

Resumen Financiero

En miles USD	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12
Activos	2.189.021	3.383.180	4.078.413	4.389.695	6.355.107
Patrimonio	1.097.780	1.156.173	1.291.815	1.386.916	1.855.208
Resultados	-4.653	56.016	63.527	74.812	119.804
ROE (%)	-0,85%	4,97%	5,19%	5,59%	7,39%
ROA (%)	-0,43%	2,01%	1,70%	1,77%	2,23%

Fuente: SBS

Elaboración: BWR

La información sobre la banca pública, considera a la Corporación Financiera Nacional (CFN), Banco Nacional de Fomento (BNF), Banco del Estado (BEDE) y Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV). La banca pública es la segunda en tamaño del sistema financiero, con activos de USD 6.355MM a dic-12, que representan 8.7% del PIB a precios corrientes. Esta tiene cobertura nacional, se apoya en oficinas regionales; y se destaca la CFN con la red bancaria del Banco del Pacífico, y el BNF con 152 oficinas entre sucursales y agencias.

Cada banco público tiene una ley orgánica particular, que diferencia su objetivo social, ámbito de acción, facultades y obligaciones legales. Su planificación estratégica se enmarca en los objetivos y metas del plan del Gobierno de turno. El cliente objetivo de cada integrante difiere, como se señala a continuación:

- **CFN:** promotores de la pequeña y mediana empresa del sector productivo, partícipes del mercado bursátil, constituyentes de fideicomisos, y beneficiarios del sistema de garantías crediticias.
- **BNF:** sujetos calificados en programas de economía popular y solidaria, y emprendedores de pequeños proyectos de naturaleza agropecuaria, comercial e industrial.
- **BEDE:** gobiernos autónomos descentralizados y los organismos de desarrollo regional.
- **BEV:** constructores, IFIS controladas por la SBS, cooperativas controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, partícipes de fideicomisos inmobiliarios, y mercado hipotecario.

El apoyo del actual Gobierno originó un incremento de captaciones de 11 veces; mientras que las colocaciones en cartera de la banca pública

crecen 3.4 veces, y el indicador de intermediación financiera baja de 304% a 93% en dic-12. La participación de la banca pública en la bancarización de la población es relevante, y pasó de 331.850 a 1'381.061 depositantes de 2007 a 2012. Los depósitos a plazo crecieron 71 veces, principalmente por la inversión doméstica del Banco Central del Ecuador y liquidez de entidades públicas no financieras.

Por normativa legal, la banca pública capta la liquidez doméstica del sistema financiero privado; además de que se ha fondeado con los aportes del sistema financiero para la garantía de depósitos y fondos de la seguridad social. La banca pública no está protegida con el régimen de garantía de depósitos, ni aporta al Fondo de Liquidez, y asume el riesgo soberano.

La CFN administra el mayor volumen de activos de la banca pública 41%, seguida del BNF 28%, BEDE 27% y BEV 4%. La CFN crece sustentada en la cesión a gratuidad de las acciones del Banco del Pacífico y la donación de un edificio, ambos de propiedad del BCE. Las acciones del Banco del Pacífico le permiten acceder al segundo grupo financiero del país, con activos de USD 3.544MM, patrimonio de USD 430MM, y utilidades de USD 51MM a dic-12. La actualización de su valor patrimonial proporcional sustenta la utilidad operativa de la CFN en el año 2012.

El Gobierno informó que la reingeniería de la banca pública, consolidará este sistema en 3 grupos de financiamiento dirigidos al sector: productivo, pequeñas empresas y personas naturales, y desarrollo local, que incluirá la construcción de vivienda de interés social. En el 2013 se vendió cartera del BEV de USD 37MM a favor del BEDE, y no se han efectuado fusiones u otros.

La inversión tecnológica y otras estrategias para mitigar riesgo y aplicar cambios normativos se supedita a la reingeniería de la banca pública, y se retrasa por la inestabilidad de los directivos y decisiones políticas de la administración central. Las investigaciones de la Contraloría General del Estado por denuncias sobre la CFN y BNF, generan riesgo legal y de reputación.

ESTRUCTURA DE BALANCE: El 86% de los activos de la banca pública son productivos, y

INSTITUCIONES FINANCIERAS



se integran de cartera 59% e inversiones 32%, entre otros. El activo se financia con pasivos 71% y patrimonio 29%. En el pasivo, las captaciones representan 81%, donde se destacan depósitos a plazo 78% y depósitos a la vista 21%. El patrimonio se conforma de aportes del Estado 88%, reservas y rendimiento de sus integrantes.

En el 2012 el fondeo provino de captaciones 66% principalmente del Estado, aportes 17%, préstamos de organismos internacionales y fondos en administración 6%. Esos recursos se canalizan a inversiones temporales 60%, permanentes 23%, y crédito 11%. Las inversiones temporales de la banca pública por USD 1.697MM se distribuyeron al sector público 86% y privado 14%. Es decir que las captaciones de entidades del Estado, se colocaron en títulos valores que este emitió.

El menor dinamismo en la colocación de crédito lo refleja el BNF, que crece 0.3%, por cambio de procesos de colocación y cobranza a través de fábricas de crédito. La CFN y el BEV incrementaron cartera en 18% anual, con morosidades de 6% y 18%, respectivamente. La colocación de crédito se tornó dependiente del fondeo estatal. Las políticas fiscales deprimieron el nivel de intermediación y financiamiento del desarrollo de 2012.

RENTABILIDAD: La banca de desarrollo no tiene finalidad de lucro, pero es responsable de administrar los recursos públicos, salvaguardar los activos estatales, y cumplir su objetivo social. Todas las integrantes de la banca pública tienen utilidades, excepto el BEV (pérdida de USD 9MM); y tienen utilidades acumuladas, excepto el BNF (pérdidas acumuladas de USD 95MM). El BEDE y la CFN tienen margen operacional positivo, en el primer caso producto del giro de su negocio, y en el segundo por las utilidades del grupo financiero del Banco del Pacífico.

El ROA operativo de 0.83% es el más bajo del sistema financiero, aunque se recupera lentamente, luego de operar bajo del punto de equilibrio en 2008 y 2010. El margen bruto financiero mejora sustentado en un bajo costo de fondeo y disponibilidad de activos productivos, principalmente de cartera en etapa de maduración. Los gastos de operación y provisiones comprometen 1.05 veces al margen bruto

financiero, por lo que reviste de importancia la generación de ingresos operacionales.

El 98% de los ingresos operacionales son de la CFN, por ajuste de las acciones del grupo financiero del Banco del Pacífico al valor patrimonial proporcional. Los resultados del Banco del Pacífico a dic-12, todavía no reconocen el impacto de la liquidación de Pacific National Bank, requerida por la autoridad de la Florida de Estados Unidos de Norte América, si no se vendía.

Los ingresos por servicios u otros operativos son inmateriales respecto de los ingresos totales. Estos provienen principalmente de la gestión fiduciaria de la CFN, otros servicios del BNF, y la rentabilidad de las acciones de propiedad del BEV (CTH y EDESA).

Los gastos de operación y provisiones comprometen 85% de los ingresos operativos netos. El BNF y el BEV tienen mayor carga operativa, y sus márgenes operacionales netos son negativos (USD 39MM y USD 18MM). Los ingresos extraordinarios del BEV no compensan la pérdida operativa a dic-12; mientras que en el BNF estas se compensan con un subsidio estatal ingresado en dic-12. El origen de la pérdida operativa de ambas IFI's es el riesgo crediticio, y sus provisiones.

Las estrategias de la banca pública buscan mejorar sus indicadores de eficiencia, tener fuentes alternativas de ingresos, optimizar recursos, y ser austera en gastos. Para el efecto se enfocará en mejorar la calidad de los activos productivos, principalmente cartera. Limitan sus objetivos, las reformas legales que eliminan ingresos por servicios, y exigen inversión en tecnología, seguridad, infraestructura, seguros, entre otros.

CALIDAD DE CARTERA: La cartera bruta asciende a USD 3.457MM a dic-12 y representa 52% del activo bruto. El crédito más representativo es el comercial 57%, por financiamiento al sector productivo, comercio y construcción, seguido del crédito de inversión pública 28% y microcrédito 11%. Desde jul.12, la clasificación segrega al crédito de inversión pública, antes registrado como comercial, que se enfoca a la provisión de servicios públicos y obras de interés social, y promueve el desarrollo de economías locales.



El principal protagonista de crédito comercial es la CFN 60%, en crédito de inversión pública el BEDE 100%, el BNF en microcrédito 93% y consumo 100%, y el BEV en crédito hipotecario 100%. El 57% de la cartera en riesgo corresponde al BNF, 29% a CFN y 14% al BEV. El BEDE no registra cartera vencida o con suspensión de intereses, dado su sistema automatizado de cobranza.

La CFN y BNF tienen mayor diversificación en sujetos de crédito; mientras que el BEDE y BEV, tienen indicadores de alta concentración crediticia. El financiamiento es principalmente de largo plazo, donde 68% vencerá en más de 360 días. Las tasas de interés de la banca pública son competitivas, y subvencionadas para el caso del BNF.

La rápida evolución de la banca pública vino acompañada de mayor riesgo de crédito y reducción de su solvencia histórica. El control de riesgo crediticio no siempre tiene la estructura funcional y herramientas tecnológicas adecuadas a su exposición. La banca pública está en proceso de maduración tecnológica, con menor capacidad instalada respecto de la banca privada, y con herramientas para administración de riesgo integral en etapa de desarrollo.

A dic-12 la morosidad total es 7.34% y la cobertura de cartera en riesgo es 88.7%, con mayor exposición frente a otros sistemas del mercado financiero. La morosidad en cartera reestructurada de 50%, es la más elevada del sistema, donde impacta el BNF con 62%. El 46% de la cartera vencida está morosa por más de 1 año.

La cartera en riesgo se incrementa 15% anual, lo que no es coherente a la disminución de cartera CDE en -20%. La cartera refinanciada no se desglosa por separado, pero la cartera reestructurada representa USD 51.7MM. Los castigos de cartera se originan en CFN 81%, parte de los cuales afectaron resultados por la crisis de 1999.

A dic-12 la cobertura de provisiones mejora 4.2 puntos porcentuales anuales, por mayor exigencia de la nueva resolución de la SBS, respecto a categorización de riesgo, calificación de activos y constitución de provisiones. La capacidad financiera para constituir provisiones se contrae, y

a futuro se estima que la exposición a riesgo de crédito se siga ampliando.

LIQUIDEZ: La banca pública depende del fondeo del Estado y las políticas fiscales. La eficiencia en intermediar recursos sustenta la mayor o menor exposición a riesgos de liquidez. La banca pública no aporta al Fondo de Liquidez, siendo el soporte estatal transcendental, aunque limitado a las disponibilidades de la caja fiscal. Los organismos multilaterales y el mercado de valores son fuentes alternativas de fondeo, que disminuyen respecto del pasado, con alto costo financiero.

El Gobierno autoriza la inversión doméstica en la banca pública, de las reservas de libre disponibilidad del BCE fondo para la garantía de depósitos del sistema financiero privado, entre otros, mediante depósitos a plazo con renovación sucesiva. El haber canalizado los activos internacionales a préstamos de la banca pública, modifica sustancialmente el riesgo de las reservas del BCE, garantía de depósitos del COSEDE, y los fondos de seguridad social y complementaria de índole privada.

A pesar del soporte estatal, la SBS autoriza excepciones de la normativa general a la CFN y BNF, y exonera al BEDE de los reportes de liquidez estructural. La calidad de la liquidez está limitada en un escenario de estrés, tomando en cuenta la baja penetración del mercado de los valores ecuatorianos y la débil calificación de riesgo soberano (Fitch: B-).

La banca pública no tiene una efectiva recuperación de cartera al vencimiento, ni fuentes de fondeo en condiciones que permitan el adecuado calce de plazos, generación de utilidades y opción de capitalizarlas. La cobertura de activos líquidos a pasivos de corto plazo de la banca pública baja 17 pp a dic-12, con menor tenencia de activos líquidos frente a mayor volumen de pasivos a corto plazo.

Las brechas acumuladas de liquidez negativas del escenario contractual ejercen alta presión sobre los activos líquidos. El BNF compromete 1.3 veces, e incumple las relaciones de liquidez estructural a fines de 2012. La menor diversificación en pasivos de la CFN y BEDE, no facultados a captar depósitos del público, aumenta la dependencia en

INSTITUCIONES FINANCIERAS



el Estado. La CFN y BEDE acceden a mayor volumen de inversión doméstica, y no determinan el requerimiento mínimo de liquidez estructural por concentración y volatilidad.

CAPITALIZACION: La banca pública tiene los indicadores de solvencia más altos del sistema financiero, reflejados en el capital libre y patrimonio técnico constituido (PTC). El 2012, el capital libre y el PTC aumentan USD 377MM y USD 445MM anuales. La mejora se relaciona al incremento anual de activos productivos USD 845MM, activos ponderados por riesgo USD 911MM, provisiones acumuladas USD 32MM y cuentas patrimoniales USD 468MM a dic-12.

El fortalecimiento patrimonial se refleja principalmente en otros aportes patrimoniales por USD 337MM, de los cuales 56% son de la CFN y 36% del BNF. De igual forma contribuyen los resultados del ejercicio de USD 54MM, que corresponden a la CFN y al BEDE. De los USD 79MM de utilidades de la CFN, 68% corresponde a la utilidad en las acciones del Banco del Pacífico.

Los indicadores de solvencia de cada integrante de la banca pública se consideran adecuados al riesgo asumido a dic-12, siendo notorio el deterioro sufrido en el caso del BNF y BEV. El soporte del Estado se evidencia con aportes y flujos de inversión, habiendo ingresado las mayores cantidades para fortalecimiento de la estructura financiera, a favor de la CFN y el BNF.

El patrimonio técnico primario es de buena calidad, al cubrir 36% del activo ponderado por riesgo, sobre el requisito legal de 9%. Por las pérdidas acumuladas, el BNF mantiene un capital técnico secundario negativo; mientras los demás integrantes tienen valores que pueden capitalizar. La legislación vigente precautela la solvencia y futuro fortalecimiento patrimonial, a través del no reparto de dividendos, y aportes necesarios.