

Ecuador
Calificación Global

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

Calificación

dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12
BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-

Resumen Financiero

En miles USD	SISTEMA B. PUBLICOS	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12
Activos	6.355.107	832.260	1.120.980	1.297.269	1.342.395	1.786.619
Patrimonio	1.855.208	373.692	419.693	415.773	412.998	409.843
Resultados	119.804	-37.688	21.213	2.461	1.696	495
ROE (%)	7,39%	-12,63%	5,35%	0,59%	0,41%	0,12%
ROA (%)	2,23%	-5,17%	2,17%	0,20%	0,13%	0,03%

Contactos

Sebastián Baus
(593 2) 226 9767 Ext.104
sbaus@bwratings.com

Guisela Salgado
(593 2) 226 9767 Ext.106
gsalgado@bwratings.com

Perfil

El Banco Nacional de Fomento (BNF) es una institución financiera pública, regulada por su ley orgánica particular. Su objetivo es fomentar el desarrollo socio económico y sostenible del país, financiando actividades emprendidas en unidades productivas, por micro y pequeños agricultores, ganaderos y productores.

Las políticas crediticias se orientan a apoyar la producción y explotación técnica y racionalizada de los recursos naturales. También canaliza los programas gubernamentales de la economía popular y solidaria. Presenta información individual y consolidada con la almacenadora Almaquil. Se somete a las normas y supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), y al control de la Contraloría General del Estado (CGE), quienes actúan dentro de los ámbitos de sus competencias.

• RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., con base en la gestión, estados financieros consolidados con Almaquil al 31 de diciembre de 2012 auditados, y demás información presentada por la institución, decidió mantener la calificación de “BBB-” para el BANCO NACIONAL DE FOMENTO. De acuerdo con la Resolución No JB-2002-465 de la Junta Bancaria, esta 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”. El signo (-) indica la posición relativa dentro de la categoría.

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.

La calificación considera como fortaleza el soporte del Estado. Su protagonismo en programas sociales por política estatal, hace pensar que mantendrá el soporte en el BNF, por su naturaleza pública. El crecimiento acelerado del BNF se apalanca en aportes y fondeo estatal, asignados a través de la inversión doméstica del BCE, Programa Nacional de Finanzas Populares, y captaciones del ahorro público.

Las salvedades sin cuantificar del dictamen del auditor externo, y demora en el desarrollo tecnológico para la administración de riesgo, limitan la opinión de BWR, respecto al impacto actual y prospectivo en la estructura de la institución. Las salvedades cuantificadas revelan cada vez mayores afectaciones a la rentabilidad y cobertura de riesgo del 2012. De hacerse efectivas se observaría un mayor impacto negativo en la solvencia.

La solvencia se seguirá contrayendo, producto de una débil estructura financiera, ausente utilidad operativa, déficit de provisiones observadas por auditores externos desde años anteriores. La desaceleración crediticia y creciente deterioro del activo, derivan en menores resultados de operación, y mayor dependencia en aportes y fondeo estatal, que siempre se subordinarán a las prioridades de la política fiscal.

La rentabilidad se soporta en ingresos extraordinarios, los que no son del giro normal del negocio. El margen operacional neto es negativo, por la importante carga de gastos de operación y provisiones. Las pérdidas acumuladas prevalecen, a pesar de recibir importantes flujos de capital estatal, inversiones de entidades

ESTADOS FINANCIEROS A: Diciembre, 2012
COMITE: Mayo, 2013



públicas, y transferencias presupuestarias de las unidades ejecutoras para programas especiales.

La cartera de arrastre tiene elevada morosidad, por su concesión en condiciones de alto riesgo, a diferencia de aquella generada en la fábrica de crédito, que está en línea con el promedio de la banca privada. La capacidad del BNF para constituir provisiones adecuadas al riesgo identificado y contingente, sigue siendo baja. El 2012 planteó a la SBS, constituir provisiones genéricas contra cuentas patrimoniales, lo que no fue autorizado. La falta de registro de las provisiones adecuadas al riesgo originó salvedades de los auditores externos.

La gestión de activos y pasivos es sensible a riesgo de liquidez, presenta descalce de plazos, mayor volatilidad y requerimiento por concentración en pasivos. La liquidez estructural de segunda línea no cubre el nivel mínimo, ni el límite de tolerancia interno. El BNF tiene posiciones de liquidez en riesgo para las bandas de 91 a 360 días contractuales. La mayor brecha acumulada negativa compromete en 1.3 veces al activo líquido. El BNF está más vulnerable frente a un evento de estrés sistémico.

El riesgo operativo es alto, y enfrenta situaciones que generan riesgo legal y reputacional. El BNF tiene falencias en procesos y demora en el desarrollo tecnológico. Las salvedades de auditoría externa revelan debilidades de control interno que afectan a la situación financiera, y otras que por falta de controles no se pueden cuantificar ni conocer el impacto.

La matriz de riesgo operativo no es compatible con los procesos y estructura orgánica vigentes. El BNF no tiene un plan de continuidad de negocio para reaccionar oportunamente frente a un imprevisto severo, no reporta la operatividad de un sitio alterno, ni la efectividad de las comunicaciones y tecnología de la información alternativa.

▪ HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Ver en Anexo No.1.

• ENTORNO MACROECONOMICO

Ver en Anexo No.2

• RIESGO SECTORIAL

Ver en Anexo No.3

• PERFIL DEL BNF

POSICIONAMIENTO EN EL MERCADO:

El BNF es un banco de primer piso dentro de la banca pública, y tiene una red bancaria con 152 oficinas, que dan cobertura nacional. Opera en el mercado durante 85 años, periodo en que se afectó de resoluciones políticas, como condonaciones de deuda, créditos masivos a tasas inferiores al costo operativo, comercio de bienes y de productos a precios subsidiados, entre otros. Por ese tipo de transacciones ha acumulado grandes pérdidas, que requieren la continua entrega de aportes estatales.

El BNF administra 27.9% del activo neto y 30.6% del pasivo, participando en 0.41% de los resultados de la banca pública. Es el segundo en tamaño de activos, pasivos y cartera y tercero en patrimonio. Almaquil, que

se convirtió en subsidiaria, es la más pequeña de 4 almaceneras, tiene 5.41% del activo neto de ese sistema. Los activos consolidados (BNF y Almaquil) le ubicarán en el sexto lugar de los grupos financieros a dic-12.

Está facultado a administrar cuentas corrientes, y ha contribuido en la bancarización de la población de escasos recursos económicos. Su mercado objetivo son los productores agrícolas, ganaderos, pescadores, además de los microempresarios dedicados a actividades de comercio, transformación o servicios. El 2012 financia la actividad comercial y de servicios en 43%, pecuaria 28%, cultivos agrícolas 15%, además de la pequeña industria y artesanía, entre otros.

La oferta crediticia y de servicios incluyó a sectores vulnerables de la población. Esto explica su mayor riesgo y la baja rentabilidad, comparado con otras instituciones financieras. El 2012 desaceleró la colocación crediticia, dando preferencia a su portafolio de inversiones.

ESTRUCTURA DEL GRUPO: El 100% del capital social del BNF le pertenece al Estado, cuyos aportes se sustentan en disposiciones de su ley orgánica, leyes especiales y decretos ejecutivos. Desde 2010 adquirió 98.9% del capital de la Almacera de Guayaquil (Almaquil), y elabora estados financieros consolidados. Estos no se han publicado en las estadísticas de la SBS, dentro de los grupos financieros.

Almaquil es una compañía de economía mixta, desde que es subsidiaria del BNF, antes operó como almacenera privada del ex Grupo Filanbanco. Su objetivo es el depósito, conservación, custodia y manejo de mercancías y productos de procedencia nacional o extranjera. La regula la Ley de Almacenes Generales de Depósito y Ley Orgánica de Aduanas, y se somete al control de la SBS. La expectativa de vender sus acciones a la Unidad Nacional de Almacenamiento, no se concretó en el 2012.

ESTRATEGIAS: Por su naturaleza pública, el BNF cumple un objetivo social, y se somete a la planificación estratégica 2011-2013 y plan operativo, aprobados por el Ministerio Coordinador de la Política Económica. El mapa estratégico del BNF mantiene 20 objetivos, clasificados en cuatro perspectivas de índole: financiera, clientes y mercado, procesos internos, aprendizaje y crecimiento. Usa 36 indicadores que evalúan su gestión, e identifican el cumplimiento o no de sus metas.

Las estrategias apuntan a seguir fomentando el desarrollo agrícola, pecuario, comercial, e industrial, relacionado con la explotación técnica y racionalizada de los recursos naturales. Por delegación oficial, el BNF seguirá al frente de los programas de finanzas populares, emprendimiento y economía solidaria, vinculados a créditos masivos con tasas preferenciales, y comercialización de productos.

La fábrica de crédito es estratégica, tiene procesos operativos con 75% de avance, y el ciclo de operaciones estiman excede en 22 días al límite. La colocación de cartera alcanzó 67.9% de la meta. En el 2013 concluirán los procesos operativos, para mejorar los tiempos de respuesta y dar mayor cobertura a la demanda crediticia.

El Core Bancario sigue como programa estratégico, con un avance de 93% a feb.13. La expectativa es concluir la arquitectura tecnológica, que permitirá contar con herramientas informáticas de control de riesgos, y tener

buena calidad de información para resolver acciones oportunas de mitigación de riesgo.

Para mejorar la rentabilidad, cobrará los servicios que prestaba gratuitamente, considerando las normas de la SBS. El mayor volumen de ingresos por servicios, en función del tamaño y transaccionalidad de su red, permitirá recuperar el costo de administrar el sistema de pagos interbancarios (SPI), cuentas rotativas, transacciones telefónicas, transferencias de nómina, impuestos y otros. En las líneas de crédito que no contribuyen al margen de interés, esperan que la unidad ejecutora asuma la pérdida, y cumpla con transferencias presupuestarias para fines de compensación.

GOBIERNO CORPORATIVO: El Directorio está representado por 4 delegados oficiales, vulnerables a la inestabilidad política histórica. Su ley orgánica contempla además a 4 delegados del sector privado, cuya participación se eliminó con un Decreto Ejecutivo el 2011, disponiendo una integración diferente. El cambio de directivos afecta su contribución a la administración, impide acumular experiencia, e influye en los principios de un buen Gobierno Corporativo.

A pesar que la legislación le da autonomía administrativa y financiera, existe ingerencia política en la toma de decisiones. Por otro lado, su alta rotación retrasa la ejecución de estrategias y el aporte requerido a los Comités. La administración tiene técnicos especializados en el negocio, mas la plana operativa también ha rotado, luego de varios procesos de despidos masivos de personal, ocurridos en los últimos años.

Intervienen varios Ministerios en la aprobación de los cambios de planificación, estructura administrativa, asignación presupuestaria, contrataciones, entre otros actos necesarios para su desempeño, lo que limita el cumplimiento oportuno de las metas. A pesar de los controles, la Institución ha sido objeto de escándalos por manejos presuntamente irregulares, que investigan la Contraloría, Fiscalía, SBS, y organismos encargados de la transparencia de la información.

El BNF cuenta con auditores internos, externos, y supervisores de la SBS y la Contraloría General del Estado. El conflicto entre las instancias de control gubernamental, sobre la gestión de Auditoría Interna, se mantiene. Los estados financieros y reportes ya no tienen la firma del Auditor Interno, lo que contraría disposiciones de la Ley General de Instituciones Financieras, aunque cumple con directrices de la Contraloría General del Estado.

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

Los estados financieros individuales del BNF y consolidados con Almaquil, e informes complementarios son propiedad y exclusiva responsabilidad de sus administradores. Los estados financieros consolidados a dic-12, auditados por Deloitte & Touche, tienen opinión con salvedades y limitaciones sobre su razonable presentación, resumidas en el cuadro.

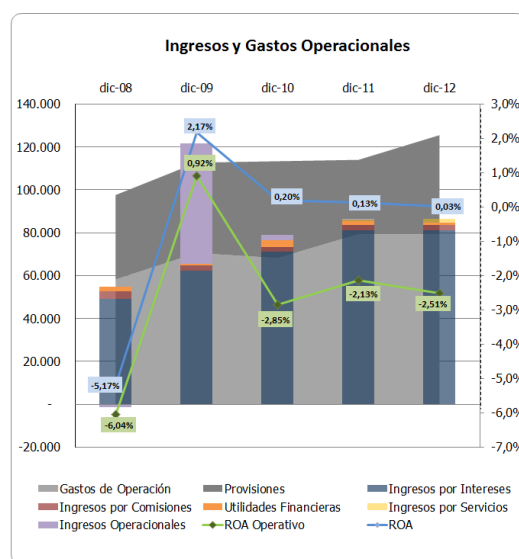
Los estados financieros referidos para fines comparativos de 2010 y 2011, fueron auditados por Deloitte & Touche, quien emitió opiniones con salvedades y limitaciones sobre aspectos de riesgo. Los estados financieros de 2008 y 2009 auditados por HBL Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda, también tienen ese tipo de opinión. El impacto

de las salvedades y limitaciones del 2012 es mayor que el año anterior, sin mejorar el desempeño financiero.

OPINION CON SALVEDADEES	2012 USD Miles	2011 USD Miles
SALVEDADEES		
Partidas conciliatorias sin corresponder	1.073	4.400
Fondos disponibles incluyen depósitos judiciales		13.000
Déficit de provisiones para cartera reestructurada y provisión genérica	9.100	8.800
Déficit de provisiones para cuentas por cobrar	2.000	
Déficit de provisiones para otros activos	8.000	
Otras cuentas del activo sin pruebas departamentales	6.300	
Otras cuentas del pasivo sin pruebas departamentales	21.800	
Crédito tributario por IVA no cobrado, vencido plazo	4.000	
Déficit de provisiones para jubilación patronal y desahucios		4.800
Diferencia cálculo intereses ganados de cartera en periodos de gracia y falta reversión intereses vencidos.	8.800	
Toma física motocultores no conciliada con registros. No se estima provisión por obsolescencia.	3.000	12.100
Otros activos incluye arriendos, estajes y costos de motocultores, que podrían activarse o ser gastos.	4.900	N/A
Otros pasivos incluye valor no usado en emergencia volcán Tungurahua, subvaluando aportes patrimoniales	17.400	17.400
Otros activos incluye costos de la importación de arroz vendido no cargados al precio, que deben ser castigados	1.600	N/A
Otros pasivos incluye pagos de la Corporación Finanzas Populares por precancelación de cuentas, no liquidados.	10.400	N/A
Provisión por reliquidación desde 2000 a favor de los trabajadores, observados por la SBS, Contraloría y	10.200	10.200
Falta pruebas departamentales, confirmación y conciliación con UNA por comercialización productos.	7.600	N/A
Diferencias en comisiones por servicios entre saldo contable e informático.	2.800	N/A
SUBTOTAL	118.973	70.700
LIMITACIONES		
Cálculo provisión genérica no considera parámetros de normativa de la SBS.	Por calcular	Por calcular
No proporciona toma física de propiedades y equipos, movimientos, ni identifica depreciación, vida útil	Por calcular	Por calcular
Falta avalúos independientes de inmuebles desde 2008.	Por calcular	Por calcular
Diferencia en valores depositados según circularización, no conciliadas	Por calcular	N/A
Valor por pagar al Ministerio de Finanzas no contabilizado	Por calcular	N/A

La información presentada está preparada de acuerdo a 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. En lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada codificación, el BNF aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA



INSTITUCIONES FINANCIERAS

Históricamente la rentabilidad del BNF sobre los activos promedios se ubica por debajo del promedio de la banca pública, y su rentabilidad operativa es la segunda más baja del sistema a dic-12. La débil estructura de ingresos e importante carga de gastos operacionales, da como resultado un aumento del margen de pérdidas operativas (39.9% anual), frente al crecimiento del activo promedio neto (18.5% anual). En consecuencia el ROA Operativo evidencia una contracción a dic-12.

El 65% de los ingresos provienen de intereses ganados por cartera; mas el saldo neto de cartera se contrajo 1.5% anual a dic-12. Los auditores externos informan que el reproceso de intereses ganados determina diferencias en los cálculos del BNF, cuyo saldo es de USD 8.8MM. Además no reversa intereses devengados no cobrados de cartera con periodos de gracia. Las colocaciones del 2012 priorizaron inversiones, quintuplicando su saldo, aunque aportan a ingresos en 4.3%.

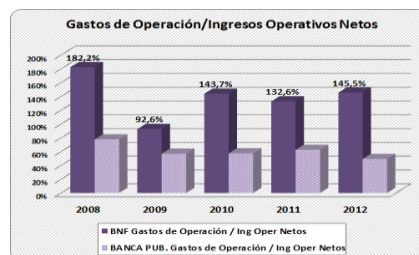
La cartera tiene un interés promedio de 10.6%, mientras la renta promedio de las inversiones es 3.1%. El 77% de las inversiones tienen vencimientos a largo plazo, lo cual tendrá incidencia a futuro en la rentabilidad.

Los ingresos financieros cubren 6.02 veces los gastos financieros y 1.28 veces los gastos de operación, pero son insuficientes para cubrir las provisiones requeridas. La estrecha cobertura de gastos operacionales, resulta en márgenes de operación neto (MON) negativos históricos, y una débil posición financiera. Esto limita la capacidad del BNF de constituir provisiones acorde al riesgo identificado, y del que pudiera surgir por riesgos no previstos.

El margen de interés neto presenta tendencia a la baja, pero supera en 7.6 puntos porcentuales al promedio de la banca pública a dic-12. Esto se debe a la facultad de acceder a pasivos de bajo costo, tal como cuentas corrientes y ahorros. Los intereses causados crecen 16.2% anual, por el mayor volumen de captaciones, y el costo de depósitos a plazo. Los intereses ganados crecen apenas 2.4% anual, porque el ritmo de colocaciones se desaceleró, además del deterioro de la cartera productiva.

El margen bruto financiero no crece, dado que la gestión de intermediación se deprime, y afronta alto riesgo crediticio. Los intereses ganados en programas especiales de economía popular y solidaria de largo plazo, tienen tasa preferencial, inferior al costo operativo. La cobranza está expuesta a riesgo crediticio, reflejado en la morosidad. La pérdida entre la tasa preferencial y el costo operativo se activa en cuentas por cobrar; que se compensan con transferencias posteriores al vencimiento.

El 94% de los ingresos operativos son intereses ganados, siendo fundamental mejorar la calidad del activo. El 4% son comisiones ganadas y utilidades financieras; mientras que los ingresos por servicios aportan 1.5%, e incluyen el cobro de transferencias por el sistema de pagos interbancarios. La normativa que limita o elimina costos al usuario de servicios bancarios, provocan la caída de este tipo de ingresos.



El peso de gastos de operación del BNF excede al 100% de su ingreso operativo neto. Ese indicador se deteriora 12.8 puntos porcentuales anuales a dic-12. Los índices revelan menor eficiencia que el promedio del sistema; y el BNF no obtuvo el ahorro operativo esperado con la estandarización de procesos, a través de la fábrica de crédito. Los gastos de personal decrecen 6.7%, al margen de integrar 268 funcionarios a la nómina, y del costo de 3 procesos de desvinculación de personal subvencionados.

El gasto de provisiones crece 33.5% anuales, debido al requerimiento observado por auditoría externa, por el continuo deterioro del activo, valor que no incluye provisiones pendientes de registro que fueron objeto de salvedad por parte de los auditores externos. Los auditores externos revelan pérdidas ocultas en forma histórica, que si se hubieran provisionado en su oportunidad reflejarían pérdidas sucesivas desde 2006.

El BNF solicitó autorización a la SBS para diferir las provisiones genéricas de USD 8.8MM, la cual no fue concedida, y quedaron USD 6.7MM pendientes. A dic-12 no registran provisiones contingentes 2511, y las genéricas con están en el rubro 149990. Los auditores externos observaron un déficit de provisiones de USD 19.1MM para cubrir el riesgo de cartera reestructurada, cuentas por cobrar, otros activos, y genéricas. El déficit de provisiones de cartera reestructurada se originó en la falta de ajuste de perfiles contables y parametrizaciones.

El saldo de pérdidas acumuladas de USD -117MM, se afectó por la provisión de jubilación patronal en USD 4.8MM al 2012. El único año que registra utilidad operativa es el 2009, cuando vende con premio las acciones de Cementos Chimborazo, a favor del Ministerio de Industrias y Productividad, con cargo al presupuesto del Estado.

El BNF no tiene capacidad financiera para constituir provisiones para contingencias judiciales u otro tipo de exposiciones adicionales que revele la matriz de riesgo operativo. Las utilidades de la banca pública no están sujetas a impuestos ni a las restricciones reguladas en la Ley de Redistribución de Ingresos para el Gasto Social, que están afectando en forma importante al sistema financiero privado.

Los ingresos no operacionales aumentan 40% anual, lo cual permite al BNF cerrar el ejercicio con una utilidad de USD 495M. El principal ingreso extraordinario es la transferencia de USD 20.7MM del Ministerio de Finanzas, para la línea especial 5-5-5. Los programas especiales con tasa de interés preferencial, inferior al costo operativo real, afectan a resultados hasta su reposición.

La cobranza futura de activos castigados (USD 71MM) e intereses en suspenso (USD 71MM), permitirá ingresos de índole extraordinaria futuros. Sin embargo esto

dependerá de la eficiencia de la gestión de recuperación judicial y extrajudicial.

▪ ADMINISTRACION DE RIESGOS

El crecimiento real del BNF fue más acelerado que su desarrollo en sistemas de administración de riesgos y en tecnología de información. La administración de riesgo es independiente de las áreas operativas, y concibe por separado a las funciones de evaluación y aprobación. Para mejorar su efectividad debe culminar el desarrollo informático, los aplicativos y plataformas tecnológicas.

El control lo lidera el Comité de Administración Integral de Riesgo (CAIR) y ejecuta la Gerencia de Riesgos. El CAIR se conforma del vocal del Directorio (Suplente del Presidente), Gerente General y Gerente de Riesgos; y está a cargo de evaluar el monitoreo mensual de riesgos, aprobar manuales e instructivos, y plantear acciones para mitigar riesgos identificados. La efectividad del aporte y cumplimiento de sus directrices no ha reportado el BNF, sin que se pueda cuantificar los resultados.

La Gerencia de Riesgos incluye unidades para el monitoreo de riesgo de crédito, operativo, estructural, liquidez y mercado. A pesar del esfuerzo desplegado, la calificadora considera que los riesgos asumidos por el BNF son altos, al margen de la difusión de las políticas para mitigar riesgos y concientización de los controles.

El riesgo de crédito es alto y compromete rentabilidad y solvencia institucional. El plan emergente para reducir riesgo de crédito está en marcha, y espera reducir morosidad y mejorar la calidad del activo. La matriz de riesgo operativo no cuantifica la exposición a pérdidas a dic-12, con base en la estructura organizacional vigente.

El CAIR no ha remitido al Directorio la matriz de riesgo institucional, que no ha sido actualizada porque la unidad a cargo no cuenta con los insumos suficientes. La falta de estas matrices en forma histórica, origina la ausente revelación del impacto de riesgo operativo y global frente al límite tolerable de pérdidas institucionales, y de la evaluación comparativa del progreso en la gestión de riesgos.

RIESGO DE CRÉDITO:

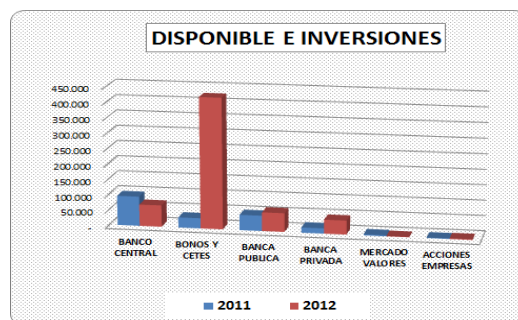
El BNF tiene alto riesgo de crédito, al financiar a los sectores más vulnerables de la población, y viabilizar proyectos sensibles al impacto de fenómenos naturales u otros riesgos, acorde a su misión de banca de desarrollo y objetivo de su Ley Orgánica. Este nicho no tiene competencia en el sistema financiero privado, excepto en cooperativas de ahorro y crédito, que al 2012 tienen los incentivos previstos en la Ley de Economía Popular y Solidaria.

La participación en el Programa Nacional de Finanzas Populares aumentó cuentas por cobrar en USD 115MM anuales. Este activo lo evalúan como riesgo normal a dic-12, pero depende del presupuesto del Estado. Los auditores externos revelan sobre el pago de USD 10.4MM por precancelación de cuentas no liquidado, además de un déficit de provisiones de USD 10MM para cuentas por cobrar y otros activos.

El saldo de activos calificados crece 10% anual por este concepto; mientras que la cartera de créditos, cuentas accesorias y riesgos contingentes calificados no crece,

aunque sí lo hacen aquellos evaluados como CDE. Cabe anotar sobre la presencia de varias limitaciones en el examen de los auditores externos, algunas de las cuales derivan en alto riesgo de crédito y operativo.

Fondos Disponibles e Inversiones: La política es colocar el activo líquido en organismos estatales, con menor rentabilidad y un nivel de riesgo controlado. Los fondos disponibles e inversiones por USD 627MM, representan 35% del activo neto a dic-12, y crecen 118% anual. Su exposición se vincula al riesgo soberano, porque el efectivo se deposita en el BCE, y 91% de las inversiones son títulos emitidos por el Estado.



El manejo de la liquidez obedece a políticas fiscales y exigencias direccionadas a la banca pública. El priorizar reservas de liquidez sobre cartera, derivó en menor rentabilidad. Los **fondos disponibles** depositados en el BCE por USD 69MM, atienden el giro del negocio y el encaje bancario equivalente a 2% de las captaciones, y no tienen remuneración. La conciliación bancaria del BCE tiene partidas deudoras y acreedoras por más de USD 1MM, sin que sea factible estimar su impacto, lo que generó salvedad del auditor externo.

Las **inversiones** crecen 5.1 veces en el 2012, y ascienden a USD 535MM, equivalentes al 30% del activo. El BNF concentra el riesgo en el país, y en instituciones públicas dependientes de la Administración Central. El 91% del portafolio son títulos emitidos por el Ministerio de Finanzas y otros bancos públicos. La mayor participación de títulos estatales en los portafolios de la banca pública, se replica en las instituciones financieras privadas, por la regulación de liquidez doméstica.

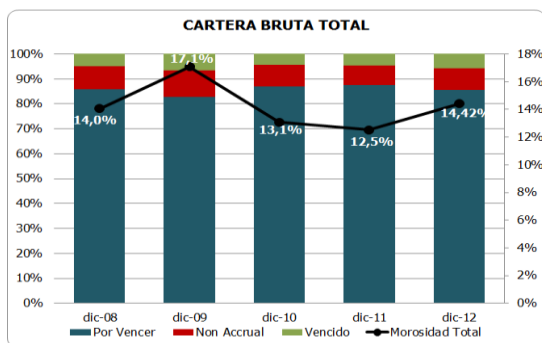
Las inversiones en CETES, títulos emitidos por otros bancos públicos y la banca privada vencen en el corto plazo, y rinden por debajo de la inflación anual (4.16% a dic-12). Mientras que las inversiones en Bonos del Estado son en su mayoría de largo plazo, y su tasa fluctúa de 7.8% a 3.5%, al igual que los títulos colocados en el Mercado de Valores, que rinden de 7.5% a 9.5%. Los intereses y descuentos ganados por el conjunto de inversiones, representan 6.3% del ingreso financiero.

El Reglamento de Inversiones limita concentrar más del 10% del patrimonio técnico por emisor individual; y prohíbe inversiones con calificación global de riesgo inferior a "A". La inversión en títulos emitidos por el Ministerio de Finanzas representan 10.7 veces el cupo, pero está exonerada. La inversión en Banco Territorial tiene calificación "B-", y está en proceso de liquidación forzosa (saldo USD 287M). De Casa Tosi calificada "AA" accionista de Banco Territorial, adquirió la titularización de cartera comercial (saldo USD 250M).

Las inversiones en Mutualista Benalcázar en Liquidación se castigan en abr.12 por USD 6.1MM, y siguen en cobro judicial. Las **inversiones permanentes** se sustentan en acciones de 10 empresas por USD 2.2MM, tienen renta variable, y se expresan al valor patrimonial proporcional, excepto las que están en liquidación (0.41% del saldo). Las acciones en Almaquil representan 96% del saldo, y esperan venderlas al MAGAP durante el 2013.

La valoración del portafolio se ajusta al precio de mercado, contra superávit de valuación o provisiones. Las provisiones acumuladas para cubrir riesgo representan 0.09% de las inversiones brutas, cuyo saldo aumenta 74% anual a dic-12. El riesgo por fluctuación en la valoración del portafolio se liga a la política fiscal.

Calidad de Cartera: La cartera de créditos por USD 889MM representa 50% del activo neto (67% a dic-11), y es el activo más importante. La cartera neta tiene un crecimiento atípico el 2010 (48% anual), mientras que el 2011 y 2012 se contrae -3.4% y -1.5% anual, a diferencia de los bancos pases y los privados que sí crecen.



La reingeniería de procesos con la fábrica de crédito arranca en oct.11 y aumentó controles. Las operaciones con este modelo participan en 46% de la cartera, y tienen una morosidad de 3%. La tecnología crediticia para la medición efectiva de riesgos, y herramientas de cobranza efectiva y coactiva, deben optimizarse para revertir el riesgo. La cartera productiva bruta decrece 1.9% anual, mientras la cartera en riesgo crece 16% anual, y la morosidad total sube a 14.2% en dic-12.

Para evaluar riesgo de crédito tienen las metodologías de segmento productivo, scoring de microcrédito y scoring de consumo; sin embargo en crédito mayor a USD 40M el sistema aplica la morosidad. La metodología de pérdidas esperadas, revela que el impacto de créditos en líneas de negocio con tasas preferenciales, excede a las provisiones por días de morosidad. El BNF tiene clientes expuestos a factores exógenos y eventos climatológicos, que originan crédito refinanciado, reestructurado, o consolidación de riesgo.

El BNF no reclasificó la cartera refinanciada en dic-12, mas su frecuencia aumenta. La cartera reestructurada baja 26% anual, pero su morosidad pasa de 42% a 62% en el 2012. El aumento de cartera riesgosa es acelerado, respecto de la capacidad para provisionarla. De la provisión estimada en USD 2.5MM para cartera reestructurada y USD 8.8MM como genérica, registra USD 2.1MM y plantea que la SBS revise los parámetros y diferimiento de su registro, que consta como salvedad.

Además durante el 2012 castiga activos por USD 19MM, y reversa intereses vencidos por USD 13MM. La SBS dispuso reversar los castigos de microcrédito bajo la

modalidad scoring, lo que involucra USD 14.7MM. Los créditos del programa 555 se clasifican como comerciales, cuando reúnen las características de microcrédito.

El BNF no tiene concentración en prestatarios, zona geográfica, ni sector económico. Los 25 mayores deudores no exceden el 1% de la cartera bruta y contingente, en forma histórica. A dic-12, inclusive 6 de los 25 mayores deudores son asociaciones, tienen saldo vigente, y se diversifican a la vez en varios deudores. El crédito de mayor cuantía es de USD 2MM, por lo que no reportan préstamos que superen el 10% de su PTC.

El BNF reporta 202 créditos vinculados en el formulario 250B, con notas aclaratorias de que fueron verificados con auditoría externa por la fecha de vinculación. También tiene inconsistencias entre las declaraciones, base de datos y libros contables. La diferencia de USD 143MM, entre las garantías, avalúos y base de datos, la están depurando en el aplicativo Cobis.

La clasificación de cartera revela su orientación a crédito comercial 61.4%, microcrédito 35.9% y consumo 2.7%. La participación de microcrédito aumenta 15.2 puntos porcentuales el 2012, mientras que en otros segmentos se reduce. La tasa de interés activa promedio sube 0.16 puntos, pero los intereses ganados en cartera decrecen 3.7% anual, por los créditos a tasas preferenciales y la reversión de intereses devengados no recuperados.

La calificación de cartera y contingentes reconoce 9 categorías de riesgo, pero solo 5 para activos evaluados equivalentes al 68% del total de activos y contingentes. La Comisión a cargo concluye que 83% de la cartera tiene riesgo normal, y que la cartera de mayor riesgo CDE asciende al 14%. La cartera CDE a dic-12 crece USD 15MM anuales, y es menor a la cartera en riesgo.

Las herramientas informáticas y manuales para controlar riesgo de crédito, se supeditan a eventos de riesgo operativo. Todas las regiones geográficas tienen sucursales que exceden el límite tolerable de morosidad fijado por el Directorio, principalmente el Guayas y Santo Domingo. La morosidad supera el límite tolerable en el caso de cartera comercial (19.4%>14%), crédito de consumo (17.6%>10%) y total (14.4%>12%); mientras en microcrédito disminuye dentro del límite (7.9%<13%)

La cobertura de provisiones para cartera CDE es de 81%, y respecto de cartera en riesgo y reestructurada es de 71%, es decir mejora 9 puntos porcentuales anuales. La capacidad del BNF para constituir provisiones es limitada, de modo que durante 2012 cargó al gasto USD 48MM, y reporta cargos al patrimonio de USD 9MM. El nivel de provisiones sobre la cartera en riesgo lo ubica debajo del promedio de la banca pública, y no es consistente con el riesgo asumido.

Las acciones de mitigación de riesgo prevén mejorar el análisis crediticio, instrumentar expedientes crediticios completos, aplicar filtros previos al desembolso, usar el scoring de microcrédito y de consumo, optimizar el call center, contratar abogados y requerir garantías.

Por el tipo de crédito y cliente objetivo, no siempre podrán exigir garantías. En cuanto a las garantías reales instrumentadas, Auditoría Interna recomendó mejorar el control, por el riesgo legal implícito en su ejecución. Los auditores externos revelan que en el formulario 250, el

saldo contable presenta una deficiencia de USD 399MM respecto de la base de datos a dic-12.

Contingentes: Los créditos aprobados por desembolsar y un saldo de fianzas, se registran como contingentes en USD 26MM. El balance consolidado añade matrículas de almacenamiento simple en USD 2.7MM. El BNF no provisiona pasivos contingentes, mas el riesgo aumentó por reclamos judiciales, dado el despido de empleados, manejo de fondos complementarios, y otros eventos de riesgo operativo. La provisión para jubilación patronal se cargó contra patrimonio en USD 4.8MM.

En cuanto a las acciones legales originadas en el curso de los negocios, no se han estimado las sentencias que podrían resultar en contra del BNF, ni se descarta que éstas no tengan un impacto importante en los estados financieros. Asesoría Legal añade que la cuantía depende del criterio de los jueces y otras circunstancias judiciales, y que es difícil estimarla con anticipación.

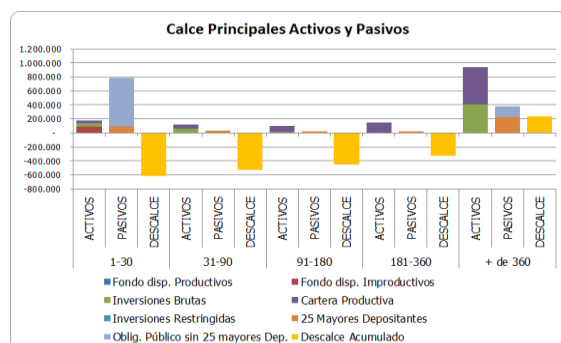
RIESGO DE MERCADO:

El BNF se somete a la normativa general en el control de riesgos de mercado. Elabora reportes mensuales para medir la sensibilidad del patrimonio y margen financiero, frente a la fluctuación de 1% en la tasa de interés. Los indicadores están dentro de límites tolerables, al margen de las particularidades del negocio, porque administra crédito con tasa preferencial, no reajutable, y tiene captaciones de entidades públicas a tasa fija.

El entorno económico contribuye con tasas de interés activas y pasivas estables, desde oct.11. La estructura financiera tiene más activos sensibles que pasivos sensibles. La tendencia internacional es a la baja en las tasas de interés, mientras la local ha sido de estabilidad. La sensibilidad del margen financiero sobre los activos productivos promedio es de 0.22%, siendo 1% el límite tolerable. La posición en riesgo del valor patrimonial resulta en una exposición estimada en USD +/-9.094M.

El riesgo por fluctuación de tipo de cambio es marginal, considerando que el BNF no tiene posiciones abiertas en moneda extranjera. La política monetaria vigente no da lugar a presumir exposición por convertibilidad y transferencia de la divisa en circulación a corto plazo.

RIESGO DE LIQUIDEZ:



El 77% del activo se financia con pasivos, conformados en 91% por captaciones. La estructura del BNF evidencia descalce en el corto plazo; mientras a largo plazo, la cartera productiva e inversiones permiten calzar el GAP. Dentro de las captaciones, los depósitos a plazos representan 39%, y los depósitos a la vista 61%. El BNF

es el único banco público facultado a administrar cuentas corrientes, libretas de ahorros y depósitos judiciales.

Los reportes de liquidez estructural revelan que, desde el 27 de dic-12 la volatilidad absoluta (2.5 desviaciones estándar) supera a la liquidez estructural de segunda línea. Esta tampoco cumple el requerimiento de liquidez mínima, ni el límite de tolerancia interna del 20%. La exigencia de liquidez por concentración crece 41% anual, la volatilidad y el requerimiento mínimo aumentan 17 y 9 puntos porcentuales anuales, respectivamente.

La presión del requerimiento de liquidez proviene del crecimiento de la inversión doméstica del BCE (USD 231MM), inversión en Bonos del Estado (USD 300MM) a largo plazo que no computan como activos líquidos, y más transacciones en el sistema de pagos interbancarios (SPI). El BNF estima que la volatilidad siga creciendo cuatro meses, según la metodología VAR. El Plan de Contingencia de Liquidez está actualizándose, al igual que los manuales e instructivos.

A dic-12 el BNF presenta posiciones de liquidez en riesgo en el escenario contractual, para las bandas de 91 a 360 días. El escenario contractual presenta brechas acumuladas de liquidez negativa en todas las bandas de tiempo, excepto a más de 360 días. La mayor brecha acumulada negativa compromete 1.3 veces al activo líquido, considerando que este disminuye en USD 73MM trimestrales, y que la posición de liquidez es sensible a mayores fluctuaciones.

La concentración en los 25 mayores depositantes es de 31% a dic-12, que es 8.8 puntos porcentuales menos que en dic-11. Al omitir la inversión doméstica del BCE, bajaría a 13.5%, que era el promedio histórico anterior a dic.09, desde cuando capta esos recursos. Los depósitos con reservas de libre disponibilidad podrían ser más volátiles en un escenario de desaceleración económica, y por ende presionar aún más el riesgo de liquidez.

RIESGO OPERATIVO:

El BNF actualiza el Manual y Políticas de Riesgo Operativo, elabora la metodología de riesgo operativo, y planifica socializar la cultura de riesgo operativo. La evaluación GREC recomienda revisar las políticas de seguridad de la información, que involucra al sistema integrado de gestión de seguridad, transacciones con tarjetas de débito, compromisos de confidencialidad y firmas electrónicas.

La Subgerencia de Riesgo Operativo analizó los procesos a oct.12, y validó la matriz de riesgo operativo levantada por la Consultora HO-IGBC-FRMS. Con base en la estructura orgánica vigente, observó inconsistencias en los eventos identificados, al no ser coherentes con la realidad y necesidades del BNF, además que solo se consideraba riesgo inherente. Esta levantará nuevamente la matriz de riesgo operativo, considerando los procesos vigentes, riesgo inherente y riesgo residual.

Las 70 debilidades de control interno que constan en el Informe a la Gerencia emitido por el auditor externo, sustentan varios eventos de riesgo operativo que subsisten sin acciones de mitigación oportuna. Su lectura revela los errores cometidos en la ejecución de procesos, por falta de documentación de operaciones, elaboración de analíticos contables y conciliaciones. Las salvedades y limitaciones que constan en la opinión del auditor

externo sobre los estados financieros, son consecuencia de estas numerosas debilidades, las cuales en algunos casos si han podido cuantificar el impacto económico, y por ende la afectación a la solvencia (provisiones) y liquidez institucional (depuración de activos líquidos).

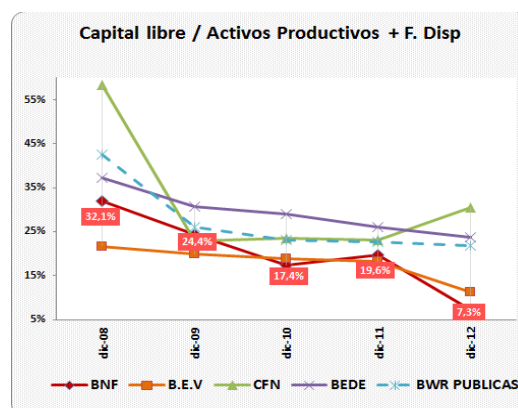
La plataforma tecnológica del BNF está en desarrollo, siendo necesario que estén en línea las transacciones, bases de datos, políticas, límites tolerables, y otros aplicativos, para identificar en forma automática los eventos de riesgo operativo. El BNF no ha reportado las matrices con eventos de riesgo operativo, frecuencia, impacto por factores, áreas críticas, ni pérdida estimada y provisión requerida, en forma histórica ni a dic-12, que permitan evaluar la eficacia de los controles implantados en el tiempo.

Las denuncias de actos de corrupción y falencias en los controles, derivan en riesgo legal y generan riesgo reputacional. Para mitigar tales riesgos, el BNF vincula a un experto en análisis de fraudes en transacciones de cajeros automáticos; concluye la estructura y operatividad de la fábrica de crédito; ingresa expedientes judiciales al Cobis; levanta inventarios de documentación legal y garantías; adquiere historiales crediticios Equifax; e implanta la firma electrónica Quipux en el BCE.

El Plan de Continuidad de Negocio tiene retraso respecto de los bancos pares. El BNF está en la etapa de contratar una consultora para el acompañamiento en la elaboración de un análisis de impacto. En el 2013 desarrollará las fases de referido plan. A dic-12 no reporta la operatividad de un sitio alterno, ni la efectividad de las comunicaciones y tecnología de la información, para reaccionar oportunamente frente a un imprevisto severo.

El control de lavado de dinero del BNF y Almaquil está asignado al Oficial de Cumplimiento del Banco. Este coordina con personal de apoyo en las sucursales, mas no con el de la subsidiaria. El sistema Cobis-Cypla no ha entrado en producción, por debilidades de información operativa. El informe de Auditoría Interna sobre la suficiencia de los controles aplicados en el BNF para el control de lavado de activos estaba en elaboración en abr.13. Los auditores externos no constataron el acta del Directorio que se pronuncie al respecto.

SUFICIENCIA DE CAPITAL:



El capital libre del BNF se ubica debajo del promedio de la banca pública en forma histórica, y tiene tendencia decreciente. El indicador de 7.3% de capital libre para deterioro en activos productivos y disponibilidades es bajo respecto del riesgo estimado en el BNF. Impactan negativamente las pérdidas acumuladas (USD 117MM), contracción de disponibilidades (USD 85MM), aumento de activos improductivos (USD 40MM), y tendencia creciente de las pérdidas operativas.

El patrimonio técnico constituido (PTC) decrece 5.2 puntos porcentuales anuales, mientras que los activos ponderados por riesgo aumentan USD 165MM. El nivel de PTC de 31.8% es el más bajo de los bancos pares, aunque superior al requerimiento mínimo legal de 9%. La tendencia es decreciente, y revela la contracción de la capacidad del BNF para afrontar riesgos imprevistos no provisionados, acorde al alto riesgo asumido en cartera.

El capital primario soporta un capital secundario negativo de USD -88MM, originado en el arrastre de pérdidas acumuladas de más de una década, cuyo saldo a dic-12 es de USD -117MM. La compensación de pérdidas ha resultado compleja, porque ha mantenido un margen operacional permanentemente negativo. El examen de los auditores externos identifica provisiones pendientes de constituir y revela limitaciones que afectan la rentabilidad y niveles de solvencia.

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 y a las políticas o prioridades gubernamentales.

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(\$ MILES)	BWR PUBLICAS	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	sep-12	dic-12
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	56.630	-	-	-	89	54	311
Inversiones Brutas	1.722.977	32.902	94.134	60.321	103.991	290.520	533.579
Cartera Productiva Bruta	3.202.945	530.161	595.333	890.900	874.166	776.068	857.974
Otros Activos Productivos Brutos	476.129	12.777	44.010	1.747	1.633	2.249	2.249
Total Activos Productivos	5.458.681	575.840	733.477	952.969	979.878	1.068.890	1.394.114
Fondos Disponibles Improductivos	299.861	99.131	194.413	113.637	176.340	131.003	91.096
Cartera en Riesgo	253.861	86.660	122.694	133.883	125.032	148.461	144.555
Activo Fijo	79.401	21.798	24.634	25.692	26.845	28.830	28.301
Otros Activos Improductivos	549.039	123.543	149.014	178.244	147.609	252.587	251.445
Total Provisiones	(285.736)	(74.711)	(103.252)	(107.154)	(113.310)	(115.239)	(122.891)
Total Activos Improductivos	1.182.162	331.132	490.755	451.455	475.827	560.881	515.396
TOTAL ACTIVOS	6.355.107	832.260	1.120.980	1.297.269	1.342.395	1.514.532	1.786.619
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	3.633.604	362.077	621.028	774.098	852.963	1.006.697	1.248.144
Depósitos a la Vista	776.194	328.584	363.670	462.796	593.412	692.955	755.958
Operaciones de Reporto	654	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	2.828.055	32.953	256.533	310.284	258.406	312.474	490.897
Depósitos en Garantía	28.701	540	825	1.018	1.145	1.267	1.289
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	18.092	22.242	11.700	12.329	9.975	19.626	18.092
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	114.797	1.246	935	635	380	241	208
Valores en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	733.406	73.003	67.625	94.434	66.079	84.738	110.332
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	4.499.898	458.568	701.287	881.496	929.397	1.111.302	1.376.776
TOTAL PATRIMONIO	1.855.208	373.692	419.693	415.773	412.998	403.230	409.843
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.355.107	832.260	1.120.980	1.297.269	1.342.395	1.514.532	1.786.619
CONTINGENTES	375.123	4.474	5.416	3.937	3.343	3.294	3.488
RESULTADOS							
Intereses Ganados	310.645	57.243	68.670	81.680	95.071	70.273	97.345
Intereses Pagados	75.395	8.269	6.342	10.608	13.969	11.619	16.236
Intereses Netos	235.251	48.974	62.328	71.072	81.102	58.653	81.110
Otros Ingresos Financieros Netos	9.143	5.803	3.239	5.284	4.302	2.456	3.713
Margen Bruto Financiero (IO)	244.394	54.777	65.566	76.357	85.404	61.109	84.823
Ingresos por Servicios (IO)	3.799	-	-	-	548	702	1.502
Otros Ingresos Operacionales (IO)	55.405	9	56.264	2.687	36	0	0
Gastos de Operacion (Goperac)	148.246	58.260	70.539	68.229	79.357	53.218	79.240
Otras Perdidas Operacionales	2.428	1.208	133	157	2	15	15
Margen Operacional antes de Provisiones	152.924	(4.682)	51.158	10.657	6.628	8.578	7.070
Provisiones (Goperac)	108.305	39.376	42.173	45.151	34.675	33.410	46.304
Margen Operacional Neto	44.620	(44.058)	8.985	(34.494)	(28.047)	(24.831)	(39.234)
Otros Ingresos	91.921	14.380	23.425	48.997	33.217	20.218	46.473
Otros Gastos y Perdidas	14.143	8.010	11.197	12.042	3.474	6.403	6.744
Impuestos y Participacion de Empleados	2.593	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	119.804	(37.688)	21.213	2.461	1.696	(11.016)	495

BANCO NACIONAL DE FOMENTO

	BWR PUBLICAS	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	sep-12	dic-12
(\$ MILES)							
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	5.758.543	674.971	927.890	1.066.605	1.156.218	1.199.893	1.485.210
Cartera Bruta total	3.456.806	616.821	718.027	1.024.783	999.198	924.528	1.002.530
Cartera Vencida	108.191	29.661	47.051	43.944	45.681	56.720	56.269
Cartera en Riesgo	253.861	86.660	122.694	133.883	125.032	148.461	144.555
Cartera C+D+E	226.865	77.180	113.324	116.168	124.431	132.859	139.323
Provisiones para Cartera	(225.191)	(56.826)	(86.239)	(90.301)	(96.546)	(105.879)	(113.445)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	82,2%	63,5%	59,9%	67,9%	67,3%	65,6%	73,0%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	147,4%	171,6%	123,3%	129,3%	122,3%	112,3%	115,9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3,1%	4,8%	6,6%	4,3%	4,6%	6,1%	5,6%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	7,3%	14,0%	17,1%	13,1%	12,5%	16,1%	14,4%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	8,1%	17,4%	21,3%	15,2%	15,5%	17,7%	15,9%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	6,6%	12,5%	15,8%	11,3%	12,5%	14,4%	13,9%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	88,7%	65,6%	70,3%	67,4%	77,2%	71,3%	78,5%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo	80,5%	52,9%	56,5%	58,0%	62,2%	64,6%	71,2%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	99,3%	73,6%	76,1%	77,7%	77,6%	79,7%	81,4%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,5%	9,2%	12,0%	8,8%	9,7%	11,5%	11,3%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	124,2%	76,0%	84,7%	82,4%	86,4%	97,1%	87,7%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	45,7%	1,0%	0,8%	0,6%	0,8%	1,0%	1,0%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	85,2%	1,7%	1,3%	1,5%	2,1%	2,3%	2,5%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta	7,0%	16,8%	18,4%	16,4%	12,8%	14,6%	15,6%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior		23,4%	31,4%	26,5%	41,4%	104,7%	149,7%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	5,9%	-226,7%	26,6%	252,0%	85,4%	180,7%	261,9%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,1%	1,5%	1,4%	3,1%	0,5%	1,1%	1,6%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	38,63%	50,25%	53,29%	35,30%	37,01%	33,61%	31,80%
TIER I / APPR	35,71%	54,47%	52,07%	42,50%	44,69%	41,56%	38,82%
PTC / Activos y Contingentes	27,09%	43,63%	34,80%	31,10%	29,97%	25,98%	22,29%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	4,36%	5,97%	6,28%	6,35%	6,66%	7,31%	7,09%
Capital libre (USD M)**	1.258.106	216.403	226.603	185.109	226.546	87.997	107.954
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	21,85%	32,06%	24,42%	17,35%	19,60%	7,34%	7,27%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	58,78%	48,26%	43,33%	35,40%	43,07%	16,99%	20,28%
TIER I / Patrimonio Técnico	92,46%	108,40%	97,71%	120,41%	120,76%	123,67%	122,08%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	34,53%	51,27%	42,97%	34,39%	31,29%	28,23%	26,20%
TIER I / Activo Neto Promedio	31,4%	54,3%	39,2%	40,3%	36,9%	34,1%	31,1%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	13	1.832	837	435	56	10	13
Ingresos Operativos Netos	301.170	53.577	121.697	78.886	85.985	61.796	86.310
Result. antes de impuest. y particip. trab.	122.398	-37.688	21.213	2.461	1.696	-11.016	495
Margen de Interés Neto	75,73%	85,55%	90,76%	87,01%	85,31%	83,47%	83,32%
ROE	7,39%	-12,63%	5,35%	0,59%	0,41%	-3,60%	0,12%
ROE Operativo	2,75%	-14,76%	2,27%	-8,26%	-6,77%	-8,11%	-9,54%
ROA	2,23%	-5,17%	2,17%	0,20%	0,13%	-1,03%	0,03%
ROA Operativo	0,83%	-6,04%	0,92%	-2,85%	-2,13%	-2,32%	-2,51%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	78,12%	94,83%	51,90%	90,65%	94,39%	94,93%	93,99%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Pr	5,24%	9,81%	9,65%	8,48%	8,40%	7,64%	6,83%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	5,44%	10,58%	10,02%	9,06%	8,84%	7,95%	7,15%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	70,82%	-840,94%	82,44%	423,67%	523,16%	389,46%	654,91%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85,18%	182,23%	92,62%	143,73%	132,62%	140,18%	145,46%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	49,22%	108,74%	57,96%	86,49%	92,29%	86,12%	91,81%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	4,78%	13,40%	11,54%	9,38%	8,64%	8,09%	8,02%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	356.492	99.131	194.413	113.637	176.429	131.057	91.407
Activos Liquidos (BWR)	483.925	105.331	264.018	135.898	235.534	267.454	194.826
25 Mayores Depositantes	1.208.614	63.507	264.528	333.632	342.803	405.658	391.693
100 Mayores Depositantes	1.234.532	73.871	282.686	352.817	372.833	440.439	408.484
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	26,78%	26,50%	60,47%	25,30%	34,67%	32,22%	22,33%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	12,57%	26,37%	41,70%	19,57%	28,70%	26,86%	16,22%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	N/D	19,10%	71,30%	9,25%	10,49%	10,08%	19,50%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea	26,78%	138,07%	58,49%	211,57%	273,65%	266,50%	83,20%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	19,73%	-20,28%	-28,42%	-21,30%	-36,46%	-77,44%	-58,01%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	26,78%	26,50%	60,47%	25,30%	34,67%	32,22%	22,33%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	19,73%	24,94%	44,53%	21,15%	25,97%	15,79%	10,48%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	33,26%	17,54%	42,60%	43,10%	40,19%	40,30%	31,38%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	249,75%	60,29%	100,19%	245,50%	145,54%	151,67%	201,05%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	N/D	0,00%	0,61%	0,70%	0,66%	0,11%	0,11%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	N/D	0,02%	0,33%	0,88%	0,85%	1,74%	1,71%

** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disp)



ANEXO No.1

HECHOS RELEVANTES

Y SUBSECUENTES

- 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 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**, en el equivalente al 100% del saldo insoluto, cuando se registre una mora igual o superior a 30 días.
- En jun. 2012 se expide la Ley Orgánica para la **Regulación de los Créditos para Vivienda y Vehículos**. No podrá requerirse garantías reales complementarias 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 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 sujetos 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.
 - En oct. 2012 la Asamblea Nacional aprueba en segunda instancia el proyecto de Ley Derogatoria a la Ley de Burós de Crédito, eliminando la **Central de Riesgos y los Burós de Crédito** privados. Se crea una nueva entidad estatal, denominada **Dirección Nacional de Datos Públicos**, que remplazará a la anterior central de riesgos y los burós privados.
 - En dic. 2012 la Junta Bancaria mediante resolución (JB-2012-2383) determina el porcentaje que las instituciones financieras deben mantener en créditos para la vivienda. El valor será el que provenga de la relación entre el promedio del volumen de crédito para la vivienda de los 3 años anteriores a la fecha de cálculo, frente al patrimonio técnico constituido del último mes del año de la fecha de cálculo.
 - En dic. 2012 se aprueba la **Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social**, en la cual se reforman las siguientes Leyes: Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario y Ley de Creación del Servicio de Rentas Internas.
- La Ley permitirá incrementar el **Bono de Desarrollo Humano** generando recursos a través de mayores impuestos a los Bancos y Financieras. El Reglamento todavía no está definido, pero los principales puntos son:
- Elimina el beneficio de la reducción del 10% en el impuesto a la renta si se reinvertía en créditos productivos.
 - Se cambia fórmula de cálculo al anticipo de impuesto a la renta (3% de los ingresos gravados el ejercicio anterior).
 - Tarifa del 12% de IVA para los servicios financiero.
 - Obligatoriedad de remitir información al SRI sin necesidad de intermediación de autoridad alguna.
 - Posibilidad de devolución del crédito tributario producto del ISD.
 - Reforma al impuesto a los activos en el exterior y se determina una nueva tarifa para el mismo (0.25% mensual) y una tarifa especial cuando se trate de inversiones realizadas en paraísos fiscales (0.35% mensual).
 - Reforma a las contribuciones a la Superintendencia de Bancos y Seguros.
 - Establece monto máximo de las remuneraciones de los administradores y representantes legales de las instituciones bajo control.
- En enero 2013, el COSEDE fijó en \$31.000 el valor máximo de cobertura del seguro de depósitos en las IFIs (Res. COSEDE-DIR-2013-001; RO 887).
 - En enero 2013, el COSEDE fijó en 6 por mil anual el aporte de la prima fija que deben realizar las COACs antes reguladas por la SIBS. (Res. COSEDE-DIR-2013-002; RO 887).
 - El 26 de marzo 2013 se declara en **liquidación forzosa al Banco Territorial**.
 - En dic. 2012, la Junta Bancaria (JB-2012-2386) aprueba las **contribuciones a la Superintendencia de Bancos y Seguros** que deben realizar las instituciones reguladas. Los bancos privados deberán aportar 1.00 por mil, 0.46 por mil o 0.10 por mil de acuerdo al tamaño de sus activos.

ANEXO No.2

ENTORNO
MACROECONÓMICO

	2011	2012	2013 prev.
Inc. PIB (Mill. Año base 2007)%	7,78	5,01	3,50
PIB CORRIENTE (Mill USD)	78.190	84.950	90.730
Inc. PIB CORRIENTE%	15,22%	8,64%	6,80%
Inflación Anual %	5,41	4,16	4,00%
Total Ingresos	17.301	19.855	19.555
Total Gastos	18.338	21.124	22.560
Deficit / Superavit	(1037)	(1.269)	(3.005)
Deuda Gobierno	14.552	17.974	
Deuda Interna	4.506	7.781	
Deuda externa	10.046	10.913	
Deuda total del Gobierno / PIB%	18,6%	25,0%	
Deuda externa del Gobierno / PIB%	12,8%	14,9%	
Deuda interna del Gobierno / PIB%	5,8%	11,0%	
Gasto Sector Publico no Financ.	31.114	34.800	36.300
Gasto Corriente Gobierno / PIB%	23,5%	25,3%	24,9%
Precio del Petroleo / barril USD (ref)	99,75	91,82	91,00
estimación Ec Jaime Carrera - OPF			
Fuente Banco Central			

ANTECEDENTES

El Banco Central cambio el año base del 2000 a 2007 en la metodología de cálculo de las Cuentas Nacionales, lo que modificó las cifras de crecimiento económico del 2012, incorporando información más desagregada de la economía y con mayor coherencia en relación a la estructura productiva del País.

SECTOR REAL

Producto Interno Bruto (PIB): El 2012 no tuvo resultados similares al año anterior, notándose una desaceleración de la economía; de acuerdo a cifras del Banco Central, el PIB crece en 5.01%, cuando en el 2011 se obtuvo un crecimiento del 7.8%.

Las proyecciones para el 2013 son menos alentadoras, ya que el Banco Mundial estima que la economía crecería a un ritmo menor al 2012; la CEPAL menciona un decrecimiento de 1.2%, para llegar a 3.5%, y el BCE aspira a que se llegue a 4,0%; en todos los casos, las proyecciones apuntan a una desaceleración en el crecimiento.

Los mayores aportes al crecimiento del año 2012 se dieron en administración pública (5.2%), explotación de minas y canteras (2.3%), construcción y servicios manufactureros (2.7%).

INSTITUCIONES FINANCIERAS

El **petróleo** continúa siendo el principal motor de la economía y sus ingresos tienen incidencia directa en el financiamiento del presupuesto del Estado.

En el 2012 el precio promedio USD 98.5 el barril, registrando un alza de USD 0.90, respecto al 2011.

Durante el 2012 el precio del barril se mantuvo bastante estable, con variaciones al alza en los meses de febrero, marzo, abril y mayo (USD 104.1, USD 112.5, USD 111.9 y USD 101.5, respectivamente) para descender y terminar a diciembre en USD 93.0.

Se estima que el precio del petróleo no tendrá mayores variaciones y que mantendrá un promedio similar o ligeramente inferior para el 2013, lo cual generaría mayores retos al Gobierno, por la dependencia que tiene la economía en el petróleo y el hecho de que los gastos continúan aumentando en mayor proporción a los ingresos.

La inflación anual del 2012, se ubicó en 4.16%, porcentaje inferior a la del 2011; los segmentos de mayor incremento acumulado fueron: bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes (18.91%); restaurantes y hoteles (6.75%); y educación (6.52%).

El Mercado Laboral: Las tasas de subocupación en el área urbana y rural del País disminuyeron respecto a diciembre 2011, ubicándose en 39.8% y 74.6% respectivamente. La tasa de desempleo, disminuyó en 0.1%, tanto a nivel urbano como rural, situándose en diciembre 2012 en 5.0% y 2.3%, respectivamente. En la misma línea, las tasas de ocupación plena urbana y rural aumentaron, situándose en 52.1% y 22.7% respectivamente.

El salario básico tuvo un incremento del 10.6%, bajo la metodología aplicada para calcular el ingreso familiar básico y la canasta básica de bienes y servicios.

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

SECTOR EXTERNO

La balanza Comercial a diciembre 2012, presenta un déficit acumulado de USD 142.8 millones FOB, el cual es menor al obtenido el 2011 (USD 687

millones); los resultados se apoyaron en el saldo positivo de la balanza comercial petrolera que registró un superávit de USD 8,350 millones, gracias a los altos precios del petróleo.

La balanza comercial no petrolera no corre la misma suerte ya que presentó un déficit acumulado de USD 8,493 millones, superior al presentado en el 2011.

EXPORTACIONES USD 23,898.7 millones.

Las exportaciones crecieron 7.1%. **Las petroleras** suman USD 13,791.2 millones, y crecen en 6.5% (incluidos los derivados). Por volumen estas crecen 4.5%, debido al incremento en barriles de 135 a 141 millones. Las exportaciones petroleras representan el 57.7% del total.

Las exportaciones no petroleras suman USD 10,106.8 millones; en valores monetarios se incrementan en 7.86% pero disminuyen en volumen en 3.2%. Las exportaciones no tradicionales incrementan su participación frente a las tradicionales, aunque los productos con mayor participación siguen siendo el banano (20.7%), el camarón (12.6%), los productos de mar (11.1%) y las flores (7.3%).

IMPORTACIONES USD 24,041.5 millones.

A diciembre 2012 las importaciones se incrementan en 4.7% en términos monetarios, aunque disminuyen en volumen en 1.4%.

No se registran crecimientos significativos en importación de bienes de consumo (1.7%) ni en materias primas (0.8%), a diferencia de los bienes de capital, que tienen un incremento de 9.8% y los combustibles y lubricantes, que crecen en 7.0%.

Se puede observar un cambio en la tendencia que anteriormente mantenían las importaciones, al reducirse la participación del grupo de ALADI, ALBA y CAN.

Las importaciones de la Unión Europea (UE), se incrementan de 9.6% a 11.4%, y caen las exportaciones, incurriendo en un déficit comercial con la UE.

SECTOR PÚBLICO.

El Presupuesto General del Estado (PGE) a diciembre 2012 registra un déficit de USD 1,289 millones, y el crecimiento del gasto público se mantiene mayor al de los ingresos. Se espera que el precio del petróleo, del cual se alimenta el presupuesto, se mantenga estable o con ligera tendencia a la baja.

PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO

	2011	2012	Variac 2011/2012
TOTAL INGRESOS	17.301	19.853	14,8%
TRIBUTARIOS	9.642	11.958	24,0%
Renta	3.030	3.278	8,2%
IVA	4.202	5.255	25,1%
ICE	618	677	9,5%
Arancelarios	921	1.132	22,9%
Salida de Divisas	491	1.145	133,2%
Vehiculos	174	200	14,9%
Otros	206	271	31,6%
PETROLEROS	5.552	5.407	-2,6%
NO TRIBUTARIOS	1.085	1.266	16,9%
Transf Corrientes	657	669	1,8%
Otros, autogestion.	365	553	51,5%

Fuente: Ministerio de Finanzas

Elaboración BWR

	2011	2012	Variacion2012/2011
TOTAL GASTOS	18.338	21.124	15,2%
Gasto Corriente	10.345	12.485	20,7%
- Sueldos	6.466	7.353	13,7%
- Bienes y servicios	1.280	1.658	29,5%
- Tranf Ctes.	1.836	2.413	31,4%
IESS,ISFA,ISSPOL	300	1.042	247,3%
Bono Des Humano	700	720	2,9%
Otras Transferencias	836	651	-22,1%
Otros Gastos Corrient	86	114	32,6%
Intereses	677	947	39,9%
Gasto de Capital	7.993	8.639	8,1%
Gobiernos Autoctonos	2.499	2.670	6,8%
Gto Corriente y otros	1.072	1.175	9,6%
Credit China, CAF, BID	500	1.100	120,0%
Otros	3.922	3.694	-5,8%
PIB Cta Base 2007	78.189	84.950	
Gasto / PIB	23,45%	25,30%	

Fuente: Ministerio de Finanzas

Elaboración BWR

Tributación:

La recaudación de impuestos crece en 24% frente al 2011, hasta USD 11,958 millones, monto que representa el 60.2% del total de ingresos. De acuerdo a datos del SRI, en 2012 se cumplieron las metas de recaudación en el 116%, teniendo especial incidencia el impuesto a la renta y el impuesto a la salida de divisas.

Gastos:

El comportamiento del gasto es cada vez mayor, disminuyendo la flexibilidad de la economía ecuatoriana, en especial porque un alto porcentaje está en gastos corrientes (59.1%), sin que se vea una rectificación de la política del Gobierno.

Los créditos recibidos empiezan a amortizarse, incidiendo en el flujo de los gastos; a diciembre 2012 la deuda total suma USD 17,974 millones, distribuida en: deuda interna de USD 7,781 millones y un crecimiento de 72.6%, y deuda externa de USD 10,913 millones y un crecimiento de 8.6%.



SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

Durante este año de análisis se emitieron varias regulaciones y leyes que afectaron y afectarán a la banca, especialmente en cuanto a sus modalidades de crédito y a sus utilidades. En el 2012 se emitieron leyes para la regulación de los créditos para vivienda y vehículos, regulaciones que limitan el cobro de servicios de tarjetas de crédito, se eliminaron los burós de crédito y se emitió la Ley de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social.

El 2012 el sistema financiero (incluye bancos privados, cooperativas, financieras y mutualistas) registra **activos por USD 33,888 millones**, con un crecimiento de 17.2% y en el lado de los pasivos **USD 30,239 millones**, con un crecimiento de 17.7%.

Las **captaciones del público** llegan a **USD 26,644 millones**, con un crecimiento anual de 18.3%; la **cartera** termina el año en **USD 20,471 millones**, con un incremento de 15.8% frente al 2011.

Si bien el tamaño del Sistema continúa creciendo de forma importante, la tendencia no tiene el mismo impulso de años anteriores y es preocupante el crecimiento de la cartera en riesgo (cartera vencida más la que no devenga intereses), que en este año fue de 42.8%.

La morosidad muestra una tendencia creciente en todos los Sistemas, en parte explicada por crecimientos agresivos en los últimos años, especialmente en el segmento de consumo. La cobertura con provisiones acumuladas muestra una tendencia a reducirse, a pesar de un mayor gasto de provisión en el periodo.

La oferta monetaria continúa creciendo, pero en menor intensidad que la habitual.

Cartera de Crédito El sistema financiero creció en USD 2,789 millones o 15.8%, tanto en cartera corporativa como en créditos a personas. El sistema cooperativo es el que mayor crecimiento con (22%) influenciado por el segmento de consumo que crece al 25%.

Resultados USD 412 millones. Las utilidades del sistema financiero en 2012 se vieron reducidas en USD 78 millones o 15.9%. Los bancos y las financieras son los más afectados, con una reducción de utilidades de 20% y 11.8%, respectivamente; en contraste, las cooperativas y mutualistas mejoran sus resultados en 13% y 6.5%, respectivamente.

PERSPECTIVAS 2013 En febrero del 2013 tuvieron lugar las elecciones de Presidente y Asambleístas, que dieron un triunfo rotundo al Gobierno en los dos frentes. La mayoría obtenida en la Asamblea por parte del Gobierno es suficiente para cambiar la Constitución, si fuera

requerido. Bajo este panorama se esperaría que continúe la política de endeudamiento público y aumento del gasto en mayor proporción que el crecimiento económico.

La política de subsidios seguiría y en lo internacional no se vislumbran acuerdos de libre comercio. Se mantendría una política tributaria con mayores cargas impositivas y bajos niveles de inversión extranjera.

Se espera que la estrategia de crecimiento económico mediante gasto público, soportado por el alto precio del petróleo y el crédito externo, se mantenga durante el 2013.

La paralización de la refinería de Esmeraldas, que no se dio en el 2012, se haría en 2013, lo cual explicaría en parte la desaceleración esperada de la economía y reduciría los ingresos para el Estado.

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. Los principales factores que afectan el sector son: el crecimiento de los costos internos, el 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.

SECTOR PRIVADO

El entorno para la inversión privada es cada vez más incierto y desfavorable, (reformas tributarias, incrementos de salarios en mayor proporción que los incrementos en la producción, leyes antimonopolio sin considerar previamente opiniones 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 antes anotadas, el incremento de costos laborales y las deficiencias estructurales en los servicios limitan la capacidad de competir en los mercados internacionales, lo cual limita el crecimiento potencial de las exportaciones.

Un hecho relevante que confirma el interés del Gobierno de controlar el mercado para las empresas privadas es la 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.

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

Elaboración: BWR, abril, 2013.

Corte de información: diciembre 2012

ANEXO No.3

RIESGO SECTORIAL

BANCA PÚBLICA

Resumen Financiero

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

Fuente: SBS

Elaboración: BWR

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

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

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

El apoyo del actual Gobierno originó un incremento de captaciones de 11 veces; mientras que las colocaciones en cartera de la banca pública crecen 3.4 veces, y el indicador de intermediación

financiera baja de 304% a 93% en dic-12. La

participación de la banca pública en la bancarización de la población es relevante, y pasó de 331.850 a 1'381.061 depositantes de 2007 a 2012. Los depósitos a plazo crecieron 71 veces, principalmente por la inversión doméstica del Banco Central del Ecuador y liquidez de entidades públicas no financieras.

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

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

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

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

ESTRUCTURA DE BALANCE: El 86% de los activos de la banca pública son productivos, y se integran de cartera 59% e inversiones 32%, entre otros. El activo se financia con pasivos 71% y patrimonio 29%. En el pasivo, las captaciones representan 81%, donde se destacan depósitos a plazo 78% y depósitos a la vista 21%. El

patrimonio se conforma de aportes del Estado 88%, reservas y rendimiento de sus integrantes.

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

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

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

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

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

Los ingresos por servicios u otros operativos son inmateriales respecto de los ingresos totales. Estos provienen principalmente de la gestión fiduciaria

de la CFN, otros servicios del BNF, y la rentabilidad de las acciones de propiedad del BEV (CTH y EDESA).

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

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

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

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

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

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



herramientas para administración de riesgo integral en etapa de desarrollo.

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

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

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

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

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

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

La banca pública no tiene una efectiva recuperación de cartera al vencimiento, ni fuentes

de fondeo en condiciones que permitan el adecuado calce de plazos, generación de utilidades y opción de capitalizarlas. La cobertura de activos líquidos a pasivos de corto plazo de la banca pública baja 17 pp a dic-12, con menor tenencia de activos líquidos frente a mayor volumen de pasivos a corto plazo.

Las brechas acumuladas de liquidez negativas del escenario contractual ejercen alta presión sobre los activos líquidos. El BNF compromete 1.3 veces, e incumple las relaciones de liquidez estructural a fines de 2012. La menor diversificación en pasivos de la CFN y BEDE, no facultados a captar depósitos del público, aumenta la dependencia en el Estado. La CFN y BEDE acceden a mayor volumen de inversión doméstica, y no determinan el requerimiento mínimo de liquidez estructural por concentración y volatilidad.

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

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

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

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