



Ecuador

Calificación Global

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

Calificación

2008	2009	1T10	2T10	3T10	2010
BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-

Resumen Financiero

(USD Millones)	2006	2007	2008	2009	2010
Activos	405	625	832	1121	1297
Patrimonio	95	223	374	420	416
Resultado	0.0	-3.6	-37.7	21.2	2.5
ROA (%)	0.0	-0.7	-5.2	2.2	0.2
ROE (%)	0.0	-2.3	-12.6	5.3	0.6

Contactos

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

Sebastián Baus, Ecuador
(593 2) 254 83 93
Sebastian.baus@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, y patrimonio propio. Funciona desde 1928, matriz en Quito, red bancaria con presencia en las capitales de provincia y cabeceras cantonales del Ecuador. Forma grupo financiero con la almacenadora Almaquil, transformada en empresa de economía mixta. Ejerce un papel preponderante en la ejecución de algunas políticas gubernamentales, orientadas al desarrollo de una economía popular y solidaria. Sus operaciones deben regularse de acuerdo a su ley constitutiva reformativa y someterse a las normas prudenciales y de control de riesgos, aplicables al sistema financiero privado. Está bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) y de la Contraloría General del Estado (CGE), en los ámbitos de sus competencias. Su actividad es apoyar al sector productivo a través de la intermediación financiera, principalmente a pequeños productores agropecuarios, asociaciones rurales, pequeña industria y artesanía, turismo, comercio y microempresa. El Estado le da soporte para su gestión a través de aportes de capital, depósitos e inversiones, fondos en administración, y asignación de recursos para programas especiales.

• 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 2010¹, 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 otorgada pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico que podrían afectar positiva o negativamente el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

Si bien la calificación en este periodo se mantiene, la Calificadora evidencia una *perspectiva negativa* en la calificación, considerando las observaciones de auditoría externa a los balances del banco. Estas observaciones, al no poder cuantificarse, limitan la opinión de riesgo de la Calificadora con respecto al impacto en la estructura de la institución. Sin embargo el soporte otorgado por el Estado y las posibilidades que continúe haciéndolo, en la medida de su capacidad, sostienen la calificación actual.

Como banco de desarrollo ha recibido tanto aportes de capital como inversiones del Estado, al constituir uno de los brazos ejecutores de las políticas sociales del Gobierno. La resolución de apoyar el programa de reactivación productiva a través del BNF, permitirá que el soporte estatal se mantenga a futuro; mas el limitado acceso de financiamiento externo y la alta dependencia en el precio del petróleo y productos primarios, podría restringir la capacidad fiscal a futuro.

¹ **Nota a la calificación:** Por la consolidación de estados financieros con Almaquil, y demora en la obtención de los informes de auditoría externa del 2010, el BNF solicitó a la Superintendencia de Bancos y Seguros una ampliación del plazo para la entrega de la Calificación, por lo cual el informe que debía ser entregado en abril 30 de 2011, ha concluido en agosto 18 de 2011.

ESTADOS FINANCIEROS A: Diciembre 31 de 2010

COMITE: Agosto 18 de 2011

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. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso de BankWatch Ratings. Todos los derechos reservados.

Los dictámenes de los auditores externos revelan salvedades y limitaciones, cuyos correctivos convertirían en pérdidas las utilidades del 2009 y 2010, con el consecuente impacto en la solvencia. La colocación de los aportes estatales, reserva de libre disponibilidad del BCE y transferencias presupuestarias del ahorro público para las finanzas populares, no cubre el costo de operación, ni ha generado utilidades. La gestión sigue siendo débil, depende de ingresos no operativos, y el BNF tiene el mayor peso de gastos operacionales de la banca pública. La mayor velocidad de deterioro de los activos productivos respecto de las cobranzas, exige constituir provisiones, por lo que se estima que la ausencia de rentabilidad se mantenga a futuro.

Los indicadores financieros revelan debilidades en el desempeño, por la combinación histórica de: deterioro de los activos, injerencia política, procesos burocráticos y problemas administrativos. La orientación hacia los sectores y sujetos considerados de riesgo por el sistema financiero privado, contribuye a que las pérdidas esperadas superen las provisiones constituidas.

El crecimiento en colocaciones y la alta morosidad de cartera, presionan la liquidez. La liquidez estructural de primera y segunda línea a dic.10, cumple la normativa local, y se ha adecuado por la recepción de inversión estatal. Los reportes de liquidez estructural a dic.10, fueron observados por los auditores externos, que señalan que en su elaboración se ha considerado saldos de fondos disponibles y depósitos a la vista diferentes a los que surgen de los registros contables.

La calificación considera que mantienen problemas de gobierno corporativo, dada la inestabilidad en directivos y ejecutivos, salvedades de los auditores externos por falta de controles para examinar varios activos y pasivos, persistencia de debilidades en el control interno para salvaguardar activos, retraso al implementar herramientas de control de riesgos, y presencia de eventos de riesgo operacional, que inciden en el riesgo reputacional y legal. Las herramientas tecnológicas para el control de riesgo crediticio, todavía no apoyan a mitigar los efectos que éste genera en el negocio.

▪ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES INSTITUCIÓN

- El Decreto Ejecutivo 696 reforma la integración del Directorio del BNF a partir de mar.11, eliminando a los vocales del sector productivo privado y sustituyendo a dos Ministros de Estado.
- El BNF consolida estados financieros con ALMAQUIL a partir de oct.10, liderando un grupo financiero, que se audita en dic.10.
- El BNF interactuará en forma dinámica con el sector regulado por la Ley de Economía Popular y Solidaria, publicada en may.11, que norma a las redes de finanzas populares y solidarias.
- En mar.11, la SBS reforma la resolución sobre la calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones, que establece cambios importantes para la supervisión basada en riesgo. La calificación de los créditos otorgados al Gobierno o al sector público, con su aval será opcional. La

nueva estructura y metodología aplicará desde ene.12, con datos cortados a dic.11.

- En abr.10, el BNF y el Banco del Pacífico firman una alianza estratégica para recaudaciones y pagos a nivel nacional, a través de Puntomático y su red.
- En abr.11 el BNF y el Ministerio del Ambiente firman convenio para abrir cuentas bancarias a las personas naturales o jurídicas calificadas por el Programa Socio Bosque.

SISTEMA

Anexo No.1

▪ ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

ENTORNO MACRO

Anexo No.2

RIESGO SECTORIAL

Anexo No.3

• PERFIL

POSICIONAMIENTO EN EL MERCADO:

En dic.10 el BNF disminuye su participación en la banca pública, pasando a ser el 2^{do} por tenencia de activos, pasivos y patrimonio, aunque 1^{ro} en cartera bruta y depósitos a la vista y el de menor rentabilidad. Por activos y pasivos dentro del ranking de 25 bancos privados tendría el 7^{mo} lugar, mientras en patrimonio el 2^{do}, cartera bruta 4^{to}, y en rentabilidad sobre activos 24^{to} lugar.

Ha recibido un importante flujo de aportes y soporte del Estado desde el 2007, más la gestión operativa ha generado pérdidas y no alcanza a cubrir aquellas que arrastra de años anteriores. Las utilidades del 2009 y 2010 han merecido salvedades de sus auditores externos. Sus niveles de solvencia y capital libre, siendo adecuados, son menores que las de sus pares en la banca pública. La liquidez estructural de 2^{da} línea y la cobertura de pasivos de corto plazo, se contraen durante el 2010.

ESTRUCTURA DEL GRUPO:

El BNF reporta información individual desde su constitución. En jul.09 invierte en el 98.9% de las acciones de la almacenera Almaquil, cuyos activos a dic.10 representan el 0.13% de la matriz. Se registra en su Libro de Acciones y Accionistas desde mar.10, y consolida estados financieros como líder del grupo financiero a partir de oct.10 (no publicados por la SBS en el boletín de grupos financieros hasta jul.11). El BNF se responsabiliza de las pérdidas patrimoniales de Almaquil hasta por el valor de sus propios activos.

El capital social del BNF es 100% del Estado, y sus aportes se fundamentan en la ley orgánica, leyes especiales y decretos ejecutivos. El soporte estatal en



un escenario de crisis, se supedita a la situación fiscal y a la atención de las prioridades.

El personal administrativo afronta inestabilidad, desde la máxima instancia - Directorio, representante legal, gerentes de sucursales y agencias, asesores, hasta el personal. La plana directiva integrada de 180 ejecutivos es de libre designación y remoción. Durante el 2010 varios funcionarios están encargados con dos funciones, tienen nombramiento provisional, cumplen funciones prorrogadas, o se someten a evaluación para su reemplazo. Esta situación genera alta rotación, inestabilidad, cambio de directrices, y por ende un mal clima laboral. Desde jun.09 no nombran representante legal titular, y a partir de esa fecha han rotado cuatro Gerentes Generales encargados o provisionales.

La red bancaria crece de 75 oficinas en el 2006 a 171 en dic.10, 32 están pendientes de operar. El número de empleados crece en dicho periodo de 1.545 a 2.681, por los nuevos proyectos a implementar o que se encuentran en ejecución. El 56% del personal es de planta y el resto tienen contratos ocasionales y frecuente rotación, cuando el negocio se encuentra en crecimiento con mayor carga de activos por empleado y solamente 35% de profesionales. Se reformó el régimen laboral en el 2010, basado en la Ley Orgánica de Servicio Público, aunque el BNF mantiene un contrato colectivo sustentado en el Código de Trabajo, y una sensible gestión a cargo de la unidad de Talento Humano.

La Reestructuración del BNF inicia el 4T10, con una propuesta de modelo de negocios que centralizará el riesgo en la matriz, y exigirá evaluar y seleccionar cargos directivos. El organigrama propuesto aplanará la estructura, eliminando jefaturas, subgerencias y direcciones, y modificando la cadena de valor, al crear la unidad de Análisis de Crédito y la Gerencia Nacional de Fomento y Desarrollo, que incluye las subgerencias de Crédito, Microcrédito y Banca de Segundo Piso, para lo cual esperan pronunciamiento oficial del Ministerio Coordinador de la Política Económica. Las sucursales y agencias mantienen unidades de Crédito, Operaciones y Administrativas, que se alinearán a la nueva propuesta del negocio. Por los cambios a la estructura y organización, adecuarán el Estatuto Orgánico de la Gestión Organizacional por Procesos y la Estructura Organizacional por Procesos, los que también requieren aprobación del Ministerio de Relaciones Laborales.

ESTRATEGIAS:

Las estrategias del BNF para el 2010 se alinean a lo previsto en el Plan de Regularización, impuesto desde el 2005, reformulado para el periodo 2008-2009 y todavía en vigencia en los años 2010 y 2011. El avance del Plan de Regularización durante el 2010, priorizó el objetivo de mejorar la estructura financiera y la calidad de la cartera. Para alcanzar una mejor estructura financiera, planearon un incremento del ROE de 2% anual, del nivel de colocación 25% anual, y del financiamiento 46% anual. Además estimaron

disminuir la morosidad ampliada a 2.5% anual y el gasto operativo en 7% anual.

ESTRATEGIAS PLAN DE REGULARIZACION	2009	1T10	2T10	3T10	4T10
1 Mejora de gestión administrativa, imagen institucional y propiciar el desarrollo organizacional.	67%	85%	86%	88%	89%
2 Mejorar la estructura financiera.	71%	86%	88%	92%	94%
3 Mejorar el área de crédito y la calidad de la cartera.	68%	93%	95%	96%	94%
4 Fortalecimiento institucional, reestructuración tecnológica.	72%	79%	80%	83%	84%
CUMPLIMIENTO GLOBAL	70%	86%	87%	90%	90%

Fuente: Banco Nacional de Fomento

Excepto por el ROE que disminuyó -4.8% anual y los gastos de operación que crecieron 7% anual, cumplieron las metas de: aumentar cartera bruta 42.7% anual, captar más depósitos 25% anual, y disminuir la morosidad total en -4%. Respecto a las metas de largo plazo (2013), dado los problemas en recuperar cartera, difícilmente alcanzarán un ROE de 10%, morosidad de 5.5%, ni gastos operativos que sean 63% de intereses ganados.

La mayor colocación de cartera y menor morosidad del 2010, se sustentó en los créditos de desarrollo humano a beneficiarios del Programa de Protección Social. Estos representan 40.3% de las concesiones del 2010, y aseguran su recuperación mediante la transferencia de bonos del Ministerio de Bienestar Social, aunque sujeto a la capacidad fiscal. Las operaciones como banca de segundo piso, trasladan el riesgo a los intermediarios (cooperativas de ahorro y crédito y entidades previstas en la Ley de Economía Popular y Solidaria). Los programas gubernamentales se ejecutan contra transferencia presupuestaria, y el BNF evitará participar en forma directa en procesos de comercialización u otros que no sean del giro de su negocio. Esperan vender los equipos y productos de lenta rotación, almacenados en bodegas y Almaquil.

GOBIERNO CORPORATIVO:

El BNF ha revisado los lineamientos para el buen Gobierno Corporativo, implementando la planeación estratégica, el cuadro de control de indicadores críticos, la metodología de reuniones, capacitación y herramienta informática para optimizar la información y consolidación. Dicho desarrollo se limita debido a constantes cambios de vocales principales y suplentes del Directorio, y de representantes legales.

Dada su naturaleza de banco estatal, tiene directivos en funciones públicas, y está expuesto a injerencia política. En dos años (jul.09 a jul.11) ha rotado a 4 Presidentes, 2 Vicepresidentes, 4 Ministros de Agricultura, 2 Ministros de Finanzas, 2 Ministros de Industria y Productividad y 2 Ministros de Turismo. Con Decreto se reforma la integración de su Directorio, eliminando a los 4 vocales principales, representantes de las Cámaras de Agricultura, de la Pequeña Industria, Asociaciones de Ganaderos y Sector Artesanal; y sustituyendo a los Ministros de Finanzas y Turismo, por los Ministros de la Producción, Empleo y Competitividad y Coordinador de la Política Económica. Esos cambios afectan al Directorio de Almaquil, conformado con 3 vocales del

BNF. Los vocales eliminados consultaron el criterio de la SBS, sustentados en las disposiciones de la Ley Orgánica del BNF sobre la integración del Directorio.

La rotación de vocales principales, origina demora en designar y calificar a sus suplentes, afectando la metodología para sesiones de Directorio, participación en Comités (Administración de Riesgos, Auditoría, Calificación de Activos, otros), y toma de decisiones emergentes. En el BNF constituye un reto aislar la injerencia política en: la gestión, dimensión institucional, designación de autoridades, aplicación de criterios técnicos, reestructuración y selección de ejecutivos, entre otros.

En el BNF se ha generado riesgo reputacional y legal por temas difundidos en medios de comunicación, relacionados con la aplicación de resoluciones de emergencia, que alteraron procesos de compras públicas, y por denuncias de créditos con documentos adulterados.

Contribuyen a mitigar los riesgos originados en debilidades de control interno, la existencia de instancias de supervisión y el control independiente que pueda ejercer la SBS, CGE y los auditores externos. Los auditores externos han emitido dictámenes con salvedades en forma recurrente, y han sido objeto de rotación anual. Auditoría Interna está obligada a practicar controles preventivos y ejecutar planes aprobados por la CGE, aunque jerárquicamente se subordina a la Gerencia General, que reglamenta sus funciones e interviene en su nominación y revocatoria, afectando la necesaria independencia. En ago.00 se eliminó al Interventor permanente que tenía la SBS. Desde el 2005 se le impuso al BNF un Plan de Regularización aprobado por la SBS.

■ PRESENTACIÓN DE CUENTAS

Los estados financieros del BNF son propiedad y exclusiva responsabilidad de su administración, así como los estados financieros consolidados del Grupo financiero que éste lidera. La calificación global de riesgo de BWR se fundamenta en la gestión, información, y estados financieros individuales y consolidados auditados a dic.10 por Deloitte & Touche, remitidos en ago.11 por la administración del BNF. Los informes del auditor externo y Comisario contienen opiniones con salvedades sobre la razonable presentación de los estados financieros a dic.10, tanto del BNF, como de los consolidados con la subsidiaria ALMAQUIL, debido a las siguientes excepciones:

1. Sobrevaluación de fondos disponibles y subvaluación de cuentas por cobrar, originada en depósitos judiciales, según convenio de corresponsalía con el BCE. (USD 22.3MM).
2. Falta de provisión para valores de dudosa recuperación, registrados en cuentas por cobrar (USD 1.4MM) y otros activos (USD 11.2MM), sobrevaluando esos activos y el patrimonio. (USD 12.6MM)
3. Sobrevaluación de cuentas por cobrar (USD 9.3MM) y cuentas por pagar (USD 10.2MM), por

el anticipo y provisión para reliquidación de horas suplementarias y aplicación de la remuneración básica unificada desde el 2000 a favor de los trabajadores. Sujeto a la resolución judicial, se estima que subvaluó los resultados acumulados y el patrimonio. (USD 900M).

El dictamen revela **limitaciones en el alcance** del trabajo del auditor externo, para opinar sobre la razonabilidad de las siguientes partidas, considerando los posibles efectos en el patrimonio y resultados:

1. Propiedades y equipos, al no disponer de controles como toma física integral y análisis de depreciación, vida remanente, obsolescencia, movimientos y retiros. (USD 27MM)
2. Productos para comercialización, al no entregar controles como toma física integral, listados conciliados con registros contables, provisiones para obsolescencia-lenta rotación. (USD 18.5MM)
3. Transferencias internas, al no contar con pruebas departamentales, conciliaciones, ni análisis de partidas por corresponder. (USD 15MM)
4. Otros pasivos, por falta de pruebas departamentales, analítico sobre composición de cuentas, detalle de la deuda por comercialización de productos. (USD 36.3MM)

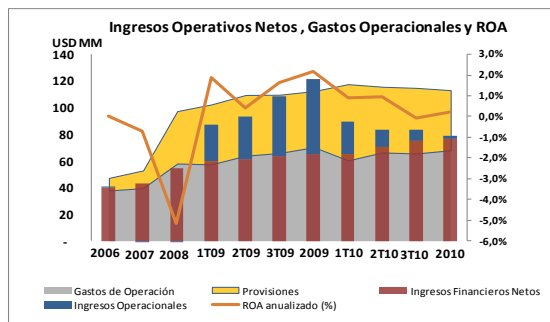
El auditor externo incluye **párrafos de énfasis** en el informe sobre el examen de los estados financieros, **observaciones en informes complementarios**, y hace recomendaciones para superar **debilidades de control interno**, y mitigar riesgo operativo y pérdidas futuras:

1. El BNF no consolidó estados financieros con Almaquil a dic.09, por lo que no se auditaron.
2. Los estados financieros del BNF a dic.09, fueron examinados por otra firma de auditoría externa, y merecieron opinión con salvedades en may.10. La salvedad de Almaquil en el dictamen de abr.10, se relaciona con la base para el cálculo del impuesto a la renta del 2009.
3. El BNF no ha presentado a la SBS el patrimonio técnico consolidado a dic.10.
4. Diferencia de USD 5.5MM en fondos disponibles y USD 86.2MM en depósitos a la vista, entre el reporte de liquidez estructural y los registros contables del banco.
5. BNF no proporciona información relacionada con préstamos a funcionarios, empleados o cónyuges.
6. Los auditores externos identificaron 112 personas que recibieron crédito vinculado, no reportadas en el formulario 250B a dic.10. El BNF justifica que algunos créditos fueron entregados antes de incurrir en causal de vinculación, y otros casos no se pudieron cruzar con el sistema.
7. En la base de datos sobre personas vinculadas se identificaron errores en la fecha de vinculación de la declaración, y omisión de personas reportadas como vinculadas en la declaración juramentada. Hasta jul.11 el BNF ha corregido 19 errores.
8. Los auditores identificaron una diferencia de USD 12.2MM en la base de garantías, y la falta de registro de garantías entregadas de varios clientes.

9. BNF no ha proporcionado información sobre los pasivos inmovilizados, que debían entregarse al Instituto Público de la Niñez y la Familia INFA.
10. No se dispone de un software especializado en el proceso de alertas en prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, sino de un sistema que identifica variaciones atípicas. El BNF arrancará con su implementación en ago.11.
11. Algunas sucursales mantienen diferencias entre los valores informados en las declaraciones de retenciones en la fuente de impuesto a la renta y los registros contables, no reportan o mantienen diferencias entre el valor de las compras y ventas gravadas con IVA y el anexo transaccional, y no han corregido errores observados del año anterior.
12. Almacén no ha provisionado ningún valor por concepto de jubilación patronal y desahucio, ni ha realizado ningún estudio.

La información presentada está preparada de acuerdo a las normas contables contenidas en los catálogos de cuentas y en la codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria; y en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada codificación, se aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

• RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA



Fuente: BNF / Elaboración: BWR

Las utilidades del BNF en los ejercicios 2009 (USD 21.2MM) y 2010 (USD 2.5MM), han sido observadas por auditoría externa, que dictaminó salvedades, cuya cuantía derivaría en que continúan generando pérdidas desde el 2006. La excepción de Deloitte que afecta al 2010, es la falta de provisiones de USD 12.6MM, cuya constitución absorbería totalmente la utilidad, sin incluir la contingencia laboral, ni el impacto no cuantificado de las limitaciones y observaciones. Los activos que no se pudieron examinar por las debilidades en los medios de control ascienden a USD 96.8MM. Su depuración también podría impactar a resultados en el futuro, en detrimento de los indicadores de rentabilidad y solvencia. La estructura de los resultados de operación es débil, debido a que los ingresos operativos netos son insuficientes para cubrir gastos operativos y provisiones.

Margen Bruto Financiero:

- **Margen de Interés:** El crecimiento del margen de interés neto de 14%, se sustenta en la mayor colocación en activos productivos y oportunidad de mantener fondeo de bajo costo. En el 2010 las regulaciones del BCE contrajeron las tasas de interés activas para los diferentes segmentos de cartera, en menor escala que en el pasado. En el mercado internacional la tendencia fue a la baja. Las líneas de desarrollo humano y el plan 555 (84% de las colocaciones en microfinanzas y 35% de cartera), provenientes de programas especiales, afectaron al margen de interés, con tasas activas del 5% y elevado costo operacional. El subsidio pendiente de compensar por parte del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca es USD 28MM.
- **Otros ingresos Financieros Netos:** Este rubro (USD 2.7MM) contribuye al margen financiero bruto, y se origina en la valuación de inversiones temporales, comisiones por administrar programas de terceros y otros.

Margen Operativo:

- **Otros Ingresos Operacionales:** A partir del 2010, los ingresos operacionales disminuyen, luego de la venta de las acciones de Cementos Chimborazo. En 2009 este ingreso fue importante, debido a que la cementera revalorizó sus activos fijos en USD 19.4MM, lo que aumentó el VPP de las acciones en USD 11.7MM, valor que el BNF reconoció como ingreso operacional, mas los auditores externos observaron su abono a superávit por valuación. El BNF no registra **ingresos por servicios**, que aporten al margen operativo.
- **Gastos de Operación:** Los gastos de operación presionan cada vez más los ingresos operativos netos (58% en dic.09 a 86% en dic.10), afectando al margen operativo. La principal fluctuación se ubica en servicios varios (guardianía) y amortizaciones. En el 2T11 registran un ahorro de gastos de operación de -3.3% anual, que no es consistente con el crecimiento de oficinas, mayor volumen de activos productivos que administrar y contratación de personal, que podrían relacionarse con gastos activados en partidas que observan los auditores externos. Los indicadores de eficiencia mejoran respecto del activo neto promedio, pero los gastos operativos presionan cada vez más a los ingresos operativos.

INDICADORES DE EFICIENCIA BNF	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
Número de oficinas	75	110	146	149	171 *
Número de empleados	1.545	2.086	2.484	2.593	2.681
Activo neto promedio / Empleados	251	247	293	377	451
Cartera bruta promedio / Empleados	140	118	159	238	268
Gastos Operativos/Ingresos operativos	114,4%	121,2%	169,4%	93,0%	138,3%
Gastos de Operación/Activos neto promedio	9,8%	7,7%	8,0%	7,2%	5,6%
Gastos de Personal/Activo neto promedio	6,3%	4,8%	5,5%	4,6%	3,7%

Fuente: BNF / * 32 oficinas aprobadas por abrir

- **Provisiones:** El crecimiento del gasto de provisiones, que según los auditores externos se subestimó en USD 12.6MM, se vincula al mayor volumen de activos de riesgo (crecimiento de 4.7 veces de 2006 a 2010), y al deterioro de su

calidad. También observan la falta de constitución de provisiones genéricas a dic.10. El BNF castigó USD 23MM de cartera de microcrédito y USD 4MM de cuentas por cobrar durante el 2010. El gasto de provisiones sumado al de operación constituye 144% de los ingresos operativos netos, y el BNF retorna al margen operacional negativo histórico (USD -34MM en dic.10), disminuyendo su capacidad de mitigar riesgo crediticio mediante constitución de provisiones. La tendencia futura es de una mayor presión de provisiones, por la baja cobertura de cartera en riesgo y activos CDE, el deterioro de activos productivos, y la presencia de activos que se amortizarán con gasto a resultados.

Rubros Extraordinarios: La gestión operativa del BNF deriva en un ROA Operativo negativo, recurrente. Las utilidades de los dos últimos años se sustentan en ingresos extraordinarios, que no son del giro normal del negocio, ni predecibles en el tiempo. Este rubro incluye: USD 15.4MM de la primera cuota de la venta de las acciones de Cementos Chimborazo; la reversión de provisiones de USD 19.5MM, y la recuperación de activos castigados e intereses vencidos de USD 12.3MM. Considerando que la venta de las acciones de Cementos Chimborazo se efectuó a plazos, la diferencia respecto del costo revalorizado en el 2009, debió abonarse a ingresos diferidos en el pasivo, y reconocerse como ingresos extraordinarios del 2010, únicamente la utilidad realizada (25%), al producirse la recaudación de la 1^{ra} de 4 cuotas.

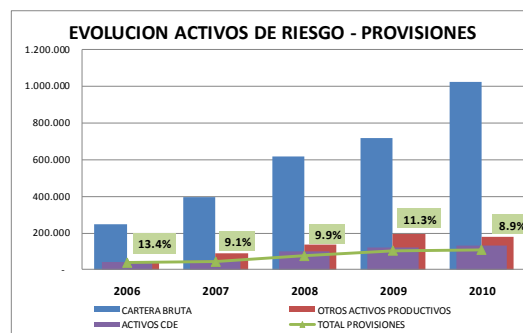
ADMINISTRACION DE RIESGOS

Los principales riesgos en el BNF son el crediticio y operativo, y para mitigarlos ha desarrollado herramientas informáticas, optimizando el nuevo CORE bancario. Entre los avances resalta la calificación de activos de riesgo, que dejó de tener un mes de retraso, y el levantamiento de eventos de riesgo en las sucursales, con mira a contar con matrices de riesgo operativo en diferentes procesos críticos. La migración al nuevo CORE y corrección de la parametrización durante el proceso de transición, aportó con la depuración de datos, pero demoró la elaboración y presentación de estados financieros, documentos y reportes de riesgo. Para la etapa de ajustes y pruebas de los planes de contingencia operativo y de tecnología de información, han requerido presupuesto e infraestructura adicional.

El control de riesgo crediticio se adecuará a la nueva normativa sobre crédito de desarrollo, calificación y constitución de provisiones, estructuras de reporte y metodología de evaluación. La administración identificó problemas en la cadena de reporte y propuso centralizar el riesgo crediticio. Esta iniciativa requiere apoyo político y operativo de las sucursales y agencias. La responsabilidad social en el retorno de los recursos de la reserva monetaria y transferencias realizadas con acuerdos ministeriales, y la atención de crédito a sectores vulnerables de la población, exigen adecuar los sistemas tecnológicos e implantar modelos que ayuden a reducir la exposición de riesgo.

La gestión permanente de la Gerencia de Riesgos ha aportado al Comité de Administración Integral de Riesgo. Este sesiona regularmente, unas dos veces al mes cuando no existen cambios en la conformación de sus miembros, tratando temas de administración integral de riesgo y adoptando resoluciones que son de cumplimiento de las áreas responsables, cuyo porcentaje de cumplimiento a dic.10 se estimó en 89%. Se espera que el contingente del CAIR dinamice el control integral de riesgo, apoyando al BNF a: contar con la matriz de riesgo global, determinar los límites de exposición por tipo de riesgo, y calcular el impacto de eventos de riesgo y el requerimiento de capital por pérdidas esperadas.

RIESGO DE CRÉDITO: Las pérdidas esperadas para activos con exposición a riesgo durante el 2010, superan a las provisiones, siendo menor la capacidad del BNF para constituir las provisiones. Las provisiones crecen 3.8% anual frente al aumento de activos productivos de 30% anual, enfrentando mayor presión de constituir provisiones que otras entidades de la banca pública. El 90% de los activos de riesgo calificados en dic.10, vienen de cartera de créditos y contingentes, cuya calidad influye para determinar el riesgo de crédito. Existen partidas registradas en cuentas por cobrar y otros activos que se evalúan con alto riesgo, como: los faltantes de inventarios, diferencias en los saldos de importación y exportación de bienes a comercializar, subsidios de tasas de interés y precios de productos e insumos, saldos de finanzas populares, arrendamientos de bodegas, cuentas por cobrar por comercialización de productos e insumos, entre otros.

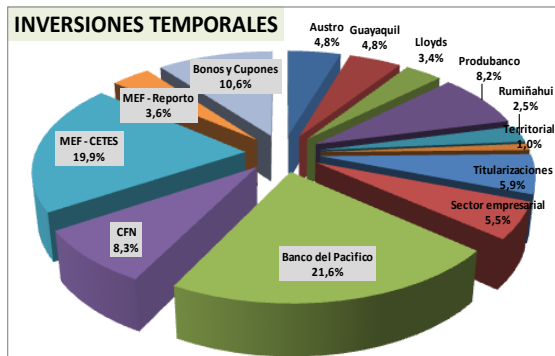


La atención masiva a sectores no atendidos por la banca privada y a personas que no califican como sujetos de crédito en el sistema financiero privado, genera mayor riesgo crediticio, mas cumple una política gubernamental orientada a la bancarización y desarrollo de los sectores de la economía popular y solidaria. En tal entorno reviste especial importancia la aplicación de metodologías para mitigar riesgo, el cumplimiento de controles internos, la aplicación de herramientas tecnológicas adecuadas al negocio, y la disponibilidad de garantías adecuadas y provisiones suficientes. El desarrollo tecnológico suprime el trabajo manual y apoya a mitigar el riesgo de crédito, lo que ejecutará con los módulos (COBIS) de Crédito, Cartera y Garantías, seguro agrícola, mecanismos de concesión, y herramientas como Scoring-SIACC para Crédito de Desarrollo Humano, Intranet-Scoring-SIACC para Microcréditos y Crédito 555.

FONDOS DISPONIBLES (USD 113.6MM) E INVERSIONES (USD 70.4MM)

El plazo a la vista de los **fondos disponibles** y la calidad del depositario (BCE), suponen un adecuado riesgo. No obstante, al saldo corresponde deducirle los depósitos judiciales de USD 22.3MM, al ser cuentas por cobrar al BCE. El incremento de captaciones del público presiona la conformación de encaje bancario en el BCE, que a dic.10 ascendió a USD 16MM. Los depósitos en el BCE (USD 97.7MM), tanto por encaje como para operación, no generan renta. En el 2010 se reduce el saldo de disponibilidades en USD 80.8MM, por la colocación en cartera, calculado luego del incremento que generó: en oct.10 la inversión de USD 20MM de la Secretaría Nacional del Migrante (SENAMI), y en dic.10 la renovación de la inversión doméstica de la RILD del BCE en USD 43.2MM.

El **portafolio** se integra de: inversiones temporales de USD 60.3MM, inversiones vencidas de USD 8.3MM e inversiones en acciones y participaciones de USD 1.7MM. Las inversiones temporales tienen bajo riesgo, mientras que las vencidas y de renta variable tienen alto riesgo crediticio a dic.10. Las inversiones temporales contribuyen a los activos líquidos y a mitigar riesgo de liquidez, presentado una reducción anual de USD 33.8MM. Al vencimiento éstas no se renovaron, sino que se destinaron a cubrir necesidades de crédito, gastos y otras obligaciones del BNF.



Las **inversiones temporales** se valoran al valor de mercado determinado en función de su cotización en bolsa de valores, siendo el 99.4% "Para negociar". Del portafolio de USD 60.3MM, están en custodia del BCE USD 18.4MM, sustentados en certificados de tesorería y bonos. La estructura de inversiones se modifica el 2010, con orientación al sector público, que concentra 64% del portafolio, mientras que en dic.09 tenía solo 6%. Las inversiones están dispersas en amortizaciones mensuales y trimestrales, y se diversifican en número de emisores: banca privada 24.7%, sector empresarial y titularizaciones de flujos 11.4%, instituciones financieras del Estado 29.8%, y deuda interna pública 34%. El 54% son certificados de depósito con intereses de 0.25% a 6%, mientras que en obligaciones, papel comercial y titularizaciones alcanza rentas del 7% a 9.5%. La evaluación del emisor privado y la calificación de riesgo (AAA- a A+), sustentan la facilidad de realizar los títulos

valores en el mercado, sustentando su característica de reserva secundaria de liquidez, excepto en una IFI que es BBB (USD 612M).

Las **inversiones vencidas** (USD 8.3MM) se sustentan en certificados de depósito a plazo emitidos por la Mutualista Benalcázar en Liquidación, que revisten de riesgo de crédito y liquidez. En ene.11 aceptan el pago de USD 2.2MM, firmando acuerdo con la Junta de Acreedores, mas continuarán las acciones legales por la diferencia. Esta transacción implicó la reversión del 26% de la provisión registrada en dic.10.

La **inversión en las acciones** de Almaquil por USD 1.5MM se eliminan en el proceso de consolidación de los estados financieros con el BNF, y la diferencia con el precio se registró como plusvalía mercantil y se deduce del PTC primario (USD 966M). Las inversiones y participaciones en acciones de ENDEFOR, EMSEMILLAS, Industrias Guapán, y otras por USD 213M se ajustan al valor patrimonial proporcional, considerando que no tienen cotización bursátil. En ENDEFOR en liquidación participa en el 90.5% del paquete accionario, y no consolida al ser un negocio no financiero. La Compañía de Inversiones de la Flota Mercante tiene patrimonio negativo, y el riesgo (19.9% de acciones) se provisiona en 100%. En otras empresas privadas participa con menos del 23%, y para 4 empresas tiene 100% de provisiones, debido a que se encuentran en proceso de liquidación.

La inversión en acciones de Almaquil, con un costo de USD 2.3MM, tiene VPP de USD 1.2MM, diferencia registrada como plusvalía mercantil en transferencias internas, que ha amortizado en USD 988M a dic.10, y se cruza en la consolidación de estados financieros. El BNF no registra derechos fiduciarios en dic.10, a pesar de la autorización del Directorio de aportar USD 20MM de la inversión doméstica del BCE al Fondo de Crédito del Fideicomiso Banco del Migrante.

Las acciones de Cementos Chimborazo se vendieron a plazos en mar.10 al Ministerio de Industrias y Competitividad (USD 60.2MM). Se ha cobrado 25% en jul.10, 25% en ene.11, y esperan recuperar la diferencia hasta dic.11. El valor contable de tales acciones consideró el revalúo de los activos fijos de la cementera y la actualización al valor patrimonial proporcional. La diferencia entre el precio y el costo revalorizado registra como ingreso extraordinario, siendo ingreso diferido hasta su recuperación real.

CALIDAD DE CARTERA (USD 1.024.8MM)

La cartera es el principal activo del BNF (72%) y reviste de riesgo crediticio propio del negocio, y agravado por el continuo deterioro de su calidad, baja cobertura de provisiones, sensibilidad de los deudores al entorno macroeconómico y factores externos negativos, y débil gestión de cobranza judicial y extrajudicial. Del 2006 al 2010, la cartera bruta crece 317%, con base en el fondeo originado en capitalizaciones del Estado, inversión doméstica de la RILD del BCE, asignación para programas de reactivación productiva, colocación de bonos de

desarrollo humano, rotación de la recuperación, y venta de activos improductivos.

El dinamismo en colocar crédito se soporta en las disponibilidades existentes y la demanda crediticia en su nicho de mercado. Los **créditos de desarrollo humano** a beneficiarios del Programa de Protección Social representaron 43% de las colocaciones de cartera durante el 2010 (USD319.2MM), no adquieren la calidad de vencidos ni generan ingresos por mora, siendo su reembolso responsabilidad del Ministerio de Bienestar Social. En este caso, el riesgo crediticio se supeditará a la capacidad fiscal presente y futura. Administran 392.420 operaciones, destinadas a micro unidades de producción, comercio o servicio, a un plazo de hasta 12 meses, y al 5% anual fijo.

La cartera se registra al **valor nominal de los desembolsos**, se clasifica de acuerdo con la actividad financiada, en función de la maduración o morosidad, y se castiga con una mora de 180 días (microcrédito) o 3 años (comercial). Los créditos menores a USD 25M se califican en función de la antigüedad de los dividendos pendientes de pago, y los comerciales mayores a ese monto según la evaluación por sujeto de crédito, considerando intereses vigentes, intereses reestructurados y pagos por cuenta de clientes.

Calificación de Cartera y Contingentes (%)

	2007	2008	2009	3T10	2010
A. Normal	83.08	81.38	77.35	83.21	84.21
B. Potencial	4.09	5.41	6.22	3.42	4.52
C. Deficiente	2.43	3.27	3.10	2.37	2.70
D. Dudoso	1.50	2.16	3.10	1.95	1.93
E. Pérdida	8.90	7.78	10.24	9.06	6.65
Total USD MM	384.9	584.3	689.5	968.0	1030.5
CDE USD MM	49.4	77.2	113.3	129.5	116.2
Provisiones + Con. /Cartera CDE	77.3	73.6	76.1	86.4	77.7

La **cobertura de provisiones** en el 4T10 para cartera CDE se contrae, al igual que la de cartera en riesgo (67.5%), debido a la disminución de su saldo, por los castigos de USD 26.8MM realizados. Considerando el incremento de cartera y de pérdidas esperadas, y que el 87% del saldo está por madurar de 5 a 12 años, inclusive con periodos de gracia de hasta 5 años, la norma prudencial prevé constituir provisiones y aumentar los niveles de cobertura. El desfase en dicha cobertura se mitigaría con fuentes alternativas de repago, tal como garantías reales de fácil realización. Según auditoría y estadísticas hay insuficiencia de garantías, el control incluye hipotecas por levantar de créditos cancelados, y la base de datos omite algunas garantías instrumentadas.

El **sector económico** que el BNF atiende es susceptible a riesgo por eventos externos de origen: climático, plagas, incremento en el índice de precios al productor (insumos, químicos y materia prima), fijación de precios de venta, sobreproducción local sin protección de la inversión del agricultor, aranceles y barreras en la exportación. La exposición crediticia subsiste por la concesión de créditos masivos en líneas de negocio a tasas preferenciales, cuya compensación gubernamental no cubre el riesgo asumido.

La cartera en riesgo USD 134MM representa una morosidad total de 13.1%, que podría crecer considerando que hay cartera por madurar de USD 891MM. El indicador de **morosidad de cartera** comercial es el más representativo, ubicado en 17.9%, excediendo el promedio de la banca pública en este segmento de 7.8%. La morosidad de consumo se reduce en 7.5 puntos porcentuales (12.7%), y sus colocaciones registran el mayor crecimiento anual (60%) por los créditos de desarrollo humano. La mora de microcrédito baja de 33.5% en dic.09 a 2.9% en dic.10, debido a los castigos de crédito con mora mayor a 180 días. Los créditos reestructurados se adecúan al ciclo del negocio del cliente, con ampliación de plazo, disminución de tasa, distinta amortización, conformación de garantías, conforme a Decretos Ejecutivos; sin embargo su morosidad pasa de 30.7% en dic.09 a 57% en dic.10, evidenciando problemas estructurales en la cobranza y falta de voluntad de pago del deudor. El mecanismo de reactivación productiva con cartera reestructurada, incrementó el riesgo, exigiendo mayores provisiones. La morosidad ampliada total se impacta del comportamiento del segmento "Comercial Costa Sin Garantía", que tiene la mayor mora del sistema (56%).

Los intereses vencidos y la cartera castigada suman USD 61.4MM, lo que **impactó a resultados**, al haberse revertido de intereses ganados en el primer caso y contra provisiones en el segundo. La cartera castigada de USD 26.9MM en el 2010, provino principalmente de microcrédito sin garantía. El saldo de cartera y activos en demanda judicial (USD 39.1MM), no refleja la exposición proveniente de cartera e intereses vencidos (USD 70.1MM), activos castigados (USD 35.2MM), considerando además que la cartera en riesgo asciende a USD 174.5MM. El deterioro de la cartera provino de las resoluciones sobre condonación de intereses, suspensión de juicios coactivos, débil seguimiento judicial y extrajudicial, y falta de desarrollo de herramientas tecnológicas. Afecta la falta de una política agresiva de coactiva, el ablandamiento en las políticas de concesión y cobro, y excepciones en el cumplimiento de controles internos. La cobranza de cartera de USD 394.8MM, fue menor que la colocación de USD 735.7MM; presionando la liquidez durante el 2010, dada una mayor velocidad de deterioro de cartera por vencer, respecto de la recuperación efectiva.

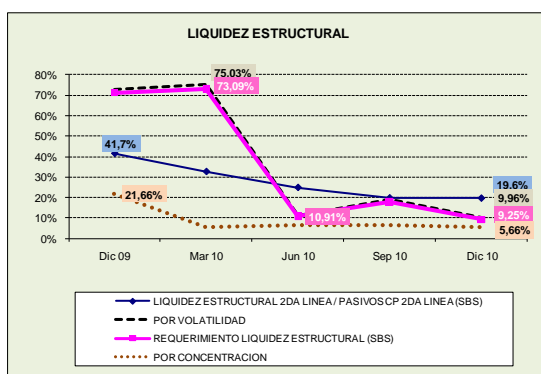
Por las características de la cartera en la atención de su objetivo social, el BNF no registra **concentración de crédito** y tiene la mayor diversificación de la banca pública. Las políticas de cartera no han fijado una concentración máxima por sujeto y sector económico. De los reportes se desprende que no hay créditos que excedan el 10% del PTC, y que el portafolio se concentra en el sector pecuario (16 veces PTC), plan 555 (8 veces PTC) y cultivos agrícolas (5 veces PTC). La actualización de la base de datos de control de crédito vinculado y conformación de grupos económicos, depende del ingreso de información fidedigna contenida en declaraciones, proceso que mereció observaciones por parte de los auditores externos.

CONTINGENTES (USD 8.9MM): Por la consolidación con Almaquil, se incluye contingentes originados en las matrículas de almacenamiento simple y certificados de depósito, que amparan mercaderías almacenadas en sus silos y bodegas por USD 5MM. Las almacenadoras del sistema mantienen mercadería, con una relación de 3.2 a 7.4 veces su patrimonio. Los contingentes del BNF se originan en el compromiso de desembolsar créditos aprobados, y en menor escala a fianzas y garantías. El BNF no ha registrado compromisos económicos no programados, que resultarían de litigios judiciales, obligaciones fiduciarias, comercio exterior, jubilados, problemas laborales, anticipos a terceros u otros.

RIESGO DE MERCADO: La estructura del negocio de intermediación financiera, tiene mayor exposición al cambio en las tasas de interés. De variar en 1% las tasas de interés, la contingencia de posibles pérdidas se mantiene dentro de los límites determinados como tolerables. Las **brechas de sensibilidad** del 4T10 no presentan descálces en la reprecitación de las tasas de interés activas y pasivas, dentro del periodo de un año, generando una exposición a ganancias o pérdidas de USD 2.7MM en dic.10, mayor a la de dic.09 de USD 2.5MM.

La **sensibilidad del margen financiero** se ha estabilizado desde mar.10, con una posición en riesgo de 0.72% en dic.10, por debajo del límite tolerable del 2%, equivalente a una ganancia o pérdida de USD +/- 2.900M (USD +/- 2.576M en dic.09). La **sensibilidad del valor patrimonial** presenta un comportamiento fluctuante, con el pico mínimo en dic.08 y máximo en sep.10, sin embargo dentro del límite tolerable del 3%. En dic.10 la sensibilidad de los recursos patrimoniales representa 0.91%, con lo cual el patrimonio sensible variaría en USD +/- 3.672M (USD +/- 1.365M dic.09).

RIESGO DE LIQUIDEZ:



En jul.10, la SBS evaluó reformas normativas para aislar los efectos de mayor requerimiento de liquidez por las inversiones estatales. El requerimiento de liquidez estructural por volatilidad disminuyó, por lo que a partir del segundo semestre el BNF ya cumple la normativa de la SBS. Desde mar.10, la tendencia de la **liquidez estructural de 2da línea** fue de permanente contracción, mas el 4T10 se estabiliza. La liquidez estructural de 2da línea cubre el requerimiento mínimo,

con menor impacto de la volatilidad promedio ponderada a dic.10. Las captaciones se diversificaban en número de depositantes, tipo y origen de recursos hasta el 2008; sin embargo el flujo captado los dos últimos años de la RILD del BCE, entidades estatales, organismos seccionales e IFIS, generó **concentración de pasivos** de 43.1% en dic.10. (17.5% en dic.08).

En el cumplimiento de las normas prudenciales de liquidez estructural, apoyó el ingreso de USD 20MM de la SENAMI y la renovación de la RILD del BCE por USD 43.2MM. Los auditores externos observaron una diferencia de USD 5.5MM en fondos disponibles, y USD 86.2MM en los depósitos a la vista, entre el reporte de análisis estructural de liquidez y registros contables a dic.10.

Durante el 2010 el saldo de **activos líquidos (BWR)** disminuyó USD 128MM, porque no renovaron al vencimiento las inversiones temporales y redujeron el depósito para encaje. Tal contracción no afectó la cobertura de las brechas acumuladas negativas en 5 bandas de tiempo consecutivas en el escenario contractual, y en 7 bandas en los escenarios esperado y dinámico, sin que registre **posiciones de liquidez en riesgo**. La mayor brecha acumulada negativa compromete en -21.3% los activos líquidos. La cobertura de activos líquidos a pasivos de corto plazo, bajó de 60.5% en dic.09 a 25.3% en dic.10.

La principal **fuentes de fondeo** sin costo financiero han sido los aportes de capital. En el 2010 capta recursos de bajo costo en: depósitos a plazo de entidades estatales, corresponsalía (depósitos judiciales, recaudación de impuestos, encaje, cuentas rotativas, otras) y fondos en administración. Compiten en el sistema financiero por captaciones en cuentas corrientes, libretas de ahorro y depósitos de plazo fijo, expuesto a la presión de servicios y costo financiero. Las obligaciones con el público crecen 2.78 veces de dic.06 a dic.10, modificando la estructura del pasivo, dada la inversión doméstica de la RILD del BCE (USD 205MM en dic.09 y 241.5MM en dic.10). Las cuentas por pagar y otros pasivos tienen relevancia desde dic.08, por las transferencias del Estado para programas de reactivación productiva, y comercializar productos, insumos, equipos y maquinaria.

El **plan de contingencia contempla una colocación selectiva**, restringir fondos a sucursales con alta cartera vencida, fijó niveles de recuperación (93% mensual de cartera vigente, 5% mensual de cartera vencida y 3% mensual de cartera castigada), invertir excedentes temporales, recuperar colocaciones de la RILD, y cumplir las estrategias del Plan de Regularización. En dic.10 las colocaciones incluyen a las zonales del Guayas y Santo Domingo, que tienen la mayor morosidad, mientras que las metas de recuperación oportuna de crédito se han dinamizado durante el 2011. El periodo estacional vinculado a la siembra, genera mayor volatilidad por retiro de efectivo de los depositantes, incremento de gastos y demanda de crédito. Esto presionará a un mejor uso de recursos, invertir con vencimientos escalonados en títulos de fácil realización, y mitigar eventuales

riesgos de liquidez, especialmente de programas especiales de crédito.

RIESGO OPERATIVO: El BNF adecúa la gestión de riesgo operativo a eventos identificados en auditorías e inspecciones, estando pendiente la implementación de un software que capture eventos de riesgo, cuantifique y mida para obtener mapas de riesgos, que oriente acciones de mitigación de eventos de mayor frecuencia e impacto. El Plan de Acción de Riesgo Operativo establece un avance de 83.6% a dic.10. Según la criticidad, frecuencia e impacto del riesgo, adoptará acciones para minimizar pérdidas económicas.

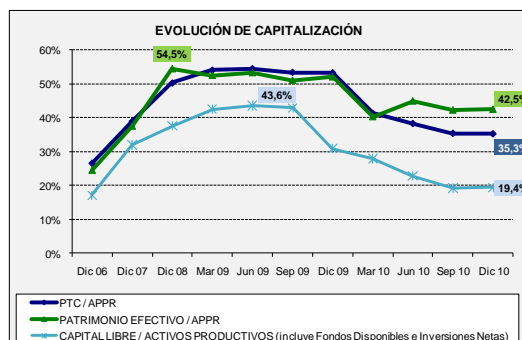
Se espera que el rediseño de la gestión comercial, operativa y administrativa mejore el tiempo de respuesta y llegada a clientes. Necesitan contribución de las personas, quienes deberán adaptarse al cambio, motivarse y aportar en la transformación institucional, a través de capacitación y comunicación participativa. El BNF evaluará las carteras de productos del activo y del pasivo, impartirá formación técnica en el área comercial, incorporará prevención de ilícitos, fraudes internos, y ejecutará acciones complementarias de riesgo operativo.

Para mitigar **riesgo tecnológico** implementaron en el sistema COBIS, la base de juicios coactivos y cobranzas. Durante el 2010 se difundieron en medios de comunicación pública (prensa y televisión), algunas contingencias que generan **riesgo legal**, por presunta inobservancia de las disposiciones legales sobre contratación pública y adjudicación por compraventa de bienes, productos y servicios, con indicios de responsabilidad penal determinada por la Contraloría General del Estado. El Directorio dispuso sancionar a los responsables del incumplimiento de recomendaciones de Auditoría Interna. BWR no tuvo acceso a los informes de la Contraloría General del Estado, aduciendo disposiciones de confidencialidad.

• SUFICIENCIA DE CAPITAL

El **patrimonio técnico** del BNF supera ampliamente el requerimiento mínimo legal de 9%, mas se estima que el margen continuará disminuyendo debido a los ajustes y reclasificaciones necesarios para corregir los asuntos que originaron salvedades de auditoría externa. No se dispone del PTC consolidado del grupo financiero del BNF, cuyo impacto no sería material.

Considerando el entorno macroeconómico y las prioridades de la política fiscal, se estima que el Estado limite nuevas aportaciones, y que la suficiencia patrimonial dependa de los resultados de operación. Cabe anotar que el BNF tiene dificultades en generar utilidades operativas, y afronta incremento de gastos operacionales y provisiones inherentes al deterioro de los activos de riesgo.



Los **indicadores de solvencia** son buenos, reflejados tanto en el patrimonio técnico constituido (PTC) como en el capital libre, estructurados básicamente con la asignación de aportes del Estado por USD 363MM en el periodo 2007-2009. El crecimiento en el 2010 de los activos ponderados por riesgo de USD 411MM, y la baja rentabilidad de USD 2.6MM, contrajeron en -18% el PTC y en -10.5% la cobertura de capital libre a eventuales riesgos en activos productivos y disponibilidades, comparados con dic.09.

En el 2010 **reajusta el déficit acumulado** de inicio de año (USD -111.8MM), mediante la aplicación de USD 5.1MM para regularizar provisiones y USD 1.3MM para reliquidar remuneraciones. Las utilidades del ejercicio USD 2.5MM se encuentran comprometidas por las salvedades de auditoría externa, y exposiciones a pérdidas referidas en el presente informe. El patrimonio efectivo es superior al PTC, debido a que el patrimonio secundario incluye las pérdidas acumuladas. Los aportes para futura capitalización (USD 233.9MM) no son reembolsables y forman parte del patrimonio técnico primario.

El **capital libre** es positivo (USD 186MM) y su saldo se contrae desde el punto máximo en jun.09, por la presencia de mayor volumen de activos productivos. También se reduce la cobertura para deterioros patrimoniales y de provisiones, ubicándose en ambos casos por debajo de los indicadores promedios de la banca pública. Debido a su naturaleza de banco público, y a su papel preponderante en la política gubernamental, se estima que mantendrá el importante soporte del Estado. No obstante dicho soporte se supeditaría a la capacidad fiscal del Gobierno Nacional, y operativa del BNF para lograr compensar las pérdidas que viene acumulando.

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(USD MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-06 BNF	dic-07 BNF	dic-08 BNF	dic-09 BNF	sep-10 BNF	dic-10 BNF GRUPO BNF	
ACTIVOS								
Inversiones Brutas	559.946	60.820	73.864	32.902	94.134	79.050	60.321	60.321
Cartera Productiva Bruta	2.651.652	208.722	342.222	530.161	595.333	860.159	890.900	890.900
Otros Activos Productivos Brutos	68.496	21.607	43.891	12.777	44.010	1.365	1.747	1.747
Total Activos Productivos	3.280.093	291.150	459.977	575.840	733.477	940.574	952.969	952.969
Depositos en Instituciones Financieras	166.794	47.386	56.672	62.880	153.171	26.186	81.674	81.711
Fondos Disponibles Improductivos	176.716	21.662	32.470	36.251	41.242	68.126	31.963	31.963
Cartera en Riesgo	215.103	37.077	53.502	86.660	122.694	150.626	133.883	133.883
Activo Fijo	73.029	20.291	20.709	21.798	24.634	25.644	25.692	27.000
Otros Activos Improductivos	413.275	26.641	46.554	123.543	149.014	183.325	178.244	176.817
Total Provisiones	-246.597	-39.264	-44.443	-74.711	-103.252	-127.029	-107.154	-107.189
Total Activos Improductivos	1.044.917	153.057	209.907	331.132	490.755	453.907	451.455	451.373
Total Activos	4.078.413	404.942	625.441	832.260	1.120.980	1.267.453	1.297.269	1.297.152
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	2.067.920	278.842	345.716	362.077	621.028	712.673	774.098	773.807
Depósitos a la Vista	497.005	244.920	280.346	328.584	363.670	429.111	462.796	462.505
Operaciones de Reporto	400	-	30.000	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	1.525.720	33.708	34.928	32.953	256.533	282.633	310.284	310.284
Depósitos en Garantía	44.795	214	442	540	825	930	1.018	1.018
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	0	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	12.329	13.227	11.556	22.242	11.700	9.865	12.329	12.329
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	148.614	5.004	1.886	1.246	935	674	635	635
Valores en Circulación	514	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	557.222	13.242	43.023	73.003	67.625	125.849	94.434	94.593
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.786.599	310.315	402.182	458.568	701.287	849.062	881.496	881.364
TOTAL PATRIMONIO	1.291.815	94.628	223.259	373.692	419.693	418.391	415.773	415.788
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.078.413	404.942	625.441	832.260	1.120.980	1.267.453	1.297.269	1.297.152
CONTINGENTES	342.659	1.543	2.767	4.474	5.416	4.632	3.937	8.952
RESULTADOS								
Intereses Ganados	241.523	34.483	41.196	57.243	68.670	59.768	81.680	81.690
Intereses Pagados	46.327	8.249	8.242	8.269	6.342	7.748	10.608	10.608
Intereses Netos	195.196	26.235	32.954	48.974	62.328	52.020	71.072	71.082
Otros Ingresos Financieros Netos	9.295	13.711	9.885	5.803	3.239	4.117	5.284	5.772
Margen Bruto Financiero	204.492	39.946	42.840	54.777	65.566	56.138	76.357	76.855
Ingresos por Servicios	1.665	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	10.652	1.173	569	9	56.264	6.539	2.687	2.301
Gastos de Operación	121.560	37.967	39.818	58.260	70.539	49.954	68.229	68.227
Otras Perdidas Operacionales	4.614	801	1.304	1.208	133	18	157	157
Margen Operacional antes de Provisiones	90.634	2.351	2.287	-4.682	51.158	12.706	10.657	10.771
Provisiones	108.182	9.493	13.281	39.376	42.173	36.961	45.151	45.151
Margen Operacional Neto	-17.548	-7.142	-10.994	-44.058	8.985	-24.255	-34.494	-34.380
Otros Ingresos	103.571	10.732	11.612	14.380	23.425	34.713	48.997	49.017
Otros Gastos y Perdidas	20.622	3.590	4.238	8.010	11.197	11.759	12.042	12.042
Impuestos y Participación de Empleados	1.874	-	-	-	-	-	-	134
RESULTADOS DEL EJERCICIO	63.527	0	-3.620	-37.688	21.213	-1.301	2.461	2.461

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(USD MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	sep-10	dic-10	
		BNF	BNF	BNF	BNF	BNF	BNF	GRUPO BNF
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	3.456.809	312.811	492.447	612.091	774.719	1.008.700	984.931	984.968
Inversiones Netas	540.075	60.820	73.864	32.902	94.134	79.050	60.321	60.321
Cartera Bruta total	2.866.755	245.799	395.724	616.821	718.027	1.010.785	1.024.783	1.024.783
Cartera Vencida	92.090	16.627	21.559	29.661	47.051	60.563	43.944	43.944
Cartera en Riesgo	215.103	37.077	53.502	86.660	122.694	150.626	133.883	133.883
Cartera C+D+E	196.481	39.330	49.408	77.180	113.324	129.482	116.168	116.168
Provisiones para Cartera	-172.476	-32.419	-38.212	-56.826	-86.239	-111.865	-90.301	-90.301
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	75,8%	65,5%	68,7%	63,5%	59,9%	67,4%	67,9%	67,9%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	150,5%	125,0%	148,3%	171,6%	123,3%	138,1%	129,3%	129,3%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3,2%	6,8%	5,4%	4,8%	6,6%	6,0%	4,3%	4,3%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	7,5%	15,1%	13,5%	14,0%	17,1%	14,9%	13,1%	13,1%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	6,9%	16,0%	12,5%	12,5%	15,8%	12,8%	11,3%	11,3%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	80,2%	87,4%	71,4%	65,6%	70,3%	74,3%	67,4%	67,4%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	87,8%	82,4%	77,3%	73,6%	76,1%	86,4%	77,7%	77,7%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,0%	13,2%	9,7%	9,2%	12,0%	11,1%	8,8%	8,8%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	84,3%	99,8%	89,5%	76,0%	84,7%	92,0%	82,4%	82,4%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	N/D	0,0%	0,0%	N/D	0,8%	0,3%	0,6%	0,6%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferenci	21,7%	19,0%	17,4%	16,8%	18,4%	16,2%	16,4%	17,4%
Recuperac. Ctgos periodo / ctgos periodo ant	N/D	19,0%	12,6%	23,4%	31,4%	16,1%	26,5%	26,5%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	N/D	0,0%	0,0%	N/D	1,3%	0,6%	1,5%	1,5%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	393,0%	324,3%	424,7%	-226,7%	26,6%	114,6%	252,0%	249,4%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	12,7%	2,0%	2,0%	1,5%	1,4%	1,6%	3,1%	3,1%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR *	36,8%	26,7%	38,9%	50,3%	53,3%	35,5%	35,3%	N/D
TIER I / APPR	34,6%	24,5%	37,5%	54,5%	52,1%	42,3%	42,5%	N/D
PTC / Activos y Contingentes*	28,7%	21,2%	30,8%	43,6%	34,8%	32,1%	31,1%	N/D
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	5,8%	23,6%	10,7%	6,0%	6,3%	6,3%	6,3%	N/D
Capital libre (USD)**	836.294	49.882	146.938	216.403	226.603	185.825	185.109	185.278
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Dispon	24,19%	15,95%	29,84%	35,35%	29,25%	18,42%	18,79%	18,81%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	54,4%	37,3%	54,9%	48,3%	43,3%	34,1%	35,40%	35,43%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	94,1%	91,8%	96,3%	108,4%	97,7%	119,2%	120,4%	N/D
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	41,2%	24,4%	43,3%	51,3%	43,0%	35,0%	34,4%	34,4%
TIER I / Activo Neto Promedio	38,1%	20,4%	36,2%	54,3%	39,2%	40,8%	40,3%	N/D
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	435	6.542	2.898	1.832	837	382	435	435
Ingresos Operativos Netos	212.194	40.317	42.105	53.577	121.697	62.660	78.886	78.998
Resultado antes de impuestos y participacion trabaja	65.401	0	-3.620	-37.688	21.213	-1.301	2.461	2.461
Margen de Interés Neto	80,8%	76,1%	80,0%	85,6%	90,8%	87,0%	87,0%	87,0%
ROE***	5,3%	0,0%	-2,3%	-12,6%	5,3%	-0,4%	0,59%	0,59%
ROE Operativo	-1,5%	-7,9%	-6,9%	-14,8%	2,3%	-7,7%	-8,26%	-8,23%
ROA***	2,0%	0,0%	-0,7%	-5,2%	2,2%	-0,1%	0,20%	0,20%
ROA Operativo	-0,6%	-1,8%	-2,1%	-6,0%	0,9%	-2,7%	-2,85%	-2,84%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo								
Neto	92,2%	81,3%	85,2%	94,8%	51,9%	83,6%	90,6%	91,5%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos								
Productivos Promedio (NIM)	7,9%	12,2%	9,5%	9,8%	9,6%	8,3%	8,48%	8,57%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,3%	14,9%	11,4%	10,6%	10,0%	8,9%	9,06%	9,11%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	119,4%	403,8%	580,7%	-840,9%	82,4%	290,9%	423,7%	419,2%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos								
Netos	108,3%	117,7%	126,1%	182,2%	92,6%	138,7%	143,7%	143,5%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	57,3%	94,2%	94,6%	108,7%	58,0%	79,7%	86,5%	86,4%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto								
Promedio	7,3%	12,3%	10,3%	13,4%	11,5%	9,7%	9,38%	9,38%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	343.509	69.048	89.142	99.131	194.413	94.312	113.637	113.674
Activos Liquidos (BWR)	415.304	91.281	108.481	105.331	264.018	139.960	135.898	135.935
25 Mayores Depositantes****	1.425.368	-	-	N/D	264.528	289.274	333.632	333.632
100 Mayores Depositantes****	1.454.505	-	-	N/D	282.686	355.921	352.817	352.817
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	36,9%	31,4%	33,6%	26,5%	60,5%	27,6%	25,3%	25,3%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	20,8%	32,8%	35,8%	26,4%	41,7%	20,2%	19,6%	19,6%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	N/D	N/D	N/D	N/D	71,3%	17,8%	9,3%	9,3%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	N/D	N/D	N/D	N/D	-28,4%	-35,3%	-21,3%	-21,3%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo								
(BWR)	36,9%	31,4%	33,6%	26,5%	60,5%	27,6%	25,30%	25,33%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	30,5%	23,7%	27,6%	24,9%	44,5%	18,6%	21,15%	21,18%
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con el								
Público	68,9%	0,0%	0,0%	N/D	42,6%	40,6%	43,1%	43,1%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Liquidos								
(BWR)	343,2%	N/D	N/D	N/D	100,2%	206,7%	245,5%	245,4%

* 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

INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS