Ecuador
Calificación Global

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

Calificación

2T08	3T08	2008	1T09	2T09	3T09	2009
BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-

Resumen Financiero

(USD Millones)	2006	2007	2008	3T09	2009
Activos	405	625	832	885	1.121
Patrimonio	95	223	374	409	420
Resultados	0.0	-3.6	-37.7	10.5	21.2
ROA (%)	0.0	-0.7	-5.2	1.6	2.2
ROE (%)	0.0	-2.3	-13.2	3.6	5.3

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 a nivel nacional a través de sucursales en las capitales de provincia y cabeceras cantonales. La Ley Orgánica Reformatoria emitida en oct.07 regula sus operaciones. La política crediticia se orienta a los planes y programas de desarrollo económico y social del Gobierno Nacional. Financia al sector productivo, en especial a pequeños productores agropecuarios y sus organizaciones, pequeña industria y artesanía, turismo, actividad comercial y microempresa. Los dos últimos años incursionó en programas de comercialización de productos. Planifica su presencia a nivel internacional a través de oficinas de representación, y ha invertido en ALMAQUIL. El Estado le da soporte para su gestión a través de aportes de capital, depósitos, fondos en administración, y transferencia de recursos para programas especiales. Los principales inversionistas son instituciones del sector público no financiero, instituciones financieras y el BCE. Se somete al control directo de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), y en el ámbito presupuestario, adquisiciones y gastos operativos a la Contraloría General del Estado.

ESTADOS FINANCIEROS A: Diciembre 2009
COMITE: Junio 2010

• RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., con base en la gestión, estados financieros auditados y demás información presentada por la institución con corte a diciembre 31 de 2009, decidió mantener la calificación del BANCO NACIONAL DE FOMENTO de "BBB-", que de acuerdo con la Resolución No JB-2002-465 de la Junta Bancaria, contiene la siguiente definición: ***"Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo".***

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.

La solvencia patrimonial del BNF se sustenta en un buen nivel de patrimonio técnico sobre la exigencia legal; capital libre disponible para riesgos patrimoniales y deterioro del activo productivo; y soporte gubernamental. La estabilidad de la solvencia se supedita a la capacidad operativa del banco y a la situación fiscal del Ecuador. La contribución de resultados operativos se afectará, por la dificultad de generar ingresos suficientes para cubrir gastos operacionales, provisiones para el deterioro de los activos de riesgo, pérdidas acumuladas de años anteriores, y ajustes para una razonable presentación de los estados financieros.

El BNF registró MON positivo y utilidades en el 2009, luego de acumular pérdidas en tres años consecutivos. Las utilidades se originaron en la mayor valoración de las acciones de Cementos Chimborazo por revalorización de sus activos fijos, el registro de dividendos acción como ingresos, y las transferencias por Acuerdos Ministeriales para cubrir el costo de los programas especiales y el diferencial de tasa de interés de los ejercicios económicos 2007 al 2009.

El registro de tales utilidades mereció salvedad de los auditores externos, al subvaluar el superávit por valuación y el déficit acumulado, así como sobrevalorar los ingresos operacionales. El contrato de compra venta

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.

de las acciones de Cementos Chimborazo al Ministerio de Industrias y Productividad, instrumentado en mar.10, prevé recuperar el activo a plazos, sin que se realice dicho ingreso a la fecha.

El Riesgo de Crédito se incrementa con mayor presencia de cartera en riesgo y calificada CDE, cuya cobertura de provisiones sigue siendo inferior a los saldos involucrados. Los auditores externos observan debilidades de control interno en el control crediticio y de cobranza judicial que generan Riesgo Operacional en las sucursales visitadas, comprometiendo recursos económicos.

Las situaciones que afectan al gobierno corporativo son recurrentes, tal como: cambios en los miembros del Directorio, demora en designar y calificar a los vocales delegados y suplentes, dificultad en conformar quórum para resolver aspectos emergentes, retraso en tomar decisiones y fijar políticas de mitigación de riesgo, entre otros. La falta de agilidad en la toma de decisiones para el normal desenvolvimiento de sus estrategias, influenció para no alcanzar las metas presupuestarias del 2009.

Los reportes sobre Riesgo de liquidez revelan incumplimiento de los indicadores de liquidez estructural de 2da. línea en más de 2 semanas consecutivas, y en más de 4 semanas no continuas en un periodo de 90 días. En el 2009 presentó 17 semanas no continuas de liquidez estructural de 2da. línea, inferior a la volatilidad de 2.5 desviaciones estándar. La liquidez estructural de 2da. línea fue inferior al requerimiento mínimo durante 19 semanas no continuas.

ANALISIS FODA

FORTALEZAS

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

OPORTUNIDADES.

- Alianzas estratégicas con cooperativas de ahorro y crédito ampliarán su nicho de mercado.
- Facultad legal de suscribir convenios de intermediación financiera con organismos e IFIS nacionales y del exterior.
- Alta demanda de crédito no atendida por la banca tradicional, genera opción de colocar crédito.
- Acuerdos Ministeriales para recuperación de costos operativos y precios subsidiados, en programas especiales y de comercialización de productos.
- Recuperación de diferencial de tasa de interés a través de transferencias de recursos estatales.

DEBILIDADES

- Riesgo de Crédito por incremento de cartera vencida con alta morosidad. Algunas oficinas incumplen las directrices para concesión de crédito, seguimiento, cobranza judicial y extrajudicial.
- Software descentralizado aumenta riesgo operativo. Migración al nuevo CORE mitigará esta situación.
- Cumplimiento parcial del Plan de Regularización requirió extender plazo desde el 2008 y reformular estrategias. Esperan pronunciamiento de la SBS.
- Informe de auditoría externa con salvedades sobre razonable presentación de los estados financieros:
  - Sobrevaloración de ingresos por revalorización de activos fijos de Cementos Chimborazo.
  - Reclasificación como ingreso de pasivo originado en el ajuste actuarial para jubilados.
  - Conciliaciones de transferencias internas mantienen partidas pendientes de corresponder.
  - Sobreestimación de cuentas por pagar y otros activos por reliquidación de remuneraciones a trabajadores (2000-2005).
  - No aplicación de las normas contables de la SBS, para reversión de intereses devengados no recuperados.
  - Deficiencias en el control de inventarios de urea y arroz.
- Procedimientos de control interno no cumplen requerimientos de un apropiado sistema contable - administrativo para la gestión empresarial y la salvaguarda de los activos.
- Falta de continuidad en la gestión del Directorio, limita un proceso sistemático de planificación y desarrollo.
- Posición de liquidez estructural no cubre el nivel normado por la SBS. Requerimiento de liquidez se aumenta por concentración. La Gerencia de Riesgos señala que no hay iliquidez institucional.

AMENAZAS

- Segmento de mercado expuesto a contingencias climáticas y situaciones de alto riesgo crediticio.
- Por el protagonismo del BNF en la atención y desarrollo de los sectores económicos, se toman decisiones bajo inherencia política, más que técnica.
- Disminución de capacidad de pago de deudores en líneas de microcrédito y crédito masivo, por entorno macroeconómico vulnerable y desempleo.

▪ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

INSTITUCION

- En ene.10 el BNF suscribió Acta Transaccional ante el Ministerio de Trabajo para solucionar problema originado en la reliquidación de remuneraciones (periodo 2000-2005 estimado en USD 10.2MM).
- En el 2010 se regulariza la sobrevaloración de los inventarios debido a la falta de registro de los egresos de arroz (USD 2.9MM) y urea (USD 4.4MM), en el último caso sin haberse identificado la contrapartida. En el proceso de compra, importación, y comercialización de productos, el BNF pasa a actuar como agente pagador, y se conforma una unidad especializada a partir del 2010.
- Mediante Circular GR/RO-181-2010 de feb.10, el BNF se difunde al personal las normas de control interno emitidas por la Contraloría. Con el desarrollo tecnológico del nuevo sistema bancario integrado, esperan mitigar el riesgo operacional originado en el

uso de un software descentralizado. Adicionalmente han asignado recursos para infraestructura en tecnología de información.
- En may.10 el Directorio aprobó la estructura organizacional por procesos, cuyos documentos de soporte se enviarán al Ministerio de Relaciones Laborales.
- La Junta General Universal de Accionistas de la almacenera ALMAQUIL actuó en feb.10, sin estar legitimada. El cambio de accionistas a favor del BNF se inscribe en el Libro de Acciones y Accionistas de la almacenera a fines de mar.10.

- En jun.10 el CAIR aprueba las Políticas de Administración del Riesgo Operativo para los procesos de: talento humano, tecnología de información, control interno, bienes y servicios.

SISTEMA

Anexo No.1

▪ ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

ENTORNO MACRO

Anexo No.2

RIESGO SECTORIAL

El Estado ha inyectado un flujo importante de aportes a capital, depósitos y fondos de administración a la banca pública, los que se han orientado a la ejecución de las políticas gubernamentales, dirigidas a financiar sectores de la Economía Popular. El soporte estatal futuro estará sujeto a la situación de la caja fiscal, la misma que al momento tiene una estrecha liquidez.

Si bien a dic.09, la Banca Pública, a pesar del fondeo y la mayor generación de negocio, llega al punto de equilibrio en el Margen Operacional Neto, no logra revertir las pérdidas acumuladas. Esta registró ROA Operativo negativo en forma recurrente, excepto en el 2009, cuando registra 0.00%. La rentabilidad final del ejercicio proviene de ingresos no operativos, los que no son del giro normal del negocio.

El ROA de la banca pública de 2.01% revierte la posición del año pasado, y resulta competitivo respecto de los indicadores que registró el sistema financiero privado, aunque en gran parte proviene de ajustes de ejercicios anteriores y de la venta de bienes y otros ingresos no operativos, en vez de la gestión del negocio. La banca pública tendrá una gestión autosustentable, si logra complementar la intermediación financiera con actividades que generen ingresos y utilidades financieras, asi como una mejor utilizacion de sus activos. También requiere resolver los problemas de gobierno corporativo e inestabilidad administrativa, que afectan el oportuno cumplimiento de los objetivos estratégicos.

La calidad del activo advierte futuro riesgo de crédito y liquidez. De no tomar acciones de control y mitigación oportunos, se comprometerá la rentabilidad del sistema y los recursos del Estado. La evolución de la banca pública en número de operaciones, y volumen de proyectos financiados, requiere soporte tecnológico, el cual se encuentra en proceso de desarrollo, lo que generará riesgo operativo.

SISTEMA FINANCIERO

Anexo No.3

• ESTRUCTURA DEL BNF

GOBIERNO CORPORATIVO

El BNF afrontó falta de permanencia de los miembros del Directorio, lo que ha dificultado la continuidad de la gestión directiva. Cambios en los diferentes estamentos del Gobierno Nacional, incide en el gobierno corporativo y oportuna toma de decisiones para resolver temas emergentes. La falta de designación y calificación de los delegados y suplentes, limita conformar quórum para sesiones de Directorio, con la frecuencia prevista en la ley y acorde a las necesidades institucionales. Auditoría Externa observa que el Directorio no ha realizado las sesiones ordinarias con la frecuencia dispuesta en la ley durante el 4T09.

DIGNIDAD	OBSERVACIONES	PERIODO	DIGNIDAD	OBSERVACIONES
Delegado Presidencia de la República	SUAREZ RODRIGUEZ OTTO P.	17-jul-08 a 2- jul-09	DELEGADO	No designó
	CELY SUAREZ ZASKIA NATHALIE	10-jul-09 a 17-dic-09	DELEGADA	No designó
	ESPINEL MARTINEZ RAMON L.	27-dic-2009 a abr-10	DELEGADO	Por designar y calificar
	GRANDA ARIAS ALEXANDRA	may-10 a la fecha	DELEGADA	Por designar y calificar
Vicepresidente del Directorio	MENA RAMOS RODRIGO EGBER	07-jul-04 a 15-jul-09	DELEGADO	No designó
	ESPINEL MARTINEZ RAMON L.	27-dic-09 a 26-dic-09	DELEGADO	Por designar y calificar
	ESPINEL MARTINEZ RAMON L.	may-10 a la fecha	DELEGADO	Por designar y calificar
Ministro de Finanzas	VITERI ACAITURI MARIA ELSA YRENE CATALINA	16-sep-08 a abr-10	DELEGADO	GRANDA ARIAS ALEXANDRA (dic-08 a dic-09)
	RIVERA YÁNEZ PATRICIO	may-10 a la fecha	DELEGADO	RUIZ MARTINEZ MIGUEL
Ministro de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca	POVEDA RICAURTE WALTER JAVIER	30-oct-08 a 15-jul-09	DELEGADO	INTRIAGO M. FRANCISCO (30-oct-08 a 15-jul-09)
	ESPINEL MARTINEZ RAMON LEONARDO	27-dic-09 a la fecha	DELEGADO	Designado y por calificar (Juan Manuel Domínguez)
Ministro de Industrias y Productividad	ABAD VICUNA XAVIER FERNANDO	19-jun-08 a abr-10	DELEGADO	ULLAURI PEÑA P.FRANCISCO (8-oct-08 a 05-abr-10)
	SION MONTES GLADYS VERONICA	may-10 en adelante	DELEGADO	Por designar y calificar
Ministro de Turismo	SION MONTES GLADYS VERONICA	3-ene-08 a abr-10	DELEGADO	No designó
	ELHERS FREDDY	may-10 en adelante	DELEGADO	Por designar y calificar
Federación Cámaras Agricultura	ROJAS ROJAS JAIME RODRIGO	04-abr-07 a 18-dic-09	SUPLENTE	Por designar y calificar
	ZAMBRANO CABRERA LUIGI D.	may-10 en adelante	SUPLENTE	Por designar y calificar
Fed. Asociaciones de Ganaderos	MENA RAMOS RODRIGO EGBER	07-jul-04	SUPLENTE	Por designar y calificar
Representante Sector Artesanal	CERDA VARGAS HECTOR ALFREDO	14-nov-07	SUPLENTE	Por designar y calificar
Federación Cámara Pequeña Industria	ARROYO MORA FRANKLIN ARTURO	13-dic-07	SUPLENTE	MARIA YANET CAÑARTE CEDEÑO (desde 29-ene-08)
Gerente General	MARMOL AGUIRRE EDGARDO X.	14-jul-08 a 28-jun-09	NO APLICA	Titular
	BARRIGA AYALA ROBERTO	29-jun-09 a la fecha	NO APLICA	Encargado

El cuadro evidencia la rotación de las dignidades hasta por 4 ocasiones. Los cambios de Ministros originan nuevos miembros en el Directorio y el reemplazo de sus delegados, cuya legalización requiere de la calificación de idoneidad por parte de la SBS. La demora en calificar a los vocales delgados y suplentes, la falta de designación de tales vocales (a may.10 sólo hay 1 delegado del sector público y 1 suplente del sector privado calificados), y la toma extemporánea de decisiones, afectan al gobierno corporativo.

Durante el 2009, el Directorio no resolvió sobre los resultados de los informes de las comisiones interinstitucionales (BNF y Ministerios) relativos a la comercialización de productos, programas especiales de crédito masivo, conciliación y cruce de subsidios financieros y transferencias de recursos. Los informes sometidos a su conocimiento, como evaluaciones trimestrales del Plan de Regularización remitidos durante el 2009, se conocen recién en abr.10. El seguimiento al Plan Emergente de Liquidez, informes trimestrales del CAIR, Calificaciones de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones, Recuperación de operaciones activas y contingentes vinculadas por propiedad, administración o presunción, entre otros, siguen pendientes de aprobación. Las contrataciones de auditoría externa, consultorías para implementar los controles de riesgo, entre otros, se han efectuado fuera de los plazos normados.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE

El Estado participa en el 100% del capital social, mediante aportes sustentados en la Ley Orgánica, Leyes especiales y Decretos Ejecutivos. El soporte del Estado frente a un escenario de crisis se limita a la situación fiscal, la cual en dic.09 tuvo una estrecha liquidez.

AÑO	CONCEPTO	USD MM
2006	SALDO INICIAL	126
2007	CEREPS (Crudo pesado - Fondo de Estabilización, Inversión social y productiva, Reducción deuda pública)	138
2008	Decreto 863 Estado Emergencia Nacional	100
2008	Programa Reactivación MAGAP	50
2008	Resolución Presupuestaria 4033556 y Decreto 1307 de Sep/4/08	50
2009	Programas Especiales:	25
	TOTAL	488

Los tres últimos años, el Estado aportó USD 363MM, de los cuales el BNF todavía no capitaliza USD 234MM. También receptó transferencias para programas de crédito masivo con tasa de interés preferencial y comercialización de productos con precios subsidiados, además de fondos en administración y depósitos de entidades públicas, que dinamizaron su operación y gestión de intermediación. En **dic.09 el patrimonio se fortaleció con utilidades de USD 21.2MM, que no cubren las pérdidas acumuladas de USD 105.4MM, y que fueron observadas por los auditores sobre su razonabilidad**.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

El BNF ha incurrido en un proceso de fortalecimiento administrativo, que originó cambios con base en la evaluación de desempeño de los Gerentes de oficinas Zonales, Sucursales y Agencias, y que implementará mejoras en el proceso de reclutamiento. Cuando la rotación de los ejecutivos se origina en el cambio de los directivos, al margen de su desempeño, se limita la continuidad en la implementación de las estrategias y el cumplimiento de metas de largo plazo. El Gerente General se desempeñó como encargado durante el plazo reglamentario, y tiene una designación provisional del Directorio, con la que se desempeña 7 meses del 2009 y 6 meses que han recurrido del 2010.

BANCO NACIONAL FOMENTO	dic-06	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09
Número de oficinas	75	110	146	146	149
Número de empleados	1.545	2.086	2.484	2.624	2.593
Gastos de Operación / MBF	95,0%	92,9%	106,4%	104,0%	107,6%
Gastos de Operación / Total de Activos Netos Promedio	9,8%	7,7%	8,0%	7,7%	7,2%

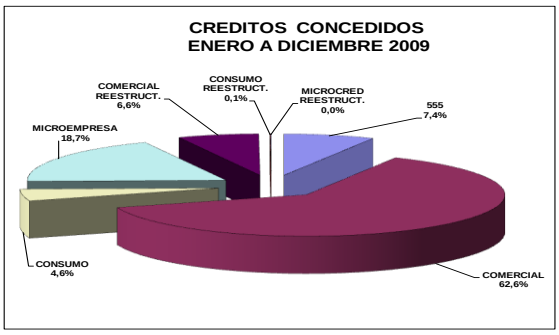
Las limitaciones del nivel ejecutivo mitigan funcionarios de mandos medios y personal con conocimiento en las áreas de su competencia. Los ingresos por la gestión de intermediación fueron insuficientes para mantener el número de oficinas y empleados existentes a dic.09. La administración del activo neto promedio requirió 7.2% de gastos de operación por la diversificación en número de sucursales y agencias para la atención al público. La banca pública registró un indicador de eficiencia promedio del 4.2%. El estudio de Redimensionamiento y Recategorización de Sucursales a dic.09, determinó el número de personal propuesto de 1.689 para sucursales, sin contemplar Casa Matriz y Agencias.

Con base en el Programa de Regularización reformulado, el BNF recibió productos del Proyecto de Fortalecimiento de Banca Pública, desvinculó personal a cargo de procesos eliminados, capacitó al talento humano, socializó y documentó nuevos productos, y realizó el estudio de redimensión de sucursales.

Contraloría General del Estado practicó un examen especial al pago de remuneraciones (periodo 2000-2005), efectuando observaciones por la reliquidación efectuada. Los auditores externos incluyeron una salvedad en su dictamen a dic.09 relativo al pasivo de USD 10.2MM y activo de USD 9.3MM, relacionado con ese proceso. La Gerencia General considera que tal registro es una medida de prudencia hasta instrumentar el Acta Transaccional del Ministerio de lo Laboral. Contraloría solicitó que Auditoría Interna ejecute revisiones para cuantificar el impacto en las demás sucursales, lo que todavía no se ha realizado. Asesoría Jurídica señala que la determinación de responsabilidades contra los ejecutivos por parte de la Contraloría, caduca en 5 años.

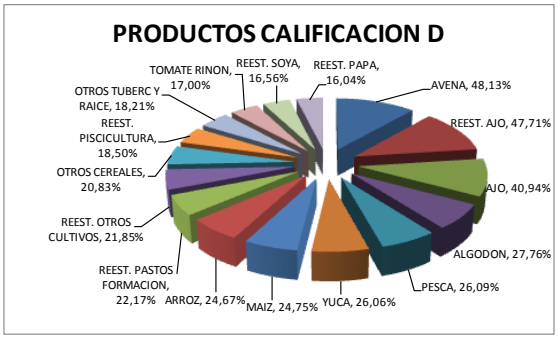
• DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

El BNF atiende en tres segmentos tradicionales de crédito, excepto vivienda, bajo las modalidades de original y reestructurado.



La cartera se enfocó mayoritariamente al sector comercial, donde colocó recursos ordinarios; y al microcrédito, con fondos para crédito de desarrollo. El 41% de las operaciones originales y reestructuradas vigentes, se conceden durante el 2009; el 15% tiene tasa preferencial de 5%, el 52% tiene una maduración superior a 360 días, el 51% excede de USD 5M, y el 50% tiene garantías.

El mayor protagonismo en la concesión de crédito correspondió a las sucursales de la Costa: Guayaquil, Santo Domingo, Chone, Daule, Balzar, Portoviejo, Quininde, Babahoyo, Quevedo y Manta; de la Sierra: Riobamba, Quito y Loja; y del Oriente, El Puyo.
El sector agropecuario afrontó problemas, como: la cuarentena por fiebre aftosa, sobreproducción de arroz y maíz, sequía o heladas en sembríos y cosecha de temporada, prohibición de importaciones, incremento de aranceles, presencia de intermediarios, desbalance comercial, entre otros. Los créditos destinados a cultivos más sensibles, con la mayor morosidad simple, son:



El Acuerdo Interministerial de Coordinación de Desarrollo Social, Producción, Salud Pública, Inclusión Económica, Finanzas, MAGAP y Educación dispuso que el BNF comercialice productos (compra e importación - venta y exportación), lo que se asumió con precios subsidiados, mayor infraestructura e incremento de gastos operativos. De igual manera, concedió créditos masivos con tasa de interés preferencial de 5%, con similar impacto en los costos operativos. Estos procesos serían subsidiados desde su origen, y su falta de reposición originó el registro de pérdidas, las que durante el 2009 fueron absorbidas mediante transferencias del Gobierno.

PROYECCIONES Y COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES OBJETIVOS

El presupuesto del 2009 aprobado, replanteó un menor crecimiento en colocación de cartera, aportes estatales, captaciones, financiamiento de terceros, y rentabilidad. Al cierre del ejercicio económico, **el BNF excedió las metas de crecimiento de captaciones** en USD 42MM, fondos disponibles USD 93MM, e inversiones USD 60MM, **al instrumentar la inversión doméstica del BCE por USD 205MM.** Dicho fondeo compensó el no recibir ciertos flujos como aportes de capital USD -50MM, reposición por comercializar productos USD -75MM, obligaciones financieras, recaudaciones del sector público u otros pasivos en USD -34MM.

El BNF **cumplió la meta de recuperación de cartera, mas la de colocación fue inferior en USD -170MM al presupuesto.** La provisión para activos de riesgo y depreciación del activo fijo superó en USD -28MM el dato estimado, con el impacto en resultados. Los pagos para comercializar productos fue menor en USD -83MM al valor que estimaron ejecutar.

Los objetivos estratégicos se definieron en el Plan de Regularización, cuyo seguimiento trimestral se remitió para aprobación del Directorio, al igual que la Planificación Estratégica para el periodo 2010-2013.
Por su parte, la SBS aprobará las metas de gestión en función del Plan de Regularización a ser aprobado en el 2010. Para el cumplimiento de las metas estratégicas requieren definir la empresa comercializadora del Estado a cargo del Programa Aliméntate y contar con los Planes de Negocios y de Recuperación de Cartera de la comisión interinstitucional (MAGAP, Ministerios de Finanzas, Industrias y Productividad y el BNF).

- **POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION**

El BNF está clasificado dentro de la banca pública de primer piso, conjuntamente con la CFN y el BDE, mas cada una atiende diferentes segmentos de mercado. Tiene una participación importante dentro del sistema, la que se contrae en el 2009 por mayor crecimiento de la CFN. El BNF se benefició de más aportes de capital del Estado que las demás entidades del sistema, administrando mayor volumen de cartera. Es la única institución que tiene un nivel tan elevado de pérdidas acumuladas originadas en ejercicios anteriores, que a pesar de los aportes estatales y del esfuerzo de la administración todavía se mantienen en dic.09. Cabe resaltar que en el 2009 genera utilidades, y un ROA de 2.17% que superó al promedio del sistema (2.01%), mas éstas han sido observadas por el auditor externo en cuanto a su razonabilidad.

BANCO NACIONAL DE FOMENTO	Participación en porcentaje				Saldo USD MM	
	2006	2007	2008	2009	SISTEMA 2008	SISTEMA 2009
ACTIVO	32,6	37,4	38,0	33,1	2.189	3.383
PASIVO	45,9	48,9	42,0	31,5	1.091	2.227
PATRIMONIO	16,7	26,3	34,0	36,3	1.098	1.156
INVERSIONES	36,1	40,9	20,0	24,8	165	379
CARTERA BRUTA	31,2	39,8	40,5	33,0	1.522	2.175
DEPOSITOS	90,3	96,3	69,3	38,4	522	1.614

Fuente: WEB Superintendencia de Bancos y Seguros

El BNF, al igual que las demás integrantes de banca pública, mantiene niveles altos de solvencia sobre los requerimientos legales, ocupando el 2do. lugar en la relación de patrimonio técnico para los activos ponderados por riesgo, y el 4to. lugar en suficiencia patrimonial (patrimonio y resultados para los activos inmovilizados). Las asignaciones de capitalización le han permitido afrontar los riesgos en los diversos negocios que ejecuta por política, los que serán minimizados con el mejoramiento de los procesos.

A dic.09 el 64.9% de la cartera en riesgo de la banca pública se origina en el BNF, lo que es inherente al deterioro de su principal activo. El crecimiento de pasivos se origina en la inversión doméstica realizada por

el BCE y en nuevas captaciones. En el sistema también influyeron los depósitos de entidades públicas transferidos de la banca privada, captaciones de la seguridad social y de la garantía de depósitos. En dic.09 ocupó el último lugar en los indicadores financieros relacionados con la suficiencia patrimonial, cobertura de cartera y de depósitos a corto plazo, morosidad, y eficiencia microeconómica.

▪ RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

El BNF registra utilidades de USD 21.2MM, luego de acumular pérdidas en ejercicios anteriores por USD 105.4MM. Estas no fueron suficientes para cubrir dicho déficit, y su saldo estaría sujeto a los ajustes y reclasificaciones revelados en el dictamen de auditoría externa a dic.09. La estructura de ingresos netos cambia en el 2009, siendo por primera ocasión relevantes los ingresos operacionales, ya que históricamente lo han sido los ingresos financieros.

COMPOSICIÓN UTILIDAD	dic-06	dic-07	dic-08	sep-09	dic-09	SISTEMA
Ingresos por Intereses	66%	77%	89%	95%	95%	102%
Ingresos por Comisiones	27%	15%	6%	4%	4%	2%
Utilidades Financieras	7%	8%	4%	1%	1%	-4%
Ingresos Financieros Netos	**39.946**	**42.840**	**54.777**	**47.747**	**65.566**	**143.500**
Ingresos Operacionales	100%	100%	100%	100%	100%	98%
Ingresos Operacionales Netos	**372**	**-735**	**-1.199**	**33.582**	**56.131**	**61.426**
Total Ingresos Operativos Netos	**40.317**	**42.105**	**53.577**	**81.330**	**121.697**	**204.926**
Gastos de Operación	80%	75%	60%	60%	63%	57%
Provisiones	20%	25%	40%	40%	37%	43%
Gastos Operacionales	**47.459**	**53.099**	**97.635**	**82.466**	**112.712**	**204.794**
MON	**-7.142**	**-10.994**	**-44.058**	**-1.136**	**8.985**	**132**
Ingresos No Operativos Netos	7.142	7.374	6.370	11.635	12.228	57.580
Utilidad del Ejercicio	**-0**	**-3.620**	**-37.688**	**10.499**	**21.213**	**56.016**

Los **ingresos operacionales** netos de USD 56.1MM, no tienen referente histórico y pasan a ser el 46% de los ingresos operativos netos y el 91% del saldo acumulado por el sistema a dic.09. Estos se originan en la mayor valoración de las acciones de Cementos Chimborazo en USD 30.2MM, dado el reavalúo de sus activos fijos en USD 19.3MM; y en la reposición del subsidio por diferencial entre tasa de interés y costo operativo de los créditos masivos, de los cuales USD 19.3MM corresponden al periodo 2007-2008, USD 5.6MM de enero hasta ago.09, quedando un saldo a recuperar de USD 3.2MM a dic.09.

La valoración de tales acciones y las transferencias por Acuerdos Ministeriales contribuyen a obtener un MON positivo, luego de varios años de mantener ROA Operativo negativo, a registrar utilidades en el 2009 y a disminuir el déficit acumulado. Los auditores externos cuantifican **salvedades, señalando que los utilidades están sobrevaloradas en USD 22.6MM**, señalando que el mayor valor de las acciones, originado en la revalorización del activo fijo, debió acreditarse al Superávit por Valuación en vez de Ingresos Operacionales por USD 19.3MM, y que los resultados acumulados debieron ajustarse por USD 3.3MM relativos a la actualización de las acciones al VPP del 2008. En cuanto a los dividendos del 2009 reconocidos erradamente como ingresos, señalan que se compensan en el 2010 por una contracción del VPP.

Por lo señalado, los auditores externos enfatizan que en dic.09 **el déficit acumulado de USD 84.1MM, realmente ascendería a USD 103MM, y que aumentaría el superávit a USD 34.9MM.** Agregan que en mar.10 se instrumentó un contrato de compra venta de tales acciones a favor del Ministerio de Industrias y Productividad, esperando que se les transfiera USD 60.2MM, lo cual generaría utilidades que incrementen el patrimonio en USD 17.5MM durante el 2010. De igual manera señalan que el registro como ingresos operacionales de la reposición de las pérdidas, fue reiteradamente observado por la SBS, la que finalmente lo aprobó en dic.09, basada en las comunicaciones del Ministerio de Finanzas y del Directorio del BNF.

Los **ingresos financieros** que incluyen intereses, comisiones y utilidades financieras, disminuyen su participación dentro de los ingresos netos, aunque los ingresos financieros netos cubren el 93% de los gastos financieros y de operación, sustentando la importancia de la gestión de intermediación.
Los **intereses de cartera por créditos comerciales** tienen mayor participación en los resultados. El BNF cuenta con ingresos potenciales de USD 19.5MM, por intereses vencidos (en suspenso), reversados por el registro de cartera en riesgo, sobre los que debe gestionar cobranza. Los **gastos financieros** representan el 5% de los egresos totales, mientras que en el sistema ascienden al 18%. El ahorro respecto del referente histórico, podría mantenerse en el 2010, dado el incremento de los depósitos por la inversión doméstica del BCE.

Los auditores externos detectaron **inconsistencia en el cálculo de intereses pagados en cuentas de ahorro**, ninguna acreditación mensual en el mes de dic.09, y que los **intereses devengados de cartera utilizan distintas plataformas informáticas** con procedimientos que no están unificados a nivel nacional.

Los **ingresos no operativos** netos de USD 23.4MM, se incrementan en 92% anual, por la reversión de provisiones de USD 7.6MM, cobro de intereses y comisiones de ejercicios anteriores USD 5.9MM, recuperación de activos castigados USD 3.3MM, y reversión de pasivo por ajuste actuarial de jubilados por USD 3.2MM, entre otros que no son predecibles, recurrentes, ni del giro normal del negocio. Este rubro contribuye en el 58% a la utilidad del 2009, debido a que los gastos operacionales absorben el 92.6% de los ingresos operativos netos.

Para obtener **ingresos por la venta de activos improductivos**, el BNF actualizó los avalúos de las Piladoras Pascuales y Balzareña, terreno de San Sebastián en Loja y Bodega Morales; continúo el levantamiento físico de bienes y equipos fuera de uso de la Matriz, y Sucursales de Cuenca, La Troncal, Zapotillo, El Triunfo, Balzar, Daule, San Miguel de los Bancos; y efectuó adecuaciones en el terreno de La Carolina.

El 86% de los **egresos totales** de USD 130.5MM corresponden a los gastos operacionales, y la diferencia a gastos no operacionales por concepto de los intereses y comisiones devengados que no han sido recuperados, y que debieron reversarse contra la respectiva cuenta de ingresos.

Dentro de los **gastos operacionales** de USD 112.8MM constan los gastos de personal, servicios varios, impuestos u otros, que crecen en 21% anual. También influye el aumento en 6.66 veces del **gasto por amortización**, originado en los gastos diferidos incurridos por la adquisición del Sistema Bancario COBIS, en proceso de implementación, y que auditoría externa observó que no debió amorizarse sino cuando contribuyan a la generación de ingresos. De igual manera influye el aumento de impuestos, contribuciones y multas en 84% anual, aunque tal erogación retorna a la caja fiscal.

El gasto por **provisiones para activos de riesgo** crece en 7% anual, donde influye el aumento de provisiones para la cartera de créditos en 52.2%, lo que sería coherente con el aumento de la cartera en riesgo de 41.6% anual. No obstante dicho impacto contrasta con el movimiento de las provisiones para cuentas por cobrar, que disminuye en -70.9%, debido a las reversiones de intereses en las operaciones de reestructuración, recuperación de intereses ganados, regularización de operaciones y reclasificación de provisiones.

▪ ADMINISTRACION DE RIESGOS

El BNF ha documentado los procesos del negocio con manuales, reglamentos y planes, además de estructurar la Gerencia de Riesgos con 27 personas distribuidas en los Departamentos de Riesgos Financieros (Mercado, Liquidez, Crédito), Calificación de Activos de Riesgo, Estudios y Estadísticas, Riesgo Operativo y Seguridad de la Información. A pesar del desarrollo técnico en riesgos y el aporte de Auditoría Interna, el BNF mantiene deficiencias en su sistema de control interno, debiendo difundir los instructivos y capacitar al talento humano.

La unidad a cargo del análisis periódico de los riesgos procesa los formularios y estructuras requeridas por la SBS, pero no ha tenido la oportuna atención de las autoridades, debido a la **falta de conocimiento previo a su remisión a la SBS del Plan de Recuperación de Cartera, Plan de Negocios del Banco, Informe sobre el incumplimiento del requerimiento mínimo de liquidez, Plan de Contingencia, Plan de reducción de costos acorde a la política de austeridad, Informe trimestral sobre la evolución de los riesgos de mercado, liquidez y crédito desde el 2T09, Plan de Acción Emergente,** entre otros.

El **desarrollo tecnológico** para la oportuna ejecución de los controles de riesgos **continúa difiriéndose**, sin disponer de algunos datos consolidados necesarios para su ejecución manual, lo que le expone a errores y pérdidas económicas. Esperan que los servicios, herramientas de seguridad y comunicación en línea a ser dotados con el nuevo CORE bancario, contribuyan a mitigar el riesgo operativo.

El BNF también espera que la SBS apruebe durante el 2010 un Plan de Regularización, que contemple acciones que le permitan regular los eventos de Riesgo Operativo observados por el Auditor Externo, como producto de su evaluación al control interno, por el examen de los estados financieros a dic.09.

▪ ESTRUCTURA DEL BALANCE

La calificación global de riesgo a dic.09 se sustenta en la gestión e información remitida, y en los **estados financieros auditados** por HBL Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda., que debieron prepararse con base en las normas contables de la SBS, NEC y NIC en aquellos aspectos que no se opongan o no existan tales normas. Los **auditores externos emiten opinión con salvedades sobre la razonabilidad de los estados financieros** por el año terminado en esa fecha. El Comisario, también revela situaciones que afectan el cumplimiento de las normas reglamentarias, según el siguiente detalle:

CONCEPTO DE LA SALVEDAD	USD MM	EFECTO CONTABLE
SALVEDADES DEL AUDITOR EXTERNO		
* Reavalúo de activos fijos de Cementos Chimborazo incrementa valor patrimonial	19,3	Ajuste de otros ingresos contra Superávit por valuación, hasta que se produzca la venta de las acciones
*Falta de actualización en 2008 a VPP de acciones de Cementos Chimborazo	3,3	Ajuste de inversiones y crédito a déficit acumulado
*Reversión de pasivo a favor de jubilados por ajuste actuarial	3,1	Ajuste a pasivo contra otros ingresos
*Transferencias internas pendientes de regularización	9,3	Ajuste a otros activos contra diversas cuentas no identificadas
*Reliquidación remuneraciones observada por Contralía reconocida como cuentas por pagar	10,2	Ajustes acordes al Acta Transaccional suscrita en ene.10 ante autoridad del trabajo
*Pagos por reliquidación remuneraciones registrados como anticipos en otros activos	9,3	Ajustes acordes al Acta Transaccional suscrita en ene.10 ante autoridad del trabajo
REVELACIONES DEL COMISARIO		
*Procedimientos de control interno no cumplen los requerimientos de un apropiado sistema contable - administrativo para control de gestión empresarial y salvaguardar activos.		Se espera que implementación de CORE Bancario mitigue impacto de las deficiencias de control interno.
*Patrimonio técnico primario incluye déficit acumulado del 2008		Reclasificación como patrimonio técnico secundario, no afecta al patrimonio técnico total
*Falta de información consolidada genera calificación de activos de riesgo con saldos de nov.09.		Implementación de CORE Bancario permitirá información oportuna y consolidada a nivel nacional
*Revisión de cumplimiento de normas sobre límites de operaciones activas y contingentes con limitaciones en el alcance.		Impacto de crédito vinculado por falta de respuesta de 214 declaraciones y elaboración de formularios 250 (A, B y C) no automatizado
*Falta de aprobación de Manual de control interno para prevención de lavado de activos.		Comité de Cuplimiento resolvió conformar un Comisión para una nueva revisión en may.10.

Los auditores externos revelan **limitaciones en el alcance** del examen de los estados financieros, del cumplimiento de las disposiciones legales e información financiera suplementaria, relevantes en la formulación de su opinión, así como párrafos explicativos para el lector:

CONCEPTO	USD MM	EFECTOS NO ESTIMADOS
LIMITACIONES EN EL ALCANCE (ESTADOS FINANCIEROS)		
*Registro de ingresos y gastos por intereses no se presenta conforme a las normas de la SBS	11,2	Impacto de ajustes y reclasificaciones no estimado
*Inventarios de urea y arroz aumentados indebidamente	7,3	Crédito a inventarios, sin identificar la contrapartida en el caso de urea
PARRAFOS EXPLICATIVOS (ESTADOS FINANCIEROS)		
*Subvaluación de déficit acumulado	18,9	Impacto de ajustes y reclasificaciones neto de varias salvedades
*Subvaluación de superávit por valuación de acciones	19,3	En mar,10 suscriben contrato para venta de acciones, esperando incrementar el patrimonio en USD 17,5MM
*Recuperación de costos operativos subsidiados en años anteriores, contra ingresos operativos de 2009	25,1	Este procedimiento fue aprobado por SBS con base en oficios del Ministerio de Finanzas y Directorio del BNF.
*Deficiencias en otorgamiento y lenta recuperación judicial o extrajudicial, genera cartera en riesgo	122,7	Incremento de Riesgo de Crédito afecta a la rentabilidad, solvencia, liquidez y generación de negocio del BNF
*Participación en la comercialización de productos como Agente Pagador, genera débil control de transferencias del Gobierno, inventarios de productos, y determinación de costos	66,0	Transferencias del Gobierno se abonan a otros pasivos, y se debitan compras de inventarios, gastos de comercialización y anticipos a proveedores.
*Proceso de migración del sistema al nuevo CORE Bancario fue ampliado de 18 a 39 meses, por lo que sigue utilizando software descentralizado		Riesgo operacional en el ámbito tecnológico puede generar pérdidas económicas, no cuantificadas por falta de información (matriz de riesgos).
*Auditoría Interna del BNF no examina reliquidación de remuneraciones, que fuera solicitado por la Contraloría. Demora en determinación de responsabilidades.	9,3	Asesoría Jurídica establece que la facultad de Contraloría de determinar responsabilidades caducará en 5 años, desde que se realizaron los actos observados.
*Plan de Regularización se extiende por más de 3 años. Plan reformulado no cuenta con la aprobación de la SBS desde oct.08, pero fundamenta el seguimiento trimestral.		Plan estratégico 2010-2013 incluye exigencias de Plan de Regularización. Está pendiente su aprobación, pero esperan presentar a la SBS en jun.10
*Está pendiente de aprobar estatuto de ALMAQUIL por parte de SBS, y consolidar estados financieros.	5,3	BNF posee matrículas de afianzamiento simple por mercadería, registradas en la almacenera como contingentes
*No se emite informe definitivo del examen de Contraloría (mar.09) sobre importaciones de harina de trigo y compra de arroz pilado.	53,7	Compras de inventarios de USD 53,7MM, no presenta detalle por línea de producto; arroz, harina, maiz, leche, urea, bombas, vehículos, equipos.

Para el análisis se consideran las cifras de los estados financieros auditados remitidos al organismo de control al ser oficiales, revelando las observaciones de auditoría externa. **No le compete a BWR ponderar los ajustes y reclasificaciones que pudieren ser necesarios para su presentación razonable,** según las salvedades y revelaciones del auditor externo, y dada la presencia de limitaciones en el alcance y observaciones no cuantificadas.

El activo bruto de USD 1.224MM tiene **cuentas de valuación** de USD 103MM (-8.4% para realización), y se financia en el 62.6% con pasivos. La estructura del balance en dic.09 se modificó respecto de sep.09, por haber financiado su crecimiento con la captación de USD 205MM de la inversión doméstica realizada por el BCE. Continúa disminuyendo la tenencia de **activos productivos** a 59.9%, lo que no favorece la gestión del BNF, y desmejora la cobertura de pasivos con costo durante el 4T09.
El principal activo es la cartera de créditos, cuyo saldo por vencer está por debajo en 8 puntos porcentuales respecto del promedio del sistema, siendo el principal generador de ingresos financieros. El **activo improductivo** de mayor crecimiento fueron los depósitos en instituciones financieras no remunerados, por inversiones pendientes de colocar hasta el cierre del ejercicio, seguido de la cartera en riesgo.

En dic.09 **la estructura del pasivo** también se modificó, con una mayor participación de obligaciones con el público, y crecimiento de depósitos a plazo de más de 360 días. Las transferencias del Gobierno para programas de comercialización ingresaron como otros pasivos, y su impacto se compensó con débitos por compra de productos, anticipo a proveedores, y gastos de comercialización. **El control interno al interactuar el BNF como Agente Pagador es débil, y ha sido observado tanto por auditores externos como por Contraloría.**

El patrimonio se modifica durante el 2009 por efecto de dos desembolsos del Ministerio de Finanzas por un total de USD 50MM, menos la recuperación de subsidios por diferencia de tasa de interés de USD 25MM, además de la generación operativa. El incremento de activos improductivos genera una disminución del capital libre de -12.8%.

▪ RIESGO DE CRÉDITO CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

El BNF al ser banco de desarrollo, tiene como objetivo la bancarización de los emprendedores y el financiamiento de sus actividades, las que para la banca comercial son de alto riesgo. Por esta razón los índices de cartera vencida son más altos, y no son comparables con el resto del sistema financiero nacional.
La Comisión de Calificación de Activos de Riesgo consideró partidas equivalentes al 62.6% del activo bruto (76.8% en sep.09). La cuantía calificada en dic.09 es superior en USD 103MM respecto a dic.08. Los activos castigados por USD 13.6MM (70% es cartera) y los contingentes USD 4.5MM (créditos aprobados no desembolsados), comprometen recursos y gestión futura.

Auditoría Externa enfatiza sobre el incremento de riesgo de crédito, sustentado en la presencia de 26.000 juicios coactivos con un lento impulso y sustanciación de los procesos, evidenciando en su Carta a la Gerencia las deficiencias en el otorgamiento y seguimiento de muchos créditos. A lo señalado, se suma el riesgo originado en la concesión de créditos masivos en líneas de negocio a tasas preferenciales desde el 2007, la falta de desarrollo de herramientas informáticas para evaluación y cobranza, y las diferencias originadas en la comercialización de productos, que presentó varios inconvenientes, como: dificultad de conciliar cuentas con sucursales, falta de conciliación de varios productos desde el 2008 (excepto la importación de urea conciliada a sep.08), entrega incompleta de auxiliares de respaldo de cuentas involucradas, diferencias por la colocación a precios subsidiados, entre otros.

Calificación de Activos de Riesgo (%)

Categoría	2007	3T08	2008	3T09	2009
A. Normal	89.95	74.57	73.83	78.60	77.85
B. Potencial	7.10	9.16	11.34	5.96	6.23
C. Deficiente	2.25	6.50	4.78	3.22	2.79
D. Dudoso	1.39	1.74	1.90	2.34	2.79
E. Pérdida	8.31	8.03	8.14	9.88	10.34
Total USDMM	**415.6**	**581.2**	**662.7**	**754.9**	**766.2**
CDE USDMM	49.7	94.5	98.2	116.6	121.9
Provisiones /Activo CDE	89.5%	71.3%	76.0%	84.1%	84.6%

En la calificación de los activos de riesgo influye la calidad de la cartera, cuyo saldo representa el 90% del volumen evaluado. Los activos CDE comprometen el 29% del patrimonio, y han crecido gradualmente en el 2009, cuya cobertura con provisiones evidencia que el

BNF fue prudente al constituir más provisiones para cartera, aunque en cuentas por cobrar y otros activos el gasto por provisiones más bien disminuyó (-71% y -56%) respecto del registrado en el 2008.

El **riesgo de crédito deriva en la dificultad de realizar algunos activos a su valor contable,** debido al impacto de los siguientes rubros: (i) ajustes que se originen al conciliar el saldo de **transferencias internas** entre matriz y sucursales (USD 9.3MM a dic.09), por movimientos dentro del programa de reactivación productiva, comercialización de productos, adquisición de tierras del sector rural, manejo de recursos ordinarios, cuenta única BCE, entre otros. (ii) ajustes inherentes a faltantes o sobrantes que se determinen luego de un conteo o práctica de **inventarios de productos,** aplicando procedimientos de cubicación u otros alternativos, registrados en otros activos (USD 18MM a dic.09), con base en estimaciones globales. (iii) **actualización del activo fijo** con base en avalúos practicados cada 5 años (sobrevaloración del costo del edificio). (iv) ajustes por castigo de **créditos vencidos** más de 3 años, con especial incidencia en microcrédito. (v) ajustes por rectificación de la **depreciación** de los activos fijos. (vi) ajuste derivado de la conciliación de valores por **subsidio de tasa de interés,** relativo al programa de reactivación productiva a través de crédito masivo con tasa preferencial.

FONDOS DISPONIBLES

Los fondos disponibles de USD 194.4MM constituyen el 17.3% del activo, cuyo crecimiento del 96% anual se origina en los fondos depositados por el BCE de USD 205MM, como parte del plan de inversión doméstica del ahorro público impulsado por el Gobierno. Tanto los depósitos para encaje de USD 27MM, como el saldo en la cuenta corriente que mantiene en el BCE conforme a mandato legal por USD 153MM, se clasifican como activos improductivos, porque no están remunerados. Los fondos equivalentes al 85% de los valores depositados por el BCE en el BNF, según convenio de corresponsalía entre las partes y conforme a la Ley Orgánica de la Función Judicial, deben ser devueltos al BNF, quien reclasificó USD 38.5MM como cuentas por cobrar.

En nota a los estados financieros auditados se indica que los fondos disponibles estuvieron disminuidos en USD 12MM, debido a las partidas conciliatorias que revelan que no se incluyeron las trasferencias bancarias recibidas por USD 7.8MM por exportación de arroz, ni de USD 4.2MM correspondientes al sistema de pagos interbancarios por error en los datos (corregido en ene.10). El plazo a la vista y la calidad del depositario, suponen un adecuado riesgo.

INVERSIONES

A dic.09 el BNF tiene inversiones temporales de USD 94.1MM, inversiones vencidas de USD 8.3MM, e inversiones permanentes en acciones y participaciones de USD 44MM, que en conjunto representan el 13.1% del activo.

TIPO DE INSTRUMENTO	V/NOMINAL	V/LIBROS	DETERIORO	PART. %
Certificados de depósito	77.750	77.804	54	82,7%
Obligaciones corporativas	18.333	8.497	-9.836	9,0%
Bonos del Gobierno	11.204	5.924	-5.281	6,3%
Cédulas hipotecarias	1.254	802	-452	0,9%
Titularización automotriz	1.107	1.107	0	1,2%
TOTAL	**109.649**	**94.134**	**-15.515**	**100%**

Las inversiones temporales se incrementan en 186% anual, el 99.3% son para negociar y el 0.7% son de disponibilidad restringida. El portafolio se conforma de títulos provenientes principalmente del sector privado en 93.7%. El valor nominal de los títulos equivale al costo de adquisición, por lo que la valoración a precio de mercado evidenció un deterioro de USD 15.5MM, con mayor impacto en las obligaciones corporativas y los Bonos del Gobierno, pérdida que se ajusta al momento en que se produzca la venta de los títulos valores o su redención.

Las inversiones en el sistema financiero se instrumentan con certificados de depósito, valores de titularización de cartera automotriz, y cédulas hipotecarias. Los títulos valores los han emitido 16 instituciones financieras. Los certificados de depósito son a corto plazo, con tasas de interés promedio hasta 3.97% anual. Los valores de titularización vencen hasta may.11, con interés de hasta el 9.25% anual. Las cédulas hipotecarias vencen hasta jul.15 y tienen interés del 8% anual. Todos los emisores tienen calificación de riesgo local en grado de inversión (29.3% es AAA, 60.1% AA y 10.6% A), siendo la más baja A-. Las obligaciones corporativas constituyen títulos valores emitidos por 17 empresas, con vencimiento hasta el 2013 y tasas entre 5.29% y 9.30%. Los emisores tienen calificación de riesgo local en grado de inversión (8.1% es AAA- y 91.9% AA).

El 74.7% de las inversiones temporales vencen hasta 90 días, existiendo dispersión en razón de que tienen amortizaciones trimestrales y semestrales de capital e interés, lo que hace que la recuperación sea periódica. 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.

Las **inversiones vencidas** se instrumentan con un título que consolidó 18 certificados de depósito a plazo por USD 8.3MM emitidos por la Mutualista Benalcázar en Liquidación, con vencimiento en sep.08, que se encuentran 100% provisionados. La recuperación de la inversión 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. El BNF espera recuperar tal inversión a través de una oferta de bienes de su interés, que son actualmente de propiedad de la emisora.

Las **inversiones en acciones y participaciones** aumentan en 244.4% anuales por la valoración de las acciones de Cementos Chimborazo al valor patrimonial proporcional determinado de estados financieros auditados a dic.09 preliminares, con abono a ingresos operacionales de USD 30.1MM. También se produjo la

inversión en acciones de la almacenera ALMAQUIL de USD 1.1MM, que implicó una plusvalía mercantil que será amortizada en 10 años plazo, y que la deducen del patrimonio técnico constituido. El detalle de inversiones permanentes no revela que a dic.09, se haya realizado aportes para el Banco del Migrante, ni las oficinas de representación en el exterior.

Los auditores externos emitieron una salvedad por la valoración de las acciones de Cementos Chimborazo, señalando que el mayor valor patrimonial se originó en parte (USD 19.3MM) por la revalorización de sus activos fijos, por lo que no se debió aumentar ingresos operacionales en esa cuantía sino superávit de valuación, además de que se debió ajustar resultados acumulados en USD 3.3MM por el ajuste al VPP del 2008 no realizado.

El BNF tiene participación mayoritaria en Cementos Chimborazo 95.51%, ALMAQUIL 99% y Endefor 90.51%, y minoritaria en 9 empresas. Mantiene inversiones al costo de adquisición con 100% de provisiones en 10 empresas que se encuentran en disolución o liquidación. En mar.10 mediante contrato de compra venta se perfeccionó la transferencia de las acciones de Cementos Chimborazo valoradas en USD 42.7MM a favor del Ministerio de Industrias y Productividad en USD 60.2MM, con lo cual realizará la utilidad reconocida durante el 2009 e incrementará el patrimonio en USD 17.5MM durante el 2010. Las acciones en la almacenera no han sido ajustadas al valor patrimonial proporcional, ni se han consolidado con el BNF los saldos de sus estados financieros.

El activo revela riesgo de crédito moderado, que en el caso de inversiones temporales se ha reconocido con la valoración a precio de mercado, y se mitiga por su atomización, posibilidad de realizarlas en el corto plazo, y diversificación en número de entidades, tipo de títulos y sector económico. Mas en el caso de los certificados de depósito vencidos y de las acciones de 9 empresas en estado de disolución o liquidación, existe un alto riesgo de crédito y liquidez, porque se requiere de procesos judiciales, negociaciones y resolución de la Junta de Acreedores.

CARTERA Y CONTINGENTES

El principal rubro del activo es **la cartera bruta** de USD 718MM (58.7%), sin considerar la cartera castigada de USD 9.6MM registrada en cuentas de orden, ni intereses vigentes y reestructurados (USD 22.6MM) y en suspenso (USD 19.5MM), accesorios al principal y que forman parte del valor potencial a recuperar.

En el 2009 la cartera creció en 16.4%, contrastando con el crecimiento de 56.6% que alcanzó el 2008, por la mayor disponibilidad de liquidez antes del impacto de la crisis internacional. La **reestructuración de la cartera** calificada D, E y castigada, se tradujo en un portafolio de USD 43.3MM en el 2009, que representa un crecimiento del 31.4% anual. La reactivación de los juicios coactivos derivó en una cartera en demanda judicial de USD 29.4MM, equivalente al 22.2% de la cartera en riesgo y castigada, que fue observada por los auditores externos que cuantificaron 26.000 juicios coactivos impulsados y sustanciados en forma lenta, sin mitigar el riesgo de crédito y solvencia involucrados, oportunamente.

Calificación de Cartera y Contingentes (%)

	2007	3T08	2008	3T09	2009
A. Normal	83.08	82.50	81.38	77.95	77.35
B. Potencial	4.09	4.45	5.41	6.11	6.22
C. Deficiente	2.43	2.99	3.27	3.60	3.10
D. Dudoso	1.50	1.98	2.16	2.61	3.10
E. Pérdida	8.90	8.06	7.78	9.72	10.24
Total USD MM	**384.9**	**508.6**	**584.3**	**675.6**	**689.5**
CDE USD MM	49.4	66.3	77.2	107.6	113.3
Provisión/Cartera CDE	77%	75%	74%	75%	76%

La **calificación de cartera y contingentes** considera saldos consolidados a nov.09 y la provisión de balance a dic.09. El BNF califica con base en la antigüedad de los dividendos vencidos, y cuando el cliente adeuda más de USD 25M, según el puntaje consignado en la papeleta de calificación, o evaluación obtenida en el resto del sistema financiero. El monto evaluado a dic.09 creció en USD 105MM anuales. La cartera más riesgosa crece permanentemente (2.29 veces saldo a dic.07), principalmente el crédito E.

	COMERCIAL		CONSUMO		MICROCREDITO		REESTRUCTURADA	
FECHA	SIMPLE	TOTAL	SIMPLE	TOTAL	SIMPLE	TOTAL	SIMPLE	TOTAL
sep-08	5,5%	13,7%	4,4%	17,2%	4,0%	17,4%	21,3%	43,5%
dic-08	4,9%	12,6%	4,7%	18,5%	4,6%	19,8%	18,8%	36,9%
mar-09	5,0%	13,2%	4,9%	19,1%	6,8%	25,2%	17,1%	35,9%
jun-09	4,8%	13,3%	4,8%	19,2%	9,3%	28,2%	13,9%	32,3%
sep-09	4,9%	13,7%	4,7%	22,1%	13,7%	33,9%	10,5%	29,9%
dic-09	4,9%	14,0%	4,3%	20,2%	16,5%	33,5%	8,5%	30,7%

La **morosidad** simple de los segmentos comercial y consumo no fluctuó el último año. La morosidad total de esos segmentos se incrementó en 2 puntos porcentuales. En cambio la morosidad simple del segmento de microcrédito crece el 2009 en 3.85 veces respecto del 2008 y la morosidad total en 1.69 veces, afectando la calidad de la cartera y disminuyendo la rentabilidad y solvencia del BNF. Según la Gerencia de Riesgos, dicho incremento se debe principalmente a la línea de crédito 555. De 75 sucursales que presentan datos estadísticos a dic.09, 34 tienen indicadores de morosidad simple que exceden al promedio del sistema. La cartera improductiva de la Costa a dic.09 es 23% de la cartera bruta, mientras que las relaciones de la Sierra 9% y Oriente 7% no varían. De la cartera castigada, a la Costa corresponde el 86%, la Sierra 11% y el Oriente 3%. La cartera reestructurada ha reducido su morosidad simple y total, debido a las políticas de registro adoptadas durante el segundo semestre del 2009.

Con la finalidad de controlar el incremento de la morosidad total, la Subgerencia de Recuperación inició el diseño de matrices para distribuir por operador de crédito a nivel nacional el portafolio de cartera vencida, por vencer y castigada, y realizar el seguimiento de sus resultados alcanzados. Adicionalmente se creará una herramienta informática llamada "Cobranzas Focalizadas", que permitirá la asignación segmentada de los clientes del BNF, cuya responsabilidad es de los Gerentes Zonales y Gerentes de Sucursales.

La **cartera en riesgo y la cartera calificada CDE** siguen creciendo en forma preocupante, lo que se mitiga

con una mejora en la **cobertura de provisiones** de 70.3% y 76.1% respecto del 2008. Sin embargo la cobertura de provisiones ha estado históricamente por debajo del saldo de la cartera en riesgo y de la calificada CDE. En dic.09 también es menor al promedio de la banca pública que fue de 78.5% y 96.1%, en su orden.

El BNF no registra **concentración de crédito,** reportando la mayor diversificación de la banca pública. El saldo de cartera de los 25 mayores deudores vigentes (no incluye intereses) representa el 0.77% de la cartera bruta y contingentes y el 1.32% del patrimonio. El saldo promedio por sujeto de crédito no excede del 10% del PTC. De los 25 mayores deudores, 17 son personas naturales, 3 son personas jurídicas y apenas 5 son deudores asociados o corporaciones. Sólo 2 personas jurídicas (EXTROAGRI, y CORPORCACB) tienen una cobertura de garantías que excede al 140% de la deuda, 6 deudores tienen garantías promedio de 133% de la deuda, y 17 deudores no han instrumentado garantías reales. En la muestra de los 25 mayores deudores vencidos, sólo 10 disponen de garantías reales que cubrirían su acreencia; y en caso de que falle la fuente primaria de pago, apenas existiría un potencial de recuperación del 38% del valor que representan. La administración ha dispuesto la verificación del estado y conservación de las garantías, a fin de realizarlas.

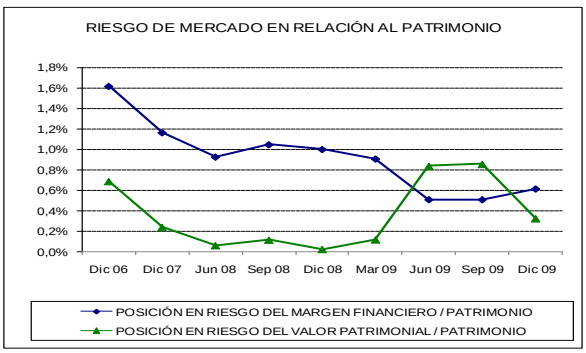
De la evaluación de **control interno** realizada por el auditor externo se desprenden varias observaciones que generan Riesgo de Crédito y Riesgo Operacional. De la revisión de expedientes de crédito en 17 sucursales visitadas, se determinaron que 150 tenían información incompleta, algunos expedientes y garantías se encontraban sin las medidas de seguridad exigibles, o estaban archivados en desorden, incumpliendo el Reglamento General de Crédito e instructivos y disposiciones de la SBS. Para los casos de algunos clientes examinados, observaron que: el pagaré no indica la tasa de interés efectiva, no cuentan con el registro actualizado de las garantías instrumentadas y los avalúos de bienes, existe dificultad en ubicar a los clientes por direcciones incompletas, no han realizado inspecciones periódicas de al menos una vez por año, hay casos de desvío del destino de crédito o de justificación parcial de los recursos prestados, entre otros. A dic.09, BNF tampoco presentó los registros de garantías para los segmentos de crédito, que permitan analizar su cobertura. A partir de may.10 se tomarán varias medidas tendientes a regularizar esta situación.

Con base en los procedimientos de auditoría de algunas sucursales visitadas, los auditores externos observan **deficiencias en la cobranza judicial**, como: escaso número de abogados en las sucursales, falta de agilidad en avance de los procesos, 70% de los casos examinados sin un normal impulso para recuperar cartera riesgosa, 952 juicios (Sucursal Quevedo) con vencimiento en el 2009 y 2000 juicios represados, medidas cautelares notificadas en el auto de pago sin notificación a las autoridades competentes, procesos de citación a los deudores sin dejar sentada la razón de la falta de firma del demandado evitando posible nulidad procesal, remisión de expedientes originales (Sucursal Ambato) al abogado patrocinador del 66% de los juicios coactivos, errores de fondo y forma en la sustanciación de los juicios, prescripción de acciones judiciales para la recuperación de crédito, falta de juzgados de coactiva estructurados en 9 sucursales visitadas, operaciones vencidas por más de 90 días sin inicio de acciones legales, falta de inscripción de contratos de prenda, peritos no calificados para el avalúo de los inmuebles, falta de caución de depositarios judiciales, peritos y alguaciles, información exigua sobre los juicios incoados ante la justicia ordinaria, entre otros. Para solventar esa necesidad, el BNF ha creado 20 partidas presupuestarias con el cargo de Responsables de Proceso Legal y Coactivas, cuyas vacantes serán llenadas mediante concurso de merecimientos y oposición, a partir del mes de julio del 2010.

Para superar las deficiencias en el control interno relativos a **crédito vinculado y conformación de grupos económicos**, durante el 2009 la administración dispuso correctivos a los programas de captura de información, incluyendo la nómina de accionistas de las empresas que tienen créditos con el BNF, y comenzando a referir con partes vinculadas previo a la concesión de crédito. No obstante los auditores externos observaron que en sus exámenes al cumplimiento de límites de crédito e información financiera suplementaria, no se les presentó la respuesta de 214 declaraciones de los administradores directos y funcionarios del BNF (9 son miembros del Directorio), sobre sus intereses externos en forma directa o a través de sus vinculados y posibles operaciones activas, pasivas o contingentes con el BNF.

- **RIESGO DE MERCADO Y TASA DE INTERES**

La **sensibilidad** de la estructura de negocio al cambio del 1% en las tasas de interés, se mantiene baja. El BNF mantiene más activos sensibles a tasa que pasivos, excepto en la banda del último semestre, registrando una sensibilidad por brecha a un año positiva de USD 250.8MM, es decir que las **brechas de sensibilidad no presentan descalces en la repreciación de las tasas de interés activas y pasivas.** El incremento de 1% en la tasa de interés a esa fecha hubiera producido una ganancia o pérdida de USD 2.5MM.



El GAP se concentra en plazos largos para crédito y sólo en el 33% de captaciones, por lo que debe preocupar el menor impacto por reprecio. A dic.09 la cartera de créditos es el activo más sensible a la variación de tasa, y los depósitos en el pasivo. La inflación acumulada

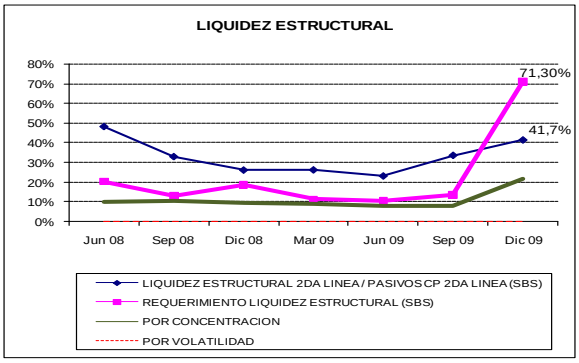
anual fue de 4.31%, contrayendo las tasas de interés activas y pasivas reales.

Los reportes del BNF no evidencian la presencia de riesgos de mercado. El GAP de **duración del margen financiero** subió a USD ±2.576M respecto de sep.09 que estuvo en USD ±2.081, que representa una posición en riesgo del margen financiero frente al patrimonio técnico de 0.63%, por debajo del límite tolerable del 2%. La **sensibilidad del valor patrimonial** frente al cambio del 1% en la tasa de interés, es de ±0.33% a dic.09 (±0.88% a sep.09); de manera que por cada 1% de variación en la tasa, el patrimonio sensible variará en USD ±1.364M (USD ±3.514M en sep.09), por debajo del límite del 3% del PTC.

El BNF no reporta derechos en opciones, operaciones swap, ni derivados, por lo que no requiere incluir en el cálculo del riesgo de tasa de interés, el monto delta neto de tales operaciones para cada banda temporal. El BNF tampoco opera en otras divisas extranjeras. El 4T09 se mantuvo la tendencia de devaluación del dólar frente al euro, y su apreciación frente a monedas colombianas, peruanas y yenes, restando al país competitividad y aumentando riesgo de intercambio.

- **RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO**

La tendencia de la **liquidez estructural** durante el 2009 ha sido a la baja hasta mediados del 2009, y en el segundo semestre aumenta, pero sin llegar al nivel requerido, por la mayor concentración y volatilidad de las captaciones. Durante el 2009, las fuentes de fondeo tuvieron especial contribución de las inversiones a plazo de entidades oficiales, aportes patrimoniales en efectivo, transferencias del Gobierno y el movimiento neto de los activos líquidos.



El BNF no presentó posiciones de liquidez en riesgo en los escenarios contractual, esperado y dinámico durante el 2009, pero si incumplió con las disposiciones sobre liquidez estructural de 2da. línea en más de dos semanas consecutivas, y en más de cuatro semanas no continuas en un periodo de 90 días.

En el 1T09 registró 7 semanas consecutivas en que el indicador de **liquidez estructural de 1ra. línea** fue inferior a la volatilidad de 1ra. línea calculada en 2 desviaciones estándar (ene.09 a feb.09), y durante el periodo de ene.10 a mar.10 ya lleva 9 semanas consecutivas en que incumple esa relación.

En el 1T09, 3T09 y 4T09 el BNF presentó 17 semanas no continuas en que el indicador de **liquidez estructural de 2da. línea** fue inferior a la volatilidad de 2da. línea calculada en 2.5 desviaciones estándar; de las cuales 10 semanas fueron consecutivas entre ene.09 y mar.09, 3 entre jun.09 y jul.09 y 3 en dic.09, llevando 13 semanas consecutivas de no cumplir con esta disposición de la SBS entre ene 10 y mar.10. De igual manera, el indicador de liquidez estructural de 2da. línea fue inferior al requerimiento mínimo durante 19 semanas no continuas en el 2009, con 10 semanas consecutivas entre ene.09 y mar.09, 3 entre jun.09 y jul.09, 4 semanas en dic.09, llevando 13 semanas consecutivas de no cumplir con esta disposición de la SBS entre ene 10 y mar.10.

Con base en las normas reglamentarias, el BNF estructuró un Plan de Acción Emergente por los desfases registrados en el periodo de nov.08 a ene.09. El 3T09 obtuvo mejores niveles de liquidez por 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. Desde dic.09 vuelve a registrar semanas consecutivas de incumplimiento de los indicadores de liquidez estructural, actualizando dicho plan, pero el Directorio resuelve suspender su conocimiento y aprobación hasta que sea conocido por el nuevo Presidente del CAIR.

En las semanas en que el BNF cumplió con las relaciones de liquidez estructural, éstas estuvieron muy cercanas a los requerimientos mínimos, evidenciando una posición débil y márgenes de gestión muy estrechos. La inyección de USD 205MM de la inversión doméstica del BCE en un solo desembolso, a ser devuelta con amortización periódica, incrementó el requerimiento de liquidez por concentración, y presionó los niveles de volatilidad de 2.5 desviaciones estándar en forma significativa en el mes de dic.09, cuando pasa de 23.3% a 72.6%. El BNF mitigó el Riesgo de Liquidez con un aumento del nivel de los activos líquidos. La Gerencia de Riesgos sustentó que **no se trata de posiciones de iliquidez, sino de una situación atípica que fue superada a mediados de abr.10**, bajando la volatilidad a niveles normales y mejorando los índices de liquidez.

Los **activos líquidos** permitieron la cobertura de las brechas de liquidez negativas, sin reportar posiciones de liquidez en riesgo durante el 4T09. Los activos líquidos en dic.09 aumentan 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 en 7 bandas de tiempo en los escenarios contractual, esperado y dinámico, en razón de la estructura del GAP de plazos.

Los **25 mayores depositantes** representan 42.6% de las obligaciones con el público y el 100.19% de los activos líquidos (BWR), de lo que se desprende que disminuyó la diversificación histórica que mantenían en número, manteniendo en tipo de depósitos, y origen de recursos (empresas estatales, instituciones financieras, cuentas corporativas, y particulares). Del saldo depositado por los 25 mayores depositantes, el 77% corresponde al

BCE, 12% a entidades estatales, 10% a IFIS, y 1% al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El **Plan de Acción Emergente de Liquidez** prevé recuperar los valores invertidos en programas de comercialización, obtener recursos para colocación en programas especiales, recuperar los subsidios para compensar las pérdidas originadas en el programa crédito 555 y microcrédito, fortalecer los planes de captaciones, una mejor administración de recursos a través del crecimiento de activos productivos y mejoramiento de concesión crediticia, recuperación de cartera e intereses vencidos y de mora, adecuada administración de liquidez, venta de activos improductivos, fortalecimiento patrimonial, y reducción de costos en la administración del personal y las oficinas del Banco.

▪ RIESGO OPERATIVO

El BNF no cumplió con la implantación de los controles para medir el riesgo operativo en ago.09. El Manual de Políticas, Procesos y Procedimientos de Riesgo Operativo y el Plan de Continuidad del Negocio, aprobados por el CAIR en jun.09 y sep.09 respectivamente, siguen pendientes de aprobación por parte del Directorio. El CAIR, mediante resolución Nº R-010-026 de jun.10 aprobó en forma definitiva las políticas de riesgo operativo, que a su vez serán remitidas al Directorio.

AVANCE DEL PLAN DE ACCION DE RIESGO OPERATIVO (%)

PROCESOS	jun-09	sep-09	dic-09
Desarrollo Tecnológico	59,8	78,6	88,2
Comisión de normativa	60,0	61,7	78,3
Servicios de Tecnología	61,8	74,9	83,7
Organización y Métodos	50,0	50,0	86,5
Gestión de Asesoría Jurídica	64,3	88,3	75,7
Gestión de Auditoría Interna	100,0	100,0	100,0
Procesos de Gerencia de Crédito	65,4	75,9	86,7
Supervisión de atención al cliente	33,0	100,0	100,0
Gestión de Seguros	50,0	100,0	100,0
Administración de Talento Humano	43,3	60,0	82,9
Gestión administrativa	39,3	47,9	60,7
Procesos inherentes a Riesgos	52,0	56,1	71,4
PROMEDIO TOTAL	56,6	74,4	84,5

De la **evaluación del desempeño** de las diferentes unidades y procesos para implantar el riesgo operativo se determina que a dic.09 tiene un 84.5% de avance, presentando las menores contribuciones de las unidades responsables de: gestión administrativa, riesgos, asesoría jurídica, y normatividad. El Directorio dispuso se aplique correctivos para justificar la declaratoria de emergencia, así como reportar todos los procesos de adquisición que realice el BNF al INCOP.

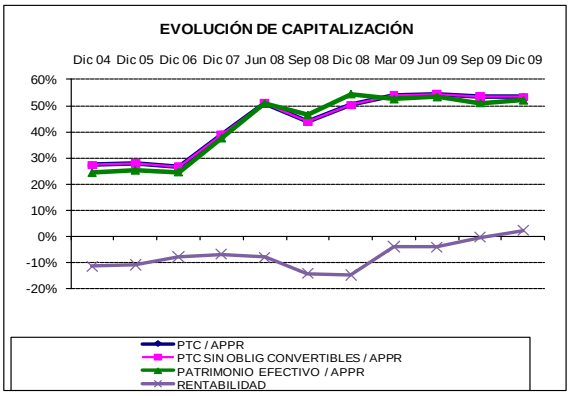
El avance del **Core Bancario** incluyó los módulos de contabilidad 79%, crédito-cartera-garantías 83%, batch 95%, clientes 90%, administración y seguridades 92% y itris npidykis 21%, optimizando el tiempo de respuesta de las transacciones y servicios.

En el 2010 se adjunta evaluación cuantitativa de eventos, correspondiente a los meses de dic.09 y ene.10 por eventos de riesgo operativo de los factores: tecnología de información respecto a la interrupción por fallas de enlaces digitales y externos relacionados con la interrupción de energía eléctrica; así como el cuadro relacionado con las normas de control internos emitidas por la Contraloría y la SBS.

▪ SUFICIENCIA DE CAPITAL

El **patrimonio** se fortalece desde el 2007 mediante aportes realizados por el actual Gobierno de USD 362.6MM, provenientes del SOTE, CEREPS (Crudo pesado – Fondo de Estabilización, Inversión social y productiva, Reducción deuda pública), Decreto de Estado de Emergencia Nacional, Programa de Reactivación MAGAP, Resolución Presupuestaria - Decreto 1307, y Programas especiales. Los **niveles de solvencia** cubren históricamente el requerimiento mínimo de patrimonio técnico constituido del 9% de los activos ponderados por riesgo y del 4% del total de activos y contingentes.

La inyección de capital y aportes para futura capitalización, que son recursos sin costo financiero para el BNF, se colocaron principalmente en crédito relacionado con los programas de reactivación del sector productivo a tasas del 5% al 7.5% y en la comercialización de productos.



Del aporte de capital de USD 50MM realizado en el 2009, se debitaron valores para recuperar el diferencial entre tasa de interés y costo operativo en USD 24.7MM, de los cuales USD 19.3MM corresponden a los años 2007 y 2008, así como para los subsidios en USD 0.4MM.

El déficit acumulado de USD 84.1MM aumentaría a USD 103MM cuando se efectúe el registro de los ajustes y reclasificaciones que constan en el dictamen de los auditores externos, y que dan lugar a una opinión con salvedades sobre la razonable presentación de los estados financieros del BNF al 31 de diciembre de 2009. En consecuencia la utilidad del ejercicio económico se disminuiría, y de igual manera se modificarían los indicadores de solvencia, aunque el excedente de PTC reportado a esa fecha en USD 327MM, sería suficiente para soportar dicho impacto. De igual manera el auditor externo observa el cálculo del capital primario y segundario, al haber sido considerado el déficit acumulado como una deducción del primero. Tal rectificación derivaría en un capital secundario negativo en USD -77MM, sin que se modifique el PTC total.

El BNF tiene capital libre positivo de USD 226.6MM a dic.09, superior al registrado en dic.08 de USD 216.4MM, permitiendo la cobertura de 29.2% para riesgos no previstos en activos productivos, disponibilidades e inversiones netas y de 43.3% para eventuales deterioros patrimoniales. Estas relaciones se han contraído respecto del 2007, y son menores al promedio registrado en la banca pública.

BWR opina que la proyección futura de la solvencia patrimonial se afecta en razón de la dificultad de generar utilidades, incremento de los gastos operacionales y de provisiones inherentes al deterioro de los activos de riesgo, y por el impacto de los ajustes y reclasificaciones que Auditoría Externa e Interna consideran necesarios para una razonable presentación de los estados financieros. Los niveles de solvencia en los próximos ejercicios y un razonable volumen de crecimiento estarían supeditados a la capacidad fiscal del Gobierno Nacional, así como la capacidad operativa del BNF para compensar las pérdidas acumuladas.

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(USD MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	sep-09	dic-09
ACTIVOS									
Inversiones Brutas	*438.094*	39.847	29.920	60.820	73.864	41.959	32.902	26.967	94.134
Cartera Productiva Bruta	*1.986.227*	161.136	191.590	208.722	342.222	449.416	530.161	556.871	595.333
Otros Activos Productivos Brutos	*106.695*	20.907	23.858	21.607	43.891	16.738	12.777	21.806	44.010
Total Activos Productivos	***2.531.016***	**221.891**	**245.368**	**291.150**	**459.977**	**508.112**	**575.840**	**605.645**	**733.477**
Depositos en Instituciones Financieras	*353.019*	37.021	48.030	47.386	56.672	63.571	62.880	62.772	153.171
Fondos Disponibles Improductivos	*127.497*	25.681	30.468	21.662	32.470	49.373	36.251	66.832	41.242
Cartera en Riesgo	*188.954*	26.865	24.724	37.077	53.502	75.429	86.660	112.590	122.694
Activo Fijo	*44.125*	21.264	21.223	20.291	20.709	20.894	21.798	24.333	24.634
Otros Activos Improductivos	*351.865*	20.971	23.094	26.641	46.554	106.924	123.543	110.585	149.014
Total Provisiones	*-213.297*	-15.133	-23.727	-39.264	-44.443	-67.369	-74.711	-98.047	-103.252
Total Activos Improductivos	***1.065.461***	**131.802**	**147.539**	**153.057**	**209.907**	**316.190**	**331.132**	**377.112**	**490.755**
Total Activos	***3.383.180***	**338.560**	**369.180**	**404.942**	**625.441**	**756.933**	**832.260**	**884.710**	**1.120.980**
PASIVOS									
Obligaciones con el Público	*1.658.934*	225.998	258.063	278.842	345.716	335.072	362.077	373.016	621.028
Depósitos a la Vista	*380.054*	198.218	220.128	244.920	280.346	301.515	328.584	315.216	363.670
Operaciones de Reporto	-	10.006	11.300	-	30.000	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	*1.234.078*	17.520	26.404	33.708	34.928	33.041	32.953	57.002	256.533
Depósitos en Garantia	*44.802*	254	231	214	442	517	540	798	825
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	*0*	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	*11.700*	8.846	6.406	13.227	11.556	32.644	22.242	10.555	11.700
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	*93.245*	15.547	11.746	5.004	1.886	1.310	1.246	1.001	935
Valores en Circulación	*514*	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	*462.613*	9.820	7.498	13.242	43.023	98.987	73.003	90.787	67.625
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	***2.227.006***	**260.212**	**283.712**	**310.315**	**402.182**	**468.013**	**458.568**	**475.359**	**701.287**
		-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO	***1.156.173***	**78.348**	**85.468**	**94.628**	**223.259**	**288.920**	**373.692**	**409.351**	**419.693**
		-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	***3.383.180***	**338.560**	**369.180**	**404.942**	**625.441**	**756.934**	**832.260**	**884.710**	**1.120.980**
		-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
CONTINGENTES	***267.309***	**201**	**239**	**1.543**	**2.767**	**3.213**	**4.474**	**4.561**	**5.416**
RESULTADOS									
Intereses Ganados	*182.641*	26.130	31.549	34.483	41.196	41.276	57.243	49.832	68.670
Intereses Pagados	*36.919*	7.183	7.583	8.249	8.242	6.474	8.269	4.585	6.342
Intereses Netos	***145.723***	**18.948**	**23.966**	**26.235**	**32.954**	**34.803**	**48.974**	**45.247**	**62.328**
Otros Ingresos Financieros Netos	*-2.223*	8.660	12.758	13.711	9.885	4.545	5.803	2.500	3.239
Margen Bruto Financiero	***143.500***	**27.608**	**36.724**	**39.946**	**42.840**	**39.347**	**54.777**	**47.747**	**65.566**
Ingresos por Servicios	*1.417*	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	*60.466*	1.537	1.375	1.173	569	9	9	33.712	56.264
Gastos de Operación	*116.295*	29.377	33.046	37.967	39.818	36.219	58.260	49.653	70.539
Otras Perdidas Operacionales	*457*	1.038	502	801	1.304	1.203	1.208	129	133
Margen Operacional antes de Provisiones	***88.631***	**-1.269**	**4.551**	**2.351**	**2.287**	**1.934**	**-4.682**	**31.676**	**51.158**
Provisiones	*88.499*	7.882	13.514	9.493	13.281	29.251	39.376	32.813	42.173
Margen Operacional Neto	***132***	**-9.151**	**-8.963**	**-7.142**	**-10.994**	**-27.316**	**-44.058**	**-1.136**	**8.985**
Otros Ingresos	*71.716*	9.585	11.879	10.732	11.612	10.156	14.380	19.394	23.425
Otros Gastos y Perdidas	*14.136*	178	2.424	3.590	4.238	5.631	8.010	7.759	11.197
Impuestos y Participacion de Empleados	*1.697*	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	***56.016***	**257**	**492**	**0**	**-3.620**	**-22.792**	**-37.688**	**10.499**	**21.213**

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(USD MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	dic-08	sep-09	dic-09
CALIDAD DE ACTIVOS									
Act. Productivos + F. Disponibles	*2.658.513*	247.572	275.836	312.811	492.447	557.486	612.091	672.477	774.719
Inversiones Netas	*378.574*	39.847	29.790	60.820	73.864	41.959	32.902	26.967	94.134
Cartera Bruta total	*2.175.181*	188.002	216.313	245.799	395.724	524.845	616.821	669.462	718.027
Cartera Vencida	*78.400*	14.657	12.181	16.627	21.559	27.714	29.661	40.368	47.051
Cartera en Riesgo	*188.954*	26.865	24.724	37.077	53.502	75.429	86.660	112.590	122.694
Cartera C+D+E	*154.254*	20.690	24.336	39.330	49.408	66.330	77.180	107.684	113.324
Provisiones para Cartera	*-148.285*	-12.612	-15.616	-32.419	-38.212	-49.739	-56.826	-80.589	-86.239
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	*70,4%*	62,7%	62,4%	65,5%	68,7%	61,6%	63,5%	61,6%	59,9%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	*146,7%*	93,8%	108,1%	125,0%	148,3%	166,8%	171,6%	172,6%	123,3%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	*3,6%*	7,8%	5,6%	6,8%	5,4%	5,3%	4,8%	6,0%	6,6%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	*8,7%*	14,3%	11,4%	15,1%	13,5%	14,4%	14,0%	16,8%	17,1%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	*7,1%*	11,0%	11,3%	16,0%	12,5%	12,6%	12,5%	16,1%	15,8%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	*78,5%*	46,9%	63,2%	87,4%	71,4%	65,9%	65,6%	71,6%	70,3%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	*96,1%*	61,0%	64,2%	82,4%	77,3%	75,0%	73,6%	74,8%	76,1%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	*6,8%*	6,7%	7,2%	13,2%	9,7%	9,5%	9,2%	12,0%	12,0%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	*110,0%*	72,0%	89,3%	99,8%	89,5%	71,3%	76,0%	84,1%	84,7%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	*25,2%*	0,6%	2,1%	0,0%	0,0%	0,7%	1,0%	0,6%	0,8%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferenci	*22,1%*	12,8%	12,5%	19,0%	17,4%	16,1%	16,8%	18,0%	18,4%
Recuperac. Ctgos período / ctgos periodo ant		0,2%	376,3%	63,5%	12,6%	13,0%	23,4%	22,4%	31,4%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	*47,5%*	1,5%	5,4%	0,0%	0,0%	1,3%	1,7%	0,9%	1,3%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	*373,5%*	-46,6%	43,6%	324,3%	424,7%	556,0%	-226,7%	35,7%	26,6%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	*13,7%*	0,4%	0,5%	2,0%	2,0%	2,2%	1,5%	1,7%	1,4%
CAPITALIZACION									
PTC / APPR *	*44,0%*	27,3%	28,0%	26,7%	38,9%	44,0%	50,3%	53,4%	53,3%
TIER I / APPR	*40,1%*	24,2%	25,1%	24,5%	37,5%	46,5%	54,5%	51,1%	52,1%
PTC / Activos y Contingentes*	*28,8%*	20,4%	20,7%	21,2%	30,8%	36,9%	43,6%	44,9%	34,8%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	*5,1%*	30,7%	27,8%	23,6%	10,7%	7,5%	6,0%	6,1%	6,3%
Capital libre (USD)**	*784.222*	24.381	40.154	49.882	146.938	153.043	216.403	259.890	226.603
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Dispon	*29,50%*	9,85%	14,56%	15,95%	29,84%	27,45%	35,35%	38,65%	29,25%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	*57,3%*	26,1%	36,8%	37,3%	54,9%	43,0%	48,3%	51,2%	43,3%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	*91,2%*	88,9%	89,6%	91,8%	96,3%	105,6%	108,4%	95,6%	97,7%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	*41,5%*	24,9%	24,2%	24,4%	43,3%	41,8%	51,3%	47,7%	43,0%
TIER I / Activo Neto Promedio	*34,4%*	19,6%	19,3%	20,4%	36,2%	42,8%	54,3%	44,5%	39,2%
RENTABILIDAD									
Comisiones de Cartera	*837*	2.826	6.566	6.542	2.898	1.477	1.832	725	837
Ingresos Operativos Netos	*204.926*	28.107	37.597	40.317	42.105	38.154	53.577	81.330	121.697
Resultado antes de impuestos y participacion trabaja	*57.712*	257	492	0	-3.620	-22.792	-37.688	10.499	21.213
Margen de Interés Neto	*79,8%*	72,5%	76,0%	76,1%	80,0%	84,3%	85,6%	90,8%	90,8%
ROE***	*5,0%*	0,3%	0,6%	0,0%	-2,3%	-11,9%	-12,6%	3,6%	5,3%
ROE Operativo	*0,0%*	-11,5%	-10,9%	-7,9%	-6,9%	-14,2%	-14,8%	-0,4%	2,3%
ROA***	*2,0%*	0,1%	0,1%	0,0%	-0,7%	-4,4%	-5,2%	1,6%	2,2%
ROA Operativo	*0,0%*	-2,9%	-2,5%	-1,8%	-2,1%	-5,3%	-6,0%	-0,2%	0,9%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	*71,5%*	77,5%	81,2%	81,3%	85,2%	95,1%	94,8%	56,5%	51,9%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	*7,0%*	10,5%	13,1%	12,2%	9,5%	10,0%	9,8%	10,4%	9,6%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	*6,9%*	13,3%	15,7%	14,9%	11,4%	10,8%	10,6%	10,8%	10,0%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	*99,9%*	-621,0%	296,9%	403,8%	580,7%	1512,3%	-840,9%	103,6%	82,4%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	*99,9%*	132,6%	123,8%	117,7%	126,1%	171,6%	182,2%	101,4%	92,6%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	*56,7%*	104,5%	87,9%	94,2%	94,6%	94,9%	108,7%	61,1%	58,0%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	*7,4%*	11,9%	13,2%	12,3%	10,3%	12,6%	13,4%	12,8%	11,5%
LIQUIDEZ									
Fondos Disponibles	*480.517*	62.702	78.499	69.048	89.142	112.944	99.131	129.603	194.413
Activos Liquidos (BWR)	*736.103*	79.116	81.885	91.281	108.481	123.854	105.331	138.125	264.018
25 Mayores Depositantes****	*598.852*	46.643	56.571	-	-	63.507	63.507	53.313	264.528
100 Mayores Depositantes****	*625.119*	-	-	-	-	84.919	73.871	69.296	282.686
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	*84,7%*	35,0%	32,3%	31,4%	33,6%	32,6%	26,5%	34,9%	60,5%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	*41,1%*	35,6%	31,6%	32,8%	35,8%	33,2%	26,4%	33,9%	41,7%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	*0,0%*	0,0%	0,0%	0,0%	17,8%	13,5%	19,1%	13,7%	71,3%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	*0,0%*	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-42,6%	-20,3%	-30,6%	-28,4%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	*84,7%*	35,0%	32,3%	31,4%	33,6%	32,6%	26,5%	34,9%	60,5%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	*55,3%*	27,8%	31,0%	23,7%	27,6%	29,7%	24,9%	32,7%	44,5%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	*36,1%*	20,6%	21,9%	0,0%	0,0%	19,0%	17,5%	14,3%	42,6%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	*81,4%*	59,0%	69,1%	0,0%	0,0%	51,3%	60,3%	38,6%	100,2%

* 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