

Ecuador

Riesgo Sectorial: Banco Pública

Resumen

Diciembre-2013

Sistema Banca Pública

En miles USD	dic-11	dic-12	dic-13
Activos	4.389.695	6.344.103	7.173.075
Patrimonio	1.386.916	1.844.126	2.104.097
Resultados	74.812	117.566	117.361
ROE (%)	5,59%	7,28%	5,95%
ROA (%)	1,77%	2,19%	1,74%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: BWR

Sistema x Banco Público

En miles USD	CFN	BNF	BDE	BEV
Calificación Riesgo BWR	BBB-	BBB-	AA	BBB
Activos	3.378.125	1.776.661	1.838.876	179.413
Patrimonio	1.148.119	381.728	494.179	80.072
Resultados	62.385	8.919	41.042	5.015
MON	41.782	-20.189	34.564	-34.662
Capital libre	853.504	204.050	368.982	47.762
ROE	6,21%	2,21%	8,54%	7,33%
ROA	2,22%	0,51%	2,32%	2,10%
PTC/APPR	43,60%	30,62%	41,68%	55,06%
Libre/Activos				
prod.-F.Disp.	27,68%	12,76%	21,53%	32,47%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: BWR

Sistema Financiero

En miles USD	dic-13	Participación
Bancos Privados	30.738.407	51,9%
BIESS Fondos Administrados	14.250.687	24,1%
Banca Pública	7.173.075	12,1%
Cooperativas	4.627.445	7,8%
Financieras	1.790.170	3,0%
Mutualistas	638.485	1,1%
TOTAL ACTIVOS	59.218.269	100,0%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
(BIESS a noviembre 2013)
Elaboración: BWR

Analista:

MBA Guissela Salgado
(5932) 292 2426 ext.106
gsalgado@bwratings.com

Soporte del Estado: BWR considera el soporte del Estado, cuando asigna la calificación de riesgo a cada integrante de la banca pública que analiza, porque permite niveles de solvencia adecuados al riesgo. Dicho soporte se alinea al protagonismo de cada banco en las políticas económicas del Gobierno, y se sujeta a la situación fiscal del país, y a prioridades gubernamentales. Este se refleja en los aportes de capital, capitalización de utilidades, captación de inversión doméstica del BCE y excedentes presupuestarios de entidades públicas, y asignación de fondos en administración para su operación.

Posicionamiento de la banca pública: La banca pública está entre los principales participantes del sistema financiero, con el mayor crecimiento durante el actual periodo presidencial (477%); sin considerar los fondos de seguridad social del IESS, integrados al sistema a través de la creación del BIESS en el 2010. La banca pública es una aliada trascendental en la ejecución de objetivos del plan de Gobierno, a través de una dinámica colocación crediticia en los ámbitos de su especialidad, enfocada al servicio y el desarrollo social. La banca pública afronta una reingeniería, que se sustentará en el Código Monetario Financiero por emitir, el cual legalizará algunas decisiones del 2013.

Rentabilidad y desempeño financiero: Todos los bancos públicos registran utilidad a diciembre-2013, sin embargo el BNF y el BEV operan bajo el punto de equilibrio, por lo que dependen de ingresos extraordinarios. La valoración de las acciones en el Banco del Pacífico, representa ingresos de aproximadamente 58% de la utilidad de la CFN.

Gestión de Intermediación financiera: El fondeo se concentra en el Estado, aunque el BNF y el BEV captan del público, y el BEDE accede a préstamos de organismos multilaterales, cuyos convenios incluyen fondos no reembolsables. La colocación se focaliza en desarrollo territorial, vivienda social, cambio de matriz productiva, atención a sectores priorizados, e inclusión financiera de sectores y emprendimientos no sujetos a crédito en IFI's privadas. En el 2013 se desacelera la intermediación financiera, porque el crecimiento en captaciones de USD 598MM prioriza las inversiones (82% del sector público), y el saldo de cartera crece apenas en USD 191MM anuales.

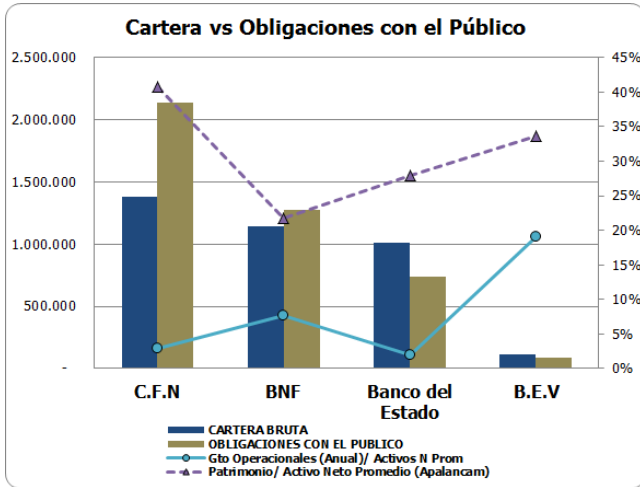
Calidad de activos: La morosidad promedio mantiene los niveles históricos de 7.5%. Afecta el deterioro de la cartera comercial del BNF y BEV, por problemas en originación y cobranza. Mientras el débito automático a la cuenta del deudor o fideicomiso de rentas del BEDE, contribuye a su calidad. La banca pública instrumenta USD 219MM de cartera refinanciada, reestructurada, o en demanda legal. La cobertura de provisiones de cartera en riesgo es de 100%, y la concentración crediticia decrece 26 pp anuales.

Niveles de liquidez y fondeo: La banca pública accede a fondeo de largo plazo de la inversión doméstica del BCE, seguridad social y garantía de depósitos, que le apoyan al calce de plazos entre activos y pasivos. El riesgo de concentración de pasivos lo mitiga con más volumen de activos líquidos, y mejor cobertura de pasivos a corto plazo.

Niveles de solvencia: Tanto los índices de patrimonio técnico como de capital libre revelan altos niveles de solvencia respecto de otras entidades del sistema, los que son adecuados al riesgo y cumplen la normativa local. El fortalecimiento patrimonial se proyecta con soporte estatal, capitalización de utilidades y rentabilidad.

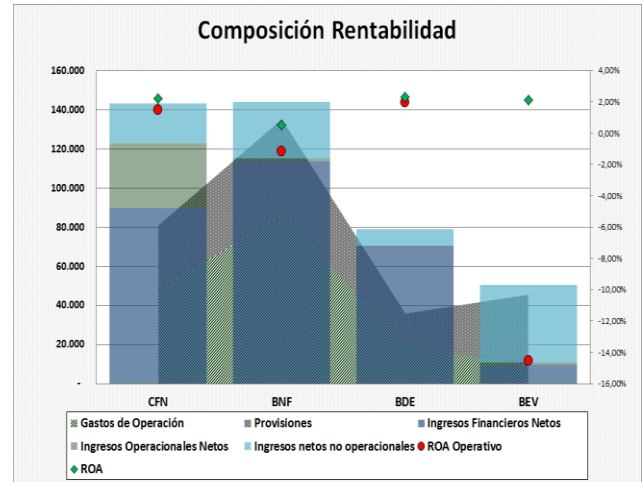
Títulos de deuda: La CFN participa en el mercado de valores, y la inversión en títulos de deuda de los bancos pares es irrelevante. Cabe anotar que por política económica, los excedentes de liquidez de este sistema se invierten en títulos del sector público, lo que deriva en menor dinamismo de los inversionistas en títulos del sector privado.

Gestión de Intermediación Financiera



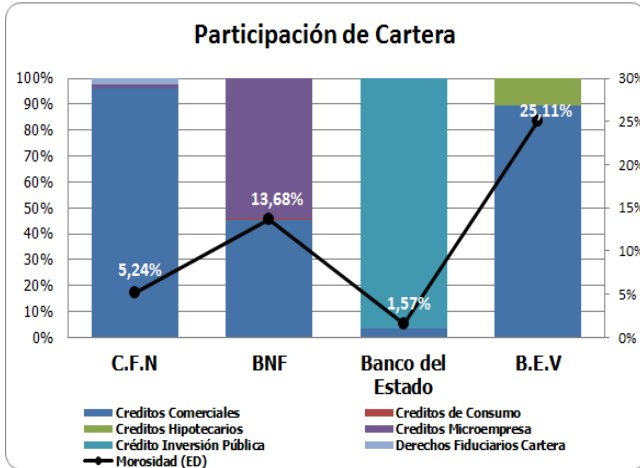
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: BWR

Rentabilidad



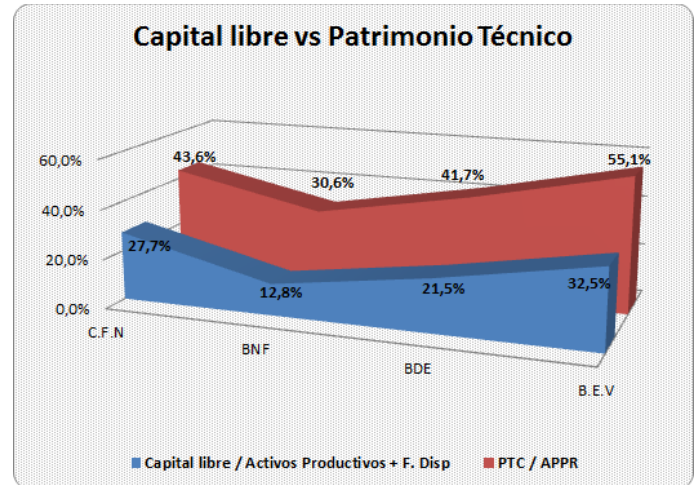
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: BWR

Participación de la cartera de crédito



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: BWR

Indicadores de solvencia



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: BWR



La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso escrito de BANKWATCH RATINGS. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS se basa en información que recibe de los emisores y de otras fuentes que BANKWATCH RATINGS considera confiables. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información recibida sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo el análisis y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de BANKWATCH RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que BANKWATCH RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. . ©® BankWatch Ratings 2014.