



Ecuador
Calificación Global

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

Calificación

2T08	3T08
BBB-	BBB-

Resumen Financiero

(Millones USD)	Dic-05	Dic-06	Sep. 07	Dic-07	3T08
Activos	369	405	595	625	758
Patrimonio	85	95	202	223	290
Resultados	0.49	0.00	0.16	(3.6)	(21.9)
ROA (%)	0.14	0.00	0.04	(0.70)	(4.21)
ROE (%)	0.60	0.00	0.14	(2.28)	(11.4)

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 Quito, en donde funciona la matriz con jurisdicción nacional. Cuenta con una red bancaria con presencia en las capitales de provincia y cabeceras cantonales, a través de 118 oficinas en funcionamiento y 28 aprobadas durante el 2008. La política crediticia se orienta a los planes y programas de desarrollo económico y social que expide el Gobierno Nacional. Su segmento de mercado lo representan: agricultores, ganaderos, comerciantes, artesanos, pescadores, micro, pequeños y medianos empresarios. Sus principales inversionistas son instituciones del sector público no financiero. Es miembro de la ALIDE. Está pendiente la aprobación del Directorio para definir su línea de negocio, como Banca Minorista.

Se encuentra clasificado por la SBS en el grupo de instituciones financieras públicas "de primer piso". A sep.08 posee el 38.88% de los activos, 46.16% de los pasivos y 33.43% del patrimonio de la banca pública.

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 septiembre 30 del 2008, 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"*.

La calificación de riesgo se mantiene fundamentalmente por los adecuados niveles de solvencia de la institución, cuyos aportes estatales han permitido una razonable liquidez y menores costos de fondeo. La reducción patrimonial en el tercer trimestre de 2008, debido a que se triplicaron las pérdidas operativas, se superó mediante un nuevo aporte del Estado, apoyo gubernamental que ha sido permanente tras la reactivación del sector productivo al que atiende.

Esta situación ha sido factible por la situación fiscal del país, la normativa legal que permitió que el Estado efectúe aportes y la intención de continuar apoyando la operación de la entidad; debiendo señalar que es una calificación de soporte, por lo que se supedita a la capacidad fiscal del Gobierno Nacional, capacidad operativa del BNF para mantener su nivel patrimonial, y al contenido de las reformas legales que les permitan continuar recibiendo aportes y recursos estatales, lo cual constituye un determinante fundamental para su continuidad.

El BNF se encuentra incurso en un "Plan de Regularización" desde el 2005, con un plazo que necesitó extenderse hasta diciembre de 2009 por las pérdidas recurrentes que registra. Dicho plan incorpora estrategias aprobadas por el Directorio para el fortalecimiento institucional y la reestructuración tecnológica, cuyo cumplimiento lo supervisa la SBS. El fondeo originado en los aportes del Estado, de los depositantes, y de terceros por un total de USD 323.229 M en el periodo de sep.07 a sep.08, no evitó que el BNF continúe registrando pérdidas acumuladas y del ejercicio, las cuales ascienden a USD 89.036 M.

A partir de sep.08 se modifica la situación fiscal y los indicadores macroeconómicos del Ecuador, como resultado del impacto de la crisis financiera que afecta a los Estados Unidos de Norte América, la cual provocó

ESTADOS FINANCIEROS A: Septiembre 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.



medidas de prudencia en el sistema financiero internacional y de restricción del consumo y la inversión a nivel mundial, sin que el país sea la excepción. El apoyo gubernamental al BNF, estaría limitado a la liquidez disponible del sector fiscal. La normativa legal que permitió que el Estado efectúe aportes en las cuentas patrimoniales de instituciones financieras públicas, podría exponerse a los cambios constitucionales aprobados en el referendun de sep.08.

El nivel de pérdidas acumuladas y pérdidas del ejercicio, no le permiten al BNF disponer de un margen de intermediación para cubrir el deterioro de sus activos ni afrontar un crecimiento sostenido. Influyen en los resultados del ejercicio el reconocimiento de provisiones y el incremento de gastos operativos. La racionalización de los gastos operativos no fue factible por el incremento de personal (1.545 en sep.06 a 2.249 en sep.08) y falta de recuperación de los costos involucrados en: el programa crediticio con tasa subsidiada, la comercialización de productos y fertilizantes, y la legalización de la tenencia de predios adjudicados por el INDA a favor de miles de propietarios de tierras sin escrituras legales.

El BNF depende de la autorización del BCE para manejar las disponibilidades y no tiene capacidad de intermediación financiera para acceder a líneas de crédito. Afronta inestabilidad en el nombramiento de sus directivos e influencia política al atender directrices gubernamentales. El desarrollo tecnológico para implementar las herramientas automatizadas de control del riesgo operativo, crediticio, de liquidez y mercado se ha dilatado.

Con base en la naturaleza y características del BNF, al margen de los resultados negativos y exposición de riesgo sistémico por las condiciones adversas de la economía, BWR estima que continuará siendo apoyada por el Estado, sin la exigencia de garantías específicas, situación que influye en la calificación de riesgo.

ANALISIS FODA

FORTALEZAS

- Apoyo gubernamental, sujeto a situación fiscal.
- Cobertura de red bancaria a nivel nacional.
- Jurisdicción Coactiva para recuperar cartera.
- Corresponsal de depósitos judiciales y oficiales.
- Convenios con organismos internacionales para modernización y desarrollo institucional.
- Patrimonio técnico sobre el requerimiento mínimo.
- Conocimiento y experiencia en áreas del negocio.

OPORTUNIDADES

- Proceso de fortalecimiento institucional.
- Alianzas estratégicas para servicios financieros por sus características e infraestructura.
- Aprovechamiento de la membresía de ALIDE.
- Ejecutor de políticas del Estado para el desarrollo.
- Administrar líneas internacionales o del IESS.
- Cobertura del seguro de crédito agropecuario.
- Portafolio de inversiones disponible para cubrir las brechas acumuladas de liquidez.

- Mercado cautivo por sujetos de crédito no atendidos por la banca tradicional.

DEBILIDADES

- Demora en implementar las estrategias definidas en el Plan de Regularización aprobado por SBS.
- Inestabilidad administrativa limita un proceso sistemático de planificación y desarrollo.
- Costos subsidiados no reembolsados por el Estado.
- 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.
- Plataforma Tecnológica en proceso de desarrollo.
- Retraso en ejecutar herramientas automatizadas para control de riesgos.
- Contingencia por reclamo salarial.
- Problemas en el manejo del talento humano.
- Limitaciones políticas para optimizar gestión de sucursales y agencias, eliminando las no rentables.
- Segmento de mercado expuesto a contingencias climáticas y situaciones de alto riesgo crediticio.
- Delegaciones gubernamentales que distraen gestión de intermediación.

AMENAZAS

- Impacto económico originado en la crisis financiera internacional.
- Incremento del riesgo país, inflación y devaluación.
- Entorno macroeconómico vulnerable por caída del precio del petróleo.
- Cambios constitucionales y legales, pendientes de regulación, generan inseguridad jurídica.
- Riesgo de afectación de autonomía administrativa, financiera, presupuestaria y técnica.
- Dependencia de la situación fiscal para obtener apoyo del Estado en momentos de estrés.
- Imagen con alto grado de injerencia política.
- Riesgo sectorial afectaría la calidad de la cartera.
- Incertidumbre política económica que limita decisiones de inversión en el país.
- Intervención estatal para regular márgenes y costos de servicios financieros, y efectuar inversiones.
- Contracción de depósitos del sector público por el Sistema de Pagos Interbancario.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

La SBS descartó que ante los problemas económicos que sufre el país, por efecto de la crisis mundial desatada a partir de sep.08, el Gobierno prevea aplicar medidas de carácter financiero, tras la aprobación de las leyes de Creación de la Red de Seguridad Financiera y de Reformas a la Ley de Equidad Tributaria.

La Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera se expide y está por conformarse el Directorio del Fondo de Liquidez y su respectivo fideicomiso, la creación de la corporación que reemplazará a la AGD para la cobertura

de la garantía de los depósitos, el sistema de recuperación de los activos de la banca cerrada durante la crisis de 1998-2000, y la emisión de directrices al sistema para el fortalecimiento de la supervisión bancaria.

La Ley Orgánica de Recuperación del Uso de los Recursos Petroleros del Estado y Racionalización Administrativa de los Procesos de Endeudamiento establece que los ingresos por transferencias de los fondos petroleros se eliminen a partir del segundo trimestre de 2008. En consecuencia, los Fondos Petroleros pasan a formar parte de la cuenta de inversiones del Presupuesto General del Estado.

Con base en la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito, se suspende el cobro de comisiones, y se ajustan las tarifas por los servicios bancarios. La Constitución Política del Ecuador aprobada en el referéndum de sep.08, crea la necesidad de continuar emitiendo reformas legales y normativas en el ámbito económico, político, jurídico, societario, y de seguridad social, entre otros.

Los estados financieros considerados para fines de calificación son los consolidados con el sistema, que constan publicados en la WEB de la SBS. Los remitidos por el BNF tienen saldos menores en USD 941 M de activos, USD 886 M de cartera, USD 53 M de otros activos, USD 2M de cuentas por cobrar, USD 112 de otros ingresos, USD 941 de pérdidas del ejercicio; y mayores en USD 829 M de gasto por provisiones. No se presentaron los estados financieros auditados a dic.07.

ENTORNO ECONOMICO Y RIESGO SECTORIAL

El petróleo que constituye el principal producto de exportación del país, marcó el precio más alto en jul.08 de USD 147.27 por barril, para comenzar un descenso desde sep.08 y llegar a USD 18.10 por barril en dic.08¹, con la expectativa de que en el 2009 suba y se establezca en USD 50 por barril. La baja del precio de petróleo sumada a la política de la OPEP de disminuir el volumen de barriles para negociación, proyectan una importante disminución de los ingresos estatales.

El tercer trimestre de 2008, la tasa de crecimiento de la economía se ubica en 1.19%, inferior en 1.52 puntos porcentuales a la cifra del trimestre anterior. La categoría con mejor desempeño continúa siendo la construcción.² La caída de los ingresos petroleros podría limitar el cumplimiento oportuno de las inversiones públicas programadas en el Plan de Desarrollo 2007-2010 y afectará el Presupuesto General del Estado, existiendo restricción de las disponibilidades para atender eventuales necesidades de fondeo o

capitalización de instituciones públicas. Para financiar el presupuesto, reducir el gasto fiscal y optimizar los recursos, el Gobierno anunció una mayor recaudación tributaria y arancelaria, el apuntalamiento de las importaciones con la restricción de algunos bienes, la venta del Banco del Pacífico, la venta de los activos en manos de la AGD y del BCE, y la búsqueda de financiamiento de organismos multilaterales regionales.

La tasa de interés internacional fluctuó a partir de jun.08, en el caso de la tasa LIBOR a 90 días subió de 2.783% a 4.052% y la PRIME se mantuvo en 5.00%. Las tasas de interés publicadas por el Banco Central del Ecuador a sep.08, evidencia que la tasa activa referencial todavía es alta ubicándose en 9.52% a sep.08, las tasas efectivas máximas del sector comercial PYMES están en 13.08%, de microcrédito (acumulación simple) 35.50% y del microcrédito (subsistencia) 36.50%. El BNF a sep.08 ha colocado USD 121.289 M en operaciones de crédito a una tasa subsidiada del 5%.

La tendencia de disminución del índice de tipo de cambio real a partir del tercer trimestre del 2008, se debe a los cambios del valor del dólar en el mercado internacional y a la diferencia del ritmo de crecimiento de los precios del país con relación a los socios comerciales. La devaluación debió mejorar la competitividad de los exportadores ecuatorianos, sin embargo la balanza comercial no petrolera no reaccionó en ese sentido.

El anuncio del no pago de intereses de un tramo de la deuda externa provocó la reacción del mercado internacional. La cotización de los Bonos Global a 12 y 30 años se redujo de 100.90 a 26.60 y de 89.70 a 27.30, respectivamente. La inflación anual pasó de 2.60% en sep.07 a 10.00% en sep.08³, y el indicador de riesgo país EMBI subió a 1001.

El sistema financiero privado tuvo un crecimiento importante de activos y pasivos durante el 2008. A sep.08 los activos ascendieron a USD 19.015 MM, e incluyen cartera bruta de USD 11.435 MM, y los pasivos a USD 16.829 MM con captaciones de USD 14.420 MM. El patrimonio registró un crecimiento de USD 316 MM de dic.07 a sep.08, principalmente por la generación de rentabilidad, la cual representó el 26.61% del patrimonio promedio.

El sistema financiero público también creció durante la última década, a sep.08 los activos ascienden a USD 5.656 MM, e incluyen cartera bruta de USD 1.299 MM, y los pasivos a USD 1.043 MM con captaciones de USD 352 MM. De dic.07 a sep.08 el patrimonio creció en USD 84 MM, principalmente por las aportaciones del Estado. La rentabilidad sobre el patrimonio promedio representó 0.34% a sep.08.

¹ Reporte Macroeconómico Semanal 177 Superintendencia de Bancos y Seguros (precio a diciembre 24 de 2008)

² Boletín de conjuntura económica diciembre 2008 – Ministerio de Finanzas

³ Fuente INEC: Elaboración Dirección Nacional de Estudios



ESTRUCTURA DEL BNF

GOBIERNO CORPORATIVO

El nivel directivo representa el más alto grado de la estructura del BNF, conformado por el Directorio, cuyos vocales son calificados por parte de la SBS. Su relación de autoridad es directa respecto del nivel ejecutivo, y está a cargo de orientar y dirigir la política de la entidad. Se integra conforme a la Ley Orgánica del Banco Nacional de Fomento, por lo menos con 5 vocales, que son: el Presidente de la República o su delegado (funge como Presidente y tiene voto dirimente), los Ministros o delegados de los despachos de: Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca, Industria y Competitividad, Economía y Finanzas, y Turismo; y los representantes de las Federaciones de: Cámaras de Agricultura del Ecuador, Ganaderos del Ecuador, Cámaras de la Pequeña Industria del Ecuador, y Artesanos Profesionales del Ecuador o Cámaras Artesanales del Ecuador.

El Directorio tuvo un ciclo de reuniones ordinarias por lo menos una vez por mes en el tercer trimestre del 2008. Las atribuciones y deberes indelegables de esta instancia constan en el Título III - Parágrafo I de la Ley Orgánica del BNF. 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 sobre gobierno corporativo. El BNF tiene las instancias administrativas y de control previstas en dicha normativa, mas el órgano de control considera que el manejo de la entidad debe ser cada vez más técnico y que los perfiles del gobierno corporativo deben ser más elevados.⁴

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

El capital se conforma con aportes del Estado, basados en la Ley Orgánica del Banco Nacional de Fomento, la Ley 49, Ley de Reestructuración de deudas pendientes de pago con el BNF y capitalización de la institución, Ley publicada en el Suplemento 144 del Registro Oficial de agosto 18 del 2000, Ley 92 publicada en el Suplemento 196 del Registro Oficial de octubre 23 del 2007, y Decreto Ejecutivo 863 del 10 de enero de 2008, entre otros. El patrimonio incluye las reservas, utilidades y excedentes de cada ejercicio económico, partidas que constan en el Presupuesto General del Estado, 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.

En el periodo de sep.07 a sep.08 se produce una disminución del capital pagado de USD 20.877 M. El fortalecimiento patrimonial en el 2008 consideró los aportes presupuestados por concepto del SOTE y CEREPS, y las asignaciones especiales efectuadas mediante el Decreto Ejecutivo 863, que estableció el

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

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

El Gerente General es la máxima autoridad administrativa, elegido por el Directorio para cuatro años, puede ser reelegido indefinidamente. El Subgerente General lo nombra el Directorio, de una terna propuesta por el Gerente General, a quien reemplaza en caso de ausencia temporal, impedimento o vacancia. Está a cargo de cumplir y hacer cumplir las políticas fijadas por el Directorio.

El nivel Asesor absuelve los requerimientos de consulta de los niveles Directivo, Ejecutivo y Operativo. 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, y se conforma por Gerencias de: Crédito, Operaciones, Riesgos, Finanzas, Administrativa, Tecnología de la Información, Zonales, Microfinanzas, Sucursales y Agencias. Las Gerencias Zonales están a cargo del control de sucursales, agencias y oficinas especiales, ubicadas en Quito, Guayaquil, Cuenca, Loja, Portoviejo, Riobamba, Machala, Puyo y Santo Domingo de los Satchilas.

DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

El BNF opera con matriz en Quito, una red bancaria con presencia en las capitales de provincia y cabeceras cantonales de 118 oficinas que se controlan agrupadas en 9 oficinas zonales, dispone de 10 cajeros automáticos y el aporte de 2.249 funcionarios.

Durante el periodo de sep.07 a sep.08, el BNF recibió tanto aportes de capital de su único socio el Estado produciendo un incremento patrimonial de USD 151.317 M, como recursos de terceros por USD 171.912 M. Dichas fuentes se originaron en: aportes para futura capitalización (46.81%), fondos en administración u otros pasivos (16.36%), negociación de inversiones (14.06%), operaciones interbancarias (12.33%), cuentas por pagar (6.48%), recaudaciones del sector público (2.81%) y realización de bienes adjudicados (1.15%).

Los recursos obtenidos los destinó a conceder crédito (51.57%), pagar anticipos y adquirir activos para comercialización (12.13%), depositar en el BCE para caja y encaje (7.57%), disminución del capital social (6.46%), incrementar pérdidas acumuladas (6.38%) y pérdidas del ejercicio (6.81%), aumentar cuentas por cobrar a clientes (6.41%), honrar captaciones del público (2.11%), concluir las construcciones en curso y comprar equipo de computación (0.16%), y pagar obligaciones financieras con otras entidades (0.39%).

El plan estratégico del BNF establece objetivos de fortalecimiento institucional, dirigidos al sistema de crédito, la estructura financiera, sistema integral de

⁴ Plan Estratégico, pág. 3 sección Superintendencia de Bancos

administración de riesgos, control interno, sistema tecnológico integrado, actualización de la base legal y normativa, y sistema de calidad. Su meta es cumplir y eliminar las causas que originaron el Plan de Regularización e incrementar los índices de satisfacción laboral y de satisfacción del cliente externo.

Las líneas de financiamiento que dispuso el BNF a sep.08, para la concesión de 122.507 operaciones fueron: fondos propios (USD157.3MM), plan 5-5-5 (USD 55.5MM), microcrédito (USD 50.7MM), consumo (USD 26.6 MM), crédito de desarrollo humano (USD15.1MM), decreto 756 volcán Tungurahua (USD 5.2MM) y fondos en administración (USD 0.08MM), destinados a:

ACTIVIDAD	Porcentaje
PECUARIO	30.12%
COMERCIO Y SERVICIO	28.16%
CULTIVOS AGRICOLAS	16.60%
PEQ. INDUSTRIA Y ARTESANIA	9.47%
CONSUMO	8.21%
CONSOLIDACION	3.20%
MEJORAS TERRITORIALES	2.22%
MAQUINARIA AGRICOLA	1.96%
MOVILIZACION	0.06%
TOTAL	100.00%

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

Luego de atender al sector pecuario, el fomento y producción de cultivos agrícolas, se enfocó en:

PRODUCTO	VALOR	Porcentaje
ARROZ	15,427,636	29.42%
OTROS CULTIVOS	9,247,541	17.63%
CACAO	9,191,486	17.53%
MAIZ	7,140,496	13.62%
PALMA AFRICANA	2,308,391	4.40%
PAPA	2,273,811	4.34%
CAÑA DE AZÚCAR	2,123,245	4.05%
BABANO	1,527,640	2.91%
CEBOLLA	1,449,446	2.76%
TOMATE HORTICOLA	539,146	1.03%
CAFÉ	460,599	0.88%
SOYA	321,214	0.61%
FREJOL	241,245	0.46%
ALGODON	110,440	0.21%
TRIGO	49,014	0.09%
ARVEJA	32,430	0.06%
TOTAL CULTIVOS	52,443,780	100.00%

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

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

El Plan de Regularización contempla los objetivos del plan estratégico. El cronograma global de actividades identificó el calendario de ejecución y los funcionarios responsables. De la evaluación realizada al cumplimiento de los objetivos estratégicos, el BNF determinó los siguientes porcentajes de avance e indicadores por etapa:

OBJETIVOS ESTRATEGICOS	PRODUCTO	PLAN OPERATIVO	POLITICAS	INDICADORES
1.- MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y PROPICIAR EL DESARROLLO ORGANIZACIONAL Y LA MODERNIZACIÓN DE LA INSTITUCIÓN	84%	84%	79%	73%
2.- ESTRATEGIAS PARA MEJORAR LA ESTRUCTURA FINANCIERA	74%	90%	83%	62%
3.- MEJORAR EL SISTEMA DE CONCESIÓN CREDITICIA	93%	93%	91%	86%
4.- CONCLUIR EL PROCESO DE AUTOMATIZACIÓN DE LAS OPERACIONES BANCARIAS	40%	81%	89%	53%

El presupuesto fue reformulado en sep.08, disminuyendo activos en USD 32.192 M (menor colocación de cartera e inversiones y provisiones y negociación de activo fijo); aumentando pasivos en USD 47.533 M (financiamiento de otras instituciones financieras); aumentando el patrimonio en USD 14.840 M (capitalización de cuentas patrimoniales y nuevos aportes del Estado USD 100.000 M), y reduciendo las utilidades estimadas. El aporte estatal presupuestado supera en USD 254.180 M al registrado en sep.08, y las pérdidas superan en USD 21.289 M respecto de una utilidad esperada ajustada.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

El sector público del Ecuador (BNF, BEV, CFN, BEDE y Fondo de Solidaridad), posee el 22.93% del activo, 67.85% del patrimonio, y 5.83% del pasivo del sistema financiero nacional, que incorpora al sector privado (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas).

Dentro de la banca pública, el BNF ocupa el 1er. lugar en tenencia de activos (38.88%) y pasivos (46.16%), y el 2do. lugar en patrimonio (33.43%). En la cartera bruta de créditos participa con el 39.24%, mas registra el 77.62% de la cartera de riesgo. En las captaciones, participa con el 95.65% de las efectuadas a la vista y el 89.87% de las instrumentadas a plazo. En este subsistema, el BNF recibió la mayor cantidad de aportes del Estado, posesionándose después de la CFN, mas sus pérdidas disminuyen la rentabilidad de la banca pública.

RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

RELACIONES (Porcentajes)	Dic.05	Dic.06	Dic.07	3108
ROA	0.14	0.00	-0.70	-4.21
ROA Operativo	-2.53	-1.85	-2.13	-5.11
ROE	0.60	0.00	-2.28	-11.36
ROE Operativo	-10.94	-7.93	-6.92	-13.77
NIM int. neto / Activos Prod. Prom.	13.07	12.22	9.55	9.99
MBF / Activos Prod. Prom.	15.72	14.89	11.41	10.84
Int. y Com.Net./Ing.Operat.net.	81.21	81.30	85.15	95.09
Prov./MON antes de Prov	296.93	403.84	580.74	1469.45
Gts. Operacionales + Provisiones /Ing. Operativos Netos	123.84	117.71	126.11	169.42
Gastos Operac + Prov / Act. Neto Promedio	13.16	12.26	10.31	12.46

El BNF triplicó las pérdidas en el tercer trimestre de 2008. A sep.08 registra un ROA negativo de -4.21% y ROE negativo de -11.36%, afectando sus aportes estatales y el negocio de intermediación. El margen bruto financiero sobre activos productivos promedio disminuye al incrementar colocaciones sin lograr buenos resultados de intermediación, dado el uso de una tasa de interés subsidiada, el deterioro de cartera y la pérdida en inversiones. Las provisiones para el margen operativo neto representan 9 veces el requerimiento del sistema y 4 veces el porcentaje del trimestre anterior, afectando los resultados del 2008 en USD 28.422 M.

Al respecto gestiona sin éxito la reposición de los costos operativos originados en la colocación de crédito con tasa subsidiada, la compensación de la inversión en la

Mutualista Benalcázar en Liquidación con bienes, la devolución del subsidio y el costo de oportunidad de los recursos usados en la importación y comercialización de productos agrícolas y fertilizantes. Planifica un sistema de recuperación de cartera agresivo y la reactivación de los juicios coactivos suspendidos en el 2007.⁵

A sep.08 los gastos de operación de USD 36.219 M sumados al gasto de provisiones de USD 28.422 M, representan el 169.42% de los ingresos operativos netos y el 12.46% de los activos netos promedio, superando al promedio del sistema. Esto derivó en la búsqueda de cómo racionalizar los gastos de operación, que en el tercer trimestre crecieron en el 72.39% respecto del saldo a jun.08, distribuidos en gastos de personal 72.34%, y servicios varios 14.09%.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

El Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) es la instancia obligada a cumplir la normativa de la SBS, que se ha venido alineando a las exigencias de administración integral de riesgos recomendada en Basilea II. El CAIR lo conforma un vocal del Directorio, la Gerencia General y la de Riesgos, que cuenta con los departamentos de Riesgos de mercado y liquidez, Calificación de activos de riesgo, Riesgo Operativo y Unidad de Seguridad de la Información, con un total de 22 empleados. Participa en las sesiones del CAIR los especialistas de riesgos, los gerentes responsables de las áreas de crédito, finanzas y operaciones, funcionarios vinculados con tecnología, y un Secretario.

El CAIR cuenta con el Manual de Organización y Funciones, las Políticas, Estrategias y Procedimientos Técnicos para la Administración Integral de Riesgos, y el Manual de Procedimientos para la Gestión y Administración de Riesgo Operativo. Se encuentra en proceso de conclusión o aprobación los Planes de Contingencia de Riesgo de Crédito, Operativo, Liquidez, y las reformas al Reglamento de Inversiones. En oct.08 el BNF adquirió el CORE Bancario con MACOSA, que permitirá desarrollar herramientas para controlar riesgos. El BNF cumple con los requerimientos de reporte y el monitoreo de riesgo dispuestos por la SBS.

ESTRUCTURA DEL BALANCE

El BNF tiene activos brutos por USD 824.303 M a sep.08, distribuidos en activos productivos del 61.64% e improductivos del 38.36%.

ACTIVOS PRODUCTIVOS (Miles)	3107	2007	3108
Inversiones Brutas	87.465	73.864	41.959
Cartera Productiva Bruta	298.102	342.222	449.416
Otros Activos Productivos Brutos	59.054	43.891	16.738
Total Activos Productivos USD M	444.620	459.977	508.112

En los activos productivos, la cartera productiva bruta (88.45%) es la más representativa y tiene tendencia creciente. Los activos productivos frente a los pasivos con costo (166.82%) no alcanza el indicador del sistema de 281.38%, mas la relación mejora los últimos años.

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS (Miles)	3107	2007	3108
Depósitos en Instituciones Financieras	51.514	56.672	63.571
Fondos Disponibles Improductivos	36.952	32.470	49.373
Cartera en Riesgo	47.825	53.502	75.429
Activo Fijo	20.364	20.709	20.894
Otros Activos Improductivos	36.843	46.554	106.924
Total Activos Improductivos USD	193.498	209.907	316.190

A sep.08 los activos improductivos que crecieron anualmente en el 63.41%, corresponden principalmente a los depósitos en el BCE, cartera en riesgo y otros activos improductivos, tal como anticipos para compras de productos agrícolas, stock de semillas y fertilizantes, aplicación del convenio con el MIDUVI, entre otros.

Las proyecciones del Plan de Regularización establecieron la venta de activos improductivos por USD 603.053. El BNF no ha realizado los remates de los inmuebles Piladora Balzar, Piladora Pascuales, terreno San Sebastián, ni ha concretado la negociación del terreno la Carolina para iniciar el proyecto de construcción del nuevo edificio de la matriz.

La principal fuente de fondeo del BNF son los aportes del Estado, que financiaron el 44.07% de los activos brutos, indicador que supera al promedio de otras entidades del subsistema del 37.67%. A sep.08 las obligaciones con el público representan el 40.65% de los activos brutos, de las cuales el 89.98% son a la vista y el 9.86% a plazo. El 18.95% de las obligaciones con el público pertenecen a los 25 mayores acreedores, los cuales son instituciones del sector público 79.32% e instituciones financieras privadas 9.93%, entre otros.

RIESGO DE CRÉDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

Los activos de riesgo clasificados en las peores categorías (C, D y E) tienen una tendencia creciente durante el 2008, comprometiendo el patrimonio del BNF en USD 94.527 M a sep.08, y evidenciado su exposición al riesgo por las potenciales pérdidas futuras, en caso de que la gestión de recuperación o enajenación no logren los resultados esperados.

Calificación de Activos de Riesgo (%)

	2007	1T08	2T08	3T08
A. Normal	336.443	375.578	388.789	433.379
B. Riesgo Potencial	29.514	30.959	48.458	53.252
C. Deficiente	9.368	12.942	14.749	37.790
D. Dudoso	5.769	6.675	8.649	10.091
E. Pérdida	34.535	35.316	38.463	46.647
Total	415.629	461.470	499.109	581.158
C D E	49.672	54.933	61.861	94.527

El 87.52% de los activos calificados corresponde a cartera. El mayor riesgo por la generación de costos operativos no recuperados, se origina en los créditos masivos en líneas de negocios a tasas preferenciales,

⁵ Carta de comentarios y recomendaciones sobre la estructura de control interno al 31 de septiembre de 2008 – Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.

como son: plan 5-5-5, perjudicados volcán Tungurahua, crédito de desarrollo humano, y microcrédito. A ello se suma el deterioro de la calidad de la cartera, la antigüedad de los créditos vencidos, la 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 el bajo nivel de gestión en los procesos de seguimiento judicial y cobranza. El BNF registra activos castigados por USD 10.754 M, valor que requiere controles al representar un potencial de recuperación adicional e ingresos extraordinarios.

El tercer trimestre de 2008, el BNF aprueba un plan de inversión para: dotar de infraestructura, obras civiles, y bodegas a las áreas de servicio al cliente; implementar seguridades para custodia; dotar de vehículos para superar la falta de inspecciones a solicitantes, unidades productivas, bienes ofrecidos en garantía y destino del crédito; adquirir CORE bancario para actualizar la tecnología crediticia, evaluar colocaciones y automatizar cobranzas. Continúa por resolver el credit scoring para consumo, peritos avaluadores calificados por la SBS y gestión de call center.

Los créditos en demanda judicial, registrados en cuentas de orden, representan el 25.42% de la cartera en riesgo y castigada a sep.08. La gestión de recuperación de cartera se evaluó con el 68%. Para superar esta situación, el BNF requiere reactivar los juicios coactivos, dar seguimiento al diferimiento de cartera realizado en virtud del Decreto Ejecutivo 13, reducir tiempos de transferencia de créditos vencidos al departamento legal, dotar información a los juzgados de coactiva, instrumentar reportes de cobranza extrajudicial e informes periódicos de los depositarios judiciales de los bienes embargados, procesar datos de cartera en línea, levantar inventario de juicios de clientes con el detalle de garantías reales, impulsar remate de bienes en juicios en etapa de avalúo, revisar la política de contratación de abogados, trabajar en la fidelidad de la información (estructura RO4 emitida a la SBS no consistente con contabilidad), completar datos de expedientes crediticios y organizar los archivos de algunas sucursales para la concesión de crédito.

FONDOS DISPONIBLES

Los fondos disponibles a sep.08 ascienden a USD 112.944 M, que representa el 14.90% del activo, distribuido en depósitos para encaje en el BCE (19.85%), depósitos en cuenta corriente en el BCE (56.29%), disponibilidades en caja (11.65%), efectos de cobro inmediato y remesas en tránsito (12.21%). Los fondos disponibles registran un crecimiento anual de 27.67%, en razón de que el BNF estableció cupos de permanencia de dinero en caja y cuenta única a nivel de sucursales.

INVERSIONES

El BNF mantiene reservas secundarias de liquidez en títulos de emisores con una calificación de riesgo mínima de "A". En inversiones vencidas registra la Mutualista Benalcázar en Liquidación, que compromete en USD 8.333 M la realización del portafolio, sin que haya logrado compensar el saldo con bienes inmuebles.

A sep.08 las inversiones brutas ascendieron a USD 41.959 M y representan el 5.54% del activo. El 95.16% constituyen inversiones para negociar, por lo que debía considerar el principio de valoración del *mark to market* en vez del precio de adquisición, de las cuales el 39.83% corresponde a obligaciones corporativas, 23.82% a certificados de depósito, 18.65% bonos del Gobierno Nacional y 10.97% a pagarés. El BNF registra inversiones de disponibilidad restringida que representan el 4.84% del portafolio, algunas de las cuales fueron emitidas por la banca cerrada en 1.999. De dic.07 a sep.08, el BNF ha disminuido el portafolio de inversiones en USD 31.906 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 54.52% de los activos brutos, inferior al indicador del sistema de 56.64%, cuyo ritmo de colocación ha sido creciente, fundamentalmente por los créditos que tienen como objetivo la reactivación del sector productivo.

Indicadores selección. (%)	2005	2006	2007	3108
Cart. en riesgo / Cartera Bruta	11.43	15.08	13.52	14.37
Prov. Cartera y contingentes/ Cartera en riesgo	63.16	87.44	71.42	64.77
Act. Productivos / Activos Br.	62.45	65.54	68.67	61.64
Act Productivos / Pasivos Costo	108.09	124.95	148.28	166.82
Cartera C D E /Cartera Bruta	11.25	16.00	12.49	12.64
Prov. con contingentes */ activos riesgo CDE	89.31	N/D	89.47	70.27
Prov. cartera / Cartera bruta	7.22	13.19	9.66	9.31

*No incluye inversiones y tampoco provisiones de Inversiones.

La cartera en riesgo y la calificada C, D y E a sep.08 representan el 14.37% y 12.64%. de la cartera bruta, respectivamente. La cartera se distribuye en: Comercial 80.90, Microempresa 11.6%, y Consumo 7.4%, que incluyen cartera reestructurada por USD 30.6 MM. La cartera comercial es la más representativa, e incluye los créditos del plan 5-5-5. El crecimiento trimestral de la cartera bruta fue del 13%, impulsado por el microcrédito 29.2%, comercio 11.1% y consumo 6.3%.

El indicador de morosidad de 14.37% a sep.08, es mayor al del sistema. La disminución tanto del índice de morosidad como de la pérdida esperada respecto del trimestre anterior, se origina por la mayor concesión de cartera. La estimación de pérdidas esperadas del 78.4 a sep.08, consideró el peor escenario y un nivel de confianza del 95%. El resultado se debe a que aumentó la exposición crediticia, en razón de que el BNF mantiene la concesión de créditos masivos en líneas de negocio a tasas preferenciales, tal como créditos 5-5-5 y microcréditos, se deterioró la cartera, la cartera vencida aumenta antigüedad, se presentaron factores climatológicos desfavorables durante el periodo dic.07 a abr.08. La morosidad de la cartera reestructurada es de 43.45%.

Calificación de Cartera y Contingentes (%)

	2006	3107	2007	3108
A. Normal	195.526	298.935	319.776	419.618
B. Riesgo Potencial	10.777	12633	15.730	22.654
C. Deficiente	8.482	8.354	9.368	15.229
D. Dudoso	5.038	5.153	5.769	10.091

E. Pérdida	25.810	20.751	34.271	41.010
Total	245.632	345827	384.914	508.602
C D E (sin Inv.) M	39.330	34259	49.408	66.330
C D E (sin Inv.) %	16.01%	9.91%	12.84%	13.04%

El 13.04% de las cartera y contingentes calificados por el BNF a sep.08, corresponde a las categorías de riesgo C, D y E, registrando un crecimiento anual del 64.91%. La cobertura de provisiones en relación con la cartera en riesgo, del 64.77% a sep.08 es inferior a la registrada por el sistema. Su requerimiento está por encima del margen operativo neto, lo que dificulta revertir la tendencia de pérdidas. El registro contable de garantías recibidas de terceros por USD 2.240.273 M, no es consistente con la política de cobertura máxima del 160%, dado que la cartera bruta asciende a USD 524.845 M. Los auditores externos observan deficiencias de control interno en la custodia y registro de las garantías de las sucursales.

Los 25 mayores deudores representan el 0.74% de la cartera, evidenciado que el BNF no afronta riesgo de concentración crediticia. No se ha reportado sobre la existencia de crédito vinculado por gestión o presunción.

El BNF arrastra desde ene.08 un saldo de fianzas y garantías no significativo, por lo que se concluye que no registra operaciones contingentes por instrumentos derivados, no reporta litigios judiciales, u otros que requieran reservar recursos importantes para afrontar eventuales riesgos.

• RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

El BNF ha establecido como objetivos para el control de riesgo de mercado, donde tiene mayor injerencia el riesgo de tasa de interés: (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.

Los resultados a sep.08 revelan que el BNF ha estimado un monto total expuesto por reprecio de USD 334.387 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 3.139.672, 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%.

La sensibilidad del margen financiero, medida en términos de valores actuales de los activos y pasivos sensibles a la tasa de interés, con vencimientos de hasta 12 meses, revela una posición en riesgo sobre el margen financiero a sep.08 de USD 3.025.033. De julio a septiembre de 2008 la posición en riesgo del margen financiero respecto del patrimonio técnico aumentó, debido a la disminución del patrimonio por el incremento de las pérdidas. La sensibilidad del margen financiero sobre el patrimonio técnico de 1.04% aumentó respecto del trimestre anterior, lo cual resulta desfavorable aunque no supera el 2% determinado en la política interna.

A sep.08 por cada 1% de variación de las tasas de interés del mercado, el BNF estima que el patrimonio sensible varía en USD 334.387 adicionales, disminuyendo su valor en 0.09% si suben las tasas o aumentando en el mismo porcentaje si estas bajan. Esta sensibilidad representa el 0.12% del patrimonio técnico, inferior al límite máximo del 3% establecido en la política interna. La sensibilidad del valor patrimonial fluctuó durante el tercer trimestre del 2008 de 0.07% a 0.12%, lo que determinó un mayor riesgo en términos monetarios, no obstante tales relaciones de sensibilidad se consideran razonables, porque los resultados se encuentran dentro de los límites establecidos para riesgo de mercado.

La tasa de interés en el período de análisis se modificó cuatro veces en el periodo de julio a octubre del 2008, con tendencia a la baja. El crédito comercial cliente B, bajó de 13.25% en junio, a 13 % en julio, a 12.60 % en agosto, a 12.19 % en septiembre y a 11.77 % en octubre. Dicha tasa de interés supera a la tasa activa efectiva referencial y a la tasa efectiva máxima comercial corporativa de 9.52% y 9.83%, respectivamente. No sucede lo mismo en el caso del microcrédito y aquellos del plan 5-5-5, subsidiados al 5%, ya que el sistema financiero registra una tasa activa efectiva referencial de microcrédito (acumulación ampliada) de 21.40% y una tasa activa efectiva máxima microcrédito (subsistencia) de 36.50%.

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. El BNF mantiene sus activos y pasivos en dólares, por lo que no se evalúa la exposición al tipo de cambio, dada la devaluación de la divisa registrada a partir del tercer trimestre de 2008.

▪ RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

El tercer trimestre de 2008 evidencia una posición de liquidez estructural débil, pese a cumplir las condiciones establecidas por la SBS, esto es:

- La liquidez de 1ra. línea es mayor a 2 veces la volatilidad promedio ponderada.
- La liquidez de 2da. línea es mayor a 2.5 veces la volatilidad promedio ponderada.
- La liquidez de 2da. línea es mayor al indicador de liquidez mínimo.

Los resultados del BNF a sep.08, revelan que la liquidez estructural de 1ra. línea (19.81%) es mayor a 2 veces la volatilidad de 1ra. línea (8.01%); que la liquidez estructural de 2da. línea (20.92%) es mayor a 2.5 veces la volatilidad promedio ponderada (10.02%), y la liquidez de 2da. línea es mayor a la liquidez mínima (13.50%).

Las principales fuentes de fondeo registraron variaciones debido a su comportamiento de volatilidad y estacionalidad, ajuste de saldos diarios, inclusión de fondos en administración, y exclusión de depósitos judiciales de los cálculos de liquidez estructural y brechas de liquidez. El 18.95% y 25.34% de las



obligaciones con el público pertenecen a los 25 y 100 mayores acreedores, que sumados a los aportes patrimoniales, captaciones, fondos en administración, retenciones del sector público y obligaciones financieras contratadas con instituciones financieras públicas, evidencian la importancia relevante del fondeo estatal.

A sep.08 el BNF mantiene activos líquidos netos y fondos disponibles del 32.62% y 29.74%, respecto de los pasivos a corto plazo, y por debajo a las relaciones del sistema; debido a la disminución de las inversiones y disponibilidades por la demanda de crédito, habiendo colocado la totalidad de los recursos recibidos por el Decreto de Emergencia Agropecuaria 864. La posición de brechas negativas que registró en cinco bandas de tiempo, resultantes del descalce de flujos futuros de activos y pasivos se cubren con los activos líquidos netos, por lo que el BNF no registró posición de liquidez en riesgo en los escenarios contractual, esperado y dinámico.

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.
- Aplicación de planes o líneas de refinanciamiento de cartera vencida (años 2007 y 2008) producen brechas positivas en el largo plazo y negativas en el corto plazo.
- Escasa actividad en las acciones coactivas.
- Tratamiento especial a los clientes afectados por la erupción del volcán Tungurahua, lo cual redujo los niveles de recuperación efectiva.
- En el sector de la costa se evidenció el fuerte invierno y las consecuentes pérdidas en sectores agropecuarios a inicios del 2008
- Política enfocada a la reactivación productiva con créditos a tasas del 5% genera pérdidas consecutivas
- Pérdidas generadas son producto de: los programas de reestructuración, política de suspensión de acciones coactivas, créditos a tasas de interés del 5%, participación en programas de comercialización de insumos agrícolas, harina, arroz y otros.
- Falta de reconocimiento efectivo de los costos inmersos en subsidios, que implican mayores costos operativos y un nivel de riesgo por no ser el negocio del banco.
- Intervención y liquidación de la Mutualista Benalcázar que generó incumplimiento en el pago de la inversión y provisiones.
- Apoyo del Gobierno al sector productivo con recursos sin costo financiero, no obstante colocados a tasas del 5% no cubren los altos costos operativos de BNF y sus provisiones.

El BNF está trabajando en el reconocimiento de los costos operativos originados en los programas de reactivación productiva, la consecución de una línea de crédito con la CFN; la emisión de obligaciones gestionando su negociación; y la obtención de fondos ante Organismos Nacionales e Internacionales que tengan interés de financiar proyectos de apoyo a sectores productivos.

▪ RIESGO OPERATIVO

El Directorio aprobó el Manual de Procedimientos para la Gestión y Administración del Riesgo Operativo. La Gerencia de Riesgo cuenta con el Panel de Control del Plan Operativo y el Plan de Contingencia. La SBS analiza la ampliación del plazo para la instalación y puesta en funcionamiento del software para la administración del riesgo operativo.

En oct.08 se aprueba la suscripción del contrato con MACOSA para la adquisición del CORE bancario, de manera que se espera ejecutar el cronograma de gestión de riesgo operativo y los procesos y software de administración integral de riesgo. La readequación del Centro de Cómputo está terminada en un 85% se prevé que para finales del último trimestre del año 2008 se terminarán todos los trabajos, y con ello se implantarán procesos y mejoras continuas.

El BNF avanzó el 73% del Manual Orgánico por Procesos, y ejecutó el 87% del proyecto de estructura Orgánica de Gestión por Procesos. Inicia el Plan Piloto en Casa Matriz del Sistema de Documentación "Alchemy". La política de recategorización y redimensionamiento de oficinas resultó en la apertura de más agencias y emisión del respectivo instructivo. La actualización de la normativa avanzó en el 95% con la emisión de varios instructivos de orden operativo, sin reportar todavía resultados sobre el proyecto de Ley orgánica. No se aplicó programa de reducción y evaluación de desempeño del personal, siendo mayor el número de ingresos y promociones que las salidas. El Plan de Capacitación, avanzó en el 90%, estando pendiente el sistema informático para juicios coactivos, y la capacitación de cajeros automáticos.

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 lo cual desarrolla planes de continuidad del negocio, contingencia, recuperación y reanudación. No ha reportado sobre la existencia o cobertura de los 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.

No se han reportado avances respecto de la gestión de control del riesgo legal realizado en el trimestre anterior, reiterando la importancia de contar con inventarios de juicios de todas las sucursales, agencias y oficinas especiales, su valoración económica, respaldo de garantías o pólizas de fidelidad, contingencias litigiosas por registrar y recuperaciones futuras.

Respecto a las medidas preventivas para evitar el lavado de activos, la administración del BNF difundió al interior la Resolución de la Junta Bancaria, que emite las "Normas de prevención de lavado de activos para las instituciones controladas por la SBS" (jul.08) y la Resolución del Consejo Nacional contra el Lavado de Activos – Unidad de Inteligencia Financiera (sep.08). Se redefinió el Manual del Usuario de Captura y Consolidación de la Información CAPCONSEP RELEASE1.0.4 y difundió a los oficiales de cumplimiento de las gerencias zonales, de sucursales, jefaturas de agencia y oficinas especiales.

▪ SUFICIENCIA DE CAPITAL

A sep.08 las cuentas patrimoniales ascendieron a USD 289.861 M, las cuales incluyen USD 363.264 M de aportes del Estado, ningún saldo de reservas, un superávit por valuación de activos de USD 15.633 M y pérdidas acumuladas y del ejercicio. La tendencia de las pérdidas ha sido creciente, conforme consta en el siguiente cuadro:

Cuentas patrimoniales

Millones USD	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Sep.08
Capital	99.9	115.4	129.4	129.4
Otros aportes	0	10	133.9	233.9
Superávit valuaciones	16.5	15.7	15.7	15.7
Pérdidas acumuladas	(31.6)	(46.5)	(55.7.)	(67.2)
Utilidad o (Pérdidas ejercicio)	0.5	0	(3.6)	(21.9)
TOTAL	85.5	94.6	223.3	289.9

Las pérdidas del ejercicio se triplicaron respecto del trimestre precedente y ascienden a USD 21.851 M, con tendencia creciente en el cuarto trimestre del 2008. Los ajustes y fallas técnicas, computados contra pérdidas de ejercicios anteriores, y el envío de más de un estado financiero con el mismo corte a la SBS, evidencian debilidades de control interno en el proceso de liquidación de los resultados de operación.

En cuanto a las pérdidas acumuladas, el presupuesto reformulado proyectó incrementarlas en USD 12.164 M respecto de dic.07, y generar utilidades del ejercicio de USD 104.1 M. Los estados financieros a sep.08 revelan que las pérdidas acumuladas se incrementaron en USD 15.167 M, y que no existieron utilidades.

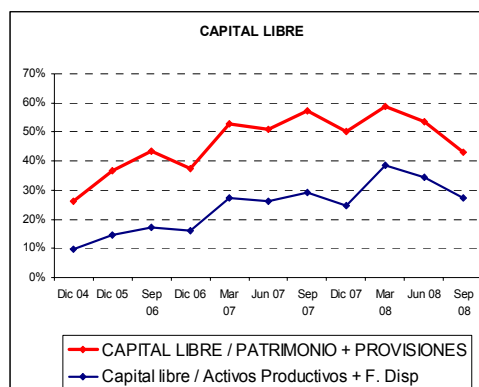
El patrimonio técnico constituido a sep.08 ascendió a 44% de los activos ponderados por riesgo, y al 36.83% del total de activos y contingentes; niveles superiores a la exigencia mínima legal del 9% y 4%, respectivamente. El 105.62% del patrimonio técnico constituido corresponde a la clasificación de patrimonio primario (TIER I), mientras que el patrimonio técnico secundario es negativo por la afectación de las pérdidas del ejercicio por el periodo de enero a septiembre de 2008 (TIER II).

La relación de patrimonio para activo neto promedio, o apalancamiento, es del 41.91%, menor al que registra el

sistema de 51.51%. El Gobierno transfirió en calidad de aportes para futura capitalización, sin costo financiero, más de USD 145 MM de CEREPS y SOTE, con la intención de apoyar la reactivación del sector productivo y atender los requerimientos financieros del BNF. Estos recursos se destinaron a créditos con la tasa del 5%, y plazo de 5 años dispuestos por política gubernamental. 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 sep.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 sep.08, revela que el BNF para alcanzar sus estimaciones requiere aportaciones del Estado adicionales por USD 237.815 M.

A sep.08 el BNF tiene USD 153.043 M en capital libre, cifra que provee una cobertura del 27.5% para riesgos no previstos en los activos productivos y disponibilidades, y del 42.95% para deterioros patrimoniales, el cual decreció respecto del trimestre precedente en el 20.64% y es inferior a la cobertura del sistema. El capital libre registró el mayor nivel en mar.08, para disminuir en sep.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, y esto permitirá sostener un razonable volumen de crecimiento.

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

	SISTEMA IFIS PUBLICAS	Dec-05	Dec-06	Sep-07	Dec-07	Sep-08
(\$ MILES)						
ACTIVOS						
Inversiones Brutas	154,176	29,920	60,820	87,465	73,864	41,959
Cartera Productiva Bruta	1,201,426	191,590	208,722	298,102	342,222	449,416
Otros Activos Productivos Brutos	75,526	23,858	21,607	59,054	43,891	16,738
Total Activos Productivos	1,431,128	245,368	291,150	444,620	459,977	508,112
Depositos en Instituciones Financieras	208,830	48,030	47,386	51,514	56,672	63,571
Fondos Disponibles Improductivos	55,757	30,468	21,662	36,952	32,470	49,373
Cartera en Riesgo	97,177	24,724	37,077	47,825	53,502	75,429
Activo Fijo	39,761	21,223	20,291	20,364	20,709	20,894
Otros Activos Improductivos	288,554	23,094	26,641	36,843	46,554	106,924
Total Provisiones	-171,706	-23,727	-39,264	-42,891	-44,443	-66,428
Total Activos Improductivos	690,078	147,539	153,057	193,498	209,907	316,190
Total Activos	1,949,500	369,180	404,942	595,227	625,441	757,874
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	397,212	258,063	278,842	341,895	345,716	335,072
Depósitos a la Vista	315,229	220,128	244,920	272,842	280,346	301,515
Operaciones de Reporto	6,418	11,300	-	30,000	30,000	-
Depósitos a Plazo	36,767	26,404	33,708	38,763	34,928	33,041
Depósitos en Garantía	38,798	231	214	290	442	517
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	0	0	-
Obligaciones Inmediatas	32,653	6,406	13,227	23,568	11,556	32,644
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	142,717	11,746	5,004	2,570	1,886	1,310
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	440,785	7,498	13,242	25,148	68,023	98,987
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1,013,881	283,712	310,315	393,182	427,182	468,013
TOTAL PATRIMONIO	935,619	85,468	94,628	202,045	198,259	289,861
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,949,500	369,180	404,942	595,227	625,441	757,874
CONTINGENTES	365,575	239	1,543	2,012	2,767	3,213
RESULTADOS						
Intereses Ganados	94,499	31,549	34,483	28,161	41,196	41,276
Intereses Pagados	14,139	7,583	8,249	5,800	8,242	6,474
Intereses Netos	80,360	23,966	26,235	22,362	32,954	34,803
Otros Ingresos Financieros Netos	5,183	12,758	13,711	7,790	9,885	4,545
Margen Bruto Financiero	85,543	36,724	39,946	30,151	42,840	39,347
Ingresos por Servicios	877	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	5,442	1,375	1,173	569	569	9
Gastos de Operación	62,640	33,046	37,967	26,398	39,818	36,219
Otras Perdidas Operacionales	2,674	502	801	31	1,304	1,203
Margen Operacional antes de Provisiones	26,548	4,551	2,351	4,292	2,287	1,934
Provisiones	43,635	13,514	9,493	9,756	13,281	28,422
Margen Operacional Neto	-17,087	-8,963	-7,142	-5,464	-10,994	-26,488
Otros Ingresos	26,839	11,879	10,732	8,501	11,612	10,268
Otros Gastos y Perdidas	5,983	2,424	3,590	2,881	4,238	5,631
Impuestos y Participación de Empleados	709	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	3,060	492	0	156	-3,620	-21,851

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

	SISTEMA IFIS PUBLICAS	Dec-05	Dec-06	Sep-07	Dec-07	Sep-08
(\$ MILES)						
CALIDAD DE ACTIVOS						
Activos Productivos + Fondos Disponibles	1,486,885	275,836	312,811	481,572	492,447	557,486
Cartera Bruta total	1,298,603	216,313	245,799	345,927	395,724	524,845
Cartera Vencida	38,171	12,181	16,627	20,434	21,559	27,714
Cartera en Riesgo	97,177	24,724	37,077	47,825	53,502	75,429
Cartera C+D+E	n/d	24,336	39,330	34,259	49,408	66,330
Provisiones para Cartera	-85,432	-15,616	-32,419	-36,626	-38,212	-48,854
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	67.47%	62.45%	65.54%	69.68%	68.67%	61.64%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	281.38%	108.09%	124.95%	148.30%	148.28%	166.82%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	2.94%	5.63%	6.76%	5.91%	5.45%	5.28%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	7.48%	11.43%	15.08%	13.83%	13.52%	14.37%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	0.00%	11.25%	16.00%	9.90%	12.49%	12.64%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	87.91%	63.16%	87.44%	76.58%	71.42%	64.77%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	n/d	64.17%	82.43%	106.91%	77.34%	73.65%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	6.58%	7.22%	13.19%	10.59%	9.66%	9.31%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE	n/d	89.31%	n/d	n/d	89.47%	70.27%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	n/d	2.13%	n/d	n/d	n/d	0.74%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	n/d	12.50%	17.02%	11.58%	15.40%	14.41%
Recuperacion Ctgos. período / Ctgos. periodo anterior	n/d	376.26%	63.55%	n/d	n/d	n/d
(Ctgos. periodo + venta o trans. de cartera ± periodo - provisión inicial de Cartera) / MON antes de provisiones	n/d	-256%	-664%	-755%	-1418%	-1976%
Ctgo. total período / 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%	38.76%	38.94%	44.00%
TIER I / APPR	n/d	25.12%	24.47%	37.10%	37.51%	46.48%
PTC / Activos y Contingentes*	n/d	20.68%	21.16%	27.97%	30.78%	36.83%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	n/d	27.78%	23.59%	12.19%	10.71%	7.45%
Capital libre (USD)**	681,368	40,154	49,882	139,905	121,938	153,043
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos I	45.8%	14.6%	15.9%	29.1%	24.8%	27.5%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	61.56%	36.77%	37.26%	57.12%	50.24%	42.95%
TIER I / Patrimonio Técnico*	n/d	89.63%	91.82%	95.72%	96.33%	105.62%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam	51.68%	24.15%	24.45%	40.40%	38.48%	41.91%
TIER I / Activo Neto Promedio	n/d	19.35%	20.41%	31.97%	36.15%	42.81%
RENTABILIDAD						
Comisiones de Cartera	1,477	6,566	6,542	2,170	2,898	1,477
Ingresos Operativos Netos	89,188	37,597	40,317	30,690	42,105	38,154
Resultado antes de impuestos y participacion t	3,769	492	0	156	-3,620	-21,851
Margen de Interés Neto	85.04%	75.96%	76.08%	79.41%	79.99%	84.32%
ROE***	0.45%	0.60%	0.00%	0.14%	-2.47%	-11.94%
ROE Operativo	-2.54%	-10.94%	-7.93%	-4.91%	-7.51%	-14.47%
ROA***	0.23%	0.14%	0.00%	0.04%	-0.70%	-4.21%
ROA Operativo	-1.26%	-2.53%	-1.85%	-1.46%	-2.13%	-5.11%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	91.76%	81.21%	81.30%	79.94%	85.15%	95.09%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	8.28%	13.07%	12.22%	8.89%	9.55%	9.99%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.66%	15.72%	14.89%	10.93%	11.41%	10.84%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	164.36%	296.93%	403.84%	227.32%	580.74%	1469.45%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	119.16%	123.84%	117.71%	117.81%	126.11%	169.42%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos [Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	7.83%	13.16%	12.26%	9.64%	10.31%	12.46%
LIQUIDEZ						
Fondos Disponibles	264,587	78,499	69,048	88,466	89,142	112,944
Activos Liquidos (BWR)	287,305	81,885	91,281	123,333	108,481	123,854
25 Mayores Depositantes****	n/d	56,571	n/d	n/d	n/d	63,507
100 Mayores Depositantes****	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	84,919
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	41.33%	32.31%	31.38%	37.28%	33.62%	32.62%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	38.68%	31.57%	32.81%	42.42%	35.76%	33.21%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	n/d	n/d	n/d	20.08%	17.84%	13.50%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	41.33%	32.31%	31.38%	37.28%	33.62%	32.62%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	38.07%	30.97%	23.74%	26.74%	27.62%	29.74%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	n/d	21.92%	n/d	n/d	n/d	18.95%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Liquidos (BWR)	n/d	69.09%	n/d	n/d	n/d	51.28%

* 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