



Ecuador
Calificación Global

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

Calificación

2T08	3T08	2008
BBB-	BBB-	BBB-

Resumen Financiero

(USD Millones)	Dic-05	Dic-06	Dic-07	3T08	2008 *
Activos	369	405	625	758	832
Patrimonio	85	95	223	290	374
Resultados	0.49	0.00	(3.6)	(21.9)	(37.7)
ROA (%)	0.14	0.00	(0.70)	(4.21)	(5.17)
ROE (%)	0.60	0.00	(2.28)	(11.4)	(13.2)

* Estados Financieros auditados por HLB Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Contactos

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

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

Perfil

El Banco Nacional de Fomento (BNF) es una institución financiera pública de fomento y desarrollo, autónoma, con personería jurídica, patrimonio propio y duración indefinida. Funciona desde 1928, y sus operaciones se regulan en la Ley Orgánica Reformatoria a la Ley Orgánica del Banco Nacional de Fomento, con domicilio principal en Quito, y una red bancaria con presencia en las capitales de provincia y cabeceras cantonales, a través de 146 oficinas. La política crediticia se orienta a los planes y programas de desarrollo económico y social que expide el Gobierno Nacional, financiando al sector productivo, fundamentalmente a pequeños productores agropecuarios y sus organizaciones, para el desarrollo de la pequeña industria y artesanía, turismo, actividad comercial y de microempresa. El Estado le da soporte para su gestión a través de aportes patrimoniales, depósitos y fondos en administración. Los principales inversionistas son instituciones del sector público no financiero. Se somete al control directo de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), y en el ámbito presupuestario, adquisiciones y gastos operativos a la Contraloría General del Estado.

ESTADOS FINANCIEROS A: Diciembre 2008

COMITE: Abril 2009

RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., con base en la gestión, los estados financieros directos y demás información presentada por la institución con corte a diciembre 31 de 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 considera la proyección futura de la solvencia patrimonial, que se afecta en razón del registro permanente de pérdidas, por el incremento de los gastos operacionales y las provisiones inherentes al deterioro de los activos de riesgo. La solvencia actual y un razonable crecimiento del negocio, se supeditan a la capacidad fiscal del Gobierno Nacional, capacidad operativa del BNF para revertir la tendencia de pérdidas, y la base legal que le permita al Estado continuar dando soporte mediante aportes patrimoniales, lo cual es fundamental para su continuidad. El BNF figura en el mercado como ejecutor de los programas de desarrollo gubernamental a partir del 2007, por lo cual se triplicaron los aportes del Estado. A pesar del flujo de recursos sin costo financiero para el BNF (USD 337.9MM como patrimonio y USD 20MM del Fondo de Ahorro y Contingencia), continuó con la tendencia de pérdidas que se duplican en tal periodo, comprometiendo los aportes patrimoniales en USD 105.3MM a dic-08, en razón de que no se han concretado las transferencias de recursos por reposición de subsidios que representan USD 19.3MM por créditos y USD y USD 11.3MM por comercialización. Esta situación ocasionó que el Plan de Regularización se extienda por un año más respecto del límite legal de tres años.

También se ha considerado que la estructura de los activos de riesgo se ha deteriorado, donde los activos peor calificados comprometen en USD 98.2MM su realización, cuya cobertura con provisiones es parcial, generando riesgo de potenciales pérdidas futuras a reconocer, en caso de no realizarlos o de incrementar su deterioro. El requerimiento de provisiones está por encima del margen operativo neto, lo que dificulta revertir la tendencia de pérdidas. Al estimar dificultades de mejorar los niveles de productividad de los activos, el BNF lanzó un plan de recuperación de cartera vencida y castigada en abr.09, con incentivos que implican

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.



condonación parcial de ingresos. Por las condiciones económicas menos favorables, las deficiencias de control interno observadas por los auditores externos en el manejo crediticio, y un apoyo tecnológico en desarrollo, se estima que a futuro la morosidad continuará creciendo.

La calificación considera que el BNF ha afrontado 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 dilata en espera de que concluya la instalación de un nuevo Core bancario. Los auditores externos observan varias debilidades de control interno, que generan riesgo operativo.

El BNF viene arrastrando pérdidas acumuladas de ejercicios económicos anteriores. Los indicadores de rentabilidad sobre el activo y el patrimonio evidencian un deterioro permanente de la gestión operativa, donde los ingresos operativos netos y el margen bruto financiero son insuficientes para cubrir los gastos de operación y las provisiones, además de que los ingresos y gastos no operacionales netos tampoco cubren el MON, que presenta saldo negativo en forma recurrente. No se espera una mejora en la rentabilidad por la estructura operativa, lo cual se agrava con la condonación parcial de ingresos y el marco regulatorio de tasas e ingresos financieros controlados, afectando la capacidad futura de aumentar ingresos de intermediación.

Los dos últimos meses del año se evidenció una posición de liquidez frágil, e incumplimiento de las condiciones exigidas por el órgano de control para el control del riesgo de liquidez. Los indicadores de liquidez estructural de 1ra. línea no fueron mayores a 2 veces la volatilidad de 1ra. línea, la liquidez estructural de 2da. línea no fue mayor a 2.5 veces la volatilidad promedio ponderada, y tampoco se cubrió la liquidez mínima. El CAIR y la Gerencia de Riesgos plantearon estrategias para superar la afectación de la liquidez.

La calificación otorgada es local e indica 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. Incorpora sin embargo, el riesgo sistémico generado por la incertidumbre en relación al abandono del USD como moneda local, independientemente de que esta alternativa se concrete o no. La calificación incorpora también los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

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, situación que influye en la calificación de riesgo, porque considera el soporte del Estado, ya que se estima que no tendría capacidad de intermediación financiera para acceder a líneas de crédito.

ANALISIS FODA

FORTALEZAS

- Cobertura de red bancaria a nivel nacional.
- Jurisdicción Coactiva para recuperar cartera.
- Corresponsal de depósitos judiciales y oficiales.
- Conocimiento y experiencia en áreas del negocio.

OPORTUNIDADES

- Proceso de fortalecimiento institucional.
- Posibilidad de interactuar en la compensación de cooperativas, en coordinación con el BCE
- Ejecutor de políticas del Estado para el desarrollo.
- Portafolio de inversiones disponible para cubrir las brechas acumuladas negativas de liquidez.
- Alta demanda de crédito para reactivación del sector productivo, no atendida por la banca tradicional.

DEBILIDADES

- Inestabilidad administrativa limita un proceso sistemático de planificación y desarrollo.
- Posición de liquidez frágil por creciente demanda de crédito de programas gubernamentales.
- Debilidades de control interno generan riesgo operativo.
- Falta de información financiera consolidada en línea, por debilidad tecnológica.
- Extensión del plazo para atender el Plan de Regularización por pérdidas recurrentes.
- Registro de pérdidas recurrentes, comprometen los aportes patrimoniales estatales.
- Absorción del margen de intermediación por una carga operativa pesada.
- Plataforma Tecnológica en proceso de desarrollo.
- Retraso en ejecutar herramientas automatizadas para control de riesgos.
- Contingencia por reclamo salarial y otras, no registradas contablemente.
- Problemas en el manejo del talento humano.
- Segmento de mercado expuesto a contingencias climáticas y situaciones de alto riesgo crediticio.
- Delegaciones gubernamentales distraen gestión de intermediación.
- Injerencia política en la recategorización de la infraestructura física y carga operativa.

AMENAZAS

- Entorno macroeconómico vulnerable por impacto de la crisis financiera internacional.
- Dependencia de la situación fiscal para obtener apoyo del Estado en momentos de estrés.
- Imagen con alto grado de injerencia política.
- Aplicación del sistema de pagos interbancarios-
- Depósitos monetarios que no generan intereses, de entidades oficiales, deban transferirse al BCE
- Riesgo sectorial afectaría la calidad de la cartera.
- Incertidumbre política económica 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

El impacto de las pérdidas acumuladas de USD 105.3 MM (que incluyen las del ejercicio 2008 por USD 37.7 MM), se mitigó por los aportes patrimoniales que el BNF recibió del Estado, de USD 200 MM en el 2008 y USD 137.8 MM en el 2007, permitiendo que los indicadores de solvencia se mantengan excedentarios.

El Ministerio de Coordinación de la Política Económica informó a la Ministra de Finanzas, con oficio 00117-STMCPE-2009 de mar-09, la disposición Presidencial de que realice el desembolso de USD 19MM a favor del BNF, por el reconocimiento del subsidio al crédito de 2007 y 2008.

En abr-09 el BNF inicia una campaña de recuperación de cartera, para reinvertir los recursos que no han sido cancelados al vencimiento, aplicada a créditos castigados y vencidos a dic-08, calificados como D y E, de los sectores: agrícola, pecuario, pequeña industria, artesanía, turismo, pesca artesanal, comercialización y servicios. Se estimulará el pago en efectivo, a través de descuentos especiales: 100% gastos legales, 50% comisiones e intereses por mora más recargos, 10% de intereses corrientes; o por abono del 15% del capital o su cancelación con el pago de los intereses.

ENTORNO ECONOMICO Y RIESGO SECTORIAL

ENTORNO MACROECONÓMICO

La habilidad del gobierno para respaldar una corrida de depósitos especialmente si esta es sistémica es ahora como nunca antes muy limitada debido a la falta de ahorro fiscal, a la reducción de las reservas internacionales y al limitado acceso del sector público al crédito. En este momento es difícil determinar cuando y cuanto será la crisis en la economía ecuatoriana pero se esperaría que las reservas sigan cayendo, que la oferta monetaria se contraiga de manera importante generando una profunda recesión.

Consideramos que abandonar la dolarización sería muy complicado por sus efectos en la situación financiera de todos los sectores, pero dadas las circunstancias, podría ser que la dolarización no se pueda sostener. El gobierno ya ha adoptado medidas para mitigar los efectos negativos de la contracción de la liquidez: reducción del encaje bancario, restricciones a las importaciones, control a los flujos de capital.

SISTEMA FINANCIERO

A partir del año 2007, las tasas de crecimiento del sector financiero se reducen de manera importante y se recuperan ligeramente en el año 2008. El comportamiento del sistema financiero durante los últimos dos años es el reflejo de la incertidumbre del entorno macroeconómico y específicamente del segmento financiero en torno al discurso del gobierno y a las nuevas regulaciones en relación a las tasas de interés y restricción de comisiones.

Las tasas de crecimiento de la cartera que en el 2007 cae a niveles del 12% y se recupera en el 2008 a niveles del 27%, resulta principalmente del aumento de la cartera de vivienda hipotecaria y de la cartera de microcrédito. El impulso de la otra cartera de consumo empieza en el 2006. Hasta dic-08, los índices de morosidad de la cartera se mantienen en los mismos niveles, más bien adecuados, que en el 2007 al igual que la cobertura de la cartera total y de la cartera en riesgo con provisiones. Así mismo, los niveles de liquidez del sistema durante los dos últimos años han sido estables y holgados para cubrir los requerimientos de los depositantes y la gestión de las instituciones. También la tendencia de fortalecimiento patrimonial se mantuvo hasta el 2008, gracias a que la rentabilidad neta logró crecer en un 12% frente al 2007. Vale la pena mencionar que el aumento de los resultados netos se produjo por efecto de los ingresos no operacionales, ya que los resultados operativos del sistema se ven presionados por menores márgenes financieros y el crecimiento de los gastos de operación. Mientras que el ROA total se reduce de 1.98% en el 2007 al 1.88% en 2008, el ROA operativo se reduce del 2.52% al 1.63% en el mismo período.

Durante los dos primeros meses del 2009, período en el cual se intensifican los rumores de una desdolarización, el sistema financiero ecuatoriano muestra que sus activos se contraen en consistencia con la disminución de los depósitos del público. Se estima que alrededor de USD418MM salieron del sistema entre dic-08 y enero-09; si bien durante febrero-09 se recupera parte de los depósitos, frente a dic-08, el total de captaciones del público siguen siendo menores. La cartera comercial es la que muestra reducción, mientras que el portafolio de créditos en los otros segmentos se mantiene.

La morosidad de la cartera muestra incremento en todos los segmentos durante los dos primeros meses del año. La cartera de microcrédito es la que muestra mayor deterioro y la que presenta niveles más altos de morosidad. La cobertura de la cartera total y la cartera en riesgo se mantiene en los niveles de los últimos años gracias a una mayor provisión anual que afecta también los resultados. Durante los dos primeros meses del año la tendencia negativa de los resultados operativos se profundiza por una menor generación sobre los activos promedio (contracción del margen bruto financiero sobre activos productivos promedio) y el decrecimiento de los activos productivos. Los gastos de operación y las provisiones en relación a los ingresos siguen creciendo manteniendo la presión sobre el margen operativo. El ROA operativo se reduce a 1.21% y el ROA total a 1.27%, a febrero-09. Durante los dos primeros meses del 2009, la tendencia de fortalecimiento patrimonial observada hasta dic-08, se revierte ya que el crecimiento del patrimonio por utilidades generadas y las provisiones constituidas son menores que el aumento de la cartera en riesgo dentro de activos improductivos. Los niveles de liquidez estructural que en enero cayeron en relación al 2008, se recuperaron a los mismos niveles en febrero-09.

De lo dicho anteriormente y de las tendencias observadas se desprende que los mayores riesgos para el sistema financiero giran alrededor de su capacidad de generación. Esta capacidad de generación se relaciona a la



posibilidad de al menos mantener el fondeo en un ambiente de incertidumbre y de pérdida de confianza, y de producir activos de buena calidad en un entorno macroeconómico que afecta la capacidad de pago tanto de empresas como de personas. Adicionalmente, el efecto negativo en la capacidad de pago de los deudores del sistema financiero se agravaría por la falta de liquidez que restringiría las probabilidades de refinanciamiento de las deudas y promovería el aumento de la morosidad del sistema. Por otro lado, la generación de ingresos se enfrenta al control de tasas y de comisiones impuestas por el gobierno lo cual viene presionando el margen financiero, mientras que tanto los gastos de operaciones como los requerimientos de provisiones mantienen una tendencia creciente. Se esperaría que las instituciones del sistema traten de mantener tanto la cobertura de los activos de riesgo con provisiones como los niveles de liquidez lo cual de ser el caso, tendría también un efecto negativo en los resultados. Siendo que las utilidades han constituido la principal fuente de fortalecimiento patrimonial del sistema, y considerando que esta fuente se está contrayendo, será un reto para el sistema mantener los niveles patrimoniales actuales que permitan enfrentar los riesgos esperados y no esperados.

Pese a los avances realizados en cuanto a la Administración Integral de Riesgos, persisten debilidades en cuanto al control, monitoreo y cuantificación de los riesgos tanto desde la perspectiva interna como desde los entes de control. El sistema financiero ecuatoriano muestra características de concentración en muchas áreas lo que incrementa su vulnerabilidad a factores internos y externos. Entre otras las instituciones nacionales privadas del sistema financiero presentan concentración accionaria y participación de los accionistas mayoritarios en las decisiones estratégicas del negocio por lo cual las administraciones carecen de independencia.

ESTRUCTURA DEL BNF

GOBIERNO CORPORATIVO

Durante el 2008 hubo inestabilidad administrativa con cambios tanto de Gerente General como de los vocales del Directorio, debido a la naturaleza pública del BNF, sujeta a los cambios dispuestos por el Gobierno de turno, con las consecuentes dificultades por la falta de toma de decisiones oportunas. 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, por lo que tiene las instancias administrativas y de control previstas en tal normativa.

El más alto grado de la estructura del BNF lo conforma el Directorio, con vocales calificados en cuanto a su idoneidad por parte de la SBS, que tienen relación de autoridad directa respecto del nivel ejecutivo, responsable de orientar y dirigir la política de la entidad, e integrado conforme a la Ley Orgánica del BNF.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

El capital se conforma mediante aportes del Estado, con base en la Ley Orgánica del BNF y decretos ejecutivos,

que se emiten con base en los programas impulsados por el Gobierno Nacional. Durante el 2008, a través de Decreto Ejecutivo 863 de enero 10 de 2008, se declaró el estado de emergencia del sector agropecuario en todo el territorio nacional, por lo que del Fondo de Ahorro y Contingencia se transfirieron USD 100 MM al BNF para instrumentar créditos a favor de dicho sector. El Ministerio de Finanzas acreditó al capital USD 100 MM adicionales a favor del BNF, para que ejecute programas especiales de Microcrédito, Desarrollo Humano y Plan 555, según Resoluciones Presupuestarias 402611 y 403356 de oct.-08 y dic-08, respectivamente.

A fines de dic-08, las pérdidas acumuladas registradas por el BNF ascienden a USD 105.3 MM, cuyo impacto sobre la solvencia y capacidad patrimonial del BNF se ha mitigado por los aportes patrimoniales que recibió del Estado de USD 200 MM en el 2008 y USD 137.8 MM en el 2007. El soporte del Estado estaría limitado a la situación fiscal, frente a un escenario de crisis, así como a la voluntad de la autoridad del Gobierno de turno.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

El nivel ejecutivo está a cargo del Gerente General, responsable de cumplir y hacer cumplir las políticas fijadas por el Directorio, las cuales aunque técnicas tienen en algunos casos injerencia política. El BNF ha sufrido inestabilidad en el nombramiento de su titular durante el 2008. Ha tenido un crecimiento significativo tanto en el número de funcionarios (2.484), como de su red bancaria, que incluye la matriz en Quito y 146 oficinas clasificadas en 9 zonales, 14 sucursales medianas, 56 sucursales pequeñas, 38 agencias (22 en apertura) y 29 oficinas especiales (10 en apertura). Atiende con 19 ATMs arrendados a Multiservice S.A., procederá a la adquisición, adecuación y puesta en marcha del Almacén General de Depósito Almaquil, y a la compra de silos.

El Manual Orgánico por Procesos y la Estructura Orgánica de Gestión por Procesos continúan por adecuarse a lo dispuesto por el SENRES. El Plan de Regularización establece la racionalización de personal y la recategorización del tamaño de la infraestructura física. El organigrama en vigencia se debe adecuar a los cambios que surjan de las estrategias para mejorar la gestión administrativa, la imagen institucional y el desarrollo de la organización.

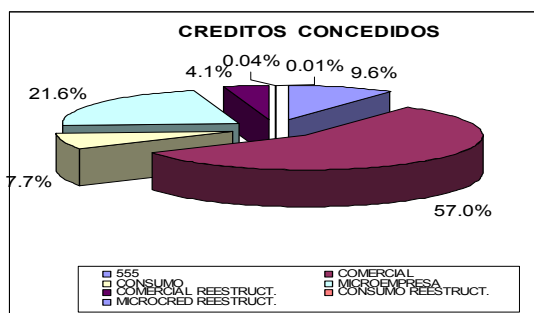
DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

La emisión de la ley orgánica del BNF en oct-07 incorporó aspectos de especial trascendencia, que requieren reformar y actualizar la normativa del BNF, así como las estrategias de gestión, lo cual está en proceso. Para mejorar la estructura financiera, el BNF definió estrategias orientadas al crecimiento sistemático y mejora de la calidad del activo productivo, buscando compensar el efecto de las pérdidas recurrentes originadas en: el alto nivel de costos operativos, obligación de ejecutar programas de crédito con tasas subsidiadas, reducción de tasas e ingresos financieros por regulación estatal, y aumento de provisiones inherentes

al deterioro de sus activos de riesgo. También considera mejorar el margen de intermediación financiera, generar servicios bancarios, implementar nuevos productos, y ejecutar un plan de recuperación de cartera superando las limitaciones tecnológicas y de infraestructura.

Dado el entorno macroeconómico, contracción de la liquidez y la situación fiscal, estableció la estrategia de captar recursos del público mediante depósitos, promocionar servicios a empresas del sector público no financiero, ejercer sistemas de compensación de cooperativas de ahorro y crédito coordinando con el BCE, conseguir líneas de financiamiento gubernamental y de organismos nacionales e internacionales, y vender activos improductivos. En forma paralela, ha elaborado un plan de administración de la liquidez, racionalización del gasto y recuperación de los costos asumidos en la ejecución de programas especiales.

La concesión de cartera ha tenido un gran auge en el 2008, con colocaciones por USD 487.4MM, la cual se ha fundeado con recursos de los programas del Gobierno y fondos de generación interna, destinados principalmente a la región Costa e Insular, creando un componente de cartera por madurar.



PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

El plan estratégico del BNF con vigencia 2006 a 2010 se reestructuró conforme a los lineamientos del Plan de Regularización, el segundo de los cuales debió cumplirse hasta dic-08. El auditor externo revela que debido a la presentación de pérdidas recurrentes durante el 2008, el Directorio cumplió la disposición de reformular dicho plan y remitirlo en oct-08 a la SBS, pero que continúa pendiente su aprobación hasta mar-09. De la evaluación interna realizada a los objetivos estratégicos a dic-08, el BNF determinó un cumplimiento global del 82% distribuido en porcentajes de avance e indicadores por eje en el siguiente orden:

EJE	ESTRATEGIAS	PORCENTAJE DE CUMPLIMIENTO
1.	Mejora de gestión administrativa, propiciar el desarrollo organizacional y la modernización de la Institución.	84%
2.	Estrategias para mejorar la estructura financiera.	78%
3.	Estrategias para mejorar el sistema de concesión crediticia.	91%
4.	Estrategias para concluir el proceso de automatización de las operaciones bancarias.	75%
CUMPLIMIENTO GLOBAL		82%

La mejora de la estructura financiera con captaciones de

terceros no se cumplió, continuando el financiamiento de activos con aportes estatales y activos líquidos. Las obligaciones con el público no crecieron conforme a las expectativas (4.7%), por la aplicación del sistema de pagos interbancario (SPI), y porque los saldos de las cuentas de ejecución presupuestaria y depósitos de entidades oficiales se van reduciendo, amenazando las disponibilidades del BNF, con el riesgo de que el saldo de los depósitos monetarios que no generan intereses, de entidades oficiales, tengan que transferirse al BCE.

Las estrategias para mejorar el sistema de concesión crediticia y diversificar la oferta de servicios, cumpliendo el objetivo social de atender los programas de desarrollo económico y social que expide el Gobierno Nacional, orientaron la colocación de crédito original por USD 475MM y renovado por USD 23MM durante el 2008. La intensa gestión crediticia durante los dos últimos años provocó una estructura de calificación de bajo riesgo a dic-08, lo cual se produce porque la cartera colocada todavía no madura. Es poco probable que se mantengan los niveles de bajo riesgo a futuro, porque se espera un incremento de la morosidad del crédito agrícola, debido a las condiciones climáticas adversas, y del microcrédito, por las condiciones económicas menos favorables.

El presupuesto del BNF tuvo mayores expectativas de crecimiento respecto de las registradas, alcanzando un incremento de activos menor en USD 174.9 MM, reflejado en la colocación de cartera e inversiones, reducción de activo fijo y fondos interbancarios, mayor volumen de provisiones y depreciaciones, y porque no se consideró el registro de insumos y productos agrícolas, con sus respectivos anticipos y gastos operativos. Los pasivos también fueron menores en USD 22.5MM al presupuesto, por pago de obligaciones con otras instituciones financieras y menor crecimiento de captaciones del público. El patrimonio creció en menor volumen que el esperado, porque los aportes del Estado fueron menores a los estimados en USD 199.9MM y por registrar pérdidas de USD 37.7MM en vez de utilidades.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

El BNF se encuentra clasificado por la SBS en el grupo de las instituciones financieras públicas "de primer piso". A dic.08 posee el 38.02% de los activos, 42.02% de los pasivos y 34.04% del patrimonio de la banca pública.

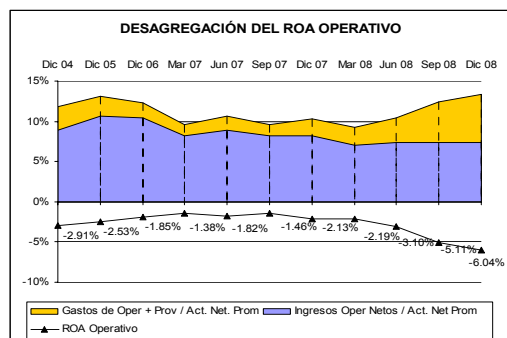
Dentro de la banca pública, el BNF ocupa el 1er. lugar en tenencia de activos (38.02%) y pasivos (42.02%), y el 2do. lugar en patrimonio (34.04%). En la cartera bruta de créditos participa con el 39.24%, mas registra el 73.42% de la cartera de riesgo. En las captaciones, participa con el 95.32% de las efectuadas a la vista y el 18.60% 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.

El BNF continúa presentando informes de auditores externos con salvedades, dentro de las cuales consta una resolución sobre el conflicto laboral por reliquidación de

beneficios, que a pedido de la Contraloría General del Estado generarían responsabilidades en contra de sus directivos con base en un informe de Auditoría Interna.

▪ RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

El BNF viene arrastrando pérdidas acumuladas desde ejercicios económicos anteriores, las cuales se agravan a partir del 2006, cuando ya no cuenta con resultados de operación y acumula un déficit de USD 46.6MM, hasta pasar a fines del 2008 a un déficit acumulado de USD 105.3MM, que compromete el 12.6% del activo. Los indicadores de rentabilidad sobre el activo y el patrimonio, evidencian un deterioro permanente de la gestión operativa, con un ROA operativo negativo recurrente, razón por la cual la SBS dispuso reformular el Plan de Regularización impuesto en nov.05. Cabe anotar que no se espera una mejoría en la rentabilidad, porque los indicadores de eficiencia determinan un deterioro importante, dado el incremento de las provisiones, elevados gastos de operación y la condonación de intereses de mora y otros gastos legales contemplada en el plan de recuperación de cartera de abr-09. En una estructura operativa pesada, tasas y costos controlados, se estiman dificultades de mejorar la rentabilidad a futuro, lo cual se ha mitigado mediante aportes estatales recibidos durante los tres últimos años.



Los ingresos operativos netos, y el margen bruto financiero de USD 54.7MM son insuficientes para cubrir los gastos de operación de USD 58.2MM y las provisiones de USD 39.4MM. Los ingresos y gastos no operacionales netos de USD 6.4MM tampoco cubren el MON, que se ha presentado con saldo negativo en forma recurrente. Las regulaciones de limitar la tasa de interés, eliminar comisiones, fijar costos financieros, sumado a la aplicación de una tasa de interés subsidiada y al deterioro de los activos de riesgo, afectan la capacidad futura de aumentar ingresos de intermediación, con la consecuente dificultad de superar las pérdidas observadas por el órgano de control. Esta situación deriva en la importancia de trabajar en la consecución de ingresos adicionales a los de intermediación, para ir compensando las pérdidas acumuladas, tal el caso de la venta de activos improductivos, recuperación de activos financieros y prestación de servicios bancarios.

El incremento anual de las provisiones del 168% se fundamenta en: la suspensión de los juicios coactivos (feb-07 a sep-08), dificultad de recuperar los certificados

de depósito de la Mutualista Benalcázar en Liquidación; aplicación de tasas subsidiadas, gastos operativos por contratación de personal e infraestructura física para administrar créditos del plan gubernamental no reembolsados; cuentas por cobrar a molineros y subsidios por cobrar; actualización de inversiones en acciones al valor patrimonial proporcional disponible, sin considerar la valoración actualizada de Cementos Chimborazo; anticipos de programa de comercialización de urea, arroz, fertilizantes e insumos por recuperar; y deterioro de la cartera de créditos y otros activos de riesgo, por deficiencias en los controles, entre otros. En mar-09 el BNF logró la recuperación de USD 19.3MM de los costos operativos ocasionados en el Programa Nacional de Reactivación Productiva.

▪ ADMINISTRACION DE RIESGOS

El BNF cuenta con el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), conformado con base en la normativa de la SBS, a cargo de monitorear el avance de los procesos para una administración de riesgos enmarcada en las disposiciones y normas emitidas por la Junta Bancaria y la SBS, el cual presenta los reportes de riesgos de crédito, liquidez, mercado y operativo, para la respectiva toma de decisiones.

La nueva Estructura Orgánica Funcional por Procesos, incorporó al Departamento de Riesgo Operativo dependiendo de la Gerencia de Riesgos. A través de Intranet se ha divulgado los aspectos realizados con la aplicación de la normativa, que permite capturar eventos de riesgo operativo en tiempo real, para realizar la medición cuantitativa, generar indicadores de gestión y planes de continuidad del negocio, de contingencia, de reanudación y de recuperación. El BNF contrató el servicio de asesoría y consultoría, para la ejecución de los procesos necesarios de implementación de riesgo operativo, a través de la determinación de las metodologías, que comprende cuatro fases que permiten identificar procesos críticos por líneas de negocio, mapeo de riesgos operativos por cada línea y priorizar los eventos de riesgo:

- Diagnóstico de avance de cumplimiento de la normativa.
- Mapeo y priorización de riesgos operativos.
- Planes de continuidad y contingencia de riesgo operativo.
- Ajuste del plan de acción y manual de riesgo operativo de acuerdo a la situación actual.

El auditor externo revela deficiencias en el sistema de control interno en varios procesos, por diversos eventos que incrementan el nivel de riesgo operativo, de crédito, legal y tecnológico. El CAIR aprobó el nuevo Reglamento de Inversiones, cuyo texto definitivo está en proceso de aprobación del Directorio.

▪ ESTRUCTURA DEL BALANCE

Los estados financieros considerados para la calificación de riesgo han sido auditados por los auditores externos Consultora Morán Cedillo, quienes emitieron una opinión con salvedades sobre la razonable presentación de la situación financiera a dic-08, debido a la existencia de inventarios no regularizados por USD 1.7MM, transferencias internas pendientes de regularizar por USD 6.3MM, acciones y otros ingresos disminuidos en USD 3.4MM por falta de actualización al valor patrimonial proporcional, cuentas por pagar y resultados acumulados sobrestimados en USD 10.2MM por conflicto laboral en reliquidación de remuneraciones. Adicionalmente enfatizó sobre la presencia de seis situaciones que involucran riesgo económico, por lo que concluyó que los estados financieros deben ser analizados considerando estos aspectos. El estado financiero a sep-08 remitido en medio magnético al órgano de control difiere de aquel impreso remitido para fines de calificación de riesgo, habiéndose considerado el primero en razón de la supervisión implícita en el documento oficial.

El BNF tiene activos brutos por USD 832.3MM a dic.08, distribuidos en productivos el 63.5% e improductivos el 36.5%. Dentro de los activos productivos, la cartera productiva bruta (92.1%) es la más representativa con tendencia creciente USD 530.2MM. La relación de activos productivos frente a pasivos con costo (171.6%) ha mejora los últimos años, aunque la cobertura no alcanza el indicador del sistema de 258.3%, siendo prioridad trabajar en su calidad y estructuración.

Los activos improductivos de USD 331.1MM, con un crecimiento anual del 57.8%, incluyen algunos rubros que ocasionaron el registro de provisiones. Se conforman de gastos operativos diferidos de los programas de comercialización de insumos, anticipos por programa PNUD, por compra de vehículos y a proveedores de la industria molinera; transferencias internas, inversiones en acciones, inventario de productos agrícolas, pagos a empleados amparados en la contratación colectiva observado por Contraloría y auditores externos, inversiones vencidas, subsidios por recuperar en la negociación de insumos y cartera en riesgo, depósitos en el BCE que no son remunerados, y activo fijo que conforme al Plan de Regularización deben reducirse con la negociación de la Piladora Balzar, Piladora Pascuales, terreno San Sebastián, y terreno La Carolina.

El BNF financia los activos con aportes del Estado en el 60%, dentro de los cuales constan los recursos del ex Fondo de Ahorro y Contingencia FAC (Decreto Ejecutivo 756 de nov-07) para los afectados del Volcán Tungurahua, de acuerdo a recomendación de los auditores externos. Los pasivos financian el restante 40%, dentro de los cuales constan las obligaciones con el público por USD 362.1MM, conformadas en el 90% a la vista y el 9.86% a plazo. Los subsidios por el financiamiento de proyectos crediticios de desarrollo productivo e inclusión social pactados en diversos convenios con el Gobierno, son registrados en otros pasivos y reconocidos en resultados cuando se realiza su recuperación efectiva.

▪ RIESGO DE CRÉDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

La estructura de los activos de riesgo se deteriora durante el 2008, donde aquellos mejor calificados disminuyen su representación y los clasificados en las peores categorías (CDE) tienen una tendencia creciente, comprometiendo el 26.3% del patrimonio por USD 98.2MM a dic-08, cuya cobertura de provisiones ha disminuido respecto de dic-07, evidenciando una mayor exposición al riesgo por las potenciales pérdidas futuras a reconocer, en el caso de no recuperar o realizar los activos de riesgo existentes o de incrementar el deterioro de los activos.

Calificación de Activos de Riesgo (%)

	2007	1T08	2T08	3T08	2008
A. Normal	89.95	81.39	77.90	74.57	73.83
B. Potencial	7.10	6.71	9.71	9.16	11.34
C. Deficiente	2.25	2.80	2.96	6.50	4.78
D. Dudoso	1.39	1.45	1.73	1.74	1.90
E. Pérdida	8.31	7.65	7.71	8.03	8.14
Total USD M	415.629	461.470	499.109	581.158	662.653
CDE USD M	49.672	54.933	61.861	94.527	98.249
Provisiones					
/Activo CDE	89.5%	86.8%	88.5%	70.3%	76.0%

El 88.2% de los activos de riesgo calificados corresponde a cartera, cuyo monto de exposición crediticia ha crecido, en razón de que el BNF desde el 2007 inició la concesión de créditos masivos en líneas de negocio a tasas preferenciales, además del deterioro de su calidad y la antigüedad de la cartera vencida, originada en la suspensión de los juicios coactivos, falta del número necesario de abogados, terminación de contratos con abogados externos, bajo nivel de gestión en los procesos de seguimiento judicial y cobranza, además de factores externos que aumentan la probabilidad de incumplimiento como son: condiciones climatológicas desfavorables (periodo de dic-07 a abr-08), impacto por la crisis financiera internacional, y situación económica más vulnerable a partir de sep-08 agravada con desempleo. El mayor riesgo por la generación de costos operativos no recuperados se originó en los créditos masivos: plan 5-5-5, perjudicados volcán Tungurahua, crédito de desarrollo humano, y microcrédito. Se estima dificultades de mejorar los niveles de productividad de los activos a futuro, razón por la cual en abr-09 se lanza un plan de recuperación de cartera vencida con incentivos que implican condonación de ingresos estatales. El 4T08 el BNF contrató el CORE bancario, que considera módulos de tecnología crediticia que prevén la consolidación de datos en línea a nivel nacional, entre otras herramientas que aportarán a la cobranza extrajudicial y coactiva, así como a la resolución sobre el credit scoring para consumo y el call center.

El BNF registra activos castigados por USD 10.6MM, que incluyen microcrédito y créditos comerciales o de consumo vencidos más de 3 años, con sus respectivos ingresos financieros por cobrar, y créditos en demanda judicial por USD 19.4MM, relativos principalmente a cartera comercial y reestructurada, que requieren esfuerzos de recuperación. Los castigos de microcrédito y créditos de consumo bajo la modalidad scoring, de acuerdo a normas de la SBS deben castigarse a los 180 días de mora, lo cual presionaría al cliente al pago.

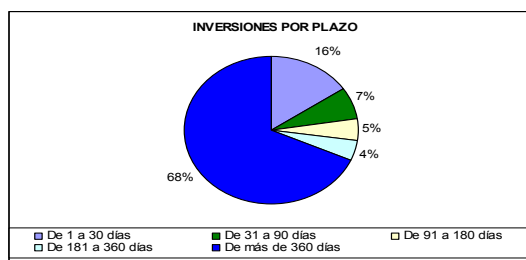
Para superar el deterioro de los activos, el BNF trabaja en solucionar algunas observaciones de los auditores independientes, tal como: reactivar los juicios coactivos para obligaciones superiores a USD 10M, dar seguimiento al diferimiento de cartera realizado en virtud del Decreto Ejecutivo 13, reducir los tiempos de transferencia de créditos vencidos para gestión judicial, dotar de información completa a los juzgados de coactiva a través de herramientas tecnológicas, ubicar expedientes faltantes principalmente de las sucursales: Guayaquil, Portoviejo, Chone, Daule, Cuenca, Loja, Arenillas, Quinindé y Riobamba; instrumentar reportes de cobranza extrajudicial e informes periódicos de los depositarios judiciales de los bienes embargados, levantar inventario de juicios de clientes con el detalle de garantías reales, impulsar el remate de bienes en juicios en etapa de avalúo, revisar la política de contratación de abogados, trabajar en la fidelidad de la información, completar datos de expedientes crediticios y organizar los archivos de algunas sucursales para la concesión de crédito.

FONDOS DISPONIBLES

Los fondos disponibles de USD99.1MM a dic-08 representan el 11.9% del activo, con una disminución trimestral del 12.2%, cuya estructura incluye: 23.9% de depósitos para encaje (4% sobre captaciones y 100% sobre depósitos judiciales); 61.5% de depósitos en el BCE, equivalentes al 85% de los valores depositados por los diferentes juzgados del país, según convenio de corresponsalia con el BCE; 11.3% de disponibilidades en caja, y 3.3% de efectos de cobro inmediato, remesas en tránsito y depósitos en otras IFIS. La mayor infraestructura física en el 2008 presionó a mantener más cupos de permanencia de dinero en caja y cuenta única a nivel de sucursales, a pesar de lo cual la cobertura de pasivos a corto plazo de 24.9% constituye el indicador más bajo respecto de los últimos años y del sistema, y no se cubre el requerimiento mínimo de liquidez en nov-08 y dic-08.

INVERSIONES

Las inversiones vigentes por USD 32.9MM representan el 3.95 del activo, se registran al costo de adquisición a pesar de que el 94% se clasifican con la intención de negociarlas, presentan una reducción anual del 55.5%, e incorporan títulos emitidos por entidades con una calificación de riesgo local mínima de "A". La estructura del portafolio incluye: obligaciones emitidas por varias compañías, certificados de depósito de IFIS privadas, valores de titularización y cédulas hipotecarias emitidos por bancos privados, y bonos del Estado, de los cuales USD 1.9MM son de disponibilidad restringida. A pesar de la desinversión anual de USD 40.9MM para atender necesidades de operación, se mantiene el grado de desconcentración y atomización, tanto por el número de instituciones, como por el tipo de títulos comprados, aunque preocupa que se mermen las reservas secundarias de liquidez, y que su estructura contemple maduración a largo plazo.



Las inversiones vencidas representan 18 certificados de depósito a plazo emitidos por la Mutualista Benalcázar en Liquidación por USD 8.3MM, totalmente provisionados porque el BNF no logró compensarlos con bienes inmuebles, según había planteado ante la SBS.

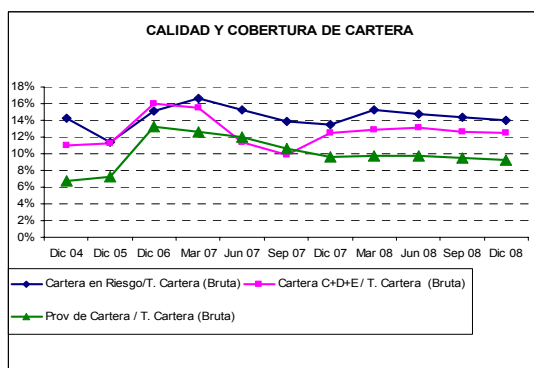
CARTERA Y CONTINGENTES

La cartera bruta por USD 616.8MM representa el activo más importante (68%), donde la cartera productiva bruta representa el 85.9%, inferior al indicador del sistema de 92.2%, con un ritmo de colocación que crece en forma permanente, cuyo saldo se distribuye en cartera: comercial 79.2%, microcrédito 14% y consumo 6.8%.

Calificación de Cartera y Contingentes (%)

	2005	2006	2007	3T08	2008
A. Normal	73.57	79.60	83.08	82.50	81.38
B. Potencial	15.01	4.39	4.09	4.45	5.41
C. Deficiente	3.65	3.45	2.43	2.99	3.27
D. Dudoso	1.20	2.05	1.50	1.98	2.16
E. Pérdida	6.57	10.51	8.90	8.06	7.78
Total USD MM	213.1	245.6	384.9	508.6	584.3
CDE USD MM	24.3	39.3	49.4	66.3	77.2
Provisiones/Cartera CDE	-64.2	-82.4	-77.3	-73.7	-73.6

El 94.05% de la cartera y contingentes se calificó, considerando los saldos consolidados a nov-08, debido a la falta de información en línea a dic-08, lo que se superará con la adquisición del Core bancario. La estructura determina disminuciones porcentuales de la mejor cartera a partir del 2007, y un incremento permanente del volumen de la cartera de mayor riesgo CDE, cuya cobertura con provisiones descendió al 73.6%.

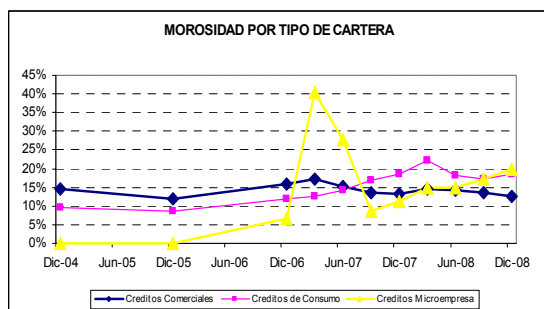


La cobertura con provisiones de la cartera en riesgo de 65.6%, es menor a la que registra el sistema (80%), dejando un déficit a ser reconocido contra resultados, en caso de no cubrir las expectativas de recuperación. El requerimiento de provisiones está por encima del margen operativo neto, lo que dificulta revertir la tendencia de

pérdidas. Para determinar la cobertura de la cartera con garantías reales se requiere corregir algunas debilidades de control interno señaladas por los auditores externos en la custodia y registros, principalmente de las sucursales.

La cartera en riesgo creció 62% en el 2008, a pesar de aumentar la cartera reestructurada a USD 32.9MM y de que hubo una mayor concesión crediticia, donde USD 475MM no maduran. Los 25 mayores deudores representan el 1.04% de la cartera, evidenciando que el BNF no afronta riesgo de concentración crediticia. La información auditada no reporta crédito vinculado por gestión o presunción, aunque si debilidades en la captura de información al omitir datos de algunos directivos.

El BNF registró una morosidad del 14%, indicador que duplicó al promedio del sistema, influenciado por la cartera comercial que mantiene ese promedio histórico, mientras que el crédito de consumo va aumentando en morosidad y el microcrédito presenta fluctuaciones permanentes con tendencia al alza. Por las condiciones económicas menos favorables, las deficiencias de control interno observadas por los auditores externos en el manejo crediticio, y un apoyo tecnológico en desarrollo, se estima que a futuro la morosidad continuará creciendo. La morosidad total de la cartera reestructurada es 36.9%, evidenciando la mala experiencia con ciertos sujetos de crédito comercial.



El BNF reporta USD 3.6MM como contingentes, por créditos aprobados no desembolsados, sin registrar fianzas y garantías, instrumentos derivados, litigios judiciales u otros, que requieran reservar recursos para afrontar eventuales riesgos. No obstante el auditor externo informa sobre la existencia de varios juicios penales, civiles y laborales que, por opinión de los asesores legales, entrañan riesgo económico que no es factible de cuantificar porque dependen del criterio de los jueces. Por otra parte, existe la contingencia vinculada con la resolución del Directorio de ago-06, que reconoció como obligación patronal a favor de los trabajadores con contrato colectivo, la reliquidación de varios beneficios laborales recibidos en el periodo 2000-2005, con base a la remuneración básica unificada, en lugar del salario mínimo vital general por USD10MM. La Contraloría General observa pagos en la matriz y sucursales Quito y Guayaquil de USD 2.4MM, solicitando un examen especial de Auditoría Interna para la determinación de responsabilidades, el cual se ejecutará en el 2009.

RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

Para la administración de Riesgos de Mercado, el BNF estableció como objetivos que el monto en riesgo en el margen financiero y en el valor patrimonial frente al patrimonio técnico, ante variaciones de 1% en la tasa de interés, esté por debajo de los límites del 2% y 3%, respectivamente, y que se prevengan disminuciones en la solvencia financiera. En cuanto al impacto del riesgo cambiario, que sería evidente en el caso de que se produzca el abandono del US dólar como moneda de libre circulación local, no se definieron objetivos, pero existe incertidumbre sobre el esquema de regulación e impacto financiero que podría producirse; de igual manera respecto del tipo de cambio, por la devaluación del US dólar en el mercado internacional, ni por la disminución de los precios del país con relación a los socios comerciales. De acuerdo a los reportes de riesgos de mercado normados por la SBS, se determina lo siguiente:

- La sensibilidad total fue positiva por USD 385.7 MM, por tal razón las brechas de sensibilidad hasta un año se encuentran calzadas.
- Los activos y pasivos sensibles a tasa de interés a dic-08 se reprecian a 94 y 187 días, respectivamente, con una sensibilidad del Margen Financiero de $\pm 1.02\%$, lo que representa USD $\pm 3.740M$ en riesgo (USD 2.070M en dic-07), demostrando un aumento importante por el crecimiento de los activos, principalmente cartera.
- La sensibilidad frente a los recursos patrimoniales por USD 365.1MM es $\pm 0.02\%$; es decir que frente al cambio de un punto en la tasa de interés los recursos patrimoniales (valor económico de la institución en el largo plazo) se verían afectados en USD $\pm 90.8M$, registrando un menor riesgo respecto del 2007 por los aportes de USD 200MM en el 2008, según el Decreto de Emergencia Agropecuaria.

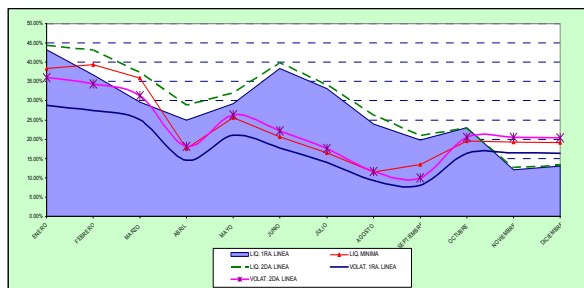
Las relaciones de sensibilidad se consideran razonables, porque los resultados se encuentran dentro de los límites establecidos para riesgo de mercado. La tasa de interés ha mantenido tendencia a la baja por regulación estatal, lo cual se agrava porque el BNF mantiene créditos con tasa subsidiada del 5% y 7.5%, para financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización y servicios. El CAIR mantiene la política de revisar tanto la estructura del portafolio de inversiones, como las tasas de interés activas de las líneas de crédito.

RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

El 4T08 el BNF presentó desfases respecto de las condiciones establecidas por la SBS para el control del riesgo de liquidez, con una posición de liquidez estructural débil. El CAIR emitió la Resolución R-138 en nov-08, recomendando a la Gerencia que remita al MF un oficio insistiendo sobre la urgente necesidad de recursos para cumplir las obligaciones financieras y compromisos de la política gubernamental, enfatizando la disminución de los niveles de liquidez que podrían afectar la concesión de crédito y las operaciones

relacionadas con la comercialización de productos. La Gerencia de Riesgos también recomendó disminuir la recepción de solicitudes de crédito, continuar con el proceso de aquellas analizadas siempre y cuando se cuente con los recursos, y agilizar las acciones de recuperación extrajudicial y coactiva.

Los resultados del BNF a dic-08 revelaron que la liquidez estructural de 1ra. línea (13.07%) no fue mayor a 2 veces la volatilidad de 1ra. línea (16.34%); que la liquidez estructural de 2da. línea (13.21%) no fue mayor a 2.5 veces la volatilidad promedio ponderada (20.43%), y que la liquidez de 2da. línea no fue mayor a la liquidez mínima (19.10%). La evolución de la liquidez anual en el 2008, determina que los incumplimientos respecto de las condiciones exigidas por la SBS, se presentaron a fines del 4T08. La disminución de la liquidez se origina en la demanda permanente de créditos, luego de que se colocaron los recursos recibidos del Gobierno, por lo que se atienden con recursos propios, principalmente con los activos líquidos.



Fuente: Gerencia de Riesgos BNF

La posición de brechas negativas que registró en dos bandas de tiempo, resultantes del descalce de flujos futuros de activos y pasivos se cubrieron con los activos líquidos netos, por lo que el BNF no registró posición de liquidez en riesgo en los escenarios contractual, esperado y dinámico. Dado que el BNF registró un promedio semanal del índice de liquidez de 1ra. línea menor a su volatilidad comparable en nov-08 y dic-08, en el 2009 no debería incrementar los saldos de cartera con recursos propios, ni efectuar operaciones que afecten dicha relación, y el producto de las recuperaciones lo debe destinar a restituir el índice de liquidez de 1ra. línea. De acumular 90 días en esa frágil posición, debe actualizar el plan de contingencia con acciones concretas para superar tal deficiencia. En abr.09 el BNF logró el reconocimiento de USD 19MM de los costos operativos originados en los programas de reactivación productiva, sin concretar otras estrategias como: la consecución de una línea de crédito con la CFN, la emisión de obligaciones y la obtención de fondos ante Organismos Nacionales e Internacionales.

La volatilidad promedio ponderada de las fuentes de fondeo registró variaciones moderadas, lo cual significa una normal variación en la salida y entrada de los depósitos, es decir un riesgo normal, no obstante pueden volverse menos estables según las condiciones macroeconómicas, políticas y de mercado. Cabe señalar que los 100 mayores depositantes representan el 20.4% de las obligaciones con el público, por lo que existen diversificación en las fuentes de fondeo. La inclusión de

los Fondos de Administración ocasiona que los índices de volatilidad aumenten, sin embargo estos mantienen una tendencia relativamente constante durante el año, no obstante cualquier movimiento importante en el monto administrado generaría una elevada volatilidad, afectando la toma de decisiones financieras.

A dic-08 el BNF mantiene activos líquidos netos y fondos disponibles del 26.5% y 24.9% respecto de los pasivos a corto plazo, relaciones inferiores al promedio del sistema (43.1% y 40.1%), debido a la disminución de las inversiones y disponibilidades para atender la demanda de crédito. El CAIR consideró que se mantienen aspectos desfavorables para el control de la liquidez, que ya se comentaron en el informe del 3T08, recomendando mitigar el riesgo con políticas de: concesión selectiva de préstamos a clientes con calificación A y B, asignación restringida de fondos a aquellas sucursales con alta cartera vencida, seguimiento de sus niveles de recuperación a través de metas, administración de inversiones según los excedentes temporales, y establecimiento de sanciones para sucursales que sobregiraran sus cupos.

RIESGO OPERATIVO

El CAIR en sesión de feb-09 aprobó el informe presentado por la Gerencia de Riesgos, cuya Resolución R-018 recomendó incluir un capítulo sobre las acciones y gestiones de la implantación de riesgo operativo. El informe remitido con posterioridad, cumplió esta instrucción, y se remitió al Directorio y la SBS, relatando los avances en los controles, herramientas tecnológicas u otros aplicativos.

Los auditores externos en la carta de comentarios y recomendaciones sobre la estructura del control interno a dic-08, identificaron varios eventos que generan riesgo operativo, algunos de los cuales tienen impacto económico, tal como:

- El saldo de importación de urea de la Sucursal Guayaquil está sobrevaluado en USD 10.8MM, porque no se ha depurado las transferencias a las sucursales, (a regularizar en ene-09).
- Las compras de soya por USD9.1MM se registraron en transferencias internas en vez de inventarios.
- No se dispone de un inventario físico de las existencias de productos e insumos agrícolas.
- Los movimientos de las bodegas de importaciones de productos en Trinipuerto, no son informados a contabilidad.
- No se han rebajado del inventario de arroz las ventas efectuadas por USD 1.9MM.
- Varias sucursales no regularizan diferencias entre el saldo contable y el 85% de los depósitos judiciales, manteniendo saldos sin conciliar con el BCE.
- Se ha registrado en otros pasivos contra resultados acumulados USD 10.2MM, por la obligación laboral reconocida a favor de trabajadores, proceso observado por la Contraloría General del Estado.
- Las acciones de Cemento Chimborazo S.A. no se han actualizado al valor patrimonial proporcional, por lo que existe una subvaloración de USD 3.4MM



- Las transferencias internas mantienen diferencias no regularizadas por USD 7.9MM.
- Se determinaron falencias en la verificación de firmas para la consolidación de créditos.
- Las zonales de Guayaquil y Portoviejo no ubicaron todos sus expedientes de crédito.
- Diferencias entre los saldos contables y confirmaciones de clientes sin ajustar.
- Bases de datos de clientes desactualizados.
- SalDOS de depositantes bloqueados no reclasificados como restringidos por USD 1.1MM.
- Cheques de gerencia prescritos por USD 20M.
- Las sucursales Portoviejo, El Empalme y Guayaquil presentan retraso en la entrega del formulario 107.
- Falta de presentación de anexos transaccionales al SRI por mayo a diciembre 2008 en El Empalme.
- Falta de identificación de las regularizaciones.
- Costos operativos incurridos por subsidios en la comercialización de harina y arroz, registrados en cuentas por cobrar por USD 6.3MM; así como por fertilizantes (otros activos por USD 16MM), sin un convenio previo de devolución por parte del Estado.
- Problemas de infraestructura física en Chone, Quevedo, El Empalme y Portoviejo.
- Digitalización de firmas en proceso en Portoviejo.
- Falta de firma del funcionario a cargo en los depósitos a plazo en Guayaquil y Sucursal Chone.
- Incompatibilidad de funciones del custodio de bóveda, generador de pagos y registro contable en Sucursal Quindé.
- Procesos manuales para cuadro individual de cajas, recuperaciones de cartera, depósitos judiciales y falta de una máquina detectora de billetes falsos en la Sucursal Cuenca.
- Necesidad de entrenamiento a auditores financieros y mayor participación de auditores informáticos.
- Deficiencias en los archivos magnéticos del Departamento de Auditoría Interna, estando en proceso el control de entradas y salidas de informes.
- Retraso en el cumplimiento de las disposiciones de la SBS, y sugerencias de auditoría interna y externa.
- Ausencia de pruebas para controlar el cumplimiento de la prohibición de conceder créditos a vinculados.
- Confirmaciones de saldos de clientes verbales, en vez de escritas, como sustento de auditoría.

En cuanto al riesgo legal, la SBS observó evaluar y resolver sobre la creación del Juzgado de Coactiva en cada zonal y sucursales y que los asesores legales y depositarios judiciales reporten las acciones coactivas y el estado de bienes embargados, lo cual está en análisis. Asesoría Jurídica ha realizado ajustes al formato para reportar la recuperación de créditos en mora por etapas judicial (coactiva) y castigados, con base a la guía planteada por Auditoría Externa, el cual implementará conjuntamente con el Core bancario.

También se presentan riesgos operativos en los procesos sobre prevención de lavado de dinero, por considerar que no le es aplicable. Los auditores externos observan que: el instructivo está por actualizar, auditoría interna no emite opinión sobre los controles para prevenir el lavado de activos, el Directorio conoce el informe de gestión de auditoría interna con tal omisión y sin aplicar lo

establecido en el artículo 30 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, estando pendiente estructurar las bases de datos con información de la Dirección General de Registro Civil, la recepción del formulario de declaración de origen de licitud de fondos, las pruebas de evaluación de cumplimiento de control interno del CONSEP, la validación de información antes de enviar a la Unidad de Inteligencia Financiera, y la evaluación periódica de las políticas “conozca a su cliente”. Falta evidencia de las resoluciones del Comité de Ética sobre los informes del oficial de cumplimiento.

En el ámbito tecnológico, los eventos de riesgo se relacionan con: la administración de la base de datos, control de cambios al código fuente, proceso de respaldo de las cintas magnéticas, protección de clientes contra mal uso de la información, uso y control de claves, directorios con información relevante desprotegida, ausencia de controles en el sistema de servicios bancarios, carencia de descripciones de transacciones del IBIS, cuentas de ahorro sin registro de firmas, y debilidades en las aplicaciones con las que opera el banco. Muchas de las observaciones efectuadas se superarán con el desarrollo del nuevo Core bancario, el cual está en desarrollo a partir de oct-08, con un plazo de dieciocho meses para su ejecución.

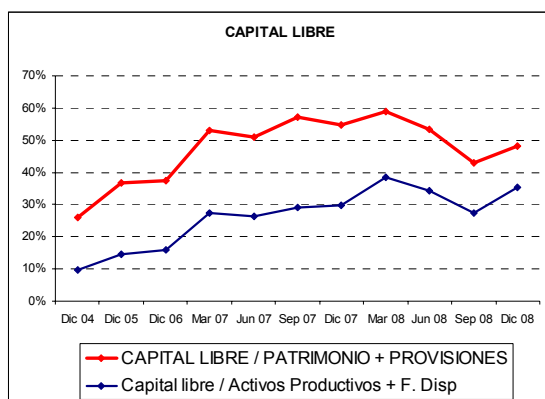
SUFICIENCIA DE CAPITAL

Millones USD	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Sep.08	Dic.08
Capital	99.9	115.4	129.4	129.4	229.4
Otros aportes	0	10	133.9	233.9	233.9
Aportes del Estado	99.9	125.4	263.3	363.3	463.3
Superávit valuaciones	16.5	15.7	15.7	15.7	15.6
Pérdidas acumuladas	-31.6	-46.5	-55.7	-67.2	-67.6
Utilidad o (Pérdidas ejercicio)	0.5	0	-3.6	-21.9	-37.7
Pérdidas generadas	-31.1	-46.5	-59.3	-89.1	-105.3
TOTAL	85.5	94.6	223.3	289.9	373.7
PTC / APPR	28%	27%	39%	44%	50%

El BNF creció en protagonismo como ejecutor de los programas de desarrollo gubernamental a partir del 2007, por lo cual se triplicaron los aportes del Estado. A pesar del flujo importante de recursos sin costo financiero para el BNF por USD 337.9MM registrados en el patrimonio y USD 20MM recibidos del Fondo de Ahorro y Contingencia registrado como otros pasivos, continuó la tendencia de pérdidas recurrentes que se duplican en dicho periodo, comprometiendo a dic-08 en USD 105.3MM los recursos patrimoniales, lo cual ocasionó que el plan de regularización se extienda un año más respecto del límite legal de tres años.

El patrimonio técnico constituido (PTC) siempre ha sido excedentario respecto del requerimiento mínimo legal del 9%, donde el capital primario representa el 108.4% del PTC y el 54.47% de los activos ponderados por riesgo. El patrimonio técnico secundario es negativo por la afectación de las pérdidas. El saldo inicial de pérdidas acumuladas se modifica por el reconocimiento de ajustes de años anteriores, evidenciando las debilidades de control interno en la liquidación oportuna de los resultados anuales. Las expectativas de suficiencia de capital presupuestadas excedieron la posición real, en razón de que estimaron USD 199.9MM de aportes adicionales y la generación de utilidades de USD 104M.

La relación de patrimonio para activo neto promedio, o apalancamiento, ha crecido en forma permanente hasta el 51.7% en dic-08, aunque menor al que registra el sistema de 56.9%. Durante el 2008 las fuentes de financiamiento para conceder crédito original provino de programas del Gobierno, los cuales al ingresar como parte del patrimonio se transfieren sin costo financiero, con la intención de apoyar la reactivación del sector productivo y atender los requerimientos financieros del BNF. La efectividad en su colocación y el seguimiento con eficiencia operativa y cobranza oportuna, debieron generar rentabilidad al banco, considerando que el Estado ya subsidiaba la tasa o el costo de oportunidad, según sea el origen del recurso. De los recursos recibidos durante el 2008, se aplicaron USD78.5MM al plan 555 y USD22.8MM a crédito de desarrollo humano, con tasas subsidiadas de 5% y 7.5% anual, respectivamente.



A dic-08 el BNF tiene USD 216.4MM en capital libre con un crecimiento anual del 47.3%, cifra que provee una cobertura del 35.4% para riesgos no previstos en los activos productivos y disponibilidades, y del 48.3% para deterioros patrimoniales, indicadores inferiores a la cobertura del sistema del 48% y 63.3%, respectivamente. El capital libre registró el mayor nivel en mar-08 y repuntó en dic-08, fechas en que ingresaron los aportes patrimoniales por parte del Estado, cuyas caídas se originaron en el deterioro de la cartera e inversiones y el mayor volumen de activos productivos que ha colocado.

BWR opina que la proyección futura de la solvencia patrimonial se afecta en razón del registro permanente de pérdidas, por el incremento de los gastos operacionales y las provisiones inherentes al deterioro de los activos de riesgo. Los niveles de solvencia en los próximos ejercicios y un razonable volumen de crecimiento estarían supeditados a la capacidad fiscal del Gobierno Nacional, capacidad operativa del BNF para revertir la tendencia de pérdidas, y a la base legal que permite que el Estado continúe dando soporte a través de aportes y recursos patrimoniales, lo cual constituye un determinante fundamental para su continuidad.

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(USD MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	Dec-05	Dec-06	Dec-07	Sep-08	Dec-08
ACTIVOS						
Inversiones Brutas	165,822	29,920	60,820	73,864	41,959	32,902
Cartera Productiva Bruta	1,403,673	191,590	208,722	342,222	449,416	530,161
Otros Activos Productivos Brutos	72,213	23,858	21,607	43,891	16,738	12,777
Total Activos Productivos	1,641,709	245,368	291,150	459,977	508,112	575,840
Depositos en Instituciones Financieras	215,137	48,030	47,386	56,672	63,571	62,880
Fondos Disponibles Improductivos	45,213	30,468	21,662	32,470	49,373	36,251
Cartera en Riesgo	118,032	24,724	37,077	53,502	75,429	86,660
Activo Fijo	41,633	21,223	20,291	20,709	20,894	21,798
Otros Activos Improductivos	309,574	23,094	26,641	46,554	106,924	123,543
Total Provisiones	-182,278	-23,727	-39,264	-44,443	-67,369	-74,711
Total Activos Improductivos	729,590	147,539	153,057	209,907	316,190	331,132
Total Activos	2,189,020	369,180	404,942	625,441	756,933	832,260
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	575,718	258,063	278,842	345,716	335,072	362,077
Depósitos a la Vista	344,727	220,128	244,920	280,346	301,515	328,584
Operaciones de Reporto	15,188	11,300	-	30,000	-	-
Depósitos a Plazo	177,205	26,404	33,708	34,928	33,041	32,953
Depósitos en Garantía	38,599	231	214	442	517	540
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	0	-	-
Obligaciones Inmediatas	22,251	6,406	13,227	11,556	32,644	22,242
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	87,053	11,746	5,004	1,886	1,310	1,246
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	405,703	7,498	13,242	43,023	98,987	73,003
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1,091,241	283,712	310,315	402,182	468,013	458,568
TOTAL PATRIMONIO	1,097,780	85,468	94,628	223,259	288,920	373,692
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,189,020	369,180	404,942	625,441	756,934	832,260
CONTINGENTES	359,691	239	1,543	2,767	3,213	4,474
RESULTADOS						
Intereses Ganados	133,893	31,549	34,483	41,196	41,276	57,243
Intereses Pagados	18,979	7,583	8,249	8,242	6,474	8,269
Intereses Netos	114,914	23,966	26,235	32,954	34,803	48,974
Otros Ingresos Financieros Netos	7,118	12,758	13,711	9,885	4,545	5,803
Margen Bruto Financiero	122,033	36,724	39,946	42,840	39,347	54,777
Ingresos por Servicios	1,169	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	6,424	1,375	1,173	569	9	9
Gastos de Operación	98,162	33,046	37,967	39,818	36,219	58,260
Otras Perdidas Operacionales	2,998	502	801	1,304	1,203	1,208
Margen Operacional antes de Provisiones	28,466	4,551	2,351	2,287	1,934	-4,682
Provisiones	59,649	13,514	9,493	13,281	29,251	39,376
Margen Operacional Neto	-31,183	-8,963	-7,142	-10,994	-27,316	-44,058
Otros Ingresos	36,450	11,879	10,732	11,612	10,156	14,380
Otros Gastos y Perdidas	8,432	2,424	3,590	4,238	5,631	8,010
Impuestos y Participación de Empleados	1,489	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-4,653	492	0	-3,620	-22,792	-37,688

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(\$ MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	Dec-05	Dec-06	Dec-07	Sep-08	Dec-08
CALIDAD DE ACTIVOS						
Activos Productivos + Fondos Disponibles	1,686,922	275,836	312,811	492,447	557,486	612,091
Cartera Bruta total	1,521,706	216,313	245,799	395,724	524,845	616,821
Cartera Vencida	42,267	12,181	16,627	21,559	27,714	29,661
Cartera en Riesgo	118,032	24,724	37,077	53,502	75,429	86,660
Cartera C+D+E	0.00%	24.336	39.330	49.408	66.330	77.180
Provisiones para Cartera	-94,437	-15,616	-32,419	-38,212	-49,739	-56,826
Activos Productivos * / Total Activos (Brutos)	69.23%	62.45%	65.54%	68.67%	61.64%	63.49%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	258.33%	108.09%	124.95%	148.28%	166.82%	171.60%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	2.78%	5.63%	6.76%	5.45%	5.28%	4.81%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	7.76%	11.43%	15.08%	13.52%	14.37%	14.05%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	N/D	11.25%	16.00%	12.49%	12.64%	12.51%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	80.01%	63.16%	87.44%	71.42%	65.94%	65.57%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	N/D	64.17%	82.43%	77.34%	74.99%	73.63%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	6.21%	7.22%	13.19%	9.66%	9.48%	9.21%
Prov. con Contingentes sin invers. / Activo CDE	N/D	89.31%	N/D	89.47%	71.27%	76.04%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente (Cartera CDE+ Castigos periodo +venta y/o transerencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	N/D	2.13%	N/D	N/D	0.74%	1.04%
Recuperacion Ctgos. período / Ctgos. periodo anterior (Ctgos. periodo + venta o trans. de cartera E periodo - provision inicial de Cartera) / MON antes de provisiones	N/D	12.50%	19.05%	17.45%	16.07%	16.75%
Ctgo. total período / MON antes de provisiones	0.00%	376.26%	63.55%	N/D	N/D	N/D
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	N/D	-256%	-465%	-1131%	-1580%	653%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	N/D	0.00%	43.59%	N/D	N/D	N/D
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	N/D	0.47%	2.02%	2.04%	2.22%	1.51%
CAPITALIZACION						
PTC / APPR *	63.02%	28.03%	26.65%	38.94%	44.00%	50.25%
TIER I / APPR	57.30%	25.12%	24.47%	37.51%	46.48%	54.47%
PTC / Activos y Contingentes*	N/D	20.68%	21.16%	30.78%	36.88%	43.63%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	4.67%	27.78%	23.59%	10.71%	7.45%	5.97%
Capital libre (USD)**	810,163	40,154	49,882	146,938	153,043	216,403
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles)	48.0%	14.6%	15.9%	29.8%	27.5%	35.4%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	63.32%	36.77%	37.26%	54.89%	42.95%	48.26%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	90.93%	89.63%	91.82%	96.33%	105.62%	108.40%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	56.88%	24.15%	24.45%	43.34%	41.80%	51.27%
TIER I / Activo Neto Promedio	51.37%	19.35%	20.41%	36.15%	42.84%	54.30%
RENTABILIDAD						
Comisiones de Cartera	1,832	6,566	6,542	2,898	1,477	1,832
Ingresos Operativos Netos	126,628	37,597	40,317	42,105	38,154	53,577
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	-3,164	492	0	-3,620	-22,792	-37,688
Margen de Interés Neto	85.83%	75.96%	76.08%	79.99%	84.32%	85.55%
ROE***	-0.48%	0.60%	0.00%	-2.28%	-11.87%	-12.63%
ROE Operativo	-3.18%	-10.94%	-7.93%	-6.92%	-14.22%	-14.76%
ROA***	-0.24%	0.14%	0.00%	-0.70%	-4.40%	-5.17%
ROA Operativo	-1.62%	-2.53%	-1.85%	-2.13%	-5.27%	-6.04%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	92.20%	81.21%	81.30%	85.15%	95.09%	94.83%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	8.20%	13.07%	12.22%	9.55%	9.99%	9.81%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.58%	15.72%	14.89%	11.41%	10.84%	10.58%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	209.54%	296.93%	403.84%	580.74%	1512.30%	-840.94%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	124.63%	123.84%	117.71%	126.11%	171.60%	182.23%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	77.52%	87.89%	94.17%	94.57%	94.93%	108.74%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	8.18%	13.16%	12.26%	10.31%	12.63%	13.40%
LIQUIDEZ						
Fondos Disponibles	260,350	78,499	69,048	89,142	112,944	99,131
Activos Líquidos (BWR)	279,756	81,885	91,281	108,481	123,854	105,331
25 Mayores Depositantes****	N/D	56,571	N/D	N/D	63,507	N/D
100 Mayores Depositantes****	N/D	N/D	N/D	N/D	84,919	73,871
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	43.09%	32.31%	31.38%	33.62%	32.62%	26.50%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	33.85%	31.57%	32.81%	35.76%	33.21%	26.37%
Requerimiento de Liquidez 2da Línea	N/D	N/D	N/D	17.84%	13.50%	19.10%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	N/D	N/D	N/D	N/D	42.64%	20.28%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	43.09%	32.31%	31.38%	33.62%	32.62%	26.50%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	40.10%	30.97%	23.74%	27.62%	29.74%	24.94%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	N/D	21.92%	N/D	N/D	18.95%	N/D
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	0.00%	69.09%	N/D	N/D	51.28%	N/D

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

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

*** La utilidad de septiembre es neta

**** El dato del sistema es referencial