

Resumen

Al 31 de Diciembre de 2008

Un resumen numérico de la evolución de los principales indicadores, así como la variación registrada a diciembre/08 con respecto al cierre del ejercicio 2007, es el siguiente:

En millones de guaraníes

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	% Variación
Saldo Total Depósitos del Público	649.392	1.095.839	1.316.200	1.298.293	1.573.333	1.794.663	14,07%

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	% Variación
Índice de Liquidez	0,72	0,88	0,93	1,02	1,13	1,08	-4,42%

En millones de guaraníes

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	% Variación
Saldo Cartera Total	625.068	593.654	566.663	456.465	443.912	556.226	25,30%

En millones de guaraníes

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	% Variación
Saldo Cartera Vigente	270.827	304.901	341.833	370.346	410.838	540.451	31,55%

En millones de guaraníes

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	% Variación
Saldo de la Cartera Vencida	354.241	288.753	224.830	86.119	33.074	15.775	-52,30%

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	% Variación
Índice de Morosidad	56,67%	48,64%	39,68%	18,87%	7,45%	2,84%	-61,88%

En millones de guaraníes

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	% Variación
Patrimonio Neto	109.259	117.768	128.644	143.198	154.327	220.085	42,61%

En millones de guaraníes

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	% Variación
Resultado del ejercicio	-32.058	7.546	6.513	7.775	7.743	62.056	701,45%

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	%Variación
Índice de Solvencia Patrimonial	29,32%	25,04%	26,47%	32,18%	35,55%	31,41%	-11,65%

CONCEPTO	mar-04	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08 *	% Variación
Calificación CADEF	335	323	301	266	219	167	-23,74%

* Conforme a estimaciones de la División de Riesgos. Esta calificación podría sufrir modificación según las variaciones que se presenten en el Promedio Depurado del Sistema, elaborado por el BCP.



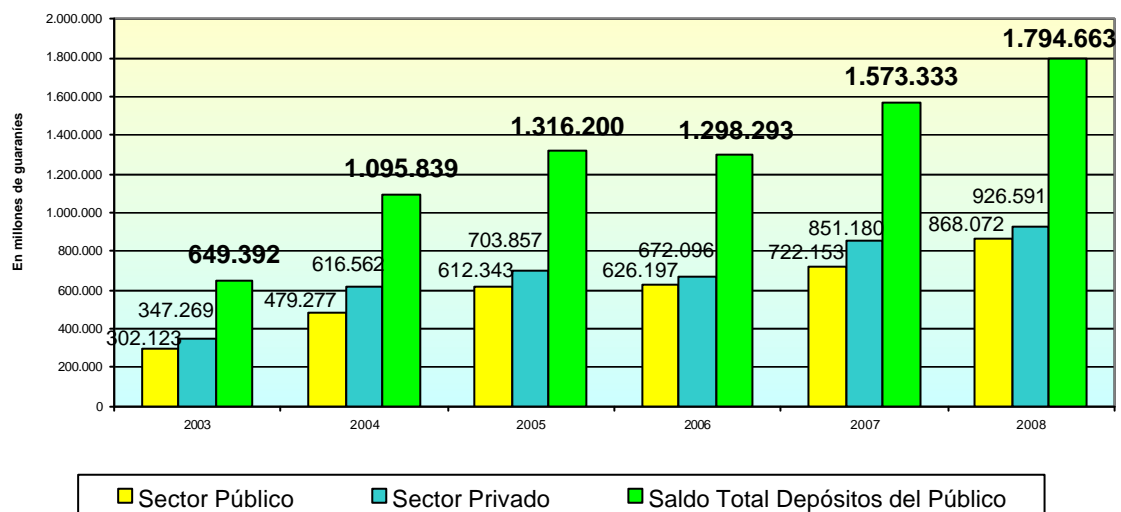
REPORTE INSTITUCIONAL

Al 31 de diciembre de 2008

Este documento tiene por objeto presentar, en forma breve y clara, la evolución de los principales indicadores financieros y de gestión del Banco Nacional de Fomento, con fecha de corte al 31 de diciembre de 2008, relacionando los valores con los registrados al cierre del ejercicio 2007, y sin dejar de considerar la evolución de los mismos desde el año 2003, año de inicio de la reestructuración del Banco.

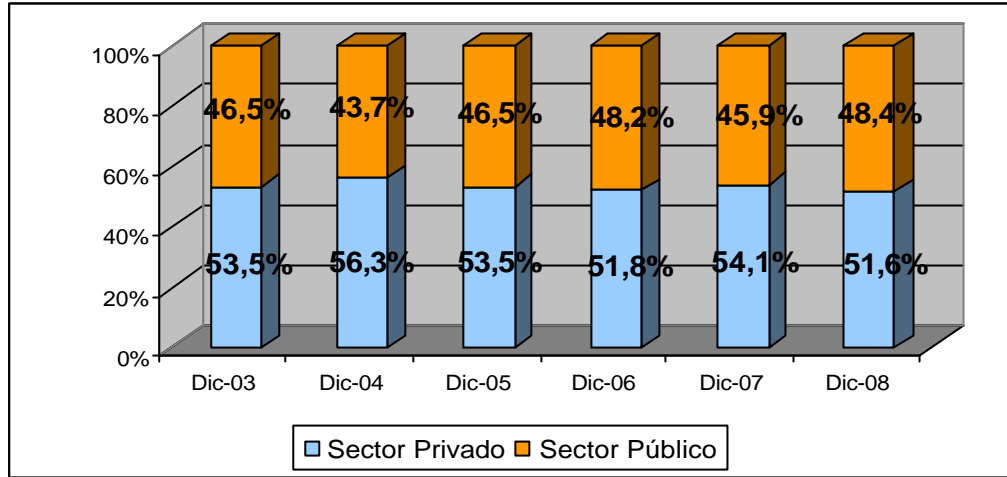
Durante el ejercicio 2008, la política del Banco Nacional de Fomento fue dar continuidad al proceso de evolución favorable y sostenida de sus principales indicadores, consolidando los buenos resultados obtenidos en los últimos años, así como afianzando el papel del BNF como prestador de servicios sociales y brazo ejecutor de políticas gubernamentales. Dicha evolución se puede apreciar a continuación:

I. DEPÓSITOS DEL PÚBLICO



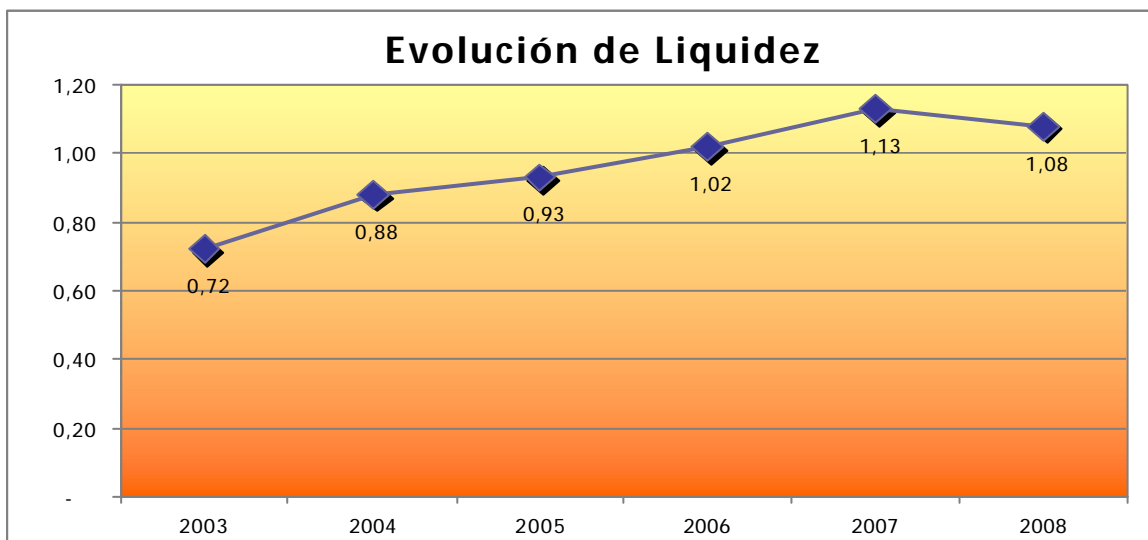
El saldo total de los depósitos radicados en el BNF registró al cierre del ejercicio 2008 un incremento en términos absolutos de ₡ 221.330 millones con respecto al cierre del ejercicio anterior, lo que representa un incremento del 14,07% en términos relativos. En cuanto a la composición de estos depósitos por sectores, el Sector Público creció un 20,21%, es decir, ₡ 145.919 millones; mientras que los depósitos del Sector Privado crecieron ₡ 75.411 millones, representando esto 8,86% por encima del saldo del año anterior.

La participación de los Sectores Público y Privado en el saldo total de Depósitos del Público ha evolucionado de la siguiente manera:



A diciembre/08 la participación de los depósitos del Sector Privado supera a los del Sector Público, situación similar a la registrada al cierre de los ejercicios anuales anteriores. Al cierre del ejercicio 2008, la participación del Sector Privado fue del 51,6% en el total de depósitos, frente al 48,4% del Sector Público. No obstante, el Sector Privado disminuyó su participación en 2,5 p.p. con respecto al cierre del ejercicio 2007, mientras que el Sector Público creció en la misma proporción con respecto al periodo anterior.

II. ÍNDICE DE LIQUIDEZ

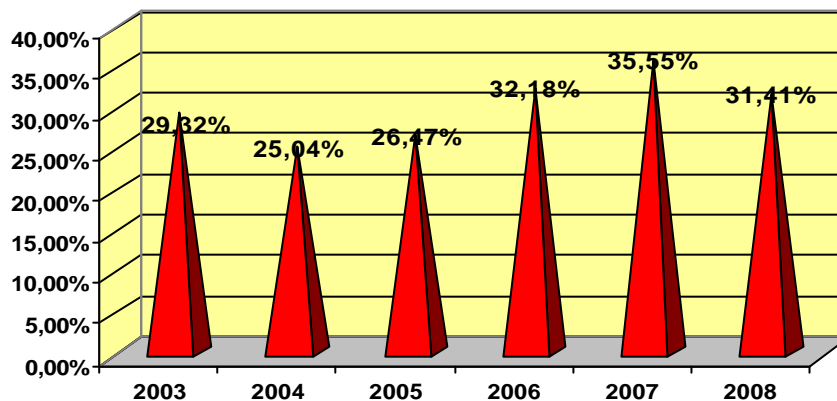




Este indicador presenta una reducción de 5 centésimas de punto con relación al cierre del ejercicio 2007, debido al aumento más que proporcional de los Pasivos Corrientes frente a los Activos Corrientes, reflejado en el aumento considerable de los depósitos del público de corto plazo.

No obstante, la relación superior al 1/1 indica el afianzamiento de la Liquidez registrada desde el año 2006, lo que significa que las obligaciones de corto plazo del Banco se hallan cubiertas en más del 100% por activos corrientes de la Institución, por lo que se infiere que, caeteris paribus, no se tendrá inconvenientes para cumplir con las obligaciones de corto plazo.

III. ÍNDICE DE SOLVENCIA PATRIMONIAL



Se debe considerar en este punto que el cálculo del índice de Solvencia Patrimonial expuesto a diciembre/08 aún no incluye la utilidad registrada en el ejercicio, por lo que se presenta aparentemente inferior al registrado al cierre del ejercicio 2007. Por normativa, en el cálculo del Patrimonio Efectivo sólo se contempla la utilidad una vez auditados los Estados Contables.

En este sentido, cabe destacar que las utilidades registradas en los últimos ejercicios, producto de la mejora en la calidad de los activos del Banco, juntamente con el proceso de saneamiento de la cartera de préstamos iniciado hace varios años, posibilitaron el fortalecimiento sostenido del Patrimonio Efectivo del Banco. Este, se afianzará aún más cuando se considere en el cálculo la utilidad registrada en el último ejercicio, siendo ésta la mayor de los últimos cinco años, y estimándose que con ello el índice de Solvencia Patrimonial sería superior al 40%.

No obstante, el índice presentado en el gráfico se sitúa actualmente en 31,41%, superior en 21,41 puntos porcentuales al porcentaje mínimo legal exigido para los Bancos del Sistema Financiero Nacional. Esta relación significa que, actualmente, el BNF posee una solvencia patrimonial que supera el triple del porcentaje mínimo legalmente exigido a los Bancos.



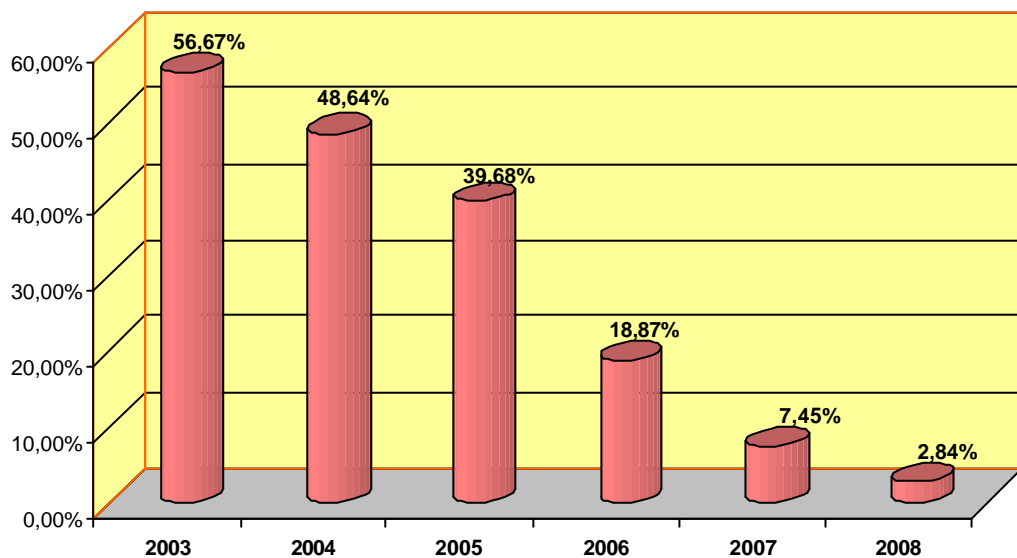
IV. ÍNDICE DE MOROSIDAD Y CARTERA VENCIDA DE PRÉSTAMOS

El índice de morosidad muestra una evolución favorable y sostenida en los últimos años. A diciembre/08 este índice presenta un nivel de 2,84%, inferior en 4,61 p.p. con respecto al registrado al cierre del ejercicio 2007, lo que demuestra una reducción de la Cartera Vencida en términos absolutos de ₡ 17.299 millones durante el año 2008.

En este sentido, la reducción registrada desde el año 2003, es producto de la recuperación efectiva, reactivación de préstamos, regularización contable por las provisiones constituidas de aquellos préstamos vencidos, así como la rigurosa observación de criterios técnicos en la evaluación para la concesión de nuevos préstamos permitieron reducir al máximo el riesgo en estas operaciones.

La evolución del índice de morosidad, así como su composición actual, se presentan a continuación:

Índice de morosidad

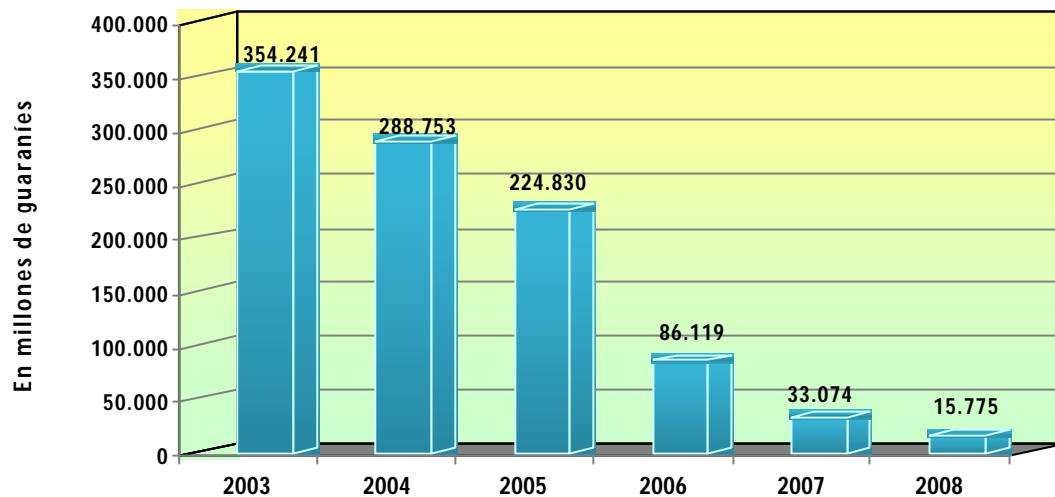


Composición del Índice de Morosidad Al 31-12-2008

SECTOR	Composición
Agropecuario	1,13%
Comercial y Consumo	1,58%
Industrial y Microempresas	0,04%
Comercio Exterior	0,09%
TOTAL ÍNDICE DE MOROSIDAD	2,84%



El siguiente gráfico expone la reducción que el saldo de la cartera de préstamos vencidos registró en los últimos años :



La centralización de los esfuerzos por reducir el saldo de los préstamos con calificación crediticia 4 y 5, en forma alternativa a la transferencia de los mismos al Ministerio de Hacienda como lo había posibilitado la Ley 2100/03 “De Reestructuración del Banco Nacional de Fomento”, **ha generado un ahorro respecto a la emisión potencial de Bonos del Tesoro Público en virtud de lo dispuesto por dicha Ley, por la suma de G 354.926 millones, hasta diciembre /08, lo cual se puede apreciar en forma detallada por sectores económicos en el siguiente cuadro:**

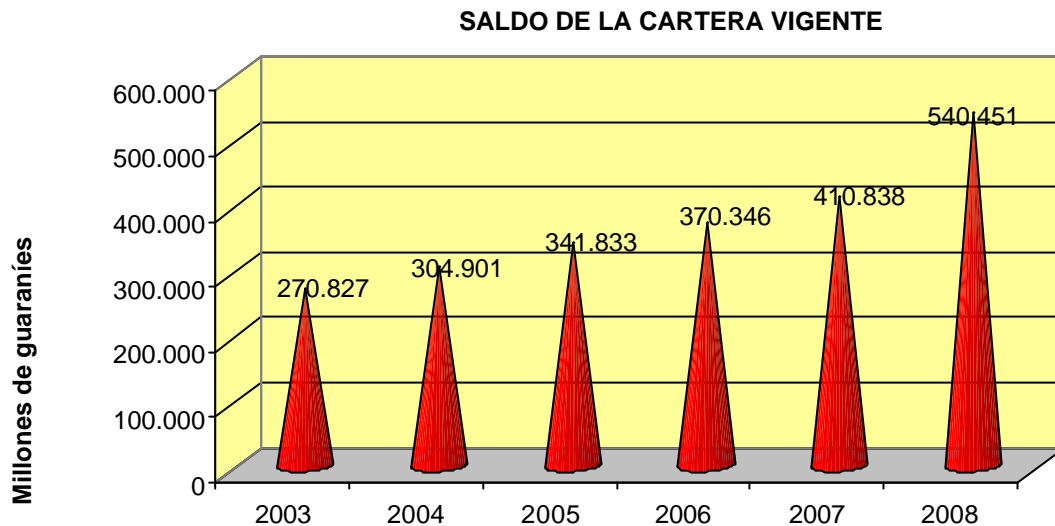
En millones de guaraníes

SECTOR	30/06/2003	31/12/2008	Variación
Agropecuario	42.952	6.293	-36.659
Industrial	117.129	217	-116.912
Comercial y Consumo	39.344	8.764	-30.580
Transporte	134.236	0	-134.236
Comercio Exterior	37.040	501	-36.539
Saldo de la Cartera Vencida	370.701	15.775	-354.926

Obs.: La variación está calculada desde el 30/06/03, en virtud a la vigencia de la Ley N° 2100/03 “De Reestructuración del Banco Nacional de Fomento”.



V. CARTERA VIGENTE DE PRÉSTAMOS



Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de la cartera vigente¹ aumentó en un 31,55% con relación al registrado a fines del año 2007, lo que representa ₡ 129.613 millones en términos absolutos.

El detalle de los préstamos desembolsados por sectores en el año 2008 es el siguiente:

TOTAL DE PRESTAMOS DESEMBOLSADOS POR SECTORES Enero a Diciembre de 2008

Sector	Cantidad	
	Beneficiarios	Millones de Gs.
Agropecuario	4.980	252.660
Comercial (incluye asistencia a funcionarios públicos)	47.708	317.980
Industrial y Microempresas	186	6.013
TOTAL	52.874	576.653

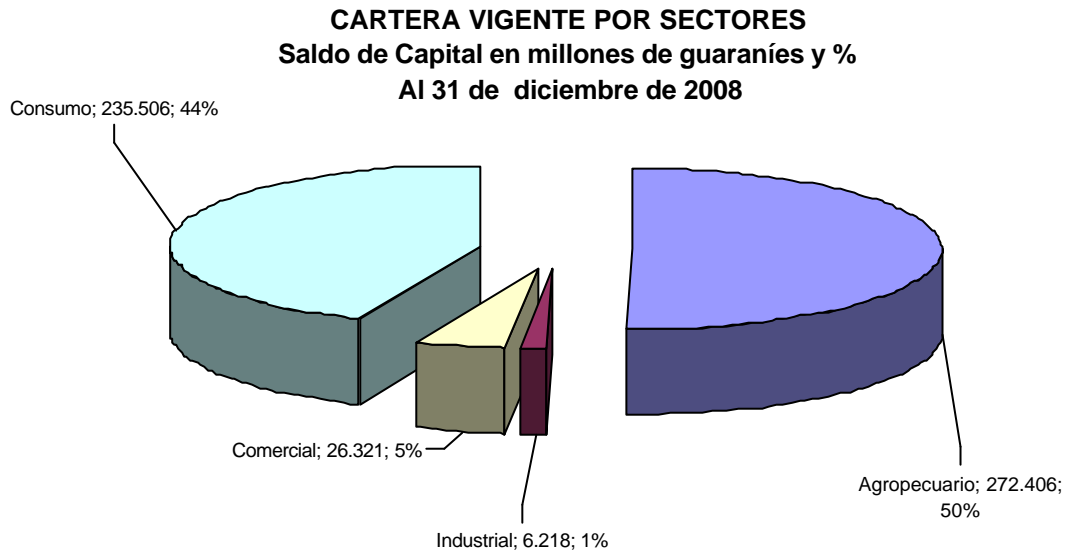
La asistencia financiera al sector agrícola contribuyó al cultivo de rubros tradicionales (algodón, soja, trigo, maíz, arroz, caña de azúcar), así como de otros rubros de diversificación agrícola. En cuanto al sector pecuario, la asistencia se dirigió principalmente a rubros de sostenimiento ganadero, granja y tambo, exposición y ferias ganaderas, etc. La asistencia al sector agropecuario también se dió a través de la financiación a importantes Cooperativas de Producción.

¹ Saldo de capital, sin incluir intereses devengados.



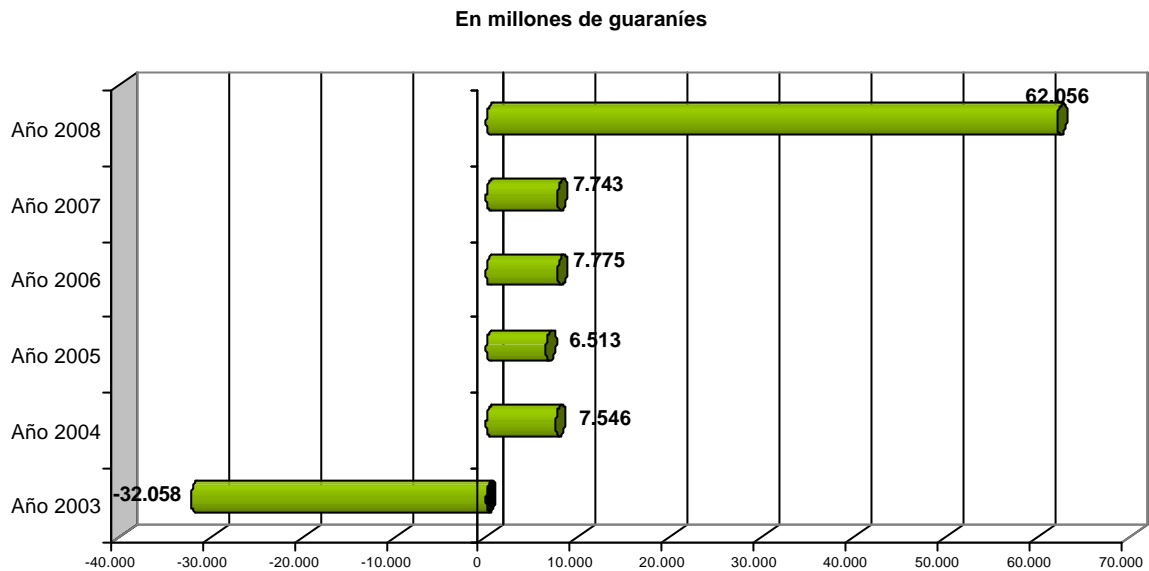
El apoyo del Banco Nacional de Fomento al financiamiento de las actividades productivas se ve plasmado en la composición de su cartera de préstamos vigente, la cual señala que los préstamos están invertidos, por un lado, en el sector agropecuario (50%), y, por otro, en el sector industrial y comercial (6%).

Otro segmento poblacional que recibió un fuerte apoyo a sus necesidades financieras está constituido por los funcionarios públicos que perciben sus haberes a través del Banco Nacional de Fomento. Estos han podido acceder a recursos financieros a fin de incrementar su bienestar familiar, a través de procesos sencillos, ágiles y en condiciones financieras bastante accesibles. La asistencia a este segmento constituye el 44% de la Cartera Vigente del Banco al 31 de diciembre de 2008.





VI. RESULTADO DEL EJERCICIO



La mejor calidad de sus activos y el aumento en los saldos de los activos productivos, así como la recuperación efectiva de millonarios créditos vencidos y regularizados contablemente por las provisiones constituidas, asociados a un racional control de los gastos, permitieron que el Banco registre utilidad en su Cuadro de Resultados por quinto año consecutivo.

En el ejercicio 2008 el Banco Nacional de Fomento obtuvo una utilidad antes de impuestos de ₡ 67.882 millones, y se prevé el pago de Impuesto a la Renta por ₡ 5.826 millones, lo que deja una utilidad neta a capitalizar de ₡ 62.056 millones. De este importe se estaría destinando ₡ 13.576 millones para la constitución de Reserva Legal y quedaría una utilidad neta a capitalizar de ₡ 48.480 millones.

VII. BIENES ADJUDICADOS

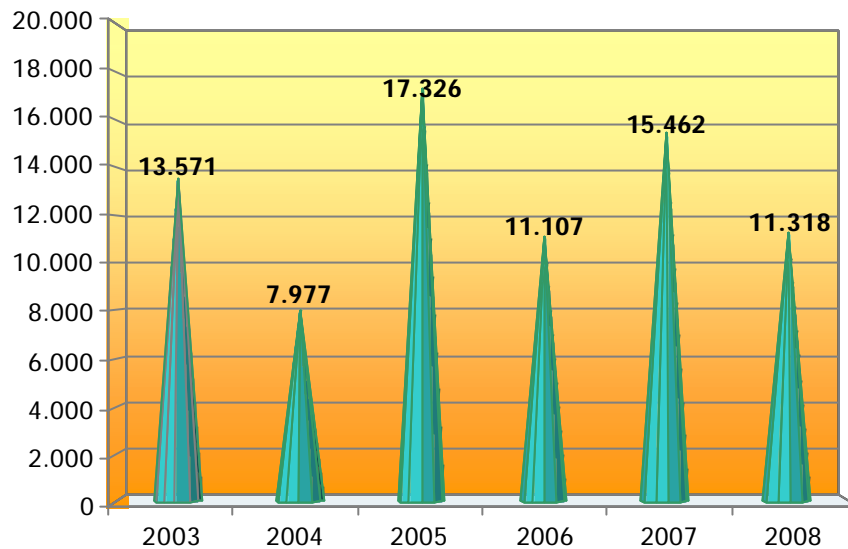
En el periodo comprendido entre enero y diciembre de 2008 se formalizaron ventas de bienes adjudicados según el siguiente detalle:

Concepto	Fincas	Muebles o Máquinas	Totales
Cantidad	145	54	199
Monto de Ventas (millones de G.)	10.135	1.183	11.318



Las ventas de Bienes Adjudicados durante el periodo 2003/2008 totalizan ₡76.761 millones. La evolución de las mismas se observa en el siguiente gráfico:

En millones de Guaraníes



VIII. CONTRIBUCIÓN AL FISCO

En el año 2008, la contribución del Banco Nacional de Fomento al fisco, en concepto de pago del IVA, impuesto a los actos y documentos, y transferencia de retenciones impositivas, totalizó la suma de ₡9.714 millones, según se aprecia en el siguiente cuadro:

En millones de guaraníes

CONCEPTO	IMPUESTOS PAGADOS POR EL BNF				
	Año 2004	Año 2005	Año 2006	Año 2007	Año 2008
IVA	1.094	1.877	3.728	6.182	7.324
Actos y Documentos	3.230	12.719	7.956	6.567	596
Retenciones	3.032	3.252	2.000	1.617	1.794
TOTAL	7.356	17.849	13.684	14.366	9.714

Se debe considerar además que, como consecuencia de la utilidad generada por el Banco en el ejercicio 2008, corresponde el pago del Impuesto a la Renta por ₡5.826 millones.



IX. CUENTAS JUDICIALES

El número de cuentas judiciales actualmente administradas por el Banco asciende a 153.113 (Asistencia Alimenticia y Juicios Varios). El saldo asociado a estos depósitos es de G 233.070 millones. Del total del saldo de este tipo de depósitos al mes de diciembre de 2008, un 3,1% corresponde a juicios de prestación alimenticia y el 96,9% restante a juicios varios, señalando estos últimos una relativa estabilidad, aún siendo exigibles a la vista, pues su extracción está supeditada al avance de los juicios.

El servicio prestado permite que 19.323 madres perciban la Asistencia Alimenticia para sus respectivos hijos, a través de las Sucursales del Banco más cercanas a estas personas, evitando que las mismas incurran en gastos de traslado a la capital.

X. ASISTENCIA SOCIAL

Durante el año 2008 se dio continuidad a la prestación del servicio de pago de subsidios a beneficiarios de programas coordinados por la Secretaría de Acción Social y el Ministerio de Agricultura y Ganadería. Los montos acumulados hasta diciembre/08, así como el número de beneficiarios, se resumen en el siguiente cuadro:

DEPENDENCIA	PROGRAMA	BENEFICIARIOS	MONTO
Secretaría de Acción Social	Abrazo	459	987.463.600
Secretaría de Acción Social	Ñopytyvo	481	1.176.000.000
Secretaría de Acción Social	Tekoporá	11.792	21.154.550.000
Secretaría de Acción Social	Adultos Mayores	2.883	26.647.400.000
Secretaría de Acción Social	Pro País II	4.321	6.863.640.000
M.A.G.	Cert. Agronóm.	175.741	61.470.300.000
M.A.G.	Apoyo a la Agric. Familiar	3.295	1.318.000.000
M.A.G.	Subsidio por Fenómenos Clim.	4.644	907.000.000
M.A.G.	Subsidio a pescadores	13.756	12.380.400.000
JUBILADOS		3.195	20.385.475.499
TOTALES		220.567	153.290.229.099

XI. RACIONALIZACIÓN DE RECURSOS HUMANOS

El proceso de racionalización y depuración del plantel de funcionarios determinó al 31 de diciembre de 2008 la desvinculación de la Institución de 36 (treinta y seis) personas. Desde el año 2003, ya son 217 (doscientos diecisiete) los funcionarios que se han retirado, lo cual contribuye a una reducción de los gastos de personal y exige una gestión más eficiente a los funcionarios que siguen prestando servicios en el Banco.



FUNCIONARIOS DESVINCULADOS DEL BNF

Concepto	Cantidad						Total
	Año 2003	Año 2004	Año 2005	Año 2006	Año 2007	Año 2008	
Por jubilación	15	8	4	0	0	0	27
Por renuncia y/o fallecimiento	12	11	6	29	19	32	109
Por cesantía y/o destitución	18	25	7	9	18	4	81
TOTAL	45	44	17	38	37	36	217

XII. CALIFICACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS (CADEF)

Según estimaciones internas, la calificación CADEF que correspondería al Banco Nacional de Fomento al cierre del ejercicio 2008 es de 167 puntos, inferior en 52 puntos al registrado al cierre del ejercicio 2007, lo cual refleja la continuidad de las mejoras en el desempeño institucional.

CALIFICACIÓN CADEF

Rubros	A Diciembre de 2007			A Diciembre de 2008 (*)		
	Puntaje	Ponderac.	Calif. Pond.	Puntaje	Ponderac.	Calif. Pond.
CAPITAL	100	0,15	15	100	0,15	15
ACTIVO	291	0,40	116	205	0,40	82
UTILIDAD	300	0,10	30	200	0,10	20
LIQUIDEZ	100	0,20	20	100	0,20	20
GESTION	250	0,15	38	200	0,15	30
			219			167

(*) Conforme a estimaciones de la Div. de Riesgos. Estas puntuaciones podrían sufrir modificaciones, según las variaciones que se presenten en el Promedio Depurado del Sistema elaborado por el BCP. La calificación oficial será publicada por el BCP una vez auditados los Estados Contables de Bancos y Financieras.

Puede apreciarse que los principales indicadores que registrarían mejoría con respecto a diciembre/07 son los rubros de **Activo** (34 puntos), **Utilidad** (10 puntos) y **Gestión** (8 puntos), producto de los esfuerzos orientados a mejorar la calidad del Activo, en especial de la cartera de préstamos, así como la continuidad en el control del calce financiero y eficiencia en la ejecución de los gastos. Todos estos puntos se reflejan en la reducción de la morosidad y la generación de una importante utilidad en el ejercicio, claros indicadores de mejoría y consolidación de la política de saneamiento financiero y de gestión del BNF, lo cual se traduciría en una mejor calificación CADEF al cierre del ejercicio.

XIII. OTROS DATOS SOBRE LAS OPERACIONES DEL BNF

A continuación se exponen algunos datos que denotan el volumen de operaciones realizadas por el Banco, así como el papel estratégico del mismo en cuanto a montos movilizados mensualmente a fin de cumplir con obligaciones sociales del gobierno nacional, especialmente en el mes de diciembre/08, lo cual se ve facilitado por su amplia cobertura geográfica.



CANTIDAD DE CLIENTES ATENDIDOS	
En cuentas corrientes	162.514
En cajas de ahorros y CDA	287.548
En cartera de préstamos	71.532
Beneficiarios de subsidios de la SAS y MAG	220.567
Beneficiarios de haberes de excombatientes	9.328
Beneficiarios de pagos de salarios	152.445
Beneficiarios de prestación alimenticia	19.323

MONTO MENSUAL MOVILIZADO – DICIEMBRE/08 En millones de guaraníes	
Por pago de subsidios de la SAS y el MAG (promedio mensual)	12.774
Por pago de haberes a excombatientes	15.701
Por pago de prestación alimenticia	7.214
Por pago de salarios a funcionarios públicos y privados	544.770

XIV. METAS OPERATIVAS - AÑO 2008 (PLAN ESTRATÉGICO)

Como ya se ha hecho norma, el Banco Nacional de Fomento delineó los principales objetivos institucionales para el ejercicio financiero 2008, el cual se encuentra enmarcado dentro del Plan Estratégico Institucional, que fue diseñado para los años 2008 – 2009 – 2010.

Las principales metas para el ejercicio 2008 se resumen a continuación:

- ✓ Reconstrucción de la estructura de plazos y aumento del saldo de depósitos del público.
- ✓ Reducción sostenida del saldo de los préstamos vencidos y del índice de morosidad.
- ✓ Afianzamiento del índice de liquidez y mejoramiento del calce financiero institucional.
- ✓ Aumento de la asistencia financiera al sector productivo y un correspondiente aumento en el saldo de los préstamos vigentes, bajo un esquema sustentable de rentabilidad/riesgo.

Para el cumplimiento de esta última meta, se han habilitado diferentes Líneas de Crédito a tasas de interés y plazos bastante favorables para los productores nacionales. Algunas de las Líneas habilitadas son las siguientes:



Línea de Crédito	Tasa	Plazo
INVERSIONES PRODUCTIVAS Para financiamiento de maquinarias, equipos, construcciones, instalaciones, pasturas, retención de vientres.	13,50%	Hasta 5 años
SECTOR AGRÍCOLA Capital operativo	12,50% en PYG 11% en USD	Según periodo agrícola
SECTOR PECUARIO Capital operativo - Sostenimiento ganadero	12,50%	Hasta 1 año
SECTORES PRODUCTIVOS - EXPOFERIAS Adquisición de bienes de capital y/o animales reproductores o de producción exhibidos en exposiciones.	12%	Hasta 3 años
MICROEMPRESAS Financiamiento de activo fijo y capital operativo	20%	Hasta 30 meses
ARTESANIAS Financiamiento de capital operativo	18%	Hasta 18 meses
INDUSTRIAL Compra de materia prima	18% en PYG 12% en USD	Hasta 18 meses



XV. CONCLUSIÓN

- ✓ Al 31 de diciembre de 2008, los principales indicadores financieros y económicos del Banco Nacional de Fomento evidencian una evolución favorable y auspiciosa, que da continuidad al proceso iniciado años atrás. Entre ellos se destacan: la reducción sostenida del índice de morosidad, acompañada de la mejoría en la calidad de los activos del Banco, así como un mejor calce financiero, y un auspicioso nivel de utilidades, los que otorgan al BNF una muy buena perspectiva de posicionamiento CADEF correspondiente al cierre del ejercicio 2008.
- ✓ La reducción registrada en el índice de morosidad desde el año 2003, es producto de la recuperación efectiva, reactivación de préstamos, regularización contable por las provisiones constituidas de aquellos préstamos vencidos, así como la rigurosa observación de criterios técnicos en la evaluación para la concesión de nuevos préstamos permitieron reducir al máximo el riesgo en estas operaciones.
- ✓ La elaboración del Plan Estratégico, y del Plan Operativo para el año 2008, se orientó, principalmente, a enfatizar con mayor intensidad el cumplimiento del objetivo que dio origen al Banco Nacional de Fomento: el desarrollo de la economía nacional mediante la asistencia financiera a sus diferentes sectores productivos. Como expresión palpable de este propósito, se encuentran actualmente disponibles varias Líneas de Crédito, a plazos acordes a los requeridos por las diferentes actividades productivas, y con tasas de interés reducidas, siendo ésta la única Institución Financiera de plaza que ofrece Líneas de mediano plazo con tasa de interés fija.
- ✓ El aumento paulatino de los Depósitos del Público en nuestra Institución, refleja la recuperación y constante incremento de la confianza del público en el Banco, lo cual otorga las herramientas suficientes para llevar adelante proyectos de asistencia financiera a varios sectores de la economía.
- ✓ Asimismo, se prosigue con la política de venta de la mayor cantidad posible de Bienes Adjudicados, especialmente aquellos que cuentan con elevadas provisiones, lo que ha venido contribuyendo para una mejor posición de liquidez institucional en los últimos tiempos, así como para el logro del nivel de utilidad registrada.
- ✓ El Banco Nacional de Fomento continúa igualmente en su afianzamiento como brazo ejecutor del gobierno en varios proyectos de asistencia social a nivel nacional, así como en su papel de prestador de servicios para el pago de Asistencia Alimenticia y de haberes por juicios varios, siendo favorecida la comunidad en general por la amplia infraestructura con que cuenta la Institución, representada por su red de Sucursales, Agencias y Cajas Operativas en todo el país.

Prueba del cumplimiento de este papel constituyen la cantidad de clientes atendidos, así como el monto mensual movilizado para la atención a los sectores sociales, los que reflejan el amplio nivel de actividades desarrolladas por la Institución.