



Ecuador
Calificación Global

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

Calificación

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

Resumen Financiero

(USD Millones)	Dic-06	Dic-07	Dic-08	1T09	2T09	3T09
Activos	405	625	832	834	848	885
Patrimonio	95	223	374	399	417	409
Resultados	0.0	-3.6	-37.7	3.9	1.8	10.5
ROA (%)	0.0	-0.7	-5.2	1.9	0.4	1.6
ROE (%)	0.0	-2.3	-13.2	4.1	0.9	3.6

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 incursiona en programas de comercialización de productos, planifica su presencia a nivel internacional a través de oficinas de representación, y mantiene inversiones en ALMAQUIL y Banco del Migrante. El Estado le da soporte para su gestión a través de aportes patrimoniales, depósitos, fondos en administración, y transferencia de recursos para programas especiales. 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: Septiembre 2009

COMITE: Diciembre 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 septiembre 30 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 fortaleza que le da al BNF el mantener posiciones de patrimonio técnico excedentarias, que se duplican en el actual Gobierno respecto del promedio histórico; así como el registro de capital libre positivo, que le da cobertura de 51.2% para riesgos patrimoniales no previstos y de 38.6% para futuros deterioros del activo productivo y disponibilidades. También considera el soporte gubernamental, debido a la naturaleza pública del BNF, quien frente a dificultades sería apoyado por el Estado, lo que a futuro estaría sujeto a la situación fiscal del Ecuador. Las relaciones de PTC y de capital libre mitigan el riesgo potencial de sus activos, que al momento son productivos.

El riesgo de crédito, medido según la metodología de pérdidas esperadas, refleja un incremento significativo. Los eventos más relevantes que los generan, son los siguientes: (i) concesión de créditos masivos en líneas de negocio a tasas preferenciales desde el 2007, sin contar con el desarrollo informático para la evaluación y cobranza; (ii) transferencias internas no conciliadas, por partidas vinculadas a la comercialización de productos, inexistencia de inventarios de todos los ítems, y ausencia de controles y responsabilidades; (iii) deterioro del precio de inversiones respecto del costo de adquisición; (iv) dificultad de llegar a un acuerdo con la Junta de Acreedores de la Mutualista Benalcázar en Liquidación y otras entidades en ese estado; (v) tendencia al alza de la morosidad y baja cobertura de provisiones; (vi) debilidad en el control y reporte de crédito vinculado.

La calificación considera situaciones que afectan al gobierno corporativo, tales como: Directorio pendiente de integrarse por falta de designación y calificación de 7 de los 9 vocales suplentes; dificultad para conformar quórum; retraso en el conocimiento de información fundamental para la toma de decisiones y fijación de políticas de mitigación de riesgo, entre ella los seguimientos del Plan de Regularización correspondientes a 3 trimestres del 2009; conformación de comisiones interinstitucionales para tratar temas operativos; inestabilidad en las posiciones directivas y gerenciales; alta rotación de personal para la oportuna ejecución de las políticas de control de riesgo.

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.



Las metas presupuestarias se reformularon por la falta de ejecución, y cambios de personas en los diferentes estamentos del Gobierno Nacional que limitan la agilidad en la toma de decisiones, para el normal desenvolvimiento de sus proyecciones y estrategias.

El BNF registró ingresos operacionales originados en las transferencias del Gobierno para los programas especiales, que debieron compensar las pérdidas de ejercicios anteriores y parcialmente las del 2009. De igual manera, registró como ingreso no operacional del 3T09, los valores restituidos del diferencial entre la tasa de interés en los créditos masivos y sus costos de operación, sin segregar la porción de años anteriores. Por lo expuesto, el ROA operativo mejoró, se redujo el MON negativo, y el ROA se tornó en positivo, aunque por debajo del promedio del sistema. Cabe señalar que los ingresos no operativos no son propios del giro normal del negocio, ni predecibles, ni recurrentes en el tiempo. La capacidad operativa es insuficiente para compensar las pérdidas acumuladas, mas se espera que el MON negativo se reduzca con el producto de la colocación de USD 205MM provenientes de las inversiones domésticas que realizó el BCE en dic.09.

A partir de ago.09 supera los desfases de liquidez, por las transferencias gubernamentales que recibe para cubrir el diferencial de tasa en créditos masivos y los subsidios en los programas especiales de comercialización. A sep.09 cubre holgadamente las relaciones mínimas de liquidez estructural de 1ra. y 2da. línea, manteniendo para la liquidez mínima un comportamiento estable. Los niveles de liquidez mejoran notablemente en dic.09, por las inversiones domésticas del BCE de USD 205MM, mas los niveles de volatilidad se incrementan, porque se instrumentan en un depósito a plazo. El BNF superó los periodos de iliquidez en algunas semanas de nov.08, dic.08, ene.09 y jul.09, sin necesidad de ejecutar todas las actividades previstas en el Plan de Acción Emergente para mitigar el riesgo de liquidez.

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

ANALISIS FODA

FORTALEZAS

- Cobertura de red bancaria a nivel nacional.
- Jurisdicción coactiva para recuperación de cartera.
- Corresponsal de depósitos judiciales y oficiales.
- Conocimiento y experiencia en áreas del negocio.
- Diversificación de captaciones.
- Diversificación de crédito por atención de los programas especiales.

OPORTUNIDADES.

- Oficinas de representación en el exterior y alianzas estratégicas con Banco del Migrante y cooperativas de ahorro y crédito, ampliarán su nicho de mercado.
- Recuperación de las variables macroeconómicas fortalece el soporte del Estado.

- Reformas legales da acceso a recursos de IFIS privadas y de empresas del Estado.
- Alta demanda de crédito no atendida por la banca tradicional, genera opciones de colocación de crédito, tomando seguridades y aplicando controles.
- Recuperación de costos operativos, tasas de interés y precios subsidiados, por ejecución de programas especiales y comercialización de productos.

DEBILIDADES

- Desarrollo de control de riesgo operativo excede del plazo previsto en la norma de la SBS. A nov.09 tiene un 78.6% de avance.
- Debilidades de control interno generan riesgo operativo y comprometen recursos económicos.
- Deficiencias en conciliación de cuentas vinculadas con la comercialización de productos, y desfases para justificar declaratoria de emergencia.
- Reversión de capital por los valores transferidos para reposición de diferencial entre tasa y costos operativos en la concesión de crédito masivo.
- Descuentos en liquidación de cartera vencida y castigada, y omisión de datos para análisis de crédito vinculado, generan riesgo legal.
- Inestabilidad administrativa limita un proceso sistemático de planificación y desarrollo.
- Tecnología informática en proceso de desarrollo, limita gestión de evaluación y cobranza de crédito automatizada, exigiendo procesamiento manual acorde a planificación.
- Generación de utilidades insuficiente para cubrir pérdidas acumuladas y operativas recurrentes, comprometiendo aportes patrimoniales estatales.
- Ingresos operativos netos insuficientes para cubrir gastos y provisiones, generan MON negativo.

AMENAZAS

- Transferencias del Gobierno por valores inferiores al costo de productos y gastos operativos.
- Decisiones bajo inherencia política más que técnica, retardan aplicación de controles de riesgo.
- Factores externos negativos afectaron la actividad agropecuaria y artesanal, por ende la capacidad de pago de los deudores.
- Aumento del desempleo debilita la capacidad de pago de los deudores en las líneas de consumo, microcrédito y crédito masivo.
- Riesgo sectorial afectaría la calidad de la cartera.
- Segmento de mercado expuesto a contingencias climáticas y situaciones de alto riesgo crediticio.

HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

INSTITUCION

- En diciembre 21 2009, el BNF remite el informe de evaluación del Plan de Regularización del 3T09, el cual lo remite la Gerencia General al Directorio en diciembre 29, 2009. Este documento se considerará en el análisis del 4T09, cuando se conozcan las acciones que disponga la máxima instancia administrativa.

SISTEMA

- A sep.09 la Reserva Monetaria de Libre Disponibilidad alcanzó USD 4,625MM y contiene una reducción de USD 1,478MM, debido a una disminución de los depósitos del sector público no financiero en el BCE, asociada entre otros aspectos, a la reestructuración de la deuda externa pública. El precio del crudo es un factor que incide en el resultado de la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD).
- En dic.09 el Directorio del BCE aprobó la inversión de la RILD en la banca pública, sin exigir garantías. Este dinero repatriado servirá para que ésta dé créditos e inyecte liquidez en la economía. El Presidente provisional del Directorio del BCE estableció que los primeros beneficiarios fueron la CFN con USD 130MM, el BNF con USD 210MM y el BDE con USD 110MM. En adición se destinarán recursos a la construcción, a través del BEV que tendrá acceso a USD 200MM, un Bono Urbano del Ministerio de la Vivienda de USD 200MM, y Banco del Pacífico con USD 200MM, que no forma parte del sistema de banca pública siendo propiedad del BCE.
- Según el plan de gobierno, el sistema financiero debe asignar recursos eficientemente para todos los sectores de la economía y apoyar al desarrollo, entre otros, bajo los siguientes lineamientos:
 1. Poner límites a las tasas de interés en base a propuestas técnicas.
 2. Repatriar los depósitos de la banca en el exterior y poner un impuesto a la salida de capitales.
- Las entidades del sistema financiero ecuatoriano, se encuentran inmersas en el proceso de reconocimiento del riesgo de crédito y del riesgo operativo, conforme los lineamientos de Basilea II. De acuerdo a la planificación de la SBS., el plazo máximo de cumplimiento de la norma de gestión de riesgo operativo fue el 31 de agosto de 2009 para todas las instituciones financieras, excepto para las cooperativas y mutualistas, cuyo plazo se extendió hasta el 31 de diciembre de 2010.
- En el mes de diciembre 08 se aprueba la **Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera** por la cual 1) se crea el Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano, en el cual las instituciones financieras privadas deberán mantener recursos por el 3% de sus depósitos sujetos a encaje y realizar aportes adicionales anuales por 2.5 por mil de sus depósitos sujetos a encaje. El 12 de junio de 2009 el Directorio del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano **aprueba el Estatuto de dicho Fondo, dentro del cual se definen sus características como prestamista de última instancia ; 2) se crea la Corporación del Seguro de Depósitos, 3) y se elimina el pago de impuestos al otorgamiento de crédito** en todas las operaciones activas concedidas por las instituciones del sistema financiero. Por otro lado, **el requerimiento de encaje disminuye de 4% a 2%.**
- **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 privadas controladas por la SBS y las intendencias del Mercado de Valores de la SCS; la tarifa del impuesto para los activos en el exterior es del 0.084% sobre saldos promedios mensuales.
- La aplicación de la **reducción de la tarifa de impuesto a la renta (10 puntos porcentuales menos) por la reinversión de utilidades** de instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito y similares dispuestas por el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno a partir de la reforma efectuada por el artículo 1 de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno, y a la Ley reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, aplica desde el ejercicio económico del año 2009, en cumplimiento de lo previsto por el artículo 11 del Código Tributario.
- El 25 de marzo de 2009 con resolución No.180-2009, el Banco Central del Ecuador establece una **Reserva Mínima de Liquidez** aplicable a todas las Instituciones del Sistema Financiero. Con resolución No. 188-2009, del 29 de mayo-09, se define que parte de las reservas mínimas (mínimo 6% de la reserva mínima) deben mantenerse en el BCE, en el Fondo de Liquidez y en otra institución financiera pública. Con resolución No. 189-2009 del 29 de mayo-09, el BCE determina el Coeficiente de Liquidez Doméstica que representa la proporción mínima de reservas locales sobre las reservas totales y que debe ser mínimo del 45%, exceptuando para este cálculo el aporte al Fondo de Liquidez. Las IFIS debieron llegar a cumplir con el coeficiente indicado hasta agosto-09. A junio-09 dicho coeficiente debe ser de al menos 40%.
- Desde mediados de junio de 2009, **los segmentos de consumo se unificarán en uno solo** y la nueva tasa máxima para el segmento unificado desde junio-09 se mantiene en 18.92% anual, reduciendo ingresos en estas operaciones fundamentalmente en los segmentos Cooperativo y de Financieras y en general en el segmento de consumo minorista, incluyendo el de tarjetas de crédito con cupos de consumo mínimo de USD1.500.
- El 22 de junio-09 la Junta Bancaria emite las resoluciones JB-2009 -1315 y 1316 por medio de las cuales **se limita el cobro de servicios** de las IFIS. Este rubro históricamente ha constituido un ingreso importante para compensar la presión en el margen financiero y la reducción de las comisiones.
- El 26 y 28 de agosto-09, el BCE emite las resoluciones 197 y 198, respectivamente, las mismas que determinan que el directorio de dicha institución **fijará la tasa pasiva efectiva máxima en los siguientes casos:**
 1. Inversiones de IFIS públicas en IFIS privadas
 2. Inversiones de instituciones no financieras públicas en IFIS públicas.
 3. Inversiones de instituciones públicas del sistema de seguridad social en IFIS privadas y públicas sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguro.
- El 5 de Agosto de 2009 con resolución CNV005-2009, **el Consejo Nacional de Valores incluye al Banco del Instituto de Seguridad Social como**

participante en el Mercado de Valores, en su condición de Administrador de los fondos previsionales públicos. Esta IFI participará en el Mercado de Valores como emisor, estructurador e inversionista institucional, lo hará bajo criterios de banca de inversión y se sujetará a las disposiciones del CNV. Se espera que esta institución inicie sus operaciones en marzo de 2010.

- El 10 de septiembre-09 se emite la resolución JB-2009-1408 la misma que hace **reformas al cálculo del Patrimonio técnico de las IFIS:** 1) En el grupo 34 “otros aportes patrimoniales” del patrimonio técnico primario se deduce la subcuenta 340210 “otros aportes patrimoniales –donaciones en bienes” y la cuenta 3490 “otros aportes patrimoniales-otros”. 2) Anteriormente se consideraba el 95% del capital social como parte del patrimonio técnico primario, para el caso de las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público; ahora en virtud de la reforma, se considerará el 100% de los certificados de aportación obligatoria más el porcentaje de los certificados de aportación comunes.
- El 24 de septiembre -09, se emite la resolución del BCE N0.200-2009 sobre la Inversión Doméstica de ahorros públicos. Esta medida implica que toda inversión del sector público no financiero (no incluye la seguridad social) tendrá que ser retirada de la banca privada en su vencimiento para colocar en el BCE o en instituciones financieras públicas. El objetivo es canalizar a la economía los excedentes de ahorro público a través de la banca pública.
- El 5 de octubre el Pleno de la Asamblea Nacional expide la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Monetario y Banco del estado(s/n), a través de la cual se elimina la autonomía del Banco Central del Ecuador y se lo somete a la Función Ejecutiva por medio de la conformación y atribuciones del directorio.
- En octubre-20 de 2009, el Presidente anuncia el incremento del crédito, gasto y subsidios.
- En noviembre-2009 se instauran los cortes de luz en todo el país.

▪ ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

ENTORNO MACROECONÓMICO

A continuación un resumen de los acontecimientos más importantes del entorno macroeconómico durante el 2009, y las perspectivas para fines de este año y para el 2010 según Análisis Semanal.

- **Frente al 2008 importante deterioro de la balanza de pagos por la caída de las exportaciones petroleras (estimado -45%), reducción de remesas (estimado -10%) y menores exportaciones privadas (estimado -7%). Se logra casi un equilibrio gracias a la restricción de importaciones.**
 - Durante los primeros meses del 2009, el precio del petróleo se mantuvo en torno a USD 35 por

barril, el menor registrado desde el 2005. A partir del mes de abril el precio del barril cambia su tendencia y presenta un alza hasta llegar a cotizarse en USD 65 en nov-09 (USD57.75 a junio 09).

- Petroecuador incrementa su producción pero la producción privada cae de manera importante lo que generaría una reducción total de la producción de -1.7%. Se esperaría que la producción de Petroecuador se mantenga para el 2010 mientras que la producción privada seguiría declinando pero a menores tasas.
- Las remesas se reducen por la crisis inmobiliaria de Estados Unidos y España.
- Probable extensión del ATPDEA. Luego depende de lo que pase con TLC colombiano.
- Por razones políticas se pretende reemplazar a la CAN por el ALBA. (se presentan problemas de cobro y otros).
- Salvaguardia cambiaria con Colombia será reemplazada por aranceles.
- Presión adicional: 1) si se cumple lo ofrecido por el Presidente en cuanto al incremento del crédito, del gasto y los subsidios. 2) Deterioro económico por régimen de apagones.
- **El déficit interno que supera los 4 puntos del PIB consume las reservas, entre esos los fondos de la seguridad social.**
 - La relación de ingresos corrientes sobre gastos corrientes es de 1,1:1 en el 2009, para el 2010 esta relación sería de 1:1
- El financiamiento del déficit proviene de la facilidad petrolera otorgada por Petrochina por USD 1000MM, de un préstamo de FLAR, y de la Asignación del FMI.
- Se considera que el escenario fiscal del 2010-2011 sería manejable, consumiendo reservas, siempre y cuando el Gobierno controle sus gastos, se solucione lo antes posible el tema de los cortes de luz y se tenga accesos a financiamiento del exterior.
- En cuanto al sector privado se esperaría que las empresas aprovechen de la liquidez produciendo a capacidad, pero no se prevén incrementos importantes en la capacidad productiva; por lo tanto, la demanda de crédito distinto al consumo no será importante.
 - Las empresas con mayor proyección en este año serán las que provean a los estratos económicos más bajos de la población.
 - Aquellas que provean de bienes de lujo enfrentarán mayores dificultades para vender.
- Se estima que para el 2009 la variación del PIB sea entre 1% y -0.40%, influenciada por el comportamiento del PIB petrolero que decrecería en -4.90% mientras que la variación del PIB no petrolero sería de + 1.40%. Para el 2010 se esperaría que el PIB Global crezca en 1%, el PIB no petrolero en 2.40% y el petrolero decline en -7.2%.
 - Debe considerarse que el 2008 fue un buen año para casi todos los sectores y que su expansión se vio influenciada por la bonanza petrolera del 2007.
 - En el 2009 en cambio declinan todas las actividades. Este comportamiento estuvo influenciado por la crisis mundial.



- Uno de los segmentos que se contrae con mayor fuerza es el comercial que pasa de un crecimiento del 8.35% a una reducción de -4.1%. Mientras que se preservó la demanda interna para la oferta nacional, las importaciones cayeron más que el PIB por las restricciones impuestas.
- El consumo de hogares pasa de 7.9% a -1.4% en el 2009 y se espera que en el 2010 crezca en alrededor del 2%.
- No se espera una tasa de crecimiento mayor en un futuro previsible, más bien el riesgo de desestabilización persiste especialmente si no se logra nivelar el nivel de ingresos fiscales con el gasto fiscal.
- El desempleo pasa de 7.1% en el 2008 a 9.1% en el 2009.
- La brecha entre el costo de la canasta básica familiar y el ingreso familiar se ha reducido significativamente. Frente al salario mínimo la brecha se ha reducido pero sigue siendo amplia.
- Se esperaría que la inflación se mantenga alrededor del 3.5% tanto en el 2009 como en el 2010.
- Caída del precio de la materia prima baja los precios al productor.
- Se esperaría que las autoridades bajen los topes de las tasas de interés (aprox. 1 punto porcentual) para las empresas y microcrédito pero no para el crédito de consumo que se incrementaría (aprox. 1 punto porcentual). La tasa pasiva aumentaría ligeramente.
- La brecha negativa en la balanza de pagos pudiera causar una profunda recesión por falta de liquidez. Si la crisis de liquidez se profundiza, el gobierno se vería en la necesidad de introducir una nueva moneda en la economía, lo cual sería muy difícil de controlar. No se esperaría que esto se de en este o el próximo año.
- Una vez superada la crisis internacional, en el mediano plazo el gobierno podría buscar la desdolarización para poder controlar todas las variables económicas.

SISTEMA FINANCIERO

Las estrategias del gobierno apuntan a canalizar recursos hacia las áreas estratégicas y hacia la economía popular y solidaria a través de la banca pública, cooperativas y sociedades financieras. Este objetivo del Gobierno impulsará el protagonismo de la banca pública y es consistente con sus políticas populares, a las que contribuirá la creación del nuevo Banco del IESS que captará una parte importante de los recursos de los ecuatorianos. Tomando en cuenta la experiencia histórica del manejo de las IFIS públicas y el control del gobierno sobre dichas instituciones, se estima que el riesgo operativo y de crédito de dichas IFIS es alto. Representan una amenaza para los recursos que manejen las IFIS públicas, los intereses políticos, que pudieran sobreponerse a los criterios técnicos.

A partir de las resoluciones expedidas desde el año anterior, se evidencia 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

también debe sujetarse a decisiones políticas más que técnicas.

El sistema financiero privado ha pasado por una etapa compleja el 2009, influenciado por la tensa relación con el gobierno, la aprobación de leyes y las resoluciones del Banco Central del Ecuador que han limitado su gestión. Una de las últimas resoluciones emitidas en sep-09, en cuanto a que los fondos públicos se manejen en la banca pública y en el BCE, implicará que salgan del sistema financiero privado alrededor de USD 1.086 MM según el BCE. Para compensar esa salida de recursos se han activado distintas estrategias entre las que están incrementos de la tasa pasiva y mecanismos de titularización para captar fondos, especialmente del IESS que es el principal inversionista del mercado.

En el 2008, los depósitos con el público de los bancos privados crecieron en 24%, mientras que las operaciones de crédito aumentaron en 27%. 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. Entre sep-08 y sep-09, los depósitos del público en los bancos privados crecieron en apenas 1%, y estos en relación a dic-08 se redujeron en -1.9%, la cartera de crédito de los bancos privados, disminuyó entre el 3T08 y 3T09 en 0.75%, y con respecto a dic-08, esta disminuyó en -6%. Tanto la cartera como las captaciones del público muestran un repunte entre el 2T09 y el 3T09.

La cartera que ha crecido desde sep-08 es la cartera de consumo y la de microcrédito, mientras que la comercial y de vivienda se ha reducido. La morosidad total crece en todos los segmentos, pero son precisamente el microcrédito y el consumo especialmente, los que mayor deterioro presentan. La morosidad total del sistema a sep-09 es de 3.40%. La morosidad total que la cartera de consumo y microcrédito alcanza 5.13% y 5.17%, respectivamente.

La cobertura de la cartera total con provisiones se incrementa con respecto al 3T08 pero en relación a la cartera en riesgo, la cobertura tiende a reducirse a pesar de que se establecen en este año mayores provisiones. Esta situación es el reflejo del deterioro de la cartera del sistema de bancos privados.

Los resultados netos del sistema de bancos privados presentaron a sep-09 una contracción de 42.47% frente a sep-08. Esto se reflejó en el ROA y ROE que pasaron de 2.52% y 23.88% en el 3T08 a 1.32% y 12.32% respectivamente. Los resultados del sistema siguen viniendo principalmente de los ingresos operativos. Debe tomarse en cuenta que los resultados netos de sep-08 incorporaron ingresos no operativos extraordinarios que no se repitieron en el 2009. El desempeño de los resultados del 2009 es consecuencia de menores ingresos por interés (menor rentabilidad de los activos-control de tasas y activos productivos más pequeños) y menores ingresos operacionales, mientras que los gastos de operación y las provisiones crecen de manera importante. Los gastos operacionales incluyendo provisiones sobre ingresos operativos, pasan de 76.51%



en el 3T08 a 83.05% en el 3T09, ocasionando una reducción del 27.4% en el margen operacional neto.

A sep-09, el índice de patrimonio técnico /activos ponderados por riesgo (13.97%) disminuye con respecto al trimestre anterior pero se recupera ligeramente en relación al 3T08. Esto se debe principalmente a la reducción de los activos ponderados por riesgo. El Capital libre como proporción del patrimonio más provisiones (43.47%) muestra el mismo comportamiento. En relación a los activos productivos el patrimonio libre es del 7.2%, similar al trimestre anterior y superior al 2T09, gracias a las utilidades del período que se registran dentro del patrimonio hasta el momento; contribuyen también las provisiones establecidas.

Los niveles de liquidez estructural que durante los dos primeros trimestres del año cayeron en relación al 2008, se han recuperado y se mantienen en niveles adecuados. Influye en los niveles actuales de liquidez la lenta colocación del crédito.

De lo dicho anteriormente y de las tendencias observadas se desprende que los mayores riesgos para el sistema financiero privado 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, de pérdida de confianza y de canalización dirigida de recursos 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 impuesto 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

En jul.09, con Decreto Ejecutivo No.1842, el Presidente de la República nombra como Presidente del Directorio a la Ministra de la Producción, Empleo y Competitividad. En la misma fecha, determinan inhabilidad en el Vicepresidente del Directorio, elegido en jul.04, por ser representante de la Federación de Asociaciones de Ganaderos y a la vez Subsecretario del Ministerio de Agricultura, designando en esa función al nuevo titular del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca. De los 9 vocales suplentes del Directorio, los Ministerios o Cámaras no han designado, ni ha calificado la SBS la idoneidad, de 7 vocales representantes de: los Ministerios de la Producción, Turismo, Agricultura, de las Cámaras de Agricultura y Pequeña Industria, de la Federación Asociación de Ganaderos y del Sector Artesanal. La inestabilidad en las posiciones directivas y gerenciales y la falta de vocales suplentes se refleja en el gobierno corporativo, limitando su agilidad y oportunidad para conformar quórum y tomar decisiones para el normal desenvolvimiento de sus estrategias.

Algunos miembros del Directorio del BNF también fueron nominados para el Directorio de ALMAQUIL, entre ellos el Presidente y Vicepresidente. Los vocales principales son el Ministro de Industrias y Productividad, Gerente General del BNF, Gerente de la Bolsa de Productos Agropecuarios, y Gerente de la Unidad de Almacenamiento, UNA.

Decisiones tomadas bajo injerencia política más que técnica en la concesión crediticia, retardan la aplicación de los controles de riesgo, metodologías de evaluación, o mecanismos de cobranza, que han llevado a mantener altos riesgos de crédito y liquidez. La administración considera que el alto riesgo de crédito, tiene como base la política gubernamental de conceder créditos masivos (555 y microcréditos), con una normativa para constituir provisiones de la SBS que no apoyaría a la gestión de la banca de desarrollo. Al respecto sigue vigente el Scoring para los microcréditos, por el alto riesgo de liquidez generado a fines del 2008.

El Directorio se soporta en el nivel ejecutivo, y ha nominado comisiones interinstitucionales para resolver ciertos temas, como: revisar las recomendaciones de los informes de Auditoría Interna que deben aprobar, establecer el mecanismo para manejar los subsidios financieros, conciliar transferencias y costos de los programas especiales. En jul.09 se conoce la evaluación y seguimiento del Plan de Regularización (oct-dic.08), y la Recuperación de las operaciones activas y contingentes vinculadas por propiedad, administración o presunción (ene-may.09). Está pendiente de aprobar las

evaluaciones del Plan de Regularización del 1T09, 2T09 y 3T09, de lo que se deduce que el Directorio está atrasado en el análisis de documentación fundamental.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

El Estado participa en 100% del capital social, mediante aportes sustentados en la Ley Orgánica, Leyes especiales y Decretos Ejecutivos. En el 2009, el BNF recibió USD 24.7MM por concepto de subsidio a los programas de crédito con tasas preferenciales y USD 17MM para reposición de subsidios en la comercialización de productos. En ene.09 se capitalizan USD 25MM y en abr.09 USD 17MM. El segundo aporte es reversado en ago.09 para compensar pérdidas y cruzar con las cuentas de los Ministerios. En forma paralela debitamos de capital pagado USD 24.7MM del diferencial de tasa de interés, en atención a resolución del Directorio en sep.09.

El soporte del Estado estaría limitado a la situación fiscal, frente a un escenario de crisis. Durante los tres últimos años, el BNF ha recibido aportes de más de USD 239MM, transferencias para programas especiales, fondos en administración y cuentas públicas, recursos que contribuyen a su capitalización, operación y gestión de intermediación. El patrimonio se fortaleció con utilidades de USD 10.5MM a sep.09, pero las pérdidas que acumula de años anteriores las superan en 10 veces.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

El Directorio, conforme al Plan de Regularización, plantea contar con una nueva estructura organizacional, existiendo retraso en el conocimiento y aprobación del proyecto de Estatuto Orgánico por Procesos. Siguen pendientes los estudios del costo beneficio de la infraestructura física, desarrollo de procesos operativos, reajuste de nómina con base en volumen y magnitud de operaciones, evaluación de desempeño del talento humano. Entraron en producción algunos módulos que permitirán apoyo informático y tecnológico para comunicaciones, información en línea, y sistemas de servicios.

A partir de jul.09 entró en vigencia la nueva zonificación de sucursales, con 130 oficinas operadoras constituidas de 77 sucursales, 32 agencias, 19 oficinas especiales, 2 oficinas con extensión del sistema automatizado de servicios bancarios, y servicio de recaudación a la Cancillería con el sistema automatizado en las ciudades de Quito, Guayaquil, Cuenca y Portoviejo. Como socio del Programa de Intervención Territorial Integral (PITI), se comprometió en apoyar con la apertura de agencias en Huaquillas, Zumbahua, Dayuma, Montecristi, Quinsaloma, San Lorenzo de Pailón, y dar seguimiento a los programas presentados al Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social, para fortalecer a los gobiernos locales y lograr la participación activa de la sociedad civil y el sector privado. No se han reportado avances respecto de las oficinas de representación en el exterior.

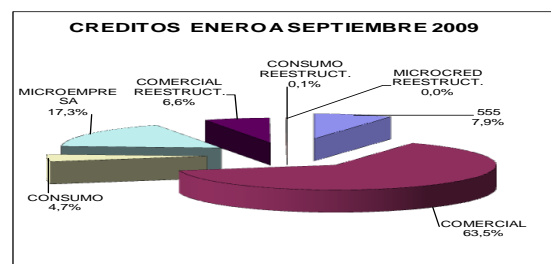
Afrontó rotación de directivos e inestabilidad, el Gerente General actuó como encargado cerca de cinco meses, se reemplazó las Gerencias de Mercadeo, Operaciones, Contabilidad, Talento Humano y Crédito, se removió y

encargó a Gerentes Zonales y Gerentes de Sucursales, salieron 196 personas e ingresaron 41 personas, manteniendo contratos ocasionales y de servicios profesionales que no aseguran continuidad. La política salarial requiere de un informe jurídico sobre las renovaciones de contratos conforme a la escala salarial del SENRES, y aplicación para contratos indefinidos o con nombramiento regular. El Comité de Empresa Único Nacional de los Trabajadores del BNF presentó a la Inspectoría de Trabajo Provincial de Pichincha un pliego de peticiones, que está pendiente de ser contestado por parte de la administración.

DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

El 3T09 el BNF mantiene estadísticas de 273.145 operaciones concedidas, distribuidas en el 89% como originales, 6% como reestructuradas, y 5% como castigadas, distribución que difiere respecto al volumen crediticio que involucran. Opera en tres segmentos tradicionales de crédito, que son comercial, consumo y microempresa, y no ha identificado datos para Desarrollo, categoría integrada al Reglamento de crédito. Todavía no opera como banca de segundo piso, pero planifica hacerlo con instituciones financieras y entidades que realizan actividades afines al BNF. El 3T09 efectuó entregas del crédito 555 al sector agropecuario; socializó el crédito de microempresa al sector productivo, de comercio y servicios; y en crédito de desarrollo humano entregó anticipos del Bono a un año plazo y 5% de interés anual.

La cartera se ha enfocado mayoritariamente en el sector comercial, con recursos ordinarios. El mercado objetivo considera microcrédito con fondos para créditos de desarrollo, de la CFN, y recursos CEREPS.



Durante el 3T09, la calidad de la cartera se afectó por factores negativos para la actividad agropecuaria y artesanal, como: cuarentena por fiebre aftosa, sobreproducción de arroz y maíz, sequía y heladas en sembríos y cosecha de temporada, prohibición de importaciones, incremento de aranceles, presencia de intermediarios, desbalance comercial, entre otros. Al BNF se le restituyó fondos para conceder crédito y comercializar productos, conforme a programas financiados por el Gobierno (plan 555, microcrédito y línea de bono de desarrollo humano). Por las deficiencias operativas, los directivos dispusieron correctivos, como: conciliar las compra e importación de productos, y saldos de comercialización, venta y exportación de productos; sustentar los procesos con acuerdos ministeriales y documentos aprobados;

justificar la declaratoria de emergencia; y reportar todos los procesos de adquisición al INCOP.

Ante los desfases de liquidez, la administración buscó aumentar captaciones, emprendiendo la campaña del plan masivo de ahorros con promoción de seguro de vida Cuenta Conmigo País; se encuentra negociando recursos del IESS, a tasa de interés, términos y condiciones favorables; analiza con la Junta de Acreedores cómo recuperar los certificados de depósito vencidos de la Mutualista Benalcázar en Liquidación, y ha coordinado con el BCE una captación a plazo de los recursos de la Reserva de Libre Disponibilidad. Para el manejo de los depósitos, acuerda un Convenio de cooperación y colaboración mutua con el BCE, para la ampliación de dispensadoras de monedas a instalarse en las oficinas de diez ciudades del país.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

En sep.09 rige la proforma presupuestaria reformulada, que redujo las metas de colocación de cartera en USD 113.7MM, reconoció mayor deterioro del activo con provisiones adicionales de USD 12.8MM, y redujo: aportes del Estado en USD 175MM, captaciones en USD 26.8MM, financiamiento de terceros en USD 24MM, y rentabilidad en USD 6.7MM. A pesar de replantear su crecimiento, las colocaciones de crédito a sep.09 requieren duplicarse el 4T09 para alcanzar la meta de USD 600MM, las captaciones deben aumentar en USD 205MM y los aportes patrimoniales en USD 50MM, mientras que las provisiones exceden la meta.

El Plan de Inversión contempló fuentes de USD 630MM para destinarlas a crédito, inversiones temporales y participación accionaria en ALMAQUIL, Banco del Migrante y oficinas de representación en el exterior. En el apartado de comercialización estableció ventas locales y exportación de productos a un precio subsidiado, estimando que las transferencias del Gobierno cubrirían el costo de productos y gastos de distribución, y que el desfase respecto del precio de ventas de USD 62.3MM lo asuman los diferentes Ministerios, en vez del BNF.

Los seguimientos del 1T09 y 2T09 del cumplimiento global del Plan de Regularización, todavía no han sido aprobados por el Directorio, y aquel correspondiente al 3T09 se oficializó a la Gerencia al Directorio a fines de dic.09. Se estima que el plazo vence en nov.09, luego de la extensión aprobada por la SBS, pero no se ha informado sobre las nuevas disposiciones del organismo de control al respecto. Del seguimiento del Plan de Acción Emergente, se desprende lo siguiente:

- Las recuperaciones de cartera no alcanzaron la meta de reducir cartera vencida en 33%, aunque cubren 124% de lo planificado incorporando renovaciones.
- El mercadeo se tradujo en el ingreso de nuevas captaciones a nivel nacional, por debajo de la meta.
- Se concretó el reintegro del subsidio y gastos de comercialización de los programas de urea y harina de trigo para panificación USD6MM.

- El MAGAP transfirió USD 5MM para la compra de maíz amarillo duro, y USD 35MM como capital de operación para comercializar arroz, con Acuerdos Ministeriales No.58, 72 y 145.
- Existen subsidios de comercialización de urea y arroz pendientes de reintegrar de USD 3.9MM.
- El diferencial de tasa de interés y costos operativos en los programas de crédito masivo se compensarán con USD 50MM transferidos por el Ministerio de Finanzas.
- Se aprobaron asignaciones de capital por USD 75MM para programas especiales.
- Se concreta la inversión en ALMAQUIL, pero los desembolsos para el Banco del Migrante y oficinas internacionales no se reportan en el portafolio.

La gestión de comercialización reviste de riesgo operativo, por el retraso en conciliar las transferencias con los Ministerios, cuadrar cuentas con las sucursales y agencias que recibieron los productos, y controlar el stock de los inventarios disponibles. El Directorio nombró una comisión interinstitucional para revisar la metodología de los subsidios financieros y elaborar políticas para su manejo en créditos masivos 555, desarrollo humano y microcrédito, desde el 2007; propuso que el MAGAP comercialice los productos en vez del BNF, a través de la creación de una empresa comercializadora del Estado y que los almacene ALMAQUIL; y que una comisión integrada por representantes del MAGAP, Ministerios de Finanzas, Industrias y Productividad y el BNF, elaboren un Plan de Negocios y un Plan de Recuperación de Cartera.

POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

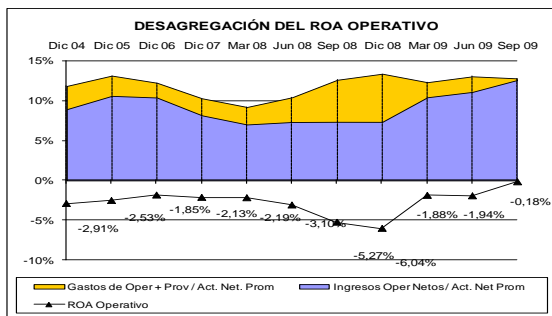
Al BNF lo clasifica la SBS como banco público de primer piso. En sep.09 ocupa el 2do. lugar por tenencia de activos, participando con el 31.4% del sistema, mientras que en años anteriores tuvo el liderazgo. Accedió al mayor volumen de aportes del Estado siendo su patrimonio el 36.2% del sistema, posicionándose en el 1er. lugar. El crecimiento anual lo financió con soporte estatal del 98.4%. Deja de generar pérdidas de operación recurrentes, subiendo al 3er. lugar en la obtención de rentabilidad, relación calculada sin considerar las pérdidas de ejercicios anteriores.

ENTIDADES	ACTIVOS			PATRIMONIO			RESULTADOS		
	sep-08	dic-08	sep-09	sep-08	dic-08	sep-09	sep-08	dic-08	sep-09
CFN	27,6	30,1	39,2	41,4	41,9	35,8	1	1	2
BNF	38,9	38,0	31,4	30,9	30,7	36,2	4	4	3
BDE	27,3	25,6	24,2	21,4	20,7	21,5	2	2	1
BEV	6,2	6,3	5,2	6,3	6,7	6,5	3	3	4

En cartera bruta productiva participa con el 30.3% del sistema, mas registra el 69.2% de la cartera de riesgo. En captaciones participa con 94.9% de los depósitos a la vista y 7.8% de los efectuados a plazo en la banca pública. En resultados participa con el 48% del margen bruto financiero y 59% del margen operacional neto, mas las provisiones representan el 49%, por lo que el margen operacional neto es negativo. El 30% de los ingresos no operacionales del sistema se originan en el BNF, por lo que su rentabilidad sigue siendo no operativa.

▪ **RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA**

El BNF registró ingresos operacionales originados en las transferencias del Gobierno para programas especiales, que debieron compensar pérdidas de ejercicios anteriores y parcialmente las del 2009. De igual manera, registró ingresos no operacionales por la totalidad de los valores que se restituyeron por concepto de diferencial entre la tasa de interés en los créditos 555 y microcréditos y sus costos de operación, sin segregar la parte que corresponde a ejercicios anteriores.



Luego de la incorporación de las transferencias gubernamentales como ingresos operacionales, los ingresos operativos netos crecieron en el 3T09, casi cubriendo el volumen de los gastos de operación y las provisiones. Por lo expuesto, el ROA operativo mejora de -5.27% en sep.08 a -0.18% en sep.09, reduciendo significativamente el saldo negativo del MON. Además al reconocer las reposiciones de tasa como ingresos no operativos, se contribuyó a que el ROA pase de negativo en -4.40% (sep.08) a positivo en 1.63% (sep.09), por una utilidad de USD 10.5MM.

Los ingresos financieros mejoran un 13% respecto a sep.08, donde los intereses ganados representan el 47.2% de los ingresos netos, existiendo USD 19MM de intereses y comisiones en suspenso inherentes a la cartera en riesgo. La gestión de intermediación se focalizó en las sucursales eficientes, con menores indicadores de morosidad, retomando los planes de recuperación mediante la optimización de controles y reactivación de los juicios coactivos. La estrategia de obtener ingresos no operacionales por la venta de activos improductivos, no se concretó, estando en proceso el conformar las juntas de remate para enajenar las piladoras La Balzareña y Carmela, los terrenos en Loja, Portoviejo y La Carolina- Quito, que tiene avalúo de la DINAC pero no se fija el precio comercial. La venta de las cementeras se concretará a través de entidades del Estado, según anuncio presidencial, cuyo mecanismo no se ha instrumentado durante el 3T09.

Debido a deficiencias en el control de transferencias de productos y recursos a las sucursales y retraso en el cálculo de los costos de operación y subsidios, la depuración podría modificar los resultados e indicadores de rentabilidad. A lo señalado se suma el deterioro permanente de los activos de riesgo, sin que mejore la rentabilidad en el corto plazo, a niveles que permitan

compensar las pérdidas acumuladas de USD 105MM. Dicho deterioro ha exigido provisiones que representan el 10% del activo bruto, las cuales aumentaron el 12% anual, por debajo de los trimestres precedentes, debido a una disminución en la concesión de cartera, para recuperar los desfases de liquidez del 3T09.

Las provisiones ya superan la cifra presupuestada a dic.09, a pesar de que se creó la subgerencia de recuperación y disponen de herramientas de Intranet para difusión de información, aunque subsisten debilidades de control interno, normativa para microcrédito que consideran exigente, bajo desempeño de cobranzas, reactivación de la gestión judicial todavía sin resultados relevantes, así como herramientas informáticas en etapa de desarrollo. Los gastos de operación crecen el 37% anual, donde el gasto de personal lo hace en 29.7%, por la inversión en infraestructura y contratación de personal, para créditos masivos y comercialización de productos.

▪ **ADMINISTRACION DE RIESGOS**

El análisis sobre la administración integral de riesgos del 3T09, no revela nuevos desarrollos en la instrumentación de procesos de control de riesgos, ni la disponibilidad de manuales actualizados, sin que el BNF cuente con el desarrollo tecnológico requerido para hacerlo, por lo que su exposición a pérdidas económicas es elevada, dadas las debilidades de control interno en la ejecución de los procesos, requerimiento de mayor capacitación al talento humano, y espera de los servicios, herramientas de seguridad y comunicación en línea a ser dotados con el nuevo CORE bancario. En el trimestre en análisis se mantiene el Plan de Contingencia de Liquidez, el cual fue aprobado por el CAIR a principios de oct.09 y enviado al Directorio a fines de ese mes.

Durante el 3T09 la gestión del CAIR se ha concentrado en actividades que coadyuven a una mayor recuperación de cartera, para mitigar el riesgo de crédito, y siguiendo los lineamientos del Plan de Regularización y el Plan de Contingencia de Liquidez, entre los cuales consta las gestiones para obtener las transferencias del Estado. El riesgo de liquidez que se presentó a fines del 4T08 y entre junio y julio de 2009, se supera con la reposición del diferencial de tasa y precios subsidiados por parte de diferentes entidades estatales, además de las gestiones de la administración para aumentar las captaciones.

▪ **ESTRUCTURA DEL BALANCE**

La calificación global de riesgo a sep.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. Por falta de desarrollo tecnológico, el BNF consolida en forma extracontable los datos de la matriz y regionales, sin presentar estados financieros consolidados con las subsidiarias y afiliadas con las que conformaría grupo financiero, tal como ALMAQUIL, Banco del Migrante, y oficinas de representación en el exterior.

A sep.09 los activos brutos ascienden a USD 983MM y sus cuentas de valuación revelan un 10% de riesgo

estimado en su realización. Los activos se clasifican en 62% de productivos y 38% de improductivos, relación que desmejora comparada con periodos precedentes. Estos se financian en el 55% con aportes del Estado y 45% con pasivos, dentro de los cuales las obligaciones con el público representan el 78%. El principal activo es la cartera de créditos, cuya porción por vencer es 92% de los activos productivos, siendo la principal generadora de ingresos financieros. Los activos productivos disminuyen su cobertura de pasivos con costo de 181% a 173%, porque las nuevas captaciones crecieron en mayor proporción. La reposición del diferencial de tasa de interés y de los precios subsidiados en programas de créditos masivos y comercialización de productos, genero un flujo de efectivo que no fueron colocados, por lo que los fondos disponibles crecen 122% trimestral, y al estar colocados en el BCE y no remunerados, generan un crecimiento de los activos improductivos. También influye el saldo activo de transferencias internas, por las partidas no conciliadas entre matriz, sucursales y agencias, y los inventarios de los productos a comercializar.

Los pasivos a sep.09 presentan un crecimiento de USD 45MM, originado en depósitos a plazo USD 20MM y transferencias del Gobierno para programas especiales USD 31MM, menos la salida y pago de fondos en administración y obligaciones inmediatas, entre otros. Para incentivar las captaciones, el BNF entregó las llaves de un camión a la ganadora de la campaña Cuenta Conmigo País, renovó las inversiones de algunas entidades financieras, sin concretar captaciones del IESS, porque se requirió en garantía las acciones de Cementos Chimborazo y el Directorio no aprobó.

Durante el 2009 el patrimonio se incrementó con las transferencias del Gobierno para programas especiales por USD 42MM, mas algunos valores se deberán cruzar con los Ministerios. El proceso operativo y contable está en estudio, mas se dispuso conciliar las cuentas con las entidades del Gobierno, reportar los resultados de la comercialización de productos, identificar los subsidios pendientes de recuperar y los excedentes a devolver, conciliar las transferencias internas con sucursales, e identificar el stock de inventarios.

▪ **RIESGO DE CRÉDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES**

El riesgo de crédito sigue siendo el principal problema del BNF a solucionar, porque su objetivo es lograr la bancarización de todos los sujetos emprendedores y financiar las actividades que la banca comercial no ha calificado en su nicho de negocios. La evaluación de la calidad de los activos de riesgo consideró el 76.8% de los activos brutos. El crecimiento del 1.7% trimestral no va acorde al aumento de provisiones del 8% en ese periodo. Los activos castigados de USD 11.3MM se originan en cartera, y los contingentes en créditos no desembolsados de USD 3.7MM, que no se califican.

El riesgo de crédito medido según la metodología de pérdidas esperadas, refleja un incremento significativo, en razón de que el BNF incurrió desde el 2007 en la concesión de créditos masivos en líneas de negocio a

tasas preferenciales, y afronta la falta de desarrollo de herramientas informáticas de evaluación y cobranza; desplegando el esfuerzo de efectuar cobranza con datos manuales.

Calificación de Activos de Riesgo (%)

Categoría	2007	3T08	2008	2T09	3T09
A. Normal	89.95	74.57	73.83	79.29	78.60
B. Potencial	7.10	9.16	11.34	6.11	5.96
C. Deficiente	2.25	6.50	4.78	3.24	3.22
D. Dudoso	1.39	1.74	1.90	2.21	2.34
E. Pérdida	8.31	8.03	8.14	9.16	9.88
Total USDMM	415.6	581.2	662.7	742.4	754.9
CDE USDMM	49.7	94.5	98.2	108.5	116.6
Provisiones					
/Activo CDE	89.5%	71.3%	76.0%	83.8%	84.1%

La calificación de los activos de riesgo tiene influencia significativa de la calidad de la cartera, que representa el 89.5%. Los activos más riesgosos mantienen la tendencia de aumento permanente, la cual duplica a la registrada en los activos de menor riesgo, comprometiendo el 28.5% del patrimonio a sep.09, cuyas provisiones cubren el 84.2% del saldo. Las inversiones temporales y permanentes no requieren cuentas de valuación, porque su valoración difiere según el título valor. No disponen de reportes de riesgo para todos los procesos de comercialización, tal como inventarios de productos, análisis sobre su estado de conservación, por lo que este rubro no tiene provisiones, ni cuenta con reportes de pérdidas al no ser del giro normal del negocio financiero. El saldo no conciliado de transferencias internas de USD 9.7MM se relaciona con inventarios de urea y harina, que bien podrían ser faltantes y constituir pérdidas activadas, originando observaciones de la Contraloría General y de auditores, así como cuestionamientos del Directorio.

La gestión de cobranza extrajudicial y judicial generó más renovaciones que ingresos efectivos, que sumado a la disponibilidad de bienes embargados y eficiencia en la ejecución de remates, no cubrió la meta de recuperar 33% de la cartera vencida y 92.4% de los vencimientos futuros. No se dispone de las medidas adoptadas por el Directorio con base en la evaluación del Plan de Regularización de los tres trimestres del 2009.

FONDOS DISPONIBLES

En sep.09 los fondos disponibles de USD 129.6MM constituyen el 14.6% del activo y se catalogan como activos improductivos, por no estar remunerados. En el trimestre los fondos disponibles crecen en USD 36.8MM, por las transferencias realizadas por el Gobierno para los programas especiales, con lo cual el BNF logró mitigar el riesgo de liquidez presentado en algunas semanas durante enero, junio y julio del 2009, y superar los desfases en los indicadores de liquidez estructural y posiciones en riesgo en bandas de maduración. De su saldo, el 11.7% se mantiene en caja para la operación de oficinas, mientras que el 86.3% se depositó en el BCE, del cual el 44% se destinó a encaje bancario propio. Los valores depositados en el BCE no tienen remuneración, y se manejan a través de sus cuentas por mandato legal. El plazo a la vista y la calidad del depositario, suponen un adecuado riesgo.

INVERSIONES

A sep.09 el BNF tiene inversiones temporales de USD 26.9MM, inversiones vencidas de USD 8.3MM, e inversiones permanentes en acciones y participaciones de USD 21.9MM, que representan el 6.5% del activo neto. El 3T09 aumentan las inversiones temporales en USD 7.3MM y las acciones en USD 2.3MM, y no se recupera las inversiones vencidas. La clasificación del portafolio de inversiones temporales revela que: el 97% son para negociar, el 76% se ha realizado en el sector privado (51.6% en instituciones financieras y 48.4% en empresas), y que el valor en libros equivalente al precio de mercado, está por debajo del costo de adquisición y del valor nominal en USD 13.6MM, pérdida que se ajusta al momento en que se produzca la venta de los títulos valores. El vencimiento del portafolio se concentra a más de un año en el 56%, existiendo dispersión en razón de que tienen amortizaciones trimestrales y semestrales de capital e interés, lo que hace que la recuperación sea más rápida utilizando el concepto de duración.

Tipo de instrumento	v. nominal	v. libros	participa	deterioro
Bonos de Gobierno Nacional	11.223	6.454	23,9%	(4.769)
Cédulas hipotecarias	1.254	801	3,0%	(453)
Certificado de depósito	9.500	9.509	35,3%	9
Obligaciones Corporativas	18.333	9.937	36,8%	(8.396)
Titularización de cartera automotriz	266	266	1,0%	0
TOTAL PORTAFOLIO	40.577	26.967	100%	(13.609)

Los títulos del Gobierno incluyen cupones de intereses de los Bonos 98-17, cuyo pago suspendió el Ministerio de Finanzas al BCE, bonos de disponibilidad restringida por USD 678M emitidos con Decreto 433 destinados como encaje bancario, y bonos entregados en garantía a la CFN emitidos con Decretos 19 y 1788, que también serían restringidos. Las obligaciones corporativas se han realizado en empresas con calificación de riesgo local de AA 66% y AAA 24% y los certificados de depósitos incluyen riesgo A 10%. El riesgo estimado se mitigaría con la diversificación en número de entidades, tipo de títulos, y sector económico. La recuperación de los certificados de depósito a plazo de USD 8.3MM emitidos por la Mutualista Benalcázar en Liquidación e intereses devengados, se supedita a la disponibilidad de activos, resoluciones judiciales, autorización de la Junta de Acreedores, y orden de prelación, lo que involucra riesgo de crédito y liquidez, exigiendo 100% de provisiones.

Las inversiones en acciones y participaciones aumentan en USD 2.257M por la inversión en acciones de la almacenera ALMAQUIL, la cual implicó una pérdida que amortizan mensualmente a 10 años plazo y que deducen del patrimonio técnico. En adición, el Directorio autorizó invertir en el Banco del Migrante y en oficinas de representación en el exterior, sin registrar saldos en sep.09. La valoración de las inversiones permanentes cumple con la normativa de la SBS, es decir que las inversiones en acciones se registran al valor patrimonial proporcional, cuando existe participación mayoritaria (Cementos Chimborazo con 95.21% y ALMAQUIL con 99%); al costo de adquisición con 100% de provisiones para empresas en disolución o liquidación (Endefor, Emsemillas, Mercado mayorista y Almacenera Cacao El Oro); al costo de adquisición en empresas sin balances auditados y con participación minoritaria (DACA,

Licores San Miguel S.A., Alimentos Ecuatorianos Los Andes, Comprolacsa, Guapán y Construcciones Industriales); y al valor referencial de USD 1.00 en empresas con patrimonio negativo (Flota Mercante).

En oct.09 el Presidente de la República anunció que el Ministerio de Industrias comprará las acciones de Cementos Chimborazo e Industrias Guapán, de propiedad mayoritaria de BNF y IESS respectivamente, aclarando que los paquetes accionarios pasarán a manos de los trabajadores, las comunidades indígenas de Riobamba y los pobladores de Cañar, mediante crédito de la CFN, quienes contarán con un socio estratégico internacional que ponga el capital y conozca la tecnología, sin que ello implique privatización. Los recursos que ingresen al BNF servirán para que continúe concediendo crédito, al ser ese su objeto social.

Las inversiones temporales y restringidas se evalúan con riesgo de crédito y liquidez, lo que se mitiga por estar registradas al precio de mercado, por su atomización y por la posibilidad de realizarlas en el corto plazo. Las inversiones vencidas tienen riesgo, requieren procesos judiciales y resolución de la Junta de Acreedores. La inversión en acciones de las cementeras Chimborazo y Guapán, dejarán de generar ingresos financieros en el momento de su enajenación, y la realización de las acciones de las empresas en liquidación conlleva riesgo de crédito y liquidez, en la cuantía en que no se puedan recuperar los aportes efectuados, o se asuman pasivos contingentes, luego de cancelar las obligaciones con terceros, mediante la enajenación de los activos a precios de realización, y se resuelvan litigios del proceso.

CARTERA Y CONTINGENTES

El principal rubro es la cartera bruta de USD 669MM, que participa con el 68% del activo bruto, además de cartera castigada de USD 8.2MM, e intereses vigentes y reestructurados de USD 23MM. Los dos últimos trimestres marcaron crecimientos inferiores a los del año pasado, por la contracción de su liquidez y la orientación de recursos hacia la comercialización de productos, con 58% de cumplimiento de la meta de colocación. La proyección de negocio de los créditos aprobados no desembolsados, todavía es insuficiente respecto del presupuesto. La reestructuración de cartera calificada D, E y castigada, se tradujo en un portafolio de USD 40MM, con un crecimiento del 31% trimestral; y la reactivación de los juicios coactivos, en una cartera en demanda judicial de USD 25MM, con un crecimiento del 15% trimestral, apenas el 22% de la cartera en riesgo y castigada.

La **calificación de cartera y contingentes** a sep.09 considera saldos consolidados en forma extracontable a ago.09 y provisión de balance a sep.09. El BNF califica con base en la antigüedad de los dividendos vencidos, y si el cliente adeuda más de USD 25M, según el puntaje consignado en la papeleta de calificación y considerando la evaluación obtenida en el resto del sistema financiero. El monto evaluado a sep.09 creció en USD 167MM anuales, correspondiente a créditos que no maduran y se posicionan en las categorías de menor riesgo. El 3T09, la Gerencia de Crédito dispuso que los créditos que superan

USD 50M, se documenten cumpliendo un check list para disponer de carpetas completas, que debían enviarse a las Zonales de Quito y Guayaquil para su revisión.

Calificación de Cartera y Contingentes (%)

	2007	3T08	2008	2T09	3T09
A. Normal	83.08	82.50	81.38	78.68	77.95
B. Potencial	4.09	4.45	5.41	6.26	6.11
C. Deficiente	2.43	2.99	3.27	3.64	3.60
D. Dudoso	1.50	1.98	2.16	2.48	2.61
E. Pérdida	8.90	8.06	7.78	8.94	9.72
Total USD MM	384.9	508.6	584.3	661.8	675.6
CDE USD MM	49.4	66.3	77.2	99.6	107.6
Provisión/Cartera CDE	77%	75%	74%	74%	75%

La cartera más riesgosa creció USD41MM anuales, con mayor presencia de la categoría E, concentrada en las zonales de: Guayaquil, Santo Domingo y Portoviejo, que tienen bajos índices de recuperación de 22%, 26% y 19%, respectivamente. La política de optimizar crédito es colocarlo en sucursales eficientes, mas los límites de tolerancia de cartera improductiva son altos para la Costa es de 25% con una banda mínima de 19%, Sierra 7% y Oriente 9%; los mismos que se revisarán para el 2010. La Costa concentra 49% del crédito, destinado a actividades comerciales, de servicios y agrícolas, mientras que la Sierra y Oriente se enfoca más al sector pecuario y artesanal, entre otros.

FECHA	COMERCIAL		CONSUMO		MICROCREDITO		REESTRUCTURADA	
	SIMPLE	TOTAL	SIMPLE	TOTAL	SIMPLE	TOTAL	SIMPLE	TOTAL
sep-08	6%	14%	4%	17%	4%	17%	21%	43%
dic-08	5%	13%	5%	18%	5%	20%	19%	37%
mar-09	5%	13%	5%	19%	7%	25%	17%	36%
jun-09	5%	13%	5%	19%	9%	28%	14%	32%
sep-09	5%	14%	5%	22%	14%	34%	11%	30%

La **morosidad** simple y ampliada del sector comercial no fluctuó el último año, la de consumo presentó un incremento no tan marcado como la de microcrédito que se duplicó, lo cual afecta la calidad de la cartera y disminuye la rentabilidad; debiendo anotar que los tres segmentos tienen diferentes tablas por días de morosidad para el registro de provisiones. La cartera reestructurada en cambio redujo la morosidad, pero no evitó que el indicador de cartera bruta duplique al promedio del sistema, cuya cartera en riesgo asciende a USD 113MM. La recuperación extrajudicial y judicial no cumplió la meta, porque crece la cartera vencida en 46% y la non accrual en 51% anuales a sep.09. De igual manera la cartera en riesgo y la cartera calificada CDE crecieron en promedio 62% anual, cuya **cobertura de provisiones** ascendió a 72% y 75%, respectivamente, por debajo del promedio de banca pública de 83% y 87%, en su orden.

El reporte de los 25 mayores deudores vigentes no establece la valoración de las garantías instrumentadas, mas el de los 25 mayores deudores vencidos señala una **cobertura de garantías** de 1.54 veces. El cuadro resumen de los 15 segmentos de crédito, revela cartera sin garantías de USD 70MM, y un apartado (Resto) sobre crédito de pequeña industria, pesca, movilización, turismo, maquinaria que se instrumenta sin cobertura de USD 265MM, el cual creció notablemente los dos últimos años, lo que implica que el 49% depende de la fuente primaria de repago. Esta información difiere de la

que se desprende en cuentas de orden, donde los valores y bienes recibidos en garantía frente a cartera bruta y accesorias son 4.11 veces su saldo. Esta relación tampoco es coherente con lo que tipifica el Reglamento General de Crédito de 1.2 veces el valor del préstamo. Se deduce que siguen pendientes de ejecutar los correctivos de auditoría externa, sobre mejorar instrumentación, avalúo y custodia de garantías.

El BNF no tiene problemas de **concentración de créditos**, porque los 25 mayores deudores vigentes representan 0.58% de la cartera bruta y contingente, no reporta concesiones individuales superiores a los límites máximos del patrimonio técnico del BNF, ni del patrimonio del deudor, y la cartera se diversifica a nivel nacional y en diferentes sectores económicos. En cuanto a **crédito vinculado** por gestión o presunción, auditoría observó debilidades en la captura de información, por lo que el Directorio dispuso que la base de datos que contiene la información de personas naturales que pueden constar como vinculadas para el otorgamiento de créditos, se amplíe con los datos de los accionistas de las empresas que también pudieren resultar con vínculos. La administración ha realizado correctivos en los programas de captura de información, ha incluido la nómina de accionistas de las empresas que tienen créditos con el BNF, y ha comenzado a referir con partes vinculadas.

En sep.09 se aprueba el tratamiento propuesto por la Ministra de Finanzas, en el sentido de que los USD 50MM entregados en el transcurso del 2009 se utilicen para compensar las pérdidas ocasionadas en los programas de crédito masivo, por los subsidios registrados durante el periodo de 2007 a 2009. La reposición del diferencial de tasa por USD 24.7MM, se aplicó en forma distinta a la originada en la comercialización de productos, sin imputar valores a resultados de ejercicios anteriores, y reversando capital pagado en apenas USD 16.8MM hasta sep.09. Se mantienen valores pendientes de reposición del periodo agosto a dic.09, cuidar el deterioro de la cartera, crear y utilizar una herramienta que tenga enlace con el sistema de cartera para mejorar la cobranza y establecer el impacto final contra cuentas patrimoniales.

• RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

Los reportes de riesgos de mercado consideran la estructura interna, con más activos sensibles a tasa que pasivos, excepto en la banda del último semestre. El control de riesgo de mercado se centró en revisar la estructura del portafolio de inversiones, reajuste de tasa de interés activa de las líneas de crédito, control del nivel de activos líquidos, actualización de los cálculos de reprecio de las brechas de sensibilidad frente a un cambio porcentual de tasas de interés de $\pm 1\%$, y la probabilidad de ganancia o pérdida ante sus variaciones. En sep.09 la sensibilidad total fue menor que la de jun.09, la tendencia del GAP de duración del margen financiero se mantuvo, y la sensibilidad de recursos patrimoniales aumentó, en el siguiente orden:

- En sep.09 la sensibilidad total fue positiva en USD 213MM (USD 219.7MM en jun.09), es decir que las brechas de sensibilidad hasta un año no

presentan descortes en la reprecación de las tasas de interés activas y pasivas.

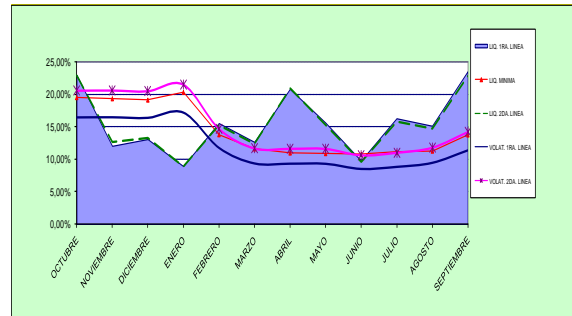
- La sensibilidad del margen financiero se mantuvo estable en $\pm 0.52\%$ los dos últimos trimestres, representando USD $\pm 2.081\text{M}$ en riesgo en sep.09 (USD $\pm 2.124\text{M}$ en jun.09), relación que está por debajo del límite de 2% del PTC.
- La sensibilidad frente a los recursos patrimoniales es de $\pm 0.88\%$ a sep.09 ($\pm 0.86\%$ a jun.09); de manera que por cada 1% de variación en la tasa, el patrimonio sensible variará en USD $\pm 3.514\text{M}$ (USD $\pm 3.501\text{M}$ en jun.09), por debajo del límite del 3% del PTC. Los aportes de capital registrados hasta jun.09 en USD 42MM, se reversan para compensar las pérdidas originadas en los programas especiales, modificando la sensibilidad patrimonial futura.

Durante el 3T09 las tasas de interés activas y pasivas referenciales del sistema se redujeron sin alcanzar 1%, mientras que al interior del BNF se mantuvieron estables. La tasa pasiva para certificados de inversión se ubica por encima del índice anual de inflación de 3.29%, por lo que la tasa real sería positiva, no así la que aplica en cuentas de ahorro y cuentas corrientes. El 3T09 el tipo de cambio real del Ecuador frente a la moneda de sus socios comerciales se depreció, favoreciendo su competitividad. El BNF al igual que el sistema, no informa posiciones en divisas distintas al US dólar. El BNF no opera con futuros (moneda, bienes o valores), swaps u opciones, de manera que no requiere cobertura contra ese tipo de riesgo en los mercados internacionales, ni registra avales u otras operaciones que pudieran requerir desembolsos no programados

• RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

En julio de 2009 se presentaron más de dos semanas consecutivas y en el primer semestre de 2009 más de cuatro semanas no continuas, en las cuales el BFN no cumplió con el indicador de liquidez de 2da. línea frente a la volatilidad absoluta de 2.5 desviaciones estándar, ni con el requerimiento mínimo. Por lo expuesto, el BNF sigue aplicando las acciones previstas para mitigar el riesgo de liquidez en el Plan de Contingencia presentado a la SBS, estructurado ante los desfases registrados en el periodo de nov.08 a ene.09. Sin embargo a partir de ago.09 supera tales desfases, y en sep.09 los niveles de liquidez en 1ra. línea mejoran sustancialmente, incrementando las coberturas durante las dos últimas semanas para 1ra. y 2da. línea y manteniendo para la liquidez mínima un comportamiento estable. Ello se debió a las transferencias del Gobierno de USD 25MM para reponer los subsidios por gastos de comercialización de productos, y de USD 24.7MM para compensar el diferencial de los programas de crédito a tasas preferenciales.

Los niveles de liquidez mejorarán notablemente en dic.09 con la inyección de USD 205MM de las inversiones domésticas del BCE, mas los niveles de volatilidad se incrementarán, porque la figura es de un depósito a plazo, y la transferencia se realizó en un solo desembolso. Se espera el pronunciamiento de la SBS sobre la afectación a los niveles de liquidez estructural, por ser un depósito coyuntural.



Fuente Gerencia de Riesgos del BNF

En base de las simulaciones de escenarios de liquidez, la Gerencia de Riesgos previno en mantener un alto nivel de activos líquidos, a fin de evitar problemas en el 4T09, que considera un periodo en que aumenta la volatilidad, con desfases que se pueden prorrogar para el 1T10, según las condiciones de mercado y los eventos externos. En el escenario de mayor estrés, estimó que las brechas negativas acumuladas en las diferentes bandas de tiempo registrarían aumentos durante su evolución, y que el requerimiento de activos líquidos podría incrementarse a USD 139MM.

En sep.09 los activos líquidos considerados en los reportes de brechas de liquidez del BNF eran de USD 88MM, la liquidez de primera línea se recuperó llegando al nivel que tuvo en oct.08, aunque el requerimiento de liquidez mínima y la volatilidad de 1ra. y 2da. línea fueron menores a la de un año atrás. En sep.09 existió cobertura de las brechas de liquidez negativas y de activos líquidos frente a pasivos líquidos (volatilidad), y se registraron las siguientes relaciones:

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

El BNF no reportó posiciones de liquidez en riesgo durante el 3T09 en los escenarios contractual, esperado y dinámico, debido a la disponibilidad de activos líquidos y porque los reportes de brechas de liquidez proyectan aportes patrimoniales de USD 33MM del cuarto al sexto mes, que serían parte de los presupuestados en USD 75MM. Los activos líquidos se restituyeron con la incorporación de inversiones y depósitos en el BCE, por lo que permitieron cubrir las brechas acumuladas negativas que se presentaron en forma consecutiva hasta el tercer mes en el escenario contractual y hasta el duodécimo mes en el escenario esperado, en razón de la estructura de GAP de plazos.

Los 25 mayores depositantes representan 14.3% de las obligaciones con el público y el 38.6% de los activos líquidos, de lo que se desprende que están diversificados en número, tipo de depósitos, y origen de recursos (empresas estatales, instituciones financieras, cuentas corporativas, y particulares). En este grupo, el 67% son entidades estatales y el 37% son privadas, principalmente instituciones financieras controladas por la SBS.

RIESGO OPERATIVO

De conformidad con las disposiciones de la SBS, el plazo para concluir con la implantación de los controles para medir el riesgo operativo concluyó en ago.09. El BNF no cumplió con los procesos en ese plazo, por el menor desempeño en la contribución de: la comisión normativa, organización y métodos, administración de talento humano, gestión administrativa y procesos inherentes a riesgos, entre otros, conforme consta en la evaluación:

AVANCE DEL PLAN DE ACCION DE RIESGO OPERATIVO

PROCESOS	AVANCE JUN-09	AVANCE AGO-09
Desarrollo Tecnológico	59,8%	71,2%
Comisión de normativa	60,0%	61,7%
Servicios de Tecnología	61,8%	74,9%
Organización y Métodos	50,0%	25,0%
Gestión de Asesoría Jurídica	64,3%	88,3%
Gestión de Auditoría Interna	100,0%	100,0%
Procesos de Gerencia de Crédito	65,4%	75,9%
Supervisión de atención al cliente	33,0%	100,0%
Gestión de Seguros	50,0%	100,0%
Administración de Talento Humano	43,3%	60,0%
Gestión administrativa	35,7%	47,9%
Procesos inherentes a Riesgos	52,5%	56,1%

Fuente: CAIR BNF

El Manual de políticas, procesos y procedimientos de riesgo operativo está para aprobación del Directorio. La Gerencia de Riesgos, contando con la contribución de la Gerencia de Tecnología, van a preparar los pliegos para convocar a consultoras para el concurso de elaboración del Plan de Continuidad del Negocio, dando cumplimiento a la normativa. Han efectuado seguimiento al proceso de conseción de microcrédito y crédito de desarrollo humano, análisis de contrato con la Policía Nacional, controles de protección por crisis eléctrica, revisión de procesos de importación de maquinaria china, y comercialización de productos. Desde ago.09 ingresan a producción los tres primeros módulos: Clientes, ADMIN y BATCH, dentro del proceso de implantación del nuevo CORE Bancario.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

El Gobierno ha fortalecido el patrimonio del BNF mediante la capitalización de recursos del SOTE 2006 por USD 8.4MM en feb.07 y mar.07, del CEREPS y SOTE por USD 129.3MM hasta dic.07, del Decreto de Emergencia Agropecuaria USD 100MM, Programa MAGAP USD 50MM, y Resolución Presupuestaria 4033556 USD 50MM hasta dic.08, y de los Programas especiales USD 42MM hasta jun.09. Por lo expuesto, los niveles de solvencia pasaron de 26.65% en dic.06 a 54.49% en jun.09, superando el requerimiento mínimo legal del 9% de los activos ponderados por riesgo y del 4% del total de activos y contingentes, tendencia que se mantiene desde años anteriores. El apoyo del Gobierno al sector productivo mediante recursos sin costo financiero, colocados a tasas preferenciales, no generó ingresos suficientes para recuperar los altos costos operativos y de provisiones inherentes al riesgo de crédito. Las pérdidas se triplicaron (340%) respecto de las generadas en el 2005, cuando se produjo la reestructuración de deudas y entrega de créditos preferenciales.

Las transferencias recibidas durante el 2009 fueron capitalizadas pero tenían destinos específicos, por lo que en ago.09 se reversa USD 16.8MM contra otros ingresos operacionales, compensando las pérdidas operativas por el diferencial en la tasa de interés; sin embargo hasta ago.09 la reposición del diferencial de tasa de interés ascendió a USD 24.7MM, de los cuales USD 19.3MM corresponden a los años 2007 y 2008. Entre abril y jun.09 ingresan recursos para reponer los costos y precios subsidiados en la comercialización de productos por USD 33.8MM, y entre julio y sep.09 USD 2.3MM adicionales. Estos valores están pendientes de conciliar por pagos a proveedores, transferencias internas a sucursales por envío de productos, e inventarios de arroz y maíz cargados a una cuenta de pasivo y de urea y harina debitados como cuentas por cobrar a sucursales.

La aplicación de las actividades previstas en el Plan de Regularización, y las transferencias gubernamentales para reposición de tasas de interés y precios subsidiados, logran mejorar los resultados del BNF, mas no en la cuantía necesaria para compensar las pérdidas acumuladas que afectan la posición patrimonial en USD 105MM. En sep.09, el PTC disminuye por la reversión de capital de USD 17MM realizada en ago.09, y se compensa con las utilidades del ejercicio que aumentan en USD 8.7MM. El presupuesto reformulado contempló un patrimonio mayor al saldo de sep.09 en USD 46MM, que debería concretarse en el 4T09 para mantener los niveles de liquidez y patrimoniales. El apalancamiento de 47.6% superó al promedio de la banca pública de 45.2%, relación que le permitiría crecimiento futuro a través de nuevas fuentes de financiamiento, en caso de que lograra obtener líneas de crédito locales e internacionales.

El BNF tiene capital libre positivo de USD 259.9MM a sep.09, superior al registrado en sep.08, permitiendo una mayor cobertura para riesgos no previstos de los activos productivos y disponibilidades, cuya relación de 38.6% supera al promedio del sistema de 36.05%, además de la cobertura de eventuales deterioros patrimoniales en 51.2%, frente al sistema de 60.6%.

Los niveles de solvencia, posición de liquidez, estado de resultados, evolución del patrimonio, e indicadores calculados con base en el patrimonio contable, podrían verse afectados por las partidas identificadas en la conciliación de los procesos de comercialización, subsidios financieros, transferencias internas, inventarios, e incremento de cartera improductiva, especialmente de los beneficiarios de los programas de crédito gubernamentales, ya sea por su historial crediticio o por el impacto de los eventos de la naturaleza. Un razonable crecimiento patrimonial estaría supeditado a la capacidad fiscal del Gobierno Nacional y la capacidad operativa del BNF para revertir la tendencia de pérdidas y proyectar una gestión autosustentable.

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(USD MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	jun-09	sep-09
ACTIVOS									
Inversiones Brutas	218.438	39.847	29.920	60.820	73.864	41.959	32.902	19.638	26.967
Cartera Productiva Bruta	1.840.377	161.136	191.590	208.722	342.222	449.416	530.161	558.901	556.871
Otros Activos Productivos Brutos	82.686	20.907	23.858	21.607	43.891	16.738	12.777	20.272	21.806
Total Activos Productivos	2.141.502	221.891	245.368	291.150	459.977	508.112	575.840	598.812	605.645
Depositos en Instituciones Financieras	254.948	37.021	48.030	47.386	56.672	63.571	62.880	62.745	62.772
Fondos Disponibles Improductivos	93.793	25.681	30.468	21.662	32.470	49.373	36.251	30.090	66.832
Cartera en Riesgo	162.676	26.865	24.724	37.077	53.502	75.429	86.660	104.250	112.590
Activo Fijo	45.429	21.264	21.223	20.291	20.709	20.894	21.798	23.180	24.333
Otros Activos Improductivos	314.705	20.971	23.094	26.641	46.554	106.924	123.543	119.749	110.585
Total Provisiones	-198.108	-15.133	-23.727	-39.264	-44.443	-67.369	-74.711	-90.914	-98.047
Total Activos Improductivos	871.551	131.802	147.539	153.057	209.907	316.190	331.132	340.014	377.112
Total Activos	2.814.944	338.560	369.180	404.942	625.441	756.933	832.260	847.913	884.710
PASIVOS									
Obligaciones con el Público	1.107.578	225.998	258.063	278.842	345.716	335.072	362.077	351.599	373.016
Depósitos a la Vista	332.185	198.218	220.128	244.920	280.346	301.515	328.584	313.923	315.216
Operaciones de Reporto	-	10.006	11.300	-	30.000	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	732.251	17.520	26.404	33.708	34.928	33.041	32.953	37.091	57.002
Depósitos en Garantía	43.142	254	231	214	442	517	540	584	798
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	0	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	10.565	8.846	6.406	13.227	11.556	32.644	22.242	14.511	10.555
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	93.882	15.547	11.746	5.004	1.886	1.310	1.246	1.055	1.001
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	471.650	9.820	7.498	13.242	43.023	98.987	73.003	63.363	90.787
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1.684.189	260.212	283.712	310.315	402.182	468.013	458.568	430.529	475.359
TOTAL PATRIMONIO	1.130.755	78.348	85.468	94.628	223.259	288.920	373.692	417.384	409.351
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.814.944	338.560	369.180	404.942	625.441	756.934	832.260	847.913	884.710
CONTINGENTES	188.017	201	239	1.543	2.767	3.213	4.474	4.713	4.561
RESULTADOS									
Intereses Ganados	129.690	26.130	31.549	34.483	41.196	41.276	57.243	31.628	49.832
Intereses Pagados	26.079	7.183	7.583	8.249	8.242	6.474	8.269	2.868	4.585
Intereses Netos	103.611	18.948	23.966	26.235	32.954	34.803	48.974	28.760	45.247
Otros Ingresos Financieros Netos	-4.021	8.660	12.758	13.711	9.885	4.545	5.803	1.792	2.500
Margen Bruto Financiero	99.591	27.608	36.724	39.946	42.840	39.347	54.777	30.552	47.747
Ingresos por Servicios	1.089	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	35.778	1.537	1.375	1.173	569	9	9	16.168	33.712
Gastos de Operación	82.288	29.377	33.046	37.967	39.818	36.219	58.260	32.055	49.653
Otras Perdidas Operacionales	394	1.038	502	801	1.304	1.203	1.208	2	129
Margen Operacional antes de Provisiones	53.776	-1.269	4.551	2.351	2.287	1.934	-4.682	14.662	31.676
Provisiones	66.539	7.882	13.514	9.493	13.281	29.251	39.376	22.826	32.813
Margen Operacional Neto	-12.764	-9.151	-8.963	-7.142	-10.994	-27.316	-44.058	-8.164	-1.136
Otros Ingresos	63.520	9.585	11.879	10.732	11.612	10.156	14.380	14.797	19.394
Otros Gastos y Perdidas	10.543	178	2.424	3.590	4.238	5.631	8.010	4.872	7.759
Impuestos y Participación de Empleados	1.460	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	38.753	257	492	0	-3.620	-22.792	-37.688	1.761	10.499

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(USD MILES)	SISTEMA								
	IFIS PUBLICAS	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	jun-09	sep-09
CALIDAD DE ACTIVOS									
Act. Productivos + F. Disponibles	2.235.295	247.572	275.836	312.811	492.447	557.486	612.091	628.902	672.477
Cartera Bruta total	2.003.053	188.002	216.313	245.799	395.724	524.845	616.821	663.151	669.462
Cartera Vencida	59.773	14.657	12.181	16.627	21.559	27.714	29.661	36.150	40.368
Cartera en Riesgo	162.676	26.865	24.724	37.077	53.502	75.429	86.660	104.250	112.590
Cartera C+D+E	154.254	20.690	24.336	39.330	49.408	66.330	77.180	99.633	107.684
Provisiones para Cartera	-134.845	-12.612	-15.616	-32.419	-38.212	-49.739	-56.826	-73.562	-80.589
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	71,07%	62,74%	62,45%	65,54%	68,67%	61,64%	63,49%	63,78%	61,63%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	181,7%	93,8%	108,1%	125,0%	148,3%	166,8%	171,6%	181,0%	172,6%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2,98%	7,80%	5,63%	6,76%	5,45%	5,28%	4,81%	5,45%	6,03%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	8,12%	14,29%	11,43%	15,08%	13,52%	14,37%	14,05%	15,72%	16,82%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	7,70%	11,01%	11,25%	16,00%	12,49%	12,64%	12,51%	15,02%	16,09%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	82,89%	46,95%	63,16%	87,44%	71,42%	65,94%	65,57%	70,56%	71,58%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	87,42%	60,96%	64,17%	82,43%	77,34%	74,99%	73,63%	73,83%	74,84%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,73%	6,71%	7,22%	13,19%	9,66%	9,48%	9,21%	11,09%	12,04%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	102,18%	72,04%	89,31%		89,47%	71,27%	76,04%	83,83%	84,10%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	27,38%	0,63%	2,13%	0,00%	0,00%	0,74%	1,04%	0,99%	0,58%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	23,15%	12,79%	12,50%	19,05%	17,45%	16,07%	16,75%	16,83%	18,02%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant		0,22%	376,26%	63,55%	12,55%	13,02%	23,41%	13,59%	22,35%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	48,53%	1,52%	5,39%	0,00%	0,00%	1,34%	1,73%	1,57%	0,95%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	615,53%	-46,6%	43,6%	324,3%	424,7%	556,0%	-226,7%	74,7%	35,7%
Castigos Cartera (Anual) / Cartera Bruta Prom.	19,19%	0,35%	0,47%	2,02%	2,04%	2,22%	1,51%	2,52%	1,71%
CAPITALIZACION									
PTC / APPR *	43,95%	27,26%	28,03%	26,65%	38,94%	44,00%	50,25%	54,49%	53,41%
TIER I / APPR	40,10%	24,24%	25,12%	24,47%	37,51%	46,48%	54,47%	53,31%	51,06%
PTC / Activos y Contingentes*	35,02%	20,45%	20,68%	21,16%	30,78%	36,88%	43,63%	47,81%	44,94%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	5,20%	30,70%	27,78%	23,59%	10,71%	7,45%	5,97%	5,69%	6,09%
Capital libre (USD)**	805.723	24.381	40.154	49.882	146.938	153.043	216.403	261.118	259.890
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles)	36,05%	9,85%	14,56%	15,95%	29,84%	27,45%	35,35%	41,52%	38,65%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	60,65%	26,08%	36,77%	37,26%	54,89%	42,95%	48,26%	51,37%	51,22%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	91,25%	88,91%	89,63%	91,82%	96,33%	105,62%	108,40%	97,84%	95,61%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	45,19%	24,93%	24,15%	24,45%	43,34%	41,80%	51,27%	49,68%	47,68%
TIER I / Activo Neto Promedio	38,35%	19,60%	19,35%	20,41%	36,15%	42,84%	54,30%	47,47%	44,51%
RENTABILIDAD									
Comisiones de Cartera	725	2.826	6.566	6.542	2.898	1.477	1.832	541	725
Ingresos Operativos Netos	136.064	28.107	37.597	40.317	42.105	38.154	53.577	46.717	81.330
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	40.213	257	492	0	-3.620	-22.792	-37.688	1.761	10.499
Margen de Interés Neto	79,89%	72,51%	75,96%	76,08%	79,99%	84,32%	85,55%	90,93%	90,80%
ROE***	4,65%	0,32%	0,60%	0,00%	-2,28%	-11,87%	-12,63%	0,89%	3,58%
ROE Operativo	-1,53%	-11,52%	-10,94%	-7,93%	-6,92%	-14,22%	-14,76%	-4,13%	-0,39%
ROA***	2,07%	0,08%	0,14%	0,00%	-0,70%	-4,40%	-5,17%	0,42%	1,63%
ROA Operativo	-0,68%	-2,91%	-2,53%	-1,85%	-2,13%	-5,27%	-6,04%	-1,94%	-0,18%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	76,68%	77,47%	81,21%	81,30%	85,15%	95,09%	94,83%	62,72%	56,53%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	7,35%	10,51%	13,07%	12,22%	9,55%	9,99%	9,81%	9,98%	10,38%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7,02%	13,33%	15,72%	14,89%	11,41%	10,84%	10,58%	10,40%	10,78%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	123,7%	-621,0%	296,9%	403,8%	580,7%	1512,3%	-840,9%	155,7%	103,6%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	109,4%	132,6%	123,8%	117,7%	126,1%	171,6%	182,2%	117,5%	101,4%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	60,48%	104,52%	87,89%	94,17%	94,57%	94,93%	108,74%	68,61%	61,05%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	7,93%	11,86%	13,16%	12,26%	10,31%	12,63%	13,40%	13,07%	12,81%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles	348.741	62.702	78.499	69.048	89.142	112.944	99.131	92.835	129.603
Activos Líquidos (BWR)	454.632	79.116	81.885	91.281	108.481	123.854	105.331	92.199	138.125
25 Mayores Depositantes****	598.852	46.643	56.571	-	-	63.507	63.507	56.803	53.313
100 Mayores Depositantes****	625.119	-	-	-	-	84.919	73.871	71.478	69.296
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	59,51%	35,03%	32,31%	31,38%	33,62%	32,62%	26,50%	23,91%	34,88%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	34,32%	35,56%	31,57%	32,81%	35,76%	33,21%	26,37%	23,36%	33,87%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	17,84%	13,50%	19,10%	10,77%	13,74%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-42,64%	-20,28%	-41,36%	-30,63%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	59,51%	35,03%	32,31%	31,38%	33,62%	32,62%	26,50%	23,91%	34,88%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	45,65%	27,76%	30,97%	23,74%	27,62%	29,74%	24,94%	24,08%	32,73%
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con el Público	54,07%	20,64%	21,92%	0,00%	0,00%	18,95%	17,54%	16,16%	14,29%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	131,72%	58,95%	69,09%	0,00%	0,00%	51,28%	60,29%	61,61%	38,60%

* 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