



Ecuador
Calificación Global

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

Calificación

2008	2009	2010	2011	2T12
BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-

Resumen Financiero

(USD Millones)	2008	2009	2010	2011 *	1T12 *	2T12 *
Activos	832	1.121	1.297	1.343	1.480	1.418
Patrimonio	374	420	416	414	409	404
Resultado	-37.7	21.2	2.5	1.6	-4.1	-9.9
ROA (%)	-5.17	2.17	0.20	0.13	-1.17	-0.95
ROE (%)	-12.6	5.35	0.59	0.41	-4.03	-3.25

* Grupo Financiero BNF

Contactos

Patricio Baus
(593 2) 292 2426
pbaus@bwratings.com

Sebastián Baus
(593 2) 226 9767
sbaus@bwratings.com

Guisela Salgado
(593 2) 226 9767
gsalgado@bwratings.com

Perfil

El Banco Nacional de Fomento (BNF) es una institución financiera pública, cuyo objeto es fomentar el desarrollo socio económico y sostenible del país, con equidad territorial, enfocado principalmente en los pequeños y medianos productores, a través de servicios y productos financieros a su alcance. Opera desde 1928 con autonomía administrativa y financiera, personería jurídica, patrimonio propio y la red bancaria pública más grande con cobertura nacional. Desde el 2010 forma grupo financiero con Almaquil, almacenadora de economía mixta. Su ley constitutiva reformatoria regula las facultades y operaciones, y lo somete a las normas prudenciales y de control de riesgos aplicables al sistema financiero en general. Está bajo control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, y la Contraloría General del Estado, acorde a sus competencias.

• RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., con base en la información remitida por el **BANCO NACIONAL DE FOMENTO**, relativa a su gestión y estados financieros interinos no auditados a junio 30 de 2012 consolidados con Almaquil, decidió mantener la calificación 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.

Por la naturaleza pública del BNF, la calificación considera al soporte del Estado como una fortaleza, que permite un nivel de solvencia adecuado al riesgo, fondeo con recursos de la inversión doméstica del BCE y ahorro público. Se estima que dicho soporte esté presente en eventos de estrés, por el protagonismo del BNF en las políticas sociales del Gobierno, aunque sujeto a la capacidad fiscal. En el 2012, ésta ha presionado la liquidez del sistema financiero con voluminosa regulación, en prevención de la caída del precio de petróleo, remesas de los migrantes y otros eventos.

Las debilidades en controles internos generan riesgo operativo y salvedades de auditoría externa, por las limitaciones en la ejecución de sus exámenes a la información financiera. Esta situación también limita la opinión de BWR, respecto al impacto actual y prospectivo en la estructura y solvencia del BNF. Hay incertidumbre sobre la cobertura de la exposición que podría revelar la matriz de riesgo integral, la cual no se ha estructurado a jun.12, ni tiene data histórica.

El desarrollo tecnológico en herramientas para control de riesgo de crédito y la reingeniería de procesos en las áreas de crédito, negocios y judicial, todavía no evidencian resultados positivos. El primer semestre de 2012, el BNF reduce los niveles de colocación y recuperación de cartera, aumenta morosidad sobre los límites tolerables, contrae margen financiero bruto, mantiene márgenes operacionales netos negativos recurrentes, y registra pérdidas de operación.

ESTADOS FINANCIEROS A: Junio, 2012

COMITE: Septiembre, 2012

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.

La pesada carga de gastos de operación absorbe 87% de los ingresos operativos netos, derivando en una posición financiera débil para constituir provisiones adecuadas al riesgo asumido. Esta situación frente al elevado riesgo de crédito, por el nicho de mercado que atiende, tipo de cliente objetivo y participación en las políticas sociales, hacen vulnerables a la solvencia institucional, resultados de operación, cobertura de riesgo y liquidez. Los elevados requerimientos de provisiones presionaron aún más el resultado final, obteniendo una pérdida de USD -9.9MM, la que sigue incrementando las pérdidas acumuladas del BNF de USD -91MM a jun.12.

La contracción de la cartera (USD -160MM anuales), deterioro del activo, cambio de estructura del activo hacia rubros menos rentables, y concentración de depósitos, tornan al BNF vulnerable frente a un evento de estrés sistémico. La estabilidad del nivel de patrimonio técnico de 2011 y primer semestre de 2012, obedece a la contracción de los activos ponderados por riesgo, en vez del fortalecimiento patrimonial. Esto se ha dado por la desaceleración en la colocación de cartera y pérdidas de operación.

El descalce de plazos en la gestión de activos y pasivos le expone a riesgo de liquidez, exigiendo volúmenes de activos líquidos. Esto reduce la maniobra financiera y su enfoque hacia activos productivos, generadores de rentabilidad. La mayor brecha acumulada de liquidez negativa a jun.12 compromete casi la totalidad del activo líquido, por lo que el anclaje de plazos es cada vez más sensible.

▪ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

SISTEMA: (Anexo No.1)

- El Presidente de la República anuncia en el Enlace Ciudadano de mar.12 que la banca pública se consolidará en 3 grupos: financiamiento productivo (CFN, Banco del Pacífico, Fondo de Garantías Crediticias); financiamiento de pequeñas empresas y personas naturales (BNF y Corporación Nacional de Finanzas Populares); y financiamiento de desarrollo local (BEDE). Las entidades que anuncia serían fusionadas, son el BEV y el IECE.

• PERFIL DEL BNF

POSICIONAMIENTO EN EL MERCADO: El BNF pertenece al sistema de banca pública, que triplica su crecimiento el primer semestre del 2012, respecto de igual periodo del 2011, por la cesión de las acciones del Banco del Pacífico a la CFN, lo que le da acceso al segundo grupo financiero más grande del país. Sus activos representan 6.5% del PIB, y a jun.12 ascienden a USD 5.484MM, de los cuales al BNF le corresponden USD 1.417MM. El protagonismo de la banca pública es factible con el fondeo de la inversión doméstica del BCE, la liquidez del sistema financiero, aportes para la garantía de los depósitos, y en menor escala fondos de la seguridad social, que actualmente administra el BIESS.

Por la gestión del BFN, la banca pública apoyó la bancarización de la población de 1.36% depositantes / población en 2006 a 9.54% en 2011, y el acceso a crédito de sectores vulnerables de la población. Con ello busca no solo aumentar la capacidad de penetración de mercado, sino generar un mayor valor agregado a la relación comercial con los clientes, optimizando los procesos. **El BNF es el 2do. en tamaño de activos, pasivos y patrimonio de la banca pública.** Los activos consolidados del BNF y Almaquil, en cambio lo posicionarían en el 7mo. lugar del ranking de grupos financieros a jun.12.

El BNF es el único banco público facultado a administrar cuentas corrientes y libretas de ahorros, siendo relevantes como fuentes de fondeo conjuntamente con los aportes estatales. A jun.12 ocupa el 2do. lugar en captaciones, después de la CFN, que recibe más volumen de depósitos estatales y se beneficia de las reservas de liquidez doméstica del sistema financiero privado. A partir de dic.09, capta la inversión doméstica del BCE, lo que contribuye a su crecimiento, al igual que ha sucedido en los otros bancos públicos.

El crecimiento del activo bruto del BNF se desacelera luego del 2010, por debajo del 4%, con similar tendencia que en la banca pública. El 2T12, en cambio decrece USD -67.7MM, lo que se replica en todos los bancos públicos, impacto que lo revierte la CFN, por la cesión de las acciones del Banco del Pacífico. En ese periodo, el BNF contrae depósitos a plazo, transfiere recaudaciones del sector público, paga a proveedores e invierte en títulos del sector público.

La cartera de la banca pública es de USD 3.124MM, de la cual USD 903MM es del BNF a jun.12, siendo la 3da. en tamaño y la de mayor morosidad. Como banco de desarrollo enfoca la oferta de crédito y servicios a sectores vulnerables de la población, lo que explica su mayor riesgo de crédito y ausente rentabilidad, comparado con otros bancos públicos y el mercado financiero. La oferta de servicios en el mercado, se dirige a personas naturales, asociaciones, pequeñas y medianas empresas, que acceden a crédito productivo, consumo, microcrédito, de desarrollo humano, entre otros. Algunos productos crediticios y servicios compiten con otras entidades financieras públicas y privadas, siendo la meta tener autonomía financiera para ofertar crédito en condiciones más flexibles de costo y plazo.

La nueva Ley de Economía Popular y Solidaria prevé que el BNF interactúe con la Corporación Nacional de Finanzas Populares. No define si la corporación actuará como banco de segundo piso, con presupuesto independiente para colocarlo en crédito, o si la banca pública seguirá intermediando crédito directo a los organismos amparados en esa ley. El BNF disminuye su dinamismo en la colocación crediticia, por la reingeniería en los procesos de originación, al margen de que cuenta con la red bancaria pública más grande, con cobertura a nivel nacional. **Su estructura es la más pesada en gastos de operación, con el mayor número de servidores para fines de intermediación.**

La cuantía de capital, reservas y el nivel de patrimonio técnico constituido del BNF a jun.12, lo posicionan en el 3er. lugar de la banca pública, mientras que la rentabilidad es la más baja de la banca pública. Si bien ha recibido el mayor flujo de aportes del Estado, su gestión operativa es débil y deriva en pérdidas acumuladas, lo que limita su fortalecimiento patrimonial respecto de otros actores en el mercado.

Por la red bancaria y objetivo social, el BNF ha sido considerado en programas que no son sustentables, como el crédito masivo a tasas preferenciales y la comercialización de productos a precios subsidiados; así como en la entrega de bonos de desarrollo humano y microcrédito de subsistencia. Por lo tanto tiene la menor disponibilidad de activos productivos en el sistema de banca pública (66%), no alcanza un margen operacional positivo, y a jun.12 tiene la cuantía más alta de pérdidas en el sistema financiero.

ESTRUCTURA DEL GRUPO: El 100% del capital social del BNF pertenece al Estado. El mecanismo de aportes de capital y distribución de utilidades, lo regula su ley constitutiva reformativa, leyes especiales y varios decretos ejecutivos, desde su creación. De 1928 a 2010, el BNF reporta información financiera individual, y luego de adquirir 98.9% del capital de la Almacera de Guayaquil (Almaquil), consolida estados financieros. La SBS no incorpora al BNF y Almaquil en las estadísticas de los grupos financieros, ni publica sus balances consolidados a jun.12 o comparativos desde oct.10.

Almaquil desde feb.77 opera como almacenera destinada al depósito, conservación, custodia y manejo de mercancías y productos de procedencia nacional o extranjera. Perteneció al grupo financiero del Filanbanco, que fue intervenido por el Estado, pasó a reestructuración, y se liquidó en jul.01. Una vez convertida a compañía de economía mixta, sus acciones se vendieron al BNF y a la Corporación Bolsa Nacional de Productos Agropecuarios. Está regulada por la Ley de Almacenes Generales de Depósito y Ley Orgánica de Aduanas, y sometida al control de la SBS y sus normas prudenciales.

A jun.12 los activos de Almaquil ascienden a USD 2.247M, integrados por terrenos y locales, y su patrimonio a USD 2.179M. Su participación en el grupo financiero y estados financieros consolidados es marginal de 0.16%. El BNF deduce la inversión en Almaquil del PTC consolidado, al valor patrimonial proporcional de USD 1.156M. En el corto plazo dichas acciones se espera venderlas al MAGAP, esperando recuperar la inversión efectuada.

ESTRATEGIAS: El plan estratégico de largo plazo 2011-2013, considera el periodo presidencial y los objetivos gubernamentales, y se mantiene al margen de los cambios de directivos y ejecutivos. El plan operativo del 2012 tiene varios objetivos pendientes de ejecutar, y otros con indicadores de desempeño por debajo de las metas. El presupuesto del 2012 se mantiene como proforma, en espera de la aprobación por parte del BCE y el Ministerio de Coordinación de la Política Económica. Tanto la Ley de Economía

Popular y Solidaria, como la reingeniería de la banca pública marcarán cambios estratégicos en su gestión.

Los objetivos estratégicos del ámbito financiero no cumplidos a jun.12 son: **(i)** incremento de rentabilidad con un superávit de USD 13MM (registro creciente de pérdidas a USD -9.95MM); **(ii)** disminución de la morosidad ampliada (aumenta 5.6 puntos porcentuales anuales); **(iii)** incremento de cartera con calidad (colocación disminuye USD -121MM respecto de jun.11, la cartera en riesgo aumenta USD 35MM anuales y la concentración de crédito se mantiene en las sucursales y agencias que históricamente registran mayor morosidad); y **(iv)** gestionar integralmente los riesgos (no tienen la matriz de riesgo integral).

Los objetivos estratégicos con ejecución menor a las metas son: **(v)** incrementar USD 184MM en captaciones (el primer semestre el saldo aumentan USD 64MM); **(vi)** recuperar cartera en efectivo, renovar y cobrar cartera castigada por un total de USD 581MM (recuperación efectiva de USD 236MM, renovación USD 1MM, cobro de castigos USD 0.6MM, cartera reestructurada baja y cartera castigada aumenta); **(vii)** lograr un modelo de gestión de crédito efectivo (al intermediar no generan reinversión, el fondeo para crédito original decrece USD -81MM, a pesar de mayor asignación en programas de Gobierno USD 52MM, reactivación microfinanzas USD 47MM y programa de desarrollo humano USD 9.9MM).

La meta estratégica de colocar USD 808MM en cartera y mejorar rentabilidad (presupuesto de política del 2012) es optimista, al haber ejecutado USD 174MM hasta jun.12. La contracción de la colocación en cartera se debe en parte a la reingeniería de procesos, al implantar el modelo de Fábrica de crédito, que tiene la política de conceder exclusivamente crédito seguro, sin importar el volumen, además de la menor contribución del personal de negocios, problema que esperan superar con su reemplazo, luego del tercer despido masivo en sep.12.

GOBIERNO CORPORATIVO: Las instancias responsables de definir las directrices y ejecutarlas, son el Directorio y la Gerencia General, en su orden. La gestión del BNF se sometió a un Programa de Regularización desde el 2005, hasta que la SBS autoriza dejarlo sin efecto, con resolución No.SBS-2011-848 de oct.11. Luego de esa fecha colaboran 3 representantes legales encargados, que efectúan varios cambios en las posiciones gerenciales nacionales, zonales y en sucursales, reduciendo personal y reemplazándolo con otros de mejor perfil, sin observarse un beneficio importante en los costos operacionales (-287 servidores de jun.11 a jun.12).

Los vocales principales del Directorio son Ministros, que colaboran en la administración central, luego que un Decreto Ejecutivo eliminó los vocales del sector privado. La falta de estabilidad en los vocales debilita el Gobierno Corporativo, sin embargo el BNF ha cumplido el ciclo de sesiones determinado en su ley orgánica, se han tratado los temas de competencia del Directorio, y se ha elaborado un reglamento para

regular las sesiones de esa instancia. Los vocales suplentes han retardado su calificación de idoneidad en la SBS. No designan vocal suplente de la Presidenta, ni nominan a un Vicepresidente desde abr.11.

Ha habido cambios continuos en la Gerencia General, el representante legal encargado ha rotado por 5 ocasiones desde desde jun.09, limitando el desarrollo de las estrategias del Banco. El representante legal titular designado en 22/jun/12, presentó su excusa luego de un mes de funciones. La administración se encuentra analizando los perfiles de los posibles candidatos que estarían en la capacidad técnica y profesional para asumir dicho cargo.

Los problemas de integración y estabilidad en el Directorio es una situación generalizada en la banca pública, lo que afecta la toma de decisiones y el aporte que deben efectuar a los Comités técnicos. Para un contingente eficiente, el vocal que preside tales Comités debe conocer los antecedentes, monitoreo de riesgos, evolución del negocio y acciones de mitigación adoptadas. Al margen de esta situación, la administración considera que han adoptado las resoluciones que corresponden en los diferentes ámbitos del giro del negocio, conforme a las normativas externas, internas y políticas de Estado.

Por la naturaleza de banco público y protagonismo en la ejecución de políticas sociales, la administración no siempre puede evitar casos que afecten su independencia, siendo un reto aislar la injerencia política, principalmente al nombrar las posiciones gerenciales. Los continuos cambios de la plana gerencial y falta de solución al contrato colectivo, inciden en el compromiso del personal, retardando la implantación de controles internos y continuidad de la gestión. El avance en elaborar manuales, planes para control de riesgos e infraestructura tecnológica, se supedita a las nuevas políticas sobre reingeniería de banca pública y economía popular y solidaria.

La dependencia en resoluciones o aprobaciones de otras entidades estatales burocratiza la administración integral de riesgos y retarda la programación operativa y financiera. El BNF aplica planes y presupuestos desactualizados, hasta contar con la aprobación del Ministerio Coordinador de la Política Económica, Banco Central del Ecuador y Ministerio de Relaciones Laborales. La evaluación de desempeño, con base en la asignación de responsabilidades e indicadores de eficiencia, contribuyen al cumplimiento de las metas.

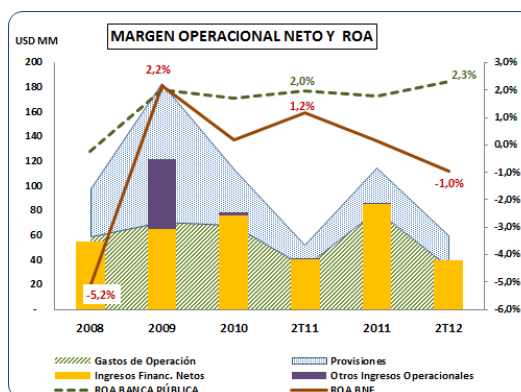
La información financiera, estructuras, reportes y demás documentación regulada la revisa Auditoría Interna, cuyo titular dejó de suscribirla desde jul.11, por instrucciones de la Contraloría General del Estado (CGE). La SBS en oficio de mar.12, dispone que ésta vuelva a suscribir balances y estructuras, acorde al mandato de la Ley de Instituciones Financieras y normas prudenciales. El conflicto sobre la gestión de Auditoría Interna entre las instancias de control se mantiene, unidad que depende técnica y administrativamente de la CGE, mientras que el BNF se somete a la supervisión y regulación de la SBS.

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

Los estados financieros del BNF, individuales y consolidados con Almaquil, reportes e informes remitidos por la entidad, son propiedad y exclusiva responsabilidad de sus administradores. Los estados financieros consolidados se preparan en US dólares, están depurados de transacciones entre entidades del grupo, y siguen los lineamientos de la SBS. Los estados financieros de jun.12 no son auditados, y los presentados para fines comparativos del 2011 y 2010, los auditó Deloitte & Touche, emitiendo opiniones con salvedades y limitaciones sobre aspectos de riesgo en la institución. Los estados financieros del 2009 y 2008 los auditó HBL Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda., que también opinó con salvedades y reveló limitaciones. A jun.12 no se conocen los resultados de la inspección integral GREC, que derivará en la asignación de una categoría de riesgo, bajo la metodología y enfoque de la SBS.

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 la Junta Bancaria; y en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada codificación, se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA



La gestión operativa no refleja resultados favorables y está expuesta a resoluciones políticas que afectan la capacidad financiera del BNF de generar rentabilidad. Históricamente el ROA se posiciona debajo de la rentabilidad promedio de la banca pública. **Los ingresos operacionales no son suficientes para cubrir los gastos operacionales del BNF, lo que deriva en un margen operacional neto permanentemente negativo.** El margen operacional antes de provisiones siempre ha sido menor al gasto de provisiones estimado por el deterioro del activo. La excepción del 2009, se debe a la utilidad por la venta de las acciones de Cementos Chimborazo, no recurrente. Las salvedades de los auditores externos revelan pérdidas ocultas, que si se registraban en su oportunidad, derivarían en pérdidas sucesivas desde el 2006. El saldo contable de pérdidas acumuladas es de USD -112MM a jun.12, y se incrementarán con las pérdidas del ejercicio.

Margen Bruto Financiero (USD 39.5MM):

El **margen de interés** del BNF supera en 6 puntos porcentuales al promedio de la banca pública, debido al bajo costo del fondeo con depósitos a la vista. El margen de interés se estabiliza a partir del 2010, aunque -7 puntos porcentuales debajo del punto máximo alcanzado en dic.09, cuando el BNF recibe la inversión doméstica del BCE. El primer semestre de 2012 influye la mayor colocación en inversiones (USD 153MM), que es un activo productivo de menor renta, y la contracción de cartera (USD -105MM), que es el principal generador de ingresos financieros. El crecimiento de cartera improductiva, también produjo la reversión de intereses vencidos y la suspensión de su devengamiento.

Varios productos del BNF tienen tasas de interés preferenciales, no reajustables, al promover programas gubernamentales. Las líneas de crédito originadas en esos programas no aportan al margen de interés, el ingreso es menor al costo operativo, y la pérdida la asume el Ministerio o unidad ejecutora, mediante transferencias presupuestarias para compensación. En los créditos con fondos propios, la tasa de interés es menor a la tasa activa máxima regulada por el BCE, en función de su objeto social. La estabilidad de la tasa de interés agrega ventaja competitiva y da maniobra financiera para adecuar costos, a lo que contribuyen los depósitos de bajo costo, tal como la inversión doméstica del BCE.

A jun.12, los gastos financieros crecen más que los ingresos financieros, porque los depósitos aumentan USD 44MM anuales, mientras la cartera productiva bruta disminuye USD -182MM, es decir más de 4 veces. El mayor volumen de captaciones presiona al margen financiero, aunque el impacto se mitiga por la estabilidad en la tasa de interés pasiva referencial y el bajo costo del fondeo estatal.

El **margen bruto financiero** (MBF) decrece -2.4% anual a jun.12, debido a la menor colocación de crédito y gestión de intermediación. Los ingresos financieros siguen sustentados básicamente en los intereses ganados 97%. Las comisiones ganadas y utilidades financieras pasan a ser marginales 3%, producto de la intervención estatal para regular los ingresos del sistema financiero, y la disposición de enajenar las acciones rentables que mantenía en las cementeras (el 2007 eran 23% del ingreso total). En la reducción de ingresos financieros en USD -959M anuales, también impacta el deterioro de la cartera, que genera suspensión del devengamiento de intereses y reversión de los ingresos por intereses vencidos.

La relación de MBF para activos productivos promedio continúa bajando, tanto por la importante reducción de cartera productiva bruta, como por la menor capacidad de producir ingresos financieros. La relación de intereses y comisiones de cartera netos para activos productivos promedio (NIM), también mantiene tendencia a la baja. Por otro lado, los **gastos financieros** crecen por el aumento de captaciones y el cambio de la estructura de fondeo, con protagonismo de depósitos de mayor costo financiero.

Para mejorar la posición del **margen operacional neto**, trabajan en valorar el costo de los servicios que prestan actualmente en forma gratuita. A corto plazo debitarán de la cuenta del usuario o facturarán según proceda, el precio de sus servicios. Esto se ejecutará en función del tamaño de la red y niveles de transaccionalidad, recuperando el costo incurrido en la administración de sistemas de pago, cuentas rotativas, transacciones de telefónicas, transferencias de nómina, impuestos u otros conceptos, entre otros servicios.

INDICADORES DE EFICIENCIA	dic.08	dic.09	dic.10	jun.11	dic.11	jun.12
Número de oficinas	146	149	139	145	146	151
Número de empleados	2.484	2.593	2.681	2.737	2.337	2.450
Activo neto promedio / Empleados	293	377	451	490	565	853
Cartera bruta promedio / Empleados	159	238	268	379	433	388
Gastos de Operación / Ingresos operativos netos	109%	58%	86%	82%	92%	87%
Gastos de Operación + Provisiones / Ingresos operativos netos	182%	93%	144%	128%	133%	149%

Los **gastos de operación** mantienen su nivel respecto de jun.11, aunque las expectativas eran reducirlos -3% anual, mediante la centralización de las operaciones con la fábrica de crédito. El saldo es elevado al absorber 87% del ingreso operativo neto, dejando un pequeño margen para constituir provisiones. El ahorro de -4% anual en gastos de personal es bajo, respecto de la importante desvinculación de personal, porque éstos son remplazados con personal más oneroso, además de afrontar reclamos laborales cuantiosos, considerados como salvedad por los auditores externos. Por otro lado, la reducción de -71% en gastos de depreciación, no es consistente con el aumento del activo fijo depreciable en USD 2.597M.

El **control de gastos** fluye con transferencias presupuestarias para: indemnizaciones al personal, reingeniería de procesos, subsidios de precios, y compensación de la diferencia entre tasas de interés preferenciales y costos operativos. Si estos rubros se hubieran cargado a resultados, al igual que los revelados en las salvedades de auditoría externa, los indicadores de eficiencia reflejarían peor desempeño.

El **margen operacional antes de provisiones** se contrae USD -280M anuales, mientras que el gasto de provisiones crece USD 8.116M anuales, en función del deterioro de cartera riesgosa, originando que el margen operacional neto sea cada vez más negativo. Por tanto, el BNF sigue sin capacidad financiera para constituir provisiones, inherentes a la exposición a pérdidas en la administración de activos, riesgo integral y contingentes. Los ingresos por servicios aportan a los ingresos operativos netos, y el BNF deberá efectivizar otras fuentes de ingresos operativos, para cubrir los riesgos identificados por los auditores, y las contingencias por litigios judiciales.

El **gasto de provisiones** inherente al riesgo de crédito aumenta 48.9% anual a jun.12, principalmente por la mayor morosidad y aproximación a la nueva metodología de calificación de cartera de desarrollo. Las provisiones cubren 11.7% de la cartera bruta, y su saldo no incluye provisiones genéricas, provisiones para contingentes y la norma no ha exigido provisiones anticíclicas. Luego de constituir las provisiones de USD -24.7MM a jun.12, el margen operacional neto es USD -19.7MM y el deterioro

asciende a -74% anual, manteniendo la tendencia histórica de registrar un MON negativo.

La limitada capacidad para registrar utilidades en el giro del negocio, le exige mayor volumen de **ingresos extraordinarios** para mejorar el desempeño. Los ingresos no operacionales ascienden a USD 15.2MM a jun.12; y decrecen -30% anual, debido a la menor recuperación de activos financieros, por lo que el BNF sigue reconociendo pérdidas de operación a jun.12. El banco estima potenciar estos ingresos, mejorando la cobranza de cartera en riesgo e intereses vencidos, así como revertiendo provisiones, lo que dependerá de que tan efectiva resulte la reorganización judicial y del proceso coactivo. La cartera castigada de USD 49.4MM e intereses en suspenso de USD 39.14MM, podrían dotar de ingresos extraordinarios a futuro.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

El crecimiento acelerado, expansión de operaciones y nuevas responsabilidades en la administración integral de riesgo, exceden la capacidad tecnológica que está impulsando, y a la estructura para mitigar riesgo de crédito. Los controles todavía no derivan en una matriz de riesgo integral a jun.12, ni proporcionan datos estadísticos e históricos para cuantificar la efectividad de la gestión de riesgos, el balance entre riesgo y retorno, y la minimización de los efectos adversos potenciales sobre la condición financiera.

La estructura administrativa de la Gerencia de Riesgos se reorganiza para atender requerimientos normativos, con una mejor estructura y personal para cubrir el monitoreo de riesgo operativo, de crédito, estructural, de mercado y liquidez. Así mismo, el BNF trabaja en depurar la intranet con los procesos, manuales e instructivos, con énfasis en el Manual del Sistema de Seguridad de Información, para difundir las directrices y su aplicación a nivel institucional.

En la administración integral de riesgo, el CAIR considera prioritario continuar con el plan emergente de recuperación de cartera; requerir la intervención de Auditoría Interna para exigir a las sucursales y agencias de alta morosidad, apliquen una agresiva gestión de cobranza; integrar un call center y aplicar una matriz de recuperación, para dar oportuno seguimiento a la cartera por vencer. El Directorio actualiza los límites de exposición por riesgo de crédito, considerando zona geográfica, cliente objetivo y vulnerabilidad al entorno. El nivel de tolerancia para la morosidad en la Costa, triplica al de otras regiones.

En riesgo operativo se define un plan de acción para prevención de lavado de activos, y se redefinen las actividades del plan de continuidad de negocio. Por otra parte se han compilado los eventos de riesgo operativo, determinando la criticidad, estando pendiente el cómputo de la frecuencia y la exposición a pérdidas por los diferentes eventos a jun.12.

RIESGO DE CRÉDITO: El saldo a jun.12 de activos de riesgo sometidos a calificación decrece -6% anual, en línea con el menor saldo evaluado de cartera, cuentas accesorias y riesgos contingentes, que decrecen -14% anual. A pesar del menor volumen de activos calificados, aquellos en las categorías de

mayor riesgo CDE aumentan USD 12.4MM anuales a esa fecha.

Calificación	dic-08	dic-09	dic-10	jun-11	dic-11	jun-12
A Normal	73,83%	77,85%	82,94%	84,00%	80,86%	80,18%
B Potencial	11,34%	6,23%	5,73%	5,10%	7,39%	7,01%
C Deficiente	4,78%	2,79%	2,42%	2,35%	2,70%	2,84%
D Dudoso	1,90%	2,79%	1,73%	1,71%	1,87%	2,42%
E Pérdida	8,14%	10,34%	7,17%	6,84%	7,18%	7,55%
Total USD Miles	662.653	766.222	1.147.873	1.136.657	1.112.875	1.063.887
CDE USD Miles	98.249	121.969	130.017	123.871	130.780	136.297

El incremento de riesgo se debe a su objeto social, que financia emprendimientos en los sectores más vulnerables, así como al aumento de la morosidad, directrices que consideran a la calificación en la central de riesgo como no vinculante, política de financiar a deudores que no tendrían acceso al sistema financiero privado, entre otros aspectos que aumentan riesgo de crédito.

El 85% del activo de riesgo calificado corresponde a cartera, y el 99.7% de los activos considerados en las categorías de mayor riesgo CDE, se originan en cartera. La reingeniería de procesos enfocada a crédito seguro a través de la fábrica de crédito, la tecnología crediticia dirigida a la medición efectiva de los riesgos incurridos, y los desarrollos en la recuperación y procesos coactivos, todavía no dan resultados positivos a jun.12, ni reducen riesgo de crédito. La administración espera poder justificar la mejora en la colocación, disminuir cartera vencida, tener una estructura de calificación de menor exposición, y bajar la morosidad a corto plazo mediante el nuevo modelo de fábrica de crédito.

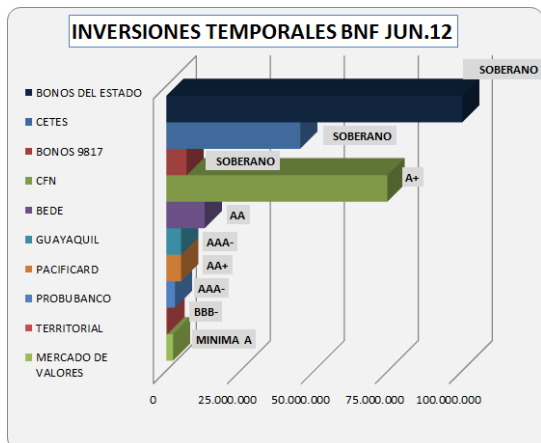
En cuentas por cobrar efectúan castigos por USD 7.2MM, reclasifican depósitos judiciales, gestionan el pago de los subsidios a los Ministerios involucrados, y constituyen provisiones con cargo al gasto por USD 2.4MM, superando la salvedad de auditoría externa. En otros activos no hay castigos y las provisiones cargadas al gasto ascienden a USD 347M, lo que sigue siendo menor a la salvedad de USD 6.7MM.

Fondos Disponibles e Inversiones (USD 412.4MM):

La estructura del activo con 29% colocado en fondos disponibles e inversiones, revela la desaceleración de la intermediación en el 2012. Las disponibilidades e inversiones temporales (USD 410MM) constituyen reservas de liquidez, y son activos de bajo riesgo. El haber priorizado las reservas de liquidez en inversiones de títulos emitidos por el Estado, incide en reducir las disponibilidades para colocar en cartera, y por ende obtener más ingresos financieros. Mientras que las inversiones permanentes y vencidas, son activos de alto riesgo, representadas en acciones y títulos de empresas en liquidación, excepto por las acciones de Almaquil.

Los **fondos disponibles** se depositan en el BCE sin remuneración, excepto el 0.10% que está en el Banco del Pacífico, y el 11% que constituye caja, remesas y efectos de cobro inmediato. Las cuentas en el BCE se dividen en USD 73MM, originados en la inversión doméstica del BCE, y USD 62MM para atender el giro del negocio y encaje bancario. A jun.12 no se conocen situaciones de riesgo respecto a depositarios,

ni se revelan partidas conciliatorias que afecten los saldos, según fuera observado por auditoría externa.



Las **inversiones temporales brutas** (USD 257MM) se concentran 94% en emisores públicos, y la diferencia en emisores privados, como instituciones financieras 5.2% y empresas 0.8%. Las inversiones en el sector público son títulos de deuda interna, como bonos 42.2% y CETES 17.6%, y certificados de depósito en otros bancos públicos 34.1%. Los emisores se encuentran en escala de riesgo mínima de A, excepto por un banco privado con calificación de riesgo local BBB-. La estructura de plazos cambia a jun.12, donde 44.5% vence a más de 360 días (18% jun.11), y 7% está restringido (29% jun.11).

En jun.12 se autoriza el Reglamento de Inversiones Financieras, que limita la concentración por emisor a un porcentaje que oscila del 4% al 10% del patrimonio técnico del emisor, diferenciando si se trata de una inversión en el sector público o privado, así como el tipo de institución (banco, sociedad financiera, cooperativa, mutualista). Su aplicación reducirá la concentración en certificados de pasivos de la CFN, y por ende el riesgo implícito. También exige invertir en entidades con calificación global de riesgo local, igual o superior a "A". En la adecuación al reglamento, incide que las cédulas hipotecarias del Banco Territorial no tienen mercado para negociarlas.

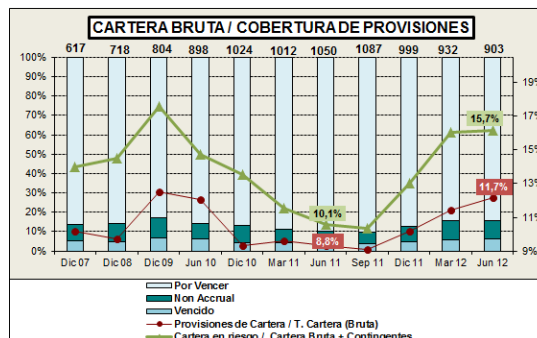
Las inversiones temporales crecen USD 205MM anuales. Durante el primer semestre del 2012 colocan en títulos disponibles para la venta del sector público USD 229MM, además de USD 18MM que restringen para encaje desde mar.11. Las inversiones en el sector privado decrece permanentemente, y priorizan a los certificados de depósito de las instituciones financieras controladas, seguidas de títulos negociados en el mercado de valores. Desde mar.12 el saldo se reclasifica como disponible para la venta (antes eran para negociar), proceso que conjuntamente con la aplicación de la norma de valoración incrementa las cuentas patrimoniales en USD 923.5M.

Las **inversiones vencidas** en los certificados emitidos por la Mutualista Benalcázar en Liquidación, se castigan en abr.12 por USD 6.091M, luego de que el BNF mantuvo vencido desde oct.08 tales títulos por USD 8.333M. Al margen del castigo continúa el cobro judicial, que argumenta entre otros las falencias del

fideicomiso para atender a los acreedores, y para liquidar los pasivos en el orden de prelación de pagos.

Las **inversiones permanentes** de USD 2.249M a jun.12 corresponden a las acciones de 9 empresas y la almacenadora Almaquil. La última representa 96% del saldo y estiman vender las acciones a corto plazo al MAGAP. Esperan recuperar el valor de Almaquil y la prima que pagaron, lo que supera al valor patrimonial proporcional que es de USD 1.156MM. Las acciones son de renta variable, expresadas al valor patrimonial proporcional, excepto las empresas en liquidación (0.41% del saldo y 100% de provisiones).

Calidad de Cartera (USD 903.3MM): La cartera representa 59% del activo bruto, y en jun.12 mantiene la **clasificación** de comercial 72%, microcrédito 24% y consumo 4%. El segundo semestre del 2012 se aplicará el segmento de crédito de desarrollo, depurando la clasificación por producto y fuente de fondeo, acorde a las nuevas directrices que emita la SBS. La estructura de la cartera es joven y de largo plazo, y la frecuencia de novaciones, reestructuraciones y castigos no reduce sustancialmente su riesgo.



El crecimiento de cartera se desacelera los dos últimos años, sin alcanzar la meta estratégica de aumentar su saldo al menos en 25% anual. Esta situación se agudiza luego de sep.11, cuando arrancan las Fábricas de crédito y la reingeniería del proceso de crédito. El tipo de crédito exige desembolso oportuno cíclico, plazo acorde al tipo de negocio, y financiamiento suficiente para hacerle al proyecto rentable. La contratación de personal nuevo con mejores perfiles aumentó costos operativos, sin efectuar reajustes a la tasa de interés activa (decrece 9.14%-dic.11 a 9.03%-jun.12). La ejecución de nuevos procesos aumentó días hombre en la atención al cliente, y derivó en reproceso de crédito, compilación de datos, y devolución de expedientes a sucursales u originador.

La tendencia a disminuir la cartera productiva y aumentar la cartera en riesgo se mantiene, impactando en USD -182MM y USD 35MM a jun.12. La demora y burocratización de los procesos afectó el engranaje requerido por el cliente, quien acudió a fuentes alternativas, iniciando la contracción significativa de la concesión crediticia en el BNF. Esta situación se espera superar el segundo semestre de 2012, luego de reformar los procesos en las Fábricas de crédito, como delegar cupos operativos para atender microcrédito a las zonales, aplicar nuevas metodologías, y fortalecer el scoring de microcrédito y de consumo.

En abr.12 concluye la **auditoría a la tecnología crediticia**, que revela deficiencias de control de riesgo de crédito, relacionadas con: i) la determinación del mercado objetivo; ii) sistema de información gerencial para alertar riesgos; iii) definición de subprocesos y segregación de funciones entre comercialización, medición de riesgo y registro de operaciones; iv) actualización de expedientes crediticios; v) verificación de evolución de la deuda en el sistema; vi) control de documentos entregados a los abogados y reportes de cobranza judicial; vii) provisión genérica; viii) calificación puntual por sujeto de crédito; ix) inventario y custodia de pagarés y garantías; x) sistema de inspección del crédito; xi) evaluación de proceso de crédito; entre otros aspectos.

Según la información remitida, el BNF ha corregido otros temas observados, como: determinar los límites tolerables por tipo de crédito y oficina zonal, en las diferentes áreas geográficas; actualizar las metodologías de crédito para el segmento productivo, y desarrollar el scoring de microcrédito y scoring de consumo.

El mayor riesgo de crédito desde 2007, medido con la **metodología de pérdidas esperadas**, se vincula a la concesión de créditos masivos en líneas de negocio con tasas preferenciales (plan 555, microcrédito, crédito de desarrollo). Estos créditos tienen pérdidas esperadas que exceden a las provisiones constituidas por días de morosidad, principalmente por falta de gestión de cobranza en las sucursales. El 2T12 aumentó la tasa de pérdida 4.9% respecto de mar.12. Esperan reducir exposición con las transferencias presupuestarias de los Ministerios ejecutores de los programas del Gobierno; sin embargo a jun.12, éstos adeudan USD 44.5MM de costos operativos no compensados. En consecuencia, los programas de crédito masivo concedidos con tasas preferenciales y amplios plazos, no han sido sostenibles.

SEGMENTO / INDICADOR	LIMITE TOLERABLE	REAL BNF JUN.12	PROMEDIO BANCA PRIVADA
COMERCIAL	14,00%	18,80%	1,22%
CONSUMO	10,00%	14,50%	4,93%
MICROCRÉDITO	13,00%	6,40%	4,68%
CARTERA TOTAL	12,00%	15,70%	2,95%
Comercial en riesgo/AP	11,00%	11,98%	0,36%
Consumo en riesgo/AP	1,00%	0,55%	1,17%
Microcrédito en riesgo/A	3,00%	1,34%	0,27%
Cartera en riesgo/AP	13,00%	13,87%	1,94%

AP= Activos productivos

El BNF continúa excediendo varios límites tolerables de **morosidad ampliada**, y registra el mayor índice desde 2009, evidenciando deterioro de la cartera total. El saldo de la **cartera reestructurada** del BNF representa 53% del saldo acumulado en 26 bancos privados a jun.12; y su morosidad ampliada de 59.8%, es el nivel histórico más alto, no comparable al promedio de la banca privada de 20.7%. Esta situación se presenta, a pesar que el primer semestre de 2012 castigan USD 16.4MM de cartera vencida.

Los **límites tolerables** autorizados por el Directorio superan ampliamente los promedios de morosidad real registrados en la banca privada a jun.12. Por la vulnerabilidad a eventos climatológicos u otros, la

región Costa tiene un límite tolerable de morosidad ampliada de 19% (Zonal Guayas 20%); que excede a los límites máximos de la Sierra de 7% y Oriente 5%. Del reporte a jun.12 se desprende que todas las regiones y oficinas zonales incumplen los respectivos límites tolerables de morosidad.

Al margen del desarrollo en tecnología, manuales, instructivos, monitoreo y controles internos, subsisten altos niveles de morosidad y costos operacionales, y baja recuperación respecto de los flujos estimados. La morosidad aumenta por falta de seguimiento, débil ejercicio de la jurisdicción coactiva, exposición a eventos externos (inundaciones, plagas), resoluciones políticas u otros. Las decisiones externas que desfasan las **fuentes de repago** del deudor, han sido: fijación de precios de productos, prohibición de importación, imposición de aranceles, altos niveles inflacionarios internos, impuesto a la salida de divisas, entre otros.

Las acciones adoptadas para mejorar el **desempeño en crédito** han sido: aumentar el nivel de concesión con un riguroso análisis de los expedientes crediticios en las sucursales, implementar un call center, contratar abogados, mejorar el proceso coactivo. Las sucursales con altos niveles de morosidad ejecutarán un plan agresivo de juicios para recuperar crédito. Se aprobó el instructivo para refinanciamiento, restructuración, sustitución, consolidación de cartera para clientes afectados por factores exógenos, entre otros manuales, instructivos y reformas al Reglamento de crédito.

La **cobertura de provisiones** disminuye -13 puntos porcentuales anuales, por mayor incremento de cartera en riesgo que de provisiones. La constitución de provisiones en el primer semestre de 2012 (USD 24.7MM), cubre la subestimación observada por los auditores externos a dic.11, dejando un margen para el deterioro a jun.12, y para adecuarse a la escala exigible con la norma de calificación y constitución de provisiones exigible desde jul.12.

A pesar de presionar los resultados y reconocer pérdidas a jun.12, sigue siendo el banco público con más baja cobertura de provisiones respecto del riesgo asumido. No registra provisiones genéricas y señala que es la SBS quien debe evaluar si hay parámetros de riesgo adicional al que ha evaluado. No se justifica que haya menor sensibilidad del deudor a factores externos negativos.

En cuanto a la **cobertura de garantías**, los registros no proporcionan datos razonables sobre las hipotecas y prendas existentes, avalúos actualizados, y datos complementarios sobre su factible realización. Los auditores externos estimaron una diferencia entre la base de garantías y los registros contables a dic.11 (USD 1.219MM). Esta situación deberán analizar los auditores internos con el examen dispuesto por la SBS a las garantías hipotecarias, con saldos a mar.12. Esa unidad se supedita al programa de trabajo aprobado por la Contraloría General del Estado, y el BNF no dispone del resultado del examen en jun.12.

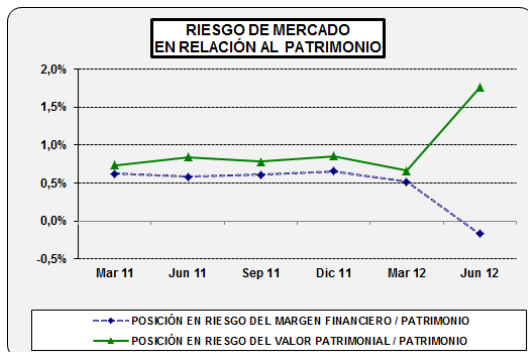
El crédito está diversificado por la característica de su nicho de clientes y atención a proyectos de pequeños productores y comerciantes. No hay riesgo de **concentración** en prestatarios, zona geográfica, ni

sector económico, siendo el portafolio de activos equilibrado y diversificado. Los **25 mayores deudores** equivalen a 1% de la cartera bruta y contingente, 6 de los cuales son asociativos y se distribuyen a la vez en mayor número de beneficiarios. El crédito de mayor cuantía es de USD 2MM, y el BNF no reporta operaciones que superen el 10% del PTC. En el formulario 250B revela cerca de 215 operaciones vinculadas a jun.12, con la aclaración de que no había vinculación en la fecha de concesión.

Contingentes: El BNF registra USD 3.2MM en este rubro, por créditos aprobados pendientes de desembolsar y saldos de fianzas y garantías. Alquil agrega al consolidado USD 4.1MM, por matrículas de almacenamiento simple. A jun.12 no se reconoce la exposición a desembolsos no programados por contingencias, las que podrían resultar de sentencias desfavorables en juicios por reclamos laborales, civiles, y otro tipo de demandas en contra del BNF. Tampoco contabiliza ni provisiona contingentes por jubilaciones patronales y desahucio, estimados por el auditor externo en USD 4.8MM, subvaluando pasivos y el déficit acumulado de años anteriores. Al respecto cuenta con una partida del Ministerio de Finanzas de USD 3.47MM para ese tipo de desembolsos.

La Asesoría Legal señala que la cuantía de las contingencias depende del criterio de los jueces y otras circunstancias judiciales, siendo difícil preverla con anticipación. Este riesgo aumenta el 2012, por tres etapas de despido masivo de empleados, manejo de fondos complementarios diferente a normas de seguridad social, problemas originados por fallas en la seguridad, además de eventos de riesgo operativo.

RIESGO DE MERCADO: El riesgo de mercado con mayor impacto en el BNF es la **fluctuación de tasa de interés**, inherente a su gestión de intermediación financiera y estructura interna de activos, pasivos y contingentes. Los activos y pasivos sensibles a variación de tasa son la cartera (excepto el crédito con tasa de interés subsidiada, que no se reprecia), las inversiones y captaciones. No tiene exposición a riesgo cambiario, no administra posiciones materiales abiertas en moneda extranjera, ni estima riesgos de convertibilidad y transformación de la moneda de libre circulación, a corto plazo.



La exposición a riesgo por variación en tasas de interés ha sido baja históricamente. A jun.12 cambian los resultados de sensibilidad, debido a: **i)** diferente composición de activos, al excluir cartera en riesgo,

cuentas por cobrar y otros títulos valores no sensibles a tasa de interés; **ii)** diferente clasificación de plazos de los pasivos, concentrando en la primera banda de sensibilidad a los depósitos monetarios y de ahorro; y **iii)** cambio metodológico y de software para procesar cálculos y reportes desde may.12.

La **sensibilidad del margen financiero** en la fluctuación en +/- 1% en la tasa de interés, sobre los activos productivos promedio es de -0.17%, lo que está dentro del límite tolerable máximo del 1%. La sensibilidad a la variación de tasa, respecto de la posición en riesgo del margen financiero baja a USD +/-666M en jun.12 (USD +/- 2.482M en jun.11). En el periodo analizado no existieron fluctuaciones en la tasa de interés, mas los cambios de metodología originaron el aumento de los pasivos y la disminución de su duración, lo que provocó que aumente el periodo abierto, cambiando el signo del GAP de duración del margen financiero a negativo.

La **posición en riesgo del valor patrimonial** en cambio aumenta a USD +/-7.113M (USD +/-3.576M en jun.11), ubicándose debajo del límite tolerable de 3%. El riesgo del valor patrimonial del BNF en un escenario de variación de la tasa de interés en 1%, es el más alto de la banca pública, por la disminución del activo del BNF, específicamente cartera, frente a un pasivo relativamente estable, aumentando la duración modificada y la sensibilidad. Esto significó mayor riesgo en términos monetarios absolutos.

RIESGO DE LIQUIDEZ: El control de **riesgos de liquidez** a través de las metodologías de liquidez estructural y brechas acumuladas de liquidez, revela cumplimiento de los requerimientos legales, y que el BNF no presenta posiciones en riesgo. La estructura de fondeo dota al BNF a través de captaciones del mayor volumen de recursos a la operación, seguido del patrimonio.

En el 2T12 las captaciones se reducen, por la **precancelación y vencimiento de la inversión doméstica del BCE** (USD 53.5MM), pago de depósitos del IECE (USD 52.2MM) y depósitos monetarios que no generan intereses (USD 19.2MM). El BNF espera renovaciones de la inversión doméstica del BCE, para asegurar **fondeo y calce de plazos** en la atención de cartera, pues gran parte de su liquidez invirtió en Bonos del Estado, así como en certificados de pasivos de la CFN.

Las fluctuaciones experimentadas en la **liquidez estructural** desde dic.09, no obedecen a la presencia de mayor o menor riesgo, sino al cómputo en unas fechas o exclusión en otras, de algunos depósitos a la vista (judiciales) y a plazos (inversión doméstica del BCE). Por los cambios conceptuales en la clasificación de partidas, el requerimiento mínimo de liquidez estructural disminuye en -0.5 puntos porcentuales anuales y -17 puntos porcentuales trimestrales.

La metodología de **brechas acumuladas de liquidez** considera el flujo efectivo por bandas de tiempo, con diferentes supuestos para los escenarios contractual, dinámico y esperado. A jun.12 el escenario contractual presenta brechas acumuladas de liquidez negativa en 7

bandas (1 a 360 días), que por la estructura de largo plazo se compensan en la última banda (más de 360 días). Para el efecto, entre los supuestos constan 73.4% de renovaciones de depósitos a plazo y 87.8% de recuperaciones de cartera al vencimiento.

Los activos líquidos (ALN) decrecen USD -177.5MM el 2T12, sin disponer del 50% en inversiones "A" sobre ALN. El saldo es suficiente para cubrir las brechas acumuladas de liquidez negativas, sin presentar posiciones de liquidez en riesgo. La mayor brecha acumulada de liquidez negativa a jun.12 compromete -94% del activo líquido (jun.11 -23.1%), por lo que el anclaje de plazos es cada vez más sensible, y obliga a mantener activos líquidos en detrimento de la rentabilidad.

A futuro se estima que el BNF siga expuesto a riesgo de liquidez, por deterioro de cartera, concentración de depósitos, descalce de plazos en los flujos futuros, pérdidas operativas, y refinanciamiento de crédito por problemas climáticos. Por su índole pública, afronta injerencia política en la colocación de fondos, debido a las inversiones obligatorias en deuda interna. Sin embargo la administración considera que no se presentarán posiciones de liquidez en riesgo, con base en su planificación de activos líquidos, inversiones y flujo de caja proyectados.

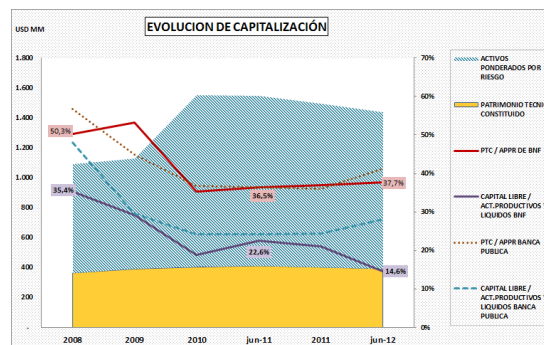
La concentración en los **25 mayores depositantes**, que equivale a 36.7% de las obligaciones con el público, se reduce -3 puntos porcentuales respecto de jun.11, mitigando el riesgo de liquidez. El principal depositante es el BCE, con la inversión doméstica de sus reservas, valor que pasó a ser más volátil por las condiciones macro económicas. La estructura de captaciones se concentra en entidades estatales, seguido de instituciones financieras, y con menor impacto en personas naturales y jurídicas.

RIESGO OPERATIVO: El BNF mantiene un nivel bajo de ejecución de la normativa de riesgo operativo y soporte tecnológico. Ha compilado los eventos de riesgo operativo y determinado su criticidad, mas no dispone del mapa de riesgo operativo a jun.12, ni cuenta con datos históricos para determinar frecuencia y cuantificar la evolución de la exposición a pérdidas, por debilidades y fallas en los procesos internos, personas, tecnología de información y eventos externos. El desarrollo informático todavía no permite actualizar los procesos y normativas, para identificar y levantar eventos de riesgos con todas las áreas.

Los avances en control de riesgo operativo reportados son: nuevo modelo de atención de Consorcio HO-IGB-FRMSA, revisión de 5 procesos de control y prevención de lavado de activos, 8 procesos de aplicación de la Ley de Cheques, la matriz de eventos de riesgo por línea de negocio y criticidad, reforma al Plan de Contingencia, proyecto de Plan Continuidad de Negocio, depuración Intranet para difusión de manuales e instructivos, acciones de mitigación de eventos de riesgo operativo, validación de estructuras de la SBS, acceso lógico a sistemas de información, actividades de pre y post implantación de los módulos COBIS, entre otros.

El impacto de las debilidades de control interno ha originado salvedades sobre la razonable presentación de los estados financieros, y limitaciones en los exámenes de auditoría efectuados en los últimos años. No cuenta con datos históricos sobre los eventos de riesgo, que permitan determinar la frecuencia, criticidad, riesgo contingente e impacto en la rentabilidad y solvencia. La referida matriz contribuirá a evitar errores en la toma de decisiones y evitará la exposición a perjuicios económicos.

■ SUFICIENCIA DE CAPITAL



Históricamente el BNF tiene niveles de capitalización acordes al riesgo asumido, medidos con base al indicador de **patrimonio técnico** respecto de los activos ponderados por riesgo. Los niveles excedentarios de capital respecto del requerimiento mínimo legal del 9% (referente internacional del 12%), le dan apertura de atender eventuales pérdidas no provisionadas, y que podrían identificarse en la matriz de administración de riesgo integral, sin incurrir en un incumplimiento normativo.

La **evolución de la capitalización** evidencia la reducción de los niveles de patrimonio técnico y capital libre desde 2008, estando el BNF por debajo del promedio de la banca pública a jun.12. Sin bien la tendencia de la banca pública ha sido contraer su solvencia, debido al mayor crecimiento de activos ponderados por riesgo que de fortalecimiento patrimonial, el BNF tiene menor desempeño que los bancos pares en jun.12.

Por la naturaleza pública del BNF y el protagonismo en la política social del Gobierno, el **soporte que ha recibido del Estado** ha sido una fortaleza, y a futuro se estima será apoyado en eventos de estrés, aunque supeditado a la capacidad fiscal. La tendencia de estabilidad del patrimonio técnico desde dic.10, ha sido factible por la contracción de los activos ponderados por riesgo (USD -104MM), respecto del patrimonio técnico (USD -11MM). En el primer caso por la desaceleración en la colocación de cartera, y en el segundo por el registro de pérdidas de operación.

El **capital primario** es de buena calidad, soporta el capital secundario negativo (USD -93.8MM) con las pérdidas acumuladas (USD -111.7MM), que no se logra compensar con los resultados de operación subsiguientes. A futuro se estima que el BNF mantenga la tendencia de contraer su solvencia, por la afectación del gasto de provisiones inherentes al riesgo de crédito, medido con la nueva normativa de la



SBS, entre otros ajustes que resulten de los exámenes de los auditores internos y externos e inspecciones de los órganos de control.

El **capital libre** se contrae -8 puntos porcentuales anuales, ubicándose en un nivel inferior en -14 puntos porcentuales respecto del promedio de la banca pública. La tendencia de la cobertura de riesgo para activos productivos y disponibilidades se mantiene a la baja, mientras otros bancos públicos se recuperan. De igual forma la cobertura de pérdidas patrimoniales baja -16 puntos porcentuales anuales, por el incremento de provisiones y reducción del patrimonio. La cobertura de riesgo del capital libre se mantiene inferior al promedio de la banca pública, a pesar de que el riesgo integral podría superarlo. No obstante los niveles registrados en la banca pública superan ampliamente al de otros sistemas financieros.

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(USD MILES)	SISTEMA IFIS PUBLICAS	dic-08	dic-09	dic-10	jun-11	dic-11	jun-12	dic-10	jun-11	dic-11	jun-12
	BANCO NACIONAL DE FOMENTO							GRUPO FINANCIERO BNF Y ALMAQUIL			
ACTIVOS											
Inversiones Brutas	973.391	32.902	94.134	60.321	51.857	103.991	256.974	60.321	52.139	103.916	256.974
Cartera Productiva Bruta	2.883.996	530.161	595.333	890.900	943.919	874.166	761.713	890.900	943.919	874.166	761.713
Otros Activos Productivos Brutos	450.249	12.777	44.010	1.747	1.755	1.633	2.249	1.747	214	92	92
Total Activos Productivos	4.307.636	575.840	733.477	952.969	997.530	979.790	1.020.936	952.969	996.271	978.174	1.018.779
Depositos en Instituciones											
Financieras	275.654	62.880	153.171	81.674	104.357	79.239	73.360	81.711	104.370	79.298	73.376
Fondos Disponibles Improductivos	106.492	36.251	41.242	31.963	106.773	97.190	79.664	31.963	106.773	97.189	79.665
Cartera en Riesgo	240.315	86.660	122.694	133.883	106.161	125.032	141.621	133.883	106.161	125.032	141.621
Activo Fijo	78.679	21.798	24.634	25.692	27.751	26.845	28.944	27.000	29.088	28.888	30.994
Otros Activos Improductivos	474.778	123.543	149.014	178.244	147.138	147.609	187.586	176.817	147.217	147.934	187.676
Total Provisiones	-264.815	-74.711	-103.252	-107.154	-107.233	-113.310	-114.238	-107.189	-107.236	-113.310	-114.238
Total Activos Improductivos	1.175.918	331.132	490.755	451.455	492.179	475.915	511.175	451.373	493.609	365.032	513.331
Total Activos	5.218.739	832.260	1.120.980	1.297.269	1.382.477	1.342.395	1.417.872	1.297.152	1.382.644	1.343.206	1.417.872
PASIVOS											
Obligaciones con el Público	2.683.794	362.077	621.028	774.098	873.419	852.963	917.270	773.807	873.534	853.057	917.178
Depósitos a la Vista	670.830	328.584	363.670	462.796	538.782	593.412	647.020	462.505	538.756	593.505	647.019
Operaciones de Reporto	617	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	1.982.197	32.953	256.533	310.284	333.594	258.406	269.027	310.284	333.735	258.406	268.937
Depósitos en Garantía	30.151	540	825	1.018	1.043	1.145	1.223	1.018	1.043	1.145	1.223
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	14.733	22.242	11.700	12.329	10.729	9.975	14.733	12.329	10.729	9.975	14.733
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	126.458	1.246	935	635	496	380	287	635	496	380	287
Valores en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	622.640	73.003	67.625	94.434	74.247	66.079	81.397	94.593	74.281	66.158	81.480
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	3.447.625	458.568	701.287	881.496	958.890	929.397	1.013.687	881.364	959.040	929.570	1.013.678
TOTAL PATRIMONIO	1.771.114	373.692	419.693	415.773	423.587	412.998	404.187	415.788	423.604	413.636	404.194
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.218.739	832.260	1.120.980	1.297.269	1.382.477	1.342.395	1.417.873	1.297.152	1.382.644	1.343.206	1.417.872
CONTINGENTES	367.940	4.474	5.416	3.937	4.780	3.343	3.236	8.952	8.523	7.234	7.312
RESULTADOS											
Intereses Ganados	149.589	57.243	68.670	81.680	44.964	95.071	45.988	81.690	44.964	95.071	45.988
Intereses Pagados	34.027	8.269	6.342	10.608	6.498	13.969	7.655	10.608	6.493	13.962	7.653
Intereses Netos	115.563	48.974	62.328	71.072	38.466	81.102	38.333	71.082	38.471	81.109	38.335
Otros Ingresos Financieros Netos	1.310	5.803	3.239	5.284	1.958	4.302	1.133	5.772	2.155	4.647	1.133
Margen Bruto Financiero	116.873	54.777	65.566	76.357	40.425	85.404	39.465	76.855	40.626	85.756	39.467
Ingresos por Servicios	1.628	-	-	-	4	548	528	-	155	548	687
Otros Ingresos Operacionales	28.334	9	56.264	2.687	14	36	1	2.301	14	28	1
Gastos de Operación	68.351	58.260	70.539	68.229	35.150	79.357	34.968	68.227	35.322	79.667	35.191
Otras Perdidas Operacionales	907	1.208	133	157	2	2	15	157	197	-	15
Provisiones	77.578	-4.682	51.158	10.657	5.291	6.628	5.011	10.771	5.276	6.665	4.949
Provisiones	52.908	39.376	42.173	45.151	16.592	34.675	24.708	45.151	16.594	34.675	24.708
Margen Operacional Neto	24.670	-44.058	8.985	-34.494	-11.301	-28.047	-19.697	-34.380	-11.318	-28.010	-19.759
Otros Ingresos	44.030	14.380	23.425	48.997	21.750	33.217	15.226	49.017	21.786	29.703	15.276
Otros Gastos y Perdidas	12.268	8.010	11.197	12.042	2.635	3.474	5.466	12.042	2.653	-	5.469
Impuestos y Participación de Empleados	1.252	-	-	-	-	-	-	134	-	13	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	55.179	-37.688	21.213	2.461	7.813	1.696	-9.937	2.461	7.815	1.680	-9.952

INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(USD MILES)

	SISTEMA IFIS PUBLICAS							GRUPO FINANCIERO BNF Y ALMAQUIL			
	dic-08	dic-09	dic-10	jun-11	dic-11	jun-12	dic-10	jun-11	dic-11	jun-12	
QUALIDAD DE ACTIVOS											
Act. Productivos + F. Disponibles	4.414.127	612.091	774.719	984.931	1.104.303	1.076.980	1.100.600	984.968	1.103.044	1.075.363	1.098.443
Inversiones Netas	941.966	32.902	94.134	60.321	51.727	103.716	256.855	60.321	52.009	103.716	256.855
Cartera Bruta total	3.124.311	616.821	718.027	1.024.783	1.050.079	999.198	903.334	1.024.783	1.050.079	999.198	903.334
Cartera Vencida	117.909	29.661	47.051	43.944	41.721	45.681	54.781	43.944	41.721	45.681	54.781
Cartera en Riesgo	240.315	86.660	122.694	133.883	106.161	125.032	141.621	133.883	106.161	125.032	141.621
Cartera C+D+E	211.503	77.180	113.324	116.168	117.521	124.431	135.846	116.168	117.521	124.431	137.012
Provisiones para Cartera	-205.414	-56.826	-86.239	-90.301	-92.642	-96.546	-105.423	-90.301	-92.642	-96.546	-105.423
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	78,6%	63,5%	59,9%	67,9%	67,0%	67,3%	66,6%	67,9%	66,9%	67,2%	66,5%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	156,0%	171,6%	123,3%	129,3%	120,2%	122,3%	117,5%	129,3%	114,8%	122,1%	117,7%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3,8%	4,8%	6,6%	4,3%	4,0%	4,6%	6,1%	4,3%	4,0%	4,6%	6,1%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	7,7%	14,0%	17,1%	13,1%	10,1%	12,5%	15,7%	13,1%	10,1%	12,5%	15,7%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	6,8%	12,5%	15,8%	11,3%	11,2%	12,5%	15,0%	11,3%	11,2%	12,5%	15,2%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	85,5%	65,6%	70,3%	67,4%	87,3%	77,2%	74,4%	67,4%	87,3%	77,2%	74,4%
Prov. de Cartera +Contingentes/ Cartera CDE	97,1%	73,6%	76,1%	77,7%	78,8%	77,6%	77,6%	77,7%	78,8%	77,6%	74,5%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,6%	9,2%	12,0%	8,8%	8,8%	9,7%	11,7%	8,8%	8,8%	9,7%	11,0%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	115,6%	76,0%	84,7%	82,4%	86,5%	86,4%	83,7%	82,4%	86,5%	86,4%	82,4%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	N/D	1,0%	N/D	0,6%	0,9%	0,8%	1,0%	0,6%	0,9%	0,8%	1,0%
Cart CDE+ Castigos período +Venta y/o transfer	7,1%	16,8%	18,4%	16,4%	11,5%	12,8%	15,3%	17,4%	11,5%	12,8%	14,2%
Recuperac. Ctgos período / ctgos periodo ant	N/D	23,4%	31,4%	26,5%	24,0%	41,4%	58,4%	26,5%	24,0%	41,4%	25,8%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	N/D	1,7%	N/D	1,5%	2,3%	2,1%	2,2%	1,5%	2,3%	2,1%	2,2%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	21,7%	-22,7%	26,6%	25,2%	25,9%	85,4%	327,4%	24,4%	25,9%	85,4%	19,8%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,6%	1,5%	1,4%	3,1%	0,3%	0,5%	1,9%	3,1%	0,3%	0,5%	0,0%
CAPITALIZACION											
PTC / APPR *	41,2%	50,3%	53,3%	35,3%	36,4%	37,0%	37,7%	35,8%	36,4%	37,0%	37,9%
TIER I / APPR	38,7%	54,5%	52,1%	42,5%	43,0%	44,7%	46,7%	42,5%	43,0%	44,7%	46,3%
PTC / Activos y Contingentes*	31,4%	43,6%	34,8%	31,1%	29,7%	30,0%	27,7%	30,7%	29,7%	30,0%	28,1%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	4,5%	6,0%	6,3%	6,3%	6,7%	6,7%	7,4%	6,5%	6,7%	6,7%	7,1%
Capital libre (USD)**	1.241.986	216.403	226.603	185.109	249.640	226.546	160.155	185.278	248.374	338.362	158.022
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Dis	28,14%	35,35%	29,25%	18,79%	22,61%	21,04%	14,55%	18,81%	22,52%	31,46%	14,39%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	61,0%	48,3%	43,3%	35,40%	47,04%	43,07%	30,90%	35,43%	46,79%	64,21%	30,48%
TIER I / Patrimonio Técnico*	93,9%	108,4%	97,7%	120,4%	118,1%	120,8%	123,9%	118,7%	118,1%	120,8%	122,2%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamie	36,9%	51,3%	43,0%	34,4%	31,6%	31,3%	19,3%	34,4%	31,6%	31,3%	0,0%
TIER I / Activo Neto Promedio	34,3%	54,3%	39,2%	40,3%	36,4%	36,9%	23,3%	37,0%	36,4%	36,9%	34,5%
RENTABILIDAD											
Comisiones de Cartera	6	1.832	837	435	40	56	6	435	40	56	-
Ingresos Operativos Netos	145.928	53.577	121.697	78.886	40.441	85.985	39.979	78.998	40.598	86.332	-7.274
Resultado antes de impuestos y participacion tra	56.432	-37.688	21.213	2.461	7.813	1.696	-9.937	2.461	7.815	1.680	-9.952
Margen de Interés Neto	77,3%	85,6%	90,8%	87,0%	85,5%	85,3%	83,4%	87,0%	85,6%	85,3%	83,4%
ROE***	6,99%	-12,63%	5,35%	0,59%	3,72%	0,41%	-3,25%	0,59%	3,72%	0,41%	0,00%
ROE Operativo	3,12%	-14,76%	2,27%	-8,26%	-5,39%	-6,77%	-6,45%	-8,23%	-5,39%	-6,77%	-9,11%
ROA***	2,30%	-5,17%	2,17%	0,20%	1,17%	0,13%	-0,95%	0,20%	1,17%	0,13%	0,00%
ROA Operativo	1,03%	-6,04%	0,92%	-2,85%	-1,69%	-2,13%	-1,89%	-2,84%	-1,69%	-2,13%	0,00%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	79,2%	94,8%	51,9%	90,6%	95,2%	94,4%	95,9%	91,5%	94,9%	94,0%	105,1%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	5,9%	9,8%	9,6%	8,5%	7,9%	8,4%	7,7%	8,6%	7,9%	8,4%	7,9%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6,0%	10,6%	10,0%	9,1%	8,3%	8,8%	7,9%	9,1%	8,3%	8,8%	8,2%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	68,2%	-840,9%	82,4%	423,7%	313,6%	523,2%	493,1%	419,2%	314,5%	249,0%	335,3%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	83,1%	182,2%	92,6%	143,7%	127,9%	132,6%	149,3%	143,5%	127,9%	60,1%	0,0%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	46,8%	108,7%	58,0%	86,5%	86,9%	92,3%	87,5%	86,4%	87,0%	92,3%	0,0%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	5,0%	13,4%	11,5%	9,4%	7,7%	8,6%	5,7%	9,4%	46,5%	47,2%	8,5%
LIQUIDEZ											
Fondos Disponibles	382.146	99.131	194.413	113.637	211.130	176.429	153.025	113.674	211.144	211.144	153.040
Activos Líquidos (BWR)	558.599	105.331	264.018	135.898	232.801	235.534	237.349	135.935	232.815	232.815	237.365
25 Mayores Depositantes****	2.097.254	63.507	N/D	333.632	351.081	342.803	337.310	333.632	351.081	342.803	354.520
100 Mayores Depositantes****	2.153.790	73.871	N/D	352.817	380.950	372.833	368.554	352.817	380.950	372.833	387.692
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	37,3%	26,5%	60,5%	25,3%	37,3%	34,7%	31,1%	25,3%	37,3%	34,7%	32,7%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea (SBS)	26,4%	26,4%	41,7%	19,6%	26,2%	28,7%	28,0%	19,6%	26,2%	28,7%	29,0%
Requerimiento de Liquidez 2da Línea	N/D	19,1%	71,3%	9,3%	8,4%	10,5%	9,0%	9,3%	8,4%	10,5%	0,0%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	N/D	-20,3%	-28,4%	-21,3%	-23,1%	-36,5%	-94,0%	-21,3%	-23,1%	-36,5%	-84,6%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	37,3%	26,5%	60,5%	25,3%	37,3%	34,7%	31,1%	25,3%	37,3%	34,1%	31,3%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	25,5%	24,9%	44,5%	21,2%	33,8%	26,0%	20,1%	21,2%	33,8%	30,9%	20,2%
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con el Público	78,1%	17,5%	N/D	43,1%	40,2%	40,2%	36,8%	43,1%	40,2%	40,2%	36,8%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	375,4%	60,3%	N/D	245,5%	150,8%	145,5%	142,1%	245,4%	150,8%	147,2%	142,1%

* El índice considera el Patrimonio Técnico del BNF

** Patrimonio + Provisiones - (Activos Improductivos sin Fondos Disponibles)

*** La utilidad de marzo, junio y septiembre es neta

**** El dato del sistema es referencial



HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

- La Resolución JB-2011-1897 emitida el año pasado, con respecto a la **calificación de activos de riesgo**, deberán ser aplicadas a partir de julio de 2012. Para los créditos comerciales deberá hacerse para cada sujeto de crédito.
- En Dic. 2011 la Junta Bancaria (JB-2011-2089) da a conocer las especificaciones técnicas para la calificación de **créditos comerciales o créditos de desarrollo productivo**.
- En Ene. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2090) dispone que hasta el 30 de junio del 2012, las instituciones financieras deberán contratar un **seguro contra fraudes electrónicos**.
- En Abr. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2142) resolvió que se deberán constituir **provisiones por la cartera hipotecaria y de consumo adquirida en el exterior**, por el equivalente al 100% del saldo insoluto, cuando se registre una mora igual o superior a 30 días.
- En May. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2155) resuelve que las instituciones del sector financiero deberán informar sobre la calificación de riesgo y las tasas de interés, tarifas y gastos que cobra, así como de las modalidades de operación de las tarjetas de crédito.
- En Jun. 2012 el Gafi (Grupo de Acción Financiera contra el Lavado de Dinero) incluye al Ecuador en la lista de **“jurisdicciones con deficiencias estratégicas que no han realizado el suficiente progreso para hacer frente a las deficiencias o que no están comprometidos con el plan de acción desarrollado con el Gafi”**.
- En Jun. 2012 se expide la Ley Orgánica para la **Regulación de los Créditos para Vivienda y Vehículos**. No podrá requerirse garantías reales ni medidas similares para hipotecas (créditos hasta \$146 mil) o préstamos para vehículos (créditos hasta \$29.2mil), cuando son el único del deudor y para uso familiar.
- En Jun. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2194) resuelve que se deberá informar a los consumidores financieros previo a la aprobación de créditos, la **política de cobranza extrajudicial**. Se considerará práctica no autorizada el cobro automático a deudores por incurrir en mora.
- En Jun. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2208) exige que el precio para el pago con tarjeta de crédito y al contado debe ser el mismo.
- En Jun. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2217) resuelve modificar los niveles de provisiones a las diferentes clasificaciones de crédito. Resuelve la creación de una **Provisión Anticíclica** para la cartera de créditos. Además resuelve que los **Créditos aprobados no desembolsados de la cartera de crédito de consumo**, deberán ser considerados para el cálculo de patrimonio técnico.
- En Jun, 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2219) resuelve cambiar los días en los que una operación crediticia pasa a **vencido o que no devenga intereses** de acuerdo al segmento de crédito que pertenezca. De esta manera, un crédito comercial pasa a vencido a los 30 días; un crédito de vivienda a los 60 días y los créditos de consumo y microcrédito a los 15 días.
- En Jun, 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2220) determina realizar los cambios necesarios a las **Mutualistas de Ahorro y Crédito** para que puedan establecer la figura de capital social.
- En Jun, 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2221) determina los servicios con tarifas máximas y las transacciones básicas, que por su naturaleza son gratuitas. Dentro de transacciones básicas se incluye la **afiliación y renovación de tarjetas de crédito**.
- En Jul. 2012, conforme lo estableció la **Ley de Control de Poder de Mercado**, venció el plazo para la desinversión de la banca en aseguradoras, casas de valores, administradoras de fondos y negocios no financieros.
- En Jul. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2225) determina que solamente las instituciones financieras y las compañías emisoras o administradores de tarjetas de crédito pueden actuar como **emisor u operador de tarjetas de crédito**. Se exceptúan las tarjetas de crédito de circulación restringida emitidas por compañías que son originadoras de procesos de titularización de cartera que, a la presente fecha, mantengan valores en circulación en el mercado. Las tarjetas restringidas deberán ser retiradas dentro de los 90 días posteriores a la reforma (JB-2012-2236).
- En Jul. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2226) dispone que todas las entidades integrantes del sistema financiero público y privado contarán con un **defensor del cliente** (principal y suplente). Este será elegido por el Consejo de Participación Ciudadana y Control Social.
- En Jul. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2237) dispone que las empresas de seguros, casas de valores, administradores de fondos y fideicomisos deben **desinvertir sus participaciones en instituciones financieras hasta el 13 de enero del 2013**.
- En Jul. 2012 la Junta Bancaria (JB-2012-2239) dispone que los aportes que deberán realizar las instituciones financieras privadas al **Fondo de Liquidez** será por un equivalente **no menor** al 3% de los depósitos sujetos a encaje. Adicionalmente mediante Reg.027-2012, **se incrementó el aporte del 3% al 5% de sus depósitos sujetos a encaje. A partir de enero de 2013 el aporte en saldo se incrementará en 1% cada año hasta alcanzar la meta del 10%** de los depósitos sujetos a encaje.
- En Jul. 2012 el Banco Central del Ecuador (Regulación 028-2012) modifica los porcentajes sobre captaciones sujetas a **reservas mínimas de liquidez**. Los depósitos en BCE, títulos del BCE o

títulos de instituciones financieras públicas se aumenta a un mínimo de 3%. Los valores de renta fija del sector no financiero de emisores nacionales públicos, adquiridos en el mercado primario se aumentan a un mínimo de 2%. Se estipula que no formarán parte de las reservas mínimas de liquidez las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, las inversiones restringidas y los valores originados en procesos de titularización del sistema financiero, en los cuales el adquirente sea el mismo originador o una institución que forme parte del grupo financiero. El **Coefficiente de Liquidez Doméstica** se aumenta a por lo menos el 60% de la liquidez total de las instituciones financieras.

- En Jul. 2012 el Banco Central del Ecuador (Regulación 029-2012) informó que las **transferencias de dinero provenientes del exterior** al país solicitadas a las instituciones financieras nacionales, deberán realizarse a través del Banco Central a partir del 30 de noviembre.

■ ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL

INTRODUCCION

Durante el primer semestre del 2012, se han observado síntomas de **desaceleración en la Economía**, el crecimiento económico mantenido en periodos anteriores empieza a ser más lento, sin que esto signifique que sean situaciones que no puedan ser controladas al momento.

SECTOR REAL

La tendencia del PIB en el primer semestre se muestra menor en aproximadamente 3% al crecimiento del 2011, la expectativa del gobierno es una desaceleración real de la Economía que llegaría a 4 % para fines del 2012.

El petróleo continúa siendo el principal motor de la economía y sus ingresos tienen incidencia directa en el consumo. A fines de abril y principios de mayo, se presentó una caída del precio del petróleo ecuatoriano, terminando en USD 84,96 promedio (USD 99.75 a diciembre 2011), esto preocupó al Gobierno que tomó medidas que al final no se han justificado en vista de la recuperación del precio del petróleo.

La inflación a junio (0.14%), tuvo un importante descenso a 5% anual, registrando una de las tasas más bajas del año, contrastando con la de marzo que llegó a 6%. En este comportamiento tuvo que ver los precios de los alimentos, contrariamente a los precios de educación y bebidas alcohólicas que fueron las de mayor crecimiento.

El Mercado Laboral urbano muestran un leve deterioro durante el primer semestre, la tasa de desocupación fue de 5.2%, el subempleo fue de 42.9%. La ocupación total se redujo más en la industria manufacturera y el comercio tuvo un menor número de incorporaciones de nuevos trabajadores.

El salario real mantuvo una posición estable, debido a los menores niveles de inflación que fuera afectado en el primer trimestre del año.

Las tasas de interés referenciales no han registrado cambios en este semestre, conservándose estables y no se esperarían cambios hasta finales de año. La tasa pasiva referencial se mantiene en 4.53% y la tasa activa referencial en 8.17%. Respecto a los segmentos crediticios tampoco registran variaciones en el último trimestre.

SECTOR EXTERNO

La balanza Comercial hasta mayo 2012, presenta un superávit de USD 581 millones, debido a las exportaciones de petróleo ya que de cada tres dólares exportados, dos son del petróleo. El sector no petrolero no corre la misma suerte ya que presentó un déficit de USD 3.700 millones, superior al presentado en el 2011. Estos resultados han preocupado al gobierno, que ha tomado medidas restringiendo importaciones para reducir las compras externas de bienes de consumo.

EXPORTACIONES

Hasta mayo 2012 las exportaciones crecieron 12 % llegando a USD 10.320 millones. Las exportaciones de Petróleo crecieron 20%, por volumen 7% y por precio 12%, en el caso de las exportaciones no petroleras llegan a USD 3.925 millones, incrementando apenas 1.6%, con una caída del banano, cacao y productos elaborados. Este sector presenta un futuro poco promisorio, en vista de la falta de acuerdos comerciales con los principales países, (ATPDEA y Unión Europea).

IMPORTACIONES.

Hasta mayo 2012 sumaron USD 9.378 millones, registrando un incremento de 11%, se observa un menor crecimiento en bienes de consumo en cuanto al volumen respecto al año anterior no así las materias primas y bienes de capital que tienen un incremento.

A mediados de junio el Gobierno dictó medidas para restringir importaciones, fijando cupos alrededor de 100 productos.

SECTOR PÚBLICO.

El Presupuesto General del estado (PGE) a junio registró un superávit de USD 1.263 millones de dólares influenciado por el alto precio del petróleo cuyas ventas totalizaron USD 3.377 millones, superando en USD 588 millones a las ventas de junio 2011.

PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO			
	2011 ene - jun	2012 ene - jun	Variación 2011 - 2012
TOTAL INGRESOS	8,754	11,000	25.7%
Ingresos Tributarios	4,988	6,276	25.8%
Ingresos Petroleros	2,789	3,377	21.1%
Ingresos No Tributarios	528	551	4.4%
Transferencias Corrientes	268	440	64.2%
Otros Ingresos	181	356	96.7%
TOTAL GASTOS	8,382	9,737	16.2%
Gasto Corriente	4,737	5,443	14.9%
Sueldos	2,982	3,302	10.7%
Bienes y Servicios	537	682	27.0%
transferencias Ctes	857	910	6.2%
Intereses	318	486	52.8%
Otros Gtos Corrientes.	43	63	46.5%
Gastos de Capital	3,645	4,294	17.8%
DEFICIT / SUPERAVIT	372	1,263	

Fuente: Ministerio de Finanzas

La recaudación de Impuestos, USD 6.276 millones, representan el 57% del total de ingresos con un crecimiento anual del 25.8%.

Los Gastos han mantenido un crecimiento continuo (16% anual) en el primer semestre, totalizando a junio USD 9.737 millones, de estos el 52% son gastos corrientes correspondientes a sueldos y salarios.

Los gastos de capital también se han incrementado, a junio la inversión pública llegó a USD 4.294 millones, registrando USD 650 millones más que el primer semestre del 2011.

La deuda Interna, en mayo registra un saldo de USD 6.033 millones, con un crecimiento del 30% respecto al cierre del 2011.

TRIBUTACION

Conforme a datos del Servicio de Rentas Internas (SRI), a junio 2012, se obtuvo un crecimiento en recaudaciones del 17.5% y a USD 5.752 millones, cumpliendo en 109% la proyección fijada para el primer semestre, este aumento se dio por el Impuesto a la salida de capitales. El impuesto a la renta creció en USD 171 millones, totalizando USD 1.946 millones. El IVA creció en 11.3% o USD 270 millones adicionales, debido al consumo de los primeros meses del año.

El nuevo impuesto a la contaminación vehicular ayudó a recaudar USD 48 millones hasta junio y el impuesto a las botellas plásticas generó USD 6.6 millones.

SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

En el primer Semestre del 2012, se registraron importantes niveles de liquidez, alimentados por un gasto público creciente que incentiva el consumo, sin embargo hay factores que han limitado este crecimiento, como la disminución de las remesas y menor crecimiento de las exportaciones.

La oferta monetaria continúa creciendo hasta junio, pero en menor intensidad a la habitual.

Los depósitos de la banca privada suman USD 18.566 millones, registrando un aumento de USD 283 millones en el último trimestre a un menor ritmo del alcanzado en el primer trimestre del 2012. Este crecimiento ha estado respaldado por mayores captaciones de personas y hogares con USD 661 millones, contrariamente al de las empresas que disminuyeron en USD 361 millones, debido a las obligaciones tributarias y pago de utilidades y dividendos, que generan menor liquidez.

El comportamiento de los depósitos también tuvo una variación, ya que los de cuenta corriente crecieron el primer trimestre y se redujeron para el segundo, teniendo comportamiento contrario los depósitos de ahorro y de plazos.

CARTERA DE CREDITO

Esta creció en USD 721 millones en el segundo trimestre llegando a USD 14.425 millones, tanto en cartera corporativa como de personas.

La morosidad ha tenido variaciones incrementales pero mantiene niveles aun aceptables.

La Junta Bancaria ha emitido varias regulaciones, con el fin de controlar la concesión de crédito, los mismos que

han tenido impacto negativo en los resultados de las Instituciones Financieras.

PERSPECTIVAS 2012

A esta altura del periodo 2012, todas las instituciones, tanto internacionales como locales han revisado sus proyecciones iniciales de crecimiento para abajo, debido a la contracción económica que atraviesan los países desarrollados y que afectan parcialmente nuestra economía.

OTRAS EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO 2012				
	BCE	FITCH	CEPAL	FMI
Estimaciones Iniciales	5,3%	4,8%	5,0%	4,0%
Estimaciones actuales	4,8%	4,0%	4,5%	3,85%

Se esperará que la estrategia de crecimiento económico mediante gasto público soportado por el alto precio del petróleo y el crédito externo, se mantenga durante el 2012.

El precio del petróleo tiene buenas perspectivas pero no tendrá un incremento importante frente al 2011. Existen fondos disponibles adicionales de China y Rusia para proyectos hidroeléctricos.

La desaceleración del PIB al 4%, explica el BCE, por la paralización de la refinería de Esmeraldas durante la mitad del año. El PIB petrolero según estas expectativas crecerá en apenas 0.3% en el 2012. El PIB no petrolero se desacelerará de 6.7% en el 2011, a 5.1% en 2012.

Analistas económicos independientes estiman que el PIB petrolero se contraerá más de lo que prevé el gobierno y coinciden con las expectativas en cuanto al PIB no petrolero.

El crecimiento del PIB no petrolero seguirá siendo empujado por el consumo de hogares que se esperaba mantenga una tasa de crecimiento menor a la del 2011. De todos modos, siendo el 2012 año de propaganda electoral (elecciones enero 2013), el gobierno seguirá impulsando este consumo.

Las actividades que se dirigen a los mercados externos tendrán que enfrentar los mayores riesgos, no solo por las perspectivas económicas de dichos mercados sino por el deterioro del entorno operativo interno para las exportaciones en torno a varios factores: crecimiento de los costos internos, una aparente tendencia al fortalecimiento del dólar, el nuevo impuesto del 5% a la salida de divisas y a los fondos que los exportadores mantienen en el exterior y la actitud de las autoridades frente a los principales mercados del Ecuador.

PERSPECTIVAS 2013 – 2015

El estimado del gobierno para el desempeño económico entre el 2013 y 2015 es de una persistente desaceleración a un limitado crecimiento del 3.3%. Estas expectativas se mantienen aún considerando que los dos principales proyectos de minería metálica en la provincia de ZAMORA, deberían estar produciendo y exportando en esos años.

El BCE estima que habrá una contracción del PIB petrolero en 2015. El crecimiento del PIB no petrolero se mantendría entre el 3% y el 4%.

El FMI concuerda con las tendencias de crecimiento esperadas.

SECTOR PRIVADO

Lamentablemente, el entorno para la inversión privada es cada vez más incierto y desfavorable (múltiples reformas tributarias, incrementos de salarios más altos que los incrementos en la producción, propuestas de leyes antimonopolios sin participación del sector privado, implementación de cupos y aranceles a las importaciones) lo que impide aprovechar localmente el incremento de la demanda y la disponibilidad de crédito. Las restricciones, incremento de costos laborales y deficiencias estructurales en los servicios limitan la capacidad de competir en los mercados internacionales impidiendo que se logre expandir los mercados.

Un hecho relevante que confirma el interés del Gobierno de controlar el mercado para las empresas privadas es Ley de "Control de Poder de Mercado" que ya está vigente.

La ley como está diseñada va más allá de limitar prácticas monopólicas; propicia la creación de entes de control con amplios e indefinidos poderes sometidos a la discrecionalidad del ejecutivo.

Preocupa también la dirección que tomarán las decisiones de los juzgados en cuanto a las demandas por las prácticas de tercerización laboral, lo cual constituye otra amenaza para el sector real de la economía.

Fuentes: Multienlace, BCE, Análisis Semanal, Revista Cordes, El Comercio; Elaboración BWR.

	2008	2009	2010	2011	1S12
PB (USD Mil 2000)	24.032	24.119	24.983	26.928	28.227
Inc. PB (Mil.2000)%	7,24	0,36	3,60	7,78	4,80
PB CORRIENTE (Mil USD)	54.208	52.022	57.978	67.427	73.232
Inc. PB CORRIENTE%		-4,03%	11,45%	16,30%	8,61%
Inc. anual oferta y demanda global% (usd 2000)	8,10	-3,60	7,40	5,50	4,90
Inflación Anual%	8,83	4,31	3,33	5,45	5,09
Deuda total del Gobierno / PIB%	25,34	19,67	23,40	21,21	20,35
Deuda externa del Gobierno / PIB%	19,19	14,39	15,22	14,53	14,06
Deuda interna del Gobierno / PIB%	6,15	5,28	8,18	6,68	6,16
Ingreso Sector Público / PIB %	40,70	35,33	39,98	47,76	34,5
Gasto Corriente Gobierno / PIB%	27,20	26,80	29,16	33,88	19,28
Inversión del Gobierno / PIB%	12,91	12,84	12,45	14,90	15,20
Precio del Petroleo / barril USD (ref)	97,70	64,00	84,50	102,46*	84,96

fuentes: Análisis Semanal - 2007 - 1S12 BCE devengado, 2012 registro oficial y proforma PIB

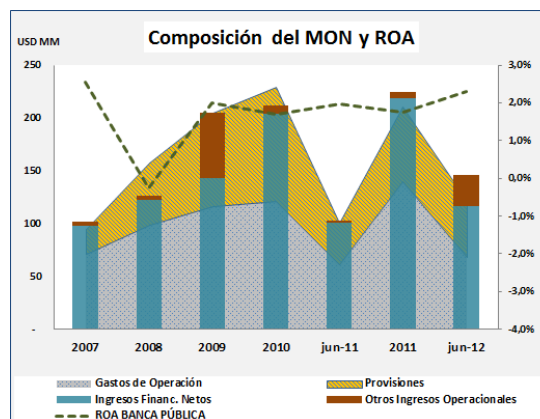
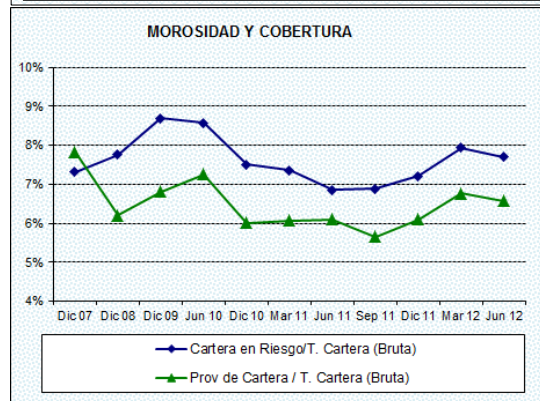
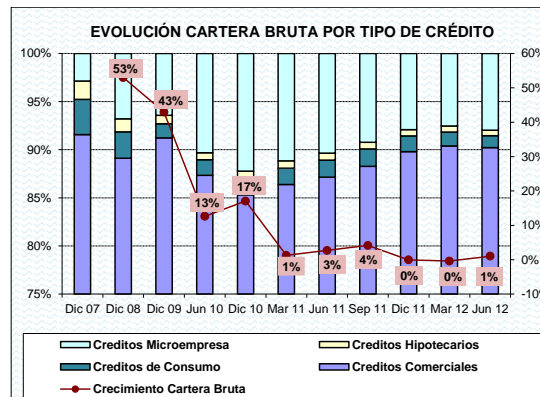
RIESGO SECTORIAL BANCA PÚBLICA

Resumen Financiero

CONCEPTO (En USD Miles)	dic-10	jun-11	dic-11	jun-12
ACTIVOS	4.078.413	4.319.138	4.389.695	5.218.739
PATRIMONIO	1.291.815	1.332.953	1.386.916	1.771.114
RESULTADOS DEL EJERCICIO	63.527	41.314	74.812	55.179
ROE OPERATIVO	-1,43%	0,38%	1,04%	3,12%
ROA OPERATIVO	-0,47%	0,12%	0,33%	1,03%

Fuente: SBS
Elaboración: BWR

INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS



Fuente: SBS
Elaboración: BWR

Realizado: septiembre 2012
Información a: junio 2012

El sistema de banca pública se integra de 4 entidades, es el segundo en tamaño dentro del sistema financiero, con activos que representan 6.5% del PIB. El primero es la banca privada, que a jun.12 se conforma de 26 entidades y administra USD 25.811MM en activos. Cada banco público tiene una ley orgánica particular, que define su objetivo social y los diferentes ámbitos de acción, así como las facultades legales para su operación. La planificación estratégica es de largo plazo, enmarcada en el periodo presidencial y las políticas sociales para alcanzar los objetivos y metas del plan de Gobierno.

La CFN administra el mayor volumen de activos de este sistema, luego de recibir la cesión de acciones del Banco del Pacífico, lo que le da acceso a la administración del segundo grupo financiero más grande del país. Atiende a los promotores de la pequeña y mediana empresa del



sector productivo, promueve el desarrollo bursátil, actúa de fiduciaria y está a cargo del sistema de garantías crediticias. Sigue el BNF, que financia programas de la economía popular y solidaria y proyectos de naturaleza agrícola, comercial e industrial, y apoya la bancarización de la población. El BEDE, con el mejor desempeño de este sistema, financia programas de infraestructura física, que gestionan los gobiernos autónomos descentralizados y los organismos de desarrollo regional. El más pequeño es el BEV, que financia la construcción de vivienda de interés social, proyectos inmobiliarios del sistema financiero, Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda, y mercado hipotecario en general.

La reingeniería de la banca pública consolidará este sistema en tres grupos: **i)** de financiamiento productivo (CFN, Banco del Pacífico, Fondo de Garantías Crediticias); **ii)** de financiamiento a pequeñas empresas y personas naturales (BNF y Corporación Nacional de Finanzas Populares); y **iii)** financiamiento de desarrollo local (BEDE). El Presidente de la República anunció en el enlace ciudadano 261, que serían fusionados el BEV y el IECE. En sep.12 se cuenta con la Ley de Economía Popular y Solidaria, pero no se reporta la transferencia de activos o pasivos de las entidades que serían fusionadas. De darse el proceso, el Estado cuidará los intereses de sus depositantes, otros acreedores y accionistas; considerando que no se somete al régimen de garantía de depósitos, ni aporta al Fondo de Liquidez.

La banca pública registra la más rápida evolución histórica del 2007 al 2010, comparada con otro tipo de sistemas, proceso que vino acompañado de mayor riesgo de crédito y reducción de su solvencia histórica. El crecimiento acelerado de la cartera, no contó con la estructura funcional y herramientas tecnológicas de control adecuadas al riesgo asumido. El soporte del Estado fue trascendental en dicha evolución, y se concretó con aportes, reinversión de utilidades, cambios regulatorios, y desde el 2009 con el fondeo estatal en forma de depósitos a plazos.

El sistema afronta en el 2012, cambios de valoración de inversiones, clasificación de cartera, medición de riesgo crediticio, constitución de provisiones, costos máximos de servicios financieros, y ejecución de garantías hipotecarias y prendarias. También debe contratar sistemas de seguridad, pólizas, y un defensor del cliente, lo que en conjunto tendrá un impacto negativo en la rentabilidad y administración de la liquidez. La incertidumbre por la reingeniería de la banca pública, e inestabilidad de los directivos sometidos a decisiones políticas de la administración central, retrasan la velocidad necesaria para la inversión tecnológica, entre otras estrategias para mitigar riesgos y aplicar los cambios normativos.

ESTRUCTURA DE BALANCE. La banca pública desacelera su crecimiento desde el 2011, con menor dinamismo en la colocación de créditos que en el pasado. El activo bruto crece 18% el primer semestre del 2012, destinando USD 480MM a inversiones temporales, USD 383MM a inversiones permanentes, y apenas USD 3.5MM a cartera. Esto modifica la estructura financiera, en detrimento del enfoque de servicio al cliente. Es de esperar que a futuro, la gestión de intermediación retorne al financiamiento del desarrollo, según el ámbito de acción de cada banco público.

El portafolio de inversiones temporales a jun.12 incluye USD 674MM en títulos del sector público, y las disponibilidades, USD 301MM en el Banco Central del Ecuador. El crecimiento en las inversiones permanentes se origina en la cesión a la CFN de las acciones del Banco del Pacífico, lo que derivó en su fortalecimiento patrimonial. La reducción de la participación de cartera en el activo bruto (-8 puntos porcentuales) y en el activo productivo (-15 puntos porcentuales), derivará en menor capacidad de generación de ingresos financieros a futuro.

La nueva clasificación de cartera incorpora al crédito educativo y al crédito de inversión pública, con una estructura de 6 segmentos desde jul.12, cuyos saldos serán reclasificados, y los datos históricos dejarán de ser comparativos. A jun.12, el 90% de al cartera se registra como comercial, segmento que se reclasificará en más de USD 930MM por créditos de inversión pública del BEDE. Los demás segmentos que representan 8% en microcrédito, 1.2% en consumo y 0.8% en vivienda, no se modificarán sustancialmente. A jun.12, el deterioro se refleja en incremento de cartera en riesgo, novaciones, castigos, suspensión de intereses vencidos y reconocimiento de pérdidas de operación.

El activo se financia con pasivos en 66%, y patrimonio en 44%, rubros que crecen 15% y 33% anuales. En el pasado los préstamos de los organismos multilaterales eran importantes, mas desde dic.09 los depósitos a plazo pasan a ser la principal fuente de fondeo de la banca pública, seguida de depósitos a la vista, que en conjunto son 78% del pasivo a jun.12. Los depósitos a plazo (USD 1.982MM) contribuyen al GAP de plazos y tasas, y corresponden 58% a CFN, 22% a BEDE, 14% a BNF y 6% a BEV. El 45% de los depósitos a plazo vence a más de 360 días, mostrando concentración en plazos menores a 90 días. Los depósitos a la vista (USD 671MM) incluyen 27% en depósitos monetarios (BNF 100%), 52% en depósitos de ahorro (BNF 93% y BEV 7%), 21% en depósitos de garantía (BEV), judiciales (BNF) y por confirmar. Estos no son remunerados en su mayoría, y contribuyen positivamente al margen financiero bruto.

Las principales captaciones se originan en la inversión doméstica de las reservas del BCE, garantía de depósitos del sistema financiero privado, fondos de seguridad social, fondos de seguros complementarios, inversiones obligatorias del sistema financiero privado para reservas domésticas de liquidez y encaje bancario. En el pasado, ese tipo de recursos se depositaban en el exterior, en condiciones de alta liquidez y seguridad, seleccionando a instituciones con la mejor calificación de riesgo. La menor diversificación en número de depositantes genera alta concentración, y por ende mayor requerimiento de liquidez estructural. La CFN y BEDE que accedieron a los mayores volúmenes de inversión doméstica, no determinan el requerimiento mínimo de liquidez estructural por concentración y volatilidad.

RENTABILIDAD: La banca de desarrollo no tiene finalidad de lucro, es responsable de administrar recursos públicos y salvaguardar activos estatales, y de cumplir su objetivo social. A jun.12 el BEDE y la CFN registran utilidades operativas originadas en el giro del negocio, de 3.81% y 2.98% respectivamente, superando el ROA operativo promedio en banca privada de 1.82%. Mientras que el BEV y el BNF marcan ROA operativo negativo de -5.43% y -2.85% respectivamente, y su flujo de ingresos

extraordinarios resultó insuficiente, reconociendo a jun.12 pérdidas en el BEV de USD -3.8MM y BNF de USD -9.9MM. Los Programas de Regularización impuestos al BEV y al BNF en el 2006, pretendieron revertir el registro de pérdidas consecutivas. El BEV se reajustó y tiene utilidades acumuladas de USD 10.7MM a jun.12; mientras el BNF sigue con pérdidas acumuladas de USD -91MM. El BEV se mantiene sometido al programa, mientras al BNF se lo dejó insubsistente.

El bajo costo de fondeo en el sistema le da ventaja competitiva para administrar el margen de interés. El margen bruto financiero crece 16% anual, por disponer de 83% en activos productivos y cartera en maduración que genera intereses. La eficiencia administrativa mejora a 47% en jun.12 (banca privada 62%), por la gestión del BEDE y la CFN, debido a mayor generación de ingresos y control de gastos de operación. La eficiencia financiera baja, por mayor presión del gasto de provisiones (37% anual), a pesar de los castigos efectuados, cuyo saldo neto de recuperaciones aumentó USD 20MM anuales. Se estima que esos indicadores bajen, por la eliminación de ingresos por servicios, mayores gastos en plataformas tecnológicas y de seguridad, búsqueda de fuentes alternativas de fondeo de mayor costo por restricciones de liquidez, entre otros.

Es de esperar que la banca pública tenga ingresos operativos suficientes para cubrir los gastos de operación y constituir las provisiones necesarias, que permita márgenes de operación positivos, mantener su solvencia y afrontar la exposición a pérdidas por riesgo. Para una gestión autosustentable, deberá mejorar sus indicadores de eficiencia, considerando que los gastos operativos absorben en promedio 83% de los ingresos operativos netos (61.3% en los bancos privados).

CALIDAD DE CARTERA: La banca pública está en proceso de maduración tecnológica, tiene menor capacidad instalada respecto de la banca privada, y las herramientas para administración de riesgo integral están en etapa de desarrollo. A través de la CFN y el BNF diversifican cartera, debido al nicho de mercado, características de financiamiento a largo plazo y tasas de interés subvencionadas. El crédito lo atienden a nivel nacional, apoyadas en redes bancarias de gran cobertura, la primera como accionista mayoritario del Banco del Pacífico, y el otro con 151 oficinas. En cambio el BEV y BEDE concentran cartera, dada la especialidad del crédito de vivienda de interés social y el de la inversión pública, y el limitado número de clientes potenciales a cargo de obras sociales y de desarrollo.

El nivel de riesgo crediticio de la banca pública es elevado, considerando los sectores a los que atiende y la morosidad promedio de 7.7%; por el desempeño del BNF con mora de 15.68%, BEV 8.75% y CFN 7.5%. El BEDE es el único banco del sistema financiero que no tiene morosidad, por su cobranza automática al vencimiento. La morosidad en cartera restructurada de 48.9% es la más elevada del sistema financiero, 74% corresponde al BNF, 21% a la CFN y 7% al BEV. El 39% de la cartera vencida de la banca pública está morosa por más de 1 año.

La cartera en riesgo (USD 240MM), cartera castigada (USD 295MM), e intereses vencidos (USD 319MM), siguen creciendo, a pesar de ingentes inversiones en tecnología de crédito, sistema scoring, call center, entre

otros. El fondeo para atender compromisos de desembolsos futuros de cartera aprobada (USD 367MM) y por instrumentar (USD 11.9MM) se contrae por el desempeño, requiriendo agilidad en la cobranza y mejora en procesos judiciales para fines de reinversión. Los compromisos de cartera aprobada presionarán al PT.

La cobertura de provisiones para cartera en riesgo de 85% (216% en banca privada) deja un margen de exposición a pérdidas, considerando la tendencia de deterioro del activo. Además el comportamiento real del deudor es incierto, en vista que 68% de la cartera vence a mediano y largo plazo, y ésta se ha instrumentado con periodos de gracia. La tendencia de la cobertura de provisiones es a contraerse, a pesar de la política de constitución de provisiones más agresiva y afectación a resultados. La capacidad financiera de constituir nuevas provisiones se contrae, por lo que a futuro la brecha de exposición a riesgo en la banca pública se ampliará.

CAPITALIZACION: La banca pública viene contrayendo el indicador de solvencia, por mayor crecimiento de activos ponderados por riesgo, respecto de cuentas patrimoniales. El indicador promedio de PTC se considera adecuado al riesgo asumido. La solvencia medida con base en los indicadores de patrimonio técnico y capital libre de los bancos públicos, se considera una fortaleza, por la capacidad que le da de cubrir el riesgo asumido en la administración de activos, y para eventuales deterioros de activos no provisionados.

El capital primario por sí sólo cubre el requerimiento legal mínimo respecto de los activos ponderados por riesgo. El BNF mantiene un capital técnico secundario negativo, pero los demás tienen valores capitalizables, y la política o legislación de no reparto de dividendos. El mayor flujo de aportes con recursos estatales lo han recibido el BNF y la CFN, quienes generan bajo retorno sobre la inversión (ROE Operativo -9.64% y 8.21% respectivamente).

LIQUIDEZ: El fondeo depende de entidades del Estado, por ende de la capacidad fiscal y los excedentes presupuestarios. Una gestión autosustentable se viabilizará con la recuperación de cartera e inversiones al vencimiento, mantener el convenio de renovaciones de la inversión doméstica del BCE, obtener fuentes alternativas de fondeo, generar utilidades y capitalizarlas. La calidad de la liquidez estaría limitada en un escenario de estrés, tomando en cuenta la baja penetración del mercado de valores ecuatorianos y la débil calificación de riesgo soberano (Fitch: B-).

El 2T12, la cobertura de activos líquidos a pasivos de corto plazo baja -12.7 puntos porcentuales, por las inversiones a largo plazo en títulos del Estado. Los activos líquidos se contraen USD -161MM, y las brechas acumuladas de liquidez negativas en los escenarios de estrés ejercen alta presión sobre este tipo de activos líquidos (CFN -63% y BNF -94%).

A futuro se espera un cambio importante en la calidad y estructura de liquidez del sistema, influenciado por varias regulaciones, que les está obligando a mantener mayor liquidez local y títulos emitidos por el Estado. La banca pública no aporta al Fondo de Liquidez, y tampoco estaría cubierta con préstamos emergentes, de requerirlos. Los planes de contingencia consideran como fuentes alternativas de fondeo a organismos



multilaterales y al mercado de valores, cuyo costo financiero por el momento no le conviene.

RIESGO SISTEMICO: A partir de la crisis de 1999, el sistema financiero ecuatoriano se ha fortalecido como un todo, sin embargo, el hecho de estar formado por múltiples instituciones hace que **la desviación estándar de los indicadores individuales sea alta**. Esto quiere decir que las instituciones con mayores fortalezas difieren sustancialmente de aquellas con mayores debilidades. Si bien varias de las regulaciones fueron impulsadas para un mejor control de riesgo, éstas tienen un impacto diferente en cada una de las instituciones.

De esta manera en 2T12 se observa que 6 bancos privados mantienen una rentabilidad operativa negativa o menor al 0.5%. Por otra parte, los 6 mayores bancos (incluyendo Pacífico) representan cerca del 80% de la utilidad total del sistema. Al margen de una baja morosidad del promedio de la banca privada (2.95%), la desviación estándar entre todas las instituciones es de 4.1% con una morosidad máxima de 21%. Por su parte existen 10 bancos privados que tienen una cobertura con provisiones a cartera en riesgo menor a 100%.

Si bien se ha creado el Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano para solventar **problemas temporales de liquidez**, la eficacia de éste no ha sido probada aun. La corta historia del Fondo, no permite realizar un análisis sobre su capacidad de dar soporte al sistema en un escenario de crisis. El no tener un prestamista de última instancia formal, limita la capacidad de recuperarse de las instituciones financieras en caso de necesitarlo. La **baja participación de mercado de los bancos extranjeros** dentro del sistema, limita el soporte que podrían recibir de casa matriz en eventos de estrés.

La **débil estructura institucional** ha demostrado que la jurisdicción ecuatoriana no es lo suficientemente fuerte en casos de liquidación o quiebra, siendo normalmente procesos largos y complejos, limitando la capacidad de recuperación de los clientes afectados.