

Ecuador  
Calificación Global

## BANCO NACIONAL DE FOMENTO

## Calificación

dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13
BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-

## Resumen Financiero

En miles USD	SISTEMA B. PUBLICOS	dic-09	dic-10	dic-11	mar-12	dic-12	mar-13	
Activos		6.466.046	1.120.980	1.297.269	1.342.395	1.481.257	1.775.616	1.726.052
Patrimonio		1.917.439	419.693	415.773	412.998	409.057	398.761	399.984
Resultados		61.215	21.213	2.461	1.696	-4.138	-1.743	3.730
ROE (%)		13,02%	5,35%	0,59%	0,41%	-4,03%	-0,43%	3,74%
ROA (%)		3,82%	2,17%	0,20%	0,13%	-1,17%	-0,11%	0,85%

## Contactos

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

Guissela 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 almacenera 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 al 31 de marzo de 2013<sup>1</sup> no auditados ni consolidados, e información presentada por el **BANCO NACIONAL DE FOMENTO**, decidió mantener la calificación de “BBB-”. 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 del BNF se fundamenta en el soporte del Estado y la percepción de que éste se mantendría en caso de requerirlo, sujeto a la situación fiscal y a las políticas y prioridades gubernamentales. Se considera la importancia que tiene el Banco dentro del programa social del Gobierno, reflejada en importantes aportes de capital y colocación de inversiones del sector público, y las transferencias presupuestarias de las unidades ejecutoras para programas especiales.

El BNF al ser una banca de desarrollo, afronta una exposición de riesgo mayor a otras entidades, debido al acceso limitado de crédito de sus clientes, dado su alto perfil de riesgo, resultando en una calidad de cartera con morosidad alta y baja cobertura de provisiones.

<sup>1</sup> Nota a la calificación: Por la demora en la contratación de la calificación global de riesgo para el año 2013, el BNF tiene ampliación de plazo para la entrega del primer seguimiento trimestral, por lo cual el informe que debía ser entregado en junio 30 de 2013, ha concluido en octubre de 2013.

**ESTADOS FINANCIEROS A: Marzo, 2013**  
**COMITE: Octubre, 2013**



El esquema de concesión crediticia a través de una fábrica de créditos iniciada a finales del 2011 tiene mejores resultados con un menor índice de morosidad y mayor cobertura de provisiones. Se espera que los niveles de morosidad se estabilicen una vez que la cartera otorgada a través de la fábrica alcance mayor maduración y su participación sobre la cartera total aumente.

Los auditores externos continuamente han limitado su opinión y han expuesto salvedades en sus informes, situación que, de no regularizarse o justificar las salvedades, afectarían los indicadores de la institución.

Las pérdidas acumuladas se mantienen y podrían incrementarse con el impacto de ajustes de años anteriores.

El Banco mantiene una estructura de fondeo volátil y con alta concentración de depósitos. Esta situación en conjunto con continuos descalces de plazo entre el activo y pasivo, resultan en una posición de liquidez vulnerable, presentando posiciones de liquidez en riesgo e incumpliendo requerimientos regulatorios. Este riesgo en parte se atenúa debido a que los mayores depositantes son entidades estatales que se espera no realicen retiros imprevistos que comprometan la posición del Banco.

En este trimestre, la rentabilidad mejora sustentada en un crecimiento de cartera de mejor calidad y menores requerimientos de reservas. Los resultados se consolidarán en el mediano plazo cuando la cartera alcance un nivel de maduración mayor y siempre que su calidad se mantenga. La mayor generación de ingresos mejora los indicadores de eficiencia, pero aun no permiten a la institución alcanzar el punto de equilibrio. Si bien se observa una tendencia a mejorar, históricamente, el margen operacional neto del BNF ha sido negativo.

Los indicadores de rentabilidad continuarán presionados por la pesada estructura administrativa y las reservas que demanda su orientación de negocio.

Los indicadores de capitalización son coherentes con el riesgo de la entidad. Sin embargo el crecimiento de activos con riesgo, y la continua necesidad de constituir provisiones contra patrimonio han presionado los indicadores, mostrando una tendencia negativa y menor holgura para afrontar riesgos imprevistos.

La institución cuenta con una de las redes bancarias más amplias a nivel nacional, lo que históricamente ha generado un elevado riesgo operativo por deficiencias en las estructuras de control interno.

Además, el gobierno corporativo se ha visto afectado por la rotación del personal e injerencia política.

#### ▪ **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:**

Por su naturaleza de banca pública, la oferta crediticia y de servicios se dirige a sectores vulnerables de la población; lo que justifica el alto riesgo de crédito y la baja rentabilidad. Es el único banco público facultado a administrar cuentas corrientes, por lo que contribuye al plan de bancarización de la población de escasos recursos económicos, no atendida por la banca tradicional.

El BNF es un banco público de primer piso de cobertura nacional, cuya red bancaria incluye 153 oficinas. En 85 años de operación afrontó decisiones políticas que mermaron sus recursos, y presionan a la entrega permanente de aportes estatales.

Los últimos años afronta una reestructuración orgánica funcional, implantación del sistema informático, mayor infraestructura en oficinas y cajeros automáticos, y otros cambios para el servicio del sector productivo.

El BNF administra 26.7% del activo, 29% del pasivo y 22.5% del patrimonio de la banca pública a marzo-2013. De 4 bancos públicos, es el 2do. en activos, pasivos, cartera e inversiones, y 3ro. en patrimonio y resultados. Almaquil en calidad de subsidiaria, es la más pequeña de 4 almaceneras (5.26% del activo), y la única que tiene pérdidas. Los activos consolidados (BNF y Almaquil) le ubicarían en el 6to. lugar de 11 grupos financieros, catalogados como tales por la SBS.

El cliente objetivo del BNF es el pequeño artesano, agricultor, ganadero, pescador, y microempresario dedicado a actividades de comercio, de transformación o de servicios. Los productos disponibles se agrupan en: microfomento, producefomento y ahorrafomento. El primero incluye microcrédito, crédito 5-5-5 y crédito de desarrollo humano; el segundo atiende crédito asociativo, compra de tierras productivas, producción, comercio y servicio; y el último producto oferta cuentas de ahorros, corriente, tarjeta de débito y depósitos a plazo fijo.



La colocación a marzo-2013 crece en volumen, y se distribuye en las zonales: Guayaquil 16.8%, Santo Domingo 15.5%, Portoviejo 15.4%, Riobamba 14.6%, y 5 de menor participación; aunque la intención es limitar el crecimiento de las tres primeras por registrar alta morosidad.

El destino del crédito es hacia la actividad comercial y de servicios 39.6%, pecuaria 27%, agrícola 19.2%, mejoras territoriales 5.7%, entre otras. El 52.5% se clasifica en sectores estratégicos, donde 45.6% son alimentos frescos y procesados. Según las estadísticas el 76.8% del fondeo proviene de transferencias a programas del Gobierno.

**ESTRUCTURA DEL GRUPO:** El 100% del capital social le pertenece al Estado, que invierte con base en las disposiciones de la ley orgánica, leyes especiales y decretos ejecutivos. BNF es propietario de 99% del capital de Almacera Guayaquil, y el 1% es de la Corporación Bolsa Nacional de Productos Agropecuarios. La SBS no lo clasifica dentro de grupos financieros, ni publica sus balances consolidados, siendo la participación de la almacenadora de apenas 0.13% en marzo-2013.

Almaquil operó como almacenadora privada del Grupo Filanbanco, y fue vendida el 2010. Pasa a ser compañía de economía mixta, cuando se convierte en subsidiaria del BNF. El objetivo social es el depósito, conservación, custodia y manejo de mercancías y productos de procedencia nacional o extranjera. Le regula la Ley de Almacenes Generales de Depósito y Ley Orgánica de Aduanas, y se somete al control de la SBS.

La intención preliminar fue vender las acciones de Almaquil al MAGAP o Unidad Nacional de Almacenamiento, pero no se ha concretado. Los proyectos de inversión del BNF para el 2013, prevén invertir USD 500M como aportes de capital adicionales.

**ESTRATEGIAS:** Al igual que los bancos pares, se somete a la planificación del Gobierno y sus objetivos estratégicos apuntan a la transformación hacia el Banco de Desarrollo Rural. Las políticas del Estado y el aporte de las unidades operativas definen los lineamientos del Plan Operativo Anual y el Presupuesto requerido para atender los desembolsos de crédito a través del Plan Anual de Inversión del 2013.

El mapa estratégico del BNF tiene 20 objetivos, clasificados en 4 perspectivas de índole: financiera, clientes y mercado, procesos internos, aprendizaje y crecimiento. Durante 2013, el BNF seguirá al frente de los programas de finanzas populares, emprendimiento y economía solidaria, vinculados a créditos masivos con tasa preferencial, y a la comercialización de productos subsidiados.

El BNF estructura el Plan Estratégico de Creación de Productos del Activo, y proyecta colocar USD

720MM el 2013, disminuir la morosidad en 2.5%, y recuperar 95% de cartera por vencer, 14% de vencida y 4% de castigada. Las estrategias apuntan a seguir fomentando el desarrollo agrícola, pecuario, artesanal, turístico, comercial e industrial. Entre las iniciativas constan varios productos:

- Incubadoras de Negocio: financia proyectos de emprendedores universitarios en planes de tesis e investigación, asesoramiento técnico, acompañamiento en el desarrollo del plan de negocio, e incorporación real al mercado.
- Programa Nacional de Negocios Rurales Inclusivos (PRONERI): con recursos del MAGAP subsidiar el acceso a líneas de crédito productivo preferencial a los pequeños agricultores de economía campesina familiar. El subsidio reconoce la diferencia entre la tasa fija del 5% al beneficiario, y el costo real de la gestión operativa del BNF del 8%.
- Crédito de Desarrollo Humano CDH (USD 420): con recursos del MIES financia micro emprendimientos a beneficiarios del bono de desarrollo. Estos trabajan generalmente sin empleados, en forma individual o familiar, con muy baja inversión.
- Crédito a Emigrantes: para su inserción en la actividad productiva cuando vuelvan para radicarse en el Ecuador, con líneas de financiamiento que oferta a las diferentes asociaciones y gremios de migrantes.
- Plan Tierras: impulsa el proceso de revolución agraria, garantiza la soberanía alimentaria y participación social, asegurando la estructura de la tenencia de las tierras con la producción agrícola y pecuaria.
- Línea de crédito para operadores postales: quienes podrán acceder a diferente tipo de financiamiento.
- Seguro agrario: cubrir la inversión en cultivos y costos de producción directos (preparación de suelo, mano de obra, insumos, semilla, herbicidas, insecticidas y fungicidas, de las hectáreas sembradas, que pudieran afectarse frente a fenómenos climáticos, plagas y enfermedades incontrolables).

La implantación de la arquitectura tecnológica permitirá contar con herramientas informáticas de control de riesgo, y mejorar la calidad de la información para la toma de decisiones. El BNF reporta que los parámetros de la planificación del área tecnológica se mantienen en estado de aprobación durante el primer semestre del 2013.

En captaciones espera que durante 2013 cada zonal crezca en depósitos monetarios 27%, ahorro 20% y a plazo 12%. En rentabilidad mejora ingresos, al cobrar servicios que prestaba gratuitamente, en función del tamaño y transaccionalidad de su red en el sistema de pagos interbancarios (SPI), cuentas

rotativas, transacciones telefónicas, transferencias de nómina, impuestos y otros.

**GOBIERNO CORPORATIVO:**

La resolución JB-2013-2392 de enero-2013 sobre principios de buen gobierno corporativo para las instituciones financieras públicas, regula los temas a cumplir y datos a revelar. El BNF cumple con la Ley de Transparencia, pero no publica en su WEB los indicadores de gobierno corporativo acorde a la norma de la Junta Bancaria, ni evidencia los controles que ha implantado y las actividades pendientes de ejecutar, pero espera hacerlo el último trimestre del 2013.

La estructura directiva la establece su ley, pero cambió el 2011 mediante Decreto Ejecutivo, eliminando a cuatro vocales del sector privado e incorporando al MCPE. El Directorio lo preside el Ministro de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca, y lo representan cuatro vocales del gabinete presidencial. El cambio de directivos debido a injerencia política afecta la eficiencia de la administración e influye en los principios de un buen Gobierno Corporativo.

La reingeniería de la banca pública involucra tiempo y costos, para aprobar reformas legales, estatutos, planificación, presupuesto, tecnología, infraestructura, desvinculación y contratación de personal.

Los errores al omitir controles han originado alto riesgo operativo y denuncias que se han sometido a examen de auditoría e investigaciones de la Contraloría y Fiscalía.

El BNF cuenta con auditores internos, externos, y supervisores de la SBS y Contraloría General del Estado. Los estados financieros y reportes no tienen 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. El conflicto entre las instancias de control gubernamental sobre la gestión de Auditoría Interna, se mantiene.

**PRESENTACIÓN DE CUENTAS**

Los estados financieros individuales del BNF y consolidados con Almaquil, e información complementaria son propiedad y exclusiva responsabilidad de sus administradores. El presente estudio se fundamenta en el análisis de los estados financieros no auditados e información remitida por BNF con corte a marzo 31 de 2013.

La información financiera comparativa de los años 2012, 2011 y 2010 está auditada por Deloitte & Touche, quien opinó con salvedades y limitaciones sobre su razonabilidad y observó varios aspectos de riesgo. Aquella de 2008 y 2009 auditada por HBL

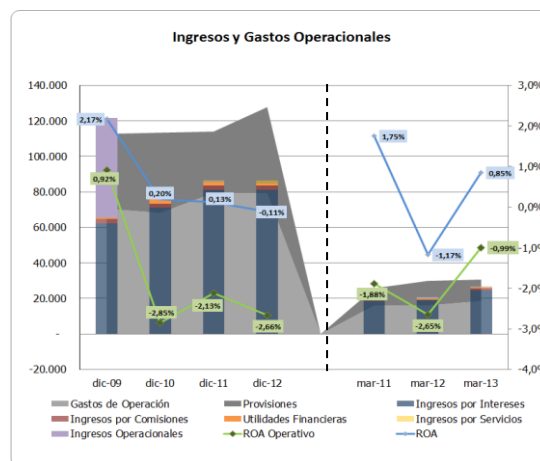
**INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda, también tiene ese tipo de opinión y observaciones.

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 Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

**• RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA**

La rentabilidad sobre el activo promedio ROA a marzo-2013 se torna positiva en 0.85%, supera al promedio de la banca privada de 0.68%, siendo menor al promedio de la banca pública de 3.8%. El margen de operación neto MON se mantiene negativo, debido al requerimiento de provisiones, pero el ROA operativo mejora respecto de 2012. El último año la rentabilidad fluctúa positivamente, el MON antes de provisiones crece en 72% anual, a través de ingresos financieros y activo promedio neto.



Los **ingresos totales** crecen 25.6% anual, y se integran de intereses ganados y rentas de origen financiero y operacional 75%, e ingresos no operativos 25%, estructura similar a la del año pasado. La salvedad de auditoría externa sobre el cálculo de intereses ganados y reversión de intereses vencidos reprocesados (USD 8.8MM) limita confirmar la consistencia y permanencia de los ingresos financieros.

La continuidad de **ingresos financieros** está ligada a la calidad de cartera, cuya morosidad si bien muestra mejoras, se mantiene elevada. Los ingresos financieros netos cubren 84.7% de los gastos operacionales, mostrando una importante mejora frente a marzo-2012 de 65.4%. Sin embargo, el alto requerimiento de provisiones ha generado históricamente un MON negativo, y una posición financiera frágil con limitada capacidad de

constituir provisiones adecuadas al riesgo asumido y para situaciones imprevistas.

El **margen de interés neto** supera en 10.4 puntos porcentuales (pp) al promedio de la banca pública y 6.8 pp al promedio de la banca privada a marzo-2013, debido a la disponibilidad de fondeo barato y cartera en maduración. El incremento anual de captaciones de USD 214MM, frente al aumento de intereses causados de USD 1.3MM anuales, revela el bajo costo de fondeo a tasas de interés convenientes.

El **margen bruto financiero** crece 32.6% anual, debido al dinamismo en la colocación de cartera de USD 161.6MM el 1T13. También contribuye al margen financiero, la política de desembolsar créditos de programas de economía popular y solidaria contra compensación ministerial entre tasa preferencial y costo operativo.

El **margen operacional neto** mejora 53.6% anual a marzo-2013, debido al incremento de intereses y comisiones ganadas. Los ingresos por servicios y otros ingresos operacionales son marginales y se contraen USD 634M anual.

Los **gastos operacionales** (incluye provisiones) crecen 2.4% anual y su generación frente a los ingresos operativos netos disminuye 29 pp anuales, mejorando el indicador de eficiencia, que sigue elevado y no permite operar en el punto de equilibrio. La carga de gastos operacionales para ingresos operativos netos de 116.5% es pesada, considerando que el promedio del sistema es 65%, y en la banca privada es de 89.9%.

Los **gastos de operación** (no incluye provisiones) crecen 15.7% anual, a pesar que la desvinculación de personal estuvo subvencionada por el Estado. Los gastos de personal representan 63% de saldo y conjuntamente con servicios varios justifican el incremento, en línea con la nómina que incorpora a 343 funcionarios desde marzo-2012.

El **gasto de provisiones** decrece 12.9% anual, a pesar del aumento en cartera en riesgo y las observaciones de la SBS, CAIR y auditores externos, que observan déficit de provisiones. Las salvedades por este concepto han sido recurrentes, y su ajuste podría derivar en pérdidas sucesivas desde años anteriores. El BNF ha planteado a la SBS la posibilidad de registrar provisiones con cargo a resultado de ejercicios anteriores y diferimiento de acuerdo al plazo del Plan de Regularización, sin embargo, a la fecha del reporte no existe un pronunciamiento definitivo.

El 96% del gasto de provisiones cubre riesgos de cartera, mientras que la provisión genérica por tecnología crediticia de USD 2.2MM, se registra contra pérdidas acumuladas. La práctica de diferir provisiones o cargar contra cuentas patrimoniales (USD 13.6MM el 2012), revela que la **estructura**

**de resultados de operación es sensible a ajustes**, por lo que la rentabilidad se podría modificar.

La solicitud del BNF de **liberar provisiones** en créditos con garantías suficientes no se aprobó, porque la pérdida esperada en 2012 superaba las provisiones constituidas. A marzo-2013 la pérdida esperada en cartera es de USD 120.4MM, y las provisiones de USD 128.6MM, por el reverso del microcrédito castigado en USD 5.7MM. A pesar de constituir provisiones contra pérdidas acumuladas en 2012, auditoría externa observó un déficit adicional de USD 19.1MM a diciembre-2012.

A marzo-2013, el BNF no registra **provisión contingente** para eventuales desembolsos, frente a riesgos legales u otros.

Los **ingresos netos no operacionales** aumentan 54.6% anual, y corresponden principalmente a la reversión de provisiones por USD 4.9MM, y recuperación de activos castigados e intereses vencidos por USD 5.3MM. Esos ingresos permiten obtener un resultado final positivo de USD 3.7MM.

Los intereses de programas especiales con tasa preferencial inferior al costo operativo, aportan como ingresos en su reposición, mientras tanto se activan en cuentas por cobrar.

La banca pública no está sujeta a los **impuestos y restricciones** reguladas en la Ley de Redistribución de Ingresos para el Gasto Social. El impacto de esta en el sistema financiero es negativo, principalmente en la banca privada, que disminuye significativamente su rentabilidad a marzo-2013.

#### ▪ ADMINISTRACION DE RIESGOS

El proceso está a cargo del Comité de Administración Integral de Riesgo (CAIR), integrado por un vocal del Directorio (todavía no designado a marzo-2013), Gerente General y Gerente de Riesgos. Este concibe por separado las funciones de evaluación y aprobación. El BNF no publica en su WEB la frecuencia de sesiones del CAIR, periodicidad de informes, disposiciones para mitigación de riesgo, ni cumplimiento de la normativa. Mientras que el informe del CAIR afirma que sesionó 4 veces hasta marzo-2013.

La Gerencia de Riesgos monitorea riesgo con unidades de crédito, operativo, estructural, liquidez y mercado. En febrero-2013 se emite el Manual de Gestión Integral de Riesgos. Las aplicaciones informáticas y manuales estiman pérdidas potenciales por tipo de riesgo, en formatos que se remiten al CAIR y SBS. La exposición a riesgo todavía es alta, al margen de la difusión de las políticas para mitigarla y concientización de los controles.

El crecimiento del BNF fue más acelerado que su desarrollo en sistemas de administración de riesgo, tecnología y seguridad de información. Está pendiente el cálculo del impacto en la solvencia institucional del riesgo integral, y las simulaciones en diferentes entornos. El Plan de Regularización está en aprobación y el plan emergente para reducir riesgo está en marcha, con los que esperan reducir morosidad y frecuencia de eventos de riesgo operativo de mayor severidad.

### 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 eventos, acorde a su misión de banca de desarrollo. Los activos ponderados por riesgo crecen USD 205MM anuales, y los activos sometidos a calificación USD 184MM anuales, y representan 72% de los activos y contingentes. Los activos evaluados con el mayor riesgo CDE representan 11.9% a marzo-2013.

Las salvedades y limitaciones de los informes de auditoría externa revelan **exposición a pérdidas por riesgo de crédito y operativo**, en forma recurrente. Además del riesgo en cartera, consta el de los subsidios del Programa Nacional de Finanzas Populares registrados en cuentas por cobrar varias, cuyo cobro depende del presupuesto del Estado. Las cuentas por cobrar y otros activos mantienen partidas con antigüedad mayor a 270 días por USD 135.4MM a marzo-2013.

Los auditores externos estiman un déficit de provisiones. Con base al saldo de activos riesgosos, se estima riesgo al descubierto, por la antigüedad de las partidas a marzo-2013, y la demora de las transferencias para programas especiales.

**Fondos Disponibles e Inversiones:** Los fondos disponibles e inversiones temporales dan **liquidez inmediata** y ascienden a USD 544MM, que es 31.5% del activo a marzo-2013. La política de la banca pública es colocar recursos en el BCE y en entidades públicas. El 1T13 las inversiones temporales decrecen USD 72MM, para atender nuevos créditos y pagar depósitos no renovados.

Los **fondos disponibles** depositados en el BCE, atienden el giro del negocio y encaje bancario, y se contraen 31% el 1T13. Auditoría externa observó partidas conciliatorias con el BCE pendientes, lo que afecta el cálculo de activos líquidos y reportes de liquidez. El 0.6% del saldo se deposita en el Banco del Pacífico, de propiedad de la CFN.

Las **inversiones temporales**, como reservas secundarias de liquidez, pueden realizarse de ser necesario. El portafolio se concentra (93.3%) en títulos emitidos por el Ministerio de Finanzas y bancos públicos. Este activo se triplicó el último

año, mientras el 1T13 se contrae en USD 52MM, dotando de efectivo para colocar en cartera.

Las inversiones en CETES, certificados de CFN, BEDE y la banca privada vencen **a corto plazo**, y rinden por debajo de la inflación anual (3.01% a marzo-2013). Mientras que las inversiones en Bonos del Estado, titularizaciones y emisiones colocadas a través del Mercado de Valores, vencen a largo plazo, su tasa fluctúa entre 8.24% a 3.5%, y representan 85.4% del portafolio. Los intereses y descuentos ganados por las inversiones representan 13.8% del ingreso financiero.

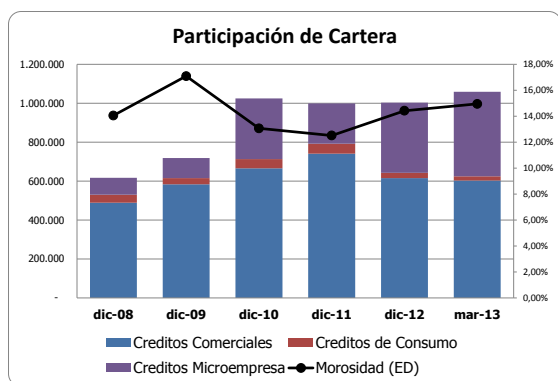
La **valoración** ajusta el saldo del portafolio a precio de mercado, cuyo incremento se acredita a superávit de valuación y decremento permanente se provisiona. La provisión acumulada representa 0.06% de las inversiones brutas, al estimar un bajo riesgo de crédito. El riesgo por fluctuación en la valoración del portafolio, fluctúa con eventos externos de política fiscal o riesgo soberano, por su concentración en títulos estatales.

La política prohíbe **concentrar** más de 10% de patrimonio técnico por emisor individual; ni colocar en emisores o títulos con calificación de riesgo inferior a "A". La inversión en títulos emitidos por el Ministerio de Finanzas excede el límite, pero está exonerada. Las inversiones en el sector privado cumplen la política, excepto Banco Territorial y Casa Tosi por USD 350M, que representa 0.07% del total del portafolio.

Las **inversiones permanentes** son acciones de empresas, con renta variable, registradas al valor patrimonial proporcional; excepto las que están en liquidación, como: EMSEMILLAS, EMDEFOR, Mercado Mayorista de Quito y Compañía de Inversiones de la Flota Mercante. Las acciones en Alquiler esperan venderlas a una entidad pública, y se deducen del PTC en USD 1.4MM a marzo-2013. Las inversiones en acciones generan un superávit por valuación de USD 615M, y utilidades financieras de USD 414M a esa fecha.

Las **inversiones castigadas** corresponden a la Mutualista Benalcázar en Liquidación (USD 6.1MM). Estas siguen en cobro judicial, y no han registrado abonos desde la fecha de su castigo en abril-2012. A octubre-2013 se mantiene el proceso de liquidación a cargo del liquidador nominado por la Junta de Acreedores.

### Calidad de Cartera:



La cartera bruta representa 56.6% del activo, por lo que sigue siendo la más importante en el BNF. Su **estructura** revela que 85% es vigente, y 15% está en riesgo; mientras que en cartera reestructurada, la relación es 40.2% y 59.8%, respectivamente. El BNF no contabiliza cartera refinanciada a marzo-2013, debido a limitaciones de su sistema, sin embargo desde el 2009 tiene 1.080 operaciones renovadas por USD 6.4MM. El crecimiento anual de cartera vigente (USD 113.6MM) supera al de cartera riesgosa (USD 13.2MM), lo que contribuye a que la morosidad total se reduzca.

El saldo de crédito comercial disminuye a 56.9% del total de la cartera, mientras microcrédito representa 41% y consumo 2.1%. Los auditores externos observan que la **clasificación de cartera comercial** tiene errores<sup>2</sup> con respecto a los días de morosidad. El impulso de 121% anual en microcrédito a marzo-2013, se viabiliza por la participación del BNF en los programas de finanzas populares, que conllevan fondeo con transferencias estatales. Su evolución permite un crecimiento de cartera bruta de 13.6% anual, al mismo nivel de la banca pública y la banca privada.

El BNF para evaluar riesgo de crédito usa las **metodologías** de segmento productivo, microcrédito, y scoring-consumo. La SBS analizó la metodología de microcrédito y no emitió un criterio favorable, al detectar inconsistencias de información y falta de sustento estadístico-matemático, lo que se estima superar a corto plazo. La metodología de pérdidas esperadas revela que el impacto en líneas de negocio con tasas preferenciales, excede a las provisiones por días de morosidad.

La **calificación de cartera y contingentes** reconoce 9 categorías de riesgo, y ubica al 82.6% de la cartera en 3 clasificaciones de riesgo normal, y 13.9% evalúa con riesgo CDE. La cartera CDE crece 17.8% trimestral, pero su saldo es menor a la cartera en riesgo en USD 10.5MM a marzo-2013. El refinanciamiento, reestructura o consolidación de

riesgo apoya a su calidad; mientras que el castigo (1.337 operaciones) presiona a las provisiones, y la reversión de intereses vencidos a la rentabilidad.

La **morosidad** del BNF se reduce ligeramente frente al mismo periodo del año pasado, sin embargo supera el límite tolerable en el caso de cartera total (14.9>12%), y de los segmentos comercial (19.6>14%) y consumo (19.1%>10%). La administración está revisando los límites tolerables y homologando su nivel entre regiones. La recuperación promedio de la cartera que vence es 67.8% a nivel nacional.

De la supervisión a los **juzgados de coactiva**, la SBS determinó que la estructura no es adecuada, y que ha dejado de ser una herramienta ágil y oportuna para recaudar los préstamos vencidos. Esta situación se está superando con la reestructura administrativa, que crea un departamento para la cobranza judicial y extrajudicial.

La **cobertura de provisiones** para cartera en riesgo mejora en el año 12.7 pp, y para la calificada CDE 12.4 pp. La provisión acumulada para cartera reestructurada aumenta el 1T13 en USD 1.5MM, y las genéricas por tecnología crediticia USD 2.2MM. La capacidad financiera del BNF para constituir provisiones es limitada, por lo que la cobertura para cartera en riesgo y reestructurada de 74.1%, deja un margen al descubierto, y es menor al promedio de banca pública de 78.7%.

Las **garantías reales** se instrumentan según la legislación y políticas internas. El control en cuentas de orden limita cuantificar la cobertura real. El BNF busca mejorar el control contable y evitar el riesgo legal implícito en la ejecución de garantías. Por el cliente objetivo y el tipo de crédito de apoyo social, no siempre exige garantías reales. Auditoría Externa observó que el saldo contable registra una deficiencia de USD 399MM respecto de la base de datos a diciembre-2012.<sup>3</sup>

El BNF no tiene **concentración en prestatarios**, zona geográfica, ni sector económico. Los 25 mayores deudores no son representativos de la cartera bruta y contingente, históricamente. A marzo-2013, 8 de los 25 mayores deudores son asociaciones, tienen calificación "A1", saldo vigente, y se diversifican en varios deudores. El crédito de mayor cuantía es de USD 2MM, sin que se reporte préstamos del 10% del PTC o más.

El **crédito vinculado** reportado en el formulario 250B, tiene excepciones respecto a la fecha de vinculación. Los auditores externos revelaron inconsistencias entre las declaraciones, base de datos y libros contables; y diferencia de USD

<sup>2</sup> Deloitte & Touche "Informe a la Gerencia por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 de, Observación 19

<sup>3</sup> Deloitte & Touche "Informe a la Gerencia por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012", Observación 41

143MM entre garantías, avalúos y base de datos. Las acciones de mitigación de riesgo prevén mejorar el análisis crediticio, instrumentar expedientes crediticios completos, aplicar filtros previos al desembolso, optimizar el call center, contratar abogados y requerir garantías.

**Contingentes:** Este rubro incluye créditos aprobados por desembolsar y fianzas por USD 4.5MM, a marzo-2013. El balance consolidado añade títulos y documentos emitidos por mercaderías recibidas de USD 2.9MM. El BNF no provisiona pasivos contingentes, aunque si afronta reclamos judiciales por el despido de empleados, manejo de fondos complementarios, y eventos de riesgo operativo, que derivan en denuncias de fraude u otros remitidos a investigación fiscal.

En cuanto a las acciones legales originadas en el curso de los negocios, no se han estimado el impacto de 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 levanta inventarios que revelan el valor del reclamo judicial, pero añade que la cuantía definitiva depende del criterio de los jueces y otras circunstancias judiciales, y que es difícil estimarla con anticipación.

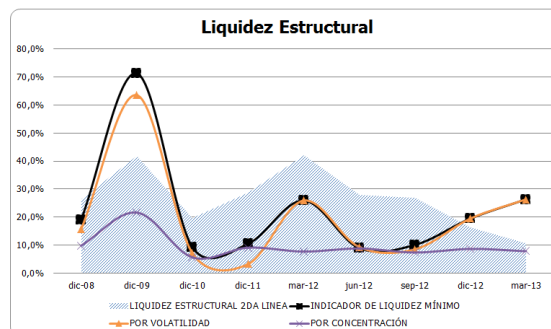
**RIESGO DE MERCADO:** El BNF mide la sensibilidad del patrimonio y margen financiero frente a la fluctuación del 1% en las **tasas de interés**. Los indicadores revelan sensibilidad controlable al cambio en tasas de interés, ubicada dentro de límites tolerables, con mayor exposición del valor patrimonial. Esto se debe al tipo de negocio, crédito a tasa preferencial no reajutable en programas de economía popular y solidaria, y captaciones a tasa fija menos onerosa.

La **duración modificada** de los activos productivos supera a la de los pasivos con costo, por la estructura de activos a mayor plazo que pasivos, generalmente contratados a corto plazo. La estructura de pasivos a tasa fija, instrumentados con bajo costo por ser a la vista, permite menor exposición a riesgos de mercado. El entorno económico también contribuye con tasas de interés activas y pasivas estables, desde oct.11.

La **sensibilidad** del margen financiero sobre los activos productivos promedio es de 0.18%, dentro del límite tolerable del 1%. La sensibilidad del valor patrimonial resulta en un indicador de +/- USD 8.905M, equivalente a 2.2% del PTC, que está dentro del límite tolerable del 3%.

El riesgo por **fluctuación en el tipo de cambio** es marginal, considerando que 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 en el corto plazo.

### RIESGO DE LIQUIDEZ:



Desde diciembre-2012 el BNF no cumple la norma sobre **liquidez estructural**, en vista que el indicador de liquidez estructural de segunda línea es menor a la volatilidad absoluta (2.5 desviaciones estándar), y al requerimiento mínimo impactado por la mayor volatilidad desde esa fecha. Desde enero-2013 la liquidez estructural de primera línea tampoco cubre la volatilidad de depósitos de 2 desviaciones estándar.

La **liquidez estructural de segunda línea** a marzo-2013 se posiciona debajo del límite de tolerancia de 20%, y no cumple los niveles regulatorios. El requerimiento de liquidez mínima no se modifica sustancialmente respecto de marzo-2012, pero la liquidez estructural de segunda línea disminuye 31.5 pp anuales y la volatilidad crece 24.2% anual.

En **brechas de liquidez** presenta posiciones de liquidez en riesgo desde diciembre-2012. A marzo-2013 estas se presentan en forma sucesiva en 3 bandas de tiempo de 60 a 360 días en el escenario contractual y de 180 a 360 días en el esperado. Esto a pesar que los supuestos son optimistas, con 62% de frecuencia de renovaciones de depósitos a plazo. El escenario contractual tiene brechas acumuladas de liquidez negativa en todas las bandas de tiempo, excepto a más de 360 días. La mayor brecha acumulada negativa compromete 1.46 veces al activo líquido, que disminuye USD283MM anual.

La mayor **exposición a riesgo de liquidez** se acentúa el 1T13, por el retiro neto de depósitos a la vista de USD 30.8MM y a plazos de USD 16.2MM. El IECE retirará USD 100MM en forma gradual, por disposiciones del BCE, achicando aún más las disponibilidades para intermediar. En el 1T13 las disponibilidades disminuyen y el activo líquido lo hace en USD 63MM. La inversión del BCE con RLD sería más volátil en un escenario de desaceleración económica, aumentando el riesgo de liquidez.

La **concentración de pasivos** aumenta por la inversión del BCE (USD 379.6MM), IECE (USD 114.9MM), y 23 grandes depositantes (USD 78.9MM). Los 25 grandes acreedores comprometen 4.4 veces los activos líquidos, y representan 47.7% de las obligaciones con el público. La inversión doméstica del BCE elevó la concentración 32.6 pp a marzo-2013. Por otro lado, la colocación se concentra a largo plazo, en Bonos del Estado que no computan como activos líquidos, y en créditos que vencen a más de 1 año (64% de la cartera).

La cobertura del **activo líquido** a pasivos de corto plazo baja 42.6 pp anuales a marzo-2013. La inversión en Bonos del Estado a largo plazo, incide en que el indicador de activos líquidos sobre activos productivos promedio sea inferior al límite tolerable de 20%. El nivel de activos líquidos fue insuficiente para evitar posiciones de liquidez en riesgo en los escenarios de estrés contractual y esperado.

Por el mayor riesgo de liquidez se activó el **Plan de Contingencia y Plan de Regularización**, que entre las medidas contempla suspender la colocación de crédito. En febrero-2013 el BNF solicitó al Ministerio de Finanzas precancelar Bonos del Estado en USD 100MM, y estimó que la volatilidad se recuperaría en 4 meses. La SBS autorizó exceptuarle del cumplimiento de la norma hasta mayo-2013. En abril-2013 el BNF estima que necesita precancelar USD 210MM, para afrontar el retiro de depósitos del IECE. Esa precancelación está pendiente, según los balances publicados de agosto-2013.

El BNF es el único banco público que administra cuentas corrientes, libretas de ahorros y depósitos judiciales, por lo que **sí presenta riesgo al ahorro público**. La precancelación de Bonos del Estado y pago del depósito del IECE no se ejecutan a corto plazo, por lo que el riesgo de liquidez se mitigará con la inversión doméstica del BCE por USD 96MM.

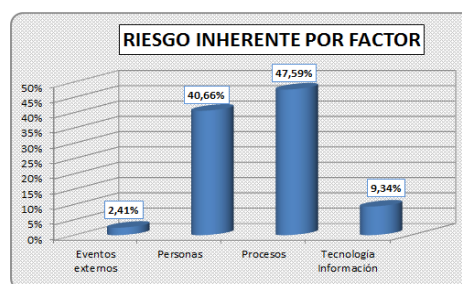
**RIESGO OPERATIVO:** El 1T13 el BNF contrató una consultoría para el acompañamiento en el desarrollo de un análisis de impacto en el negocio, a ejecutarse acorde a disposiciones de la SBS, sobre el plan de acción de riesgo operativo y plan de continuidad de negocio. La institución elaboró un Boletín Institucional de Riesgo Operativo, que tiene como finalidad ofrecer una guía para los servidores sobre la gestión de riesgo operativo, y su corresponsabilidad en el desempeño de las actividades.

El CAIR conoció el Manual y las Políticas de Riesgo Operativo y lo someterá a conocimiento del Directorio. También conoció la metodología para el levantamiento de la matriz de riesgo operativo, que permita identificar, medir y mitigar los eventos que

se presenten en el desarrollo normal del negocio. Para el levantamiento de la matriz de riesgo operativo, considerando los procesos vigentes, riesgo inherente y riesgo residual, identificaron eventos reales y potenciales de un total de 80 procesos críticos a febrero-2013.

La evaluación GREC de la SBS a noviembre-2012 señala que el BNF cumple parcialmente el envío y recepción de **información en medios procesables** directamente por computador, y respecto al envío de estructuras señalan días de retraso y falta de revisión de la información por parte de las Gerencias. La administración revela que actualmente para cada estructura tiene designado un área responsable, que da seguimiento semanal.

Durante el 1T13 controla y gestiona alrededor de 11.500 requerimientos de acceso lógico a sistemas de información, principalmente a los usuarios del sistema integrado COBIS; prepara 15 informes sobre el análisis de transacciones realizadas por tarjetahabientes; y atiende información hacia IFIS involucradas en reclamos.



Fuente: BNF - Gerencia Riesgos - SRO "Boletín Institucional Riesgo Operativo"

Del **levantamiento de información** en las diferentes unidades se identifica que el riesgo se concentra en los factores de procesos y personas, impactando los errores en la alimentación de la data del Banco de Clientes. El BNF trabaja en la actualización de clientes con las gerencias involucradas, y en mecanismos que aseguren el ingreso correcto de datos a futuro. Del análisis al tipo de pérdida resalta el "tiempo", destacando que el retraso en la presentación de reportes e informes deriva en la generación de multas al BNF.

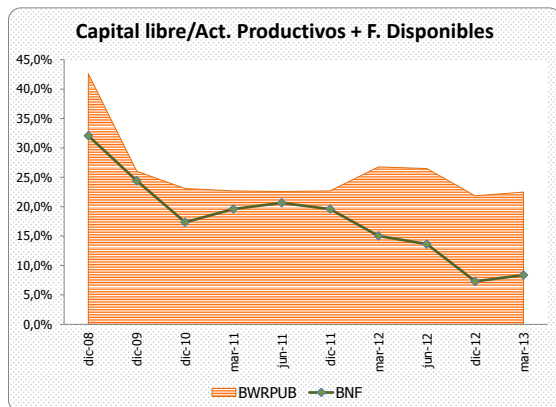
Para identificar automáticamente los eventos de riesgo operativo, necesita que estén en línea las transacciones, bases de datos, políticas, límites tolerables, y otros aplicativos. A marzo-2013, el BNF no reporta las matrices con eventos de riesgo operativo, frecuencia, impacto por factores, áreas críticas, ni pérdida estimada y provisión requerida, que permita 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. El control de lavado de dinero de BNF y Almaquil está asignado al Oficial de Cumplimiento del BNF, cuyo sistema Cobis-Cypla

presentó problemas para entrar en producción. 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.

la capacidad fiscal y a las políticas o prioridades gubernamentales.

### SUFICIENCIA DE CAPITAL:



Los indicadores de capitalización del BNF son congruentes con el riesgo de la entidad, mostrando niveles de apalancamiento menores que la banca privada. Sin embargo el crecimiento de activos con riesgo, y la continua necesidad de constituir provisiones contra patrimonio, han presionado los indicadores, mostrando una tendencia negativa y menor holgura para afrontar riesgos imprevistos.

El **patrimonio** además se perjudica de las pérdidas acumuladas de USD 129MM, y a futuro podría afectarse por la constitución de nuevas provisiones, acuerdo a las observaciones de auditoría externa. Por la naturaleza pública y el protagonismo de un banco de desarrollo rural en la política social del Gobierno, el soporte que ha recibido del Estado ha sido una fortaleza. Sin embargo, los resultados históricamente obtenidos han dado alertas por parte del Gobierno a que se dé una transformación jurídica, con base a las políticas de la reingeniería de la banca pública.

El **capital libre** del BNF se ubica en 8,4%, por debajo del promedio de la banca pública de 22,5%, en concordancia con su nicho de negocio. Este es superior al indicador de la banca privada de 7,5%.

El **patrimonio técnico constituido** (PTC) a marzo-2013 de 30,9% es superior al requerimiento legal del 9%, y adecuado al riesgo asumido.

La estructura del PTC incluye un **capital primario**, que cubre 38,8% de los activos ponderados por riesgo, y un capital secundario negativo de USD 97,5MM, originado en el arrastre de las pérdidas acumuladas por más de una década.

Aún en eventos de estrés, no se estima exposición de los recursos del público que administra, aunque no aporte al Fondo de Liquidez ni al COSEDE, porque estaría latente el soporte del Estado. No obstante, este soporte estará siempre supeditado a

## BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(\$ MILES)	BWRPUB	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	mar-12	dic-12	mar-13
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	105.771	-	-	-	89	118	311	396
Inversiones Brutas	1.670.419	32.902	94.134	60.321	103.991	140.803	533.579	481.116
Cartera Productiva Bruta	3.200.724	530.161	595.333	890.900	874.166	787.170	857.974	900.721
Otros Activos Productivos Brutos	520.548	12.777	44.010	1.747	1.633	2.249	2.249	2.209
Total Activos Productivos	5.497.462	575.840	733.477	952.969	979.878	930.339	1.394.114	1.384.442
Fondos Disponibles Improductivos	372.368	99.131	194.413	113.637	176.340	331.827	91.496	63.209
Cartera en Riesgo	298.309	86.660	122.694	133.883	125.032	145.106	144.555	158.310
Activo Fijo	76.658	21.798	24.634	25.692	26.845	28.514	28.301	27.583
Otros Activos Improductivos	546.571	123.543	149.014	178.244	147.609	164.023	251.044	237.461
Total Provisiones	(325.321)	(74.711)	(103.252)	(107.154)	(113.310)	(118.554)	(133.895)	(144.953)
Total Activos Improductivos	1.293.906	331.132	490.755	451.455	475.827	669.471	515.396	486.563
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>6.466.046</b>	<b>832.260</b>	<b>1.120.980</b>	<b>1.297.269</b>	<b>1.342.395</b>	<b>1.481.257</b>	<b>1.775.616</b>	<b>1.726.052</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	3.735.077	362.077	621.028	774.098	852.963	987.129	1.248.144	1.201.183
Depósitos a la Vista	743.355	328.584	363.670	462.796	593.412	618.741	755.958	725.207
Operaciones de Reporto	675	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	2.962.300	32.953	256.533	310.284	258.406	367.199	490.897	474.652
Depósitos en Garantía	28.747	540	825	1.018	1.145	1.188	1.289	1.324
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	21.720	22.242	11.700	12.329	9.975	17.616	18.092	21.720
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	103.010	1.246	935	635	380	323	208	177
Valores en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	688.801	73.003	67.625	94.434	66.079	67.132	110.411	102.988
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.548.608</b>	<b>458.568</b>	<b>701.287</b>	<b>881.496</b>	<b>929.397</b>	<b>1.072.200</b>	<b>1.376.855</b>	<b>1.326.068</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.917.439</b>	<b>373.692</b>	<b>419.693</b>	<b>415.773</b>	<b>412.998</b>	<b>409.057</b>	<b>398.761</b>	<b>399.984</b>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.466.046	832.260	1.120.980	1.297.269	1.342.395	1.481.256	1.775.616	1.726.052
CONTINGENTES	385.109	4.474	5.416	3.937	3.343	3.156	3.488	4.518
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	88.543	57.243	68.670	81.680	95.071	22.861	97.345	29.894
Intereses Pagados	24.615	8.269	6.342	10.608	13.969	3.891	16.236	5.216
<b>Intereses Netos</b>	<b>63.928</b>	<b>48.974</b>	<b>62.328</b>	<b>71.072</b>	<b>81.102</b>	<b>18.970</b>	<b>81.110</b>	<b>24.678</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	2.922	5.803	3.239	5.284	4.302	593	3.713	1.263
Margen Bruto Financiero (IO)	66.851	54.777	65.566	76.357	85.404	19.563	84.823	25.941
Ingresos por Servicios (IO)	1.023	-	-	-	548	381	1.502	344
Otros Ingresos Operacionales (IO)	45.801	9	56.264	2.687	36	616	0	10
Gastos de Operacion (Goperac)	35.157	58.260	70.539	68.229	79.357	16.069	79.319	18.588
Otras Perdidas Operacionales	1.313	1.208	133	157	2	9	15	-
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>77.204</b>	<b>(4.682)</b>	<b>51.158</b>	<b>10.657</b>	<b>6.628</b>	<b>4.482</b>	<b>6.991</b>	<b>7.706</b>
Provisiones (Goperac)	37.960	39.376	42.173	45.151	34.675	13.844	48.463	12.052
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>39.244</b>	<b>(44.058)</b>	<b>8.985</b>	<b>(34.494)</b>	<b>(28.047)</b>	<b>(9.362)</b>	<b>(41.472)</b>	<b>(4.346)</b>
Otros Ingresos	27.513	14.380	23.425	48.997	33.217	9.094	46.473	10.676
Otros Gastos y Perdidas	4.894	8.010	11.197	12.042	3.474	3.870	6.744	2.600
Impuestos y Participacion de Empleados	649	-	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>61.215</b>	<b>(37.688)</b>	<b>21.213</b>	<b>2.461</b>	<b>1.696</b>	<b>(4.138)</b>	<b>(1.743)</b>	<b>3.730</b>

## INSTITUCIONES FINANCIERAS

### BANCO NACIONAL DE FOMENTO

(\$ MILES)

	BWRPUB	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	mar-12	dic-12	mar-13
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Act. Productivos + F. Disponibles	5.869.829	674.971	927.890	1.066.605	1.156.218	1.262.166	1.485.610	1.447.651
Cartera Bruta total	3.499.033	616.821	718.027	1.024.783	999.198	932.276	1.002.530	1.059.031
Cartera Vencida	127.561	29.661	47.051	43.944	45.681	52.974	56.269	64.665
Cartera en Riesgo	298.309	86.660	122.694	133.883	125.032	145.106	144.555	158.310
Cartera C+D+E	269.831	77.180	113.324	116.168	124.431	137.012	139.323	147.837
Provisiones para Cartera	(255.043)	(56.826)	(86.239)	(90.301)	(96.546)	(102.123)	(115.604)	(128.594)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	80,9%	63,5%	59,9%	67,9%	67,3%	58,2%	73,0%	74,0%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	144,8%	171,6%	123,3%	129,3%	122,3%	101,2%	115,9%	119,4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	3,6%	4,8%	6,6%	4,3%	4,6%	5,7%	5,6%	6,1%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	8,5%	14,0%	17,1%	13,1%	12,5%	15,6%	14,4%	14,9%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	9,3%	17,4%	21,3%	15,2%	15,5%	17,9%	15,9%	16,4%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	7,7%	12,5%	15,8%	11,3%	12,5%	14,7%	13,9%	14,0%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	85,5%	65,6%	70,3%	67,4%	72,2%	70,4%	80,0%	81,2%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo	78,7%	52,9%	56,5%	58,0%	62,2%	61,4%	72,6%	74,1%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	94,5%	73,6%	76,1%	77,7%	77,6%	74,5%	83,0%	87,0%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,3%	9,2%	12,0%	8,8%	9,7%	11,0%	11,5%	12,1%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	N/D	76,0%	84,7%	82,4%	86,4%	82,4%	95,6%	97,5%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	N/D	1,0%	0,8%	0,6%	0,8%	1,0%	1,0%	1,2%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	N/D	1,7%	1,3%	1,5%	2,1%	2,2%	2,5%	3,1%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta y Conting.	8,3%	16,8%	18,4%	16,4%	12,8%	14,2%	15,6%	14,7%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	14,0%	23,4%	31,4%	26,5%	41,4%	25,8%	149,7%	11,1%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	35,7%	-226,7%	26,6%	252,0%	85,4%	0,0%	264,9%	45,9%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	2,1%	1,5%	1,4%	3,1%	0,5%	0,0%	1,6%	1,4%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR	39,51%	50,25%	53,29%	35,30%	37,01%	37,92%	31,80%	30,91%
TIER I / APPR	35,88%	54,47%	52,07%	42,50%	44,69%	46,33%	38,82%	38,77%
PTC / Activos y Contingentes	27,16%	43,63%	34,80%	31,10%	29,97%	26,85%	22,42%	22,43%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	4,12%	5,97%	6,28%	6,35%	6,66%	7,15%	7,09%	7,11%
Capital libre (USD M)**	1.320.318	216.403	226.603	185.109	226.546	189.592	108.275	121.259
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	22,50%	32,00%	24,42%	17,35%	19,60%	15,03%	7,29%	8,38%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	58,89%	48,26%	43,33%	35,40%	43,07%	35,96%	20,35%	22,27%
TIER I / Patrimonio Técnico	90,83%	108,40%	97,71%	120,41%	120,76%	122,18%	122,08%	125,46%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	29,94%	51,27%	42,97%	34,39%	31,29%	28,97%	25,58%	22,85%
TIER I / Activo Neto Promedio	26,4%	54,3%	39,2%	40,3%	36,9%	34,5%	31,2%	27,8%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	2	1.832	837	435	56	4	13	2
Ingresos Operativos Netos	112.361	53.577	121.697	78.886	85.985	20.551	86.310	26.295
Result. antes de impuest. y particip. trab.	61.863	-37.688	21.213	2.461	1.696	-4.138	-1.743	3.730
Margen de Interés Neto	72,20%	85,55%	90,76%	87,01%	85,31%	82,98%	83,32%	82,55%
ROE	13,02%	-12,63%	5,35%	0,59%	0,41%	-4,03%	-0,43%	3,74%
ROE Operativo	8,35%	-14,76%	2,27%	-8,26%	-6,77%	-9,11%	-10,22%	-4,35%
ROA	3,82%	-5,17%	2,17%	0,20%	0,13%	-1,17%	-0,11%	0,85%
ROA Operativo	2,45%	-6,04%	0,92%	-2,85%	-2,13%	-2,65%	-2,66%	-0,99%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	56,90%	94,83%	51,90%	90,65%	94,39%	92,33%	93,99%	93,86%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio	4,67%	9,81%	9,65%	8,48%	8,40%	7,95%	6,83%	7,11%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	4,88%	10,58%	10,02%	9,06%	8,84%	8,19%	7,15%	7,47%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	49,17%	-840,94%	82,44%	423,67%	523,16%	308,87%	693,20%	156,39%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	65,07%	182,23%	92,62%	143,73%	132,62%	145,55%	148,05%	116,53%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	31,29%	108,74%	57,96%	86,49%	92,29%	78,19%	91,90%	70,69%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	4,57%	13,40%	11,54%	9,38%	8,64%	8,48%	8,20%	7,00%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	478.139	99.131	194.413	113.637	176.429	331.945	91.807	63.605
Activos Líquidos (BWR)	569.835	105.331	264.018	135.898	235.534	414.837	195.226	131.594
25 Mayores Depositantes	N/D	63.507	264.528	333.632	342.803	354.520	391.693	573.420
100 Mayores Depositantes	N/D	73.871	282.686	352.817	372.833	387.692	408.484	614.779
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32,32%	26,50%	60,47%	25,30%	34,67%	58,25%	22,37%	15,66%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	13,85%	26,37%	41,70%	19,57%	28,70%	42,05%	16,25%	10,52%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	N/D	19,10%	71,30%	9,25%	10,49%	25,96%	19,50%	26,36%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea	32,32%	138,07%	58,49%	211,57%	273,65%	161,97%	83,35%	39,90%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	27,12%	-20,28%	-28,42%	-21,30%	-36,46%	-48,42%	-130,78%	-145,86%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32,32%	26,50%	60,47%	25,30%	34,67%	58,25%	22,37%	15,66%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	27,12%	24,94%	44,53%	21,15%	25,97%	46,61%	10,52%	7,57%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0,00%	17,54%	42,60%	43,10%	40,19%	35,91%	31,38%	47,74%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0,00%	60,29%	100,19%	245,50%	145,54%	85,46%	200,64%	435,75%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	N/D	0,00%	0,61%	0,70%	0,66%	0,52%	0,22%	0,18%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	N/D	0,02%	0,33%	0,88%	0,85%	0,67%	2,28%	2,23%

\*\* 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 para 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 reemplazará 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)	(1269)	(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%).

**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
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>17.301</b>	<b>19.853</b>	<b>14,8%</b>
<b>TRIBUTARIOS</b>	<b>9.642</b>	<b>11.958</b>	<b>24,0%</b>
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%
<b>PETROLEROS</b>	<b>5.552</b>	<b>5.407</b>	<b>-2,6%</b>
<b>NO TRIBUTARIOS</b>	<b>1.085</b>	<b>1.266</b>	<b>16,9%</b>
Transf Corrientes	657	669	1,8%
Otros, autogestion.	365	553	51,5%

Fuente: Ministerio de Finanzas

Elaboración BWR

	2011	2012	Variacion2012/2011
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>18.338</b>	<b>21.124</b>	<b>15,2%</b>
<b>Gasto Corriente</b>	<b>10.345</b>	<b>12.485</b>	<b>20,7%</b>
- 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 US	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	mar-12	dic-12	mar-13
<b>Activos</b>	2.189.021	3.383.180	4.078.413	4.389.695	5.161.921	6.344.103	6.466.046
<b>Patrimonio</b>	1.097.780	1.156.173	1.291.815	1.386.916	1.753.278	1.844.126	1.917.439
<b>Resultados</b>	-4.653	56.016	63.527	74.812	18.511	117.566	61.215
<b>ROE (%)</b>	-0,85%	4,97%	5,19%	5,59%	4,72%	7,28%	13,02%
<b>ROA (%)</b>	-0,43%	2,01%	1,70%	1,77%	1,55%	2,19%	3,82%

La información sobre banca pública que considera BWR para el presente análisis corresponde a: 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 6.466MM a mar-13. Esta tiene cobertura nacional, se apoya en oficinas regionales. Se destaca la CFN con la red bancaria del Banco del Pacífico, y el BNF con 153 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:** pequeña y mediana empresa del sector productivo, partícipes del mercado bursátil, constituyentes de fideicomisos, y beneficiarios del sistema de garantías crediticias.
- **BNF:** partícipes de programas de economía popular y solidaria, emprendedores y asociaciones al frente de pequeños proyectos agropecuarios, comerciales e industriales.
- **BEDE:** gobiernos autónomos descentralizados organismos de desarrollo regional y constructores de vivienda de interés social.
- **BEV:** IFIS controladas por SBS, cooperativas bajo control de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, partícipes de fideicomisos inmobiliarios y mercado hipotecario.

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

La CFN administra el mayor volumen de activos de la banca pública, seguida del BNF, BEDE y BEV.

La CFN crece sustentada en la cesión a gratuidad de las acciones del Banco del Pacífico y 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 3.575MM, patrimonio de USD 430MM, captaciones de USD 2.865MM y utilidades acumuladas de USD 57MM a mar-13. El valor patrimonial proporcional de las acciones permanentes soporta la utilidad operativa en CFN.

El Consejo Sectorial de Política Económica a cargo de la reingeniería de la banca pública, facultó al BEDE a asumir el financiamiento de proyectos de vivienda de interés social, propuestos por actores públicos y privados. Este resuelve que el financiamiento al sector productivo lo siga liderando la CFN, a personas naturales y pequeños emprendedores el BFN, y al desarrollo local, incluyendo la construcción de vivienda de interés social, el BEDE.

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. La calidad de la información no siempre es buena, y en el caso del BNF ha dado lugar a reemplazar y publicar estados financieros por varias ocasiones.

Los resultados sobre las investigaciones de la Contraloría General del Estado y Fiscalía General del Estado, por denuncias en contra de gestiones en la CFN y BNF, dejan evidencia de riesgo operativo, que derivan en riesgo legal. La difusión de esas noticias en medios de comunicación social, afectan su imagen y reputación en el mercado y sistema financiero.

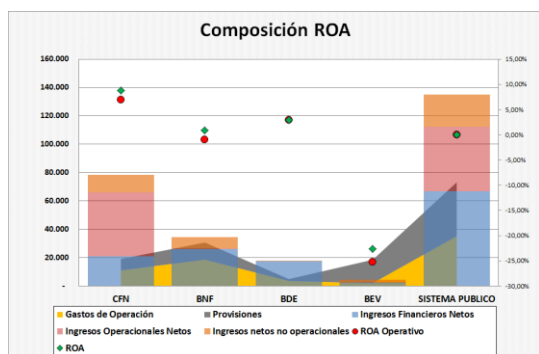
**ESTRUCTURA DE BALANCE:** El 85% de los activos de la banca pública son productivos, y se integran de cartera 58% e inversiones 30%, entre otros. El activo se financia con pasivos 70% y patrimonio 30%. En el pasivo, las captaciones representan 82.1%, donde se destacan depósitos a plazo 79.3% y depósitos a la vista 19.9%. El patrimonio se conforma de aportes del Estado 85.8%, reservas y rendimiento de sus integrantes.

Los principales activos son la cartera de créditos e inversiones temporales, que representan 49% y 25% del activo, seguidos de inversiones permanentes, fondos disponibles y derechos fiduciarios. La cartera se destina principalmente al segmento comercial, inversión pública y microcrédito, atendiendo segmentos de la

población no atendidos por la banca privada, y propendiendo a su bancarización.

Los principales acreedores de la banca pública son el Banco Central del Ecuador, por depósitos a plazos con las reservas de libre disponibilidad, que tienen renovaciones sucesivas; seguido de entidades estatales que invierten sus excedentes presupuestarios; e instituciones financieras privadas que conforman reservas domésticas. La CFN ha accedido al mayor fondeo de la inversión doméstica del BCE; mas el BNF tiene mayor exposición al público al estar facultado a administrar cuentas corrientes y de ahorros.

### RENTABILIDAD:



Fuente: Información BWR a Marzo 2013

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. Dos de las integrantes de la banca pública operan bajo el punto de equilibrio, que son el BNF y el BEV. Todas tienen utilidades a mar-13, excepto el BEV (pérdida de USD 14MM). Todas acumulan utilidades, excepto el BNF, que tiene pérdidas acumuladas de USD 108.6MM y el BEV de USD 12.8MM a mar-13.

El ROA operativo de la banca pública evidencia mejor desempeño, considerando que su promedio se ubica sobre el punto de equilibrio, a diferencia de mar-12, dic-08 y dic-10. El margen bruto financiero recibe mayor contribución del BNF, debido a su bajo costo de fondeo, aunque la CFN tuvo más volumen de activos productivos. Los gastos de operación y provisiones de ese sistema comprometen 1.09 veces el margen bruto financiero y 65% de los ingresos operativos netos.

Los ingresos operativos netos tienen 59% de ingresos financieros netos y 41% de ingresos operacionales netos. El 99% de los ingresos operacionales son de la CFN, y corresponden al ajuste por rendimiento de las acciones del Banco del Pacífico. Los resultados del Grupo del Banco del Pacífico a mar-13, no incluyen la venta o liquidación del Pacific National Bank, cuyo impacto se desconoce y depende de la gestión de un fiduciario extranjero.

### INSTITUCIONES FINANCIERAS

Los ingresos por servicios u otros de orden operativo son inmateriales en la banca pública. Estos provienen principalmente de la gestión fiduciaria de la CFN, otros servicios del BNF, y la rentabilidad de las acciones de propiedad del BEV en la CTH y EDESA.

Los gastos operacionales se clasifican 48% en gastos de operación y 52% en gastos de provisiones. El BNF y la CFN tienen mayor carga operativa, sin embargo el BEV tiene el mayor porcentaje de gastos operacionales respecto de los ingresos operativos netos que genera. El margen operacional neto del sistema es positivo, mientras en el BEV y BNF son negativos en USD 16MM y USD 4MM, respectivamente.

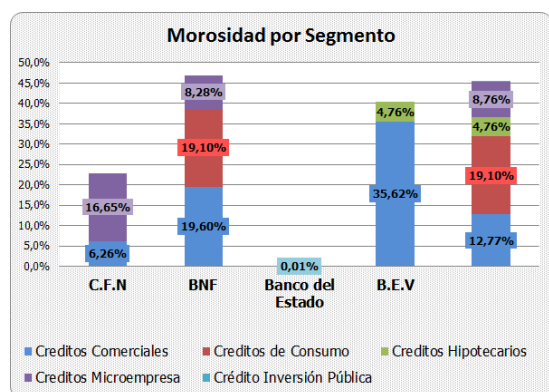
Los ingresos extraordinarios en el BEV y BNF representan el 40% y 25% de los ingresos totales; sin embargo el BEV no logra compensar la pérdida operativa a mar-13, por la carga de provisiones relacionadas con la cartera a constructores. En el BNF, la utilidad de enero a marzo 2013, evidencia la dependencia que tiene en este tipo de ingreso, que no es recurrente y que proviene de la recuperación de cartera e intereses vencidos y de la reversión de provisiones.

La banca pública busca mejorar sus indicadores de eficiencia, tener fuentes alternativas de ingresos y fondeo, optimizar el uso de recursos, y ser austera en los gastos. Su esfuerzo se direcciona a mejorar la calidad de los activos productivos, entre ellos la cartera; conscientes en que constituye el principal medio de rentabilidad. 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 evolución de la cartera de la banca pública vino acompañada de mayor riesgo de crédito, lo que derivó en reducir su solvencia y liquidez históricas. El control no siempre alcanza la estructura funcional y el desarrollo tecnológico adecuados al riesgo de crédito asumido. La banca pública está en proceso de maduración tecnológica, con menor capacidad instalada respecto de la banca privada, y con herramientas para administrar riesgo integral en etapa de desarrollo.

La cartera bruta representa 52% del activo bruto del sistema. El crédito comercial es el más representativo (58%) e incluye financiamiento al sector productivo, construcción de vivienda y comercio. El crédito de inversión pública (27%), se ha destinado a vialidad, obras de infraestructura y provisión de servicios públicos. El microcrédito (14%), incluye financiamiento a personas, pequeños negocios y partícipes de los programas de economía popular y solidaria. El crédito de

consumo y vivienda no son representativos, y en conjunto ascienden a 1.08% de la cartera.



Fuente: Información BWR a Marzo 2013

El 53% de la cartera en riesgo de la banca pública corresponde al BNF, 27% a CFN y 20% al BEV. El BEDE registra 0.03% de la cartera en riesgo del sistema, situación que cambia desde abr-13, por la compra al BEV de la cartera a constructores de vivienda de interés social (USD 37MM). La morosidad promedio a mar-13 es de 8.53%, por mayor impacto del BNF y BEV. La morosidad en cartera reestructurada de 49%, es la más elevada del sistema financiero, donde impacta el BNF con 59.8% y la CFN con 21.9%.

La cartera en riesgo crece 22% anual, y el BNF tiene el mayor volumen. La cartera refinanciada es de la CFN y el BEV; y el BNF no reclasifica el dato histórico ni revela el saldo actual. La cartera reestructurada proviene en 75% del BNF, y es de mala calidad. La cartera castigada principalmente en la CFN 82%, dotaría de ingresos no operativos.

La cartera vencida se distribuye 51% en BNF y 31% en CFN. El saldo de cartera vencida, tiene una porción vencida más de 1 año del 41%, en la que se exige mayor gestión judicial para no proceder al castigo. La cartera fideicomitida corresponde a la CFN, es de buena calidad y tiene 0.83% de provisiones.

La cobertura de provisiones de la banca pública de 85.5%, revela riesgo de crédito al descubierto, excepto en BEDE, y un promedio inferior al de la banca privada (212%). A pesar del elevado gasto de provisiones, la cobertura mejora apenas 0.27 pp anuales. El MON negativo del BNF y BEV no le da capacidad financiera para constituir provisiones adicionales. A futuro se estima que la exposición a riesgo de crédito se amplíe, con mayor exposición frente a otros sistemas del mercado financiero.

Por el tipo de cliente objetivo y crédito concedido, CFN y BNF tienen cartera más diversificada por sujeto de crédito y sector económico. El BEDE y BEV tienen indicadores de alta concentración, lo que eleva el riesgo de crédito. El financiamiento en la banca pública es de largo plazo, donde se

evidencia que 68% vencerá a más de 360 días. Las tasas de interés son competitivas, y por excepción subvencionadas, tal el caso del BNF.

**LIQUIDEZ:** La banca pública depende del fondeo del Estado, políticas fiscales y eficiente intermediación de recursos. La calidad del activo influye en la mayor o menor exposición a riesgo de liquidez. A la banca pública no le respalda el Fondo de Liquidez, sino el soporte estatal, que se limita a las disponibilidades de la caja fiscal. Los organismos multilaterales eran el medio de fondeo tradicional en el pasado, pero actualmente tienen alto costo financiero. El mercado de valores es una fuente alternativa de fondeo, que no lo ha dinamizado la banca pública.

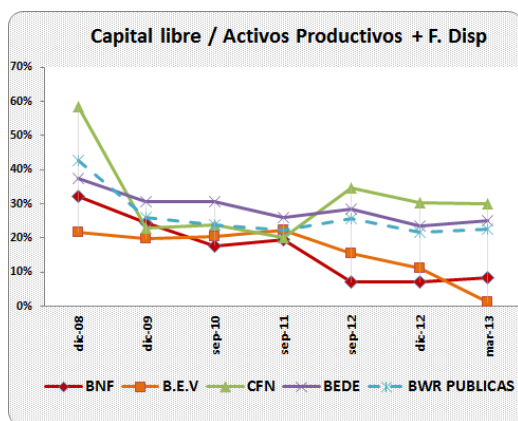
Algunas inversiones en el exterior se repatriaron y colocaron en la banca pública, tal el caso de las reservas de libre disponibilidad del BCE, el fondo de garantía de depósitos, el fondo de seguridad social, entre otros. Estos se han programado con vencimientos periódicos y renovaciones sucesivas. El canalizar tales recursos a préstamos en la banca pública, modifica su riesgo, siendo trascendentales para la operación del BCE, COSEDE, IESS y otras entidades de seguridad social.

La SBS autoriza excepciones a cumplir la norma de liquidez estructural, mediante formas de cálculo en la CFN y BNF, y por exoneración de reportes al BEDE. La suficiencia de la liquidez está limitada en un escenario de estrés, tomando en cuenta la baja penetración en el mercado internacional de los valores ecuatorianos y la débil calificación de riesgo soberano (Fitch: B-). Sin embargo la legislación local exige al sistema financiero privado, conformar reservas domésticas con títulos emitidos por la banca pública (CFN).

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 mejor cobertura de activos líquidos a pasivos de corto plazo la tiene el BEV, mientras la tendencia de los bancos pares ha sido a la baja. El promedio de cobertura decrece 17 pp a mar-13, con menor tenencia de activos líquidos frente a mayor volumen de pasivos a corto plazo.

Las brechas acumuladas de liquidez negativa ejercen alta presión sobre los activos líquidos. El BNF compromete 86% del activo líquido, e incumple las relaciones de liquidez estructural a inicios del 2013. 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). A mar-13, el capital libre y el PTC aumentan USD 75MM y USD 154MM anuales. La mejora se relaciona al incremento anual de activos productivos USD 1.361MM, activos ponderados por riesgo USD 623MM, provisiones acumuladas USD 52MM y cuentas patrimoniales USD 164MM a mar-13.



El soporte estatal se refleja en los aportes a la banca pública por USD 667MM a mar-13, de los cuales 56% son de la CFN y 35% del BNF. De igual forma contribuyen los resultados del ejercicio de USD 75MM, que corresponden a la CFN 79%, BEDE 16% y BNF 5%. La utilidad de la CFN de USD 59MM proviene de utilidades en acciones y participaciones por USD 46MM, portafolio que se soporta en las acciones del Banco del Pacífico.

Los indicadores de solvencia de cada integrante de la banca pública cumplen con la norma local y estarían sobre el referente internacional, pero preocupa la contracción que afronta el BNF y BEV. El soporte del Estado se evidencia con aportes y flujos de inversión, habiendo ingresado mayores cantidades para fortalecimiento de la estructura financiera de la CFN y el BNF.

El patrimonio técnico primario es de buena calidad, al cubrir 35.7% del activo ponderado por riesgo. Por las pérdidas acumuladas, el BNF mantiene un capital técnico secundario negativo; mientras los demás integrantes tienen valores que podrían capitalizar. La legislación vigente precautela la solvencia y futuro fortalecimiento patrimonial, a través del no reparto de dividendos, y la entrega de los aportes necesarios.