

Ecuador  
Calificación Global

## Banco FINCA

### Calificación

2012	2013
BBB-	BBB-

**Perspectiva:** Negativa

#### Definición de la calificación:

"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".

### Resumen Financiero

(USD miles)	2012	2013
Activos	51.792	50.660
Patrimonio	10.791	11.034
Resultados	33	-3.906
ROA (%)	0.07%	-7.63%
ROE (%)	0.30%	-35.79%

#### Analistas:

Sebastián Baus  
(5932) 292 2426  
[sbaus@bwratings.com](mailto:sbaus@bwratings.com)

Jeanneth Molina  
(5932) 226 9767  
[jmolina@bwratings.com](mailto:jmolina@bwratings.com)

### Fundamento de la Calificación

**Calificación Local.** 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.

**Pequeña operación local, en el nicho de microcrédito, con metodología y soporte internacional.** Banco FINCA es una entidad financiera local, de propiedad de un Holding internacional especializado en microcrédito. FINCA Internacional aporta a la operación local con soporte metodológico, capital y constituye una fortaleza importante en su estructura técnica. En Ecuador, FINCA es un banco en proceso de consolidación; que desde sus inicios (2008) ha registrado volatilidad en sus indicadores; y que dado su tamaño enfrenta una fuerte competencia y presión en el sistema.

**Inconvenientes en su proceso de consolidación.** El Banco ha atravesado procesos de reestructuración de personal, tecnología y políticas; en consecuencia ha reforzado la estructura integral de riesgos y la estructura organizacional. Sin embargo, dicho proceso aún no se ha reflejado cuantitativamente en los resultados de la institución.

**Limitada generación de negocios con mayores requerimientos operativos.** El Banco mantiene una estructura operativa poco eficiente y limitada capacidad para generar nuevos negocios, con resultado neto negativo. Por este motivo el Banco se encuentra en proceso de aprobación de un Plan de Regularización con el ente de control. Si bien Banco FINCA opera en el segmento de crédito más rentable -micro empresa-; no alcanza punto de equilibrio en la generación de un volumen de cartera suficiente.

**Indicadores de morosidad con tendencia decreciente con bajo nivel de cobertura con provisiones.** Cambios generados en procesos de originación han permitido una reducción del indicador de morosidad, sin embargo, la deficiente originación de cartera en periodos anteriores ha generado volatilidad en los indicadores, así como constantes procesos de reestructuración. A futuro se espera que con los nuevos procesos y el crecimiento de cartera los indicadores mejoren y se establezcan.

**Niveles de liquidez adecuados y fondeo concentrado.** La liquidez está acorde con el riesgo asumido y maneja una estrategia con el fin de no mantener remanentes de efectivo altos. En 2013, los niveles de liquidez han caído, pero cubren holgadamente el requerimiento legal. La concentración en depósitos es una debilidad en su estructura de fondeo.

**Adecuados niveles de solvencia.** Banco Finca mantiene indicadores de solvencia superiores a la media, también acorde al riesgo existente, que han sido apuntalados por el aporte para capitalización de su principal accionista, que de este modo cubre el resultado negativo del año.

**Perspectiva de la Calificación.** La calificación mantiene una perspectiva negativa, ya que la posición del banco es frágil por la persistencia de resultados negativos. Si bien se observan mejoras en la calidad de activos, la estructura de rentabilidad compara desfavorablemente con instituciones calificadas en la misma categoría. Por otra parte, continuos cambios en la alta gerencia no permiten consolidar las estrategias.



## Hechos Relevantes

- El 23 de julio de 2013, Banco FINCA recibió de la SBS la solicitud de entrar en un plan de regularización, debido a sus resultados negativos. La institución preparó una propuesta de Plan, que inicialmente no fue aceptada y que tras reformularse, de momento se encuentra a la espera de la aprobación del ente de control.
- Por otro lado, la planilla de servicios por el sistema de Pago Ágil está en etapa de revisión para aprobación por la SBS, con lo cual Banco FINCA podrá determinar a futuro los ingresos asociados a dicha línea.

## Aspectos Evaluados en la Calificación

La calificación asignada refleja los factores crediticios específicos de la institución y la opinión de la calificadora con respecto a la posibilidad de recibir soporte externo en caso de requerirlo. El marco de la calificación considera los siguientes factores claves: Ambiente operativo, Perfil de la institución, Administración, Apetito de riesgo y el Perfil financiero.

## Entorno Económico y Riesgo Sistémico

La economía ecuatoriana se caracteriza por una estructura débil de ingresos y poca flexibilidad de fondeo. La dependencia de pocos productos para el desarrollo de la economía y la falta de un Fondo de estabilización para épocas de crisis, generan mayor incertidumbre en la liquidez de la economía, la cual influye directamente en el desarrollo del Sistema Financiero. Por otra parte, la estructura y tendencias de la inversión extranjera directa (IED) y la balanza comercial, representan un problema para un país dolarizado, limitando el crecimiento de la base monetaria y por ende del país.

Si bien observamos que el sistema financiero ecuatoriano se ha fortalecido como un todo, el hecho de estar formado por múltiples instituciones (24 bancos privados, 5 bancos públicos, 10 financieras, 39 cooperativas, 4 mutualistas) hace que la desviación estándar de los indicadores individuales sea alta. Esto quiere decir que las instituciones con mayores fortalezas difieren sustancialmente con las instituciones con mayores debilidades.

El no tener un prestamista de última instancia formal, limita la capacidad de recupero de las entidades financieras en caso de necesitarlo. Si bien se ha creado el Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano para solventar problemas temporales de liquidez, la eficacia de éste no ha sido probada aun. La corta historia del Fondo, no permite realizar un análisis sobre su capacidad de dar soporte al sistema en un escenario de crisis.

Por otra parte la baja participación de mercado de bancos extranjeros dentro del sistema, limitan el soporte que podría recibirse de casa matriz en eventos de estrés.

Para mayor información sobre el entorno económico o de los diferentes sub-sistemas financieros por favor referirse a nuestra página web, [www.bankwatchratings.com](http://www.bankwatchratings.com) en la sección "Reportes Especiales".

## Marco Regulatorio

El entorno regulatorio está en desarrollo, con múltiples cambios a la normativa. En algunos casos existen dificultades en la aplicación de la legislación y la regulación.

La mayor influencia de los reguladores en el negocio genera incertidumbre en el sistema financiero; especialmente cuando algunas regulaciones han tenido como objeto imponer limitaciones y no controlar el riesgo. El control de las tasas de interés, la limitación o eliminación de algunas comisiones o servicios, la creación de nuevos impuestos, la implementación de indicadores que limitan la administración de la liquidez, generan un mayor riesgo sistémico y de operación para el sistema ecuatoriano.

Si bien no se descartan nuevas políticas Gubernamentales que limiten la generación de ingresos como ha sucedido en años anteriores, la necesidad del gobierno de contar con un sistema financiero sano y robusto para el desarrollo, nos lleva a pensar que nuevas regulaciones no influirán significativamente en la rentabilidad del sistema. En caso de nuevas restricciones pensamos estarían enfocadas en limitar la administración de la liquidez.

Por otro lado preocupa el efecto que pueda tener el nuevo Código Monetario Financiero que se espera se apruebe en el segundo semestre de este año. Las principales incógnitas tienen relación con la eliminación de algunos sub-sistemas (Financieras, Mutualistas), el direccionamiento del crédito, un mayor control de los pagos al exterior y límites a la posición externa de divisas.



Para mayor información sobre los últimos cambios regulatorios por favor referirse a nuestra página web, [www.bankwatchratings.com](http://www.bankwatchratings.com) en la sección “Reportes Especiales”.

### Perfil de la Institución

Banco FINCA es una institución financiera ecuatoriana con accionistas extranjeros; el principal accionista es FINCA Microfinance Holding Company LLC, domiciliada en Washington D.C., Estados Unidos.

FINCA Ecuador inició operaciones en el país en diciembre de 1993 como ONG, forma parte de la red FINCA Internacional -Foundation for International Community Assistance-, mantiene un enfoque específico hacia microfinanzas. En el año 2004 toma la figura de Sociedad Financiera FINCA, y para 2008 se convirtió en Banco FINCA como parte de la visión del accionista de transformar a instituciones financieras reguladas, todas las instituciones a nivel mundial.

### Posicionamiento e imagen

A dic-13, Banco FINCA representa el 0.16% de los activos, el 0.14% de los pasivos y el 0.38% del patrimonio del Sistema de Bancos.

Banco FINCA Ecuador representa la cuarta operación más grande de la red, superado en la región únicamente por FINCA México. Actualmente, continúa en el proceso de consolidación como Banco manteniendo su enfoque social de banca comunal y de desarrollo.

### Modelo de negocios

En Ecuador, Banco FINCA opera a través de 11 agencias, 8 oficinas de servicios y 8 puntos FINCA (27 centros de atención en total). Los puntos FINCA son cajas que realizan transacciones en efectivo y operan al interior de supermercados Tía. El crédito promedio que ofrece es de USD 782 por sujeto, el mercado objetivo de la institución son microempresarios con un ingreso diario desde USD 2; catalogados en nivel de pobreza pero con capacidad de re-pago.

### Estructura

Su accionista principal (99.9%) es FINCA Microfinance Holdings LLC FAQ. La red FINCA Internacional mantiene su sede en la ciudad de Washington, tiene presencia en 22 países<sup>1</sup> alrededor del mundo.

En el año 2011 fue creada FINCA Microfinance Holdings LLC FAQ, propiedad de: FINCA International (67%) e Inversionistas varios (33%). Los inversionistas asociados son: International Finance Corporation, brazo del Banco Mundial; KfW, Banco de Desarrollo Alemán; FMO, Banco Holandés de Desarrollo; ResponsAbility Global Microfinance Fund, fondo de inversiones; Triple Jump, firma de inversión microfinanciera domiciliada en los países bajos y Triodos, banco europeo de desarrollo. FINCA Microfinance Holdings LLC FAQ cuenta con cerca de USD 200MM en activos.

### Evaluación de la Administración

A partir de octubre de 2013 entró en funciones el nuevo Gerente General, quien llevará adelante el proceso de mantenimiento y expansión de la institución. Se ha renovado en parte la plana gerencial, quienes están desarrollando los procesos de mejora en la Institución.

En los últimos 2 años, FINCA atravesó una etapa de reestructuración operativa, con cambios de personal en todos los niveles: jefaturas, gerencias, reemplazos de personal y aumento del personal de negocios. Para 2014 se espera que a través de su nueva estructura mejore el ritmo de generación de negocios y alcance punto de equilibrio.

### Calidad de la administración

A partir de 2013 inició la centralización del manejo de información y procesos, con la apertura del Centro de Procesamiento y call center, que constituye una mejora en el control operativo.

### Gobierno Corporativo

El Directorio de Banco FINCA está integrado por 10 miembros de distinta nacionalidad, colaboradores de la red FINCA internacional. El Grupo FINCA provee servicios financieros para emprendedores de bajo ingreso; la red emplea metodología propia, manteniendo niveles de morosidad menores al 3%.

En Ecuador, Banco FINCA es un banco local; que opera con el respaldo de sus accionistas extranjeros, tanto en capital, como en la transferencia de conocimiento y metodología, personal, y modelo de negocios. Sin embargo, la transformación de la operación local en banco se ha visto limitada por falencias operativas y desfases en el proceso.

De momento el apoyo del principal accionista resulta neutral para la calificación, pues FINCA Microfinance Holding Company LLC no cuenta con calificación internacional de riesgo; y si bien su soporte a la operación local se sostiene, no se trata de una subsidiaria, de modo que no hay integración plena.

<sup>1</sup> En América Latina, África, Asia y Europa del Este.



### Objetivos estratégicos

Para 2013 el plan estratégico tuvo como objetivos principales: 1) aumentar el volumen de cartera, 2) incrementar el número de clientes, 3) crecer en fondeo local, 4) diversificar las fuentes de ingresos, 5) reducir los niveles de mora, 6) capitalizar el recurso humano y 7) mejorar la productividad de la operación.

En 2014, la prioridad del banco será mitigar el riesgo de crédito; FINCA en su plan de regularización establece cinco objetivos principales: 1) mejorar la calidad de la cartera, disminuyendo paulatinamente el indicador de portafolio en riesgo y el gasto de provisión (reducción de gastos), 2) incrementar el portafolio de cartera de créditos manteniendo su calidad (incremento de ingresos), 3) obtener fondeo local para sustituir el financiamiento externo costoso (reducción de gastos), 4) fortalecer el talento humano, para mantener un equipo, capacitado, motivado y estable (incremento de productividad) y 5) ser financieramente sostenibles optimizando el uso de recursos (reducción de gasto operativo).

### Implementación-Ejecución

Con el objetivo de mejorar su penetración de mercado, Banco Finca actualmente ofrece una mayor gama de servicios; desde octubre 2012 opera pago ágil y a partir de abril 2013 los sistemas Banred y Mastercard débito.

Como parte de su estrategia comercial, el banco ha decidido abrirse hacia el crédito individual, segmentando a su mercado como: comunal (rural e individual) y urbano. Adicionalmente, la institución planea mejorar la productividad de los agentes colocadores hacia las mejores prácticas locales, mediante capacitación.

Dentro del proceso de ajuste, Banco FINCA abrió oficinas de servicios adscritas a sus agencias para asegurarse la cercanía al cliente; zonificación que facilitará un crecimiento más controlado de clientes así como mitigar el riesgo de mora, a través de una gestión de cobranza más eficiente.

### Presentación de Cuentas

Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco FINCA y son responsabilidad de sus administradores. Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros consolidados de BDO para el periodo 2011, y 2012, y 2013 auditados por la firma Deloitte & Touche.

Los estados financieros auditados no presentan salvedades. La información presentada está preparada de acuerdo a las normas contables dispuestas por el Organismo de Control, contenidas en los catálogos de cuentas y en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros, y de la Junta Bancaria; en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada Codificación, se aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (JB-2010-1785).

### Rentabilidad y Gestión Operativa

Banco FINCA cierra 2013 con una pérdida de USD -3.9MM, originado en una operación presionada por los requerimientos de provisiones y con problemas para generar nuevos negocios. El ritmo de colocación de nuevas operaciones de crédito no guarda relación con la estructura y requerimientos operativos actuales del banco.

Si bien a lo largo de 2013, el margen de interés neto se ha recuperado, es menor frente al de dic-12; pese al aumento del volumen de cartera, su caída explica en parte la reducción de la generación operativa.

El **Margen Bruto Financiero** se contrajo también por el encarecimiento de las fuentes de fondeo externo, en parte explicado por la carga impositiva y porque el bajo crecimiento de obligaciones con el público concibe una estructura de fondeo más costosa, que se suma al lento ritmo de creación de nueva cartera; en consecuencia, la generación del negocio resultó apretada para cubrir los requerimientos del período, originando **pérdida operativa**.

El MON del período es negativo porque la cartera no alcanza punto de equilibrio, por el creciente peso de los gastos de operación y los progresivos requerimientos de provisiones observados durante 2013. A dic-13, el gasto de provisiones creció 109.5% anual debido al crecimiento del negocio, nuevas regulaciones y exigencias de la SBS para mejorar las coberturas.

El aporte de otros ingresos no operativos (por recuperación de activos financieros y por reclasificación de gastos de seguros no operativos) nominalmente se mantiene y mejora su peso relativo en el ingreso neto total.

Con pérdida, los indicadores de retorno sobre patrimonio y activos son negativos y con tendencia a agravarse. De acuerdo a la administración el resultado negativo se revertiría en 2015, cuando la operación alcance su masa crítica adecuada.

La generación operativa a lo largo de 213 ha dado lugar a un deterioro en los **indicadores de eficiencia**; frente al Sistema, el banco se



muestra como una de las instituciones menos eficaces; el peso del gasto operativo frente al ingreso operativo ha sido creciente a lo largo de 2013, y sobre activos promedio evidencia una estructura cada vez más pesada y el uso menos eficiente de los recursos de la institución.

Banco FINCA opera exclusivamente en el mercado de microcrédito; si bien el nicho de producto de la institución es el más rentable, requiere de una estructura pesada y poco flexible para generar cartera con créditos de bajo monto promedio y alto requerimiento de personal

### Administración de Riesgo

Banco FINCA opera en el mercado de microcrédito, de manera que maneja un segmento de mayor riesgo superior a la media, por ello el banco ha diseñado un esquema de manejo de riesgos sustentado con políticas y normativas, instrumentado a través de un manual de administración integral de riesgos, el mismo que está en actualización.

La Auditora externa considera que la estructura de control interno mantiene deficiencias de diseño y operación, que inciden sobre las operaciones de registro, proceso, resumen e información de datos financieros consistentes con las afirmaciones de la gerencia sobre los Estados Financieros.

A partir de enero de 2014 se inició la implementación del proyecto ERM (Enterprise Risk Management), para implementar un modelo de administración y gestión del riesgo en el banco, con énfasis en los procesos vitales de generación de las operaciones de crédito. Además de la definición de procesos vitales, realizará valoración de riesgos y definirá indicadores de gestión para ser administrados por el equipo gerencial a través software de gestión integral de riesgo que ha sido seleccionado y financiado por FMH y el IFC.

### Riesgo de Crédito

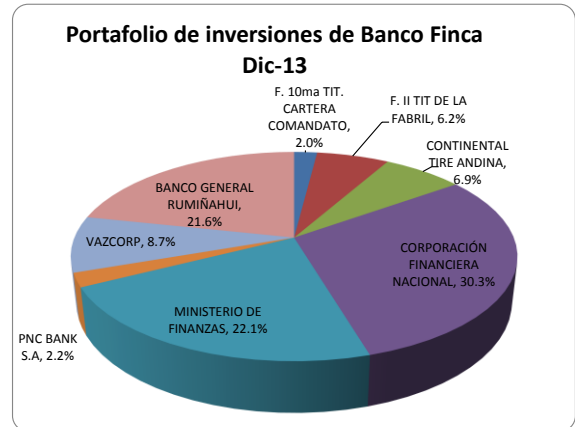
Para banco FINCA, el riesgo de crédito es elevado; situación que va en concordancia con el nicho de negocio, pues la cartera de micro crédito constituye el principal activo productivo.

### Fondos Disponibles e Inversiones

Banco FINCA mantiene fondos disponibles por USD 3.7MM, que representan el 6.9% del activo bruto y corresponden a: caja (42.29%), bancos (48%) y depósitos para encaje (9.69%).

Los depósitos bancarios se colocaron mayoritariamente en instituciones locales (98.1%), con calificación de riesgo local de entre AA y AAA-, mientras los depósitos en bancos del exterior están en instituciones con calificación internacional en

escala de inversión.



Fuente: Banco FINCA  
Elaboración: BWR

El portafolio de inversiones de Banco FINCA, a dic-13, suma USD 1.158M y representa el 2.2% del activo bruto. A dic-13, el 52.4% del portafolio está colocado en documentos disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público, mientras el 47.6% restante, corresponde a papeles del sector privado.

El 75.7% del portafolio de inversiones del banco cuenta con calificación de riesgo local entre AA- y AAA; el 2.2% de la cuenta tiene A en escala internacional y corresponde a un depósito de disponibilidad restringida, como colateral de Mastercard para la emisión de tarjetas. El 22.1% de la cuenta corresponde a Cetes y Bonos, emitidos por el Ministerio de Finanzas.

Por emisor, Banco FINCA mantiene niveles de concentración importantes (> 50%), en operadores del sector público; comportamiento explicado por los requerimientos legales para el manejo de inversiones; y el tamaño y baja bursatilidad del mercado de valores local.

### Calidad de Cartera

La cartera bruta es el principal activo del banco, representa el 82.3% del activo bruto; corresponde fundamentalmente a créditos de microempresa (96.7%), que es el mercado objetivo de la institución.

Históricamente, los niveles de morosidad de la cartera han sido variables, influenciados por algún evento puntual de riesgo operativo; el objetivo de la Administración es reducirlo a niveles similares a la media internacional del grupo. Las políticas de evaluación, seguimiento y cobranza han sido revisadas, al igual que los requisitos crediticios y el banco decidió aplicar recuperación legal para sentar precedentes; a futuro se espera que el índice de morosidad se reduzca y estabilice.

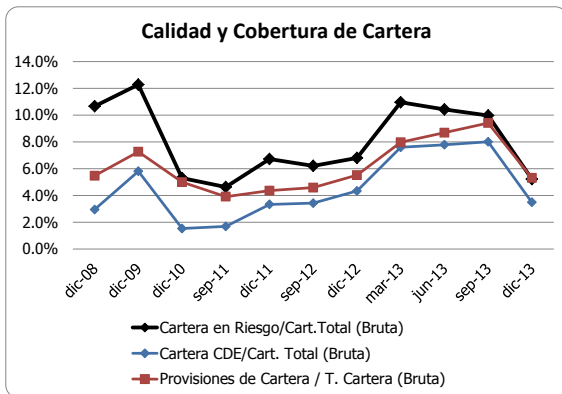
A dic-13, el nivel de castigos de cartera es 6.41%,



el más alto registrado, sin embargo dicho indicador se explica porque cartera mala se acumuló durante varios períodos a la espera de la autorización del ente de control. A futuro el proceso de castigos será continuo y no volvería a observarse un comportamiento similar.

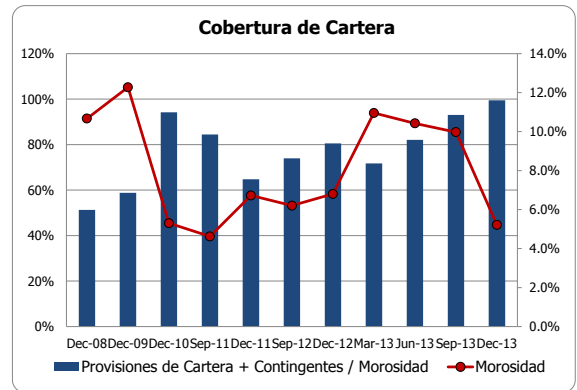
Como resultado de los castigos de cartera, Banco Finca cierra 2013 con mejor índice de morosidad que el año precedente, pero continúa comparando negativamente con la media de su Sistema y que sus pares. Si bien la siniestralidad de la cartera es diferente; el incremento de castigos en períodos recientes se explicaría por efectos de riesgo moral.

La institución opera un producto con un rápido nivel de deterioro; a dic-13 se ha reducido el saldo en mora de entre 1 a 30 días, la Administración planea llevar este índice al 1.5% de la cartera. Considerando que el banco ha llevado a cabo procesos de reestructuración de cartera y que dichas operaciones vuelven a deteriorarse, el mejor control de la cartera de micro conflictiva en sus primeros 30 días, reducirá su grado de exposición.



Fuente: Banco FINCA  
Elaboración: BWR

Banco FINCA mantiene una exposición de cartera mayor a la media con niveles de cobertura apretados e insuficientes para su grado de riesgo; en consecuencia, la exposición a riesgo de crédito de la institución es alta. A dic-13, la relación provisiones a cartera en riesgo mejora pero continúa muy por debajo de la media del Sistema de Bancos, llega a 1 vez al cierre de 2013; históricamente, dicho indicador ha sido menor a 1:1, situación que constituye una debilidad importante.



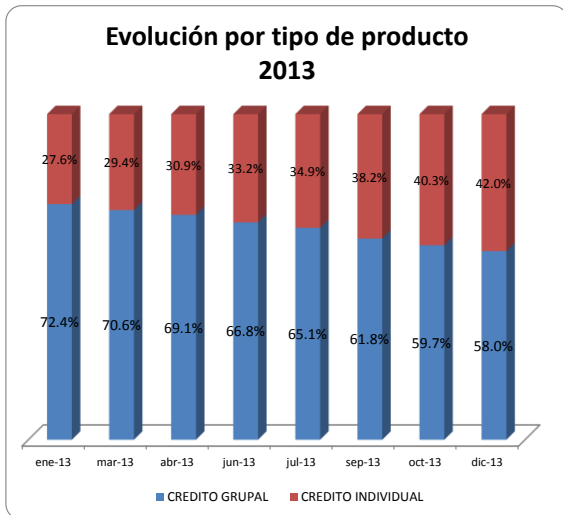
Fuente: Banco FINCA  
Elaboración: BWR

La mejoría en provisiones se explica por una disposición de la Superintendencia, que determinó que hasta dic-13, Banco FINCA debe constituir una provisión mínima adicional del 2% del saldo de cartera; para cumplir con dicho requerimiento el gasto de provisiones del banco ha crecido de manera importante durante el año, lo que explica el mejoramiento sostenido en las coberturas, aunque aún resulta insuficiente.

A futuro, el objetivo de robustecer coberturas se limita debido a la baja capacidad del banco para constituir mayores provisiones, pero podría beneficiarse de mejoras en la política de recuperación.

En función del plazo, la cartera de créditos de Banco FINCA es de corto plazo, en un 86.1% tiene vencimientos menores a 360 días. Como resultado de su enfoque de negocios, el portafolio crediticio de la institución tiene **pronta maduración y alta rotación**; de modo que el promedio por crédito puede crecer a medida que el cliente genera historial crediticio con la institución.

El proceso de generación de cartera está avalado por la metodología FINCA, parte con el análisis individual de cada persona y emplea la figura de **garantía comunal** (en el 90% de la cartera) y se introdujo la figura del contrato mutuo a partir de 2014. El banco no cuenta con scoring de crédito, pero si con información del comportamiento crediticio histórico.



Fuente: Banco FINCA  
Elaboración: BWR

Por tipo de producto, el crédito grupal es el de mayor peso, aunque a lo largo de 2013, ha cedido participación a favor de operaciones individuales; para 2014, el objetivo de la administración es una combinación de productos 60%-40% a favor del crédito individual.

En consecuencia, a futuro, la nueva mezcla de productos tenderá a estabilizar la morosidad, pues el crédito individual pasaría a ser un riesgo controlado, al estar dirigido a clientes conocidos y maduros de la institución, quienes van creciendo en volumen de crédito.

El producto grupal es de dos tipos: banco comunal (86.16%) y grupos en desarrollo (13.84%). Dada la naturaleza de su negocio, Banco FINCA no tiene una cartera concentrada; a la fecha de análisis, los **25 mayores deudores** no representan una posición de riesgo de cartera ni de patrimonio.

Geográficamente el 65.1% de la cartera del banco está colocada en la región costa; por agencia, las de mayor generación son: La Libertad, California, Quevedo, Quito y Santo Domingo. Desde el 2012, Banco FINCA desaceleró el ritmo de colocación, con el objetivo de fortalecer políticas y procesos de generación de cartera; el repunte del negocio se daría para 2014, con mayor control de la morosidad para acercarla hacia los niveles internacionales del grupo.

### Riesgo de Mercado

De acuerdo a los reportes del banco bajo el formato de la SIBS, la sensibilidad de tasa en el corto plazo es  $\pm 0.96\%$ , y de  $\pm 0.61\%$  en el largo plazo, manteniendo una tendencia a la baja en los niveles de sensibilidad de tasa a lo largo del último año.

La mayor sensibilidad de tasa en el corto plazo se explica por el descalce de balance, ya que los activos se reprecian más rápidamente que los pasivos.

### Riesgo de Liquidez y Fondo

La principal fuente de fondeo de Banco FINCA corresponde a **obligaciones financieras**, que representan el 50.3% del activo bruto, consisten en recursos contratados fundamentalmente con entidades internacionales especializadas en micro finanzas; dichas cuentas, a partir del tercer trimestre de 2012 fueron reclasificados hacia otras obligaciones, por tratarse de entidades no financieras. Las líneas de crédito internacionales, fueron contratadas con los accionistas de FINCA Microfinance Holding y con otras entidades de apoyo a microcrédito; localmente cuenta con una línea de redescuento con la CFN.

Los depósitos del público representan la segunda fuente de fondeo (16.1% del activo bruto), estos recursos son fundamentalmente de corto plazo; en consecuencia, su estructura es: 62.4% a la vista y 37.6% a plazo fijo, entre estos el 42% tiene vencimientos de hasta 90 días.

Ahora bien, los depósitos a la vista son los de menor costo y mayor crecimiento a lo largo de 2013, en consistencia con la estrategia implementada; sin embargo no llegan a incrementarse a un ritmo adecuado para abaratar la estructura de fondeo del banco.

En depósitos, Banco Finca mantiene importantes niveles de concentración; es así que los **25 mayores depositantes** representan el 21.42% de los depósitos de terceros y el 43.64% de los activos líquidos del banco. A pesar de la alta concentración, los requerimientos de liquidez de la institución están determinados por volatilidad y no por concentración.

El fondeo de la institución es de largo plazo y recurrente; en efecto, a lo largo de 2013, el **costo de los fondos extranjeros** aumentó por efecto del ISD (Impuesto a Salida de Divisas); en consecuencia y por estrategia, la institución desea mayor diversificación y aumentar la base de depósitos.

El calce de plazos de balance resulta adecuado para los requerimientos de la institución, con recursos de largo plazo cubre una cartera con vencimientos menores de 360 días (el 87.9% de la cartera por vencer), mitigando la exposición al riesgo de tasa.

La red FINCA ha mostrado en otros países de la región apoyo en casos de estrés, vía líneas de



crédito y/o con recursos frescos. De modo que, en caso de requerirse, existiría la voluntad y capacidad para que este apoyo se extienda a la operación local.

Los **activos líquidos** del banco constituyen la primera fuente de pago frente a contingencias; a dic-13 suman USD 4.190M, corresponden a fondos disponibles y Repos con bancos locales. La cobertura vía activos líquidos para pasivos de corto a lo largo de 2013 mostró una tendencia decreciente, cerrando el año en 45.80%, pese a lo cual, continúa siendo más fuerte que la media del Sistema.

Banco FINCA **no mantiene posiciones de liquidez** en riesgo y sus indicadores de liquidez estructural comparan positivamente frente a la media, pese a que se han presionado y caen a menos de la mitad de sus históricos; con respecto a los requerimientos de liquidez del banco, estos son cubiertos con holgura. A lo largo de 2013, el requerimiento de liquidez de segunda línea ha caído como consecuencia de cambios en la distribución de cuentas en el formato de liquidez estructural.

La liquidez de Banco FINCA está en función del ritmo de generación de nuevos negocios y de la capacidad de captar nuevos recursos, de momento la Administración prioriza mantener activos de liquidez inmediata. En el mediano plazo se esperarían mayores presiones en la liquidez, dada la estrategia de crecimiento de cartera planteada y los bajos niveles observados en las captaciones de la institución.

### **Riesgo Operativo**

Históricamente, el riesgo operativo ha sido una debilidad de la institución, generando **volatilidad en sus indicadores**; retrasando además su plena funcionalidad como banco. En 2013, Banco FINCA ha determinado sus factores de riesgo operativos: recursos humanos, procesos y acontecimientos externos.

El nivel de riesgo operativo está en proceso de cuantificación; el banco dispone de un mapa de eventos y de una matriz de riesgo operativo, lo que permitiría a la administración identificar sus debilidades de control y poner en marcha mecanismos adecuados para superarlas.

FINCA cuenta con el sistema de evaluación y registro de eventos para Riesgo Operativo "iRiesgo Operativo", de B-Soft; que permite la parametrización de las variables que se ajusten a la realidad del Banco; su principal cualidad es la flexibilidad para agregar nuevas matrices de riesgo, en caso de requerirlo.

A dic-13, la auditoría externa reporta que Banco FINCA presentó un plan de regularización a la SBS y se encuentra a la espera de su aprobación. El auditor comenta también de varios asuntos administrativos y contables que deben ser modificados; tales como: cambiar el período de depreciación de edificios de la Libertad y Quito (de 20 a 50/60 años, respectivamente); actualizar las direcciones de clientes; modernizar los manuales de procedimientos de crédito individual y comunal; completar y actualizar la información del personal y la base de datos de vinculados; obtener la aprobación de la SBS para mantener el sistema de recaudación y cobros por pagos a terceros.

En cuanto a tecnología de la información, Deloitte recomienda la incorporación de un esquema de replicación para resguardar la información; de acuerdo a la Administración, este proceso estará en funcionamiento hasta el 30 de junio del año en curso.

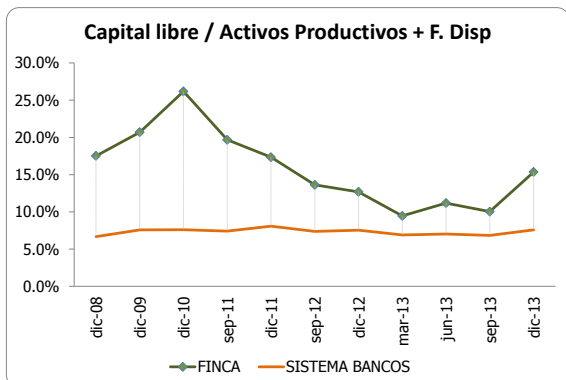
La auditora externa revela también la existencia de observaciones pendientes de años anteriores sobre: seguridad a nivel de controlador de dominio, usuarios genéricos de acceso al sistema Cobis, usuarios con rol de administrador pero con cargos que no justifican tal privilegio, manual de procedimientos de seguridad de la información en proceso de actualización, inexistencia de un procedimiento de monitoreo de cuentas de usuarios y accesos de sistemas, inexistencia de un procedimiento de revisión y monitoreo de los logs de auditoría en el sistema Cobis.

El banco cierra 2013 con 3 procesos legales en contra, por un monto total en riesgo de USD 264.7M (el 2.1% del PTC). Banco FINCA no maneja la recuperación de cartera por la vía judicial, pues son montos muy pequeños y un proceso sería más costoso.

### **Suficiencia de Capital**

Banco FINCA cierra 2013 con un patrimonio de USD 11MM, descontado el resultado, gracias al aumento de USD 4MM en el capital; a dic-13, el patrimonio cubre el 27.8% del activo bruto, lo que explica la mejora en el **capital libre** de la institución, pese a la pérdida registrada a lo largo del año.

El indicador de **patrimonio técnico** del banco es de buena calidad, se compone fundamentalmente de patrimonio primario. La capacidad del banco para cubrir riesgos inesperados es superior a la media de sus pares, y ha mejorado con el apoyo de su mayor accionista.



Fuente: Banco FINCA  
Elaboración: BWR

crecimiento del negocio esté acompañado de soporte patrimonial para evitar que la institución continúe debilitándose.

Si bien Banco FINCA mantiene niveles de solvencia mayores que la media del Sistema, éstos muestran una tendencia decreciente y consideramos que a futuro se presionarán más debido al crecimiento de activos de riesgo. BWR estima importante que el



### FINCA

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13
<b>ACTIVOS</b>						
Depositos en Instituciones Financieras	2,463,862	3,365	2,017	1,612	2,817	1,769
Inversiones Brutas	4,191,749	2,105	182	570	1,854	1,158
Cartera Productiva Bruta	17,087,913	21,992	25,338	36,383	39,755	41,401
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	2,230,020	151	226	313	483	568
Total Activos Productivos	25,973,544	27,614	27,763	38,878	44,909	44,896
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	4,167,776	536	546	1,434	2,048	1,915
Cartera en Riesgo	450,217	3,078	1,419	2,622	2,902	2,279
Activo Fijo	509,052	1,864	1,730	1,628	1,920	1,940
Otros Activos Improductivos	1,002,937	1,524	1,558	1,234	2,394	2,051
Total Provisiones	(1,365,217)	(1,822)	(1,344)	(1,727)	(2,381)	(2,421)
Total Activos Improductivos	6,129,982	7,002	5,253	6,918	9,264	8,185
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>30,738,310</b>	<b>32,793</b>	<b>31,672</b>	<b>44,069</b>	<b>51,792</b>	<b>50,660</b>
<b>PASIVOS</b>						
Obligaciones con el Público	24,908,808	4,711	5,408	8,458	8,572	8,537
Depósitos a la Vista	17,619,023	565	1,111	2,697	3,673	5,330
Operaciones de Reporto	19,500	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	6,631,503	4,145	4,297	5,761	4,898	3,207
Depósitos en Garantía	3,108	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	635,674	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	145,277	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	31,644	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	958,386	15,637	13,756	22,924	29,500	26,678
Valores en Circulación	521,299	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	199,583	-	677	677	1,274	1,400
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	980,633	1,974	1,055	1,260	1,656	3,011
Provisiones para Contingentes	83,628	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>27,829,257</b>	<b>22,322</b>	<b>20,896</b>	<b>33,319</b>	<b>41,001</b>	<b>39,626</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,909,053</b>	<b>10,471</b>	<b>10,775</b>	<b>10,750</b>	<b>10,791</b>	<b>11,034</b>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	30,738,310	32,793	31,672	44,069	51,792	50,660
CONTINGENTES	4,651,196	-	-	-	-	-
<b>RESULTADOS</b>						
Intereses Ganados	2,101,743	8,034	6,500	7,754	9,833	9,409
Intereses Pagados	515,168	1,789	1,233	1,379	1,964	2,139
<b>Intereses Netos</b>	<b>1,586,574</b>	<b>6,245</b>	<b>5,267</b>	<b>6,375</b>	<b>7,869</b>	<b>7,270</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	157,649	-	-	(12)	(35)	(49)
Margen Bruto Financiero (IO)	1,744,223	6,245	5,267	6,363	7,833	7,221
Ingresos por Servicios (IO)	359,558	22	23	24	27	22
Otros Ingresos Operacionales (IO)	115,009	1,333	1,939	2,480	2,851	2,666
Gastos de Operacion (Goperac)	1,521,704	6,150	6,635	7,855	9,823	11,543
Otras Perdidas Operacionales	53,453	21	17	27	-	-
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>643,633</b>	<b>1,429</b>	<b>577</b>	<b>984</b>	<b>888</b>	<b>(1,633)</b>
Provisiones (Goperac)	351,213	1,227	609	775	1,341	2,810
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>292,420</b>	<b>202</b>	<b>(33)</b>	<b>209</b>	<b>(453)</b>	<b>(4,443)</b>
Otros Ingresos	154,765	345	619	382	676	675
Otros Gastos y Perdidas	48,506	7	1	0	-	5
Impuestos y Participacion de Empleados	130,701	269	283	332	190	134
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>267,979</b>	<b>271</b>	<b>303</b>	<b>260</b>	<b>33</b>	<b>(3,906)</b>

### FINCA

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>						
Act. Productivos + F. Disponibles	30,141,320	28,150	28,308	40,312	46,957	46,811
Cartera Bruta total	17,538,130	25,070	26,757	39,005	42,657	43,680
Cartera Vencida	204,645	1,008	376	837	1,453	1,112
Cartera en Riesgo	450,217	3,078	1,419	2,622	2,902	2,279
Cartera C+D+E	398,023	1,455	409	1,300	1,850	1,524
Provisiones para Cartera	(1,084,277)	(1,820)	(1,337)	(1,699)	(2,354)	(2,318)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	80.9%	79.8%	84.1%	84.9%	82.9%	84.6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	139.5%	135.7%	144.9%	123.9%	118.0%	127.5%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.2%	4.0%	1.4%	2.1%	3.4%	2.5%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.6%	12.3%	5.3%	6.7%	6.8%	5.2%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	2.9%	12.4%	5.3%	6.7%	6.9%	5.3%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2.3%	5.8%	1.5%	3.3%	4.3%	3.5%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	259.4%	59.1%	94.2%	64.8%	81.1%	101.7%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestruc	227.5%	58.8%	94.2%	64.8%	80.6%	99.5%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	293.4%	125.1%	326.9%	130.7%	127.2%	152.1%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.2%	7.3%	5.0%	4.4%	5.5%	5.3%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		125.1%	320.3%	127.6%	128.7%	148.2%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	1.1%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%	4.5%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	2.9%	9.1%	5.8%	5.1%	6.1%	9.9%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior		50.7%	32.6%	33.5%	75.0%	43.3%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	18.8%	84.0%	188.4%	39.5%	70.9%	-169.5%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.5%	4.1%	4.2%	1.2%	1.5%	6.4%
<b>CAPITALIZACION</b>						
PTC / APPR	12.88%	37.15%	40.34%	29.06%	24.28%	27.61%
TIER I / APPR	11.54%	34.57%	37.59%	26.25%	22.71%	34.35%
PTC / Activos y Contingentes	0	0	0	0	0	0
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	24.37%	17.31%	14.69%	13.68%	16.98%	15.10%
Capital libre (USD M)**	2,275,348	5,828	7,412	6,993	5,956	7,185
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.58%	20.70%	26.18%	17.35%	12.68%	15.35%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	53.69%	47.40%	61.16%	56.05%	45.22%	53.40%
TIER I / Patrimonio Tecnico	89.56%	93.04%	93.18%	90.34%	93.52%	124.39%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	9.93%	29.62%	33.43%	28.39%	22.51%	21.54%
TIER I / Activo Neto Promedio	0	0	0	0	0	0
<b>RENTABILIDAD</b>						
Comisiones de Cartera	8,167	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,165,337	7,579	7,212	8,839	10,712	9,910
Result. antes de impuest. y particip. trab.	398,680	540	586	591	223	-3,773
Margen de Interés Neto	75.49%	77.74%	81.03%	82.21%	80.03%	77.26%
ROE	9.43%	2.62%	2.85%	2.41%	0.30%	-35.79%
ROE Operativo	10.29%	1.95%	-0.31%	1.95%	-4.21%	-40.71%
ROA	0.91%	0.77%	0.94%	0.69%	0.07%	-7.63%
ROA Operativo	1.00%	0.57%	-0.10%	0.55%	-0.95%	-8.67%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	73.65%	82.40%	73.03%	72.12%	73.46%	73.36%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.38%	20.55%	19.02%	19.13%	18.78%	16.19%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.98%	20.55%	19.02%	19.10%	18.70%	16.08%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	54.57%	85.87%	105.66%	78.71%	150.99%	-172.13%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	86.50%	97.34%	100.45%	97.63%	104.23%	144.83%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	70.28%	81.15%	92.00%	88.87%	91.71%	116.48%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.39%	20.87%	22.48%	22.79%	23.29%	28.02%
<b>LIQUIDEZ</b>						
Fondos Disponibles	6,631,638	3,901	2,563	3,047	4,865	3,684
Activos Liquidos (BWR)	8,481,175	5,926	2,563	3,347	6,126	4,190
25 Mayores Depositantes	-	664.82	680.62	1,182.22	1,759.81	1,828.86
100 Mayores Depositantes	-	915.74	941.14	1,583.76	2,194.30	2,642.80
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38.85%	180.19%	87.80%	66.88%	106.99%	45.80%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	35.75%	35.13%	22.29%	30.49%	52.94%	14.85%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea		0.00%	0.00%	6.62%	37.18%	3.67%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea				460.54%	142.38%	404.41%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	38.85%	180.19%	87.80%	66.88%	106.99%	45.80%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	30.38%	118.61%	87.80%	60.89%	84.97%	40.27%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	14.11%	12.59%	13.98%	20.53%	21.42%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	11.22%	26.55%	35.32%	28.73%	43.64%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>						
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.98%	1.30%	1.85%	2.05%	1.11%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.61%	1.53%	2.09%	2.65%	0.71%

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



La reproducción o distribución total o parcial de este documento está prohibida, salvo permiso escrito. Todos los derechos reservados. La asignación y mantenimiento de las calificaciones de BANKWATCH RATINGS se realizan con base en información confiable que recibe de los emisores y de otras fuentes que BANKWATCH RATINGS considera creíbles. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información sobre la que fundamenta su análisis de acuerdo con sus metodologías de calificación. Obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión determinada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo la investigación y el análisis de la información disponible varía dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y del emisor al igual que los requisitos que se soliciten. Las prácticas en que se ofrece y se coloca la emisión, la naturaleza y calidad de la información pública relevante, los informes de auditoría, los acuerdos de procedimientos con terceros, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes realizados por terceros no son de responsabilidad de BWR. En última instancia, el emisor es el responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta pública y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS confía en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones por naturaleza son prospectivas por lo que incorporan hipótesis y supuestos sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

Los informes contienen información presentada por el cliente y analizada por BANKWATCH RATINGS, sobre la cual la calificadora emite opiniones sin ninguna garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión o emisor. Esta opinión se fundamenta en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en el proceso, pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los nombres de los analistas se incluyen en el informe solamente como contactos en caso de ser requeridos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la documentación requerida para el proceso de emisión. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ninguna referencia en cuanto al precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversionista en particular, o la naturaleza impositiva o fiscal en relación a los títulos. La asignación, publicación o difusión de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS para usar su nombre sin su autorización. Todos los derechos reservados. © BankWatch Ratings 2014.