

Ecuador
Calificación Global

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

Calificación

2004	2005	3T06	2008	2009	1T10	2T10
BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-

Resumen Financiero

(USD Millones)	2006	2007	2008	2009	1T10	2T10
Activos	405	625	832	1121	1164	1220
Patrimonio	95	223	374	420	422	425
Resultado	0.0	-3.6	-37.7	21.2	2.6	5.6
ROA (%)	0.0	-0.7	-5.2	2.2	0.9	0.9
ROE (%)	0.0	-2.3	-12.6	5.3	2.5	2.6

Contactos

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

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

Perfil

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

• RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., con base en la gestión, estados financieros no auditados y demás información presentada por la institución con corte a junio 30 de 2010,¹ decidió mantener la calificación del BANCO NACIONAL DE FOMENTO de “BBB-”, que de acuerdo con la Resolución No JB-2002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición:

“Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo”.

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

Por la naturaleza de banco público, la calificación global considera el soporte del Estado, supeditado a la capacidad fiscal del Gobierno para continuar fortaleciendo el patrimonio. También considera que la solvencia actual le da opción de crecimiento futuro. El fortalecimiento patrimonial con aportes del Estado, limitado desde el segundo semestre del 2009, evidencia mayor dependencia en la rentabilidad, capacidad de compensar las pérdidas acumuladas, y de conformar provisiones para cubrir activos de riesgo.

La generación de utilidades evidencia dificultades al operar con un margen operacional negativo, que incluye parte del efecto de la revalorización de los activos de Cementos Chimborazo. La utilidad se sustenta en ingresos no operativos, tanto por la venta a plazos de las acciones de esa cementera, que se debían diferir hasta que se realicen; como por la reversión de provisiones de los certificados de la Mutualista Benalcázar, que se

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

ESTADOS FINANCIEROS A: Junio 2010

COMITE: Octubre 2010



realizarán contra la recepción de activos dentro del proceso de liquidación y posterior venta, contando con la autorización para asumir una pérdida en la realización de tal inversión.

La velocidad del deterioro de la cartera por vencer es mayor que los montos recuperados. La calidad de la cartera arrastra problemas en el proceso de precalificación de los sujetos de crédito, y por las características del cliente objetivo. La morosidad presiona el requerimiento de provisiones para la cobertura de activos de riesgo. El control de riesgo operativo no dispone de la matriz con datos a jun.10, que cuantifiquen eventos de riesgos e impacto de debilidades de control interno en la administración de activos.

Las observaciones al Gobierno Corporativo son persistentes, por la inestabilidad en la designación de directivos y administradores, integración de vocales delegados y suplentes, e injerencia de la política gubernamental en la toma de decisiones y definiciones técnicas del negocio.

A fines del 2009 aumenta la concentración en depósitos y se modifica la estructura de fondeo, por la política de inversión doméstica. Desde abr.10 baja la volatilidad a niveles normales en el corto plazo, y mejoran los índices de liquidez estructural, dejando insubsistente el Plan de Acción Emergente de Liquidez. El BNF espera que la normativa incluya casos de excepción en banca pública.

ANÁLISIS FODA

FORTALEZAS

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

OPORTUNIDADES.

- Autorización para realizar operaciones de segundo piso, ampliarán su nicho de mercado.
- Apoyo político como brazo ejecutor de planes gubernamentales.
- Alta demanda de crédito no atendida por la banca tradicional, genera opción de colocar crédito.
- Acuerdos Ministeriales para programas de comercialización de productos, permiten recuperación de precios subsidiados.
- Recuperación del diferencial entre tasa de interés preferencial y costo operativo, a través de transferencias de recursos estatales.

DEBILIDADES

- Riesgo de Crédito por cartera con alta morosidad. Atención a segmentos con elevado riesgo crediticio.
- Software descentralizado aumenta riesgo operativo, y limita integración de banca pública impulsada por Ministerio de Coordinación de Política Económica.
- Cumplimiento parcial del Plan de Regularización originó extender su plazo durante el 2009 y 2010.

- Lenta implementación de correctivos dispuestos por los organismos de control y auditores.
- Procedimientos de control interno no cumplen requerimientos de una apropiada gestión empresarial y salvaguarda de activos.
- Falta de continuidad de los directivos, limita un proceso sistemático de planificación y desarrollo.
- Liquidez estructural inestable por fluctuaciones importantes en volatilidad. Abono parcial a inversión del BCE reguló volatilidad. Manejo de activos líquidos dio cobertura a brechas negativas.
- Concentración de depósitos en entidades estatales, presiona al riesgo de liquidez.
- Contingencias legales por algunas compras que no siguieron el esquema de contratación pública, que se encuentran pendientes de cuantificar.

AMENAZAS

- Segmento de mercado expuesto a contingencias climáticas y situaciones de alto riesgo crediticio.
- Decisiones bajo inherencia política más que técnica, en la atención a los sectores económicos.
- Disminución de capacidad de pago de deudores en líneas de microcrédito y crédito masivo, por entorno macroeconómico vulnerable y desempleo.
- SBS no se pronuncia sobre el plan estratégico 2010, ni programa de regularización con plazo extendido.
- Regulación del BCE sobre baja de la tasa de interés activa para microcrédito y consumo, afecta su rentabilidad futura.

■ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

INSTITUCIÓN

En ago.10, la Presidenta del Directorio solicitó la dimisión del cuerpo ejecutivo (9 - Gerentes), incluyendo el Gerente General encargado. Los ejecutivos se mantienen en funciones prorrogadas hasta su reemplazo, o hasta que sean sometidos a evaluaciones para continuar en los cargos.

SISTEMA

Anexo No.1

■ ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

ENTORNO MACRO

Anexo No.2

RIESGO SECTORIAL

Anexo No.3

• ESTRUCTURA DEL BNF

GOBIERNO CORPORATIVO

En el Gobierno Corporativo inciden los cambios en los diferentes estamentos del Gobierno Nacional, generando

inestabilidad y retraso en la toma de decisiones. Por la naturaleza de banca pública, su Directorio tiene 5 vocales gubernamentales y 4 representantes de los sectores de la producción. En el 2T10 se cambia al delegado de la Presidencia de la República, 3 Ministros de Estado, y 2 representantes de la Cámara de Agricultura y Asociación de Ganaderos. Los delegados con calificación de idoneidad de la SBS quedan insubsistentes, y sólo se mantuvo 1 suplente del sector privado calificado.

También afecta la injerencia política, con el riesgo de que ésta prevalezca sobre criterios técnicos del negocio, sin la separación necesaria de los roles, funciones y responsabilidades de los órganos de administración y gerencia. El nuevo Directorio resolvió temas repesados mucho tiempo, como: (i) informes sobre cumplimiento de las medidas de prevención para evitar el lavado de activos provenientes de actividades ilícitas (dic.08 y jun.09); (ii) Plan de Restructuración Tecnológica (abr.08 a dic.08). (iii) evaluación del Plan de Regularización (1T09, 2T09, 3T09, 4T09 y 1T10); (iv) avance del Plan de Acción de Riesgo Operativo (may.09 a nov.09); (v) cumplimiento de Resoluciones de Directorio (may.09 a dic.09); (vi) gestión de Auditoría Interna (1T09, 2T09 y 3T09); (vii) informe anual de actividades del Comité de Auditoría (2009); (viii) impugnación resolución de SBS sobre recalificación de vocales del directorio, gerente general, subgerente general, gerentes y subgerentes regionales, gerentes y subgerentes de sucursales del BNF (ene.10); (ix) designación de los delegados a los Comités de Auditoría y CAIR, posponiendo el conocimiento de informes de rutina sobre administración de riesgos hasta que sean revisados en forma previa por dichos comités.

En may.10, dio por conocido el Proyecto de Reglamento de Adquisición de Bienes, relacionado con el giro normal del negocio del BNF. El Directorio ha solicitado se practiquen auditorías, preocupado del cumplimiento de las disposiciones por parte de los ejecutivos (comercialización de productos, enajenación de acciones de Cementos Chimborazo, otros). El BNF tiene contingencias legales por presuntos actos de corrupción, en algunos procesos de compra de bienes, productos y bienes, sin seguir el esquema de contratación pública ni la reglamentación interna, las cuales no están cuantificadas y se difundieron en medios de comunicación.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

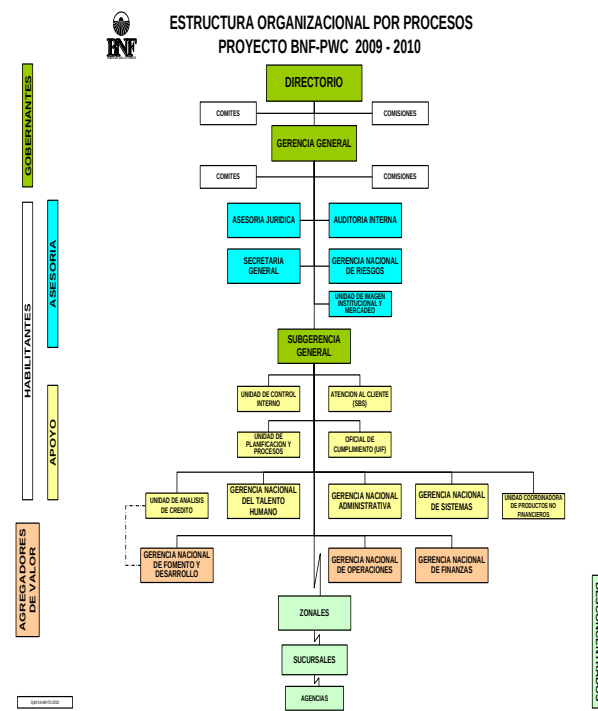
El capital social del BNF es propiedad del Estado ecuatoriano, cuyos aportes se sustentan en la Ley Orgánica, Leyes especiales y Decretos Ejecutivos. El soporte del Estado frente a un escenario de crisis se limita a la situación fiscal. A partir del segundo semestre del 2009, el BNF ya no recibe más aportaciones de capital, por lo que el patrimonio se fortalece con el producto de las utilidades, que compensan parcialmente las pérdidas acumuladas.

Los auditores externos efectuaron observaciones a la razonabilidad de las utilidades del 2009, originadas en la revalorización de bienes de Cementos Chimborazo. En el 2010 se reconocen ingresos no realizados por la venta a

plazos de las acciones de la cementera, y por valoración de inversiones según propuesta de compra.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

El Directorio en may.10 aprobó el Estatuto Orgánico de la Gestión Organizacional por Procesos y el Proyecto de Estructura Organizacional por Procesos, estando pendiente el dictamen del Ministerio de Relaciones Laborales. El organigrama se reformó incluyendo en el nivel asesor al Comité de Auditoría y al Comité de Cumplimiento.



Fuente: BNF – Gerencia Nacional de Talento Humano

La estructura administrativa sigue pesada, con rotación en la plana gerencial, gerentes de sucursales y personal, y deterioro de los indicadores de eficiencia. En ago.10 la administración consideró la disponibilidad de las gerencias, con base en: a) evaluación del cumplimiento de metas, b) cargos de libre nombramiento y remoción, c) deficiencia en el establecimiento de políticas respecto al clima organizacional. Se encuentran actualizando el plan estratégico con políticas acordes a las necesidades inmediatas. No tienen buen ambiente laboral, y la incertidumbre en la toma de decisiones por la solicitud de renuncia a 9 gerentes en la Matriz, tampoco corrobora para cumplir las metas estratégicas.

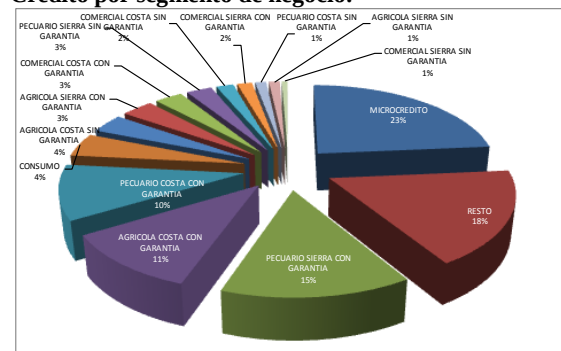
El 2T10 aprueban abrir 6 agencias en la Costa y dejar insubsistente las resoluciones de abrir 6 oficinas de representación en el exterior. A solicitud de la Policía Nacional analizan su reemplazo con una compañía de Seguridad Privada. La minuta de transformación a empresa de economía mixta y reforma de estatutos de ALMAQUIL, ha sido aprobada por la SBS.

• DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

El BNF es un banco público y constituye un brazo ejecutor de los objetivos y políticas del Gobierno, establecidas en el Plan Nacional de Desarrollo. Para el efecto recibe fondeo sin costo, a través de aportes de capital y transferencias para programas especiales; al margen del generado en el giro normal del negocio. El fondeo realizado a través de la inversión doméstica del BCE tiene bajo costo y se amortiza en pagos semestrales.

La colocación crediticia se clasifica como crédito comercial (72%) y microcrédito (23.6%). La cartera se concentra en microcrédito, crédito 5-5-5 y crédito con bono de desarrollo humano, cuyas características no encajan en las categorías tradicionales. Los 15 segmentos del negocio según el BNF, se resumen a jun.10 en:

Crédito por segmento de negocio:



Fuente: Banco Nacional de Fomento

El Ministerio Coordinador de la Política Económica analiza el integrar los servicios financieros de la banca pública y las instituciones del sector financiero popular y solidario, para disponer de una banca de desarrollo integrada. La red bancaria del BNF tendría protagonismo al interactuar con cobertura nacional, mas pesará el desarrollo tecnológico en proceso. Esta integración ampliará el mercado, y esperan la incorporación voluntaria de las cooperativas de ahorro y crédito.

En el 2T10 mantienen la estrategia de crecer en la colocación de crédito, e incursionar en banca de segundo piso con entidades intermediarias de microcrédito no reguladas. Programan suspender la actividad de comercialización, no afín al negocio financiero, operando como agente pagador de la Unidad Nacional de Almacenamiento, e invirtiendo en ALMAQUIL, para reducir riesgos operativos y de crédito. Consideran la enajenación del terreno ubicado en La Carolina, a través de la permuta, como medio de negociación de un edificio nuevo para la Matriz. Esto difiere del objetivo del Plan de Regularización, de reducir los activos improductivos.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

El cumplimiento global del **Plan de Regularización** no tiene un avance importante en el 2T10. Esta situación podría deberse a la espera de que la SBS se pronuncie sobre el Plan Estratégico, la inestabilidad de la plana

gerencial y del personal, y el retraso en la aprobación de manuales, informes y políticas internas.

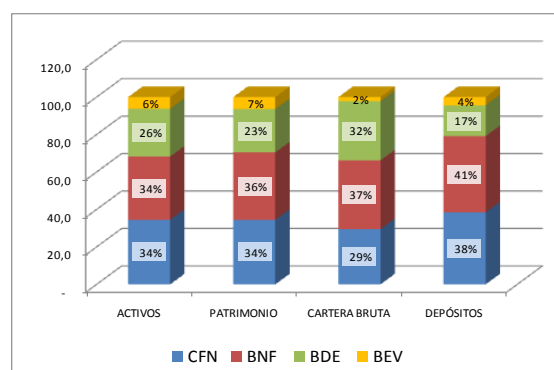
ESTRATEGIAS PLAN DE REGULARIZACION		2009	1T10	2T10
1	Mejora de gestión administrativa, desarrollo organizacional y modernización del BNF.	67%	85%	86%
2	Estrategias para mejorar la estructura financiera.	71%	86%	88%
3	Estrategias para mejorar el sistema de concesión crediticia.	68%	93%	95%
4	Estrategias para concluir el proceso de automatización de las operaciones bancarias	72%	79%	80%
CUMPLIMIENTO GLOBAL		70%	86%	87%

Los supuestos del presupuesto ordinario para el 2010 no se cumplen. La mejora en los ingresos por intereses ganados (32.9%) e incremento de intereses y comisiones pagados (0.7%), se afecta por la caída en las tasas de interés activas y pasivas y la morosidad, contrayéndose en -24% y -10%, respectivamente. La **venta de las acciones de Cementos Chimborazo** incluida en el presupuesto extraordinario contra efectivo (USD 60.2MM), se efectuará a plazos hasta el 2011. Los **resultados de USD 5.6MM del primer semestre del 2010, incorporan ingresos que no se han realizado.**

El cobro de subsidios de programas especiales estimados en USD 13.5MM, no ingresan hasta jun.10. Los gastos de operación no se reducen -12.8%, sino incrementan en 3%. El superávit administrativo de USD 74.6MM, difícilmente se alcanzará, por el peso de las provisiones.

• POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

Cada institución financiera pública tiene una ley orgánica particular, objetivos y nicho de mercado diferentes. La SBS las clasifica según la característica de primer o segundo piso.



El BNF es un banco de primer piso, se ubica en el 2do. lugar luego de la CFN, por tenencia de activos y pasivos; pero en jun.10 es 1ro. en volumen de cartera, patrimonio y depósitos. La participación en el sistema no es representativa del desempeño de las entidades, reflejado en los indicadores financieros.

INDICADORES FINANCIEROS	BEV	BNF	CFN	BDE	SISTEMA			
					2008	2009	1T10	2T10
SOLVENCIA (PTC/APPR)	1	2	4	3	56,76	44,96	43,95	41,86
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA	2	3	4	1	80,01	78,48	81,66	88,20
COLOCACIÓN ACTIVOS PRODUCTIVOS	4	3	2	1	85,67	85,80	85,24	73,78
MOROSIDAD	2	4	3	1	7,76	8,69	9,06	8,58
EFICIENCIA	3	4	2	1	5,19	4,44	3,15	3,30
RENTABILIDAD	2	3	4	1	(0,24)	2,01	1,51	2,09
COBERTURA DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	1	4	3	2	62,77	75,47	55,31	52,73

Fuente: WEB Superintendencia de Bancos y Seguros

La solvencia de la banca pública supera al requerimiento legal (9%), y a los niveles de otros sistemas financieros.

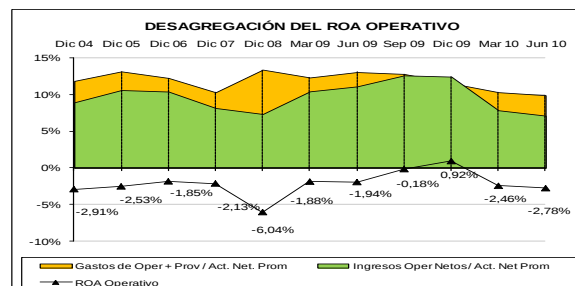
El BNF recibió mayores aportes del Estado que las otras entidades del sistema, lo que le ayudó a posicionarse. La rentabilidad alcanzada y alta morosidad, influyen en su capacidad para constituir provisiones y tener buena cobertura de cartera problemática. La liquidez estructural del BNF mejora en el 2T10, mas sigue débil comparada con el sistema, que disminuye su cobertura de depósitos a corto plazo en el tiempo. El sistema no logra mejorar la eficiencia, mas el BNF sube una posición. La colocación porcentual en activos productivos es una de las más bajas, y de menor calidad. El 60.9% de la cartera en riesgo de la banca pública se origina en el BNF, lo que afectará su rentabilidad y liquidez futura.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

El Comité de Administración Integral de Riesgos tuvo una gestión proactiva el 2T10. Esto permitió conocer información represada del 2009 y 1T10, la evolución de los indicadores de riesgos, los informes con los resultados del control de riesgos de crédito, liquidez, mercado, y el relativo a los avances en la implementación de riesgo operativo del 2T10. Aportó con herramientas y controles para la administración integral de riesgo, tal como la guía metodológica del Plan de Continuidad del Negocio, Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez, reformas al Reglamento de Inversiones, Metodología de Evaluación de Riesgos y Políticas de Administración de Riesgo Operativo.

RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA

La utilidad acumulada (dic.09) de USD 21.2MM y la del ejercicio (enero a jun.10) de USD 5.6MM, incluyen ingresos que no se han realizado. La venta a plazos de las acciones de Cementos Chimborazo debió afectar al pasivo como ingresos diferidos, en vez de ingreso no operacional. Los resultados de operación e indicadores de rentabilidad, evidencian las debilidades en la gestión, debido a que los ingresos operativos netos son insuficientes para cubrir los gastos de operación y las provisiones. El margen operacional es negativo, y las utilidades dependen de ingresos no operativos, que no son del giro normal del negocio. El ROA Operativo descendió a -2.78%, mientras el ROA subió 0.04 puntos porcentuales, por efecto de ingresos no operativos a jun.10.



Los **ingresos operativos** disminuyen en -5.4% anual, con menor participación en los ingresos totales (60.7%). Esta situación no se origina en los ingresos financieros, porque la gestión de intermediación más bien permitió un incremento de 21.1% anual, sino en la caída de ingresos operacionales. En jun.09 se registró la reposición del diferencial entre tasa de interés y costo operativo en la línea de créditos masivos, pero a jun.10 todavía no cobran los subsidios de programas especiales.

Los **ingresos operacionales** en cambio se sustentan en el incremento del valor patrimonial proporcional de las acciones de Cementos Chimborazo, originado en su rentabilidad y la revalorización del activo fijo. La utilidad de USD 11MM, determinada en la venta de esas acciones al Ministerio de Industrias y Competitividad en may.10, se registró como **ingreso no operativo**, pero se realizará recién el 2011 al instrumentarse a plazos.

El impacto de la caída de las tasas de interés (0.84 puntos porcentuales en la tasa pasiva referencial y 5.8 puntos porcentuales en la tasa efectiva máxima de microcrédito de acumulación simple de dic.09 a jun.10), no se visualiza el 2T10, porque el **margen bruto financiero** mejoró en 15.5% anual sustentado en mayor volumen de activos productivos. Esto se debe a que los **ingresos financieros**, crecieron en línea con el mayor volumen de créditos administrados, y que la combinación de las captaciones es adecuada, al existir un mayor fondeo de los depósitos e inversiones menos honerosas, como los depósitos a la vista y fondos en administración.

Los **gastos operacionales** conformados con 57% de gastos de operación y 43% de provisiones, absorben 1.4 veces los ingresos operativos netos. Los gastos de operación se incrementan principalmente por gastos de personal y servicios varios, y las provisiones por el deterioro de la calidad de la cartera e inversiones. El margen operacional neto es negativo en USD -16.2MM a jun.10, evidenciando una limitada capacidad para la conformación de provisiones para la cobertura de los activos de riesgo. La cartera en riesgo aumentó 22.8%, mientras que el gasto de **provisión para cartera**, lo hizo en 3.6%. Las provisiones no logran una cobertura de los activos de riesgo, anotando que se aprobó castigar microcréditos por USD 20MM en el 2T10, pero está pendiente de ejecutar.

Los **ingresos no operacionales** (30.3MM) incluyen la utilidad en la venta a plazos de las acciones de Cementos Chimborazo (USD 11MM), la reversión de provisiones de las inversiones en Mutualista Benalcázar en Liquidación (USD 4.4MM), que son ingresos no

realizados. Este rubro también incluye la recuperación de activos castigados (USD 1.5MM), reversión de otras provisiones (USD 3.9MM), recuperación de intereses vencidos (USD 6.1MM), reversión de amortizaciones (USD 1.8MM), bonificación de CARGUILL por harina infectada (USD 0.4MM), entre otros.

RIESGO DE CRÉDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

Los activos de riesgo calificados en jun.10 representan el 75% del total de activos y contingentes. El 87% corresponde a cartera, cuya calidad influye en forma significativa para evaluar riesgo de crédito. El 2T10 se mantiene la tendencia de incremento de la cartera vencida y la peor calificada CDE, por las debilidades de control interno en la precalificación y análisis del sujeto de crédito, inspección, otorgamiento, seguimiento, y sustanciación de procesos judiciales. Las herramientas informáticas para evaluación y cobranza están en desarrollo, tal como scoring para calificar crédito.

Respecto a los activos no calificados, los auditores revelaron la necesidad de depurar partidas. Esto podría derivar en ajustes con cargo a resultados para su adecuada valoración, por ejemplo transferencias internas sin conciliar de USD 11.4MM. Las cuentas por cobrar incluyen USD 38MM relacionados con la transferencia de los depósitos judiciales, que son valores restringidos. Se desconoce el impacto de los ajustes inherentes a los siguientes procesos: conciliación de cuentas bancarias, compensación de subsidios de precios y diferencial de tasa, e inventarios de bienes, productos e insumos.

El 2T10 recibió transferencias para comercializar arroz por USD 35MM, que se canalizarán a la Unidad Nacional de Almacenamiento cuando abra la cuenta en el BNF. La falta de experiencia en el nicho de mercado, la injerencia política en la fijación de precios y metodología de comercialización o concesión crediticia, y la adjudicación al amparo de declaratorias de emergencia, incrementó riesgos de crédito, liquidez y legal.

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

■ ESTRUCTURA DEL BALANCE

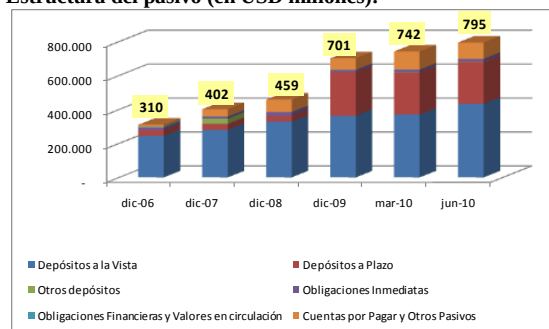
Los estados financieros son propiedad y responsabilidad de la administración del BNF. La calificación global de riesgo se sustenta en la gestión, información, y **estados financieros no auditados** a jun.10, remitidos por el BNF. El activo crece en forma constante (3 veces el saldo dic.06), con 64.9% de activos productivos que aportan positivamente a la operación, y con mejor estructura que en dic.09. Las cuentas de valuación, representativas del riesgo estimado, revelan que el BNF requiere más provisiones que otras entidades del sistema, y estas equivalen al 49% del saldo del sistema.

Los **activos improductivos** con mayor crecimiento en el 2T10 son: la cuenta por cobrar al BCE por el reintegro de

los depósitos judiciales, fondos disponibles improductivos y cartera en riesgo.

El BNF tiene 36.3% de apalancamiento, por lo que el pasivo presenta cada vez mayor relevancia, y proviene de depósitos a la vista (cuenta corriente y libretas de ahorro), así como de transferencias del Estado para procesos de comercialización. Los últimos años el pasivo se ha duplicado, y su **estructura** contempla mayor participación de depósitos a plazo desde dic.09. Influye en el movimiento de obligaciones a la vista, las operaciones vinculadas con el bono de desarrollo humano, que implicaron colocaciones crediticias de USD 132.6MM en el primer semestre de 2010.

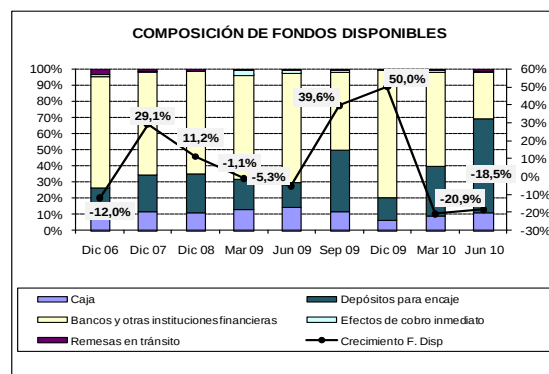
Estructura del pasivo (en USD millones):



Los **depósitos a plazo** mantuvieron su saldo, a pesar de la cancelación de las cuotas de la inversión doméstica del BCE y otras. Las transferencias del Gobierno para programas de comercialización ingresaron como otros pasivos, los que incrementaron 77% anual, y se compensan con las compras, anticipo a proveedores y gastos de comercialización, que realizará la UNA.

FONDOS DISPONIBLES (USD 125.3MM)

El plazo a la vista de este activo y la calidad del depositario (BCE) suponen un adecuado riesgo. Los fondos disponibles representan 10.3% del activo. En el 2010 disminuyen USD -69MM, por su colocación en activos productivos.



El crecimiento de las captaciones exigió mayor volumen de encaje bancario. Los depósitos se realizan en su totalidad en el BCE, y no tienen remuneración. Del BCE recibió la inversión doméstica de USD 250MM, estando pendientes la transferencia de depósitos judiciales (USD



38MM en cuentas por cobrar y USD18MM en cuentas de orden).

INVERSIONES (USD 105.6MM)

El portafolio de inversiones representa el 8.7% del activo. Este se conforma de inversiones temporales, que tienen riesgo moderado por la forma de valoración, inversiones temporales que están vencidas, e inversiones permanentes en acciones y participaciones. Las dos últimas revisten de riesgo de crédito y liquidez.

INVERSIONES TEMPORALES	LIBROS	COSTO *	MERCADO	NOMINAL
Para negociar entidades del sector privado	85.434	85.257	98.244	98.173
Para negociar entidades del sector público	10.068	11.992	13.536	15.646
De disponibilidad restringida	530	530	1.900	1.900
TOTAL (USD Miles)	96.032	97.779	113.680	115.719

* Corresponde al costo de adquisición amortizado

Las **inversiones temporales** (USD 96MM) se valoran al costo de adquisición amortizado, que es menor al valor de mercado calculado a la fecha de maduración. El 99.4% de las inversiones son para negociar. El 68.1% del portafolio corresponde al sector privado, cambiando la estructura que tuvo el 1T10 (88%) porque colocan en un banco público USD 20.1MM y no renuevan inversiones en bancos privados. El precio de mercado es menor al valor nominal en USD 2MM. Si las inversiones se realizan a la fecha de vencimiento, se recuperará el valor nominal más los intereses devengados.

El portafolio se diversifica en número de emisores y sector. Está disperso al tener amortizaciones trimestrales y semestrales de capital e interés. Corresponde a entidades o emisiones con calificación de riesgo local en grado de inversión, siendo la mínima la de un banco privado con calificación BBB-, que participa en 0.74% del portafolio. En el sistema financiero se instrumentan con certificados de depósito, titularización de cartera automotriz, y cédulas hipotecarias. En empresas se instrumentan con obligaciones corporativas. Los títulos del sector público son Bonos del Gobierno Nacional, que incluyen cupones de intereses (Bonos 98-17), y bonos de disponibilidad restringida (Decreto 433), que se han destinado a cubrir parte del encaje bancario.

CALIFICACION DE RIESGO	EMISORES	LIBROS	NOMINAL
INS. FINANCIERAS			
AAA	4	22.465	22.350
AA	10	44.519	46.000
A	3	3.647	3.620
BBB-	1	709	1.244
SUBTOTAL IFIS	18	71.340	73.214
EMPRESAS			
AAA	2	4.546	5.312
AA	21	9.126	19.217
A	2	421	430
SUBTOTAL EMPRESAS	25	14.093	24.960
	43	85.434	98.173
Sector público		10.068	15.647
Restringido		530	1.900
TOTAL PORTAFOLIO		96.032	115.720

Las **inversiones vencidas** (USD 8.3MM) corresponden a certificados de depósito a plazo emitidos por la

Mutualista Benalcázar, clasificada como inactiva por la SBS. Están con 50% de provisiones, bajo el argumento de que recibirían activos en pago, dentro del proceso de de la liquidación. Esto no se concreta hasta jun.10, en espera de recibir la autorización para asumir una pérdida en la realización del activo. **La reversión de provisiones del 50%, generó ingresos no realizados.**

Las **inversiones en acciones y participaciones** (USD 1.3MM) disminuyen por la transferencia de las acciones de al Ministerio de Industrias y Competitividad en may.10. Dicha operación es una venta a plazos, sustentada en un convenio suscrito entre las partes, contando con el Presidente de la República como testigo de honor. Tales acciones aportaron a los ingresos operacionales del BNF. Las utilidades provenientes de la valoración de las acciones y la revalorización de sus activos, se realizarán en la fecha de pago efectivo del precio acordado de USD 60.2MM.

El saldo a jun.10 se concentra en empresas privadas, que por no tener cotización bursátil se registran al valor patrimonial proporcional, al margen de su participación. Estas acciones son emitidas en varios casos por empresas en proceso de liquidación, y no se revaloran. En el caso de Almaquil se generó una plusvalía mercantil que se amortizará en 10 años, cuyo capital asignado de USD 1.1MM debían deducir del PTC del BNF.

CARTERA (USD 794.7MM)

El principal activo es **la cartera bruta**, que representa el 65.1% del activo neto. A este valor se añade la cartera castigada de USD 9.9MM, los intereses vigentes y reestructurados de USD 25.7MM, e intereses vencidos de USD 22.5MM, que son accesorios al principal. El 2T10 la cartera creció 12.4% trimestral, a lo cual se sumarían los créditos aprobados no desembolsados de USD 4.8MM, sustentando la factibilidad de negocio futuro.

La **evaluación de cartera y contingentes** a jun.10 considera saldos consolidados de may.10, y provisiones del mes corriente. El proceso todavía no cuenta con el desarrollo tecnológico requerido. Se acoge a las normas de prudencia financiera del sistema privado, asignando las categorías de riesgo con base en la antigüedad de los dividendos vencidos, para cartera de consumo y microcrédito.

Calificación de Cartera y Contingentes (%)

	2007	2008	2T09	2009	2T10
A. Normal	83.08	81.38	78.68	77.35	82.48
B. Potencial	4.09	5.41	6.26	6.22	3.13
C. Deficiente	2.43	3.27	3.64	3.10	2.58
D. Dudoso	1.50	2.16	2.48	3.10	2.22
E. Pérdida	8.90	7.78	8.94	10.24	9.59
Total USD MM	384.9	584.3	661.9	689.5	873.8
CDE USD MM	49.4	77.2	99.6	113.3	125.8
Prov./Cartera CDE	77.3	73.6	73.8	76.1	82.4

El 2T10 planteó reformas a la metodología de calificación de préstamos mayores a USD 25M, pendiente de aprobar por la SBS. La velocidad de deterioro de la cartera por vencer es mayor que los montos recuperados, por problemas de precalificación y análisis de la capacidad de pago de los sujetos de crédito.

Las políticas crediticias del BNF establecen la atención masiva a sectores no atendidos por la banca privada, y a personas que no son sujetas de crédito en el sistema financiero, lo que implica un mayor riesgo crediticio. Se está fortaleciendo el control de los recursos asignados, los mismos que por su proveniencia mantienen una fuente de repago segura (caso de bono de desarrollo humano). La cartera vencida crece 53.9% anual, la cartera en riesgo 22.8% anual, y la cartera CDE 23.3% anual, por encima de los niveles del sistema.

EVOLUCION DE LA MOROSIDAD AMPLIADA				
FECHA	COMERCIAL	CONSUMO	MICROCREDITO	REESTRUCTURADA
Dic-08	12,6%	18,5%	19,8%	36,9%
Mar-09	13,2%	19,1%	25,2%	35,9%
Jun-09	13,3%	19,2%	28,2%	30,7%
Dic-09	14,0%	20,2%	33,5%	30,7%
Mar-10	14,5%	19,8%	22,5%	35,3%
Jun-10	13,6%	13,5%	16,4%	36,9%

El comportamiento de la cartera se evidencia en la evolución de los **indicadores de morosidad** en el último año. El 2T10 disminuye la morosidad ampliada, en todos los segmentos de cartera, ubicándose dentro de los límites tolerables en la metodología del BNF, que tiene techos más altos que otras entidades del sistema. Esta situación obedece a la creación de una unidad dedicada exclusivamente a cobranzas, gestión de los comités de recuperación y desarrollo tecnológico de las herramientas de seguimiento crediticio.

La gestión de cobranza incrementó **cartera reestructurada** en 35% anual, acorde al mecanismo de reactivación productiva. La elevada morosidad de la cartera reestructurada, presiona los indicadores de calidad, deteriora la calificación de riesgo y exige mayores provisiones. Este proceso debe observar el historial crediticio del sujeto, y determinar si el retraso fue coyuntural por problemas climáticos, fenómenos naturales, u otros que les impedían cumplir en el plazo original. La **cartera en demanda judicial**, mantiene la cobertura de cartera en riesgo y castigada en 29%, durante el 2010.

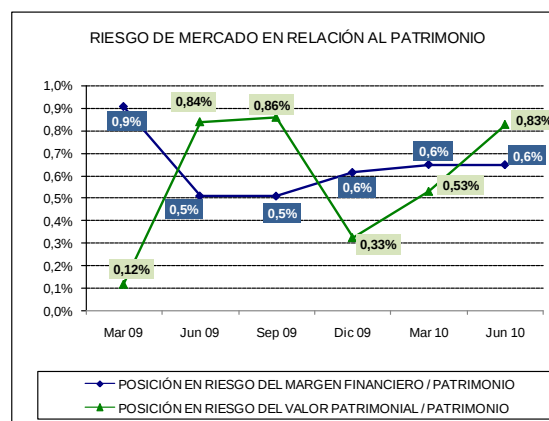
Los **cambios en la estrategia de control de riesgo crediticio** han sido: establecer ranking de sucursales de acuerdo al índice de cartera vencida, para una concesión selectiva, priorizar clientes con mejores calificaciones de riesgo, mantener buena cobertura de garantías, y creación de comités de recuperación de cartera. No obstante algunas estrategias no se cumplen; subsiste la exposición crediticia por la concesión de créditos masivos en líneas de negocio a tasas preferenciales, que está sujeta a compensación a través del pago de subsidios por parte del Ministerio de Finanzas; la falta de una política agresiva de coactiva, y el ablandamiento de las políticas de cobranza por política gubernamental. Se ha implementado un proceso de recuperación con objetivos.

En jun.10 se estrecha la brecha entre las provisiones constituidas y la cartera problemática, sin llegar a una **cobertura de provisiones** del 100% de los saldos de la cartera en riesgo y de la calificada CDE. Esta situación se mitiga con la **cobertura de garantías**, que se vinculan

a la cartera comercial, y casi no aplican a consumo y microcrédito, que representan 28% de la cartera. Las garantías tampoco cubren créditos clasificados como comerciales, pero destinados a microempresa; donde aplican análisis basados en el comportamiento del individuo, ya que la población usuaria no posee bienes para hipotecar o dejar en prenda, o proyectan el cobro a través de la recepción de bonos de desarrollo humano.

El BNF no registra **concentración de crédito**, reportando la mayor diversificación de la banca pública. Los 25 mayores deudores representan 0.72% de la cartera bruta y contingentes, o 1.5% del patrimonio. El saldo promedio por sujeto de crédito no excede el 10% del PTC. Los auditores externos revelan que la opción de identificar **crédito vinculado y conformación de grupos económicos**, depende de que la base de datos del BNF esté actualizada. Su revisión a la base de datos a dic.09 estuvo limitada por no recibir 214 declaraciones de vinculados. Con base en la auditoría externa del 2010, pendiente de contratar en jun.10, se conocerá si los auditores externos podrán cumplir con todos los procedimientos de revisión de los saldos y transacciones con partes vinculadas.

• RIESGO DE MERCADO Y TASA DE INTERES



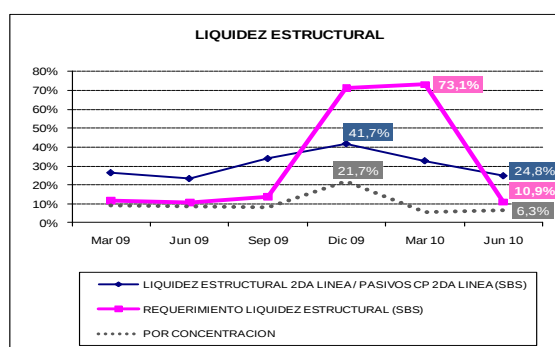
La **sensibilidad** de la estructura de negocio al cambio del 1% en las tasas de interés, se mantiene dentro de los límites tolerables. El monto en riesgo en el margen financiero y en el valor patrimonial frente al patrimonio técnico se ubica por debajo del 1%. Las brechas de sensibilidad no presentan descuales en la repreciaación de las tasas de interés activas y pasivas. El incremento del 1% en las tasas a jun.10, hubiera producido ganancias o pérdidas de USD 2.6MM, menor a la relación que tenía en mar.10 de USD 2.7MM.

El GAP de duración del margen financiero en jun.10 se mantiene relativamente estable en USD 2.756M (mar.10 USD +2.741M y dic.09 USD +2.576M), y la posición en riesgo del margen financiero de 0.66% está por debajo del límite tolerable del 2%. La sensibilidad del valor patrimonial frente al cambio del 1% en la tasa de interés sigue subiendo en forma importante a +/- 0.8 en jun.10 (+/-0.54% a mar.10 y +/-0.3% a dic.09); de manera que por cada variación en la tasa de un punto porcentual, el patrimonio sensible variará en USD +/-3.516M (USD +/-

2.240M a mar.10 y USD +1.364M a dic.09). Estas relaciones se mantienen por debajo del límite tolerable establecido en el 3% del PTC.

• RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

Influyó positivamente en la liquidez estructural, las transferencias para operaciones de comercialización de arroz realizadas en abril y may.10 por USD 35MM. A mediados de abr.10 baja la volatilidad a niveles normales en el corto plazo y mejoran los índices de liquidez. En tal sentido, mediante resolución se dejó insubsistente la aplicación del Plan de Acción Emergente de Liquidez, el cual permitió implementar estrategias y acciones temporales para controlar y mejorar los niveles de liquidez del BNF, aprobando el nuevo Plan de Contingencia de Liquidez, remitido a la SBS en ago.10.



Históricamente el BNF tuvo diversificación en número de depositantes, tipo y origen de recursos, al tener acceso a captaciones del público. A jun.10, las captaciones se concentran en entidades estatales, organismos autónomos descentralizados e instituciones financieras. Los 25 mayores depositantes evidencian **concentración de depósitos** al representar 49.4% de las obligaciones con el público y 232% de los activos líquidos (BWR). En jun.09 las obligaciones con el público comprometían activos líquidos en 3.7 veces menos que en jun.10. La concentración de depósitos corresponde a la inversión doméstica con el BCE y depósitos de entidades estatales, equivalentes al 73.6% y 19% de las obligaciones de los 25 mayores deudores, respectivamente.

El BNF no presentó posiciones de liquidez en riesgo en los escenarios contractual, esperado y dinámico durante el 2T10. Los **activos líquidos** permitieron la cobertura de las brechas de liquidez negativas, las que se presentan en 7 bandas de tiempo en forma consecutiva y en los tres escenarios, dada la estructura del GAP de plazos. Estos presentan una disminución del -45% durante el 2010, de manera que también baja la cobertura de pasivos a corto plazo de 60.4% en dic.09 a 28.3% en jun.10.

▪ RIESGO OPERATIVO

No se cuenta con las matrices a jun.10, que cuantifiquen las pérdidas que puedan originar los eventos de riesgo operativo y legal. En el **factor tecnológico** el BNF avanzó 100% en las actividades de: data center, infraestructura tecnológica, telecomunicaciones, IT Client Management y Rollout masivo IMAC, migración

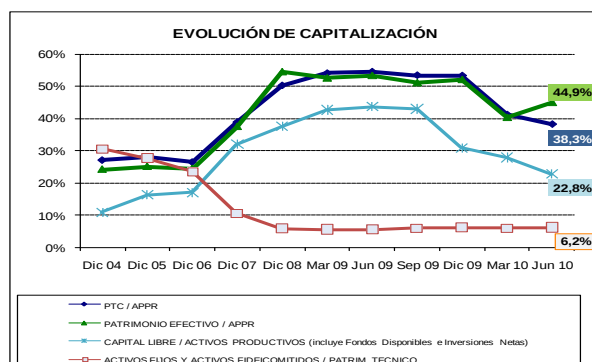
de administración (perfiles, usuarios y roles), clientes y visual batch, así como adquisición de encriptores (etapa 2). Con base en el volumen de los activos productivos que administra, el cronograma de implementación del sistema informático debe concluir, dotando a los usuarios de las herramientas de los sistemas: scoring, microfinanzas, servicios bancarios, contabilidad, entre otros. Caso contrario se mantiene alto riesgo tecnológico, porque varios procesos son manuales, o no están adecuadamente documentados. En el **factor de personas** normaron la selección de personal capacitado, y la contratación de Gerentes de Sucursales con experiencia.

El BNF tiene contingencias que generan **riesgo legal**, debido a presunta inobservancia de disposiciones legales, con indicios de responsabilidad penal determinada por Contraloría General del Estado, por algunas compras y adjudicaciones de: equipos e infraestructura requerida para el CORE bancario, importación de arroz y fertilizantes, comercialización de arroz y maíz, adquisición de harina de trigo, contratación de seguros para transporte marítimo, sistema de modernización bancario, y arrendamiento de cajeros. El BNF informa que tales compras y adjudicaciones se efectuaron en anteriores administraciones, y que no se ha cuantificado el impacto del riesgo relativo al 2T10.

Los aportes al control de riesgo operativo en el 2T10 son: capacitación y talleres en el módulo de crédito, garantías y custodia de documentos, seguimiento al Plan de emergencia y adquisición de equipos de seguridad, aprobación del CAIR de la Guía Metodológica del Plan de Continuidad del Negocio, evaluación cuantitativa de eventos de riesgo (abril y may.10), seguimiento a eventos de riesgo en: cambio de guardiana, grupo electrógeno, pólizas de seguros, productos (Banco del Barrio, Banca Segundo Piso, convenio CAE, convenio COAC's para pago del bono de desarrollo humano), microfilmación, entre otros. Se realizó el seguimiento al Plan de Emergencia y Evacuación, así como pruebas y simulacros, conforme al cronograma del plan de acción de riesgo operativo.

▪ SUFICIENCIA DE CAPITAL

El capital pagado se sustenta en aportes del Gobierno, provenientes del SOTE, CEREPS, Decreto de Estado de Emergencia Nacional, Programa de Reactivación MAGAP, Resolución Presupuestaria - Decreto 1307, y Programas especiales, que se potencian a partir del 2007, y en los resultados de operación. Los aportes del 2007, 2008 y 2009 (USD 362.7MM) triplicaron el saldo de dic.06. Los aportes para futura capitalización (USD 234MM) son no reembolsables, forman parte del patrimonio técnico primario, y han financiado programas especiales liderados por el Gobierno Nacional. El 2T10, con base en el Acuerdo 114, se recibe USD 35MM para operaciones de comercialización de arroz.



El dictamen de los auditores externos señala que el **déficit acumulado** ascendería a USD -103MM, si se reconocen los ajustes inherentes a las salvedades a los estados financieros del 2009. El cómputo de ingresos no realizados, observado por los auditores externos durante el 2009, se replicó en el 2010, tanto en la venta a plazos de las acciones de Cementos Chimborazo, como en la reversión de las provisiones de las inversiones en la Mutualista Benalcázar en Liquidación. El indicador de solvencia de 38.3% a jun.10, permite un excedente de PTC que cubre el impacto de los ajustes relacionados con tales ingresos no realizados.

El indicador de solvencia cubre el requerimiento legal del 9% de los activos ponderados por riesgo, el 4% de los activos y contingentes, y el activo fijo se mantiene por debajo del 10%. Dicha relación se contrae en 16 puntos porcentuales anuales, debido a mayor crecimiento de los activos ponderados por riesgo (45%), respecto del fortalecimiento del PTC (2%). La proyección futura de la solvencia se afecta en razón de: la dificultad de generar utilidades operativas, incremento de los gastos operacionales y de las provisiones inherentes al deterioro de los activos de riesgo, e impacto de los ajustes y reclasificaciones que Auditoría Externa e Interna consideran necesarios para una razonable presentación de los estados financieros.

El capital libre sigue siendo positivo (USD 198MM), mas se contrae en -24.1% anual. La cobertura para riesgos no previstos en activos productivos, disponibilidades e inversiones netas se reduce en 20.8% anual. De igual manera se reduce la cobertura para eventuales deterioros patrimoniales en 14.9%, muy por debajo del promedio del sistema. Por la naturaleza de banco público, sería apoyado por el Estado, mas los niveles de solvencia y crecimiento se supeditarían a la capacidad fiscal del Gobierno Nacional, y operativa del BNF para compensar las pérdidas acumuladas.



BANCO NACIONAL DE FOMENTO

	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-06	dic-07	dic-08	mar-09	jun-09	dic-09	mar-10	jun-10
(USD MILES)									
ACTIVOS									
Inversiones Brutas	484.508	60.820	73.864	32.902	24.090	19.638	94.134	92.523	96.032
Cartera Productiva Bruta	2.239.008	208.722	342.222	530.161	537.491	558.901	595.333	673.516	770.370
Otros Activos Productivos Brutos	70.666	21.607	43.891	12.777	17.845	20.272	44.010	50.191	1.292
Total Activos Productivos	2.794.181	291.150	459.977	575.840	579.426	598.812	733.477	816.230	867.694
Depositos en Instituciones Financieras	204.264	47.386	56.672	62.880	63.040	62.745	153.171	89.633	36.388
Fondos Disponibles Improductivos	173.928	21.662	32.470	36.251	35.012	30.090	41.242	64.087	88.931
Cartera en Riesgo	210.131	37.077	53.502	86.660	96.302	104.250	122.694	130.680	128.067
Activo Fijo	45.961	20.291	20.709	21.798	22.169	23.180	24.634	25.194	25.676
Otros Activos Improductivos	430.122	26.641	46.554	123.543	119.309	119.749	149.014	148.719	190.926
Total Provisiones	-241.246	-39.264	-44.443	-74.711	-81.735	-90.914	-103.252	-110.159	-117.526
Total Activos Improductivos	1.064.406	153.057	209.907	331.132	335.833	340.014	490.755	458.314	469.988
Total Activos	3.617.342	404.942	625.441	832.260	833.524	847.913	1.120.980	1.164.384	1.220.156
PASIVOS									
Obligaciones con el Público	1.708.961	278.842	345.716	362.077	343.593	351.599	621.028	618.835	681.165
Depósitos a la Vista	456.333	244.920	280.346	328.584	309.807	313.923	363.670	370.779	433.098
Operaciones de Reporto	-	-	30.000	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	1.210.548	33.708	34.928	32.953	33.243	37.091	256.533	247.219	247.189
Depósitos en Garantía	42.080	214	442	540	543	584	825	838	878
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	0	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	16.545	13.227	11.556	22.242	15.429	14.511	11.700	15.770	16.545
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	155.475	5.004	1.886	1.246	1.158	1.055	935	881	758
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	538.853	13.242	43.023	73.003	70.809	63.363	67.625	106.603	96.422
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.420.349	310.315	402.182	458.568	430.989	430.529	701.287	742.088	794.890
TOTAL PATRIMONIO	1.196.993	94.628	223.259	373.692	402.534	417.384	419.693	422.296	425.265
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.617.342	404.942	625.441	832.260	833.524	847.913	1.120.980	1.164.384	1.220.156
CONTINGENTES	278.418	1.543	2.767	4.474	4.581	4.713	5.416	4.983	5.714
RESULTADOS									
Intereses Ganados	110.581	34.483	41.196	57.243	15.480	31.628	68.670	17.608	37.723
Intereses Pagados	24.748	8.249	8.242	8.269	1.457	2.868	6.342	2.448	5.067
Intereses Netos	85.833	26.235	32.954	48.974	14.023	28.760	62.328	15.159	32.656
Otros Ingresos Financieros Netos	3.163	13.711	9.885	5.803	859	1.792	3.239	1.113	2.642
Margen Bruto Financiero	88.996	39.946	42.840	54.777	14.881	30.552	65.566	16.272	35.299
Ingresos por Servicios	676	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	12.256	1.173	569	9	6.870	16.168	56.264	6.187	6.442
Gastos de Operación	58.215	37.967	39.818	58.260	14.411	32.055	70.539	15.154	33.282
Otras Perdidas Operacionales	113	801	1.304	1.208	1	2	133	0	18
Margen Operacional antes de Provisiones	43.601	2.351	2.287	-4.682	7.339	14.662	51.158	7.305	8.441
Provisiones	51.892	9.493	13.281	39.376	11.257	22.826	42.173	14.322	24.701
Margen Operacional Neto	-8.292	-7.142	-10.994	-44.058	-3.918	-8.164	8.985	-7.017	-16.260
Otros Ingresos	56.529	10.732	11.612	14.380	10.458	14.797	23.425	12.957	30.343
Otros Gastos y Perdidas	16.936	3.590	4.238	8.010	2.573	4.872	11.197	3.337	8.510
Impuestos y Participación de Empleados	941	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	30.360	0	-3.620	-37.688	3.967	1.761	21.213	2.603	5.573

INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS



BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(USD MILES)	SISTEMA I FIS PUBLICAS	dic-06	dic-07	dic-08	mar-09	jun-09	dic-09	mar-10	jun-10
CALIDAD DE ACTIVOS									
Act. Productivos + F. Disponibles	2.968.109	312.811	492.447	612.091	614.438	628.902	774.719	880.316	956.624
Inversiones Netas	423.803	60.820	73.864	32.902	24.090	19.638	94.134	92.523	96.032
Cartera Bruta total	2.449.139	245.799	395.724	616.821	633.793	663.151	718.027	804.196	898.437
Cartera Vencida	102.607	16.627	21.559	29.661	33.052	36.150	47.051	52.507	55.627
Cartera en Riesgo	210.131	37.077	53.502	86.660	96.302	104.250	122.694	130.680	128.067
Cartera C+D+E	185.051	39.330	49.408	77.180	87.878	99.633	113.324	124.667	125.792
Provisiones para Cartera	-177.564	-32.419	-38.212	-56.826	-64.606	-73.562	-86.239	-97.206	-103.671
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	72,4%	65,5%	68,7%	63,5%	63,3%	63,8%	59,9%	64,0%	64,9%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	152,4%	125,0%	148,3%	171,6%	179,0%	181,0%	123,3%	138,1%	133,4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	4,2%	6,8%	5,4%	4,8%	5,2%	5,5%	6,6%	6,5%	6,2%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	8,6%	15,1%	13,5%	14,0%	15,2%	15,7%	17,1%	16,2%	14,3%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	7,6%	16,0%	12,5%	12,5%	13,9%	15,0%	15,8%	15,5%	14,0%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	84,5%	87,4%	71,4%	65,6%	67,1%	70,6%	70,3%	74,4%	81,0%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	96,0%	82,4%	77,3%	73,6%	73,5%	73,8%	76,1%	78,0%	82,4%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,3%	13,2%	9,7%	9,2%	10,2%	11,1%	12,0%	12,1%	11,5%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	130,0%	99,8%	89,5%	76,0%	84,8%	83,8%	84,7%	82,6%	87,4%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	N/D	N/D	N/D	1,0%	0,9%	1,0%	0,8%	0,7%	0,7%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferenci	22,2%	19,0%	17,4%	16,8%	15,3%	16,8%	18,4%	17,7%	16,8%
Recuperac. Ctgos período / ctgos periodo ant	N/D	19,0%	12,6%	23,4%	6,5%	13,6%	31,4%	4,9%	10,9%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	N/D	N/D	N/D	1,7%	1,4%	1,6%	1,3%	1,3%	1,5%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	766,0%	324,3%	424,7%	-226,7%	145,4%	74,7%	26,6%	189,2%	165,5%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	25,7%	2,0%	2,0%	1,5%	5,0%	2,5%	1,4%	5,2%	2,5%
CAPITALIZACION									
PTC / APPR *	41,9%	26,7%	38,9%	50,3%	54,0%	54,5%	53,3%	41,3%	38,3%
TIER I / APPR	40,2%	24,5%	37,5%	54,5%	52,5%	53,3%	52,1%	40,3%	44,9%
PTC / Activos y Contingentes*	36,6%	21,2%	30,8%	43,6%	47,0%	47,8%	34,8%	35,3%	33,9%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	3,9%	23,6%	10,7%	6,0%	5,6%	5,7%	6,3%	6,1%	6,2%
Capital libre (USD)**	751.292	49.882	146.938	216.403	246.489	261.118	226.603	227.862	198.122
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Dispon	25,31%	15,95%	29,84%	35,35%	40,12%	41,52%	29,25%	25,88%	20,71%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	52,3%	37,3%	54,9%	48,3%	50,9%	51,4%	43,3%	42,8%	36,5%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	96,1%	91,8%	96,3%	108,4%	97,2%	97,8%	97,7%	97,7%	117,2%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	41,2%	24,4%	43,3%	51,3%	48,3%	49,7%	43,0%	37,0%	36,3%
TIER I / Activo Neto Promedio	47,2%	20,4%	36,2%	54,3%	46,0%	47,5%	39,2%	35,3%	41,6%
RENTABILIDAD									
Comisiones de Cartera	182	6.542	2.898	1.832	279	541	837	99	182
Ingresos Operativos Netos	101.815	40.317	42.105	53.577	21.750	46.717	121.697	22.459	41.723
Resultado antes de impuestos y participacion trabaja	31.301	0	-3.620	-37.688	3.967	1.761	21.213	2.603	5.573
Margen de Interés Neto	77,6%	76,1%	80,0%	85,6%	90,6%	90,9%	90,8%	86,1%	86,6%
ROE***	5,3%	0,0%	-2,3%	-12,6%	4,1%	0,9%	5,3%	2,5%	2,6%
ROE Operativo	-1,4%	-7,9%	-6,9%	-14,8%	-4,0%	-4,1%	2,3%	-6,7%	-7,7%
ROA***	2,1%	0,0%	-0,7%	-5,2%	1,9%	0,4%	2,2%	0,9%	1,0%
ROA Operativo	-0,6%	-1,8%	-2,1%	-6,0%	-1,9%	-1,9%	0,9%	-2,5%	-2,8%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	84,5%	81,3%	85,2%	94,8%	65,8%	62,7%	51,9%	67,9%	78,7%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	7,8%	12,2%	9,5%	9,8%	9,9%	10,0%	9,6%	7,9%	8,2%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,0%	14,9%	11,4%	10,6%	10,3%	10,4%	10,0%	8,4%	8,8%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	119,0%	403,8%	580,7%	-840,9%	153,4%	155,7%	82,4%	196,1%	292,6%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	108,1%	117,7%	126,1%	182,2%	118,0%	117,5%	92,6%	131,2%	139,0%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	57,2%	94,2%	94,6%	108,7%	66,3%	68,6%	58,0%	67,5%	79,8%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	7,6%	12,3%	10,3%	13,4%	12,3%	13,1%	11,5%	10,3%	9,9%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles	378.192	69.048	89.142	99.131	98.053	92.835	194.413	153.720	125.319
Activos Liquidos (BWR)	569.724	91.281	108.481	105.331	99.906	92.199	264.018	202.697	145.082
25 Mayores Depositantes***	1.331.187	N/D	N/D	63.507	56.646	56.803	264.528	305.925	336.529
100 Mayores Depositantes***	1.381.233	N/D	N/D	73.871	71.079	71.478	282.686	323.678	355.921
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	52,7%	31,4%	33,6%	26,5%	27,1%	23,9%	60,5%	45,8%	28,3%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	31,5%	32,8%	35,8%	26,4%	26,5%	23,4%	41,7%	32,7%	24,8%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	N/D	N/D	17,8%	19,1%	11,6%	10,8%	71,3%	73,1%	10,9%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	N/D	N/D	N/D	-20,3%	-16,8%	-41,4%	-28,4%	-21,8%	-29,3%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	52,7%	31,4%	33,6%	26,5%	27,1%	23,9%	60,5%	45,8%	28,3%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	35,0%	23,7%	27,6%	24,9%	26,6%	24,1%	44,5%	34,7%	24,4%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	77,9%	N/D	N/D	17,5%	16,5%	16,2%	42,6%	49,4%	49,4%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Liquidos (BWR)	233,7%	N/D	N/D	60,3%	56,7%	61,6%	100,2%	150,9%	232,0%

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

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

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

**** El dato del sistema es referencial