

Ecuador
Calificación Global

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

Calificación

2T08	3T08	2008	1T09
BBB-	BBB-	BBB-	BBB-

Resumen Financiero

(USD Millones)	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	1T09
Activos	369	405	625	832	834
Patrimonio	85	95	223	374	399
Resultados	0.49	0.00	-3.6	-37.7	3.9
ROA (%)	0.14	0.00	-0.70	-5.2	1.9
ROE (%)	0.60	0.00	-2.28	-13.2	4.1

Contactos

Patricio Baus, Ecuador
(593 2) 222 23 23
pbaus@bankwatchratings.com
Guissela Salgado, Ecuador
(593 2) 254 83 93
g.salgado@bankwatchratings.com

Perfil

El Banco Nacional de Fomento (BNF) es una institución financiera pública de fomento y desarrollo, autónoma, con personería jurídica, patrimonio propio y duración indefinida. Funciona desde 1928 con domicilio principal en Quito, una red bancaria con presencia en las capitales de provincia y cabeceras cantonales, y sus operaciones se regulan en la Ley Orgánica Reformatoria aprobada en oct.07. La política crediticia se orienta a los planes y programas de desarrollo económico y social del Gobierno Nacional, financia 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. Los dos últimos años ha incursionado en programas de comercialización de productos y bienes agrícolas, planifica su presencia a nivel internacional a través de oficinas de representación, e invertirá en ALMAQUIL y Banco del Migrante. 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 e instituciones financieras. 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: Marzo 2009

COMITE: Noviembre 2009

• RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., con base en la gestión, estados financieros no auditados y demás información presentada por la institución con corte a marzo 31 de 2009, 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 se sustenta en la posición excedentaria de patrimonio técnico del BNF y la existencia de un capital libre, que provee cobertura para riesgos no previstos en los activos productivos y disponibilidades del 40.1% y deterioros patrimoniales y de provisiones del 48.3%. La proyección futura de la solvencia se afecta por las pérdidas acumuladas y la tendencia de pérdidas de operación registradas, que en 5 años se triplicaron por la dificultad de realizar el activo a su costo, a pesar del flujo de aportes estatales sin costo financiero. Tienen dificultad de compensar pérdidas, por el incremento permanente de gastos operacionales y provisiones inherentes al deterioro de los activos de riesgo. Los niveles de solvencia y un razonable volumen de crecimiento en los próximos ejercicios, se supeditan tanto a la capacidad fiscal del Gobierno, como a la capacidad operativa del BNF para revertir la tendencia de pérdidas y proyectar una gestión autosustentable. Por la naturaleza de banca pública y atender la reactivación del sector productivo, al margen de los resultados de operación y exposición de riesgo operativo por las debilidades de control interno y condiciones adversas de la economía, BWR estima que el BNF continuará siendo apoyado por el Estado.

La calificación considera el deterioro de la calidad de los activos de riesgo, donde los peor calificados comprometen el 13.3% de las colocaciones, así como las debilidades de control interno en:

- La cobranza de crédito (inherencia en la gestión judicial, suspensión de coactiva, terminación de contratos con abogados externos, falta de desarrollo tecnológico y herramientas informáticas de evaluación y cobranza); y
- El incremento de morosidad por factores externos (contracción de la liquidez, falta de competitividad del sector productivo, condiciones climatológicas, desempleo, y entorno macroeconómico vulnerable).
- La comercialización de productos (proceso de compra e importación de productos, observado por



la Contraloría General del Estado, descontrol de su comercialización en sucursales, falta de inventarios físicos y de conciliación de transferencias gubernamentales);

Influye que el BNF registre MON negativo en forma permanente, que sus ingresos financieros y operacionales no sean suficientes para cubrir los gastos de operación y las provisiones requeridas; que se aprueben descuentos de intereses de mora y recargos; que el marco regulatorio de tasas e ingresos financieros limite la capacidad futura de regular márgenes de intermediación; y que el ROA y ROE Operativos sigan siendo negativos porque dependen de ingresos no operativos, que no son propios del giro normal del negocio, ni recurrentes en el tiempo. El 1T09 las utilidades provienen del incremento del valor patrimonial de Cementos Chimborazo, reversión de la cuenta por pagar al Fondo Previsional por el ajuste de las pensiones de jubilación y cesantía, reversión de provisiones, y en menor volumen por recuperación de créditos castigados, intereses y comisiones en suspenso.

El BNF ha vivido por varios años inestabilidad en las posiciones administrativas gerenciales, lo cual se ha reflejado en el gobierno corporativo, que se ha visto limitado en la agilidad y oportunidad en la toma de decisiones para el normal desenvolvimiento de sus proyecciones y estrategias. Decisiones tomadas bajo injerencia política más que técnica en la concesión crediticia, han retardado la aplicación de controles de riesgo, metodologías de evaluación, o mecanismos de cobranza, que han llevado a mantener altos riesgos de crédito y liquidez. Los auditores externos observaron debilidades de control interno, que proyectan riesgo operativo comprometiendo recursos económicos.

El BNF reportó desfases en riesgo de liquidez, con una posición estructural débil, cuya liquidez de 2da. línea no fue mayor a la volatilidad de 2da. línea (2.5 desviación estándar) desde nov.08 a ene.09, siendo exigible un plan de contingencia para su recuperación. Al no contar con una plataforma tecnológica para obtener información de liquidez consolidada en línea, los reportes de liquidez estructural presentan diferencias con las estructuras. El BNF no reporta posiciones de liquidez en riesgo, debido a la disponibilidad de activos líquidos, con una cobertura cada vez menor de las brechas acumuladas negativas, y porque incorporó aportes de USD 175MM de la tercera a la séptima bandas de tiempo, de los que sólo se realizan USD 42MM. Se estima que no tendría capacidad de intermediación financiera para acceder a líneas de crédito, ni cumplir estrategias planteadas por el CAIR.

La calificación otorgada es calificación local, que 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. La calificación incorpora los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

ANALISIS FODA

FORTALEZAS

- Cobertura de red bancaria a nivel nacional.
- Corresponsal de depósitos judiciales y oficiales.
- Conocimiento y experiencia en áreas del negocio.
- Opción de diversificar captaciones, por acceso al ahorro del público, IFIS y entidades estatales.
- Diversificación de crédito por atención de los programas especiales.

OPORTUNIDADES.

- Brazo ejecutor de políticas del Gobierno para el desarrollo del microcrédito y programas especiales.
- Fondeo de capital sin costo financiero, por transferencias del Gobierno y aportes estatales.
- Participación de cooperativas de ahorro y crédito, permite acceso a nuevos mercados y servicios.
- Reforma al reglamento de inversiones del IESS, abre opciones de fondeo a mediano y largo plazo.
- Soporte patrimonial del Estado y proyección de aportes futuros, sujeto a situación fiscal.
- Alta demanda de crédito para reactivación del sector productivo, no atendida por la banca tradicional.

DEBILIDADES

- Estudio de costo beneficio de infraestructura física, no condujo a cierre de oficinas no rentables, alianzas estratégicas, u otras alternativas que permitan reducir costo operativo.
- Incumplimiento de indicadores de liquidez mínima genera Plan de Acción Emergente para 2009.
- Inestabilidad administrativa limita un proceso sistemático de planificación y desarrollo.
- Debilidades de control interno generan riesgo operativo y comprometen recursos económicos.
- Ablandamiento de política de cobranza, con rebaja de intereses de mora y recargos genera riesgo legal.
- Tecnología informática no soporta la cobranza automatizada, ni facilita información en línea.
- Pérdidas recurrentes comprometen los aportes patrimoniales estatales.
- Ingresos operativos netos insuficientes para cubrir gastos operacionales, genera MON negativo.

AMENAZAS

- Transferencia de depósitos de entidades estatales al BCE, cuando no generan intereses.
- Riesgo sectorial afecta calidad de la cartera.
- Entorno macroeconómico vulnerable por impacto de la crisis financiera internacional.
- Segmento de mercado expuesto a contingencias climáticas y situaciones de alto riesgo crediticio.
- Delegaciones gubernamentales para atención del BNF, distraen su gestión de intermediación.

■ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

- Desde dic.07 el gobierno interviene en determinar la tasa de interés que el sistema financiero debe cobrar en los créditos otorgados, así mismo prohíbe el cobro de comisiones en operaciones de crédito.



La discrecionalidad que ahora tiene el gobierno a través del BCE, en el control de las tasas, es evidente en el descenso de las mismas durante el 1T09. El cálculo de la tasa activa efectiva no permitió compensar las comisiones que se dejaron de cobrar especialmente en el segmento de consumo y microcrédito.

- En diciembre 2008 se aprueba la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera por la cual se crea: i) Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano: aporte anual de las instituciones financieras privadas por el equivalente al 2.5 por mil de sus depósitos sujetos a encaje; ii) Corporación del Seguro de Depósitos. Además, esta ley exime del pago de todo tipo de tributos en todas las operaciones activas concedidas por las instituciones del sistema financiero.
- Reformas tributarias a partir del 30 diciembre 2008: i) incremento del impuesto a la salida de divisas del 0.5% al 1%; ii) creación del impuesto a los activos en el exterior, aplicable a los fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las entidades bajo el control de la SBS y de las compañías bajo el control de las intendencias del Mercado de Valores de la SCS, tarifa del 0.084% sobre saldos promedios mensuales.
- Las entidades del sistema financiero ecuatoriano, se encuentran inmersas en el proceso de reconocimiento del riesgo de crédito y operativo, conforme los lineamientos de Basilea II y de acuerdo a la planificación de la SBS. El plazo máximo de cumplimiento de la norma de gestión de riesgo operativo es hasta el 31 de agosto de 2009 para todas las instituciones financieras excepto para las cooperativas y mutualistas cuyo plazo se extiende hasta el 31 de octubre de 2009.
- Las Resoluciones 180 (25-mar-09) y 189 (29-may-09) incorporaron a la Codificación de Regulaciones del BCE el Título XIV de Reservas Mínimas de Liquidez. Mediante dichas resoluciones se obliga a las instituciones del sistema financiero nacional a mantener reservas mínimas de liquidez de acuerdo a las captaciones que realicen. Según la Resolución 189: "Las reservas locales deben constituir por lo menos el 45% de las reservas totales conforme lo indicado en el presente artículo. La proporción mínima de reservas locales sobre las reservas totales se denomina Coeficiente de Liquidez Doméstica. Para los fines del Coeficiente de Liquidez Doméstica, no se computarán los Aportes al Fondo de Liquidez del Sistema Financiero."
- A inicios del mes de jun-09 el Directorio del BCE anunció su decisión de incrementar la tasa máxima de interés para el segmento de Consumo a 26,94% para tarjetas de crédito con consumos menores a USD 1.500. Sin embargo el Gobierno anunció posteriormente que la tasa máxima para consumo independientemente del monto será en 18,92%.
- El 22 de junio-09 la Junta Bancaria emite las resoluciones JB2009 1315 y 1316 por medio de las cuales se limita el cobro de servicios de las IFIS. Este rubro ha constituido un ingreso importante para compensar la presión en el margen financiero y la reducción de las comisiones. A marzo-09 los ingresos por servicios representaron el 22% de los

ingresos netos totales para los bancos en promedio. Sin embargo existen bancos para los cuales este ingreso representa entre el 34% y el 48% de sus ingresos netos totales. Para los otros segmentos financieros, este rubro tiene menor importancia y oscila entre el 5% y el 12% de los ingresos netos totales.

■ ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

ENTORNO MACROECONÓMICO

La economía ecuatoriana durante el primer semestre del 2009 se la puede describir en dos momentos distintos.

Un primer momento al inicio del año en que los principales indicadores macroeconómicos mostraban perspectivas desfavorables para la economía en un entorno de incertidumbre frente a la proximidad del proceso electoral. El precio internacional del barril de crudo Oriente, referencial para las exportaciones de petróleo ecuatoriano, venía con una fuerte tendencia decreciente desde el mes de noviembre 2008. Durante los primeros meses del 2009, el precio se mantuvo en torno a USD 35 por barril, el menor registrado desde el 2005. Debido a la contracción de las exportaciones petroleras y el acelerado crecimiento de las importaciones, la Balanza Comercial ecuatoriana tuvo un déficit mensual durante el último trimestre del 2008. En el mes de ene.09 el Gobierno adoptó una política de restricciones arancelarias para limitar las importaciones. En cuanto al consumo interno, la incertidumbre generada por las elecciones presidenciales desestimuló el consumo de hogares y mantuvo en expectativa a los agentes económicos.

En un segundo momento la economía experimentó un ligero cambio en las perspectivas. Una vez realizadas las elecciones presidenciales y con un Gobierno con un importante porcentaje de aceptación, el panorama político aparenta estabilizarse. A partir del mes de abril el precio del barril de petróleo cambia su tendencia y presenta un alza hasta llegar a cotizarse en USD 57.75 a jun.09. La probabilidad de una desdolarización de la economía se debilita en el segundo trimestre frente a la posibilidad del incremento del ingreso de divisas con un mayor precio internacional del crudo y por tanto mayores exportaciones.

Sin embargo el Gobierno mantiene la necesidad de incrementar el flujo de divisas que le permita tener una reserva suficiente para sostener la dolarización de la economía. Al mes de may.09 la Reserva Monetaria de Libre Disponibilidad (RILD) se redujo en -40% frente al monto que existía en ene.09.

En todo caso, la inestabilidad política y las estrategias económicas del gobierno han profundizado la vulnerabilidad del Ecuador frente a variaciones en el precio del petróleo y a la crisis mundial; la sostenibilidad de la dolarización por lo tanto depende de los mencionados factores externos y de las políticas de gasto del gobierno. Contribuirían a la estabilidad del sistema



monetario actual nuevas alternativas de financiamiento para el estado ecuatoriano, las cuales hasta el momento se ven limitadas por el riesgo crediticio que éste representa.

A partir de la Resolución expedida sobre el control del costo máximo del efectivo vigente desde el año anterior, y con la actual resolución sobre reservas de liquidez, es posible interpretar que el Gobierno busca intervenir y mantener control sobre el sistema financiero nacional. De esta manera se observa con preocupación la pérdida de autonomía del sistema financiero privado que debe sujetarse a decisiones políticas más que técnicas.

SISTEMA FINANCIERO

De acuerdo a Panorama Financiero publicado por el BCE, durante el año 2008 los depósitos monetarios a la vista y a plazo tuvieron un crecimiento promedio de 27,99%. Mientras que el crédito al sector privado aumentó en promedio un 19,20%. La tendencia creciente de depósitos y colocación de cartera que se mantuvo durante el año 2008 y que demostraba que la economía ecuatoriana se mantenía con buenos niveles de liquidez, cambió considerablemente. A may-09 los depósitos totales del sistema financiero tuvieron un crecimiento anual de apenas 0,90% y la colocación del crédito del sector privado aumentó 11,42% frente al volumen colocado en may-08.

En cuanto a la cartera total del sistema financiero (bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras) a dic-08 ascendió a USD 11.510 MM, mientras que a abril-09 la cartera por vencer total del sistema fue USD 10.570 MM. La disminución obedece a un comportamiento más conservador por parte de las instituciones financieras en cuanto al otorgamiento de nuevos créditos, por los factores ya mencionados, los cuales incidieron en la economía durante el primer trimestre del año. La morosidad de la cartera se incrementó en 1 punto porcentual entre dic-08 y abril-09. La morosidad total del sistema alcanzó un 3,97% en abril. Todos los segmentos mostraron un deterioro en la calidad de cartera, siendo el segmento con mayor deterioro y morosidad más alta el de Microcrédito (6,20%).

La cobertura de la cartera total y la cartera en riesgo se mantiene en los niveles de los últimos años (menores que en diciembre-08) gracias a una mayor provisión anual que afecta también los resultados.

Durante los tres 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 frente al 2008. 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 1.50% y el ROA total a 1.35%, a marzo-09. Durante los tres 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 mantienen en los niveles más bajos desde el 2007. Mediante las últimas resoluciones expedidas por el BCE, el Gobierno busca inyectar liquidez a la economía a través de las reservas de liquidez que las instituciones financieras mantienen en el exterior. El riesgo de liquidez aumenta en este nuevo escenario. Las instituciones financieras no tienen un prestamista de última instancia, el Fondo de Liquidez no tiene capacidad de afrontar un riesgo sistémico, además de que un porcentaje de los fondos disponibles ya no podrán estar en papeles líquidos del exterior, como se había manejado hasta el momento.

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.

Así mismo, la vulnerabilidad del sistema financiero sería mayor si es que se concreta la intervención del gobierno en las políticas de originación de cartera y si las instituciones se ven obligadas a asumir mayores riesgos para generar ingresos. Por otro lado, la generación de ingresos se enfrenta al control de tasas, de comisiones y de cargos por servicios impuestos por el gobierno lo cual viene presionando el margen operacional, 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

El BNF ha vivido, por varios años, una inestabilidad en las posiciones administrativas gerenciales, lo cual se ha reflejado en el gobierno corporativo, que se ha visto limitado en la agilidad y oportunidad en la toma de decisiones para el normal desenvolvimiento de sus proyecciones y estrategias. Decisiones tomadas bajo injerencia política más que técnica en la concesión crediticia, han retardado la aplicación de controles de riesgo, metodologías de evaluación, o mecanismos de cobranza, que han llevado a mantener altos riesgos de crédito y liquidez.

La máxima instancia administrativa es el Directorio, presidido por el Ministro Coordinador de la Producción, conformado de 5 Ministros de Estado y 4 representantes de las asociaciones gremiales de los sectores de la producción, que se someten a calificación de idoneidad de la SBS. El 1T09 no reportó cambios, mas existen 5 vocales suplentes sin designar de: Ministerio de Turismo, Federación de Cámaras de Agricultura, Federación de la Asociación de Ganaderos, Federación Nacional de Cámaras de la Pequeña Industria, y Representación del Sector Artesanal. En las sesiones se estableció quórum con 6 vocales en promedio, y la información para su resolución se atiende con retraso, tal el caso del informe de Calificación de Activos de Riesgo (datos a nov.08) y Constitución de Provisiones (balance a dic.08), que conocen en mar.09, y los informe del CAIR de los periodos oct.-dic.08 y ene-mar.09 que conocen en mar.09 y jun.09, respectivamente.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

El capital social se conforma de aportes del Estado, con base en la Ley Orgánica del BNF y decretos ejecutivos, relacionados a programas impulsados por el Gobierno Nacional. Los aportes de capital se han sustentado en el Decreto Ejecutivo 863, Fondo de Ahorro y Contingencia, Resoluciones Presupuestarias 402611 y 403356, Programas especiales de Microcrédito, Plan 555 y Desarrollo Humano.

El saldo inicial de pérdidas acumuladas al 1T09 de USD 105.3 MM, que impactan la solvencia y capacidad patrimonial del BNF, se compensa con aportes del Estado de USD 25MM en ene.09 y utilidades del ejercicio a mar.09 de USD 3.9MM. El soporte patrimonial del Estado se ha reflejado en los últimos años con flujos de capital de USD 200 MM en el 2008 y USD 137.8 MM en el 2007, proceso que estaría limitado a la situación fiscal, frente a un escenario de crisis.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

El BNF se somete a un Plan de Regularización, que considera el mejorar la gestión administrativa, la imagen institucional y propiciar el desarrollo organizacional.

Debe diseñar una estructura orgánica por procesos, efectuar un estudio integral para recategorizar, reubicar o suprimir oficinas, racionalizar el personal, capacitar y desarrollar el talento humano, dotar de la base legal e infraestructura física y mejorar la imagen institucional.

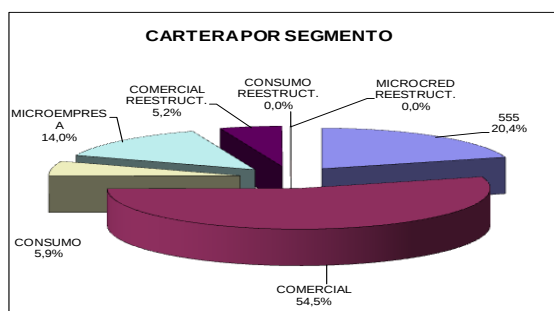
El 1T09, efectuó estudios para recategorizar 12 oficinas, compiló información de las gerencias de área, inauguró 7 agencias y 1 oficina especial, elaboró estudios de prefactibilidad para abrir oficinas en Italia - Milán, Venezuela - Caracas, España -Barcelona, Madrid, Murcia y Estados Unidos - Nueva York, efectuó 128 eventos para capacitación interna y externa, y desarrolla la definición de algunos procesos operativos. Sigue pendiente el Estatuto Orgánico por Procesos, implantar la nueva estructura organizacional, limitar el ingreso de personal (incorporan 506 personas -20 de planta y 485 como servicios ocasionales- dando un total de 2.665 funcionarios a nivel nacional), evaluar el desempeño (solo en período de prueba), y desvincular personal con base en un estudio de volumen de operaciones y magnitud de procesos. Mantiene inestabilidad en los cargos de libre nombramiento y remoción, tal como Gerentes de área (Finanzas, Operaciones, Mercadeo), Gerentes zonales (Guayaquil, Riobamba, Puyo), Gerentes de sucursales (Ambato, Calceta, Cañar, Catacocha, Céllica, Chone, El Tena, Lago Agrio, Machala, Otavalo, Ventanas, entre otros) y agencias (Sangolquí, Puerto Ayora, El Girón). El BNF no reportó el cierre de oficinas, ni la recategorización de sucursales a agencias, o de agencias a oficinas especiales, con base en los estudios de costo beneficio; aunque los resultados y posición financiera no justifican el costo involucrado en la importante expansión física.

DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

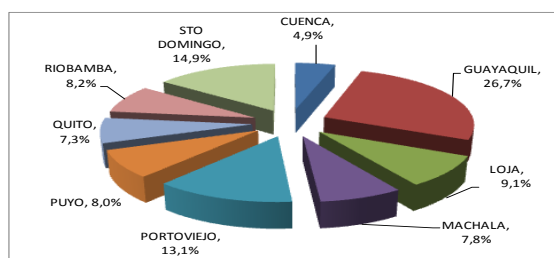
El BNF concede crédito considerando los planes y programas de desarrollo económico y social del Gobierno Nacional. A partir del 2007 también se dedicó a la comercialización de insumos agrícolas, importación de bienes, asesoría para legalización de tierras, entre otras actividades que le distrajeron de su actividad de intermediación, e implican costos operativos y precios subsidiados pendientes de restitución por parte de los Ministerios involucrados.

Experimentó una evolución importante en el volumen de recursos bajo su administración, y cuenta con una ley orgánica reformativa que requiere de normativa interna, e instructivos de aplicación, disponiendo de los vinculados a: 1. Operaciones de Banca de Segundo Piso, Préstamos Corporativos y Redescuentos; 2. Créditos para agricultores, destinados a financiar los gastos previos a la titularidad de los predios adjudicados por el INDA; y 3. Beneficios para la reestructuración de la cartera calificada con D y E (incluyendo cartera castigada). El 54.5% del crédito lo destinó al sector comercial, donde el crédito directo fue USD 70.9MM y reestructuraciones USD 8.6MM. Para la concesión de operaciones de redescuento, calificó y asignó cupos operativos a varias cooperativas de ahorro y crédito reguladas y no reguladas, con la política de integrar a las que tengan calificación de riesgo local mínimo de A. Otras líneas

como el microcrédito y el plan 555 concentran el 34.4% de la cartera, habiendo atendido el 18.7% de las concesiones durante el 1T09.



El 96% de la cartera es nueva y está por madurar, al haberse concedido USD 125MM el 1T09 y USD 487MM el 2008. Esta se destinó a la región Costa - Insular (58.4%) y en menor volumen a otras regiones, según distributivo. El 50.8% de los 25 mayores deudores son clientes corporativos, y el 49.2% personas naturales. El BNF difundió y comercializó nuevos productos en las líneas de: socio siembra, socio tienda, taxigas, FENACOPEC, ECORAE y crédito convenio MAGAP.



La importación de fertilizantes se realizó a través de PEQUIVEN y la Empresa Estatal Petroquímica de la República de Venezuela S.A., cuyos procesos han sido observados por la Contraloría General del Estado, y están pendientes de implantar los correctivos. El Directorio condicionó el pago del 11er. embarque de urea, disponiendo que se soliciten exámenes especiales a las importaciones de productos y comercialización de arroz, maíz, soya, leche en polvo, NPK, harina, desde ago.08.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

ESTRATEGIAS PLAN DE REGULARIZACION	2T08	3T08	4T08	1T09
1 Mejora de gestión administrativa, propiciar el desarrollo organizacional y la modernización del BNF.	75%	73%	84%	65%
2 Estrategias para mejorar la estructura financiera.	59%	62%	78%	57%
3 Estrategias para mejorar el sistema de concesión crediticia.	85%	86%	91%	62%
4 Estrategias para concluir el proceso de automatización de las operaciones bancarias	49%	53%	75%	63%
CUMPLIMIENTO GLOBAL	67%	69%	82%	62%

Los informes trimestrales de evaluación del Plan de Regularización determinan que el 1T09 alcanzó el menor nivel de cumplimiento global de las estrategias previstas para que el BNF alcance su punto de equilibrio y una operación autosustentable. Dicho plan debió concluir

luego de 3 años de impuesto, mas por las pérdidas recurrentes se extendió por un año adicional, reformulando las actividades para aprobación de la SBS. El porcentaje más bajo correspondió a las estrategias definidas para mejorar la estructura financiera, en razón de que: **(i)** no hubo crecimiento relevante de activos productivos; **(ii)** el crecimiento de ingresos operacionales no es operativo; **(iii)** el plan de recuperación de cartera sigue sin apoyo tecnológico, y la recuperación judicial se limitó a cartera E o castigada superior a USD 10M; **(iv)** las captaciones no incrementan sino que se contraen en USD 18.8MM; **(v)** el financiamiento del Gobierno no cubrió los costos de los programas especiales, incrementan los depósitos judiciales, pero se contraen las recaudaciones del sector público y los fondos en administración, además de pagar las obligaciones financieras con entidades del sector público; **(vi)** no se realizó la venta de activos improductivos, en espera de avalúos actualizados; **(vii)** ingresaron USD 25MM para fortalecimiento patrimonial de los USD 200MM del programa de rehabilitación MAGAP; **(viii)** se emitió un plan de acción emergente, ante incumplimiento de requisitos mínimos de liquidez normados por la SBS; **(ix)** no se racionalizó el gasto, que tiene incremento anual del 64%; **(x)** no recuperan los anticipos y pagos asumidos para los programas especiales, ni el costo operativo por la tasa subsidiada, aunque si ejecutaron liquidaciones de los costos de comercialización de urea, fertilizantes, harina y arroz, solicitando restitución de la diferencia en los precios de importación y venta.

El BNF recibió soporte estatal para continuar con las colocaciones programadas, faltando USD 385MM hasta el valor presupuestado a dic.09. La estructura de calificación de bajo riesgo se vincula a la cartera vigente, que todavía no madura; siendo poco probable que se mantengan tales niveles a futuro, porque se espera un incremento de la morosidad del crédito agrícola (condiciones climáticas adversas) y del microcrédito (situación económica menos favorable). El patrimonio creció en menor volumen que el proyectado, sustentado en aportes del Estado y utilidades, que fueron menores en USD 224.9MM y USD 9.8MM a los presupuestados.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

El BNF está clasificado por la SBS como banco público de primer piso. En mar.09 fue el 1ro. del ranking, considerando la tenencia de activos y el volumen de capital y aportes. Posee el 35.5% de los activos, 35.4% de los pasivos y 35.5% del patrimonio del sistema. El crecimiento anual del negocio se financió con soporte estatal del 123%, lo que implica que la inyección de recursos se licuó por las pérdidas registradas, descendiendo al 3er. lugar en la generación de activos.

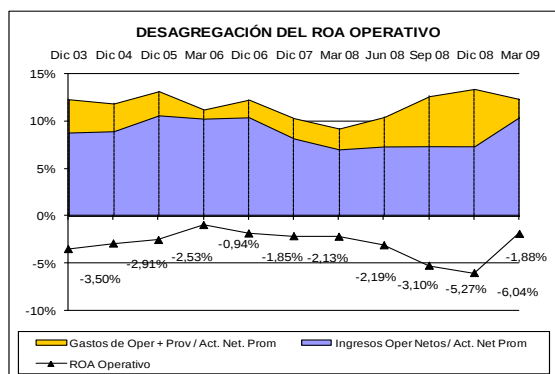
ENTIDAD	TENENCIA ACTIVOS			CAPITAL Y APORTES			SOPORTE ESTADO
	1T08	1T09	CRECE	1T08	1T09	CRECE	
BNF	731	834	102	363	488	125	123%
CFN	582	755	173	265	326	61	35%
BEDE	419	612	193	122	148	26	13%
BEV	115	148	33	30	45	15	45%
TOTAL	1,847	2,349	501	780	1,008	227	45%

Los resultados acumulados el 1T09 representan el 45.5% de las utilidades registradas por el sistema, aunque por estar conformadas de ingresos no operativos, registra ROE y ROA Operativos negativos superiores al promedio de la banca pública. En la cartera bruta productiva participa con el 37.2%, mas registra el 80.4% de la cartera de riesgo. En las captaciones, participa con 93.7% de los depósitos a la vista, 9.7% de los efectuados a plazo y 100% de los depósitos judiciales. El BNF recibió la mayor cantidad de aportes del Estado, mas el nivel patrimonial es el 2do. del ranking, debido a la cuantía de las pérdidas acumuladas.

■ RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

El BNF registra MON negativo en forma permanente, lo que significa que sus ingresos financieros y operacionales netos no alcanzan a cubrir el volumen de gastos de operación y provisiones. En consecuencia, ha dependido de ingresos no operativos para registrar utilidades, los cuales no son propios del giro normal del negocio, ni recurrentes en el tiempo; en cuantías que no permiten compensar las pérdidas acumuladas que arrastra de ejercicios económicos anteriores. Las pérdidas acumuladas a mar.09 representan 3.13 veces las registradas en el 2004, es decir que en 5 años se triplicaron por la dificultad de realizar el activo a su costo, comprometiendo los recursos del Estado.

El BNF revierte la tendencia de ROA y ROE negativos el 1T09 porque registró utilidades, mas su ROA y ROE Operativos siguen siendo negativos en -1.88% y -4.04%, porque las utilidades provienen de ingresos no operativos. Los principales ingresos no operacionales fueron: el incremento del valor patrimonial de las acciones de Cementos Chimborazo, y la reversión de la cuenta por pagar al Fondo Previsional, originada en el ajuste a las pensiones de jubilación y cesantía, al considerar que no debía cancelar (Decreto Ejecutivo 1493 de dic.08). El Fondo Previsional del BNF con jurisdicción privada no se ha liquidado, se mantiene con aportes de sus socios (empleados de la institución), no tendrá el aporte patronal para atender tales obligaciones, y mantiene inversiones en el BNF por acumulación de los aportes de sus socios y rendimientos de las colocaciones. Otros ingresos no operacionales del 1T09 fueron la reversión de provisiones, recuperación de créditos castigados, intereses y comisiones devengados.



La rentabilidad se afectó por el deterioro permanente de la cartera, una escasa recuperación extrajudicial y judicial de capital e intereses, descuento del 70% de los intereses de mora y recargos en la recuperación de cartera vencida y castigada, además de factores que afectan la capacidad de pago de sus deudores, todo lo cual derivó en el incremento de provisiones anual del 84%. En adición, afronta elevados gastos de operación, originados en la política de diversificar sus servicios a nivel nacional mediante la apertura de oficinas sin una proyección de rentabilidad; incrementar personal e infraestructura tecnológica para atender el crédito masivo; así como incursionar en la comercialización de productos y administración de inventarios de bienes, fertilizantes y productos.

Considerando su desempeño y el entorno a mar.9, no se espera que mejore la rentabilidad hasta los niveles presupuestados. La capacidad futura para aumentar ingresos de intermediación y financieros, también se debilitó por eventos adversos como: las regulaciones sobre tasas de interés efectivas máximas, eliminación de comisiones, fijación de costos de servicios, crédito con tasa de interés privilegiada, subsidios y anticipos no reembolsados para atender programas especiales, suspensión de juicios coactivos en feb-07, liquidación forzosa de la Mutualista Benalcázar, deficiencias de control interno en las diferentes etapas del proceso de colocación y cobranza. Por esta situación, el BNF debe buscar fuentes adicionales a las de intermediación, en los ámbitos de servicios e ingresos operacionales, tal como la venta de activos improductivos, recuperación de activos financieros y prestación de servicios bancarios.

■ ADMINISTRACION DE RIESGOS

La evaluación del Plan de regularización del 1T09 del BNF, revela que no se actualizó el documento de políticas y estrategias de administración integral de riesgos. La administración emitió el Plan de Acción Emergente para superar las deficiencias de liquidez observadas desde nov.08, con estrategias para mitigar riesgos. Este incluyó políticas relacionadas con el manejo de liquidez, crédito y operaciones, generación de ingresos operacionales y fortalecimiento de la solvencia.

A través del Intranet socializó los instructivos y metodologías para controlar los riesgos de crédito, liquidez, mercado, operativo y prevención para lavado de activos. El desarrollo del CORE bancario permitirá consolidar información en forma diaria a nivel nacional, ponderar los eventos de riesgo operativo en tiempo real, realizar mediciones cuantitativas, y generar indicadores de gestión, lo cual ayudará a una toma de decisiones oportuna. El Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), conformado con base en la normativa de la SBS, da a conocer al Directorio el monitoreo de la evolución de riesgos de mercado, liquidez y crédito con retraso de casi 3 meses.

■ ESTRUCTURA DEL BALANCE

La calificación global de riesgo a mar.09 se basa en la información y **estados financieros no auditados**, preparados por el BNF sobre la base de las normas



contables de la SBS, la cual todavía no dispone aplicar las normas internacionales de información financiera. El BNF no cuenta con un sistema centralizado para la emisión de balances diarios y oportunos, por lo que procesa una base de información extracontable a nivel nacional, que considera los datos de la matriz con los de sus regionales. Los estados financieros a dic.08 tuvieron opinión con salvedades sobre su razonable presentación, por inventarios no regularizados, transferencias internas pendientes de depurar, falta de actualización de las acciones al valor patrimonial proporcional, cuentas por pagar y resultados acumulados sobrestimados por conflicto laboral. Los auditores enfatizan sobre otros aspectos que involucran riesgo económico.

Los activos brutos de USD 915.1MM a mar.09 presentan un crecimiento anual de 17.5%, distribuidos en productivos 63.3% e improductivos 36.7%. Las provisiones ascienden a USD 81.7MM. La cartera productiva bruta representa el 92.8% de los activos productivos con un crecimiento anual del 49.5%, equivalente a USD 178MM. La relación de activos productivos frente a pasivos con costo de 179% es la más alta de los últimos 6 años, aunque sigue por debajo del sistema de banca pública de 237.8%.

Los activos improductivos de USD 335.8MM, tuvieron un crecimiento anual del 17%. El Plan de Regularización planteó su reducción mediante la negociación de las Piladoras Balzar y Pascuales, los terrenos San Sebastián y la Carolina y la Bodega Morales, gestiones que no se concretaron. Estos incluyen depósitos no remunerados y encaje en el BCE 29.2%, cartera en riesgo 28.7%, activo fijo 6.6%, y otros activos improductivos 35.5%. También registra los anticipos entregados para la compra de bienes y productos y su comercialización conforme a programas gubernamentales; inventarios de productos agrícolas; cuentas por cobrar a empleados; inversiones vencidas, bienes realizables, entre otros. Su saldo disminuyó durante el 1T09, por la reducción de transferencias internas activas en USD 6.3MM, amortización de pagos anticipados USD 2MM y recuperación de varias cuentas por cobrar USD 3.7MM.

Los pasivos del BNF presentan una reducción trimestral neta de USD 27.6MM, por el retiro de depósitos en libretas de ahorro de USD 17MM y en depósitos monetarios que no generan intereses USD 5.8MM, obligaciones inmediatas por cheques de gerencia y recaudaciones del sector público de USD 6.8MM, y otros pasivos por USD 11.6MM. Cabe anotar el incremento en transferencias internas pasivas no conciliadas de USD 9.6MM y en depósitos judiciales por USD 4.7MM. Los pasivos se conforman en el 80% de captaciones, de las cuales el 90.2% son a la vista y el 9.8% a plazos.

Los activos se mantuvieron estables respecto de dic.08, aunque presentaron un incremento anual de USD 102MM, y se encuentran financiados por aportes del Estado de USD 488MM (capital social y aportes para futura capitalización), recursos que se afectan por las pérdidas acumuladas de USD 105.4MM. El BNF mantiene capital libre de USD 246MM a mar.09 y una posición excedentaria de patrimonio técnico.

RIESGO DE CRÉDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

Los activos calificados a mar.09 constituyen el 79.2% de los activos brutos (59.2% en mar.08). Su estructura determina un crecimiento de 75.5% anual de los activos con riesgo CDE. El nivel de 86.7% en activos calificados sin riesgo (categorías A y B), evidencia mejora respecto de dic.08, sin recuperar la posición a mar.08, cuando tenía menor cuantía de activos CDE y mayor cobertura de provisiones. Los activos CDE comprometen el 24% del patrimonio a mar.09, cuya cobertura de provisiones asciende a 84.8%, evidenciando riesgo de exposición ante potenciales pérdidas futuras.

Calificación de Activos de Riesgo (%)

	2007	1T08	2008	1T09
A. Normal	89.95	81.39	73.83	75.34
B. Potencial	7.10	6.71	11.34	11.35
C. Deficiente	2.25	2.80	4.78	2.94
D. Dudoso	1.39	1.45	1.90	2.07
E. Pérdida	8.31	7.65	8.14	8.29
Total USD MM	415.6	461.5	662.7	724.6
CDE USD MM	49.7	54.9	98.2	96.4
Provisiones				
/Activo CDE	89.5%	86.8%	76.0%	84.8%

El 89% de los activos de riesgo calificados corresponde a cartera, la cual presenta un crecimiento trimestral del volumen evaluado del 10.2%, mientras la tendencia de cartera CDE aumentó en 13.9%. La gestión de activos afrontó limitaciones para su realización, principalmente por debilidades de control interno: **(i)** En el área de **crédito** existió inherencia en la gestión judicial mediante la suspensión de la coactiva, terminación de contratos con abogados externos, falta de desarrollo tecnológico y herramientas informáticas de evaluación y cobranza. **(ii)** En la **comercialización de productos**, los procesos de compra e importación de fertilizantes e insumos agrícolas fueron observados por la Contraloría General del Estado, no se efectuaron controles de transferencias y colocación de productos en sucursales, faltaron inventarios físicos de urea y otros productos, y no se dispone de la conciliación de las partidas involucradas en su comercialización. **(iii)** Influyeron también **factores externos** que aumentaron el riesgo de incumplimiento, como: desempleo, contracción de la liquidez, falta de competitividad del sector productivo, condiciones climatológicas, entorno macroeconómico vulnerable y efectos de la crisis financiera internacional.

El riesgo de crédito se afectó por partidas de difícil recuperación, como inversiones vencidas por USD 8.3MM, cuentas por cobrar varias de USD 6.8MM, bienes no utilizados por la institución de USD 3.1MM, y otros activos de USD 54.8MM, cuya ejecución permitirá recursos que puedan canalizarse hacia activos productivos. El BNF registra activos castigados por USD 10.7MM, donde el 73% se refiere a cartera. Para superar el deterioro de los activos, el BNF reformuló el plan de regularización y emitió un plan emergente para restituir los niveles de liquidez. En feb.09 se reformó el Reglamento de Inversiones y se aprobaron metodologías para la evaluación y calificación de entidades financieras reguladas o no y clasificación de empresas. Se genera ablandamiento de políticas de cobranza, tal como: recuperación de intereses de mora y recargos con



descuento de hasta el 70% del valor adeudado; elegibilidad de sujetos de crédito calificados con C; instrumentar garantías quirografarias o prendarias en vez de hipotecarias.

FONDOS DISPONIBLES

Los fondos disponibles de USD 98.053M a mar.09 constituyen el 11.8% del activo, 97.5% de los activos líquidos, 29.2% del activo improductivo, presentando una disminución anual del 27.4%. Su estructura incluye: 13.3% de disponibilidades en caja, 18.4% de depósitos para encaje, 64.3% de depósitos no remunerados en el BCE (incluye 85% de los valores depositados por los juzgados, conforme a convenio de corresponsalía), y 3.9% de efectos de cobro inmediato y remesas en tránsito. El mayor número de sucursales del BNF desde el 2008, exigen cupos de permanencia de dinero. El retiro de captaciones y la atención de crédito, también presionaron para la reducción anual de USD 37MM en fondos disponibles.

La cobertura de pasivos a corto plazo de 26.6% a mar.09 mejora respecto de dic.08, pero sigue siendo más baja que el sistema, debido a que la contracción de los depósitos superó en volumen a la registrada en disponibilidades. El plazo a la vista y la calidad del depositario suponen un adecuado riesgo.

INVERSIONES

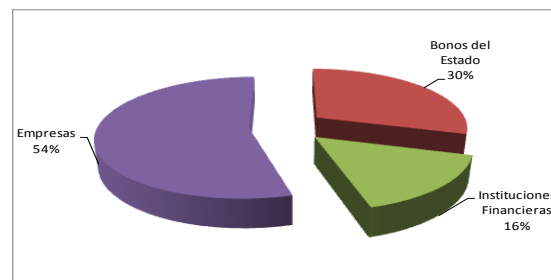
Las inversiones temporales vigentes a mar.09 representan 2.9% del activo, 2.5% del activo líquido y 4.2% del activo productivo, presentando una disminución anual del 70.7%. Estas se clasifican según la intención de tenencia del portafolio, donde el 92% son inversiones para negociar (70% del sector privado y 30% del sector público) y el 8% están restringidas por su destino a encaje bancario. Las inversiones del sector privado se han destinado al sector empresarial 77.2%, y a la banca el 22.8%.

El valor en libros del portafolio de inversiones temporales es menor al costo de adquisición y al precio de mercado reportado por el BNF, lo que implica un deterioro del costo de adquisición de USD 11.054M y la subvaluación del precio de las obligaciones emitidas por empresas y bonos del Estado en USD 9.606M, como consta en el cuadro. Las inversiones temporales vigentes no tienen provisiones e incorporan cupones de intereses de los Bonos 98-17, cuyo pago se suspendió respecto del portafolio del BCE.

USD MILES	COSTO	LIBROS	REDUCE EN COSTO	MERCADO	LIBROS	REDUCE EN PRECIO
Bonos 98-17	5.358	3.273	2.084	4.347	3.273	1.073
Bonos garantía CFN	3.522	3.018	504	3.712	3.018	694
Bonos restringidos 433	1.900	825	1.075	1.900	825	1.075
Títulos IFIS privadas	4.090	3.846	244	4.183	3.846	337
Obligaciones empresas	20.275	13.128	7.147	19.554	13.128	6.426
TOTAL	35.144	24.090	11.054	33.696	24.090	9.606

El portafolio genera intereses comprendidos entre el 6% al 9.75% para el sector privado y entre el 1.64% al 12.08% en el sector público, donde el 76.5% vence a más de un año. Las obligaciones corporativas del sector

empresarial, tienen calificación de riesgo local mínima de A para los emisores o emisiones, según corresponda:



La estructura del portafolio incluye USD 825M en bonos de disponibilidad restringida (Decreto 433), por estar destinados para encaje bancario, y USD3.018M en bonos entregados en garantía a la CFN (Decreto 19 y 1788), que también debieron registrarse con restricción. La desinversión del último año se destinó a crédito y operaciones, mas se mantiene el grado de atomización y desconcentración del portafolio por el número de instituciones, tipo de títulos comprados y sector económico; la tendencia decreciente de activos líquidos de 36.3% anual, su maduración a largo plazo, el deterioro del precio de mercado respecto del valor de adquisición de USD 1.448M, y la presencia de brechas acumuladas de liquidez negativas.

Las inversiones vencidas por USD 8.3MM e intereses devengados de USD 395M hasta mar.09, no se han recuperado desde abr.08, ni sustituido con bienes inmuebles los 18 certificados de depósito a plazo emitidos por la Mutualista Benalcázar en Liquidación, que están provisionados en el 100%, por el riesgo de crédito y liquidez que involucran.

El BNF mantiene inversiones permanentes en acciones y participaciones por USD 17.845M, que presentan un incremento trimestral de USD 5.068M, correspondiente a la actualización al valor patrimonial proporcional de las acciones (Cementos Chimborazo e Industrias Guapán). En Cementos Chimborazo estiman un reavalúo de USD 25MM respecto del costo histórico, para fines de fijar precio para su venta. Las inversiones en acciones se registran al valor patrimonial proporcional, cuando existe participación mayoritaria (Cementos Chimborazo con 95.21% y ALMAQUIL 99%); al costo de adquisición con 100% de provisiones cuando se encuentran en disolución o liquidación (Endefor, Emsemillas, Mercado mayorista y Almacenera Cacao El Oro); al costo de adquisición por participación accionaria minoritaria en empresas sin balances auditados (DACA, Alimentos Ecuatorianos Los Andes, Licores San Miguel S.A., Construcciones Industriales y Comprolacs), y al valor referencial de USD 1.00 cuando el patrimonio es negativo (Flota Mercantil Grancolombiana).

El portafolio de inversiones temporales vigentes deterioró su calidad de crédito y liquidez, lo que mitiga con la diversificación por tipo de emisor y factibilidad de realización de los títulos valores, siendo lo idóneo su redención al menos al costo de adquisición más los intereses devengados, caso contrario revisten de riesgo y requerirán de provisiones. Las inversiones de

disponibilidad restringida se encuentren en espera de la cancelación del pasivo o de su redención en la fecha de vencimiento. Las inversiones vencidas requieren de la entrega de activos o recursos durante el proceso de liquidación de la mutualista, o de la garantía de la AGD, para su recuperación parcial o total. El 98% de las inversiones en acciones, corresponde a Cementos Chimborazo, la que ha generado una mejora de su valor patrimonial proporcional e ingresos financieros para el BNF, mientras que las otras inversiones permanentes conllevarían riesgo de crédito y liquidez.

CARTERA Y CONTINGENTES

La cartera bruta activada asciende a USD 633.8MM, constituyendo el activo más importante 69.2%, donde la cartera productiva bruta representa el 84.8%, inferior al indicador de banca pública de 93%, con un ritmo de colocación que creció en forma permanente. Su saldo se distribuye en: cartera comercial 80.1%, microcrédito 14% y consumo 5.9%. La cartera reestructurada asciende a USD 33.5MM y la cartera de crédito castigada a USD 7.8MM, incluyendo créditos vencidos con mora de más de 3 años, o de más de 180 días en el caso de microcrédito. La cartera en demanda judicial de USD 20.3MM, representa apenas el 21.2% de la cartera en riesgo y castigada.

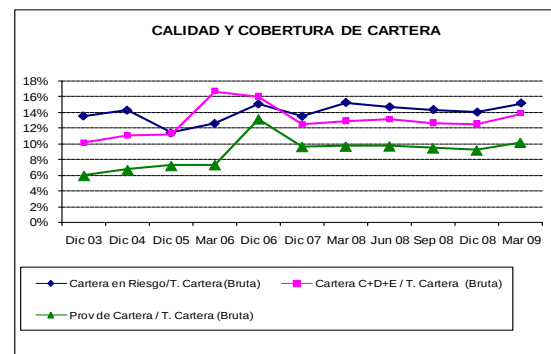
Calificación de Cartera y Contingentes (%)

	2005	2006	2007	2008	1T09
A. Normal	73.57	79.60	83.08	81.38	80.41
B. Potencial	15.01	4.39	4.09	5.41	5.95
C. Deficiente	3.65	3.45	2.43	3.27	3.30
D. Dudoso	1.20	2.05	1.50	2.16	2.33
E. Pérdida	6.57	10.51	8.90	7.78	8.01
Total USD MM	213.1	245.6	384.9	584.3	643.8
CDE USD MM	24.3	39.3	49.4	77.2	87.8
Provisión/Cartera CDE	64.2	82.4	77.3	73.6	73.5

La **calificación** de mar.09 considera saldos de crédito y sus componentes cortados a feb.09, debido a la falta de información consolidada en línea. Del reporte de calificación se determina un crecimiento anual del monto evaluado de USD 258MM, cuyo crédito calificado como normal y potencial crece en USD 192MM, valor que incluye cartera por vencer equivalente al 85% de la cartera bruta, con un componente importante de créditos nuevos que todavía no han madurado, donde el 50.6% vence a más de 360 días. El 69% de la cartera más riesgosa del BNF se concentra en 3 oficinas zonales (Guayaquil, Santo Domingo de los Tsáchilas y Portoviejo). El CAIR recomendó revisar la política de asignación de recursos para concesión de créditos de aquellas sucursales ineficientes y con alta morosidad, reduciendo las metas de colocación e incrementando las metas de recuperación, de conformidad a los lineamientos establecidos en el Plan de Regularización.

El 15.2% de la cartera bruta total se encuentra vencida o en estado de non accrual, lo que implica una **morosidad** simple de 2.2 veces el promedio registrado en la banca pública. Las mayor morosidad total se presenta en cartera reestructurada 35.9%, microcrédito 25.2% y consumo 19.1%, aunque al tratarse de créditos con amortización mensual, la cartera en non accrual genera distorsión del indicador de mora. La cartera comercial sigue siendo el segmento con más alto volumen de cartera en riesgo de

USD 66.9MM. A mar.09 la cartera en riesgo creció 48.6% anual, a pesar de que el BNF logró que la cartera reestructurada crezca 21.4%, para reactivar los sectores productivos afectados por fenómenos naturales. El gran dinamismo en la concesión crediticia de los últimos años, sin el respectivo desarrollo tecnológico; la inherencia en la gestión judicial por la suspensión de los juicios coactivos, el bajo volumen de cartera en demanda judicial, la falta de abogados en sucursales, el deterioro del comportamiento del deudor; son aspectos a considerar para proyectar crecimiento de la morosidad y por ende del riesgo de crédito y liquidez.



La **cobertura con provisiones** a nivel nacional, siempre se mantuvo por debajo de la cartera en riesgo y de aquella calificada CDE, representando 67.1% y 73.5% a mar.09, inferior al promedio de banca pública de 83.3% y 87.9%, respectivamente. El reporte de calificación revela que las provisiones constituidas para cartera es de USD 64.6MM a mar.09; mas si aplicamos el porcentaje mínimo de provisión previsto en la norma reglamentaria, dicho valor resulta inferior en USD 5.9MM al requerido (categorías E y B), desfase que se compensa con el exceso de provisión de otros activos de riesgo.

El BNF reformó el Reglamento General de Crédito, respecto a la **cobertura de garantías**, normando: la relación garantía/préstamo al menos al 120% de las obligaciones directas e indirectas, desglosando el tipo de garantías adecuadas, y agregando en los casos de banca de segundo piso, a la cartera vigente de la IFI calificada por el BNF. En cuentas de orden constan bienes inmuebles conformados en garantía de 324% el saldo de cartera, lo que difiere de la muestra de los 25 mayores deudores con cobertura de apenas 110%, confirmando la necesidad de corregir las debilidades observadas por los auditores externos respecto a custodia, avalúos, u otros.

El BNF ha **diversificado sus créditos**, siendo los 25 mayores deudores el 0.92% de la cartera bruta y contingente, sin reportar créditos que superen los **límites máximos** del 10%, 15% o 30% de patrimonio técnico, ni del 200% del patrimonio del deudor. El BNF tampoco reporta la concesión de **crédito vinculado** por gestión y presunción, aunque los auditores externos revelan que si hay debilidades en la captura de información, al omitir datos de algunos directivos.

Para mitigar el riesgo, el BNF: **(i)** contrató un nuevo CORE bancario, que considera módulos de tecnología crediticia que prevén la consolidación de datos en línea a



nivel nacional y otras herramientas que aportarán a la cobranza extrajudicial y a la resolución del credit scoring para consumo; (ii) instruyó la reactivación de los juicios coactivos, (iii) modificó la política de cobranza, con un descuento del interés de mora más recargos de hasta un 70% del valor adeudado, como incentivo para recuperar la cartera vencida y castigada, con lo que espera mejorar las recuperaciones y generar ingresos de intermediación, al margen de la prohibición legal de condonar intereses u otros costos financieros de propiedad de la banca pública; y (iv) consiguió que el Gobierno reconozca los precios y tasas subsidiadas y el diferencial entre las transferencias y el costo operativo en la concesión de créditos y comercialización de productos.

El BNF reporta créditos aprobados no desembolsados como contingentes por USD 3.7MM, para lo cual cuenta con la disponibilidad de fondos. No registra derechos en opciones, garantías, ni instrumentos derivados, que requieran reservar recursos para afrontar eventuales riesgos. Existen varios juicios penales, civiles y laborales que, por opinión de los asesores legales, entrañan riesgo económico no factible de cuantificar porque dependen del criterio de los jueces.

• RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

Los reportes de riesgos de mercado consideran los activos y pasivos sensibles a tasa de interés, la variación total de las brechas de sensibilidad frente a un cambio porcentual de la tasas de $\pm 1\%$, y la probabilidad de ganancia o pérdida ante tales variaciones. En el 1T09 se observó que la sensibilidad total fue menor que la de dic.08, que se redujo el GAP de duración del margen financiero; mientras que la sensibilidad de los recursos patrimoniales aumentó. Los montos en riesgo en el margen financiero y en valor patrimonial se ubicaron en niveles aceptables frente al patrimonio técnico a mar.09, por debajo de los límites establecidos en la política interna del 2% y 3% para prevenir impacto en la solvencia financiera, presentando lo siguiente:

- Una sensibilidad total positiva de USD 379.9MM (USD 385.7MM dic.08), lo que implica que las brechas de sensibilidad hasta un año no presentan descensos en la depreciación de tasas de interés activas y pasivas.
- La sensibilidad del Margen Financiero es de $\pm 0.93\%$ ($\pm 1.02\%$ a dic.08), lo que representa USD $\pm 3.653M$ en riesgo (USD $\pm 3.740M$ en dic.08). La disminución frente al trimestre anterior resulta favorable, en razón de que aumentó el patrimonio, por las utilidades del 1T09, y la transferencia de USD 25MM como aporte de capital.
- La sensibilidad frente a los recursos patrimoniales es de $\pm 0.12\%$ ($\pm 0.02\%$ a dic.08); lo que indica que frente al cambio de un punto en la tasa de interés el valor económico de la institución en el largo plazo se vería afectado en USD $\pm 476.3M$ en mar.09.

Durante el 1T09 las tasas de interés activas efectivas máximas referenciales del sector comercial corporativo subieron en el sistema financiero de 9.14% a 9.24%, en el microcrédito se mantuvieron estables en 33.90%;

mientras que la tasa pasiva referencial subió de 5.09% a 5.31%. Cabe anotar que el BNF mantiene créditos con tasa subsidiada por el Gobierno 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.

El riesgo de mercado por el cambio de las políticas monetaria y/o cambiaria del país no se ha regulado, sin existir obligación de reportar canasta de divisas, impacto de las fluctuaciones de la cotización de las monedas, posición del US dólar en el mercado internacional, efecto de los precios del país con relación a los socios comerciales. El BNF no ha operado con futuros (moneda, bienes o valores), swaps u opciones, de manera que no requiere cobertura contra ese tipo de riesgo en los mercados internacionales, tampoco registra avales u otras operaciones que puedan requerir desembolsos no programados.

• RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

El BNF no cuenta con una plataforma tecnológica que le permita obtener balances diarios para remitir a la SBS los reportes impresos de liquidez estructural, conforme a la normativa, presentando diferencias con las estructuras. Al ser ejecutor de los planes del Gobierno, concediendo créditos de reactivación del sector productivo y operaciones de comercialización, el BNF evita que el incumplimiento de la norma de liquidez derive en la suspensión de crédito. Durante algunas semanas del 4T08 y 1T09, el BNF reportó desfases respecto de las relaciones establecidas por la SBS para el control del riesgo de liquidez, con una posición de liquidez estructural débil. En varias semanas de los meses de nov.08, dic.08 y ene.09, incumplió los límites de liquidez normativos, al presentar lo siguiente:

EVOLUCION DE LA LIQUIDEZ

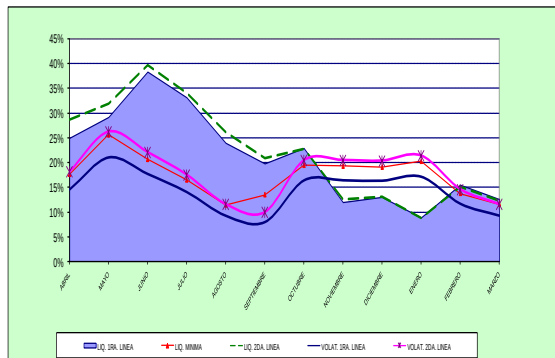
ANO	MES	PRIMERA LINEA	SEGUNDA LINEA	VOLATIL. 1RA. LINEA	VOLATIL. 2DA. LINEA	LIQUIDEZ MINIMA
2008	OCTUBRE	22.92%	22.81%	16.41%	20.51%	19.48%
	NOVIEMBRE	12.02%	12.58%	16.43%	20.54%	19.30%
	DICIEMBRE	13.07%	13.21%	16.34%	20.43%	19.10%
2009	ENERO	8.91%	8.84%	17.15%	21.43%	20.29%
	FEBRERO	15.53%	15.20%	11.71%	14.64%	13.77%
	MARZO	12.63%	12.37%	9.30%	11.63%	11.61%

Fuente: Gerencia de Riesgos BNF

- Liquidez de 2da. línea no fue mayor al Indicador de liquidez mínima (nov.08, dic.08 y ene.09).
- La liquidez de 1ra. línea no fue mayor a la volatilidad de 1ra. línea o 2 desviación estándar (mayor frecuencia en dic.08 y ene.09).
- La liquidez de 2da. línea no fue mayor a la volatilidad promedio ponderada de 2.5 desviación estándar, incumplimiento que se presentó en algunas semanas del periodo de nov.08 a ene.09. Esta situación dio lugar a remitir a la SBS un plan de contingencia para la recuperación de la liquidez.

No se reportaron posiciones de liquidez en riesgo en los escenarios contractual, esperado y dinámico, debido a la disponibilidad de activos líquidos para cubrir las brechas acumuladas negativas durante el 1T09, y porque incorporaron en el reporte aportes patrimoniales de USD

175MM no realizados, desde la tercera a la séptima banda de tiempo en el plazo de 12 meses. Los activos líquidos disminuyeron 36.3% anual; y los aportes de capital hasta jul.09 eran de USD 42MM mas una utilidad del ejercicio de USD 4MM.



Fuente: Gerencia de Riesgos BNF

Las brechas de liquidez negativas tienen mayor frecuencia y cada vez menor cobertura frente a los activos líquidos netos, requiriendo el fortalecimiento patrimonial y mejorar sus resultados operativos, caso contrario el BNF presentaría posiciones en riesgo (simulación escenario dinámico a mar.09). En algunas semanas de febrero y marzo de 2009 se determinan incumplimientos de los requerimientos de liquidez y poca holgura de activos líquidos netos, mas no al cierre de mes. Con el objeto de mitigar el riesgo de liquidez, el Directorio conoció en feb.09 un Plan de Acción Emergente para contingencias de liquidez, además de reformular el Plan de Regularización; el cual remitió a la SBS en atención a su instrucción de elaborar un plan de contingencia, cuyas estrategias son:

1. Restitución de anticipos, costos y valores entregados para comercializar productos.
2. Transferencias de fondos para ejecutar programas especiales.
3. Restitución de subsidios en programas de crédito especiales.
4. Captar depósitos e incrementar activos productivos.
5. Mejorar la concesión crediticia en armonía con los lineamientos de recuperación de liquidez.
6. Recuperar cartera con metas por oficina, fortalecer la gestión judicial, potencializar la coactiva, contratar abogados, y evaluar la recuperación global.
7. Implementar un programa de rebaja de intereses vencidos, de mora y gastos judiciales. (Esta meta conlleva riesgo legal)
8. Asignar cupos de crédito a sucursales, con prioridad a las de mejor desempeño crediticio y rentabilidad.
9. Vender activos, tal como maquinaria, equipo agrícola, y bienes fuera de uso y obsoletos.
10. Revaluar bienes para la venta, como: terreno La Carolina y Cementos Chimborazo.
11. Racionalizar el personal y evaluar su desempeño para reducir costos y optimizar su gestión.
12. Limitar número de oficinas y gastos operativos, y buscar alianzas estratégicas en zonas de influencia.

La Gerencia de Riesgos monitorea los indicadores de riesgo de liquidez, y remite alertas con base en

simulaciones y al no contar con información en línea. Algunas metas no se cumplieron, debido a: disminución de captaciones en USD 18.8MM, no consiguieron línea de crédito de la CFN, no emitieron obligaciones, las transferencias para programas especiales no cubrieron precios y tasas subsidiadas ni costos operativos, no lograron vender activos improductivos, las recuperaciones se limitaron por la reestructuración de crédito y suspensión de gestión coactiva, y no recuperaron la inversión en la Mutualista Benalcázar en Liquidación. El rubro de transferencias internas registró partidas pendientes con sucursales y agencias de USD 9.7MM, por debilidades en el control de productos adquiridos en los programas de comercialización.

Existe diversificación en las fuentes de fondeo, al captar recursos de las instituciones financieras, cuentas corporativas y de particulares. Los 100 mayores depositantes representaron el 22.7% de las obligaciones con el público, donde el 50.5% constituyen empresas del Estado, correspondiendo el 60% al IECE. A mar.09 los activos líquidos netos cubren el 27.1% de los pasivos a corto plazo, inferior al promedio del sistema de 42.9%, por la menor disminución de inversiones y disponibilidades frente a la registrada en pasivos a corto plazo, dado el retiro de depósitos a la vista.

■ RIESGO OPERATIVO

El plazo para implementar el sistema de administración de riesgo operativo fue inicialmente en oct.08 y lo amplió la SBS hasta ago.09, debiendo presentar en ene.09 el plan de acción con las medidas a adoptar, y en abr.09 un cuestionario sobre el avance logrado. El BNF contrató una consultoría sobre riesgo operativo con Credit Solution durante el periodo nov.08 a feb.09. El 1T09 disponía de la identificación de los procesos críticos por línea de negocio, mapeo de riesgos operativos por cada línea, priorización de eventos de riesgo y plan de acción de riesgo operativo. El plan de acción fue aprobado tanto por el CAIR en feb.09, como por el Directorio en mar.09, y remitido a la SBS con un plan de implementación. Se distribuyeron responsabilidades para dar seguimiento a la ejecución del plan operativo por gerencias y ámbito de aplicación, mantuvieron reuniones para explicar el alcance del plan de acción, y fijaron plazos.

El nuevo Core bancario está en desarrollo, mas la fase de revisión, prueba, aprobación y difusión concluirá luego de ago.09, al igual que el plan de contingencia de tecnología de información, retrasando la implantación de los controles de riesgo operativo. La plataforma tecnológica afronta limitaciones en: 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 información, uso y control de claves, directorios con información desprotegida, ausencia de controles en el sistema de servicios bancarios, cuentas de ahorro sin registro de firmas, y debilidades en las aplicaciones con las que opera el banco. Auditoría interna debe controlar el cumplimiento de las recomendaciones de los auditores externos, supervisores y contraloría, sobre los eventos que generan riesgo operativo, algunos de los cuales tienen impacto económico.

El BNF no ha registrado en contingentes el posible impacto económico de los litigios judiciales, ni cuenta con estadísticas sobre el resultado de las recuperaciones producto de la gestión judicial. Ha efectuado un levantamiento de los juicios de la matriz y zonales de Quito, Santo Domingo de los Tsáchilas, Guayaquil, Portoviejo, Riobamba, Cuenca y Loja. A mar.09 no ha reportado el cumplimiento de las disposiciones sobre control legal, tal como la creación de Juzgados de Coactiva, informes de depositarios judiciales de bienes embargados, entre otros.

En prevención de lavado de dinero, evidencia una gestión proactiva, sustentada en circulares, formularios, programa CAPCONSEP, repositorio en Intranet y alertas por tipo de transacción, sujetos y entidades. En seguros cuenta con pólizas de incendio, robo y asalto, fidelidad, transporte y permanencia de dinero y valores, vehículos, equipo electrónico, transporte interno, rotura de maquinaria, y de responsabilidad civil, cuya cobertura es general respecto de todos los bienes, vehículos, equipos y valores de propiedad del BNF, y sus empleados o funcionarios.

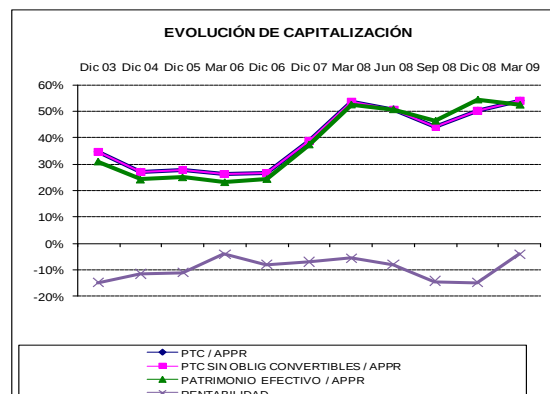
• SUFICIENCIA DE CAPITAL

La evolución creciente del nivel de capitalización de USD 125.4MM en dic.06 a USD 488MM en mar.09, evidencia el soporte del actual Gobierno: en mar.07 con recursos del SOTE USD 8.4MM, dic.07 del CEREPS y SOTE USD 129.3MM, dic.08 con Decreto Ejecutivo de Emergencia Agropecuaria No.863 por USD 100MM, Reactivación del programa de MAGAP USD 50MM, capitalización por Resolución presupuestaria USD 50MM, y ene.09 por Programas especiales USD 25MM.

Cuentas patrimoniales

USD Millones	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Dic.08	Mar.09
Capital	99,9	115,4	129,4	229,4	254,4
Otros aportes	0	10	133,9	233,9	233,9
Aportes del Estado	99,9	125,4	263,3	463,3	488,3
Superávit valuaciones	16,5	15,7	15,7	15,6	15,6
Pérdidas acumuladas	-31,6	-46,5	-55,7	-67,6	-105,4
Utilidad o (Pérdidas ejercicio)	0,5	0	-3,6	-37,7	4,0
Pérdidas generadas	-31,1	-46,5	-59,3	-105,3	-101,4
TOTAL PATRIMONIO	85,5	94,6	223,3	373,7	402,5
PTC / APPR	28,0%	26,7%	38,9%	50,3%	54,0%

En ese periodo los resultados fueron negativos, porque las pérdidas acumuladas de USD 46.5MM en dic.06 aumentaron a USD 101.4MM en mar.09, a pesar de que el flujo de recursos de capital sin costo financiero, Fondo de Ahorro y Contingencia, y cuentas de entidades estatales, podían proyectar un negocio rentable. El plan de regularización se reformuló para revertir esta situación en el corto plazo (un año adicional), mas los ingresos en la concesión de créditos masivos a tasas del 5% no logran cubrir los altos costos operativos ni las provisiones requeridas.



El patrimonio técnico constituido (PTC) sigue excedentario respecto del requerimiento mínimo legal del 9% de los activos ponderados por riesgo (APPR) y del 4% del total de activos y contingentes; con un crecimiento trimestral de USD 28.8MM, dado el aporte de capital y las utilidades del 1T09. En mar.09, cambia el cálculo del PTC, al considerar las pérdidas acumuladas en el capital primario; sin que sea comparable con dic.08, al pasar el capital primario al 97.2% del PTC, 52.5% de los APPR y 45.98% del activo neto promedio. Con el anterior cálculo, el patrimonio técnico secundario era negativo en USD 94.4MM.

El presupuesto de 2009, aprobado por el Directorio mediante Resolución No.D-2008-682 de dic.08, contempla un patrimonio de USD 637MM, y los reportes de liquidez capitalizaciones de USD 175MM en 12 meses. Hasta jul.09, se logró aportes de capital de USD 42MM, y utilidades de USD 2MM. El apalancamiento de 48.3% disminuyó por el mayor crecimiento patrimonial trimestral respecto del activo neto promedio, ubicándose cerca del promedio de banca pública de 49.9%. El capital libre sigue positivo en USD 246.5MM, crece en 13.9% trimestral, provee una cobertura del 40.1% para riesgos no previstos en activos productivos y disponibilidades, y del 48.3% para eventuales deterioros patrimoniales y provisiones; indicadores inferiores a los del sistema de 45.3% y 64.2%, respectivamente.

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 y capacidad operativa del BNF para revertir la tendencia de pérdidas y proyectar una gestión autosustentable, lo cual constituye un determinante fundamental para su continuidad.



BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(USD MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	mar-08	dic-08	mar-09
ACTIVOS								
Inversiones Brutas	171.527	39.847	29.920	60.820	73.864	82.102	32.902	24.090
Cartera Productiva Bruta	1.580.518	161.136	191.590	208.722	342.222	359.463	530.161	537.491
Otros Activos Productivos Brutos	77.142	20.907	23.858	21.607	43.891	50.631	12.777	17.845
Total Activos Productivos	1.829.187	221.891	245.368	291.150	459.977	492.196	575.840	579.426
Depositos en Instituciones Financieras	190.197	37.021	48.030	47.386	56.672	60.764	62.880	63.040
Fondos Disponibles Improductivos	46.961	25.681	30.468	21.662	32.470	74.318	36.251	35.012
Cartera en Riesgo	119.784	26.865	24.724	37.077	53.502	64.785	86.660	96.302
Activo Fijo	41.849	21.264	21.223	20.291	20.709	20.768	21.798	22.169
Otros Activos Improductivos	311.166	20.971	23.094	26.641	46.554	66.324	123.543	119.309
Total Provisiones	-190.539	-15.133	-23.727	-39.264	-44.443	-47.700	-74.711	-81.735
Total Activos Improductivos	709.956	131.802	147.539	153.057	209.907	286.960	331.132	335.833
Total Activos	2.348.604	338.560	369.180	404.942	625.441	731.455	832.260	833.524
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	716.105	225.998	258.063	278.842	345.716	356.539	362.077	343.593
Depósitos a la Vista	330.407	198.218	220.128	244.920	280.346	284.931	328.584	309.807
Operaciones de Reporto	-	10.006	11.300	-	30.000	30.000	-	-
Depósitos a Plazo	342.674	17.520	26.404	33.708	34.928	41.144	32.953	33.243
Depósitos en Garantía	43.024	254	231	214	442	464	540	543
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	0	0	-	-
Obligaciones Inmediatas	15.438	8.846	6.406	13.227	11.556	10.911	22.242	15.429
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	73.596	15.547	11.746	5.004	1.886	1.665	1.246	1.158
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	410.384	9.820	7.498	13.242	43.023	40.713	73.003	70.809
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1.216.038	260.212	283.712	310.315	402.182	409.828	458.568	430.989
TOTAL PATRIMONIO	1.132.566	78.348	85.468	94.628	223.259	321.627	373.692	402.534
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.348.604	338.560	369.180	404.942	625.441	731.455	832.260	833.524
CONTINGENTES	384.541	201	239	1.543	2.767	2.375	4.474	4.581
RESULTADOS								
Intereses Ganados	37.928	26.130	31.549	34.483	41.196	12.453	57.243	15.480
Intereses Pagados	5.685	7.183	7.583	8.249	8.242	2.276	8.269	1.457
Intereses Netos	32.243	18.948	23.966	26.235	32.954	10.178	48.974	14.023
Otros Ingresos Financieros Netos	505	8.660	12.758	13.711	9.885	1.737	5.803	859
Margen Bruto Financiero	32.748	27.608	36.724	39.946	42.840	11.915	54.777	14.881
Ingresos por Servicios	450	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	6.931	1.537	1.375	1.173	569	0	9	6.870
Gastos de Operación	24.694	29.377	33.046	37.967	39.818	9.518	58.260	14.411
Otras Perdidas Operacionales	169	1.038	502	801	1.304	1	1.208	1
Margen Operacional antes de Provisiones	15.266	-1.269	4.551	2.351	2.287	2.396	-4.682	7.339
Provisiones	20.219	7.882	13.514	9.493	13.281	6.106	39.376	11.257
Margen Operacional Neto	-4.953	-9.151	-8.963	-7.142	-10.994	-3.710	-44.058	-3.918
Otros Ingresos	16.849	9.585	11.879	10.732	11.612	4.154	14.380	10.458
Otros Gastos y Perdidas	3.292	178	2.424	3.590	4.238	2.026	8.010	2.573
Impuestos y Participación de Empleados	265	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	8.339	257	492	0	-3.620	-1.582	-37.688	3.967



BANCO NACIONAL DE FOMENTO

	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	mar-08	dic-08	mar-09
(USD MILES)								
CALIDAD DE ACTIVOS								
Activos Productivos + Fondos Disponibles	1.876.148	247.572	275.836	312.811	492.447	566.514	612.091	614.438
Cartera Bruta total	1.700.302	188.002	216.313	245.799	395.724	424.248	616.821	633.793
Cartera Vencida	40.146	14.657	12.181	16.627	21.559	24.764	29.661	33.052
Cartera en Riesgo	119.784	26.865	24.724	37.077	53.502	64.785	86.660	96.302
Cartera C+D+E	113.452	20.690	24.336	39.330	49.408	54.764	77.180	87.878
Provisiones para Cartera	-99.804	-12.612	-15.616	-32.419	-38.212	-41.165	-56.826	-64.606
Activos Productivos * / Total Activos (Brutos)	72,04%	62,74%	62,45%	65,54%	68,67%	63,17%	63,49%	63,31%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	237,8%	93,8%	108,1%	125,0%	148,3%	154,1%	171,6%	179,0%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	2,36%	7,80%	5,63%	6,76%	5,45%	5,84%	4,81%	5,21%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	7,04%	14,29%	11,43%	15,08%	13,52%	15,27%	14,05%	15,19%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	6,67%	11,01%	11,25%	16,00%	12,49%	12,91%	12,51%	13,87%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	83,32%	46,95%	63,16%	87,44%	71,42%	63,54%	65,57%	67,09%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	87,97%	60,96%	64,17%	82,43%	77,34%	75,17%	73,63%	73,52%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5,87%	6,71%	7,22%	13,19%	9,66%	9,70%	9,21%	10,19%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE	86,18%	72,04%	89,31%		89,47%	86,83%	76,04%	84,80%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0,00%	0,63%	2,13%	0,00%	0,00%	0,00%	1,04%	0,92%
(Cartera CDE+ Castigos período +Venta y/o transferencia cart E) / (Cartera Bruta promedio)	7,04%	12,79%	12,50%	19,05%	17,45%	15,06%	16,75%	15,30%
Recuperacion Ctgos. período / Ctgos. periodo anterior		0,22%	376,26%	63,55%	12,55%	1,90%	23,41%	6,49%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	1,52%	5,39%	0,00%	0,00%	0,00%	1,73%	1,45%
Ctgo. total período / MON antes de provisiones	0,0%	-46,6%	43,6%	324,3%	424,7%	421,0%	-226,7%	145,4%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0,00%	0,35%	0,47%	2,02%	2,04%	6,79%	1,51%	4,99%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	62,21%	27,26%	28,03%	26,65%	38,94%	53,53%	50,25%	54,03%
TIER I / APPR	56,94%	24,24%	25,12%	24,47%	37,51%	52,60%	54,47%	52,52%
PTC / Activos y Contingentes*	40,55%	20,45%	20,68%	21,16%	30,78%	42,66%	43,63%	47,00%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	4,61%	30,70%	27,78%	23,59%	10,71%	6,63%	5,97%	5,63%
Capital libre (USD)**	849.797	24.381	40.154	49.882	146.938	217.450	216.403	246.489
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles)	45,3%	9,8%	14,6%	15,9%	29,8%	38,4%	35,4%	40,1%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	64,25%	26,08%	36,77%	37,26%	54,89%	58,88%	48,26%	50,90%
TIER I / Patrimonio Técnico*	91,53%	88,91%	89,63%	91,82%	96,33%	98,26%	108,40%	97,21%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	49,92%	24,93%	24,15%	24,45%	43,34%	47,41%	51,27%	48,33%
TIER I / Activo Neto Promedio	44,72%	19,60%	19,35%	20,41%	36,15%	45,34%	54,30%	45,98%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	279	2.826	6.566	6.542	2.898	536	1.832	279
Ingresos Operativos Netos	39.960	28.107	37.597	40.317	42.105	11.913	53.577	21.750
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	8.604	257	492	0	-3.620	-1.582	-37.688	3.967
Margen de Interés Neto	85,01%	72,51%	75,96%	76,08%	79,99%	81,73%	85,55%	90,59%
ROE***	3,00%	0,32%	0,60%	0,00%	-2,28%	-2,32%	-12,63%	4,09%
ROE Operativo	-1,78%	-11,52%	-10,94%	-7,93%	-6,92%	-5,45%	-14,76%	-4,04%
ROA***	1,47%	0,08%	0,14%	0,00%	-0,70%	-0,93%	-5,17%	1,91%
ROA Operativo	-0,87%	-2,91%	-2,53%	-1,85%	-2,13%	-2,19%	-6,04%	-1,88%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	81,39%	77,47%	81,21%	81,30%	85,15%	89,93%	94,83%	65,75%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	7,50%	10,51%	13,07%	12,22%	9,55%	9,00%	9,81%	9,90%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,55%	13,33%	15,72%	14,89%	11,41%	10,01%	10,58%	10,31%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	132,4%	-621,0%	296,9%	403,8%	580,7%	254,9%	-840,9%	153,4%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	112,4%	132,6%	123,8%	117,7%	126,1%	131,1%	182,2%	118,0%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	61,80%	104,52%	87,89%	94,17%	94,57%	79,89%	108,74%	66,26%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	7,92%	11,86%	13,16%	12,26%	10,31%	9,21%	13,40%	12,33%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	237.157	62.702	78.499	69.048	89.142	135.082	99.131	98.053
Activos Líquidos (BWR)	271.614	79.116	81.885	91.281	108.481	156.718	105.331	99.906
25 Mayores Depositantes****	-	46.643	56.571	-	-	-	-	56.646
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	-	73.871	71.079
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	43,0%	35,0%	32,3%	31,4%	33,6%	44,6%	26,5%	27,1%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	27,90%	35,56%	31,57%	32,81%	35,76%	51,32%	26,37%	26,45%
Requerimiento de Liquidez 2da Línea	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	17,84%	35,88%	19,10%	11,61%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-20,28%	-16,83%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	42,95%	35,03%	32,31%	31,38%	33,62%	44,56%	26,50%	27,07%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	37,51%	27,76%	30,97%	23,74%	27,62%	38,41%	24,94%	26,57%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	0,00%	20,64%	21,92%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	16,49%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	0,00%	58,95%	69,09%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	56,70%

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

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

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

**** El dato del sistema es referencial