

Resumen

Al 30 de Septiembre de 2008

Un resumen numérico de la evolución de los principales indicadores, así como la variación registrada a septiembre/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	sep-08	% Variación
Saldo Total Depósitos del Público	649.392	1.095.839	1.316.200	1.298.293	1.573.333	1.894.439	20,41%

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	% Variación
Índice de Liquidez	0,72	0,88	0,93	1,02	1,13	1,09	-3,54%

En millones de guaraníes

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	% Variación
Saldo de la Cartera Vencida	354.241	288.753	224.830	86.119	33.074	17.667	-46,58%

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	% Variación
Índice de Morosidad	56,67%	48,64%	39,68%	18,87%	7,45%	3,87%	-48,05%

En millones de guaraníes

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	% Variación
Saldo Cartera Vigente	270.827	304.901	341.833	370.346	410.838	439.050	6,87%

En millones de guaraníes

CONCEPTO	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Sep-08	% Variación
Saldo Cartera Total	625.068	593.654	566.663	456.465	443.912	456.717	2,88%

En millones de guaraníes

CONCEPTO	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Sep-08	% Variación
Patrimonio Neto	109.259	117.768	128.644	143.198	154.327	222.532	44,19%

En millones de guaraníes

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	% Variación
Resultado del ejercicio	-32.058	7.546	6.513	7.775	7.743	65.291	743,23%

CONCEPTO	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	sep-08	% Variación
Índice de Solvencia Patrimonial	29,32%	25,04%	26,47%	32,18%	35,55%	35,06%	-1,38%

CONCEPTO	mar-04	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	set-08 *	% Variación
Calificación CADEF	335	323	301	266	219	174	-20,55%

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



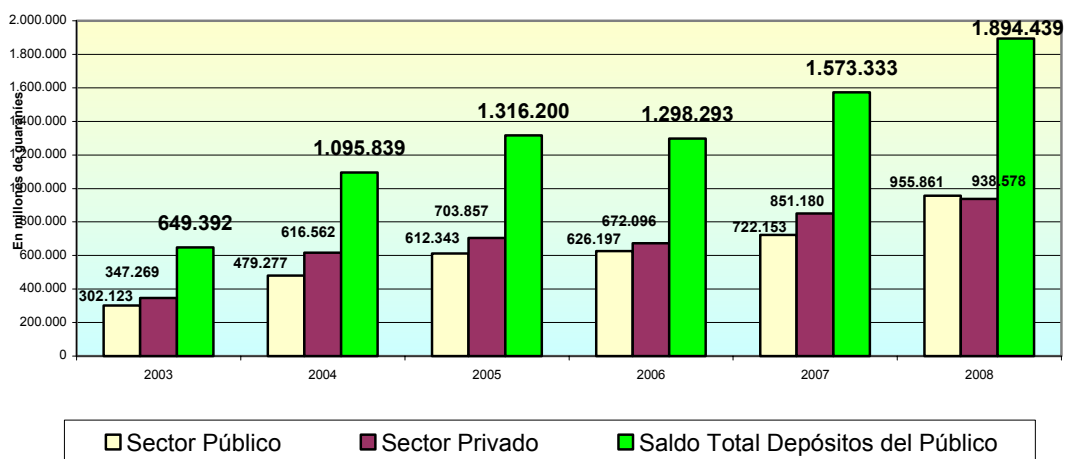
REPORTE INSTITUCIONAL

Al 30 de septiembre de 2008

Este documento tiene por objeto presentar, en forma breve y clara, la evolución registrada por los principales indicadores financieros y de gestión del Banco Nacional de Fomento, con fecha de corte al 30 de septiembre de 2008, relacionando los valores con los registrados al cierre del ejercicio 2007.

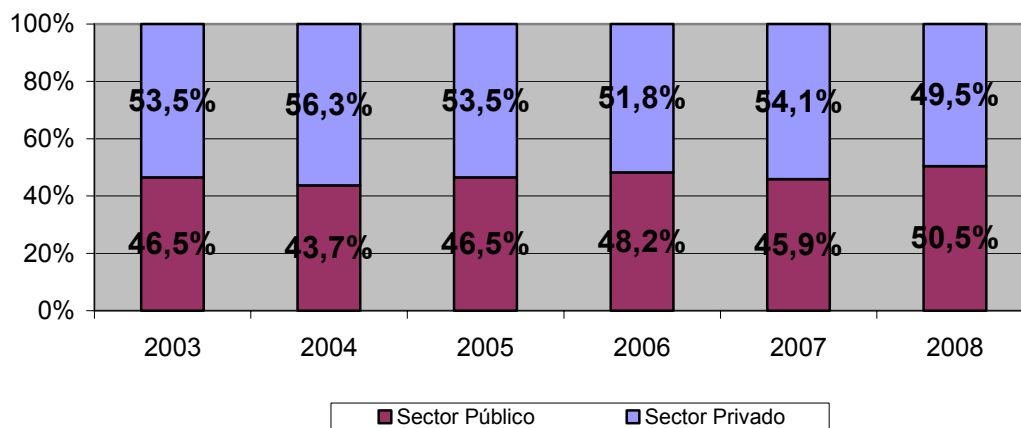
Al tercer trimestre del año 2008, la política del Banco Nacional de Fomento fue dar continuidad al proceso de evolución favorable y sostenida de sus principales indicadores financieros y de gestión, iniciada hace algunos años, consolidando aún más en el presente ejercicio los buenos resultados obtenidos. Dicha evolución se puede apreciar a continuación:

I. DEPÓSITOS DEL PÚBLICO



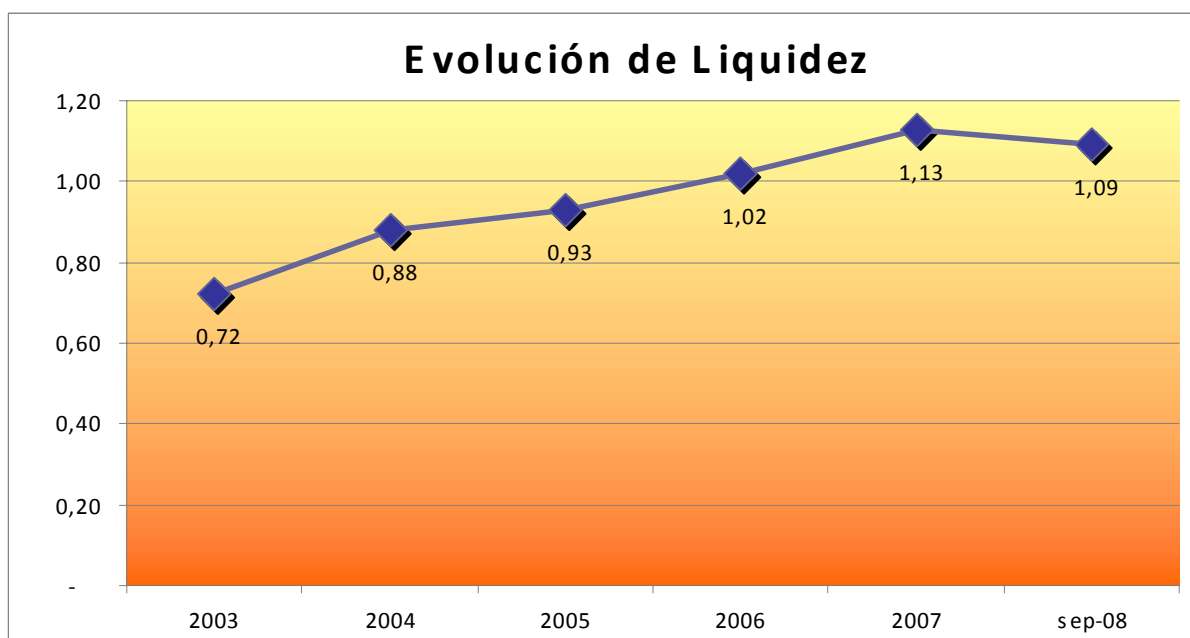
El saldo de los depósitos a nivel consolidado registró a septiembre/08 un incremento de G 321.106 millones con respecto al cierre del ejercicio 2007, representando esto un incremento del 20,41% en términos relativos. Al observar la composición de estos depósitos por sectores, resalta el incremento de los depósitos del Sector Público en un 32,36%, frente al 10,27% de crecimiento de los depósitos del Sector Privado, los que representan incrementos de G 233.708 millones y G 87.398 millones, respectivamente.

La composición de los Depósitos del Público por Sectores (Público y Privado), ha evolucionado de la siguiente manera:



Como se puede apreciar en el gráfico, a septiembre/08 la participación de los depósitos del Sector Público supera a la de los del Sector Privado, situación distinta a la registrada al cierre de los ejercicios anuales anteriores. Al 30 de septiembre de 2008, la participación del Sector Público es del 50,5% en el total de depósitos, superior en 4,6 p.p. al registrado a fines del 2007; mientras que el Sector Privado muestra una participación actual del 49,5%, inferior también en 4,6 p.p. a su participación de fines del año 2007.

II. ÍNDICE DE LIQUIDEZ

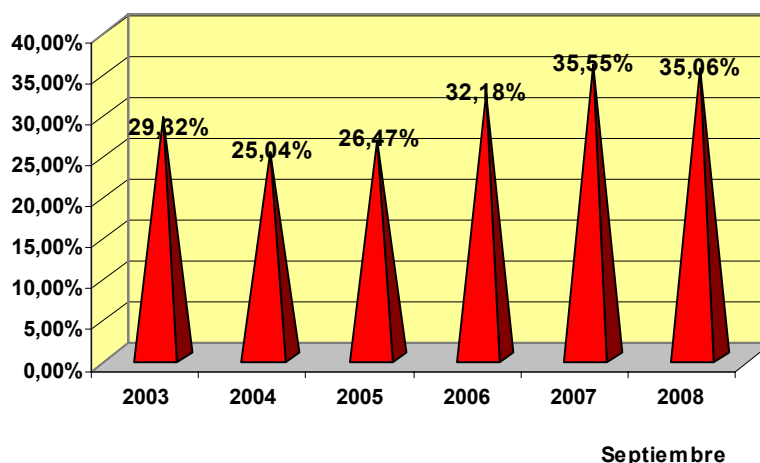




Este indicador presenta una reducción de 4 centésimas de puntos con relación al cierre del ejercicio 2007. Esto se debió al aumento más que proporcional de los Pasivos Corrientes frente a los Activos Corrientes, reflejado en el aumento considerable de los depósitos del público.

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 rubros del Activo Corriente de la Institución, por lo que se infiere que, caeteris paribus, la Institución no tendrá inconvenientes para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

III. ÍNDICE DE SOLVENCIA PATRIMONIAL



Las utilidades registradas al cierre de los últimos cuatro ejercicios, producto de la mejora en la calidad de los activos del Banco, juntamente con el proceso de saneamiento de la cartera de préstamos llevada a cabo en nuestra Institución, posibilitan el fortalecimiento sostenido del Patrimonio Efectivo del Banco y, en consecuencia, el mejoramiento progresivo del índice de Solvencia Patrimonial. No obstante, por normativa, en el cálculo del Patrimonio Efectivo antes del cierre del ejercicio aún no se considera la utilidad alcanzada a la fecha, por lo que el índice de solvencia alcanzado a septiembre/08 es levemente inferior al del cierre del año 2007, ya que la utilidad sólo forma parte del cálculo una vez auditado el ejercicio.

El mencionado índice se sitúa actualmente en un 35,06%, superior en 25,06 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 es más del triple del porcentaje mínimo legalmente exigido a los Bancos.

IV. ÍNDICE DE MOROSIDAD Y CARTERA VENCIDA DE PRÉSTAMOS

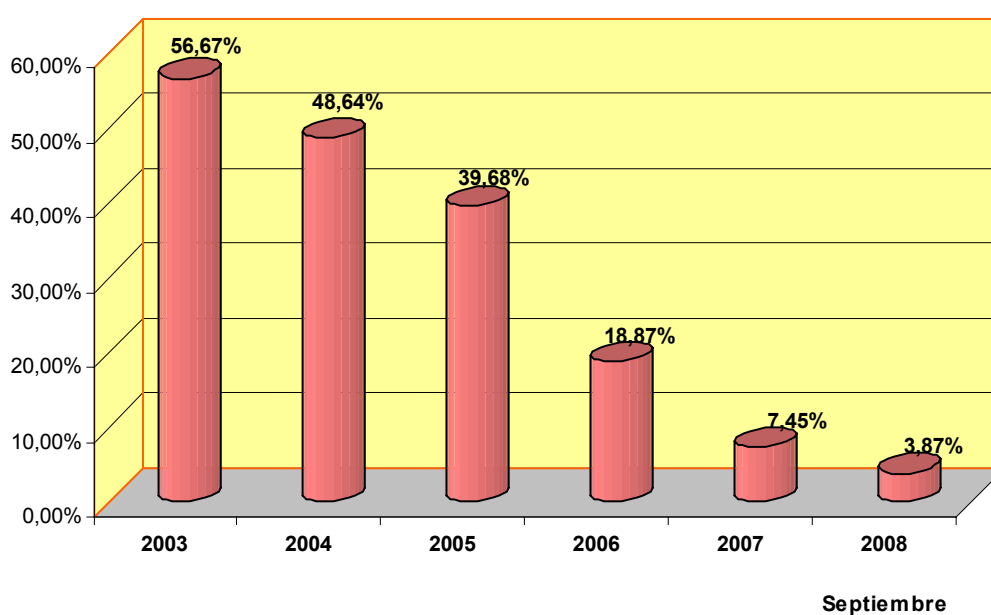
El índice de morosidad muestra una evolución favorable y sostenida en los últimos años. En este sentido, la reducción registrada desde el año 2003, es producto de la continuidad de las políticas de recuperación efectiva de los préstamos vencidos, regularización contable de aquellos provisionados totalmente y reactivación de préstamos.



La reducción del índice a septiembre/08 por 3,58 puntos porcentuales con respecto al cierre del ejercicio 2007 demuestra la continuidad de este proceso, lo que posibilita una reducción de la Cartera Vencida en términos absolutos por $\text{C} 15.407$ millones en lo que va del año.

El detalle de la evolución mencionada, así como la composición actual del índice, se presentan a continuación:

Índice de morosidad

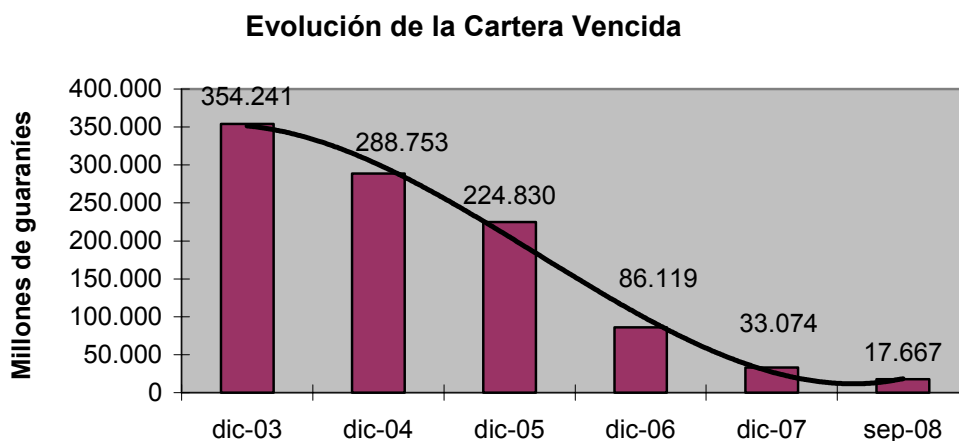


Composición del Índice de Morosidad Al 30-09-2008

SECTOR	Composición
Agropecuario	1,44%
Comercial y Consumo	2,17%
Industrial y Microempresas	0,17%
Comercio Exterior	0,09%
TOTAL ÍNDICE DE MOROSIDAD	3,87%



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



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 353.034 millones, hasta septiembre/08, lo cual se puede apreciar en forma detallada por sectores económicos en el siguiente cuadro:**

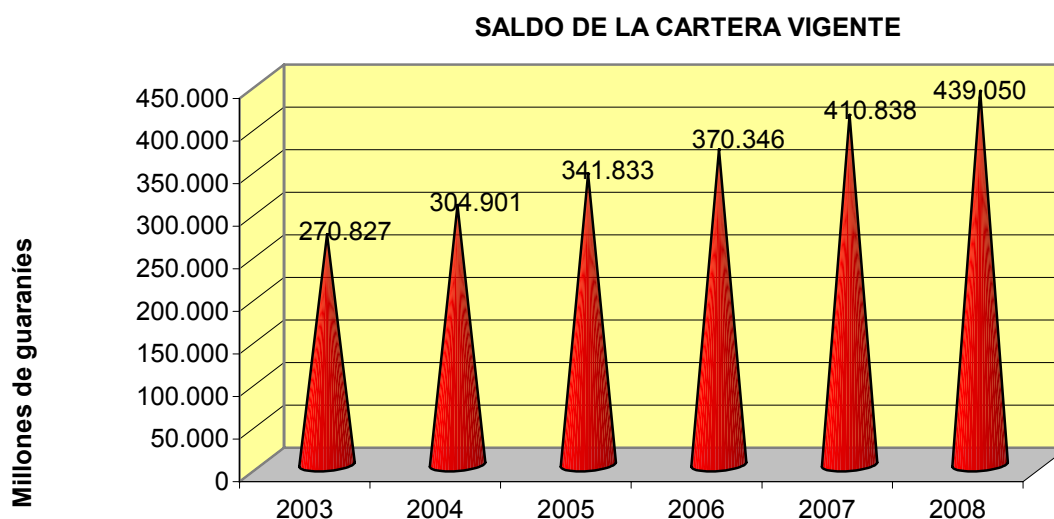
En millones de guaraníes

SECTOR	30/06/2003	30/09/2008	Variación
Agropecuario	42.952	6.587	-36.365
Industrial	117.129	789	-116.340
Comercial y Consumo	39.344	9.886	-29.458
Transporte	134.236	0	-134.236
Comercio Exterior	37.040	405	-36.635
Saldo de la Cartera Vencida	370.701	17.667	-353.034

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 30 de septiembre de 2008, el saldo de la cartera vigente¹ aumentó en un 6,87% con relación al saldo registrado al final del año 2007. Este hecho es consistente con el comportamiento cíclico de los créditos vinculados al sector agrícola, considerando que normalmente durante el segundo semestre se realizan los mayores desembolsos de préstamos destinados a dicho sector, sobre todo en los rubros tradicionales.

En cuanto al monto de los préstamos desembolsados por sectores en lo que va del año 2008, el detalle es el siguiente:

TOTAL DE PRESTAMOS DESEMBOLSADOS POR SECTORES Enero a Septiembre de 2008

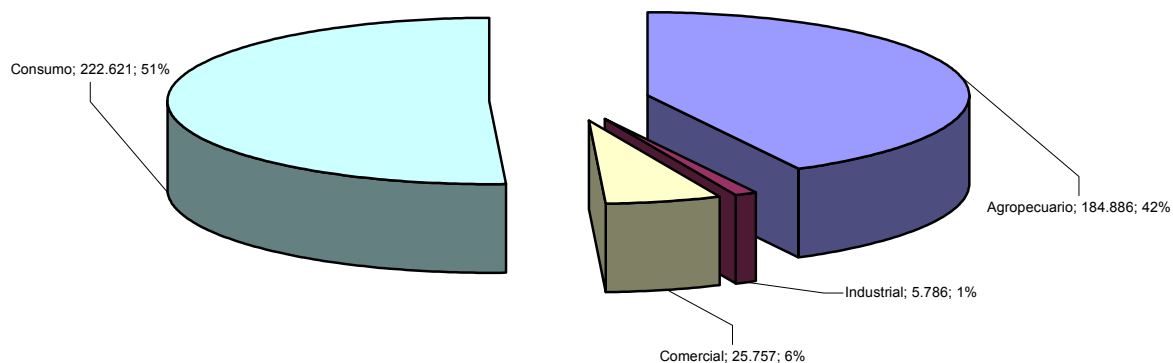
Sector	Cantidad	
	Beneficiarios	Millones de Gs.
Agropecuario	3.277	138.872
Comercial (incluye consumo)	36.215	235.158
Industrial y Microempresas	125	3.521
TOTAL	39.617	377.551

¹ Saldo de capital, sin incluir intereses devengados.



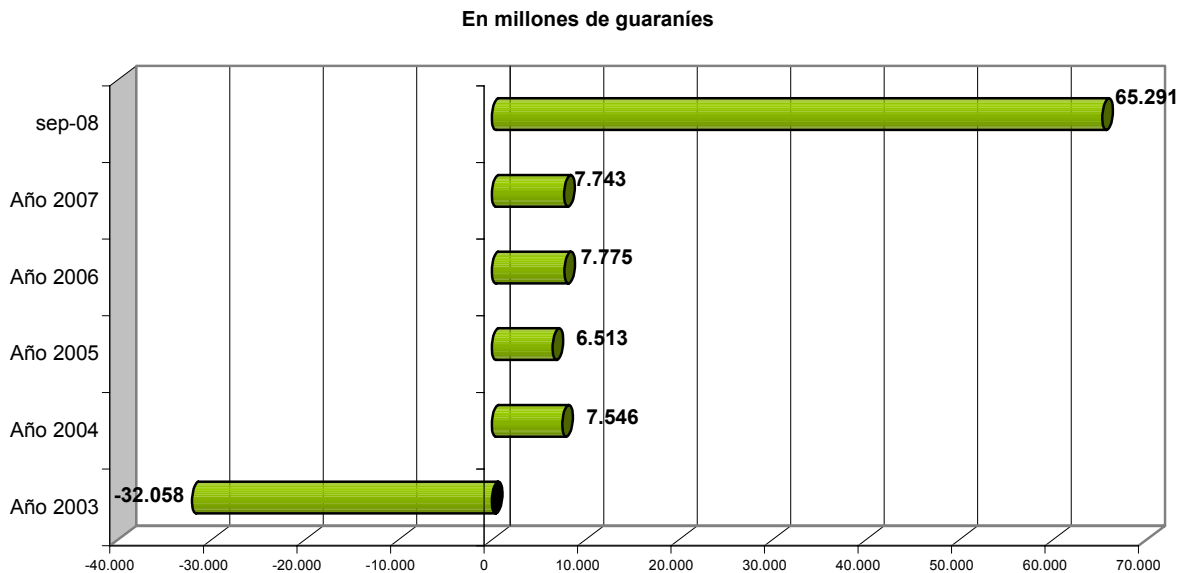
La asistencia financiera al sector agrícola contribuye a la cobertura del cultivo de rubros tradicionales como algodón, soja, trigo, maíz, arroz, caña de azúcar, así como de otros rubros de diversificación agrícola. En cuanto al sector pecuario, la asistencia se dirige principalmente a rubros de sostenimiento ganadero, granja y tambo, exposición y ferias ganaderas, etc.

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 (42%), y, por otro, en el sector industrial (1%).





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, permiten que el Banco registre una utilidad en su balance de resultados al 30 de septiembre de 2008, continuando con las políticas de saneamiento financiero iniciadas en años anteriores.

VII. BIENES ADJUDICADOS

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

Concepto	Fincas	Muebles o Máquinas	Totales
Cantidad	116	45	161
Monto de Ventas (millones de G.)	4.832	958	5.790

VIII. CONTRIBUCIÓN AL FISCO

En lo que va del 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, ya totalizó la suma de G 5.803 millones, según se aprecia en el siguiente cuadro:



En millones de guaraníes

	IMPUESTOS PAGADOS POR EL BNF				
	Año 2004	Año 2005	Año 2006	Año 2007	sep-08
IVA (*)	1.094	1.877	3.728	6.182	3.910
Actos y Documentos	3.230	12.719	7.956	6.567	502
Retenciones	3.032	3.252	2.000	1.617	1.391
TOTAL	7.356	17.849	13.684	14.366	5.803

(*) El dato correspondiente al IVA incluye lo ejecutado de enero a agosto del presente año, aún no se encuentra disponible el de septiembre/08, en razón de que el plazo para su presentación vence el 19 del mes siguiente.

IX. CUENTAS JUDICIALES

El número de cuentas judiciales actualmente administradas por el Banco asciende a 146.206 (Asistencia Alimenticia y Juicios Varios). El saldo asociado a estos depósitos es de ₡ 240.466 millones. Del total del saldo de este tipo de depósitos al mes de septiembre de 2008, un 2,01% corresponde a juicios de prestación alimenticia y el 97,99% 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 18.528 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. Las últimas cifras ejecutadas en asistencia hasta septiembre/08, se resume en el siguiente cuadro:

DEPENDENCIA	PROGRAMA	BENEFICIARIOS	MONTO
Secretaría de Acción Social	Abrazo	474	794.973.600
Secretaría de Acción Social	Ñopytyvo	491	791.200.000
Secretaría de Acción Social	Tekoporá	13.387	13.785.980.000
Secretaría de Acción Social	Adultos Mayores	3.029	18.428.900.000
Secretaría de Acción Social	Pro País II	5.947	779.595.000
M.A.G.	Cert. Agronóm.	87.480	34.992.000.000
M.A.G.	Apoyo a la Agric. Familiar	3.295	1.318.000.000
TOTALES		114.103	70.890.648.600



XI. RACIONALIZACIÓN DE RECURSOS HUMANOS

El proceso de racionalización y depuración del plantel de funcionarios determinó al 30 de septiembre de 2008 la desvinculación de la Institución de 18 (dieciocho) personas. Desde el año 2003, ya son 199 (ciento noventa y nueve) los funcionarios que se han retirado, lo cual contribuye a una reducción de los gastos de personal y a exigir una gestión más eficiente a los funcionarios que siguen prestando servicios en el Banco.

	Cantidad						Total
	Año 2003	Año 2004	Año 2005	Año 2006	Año 2007	sep-2008	
Por jubilación	15	8	4	0	0	0	27
Por renuncia y/o fallecimiento	12	11	6	29	19	14	91
Por cesantía y/o destitución	18	25	7	9	18	4	81
TOTAL	45	44	17	38	37	18	199

XII. CALIFICACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS (CADEF)

Según estimaciones internas, la calificación CADEF que correspondería al Banco Nacional de Fomento al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2008 es de 174 puntos, inferior por 45 puntos al registrado al cierre del ejercicio 2007, lo cual refleja la continuidad de las mejoras en el desempeño institucional.

CALIFICACIÓN CADEF

	A Diciembre de 2007			A Setiembre de 2008 (*)		
	Puntaje	Ponderac.	Calif. Pond.	Puntaje	Ponderac.	Calif. Pond.
CAPITAL	100	0,15	15	100	0,15	15
ACTIVO	291	0,40	116	228	0,40	91
UTILIDAD	300	0,10	30	100	0,10	10
LIQUIDEZ	100	0,20	20	100	0,20	20
GESTION	250	0,15	38	250	0,15	38
			219			174

(*) 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.

Puede apreciarse que los principales indicadores que registrarían mejoría con respecto a diciembre/07 son los rubros de **Activo** (25 puntos) y **Utilidad** (20 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.



XIII. OTROS DATOS SOBRE LAS OPERACIONES DEL BNF

A continuación se exponen unos datos que denotan el volumen de operaciones llevadas a cabo por el Banco, así como el papel estratégico del mismo en cuanto a montos movilizados mensualmente a fin de cumplir con obligaciones sociales, lo cual se ve facilitado por su amplia cobertura geográfica.

CANTIDAD DE CLIENTES ATENDIDOS	
En cuentas corrientes	133.044
En cajas de ahorros	281.830
En cartera de préstamos	70.337
Beneficiarios de subsidios de la SAS y MAG	114.103
Beneficiarios de haberes de excombatientes	9.545
Beneficiarios de pagos de salarios	150.897
Beneficiarios de prestación alimenticia	18.528
MONTO MENSUAL MOVILIZADO	
En millones de guaraníes	
Por pago de subsidios de la SAS y el MAG	8.861
Por pago de haberes a excombatientes	12.409
Por pago de prestación alimenticia	4.830
Por pago de salarios a funcionarios públicos y privados	235.190

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 encuentran habilitadas 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
MICROEMPRESAS Financiamiento de activo fijo y capital operativo	20%	Hasta 30 meses
ARTESANIAS Financiamiento de capital operativo	18%	Hasta 18 meses
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.	10%	Hasta 3 años



XV. CONCLUSIÓN

- ✓ Al 30 de septiembre 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 para el cierre del tercer trimestre del 2008.
- ✓ 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.
- ✓ Asimismo, se prosigue con la política de venta de la mayor cantidad posible de Bienes Adjudicados, especialmente aquellos que cuentan con elevadas previsiones, lo que ha venido contribuyendo para una mejor posición de liquidez institucional en los últimos tiempos, así como para el logro del nivel de utilidades registradas hasta la fecha.
- ✓ 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.
- ✓ El Banco Nacional de Fomento continúa 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.
- ✓ Las previsiones contables adicionales exigidas por la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay, cuya vigencia es a partir del 1 de octubre de 2008, están siendo íntegramente absorbidas con las utilidades generadas hasta la fecha, de lo que se infiere que el Banco Nacional de Fomento se adecuará sin inconvenientes a esta nueva normativa.