

## INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO DE FORTALEZA FINANCIERA BANECUADOR B.P.

Quito – Ecuador

Sesión de Comité No. 065/2019, del 20 de diciembre de 2019.

Información Financiera cortada al 30 de septiembre de 2019.

Analista: Ing. Xavier Espinosa

[www.classinternationalrating.com](http://www.classinternationalrating.com)

**BANECUADOR B.P.**, se incorpora a la vida económica del Ecuador el 13 de mayo de 2015, mediante Decreto Ejecutivo 677, posteriormente con fecha 11 de marzo del 2016 se estableció la forma y plazo en que Banco Nacional de Fomento transferiría los activos, pasivos y patrimonio a BANECUADOR B.P., en cumplimiento a ello y con un enfoque de desarrollo integral BANECUADOR B.P., el 9 de mayo de 2016, abrió sus puertas a la economía popular, rural y urbana, que produce, comercializa y presta servicios. La cobertura geográfica con la que actualmente cuenta la Institución le permite atender las necesidades y demandas de la ciudadanía en cuanto a productos y servicios financieros, en las tres regiones del país, en las 24 provincias, en 146 cantones a través de 170 oficinas.

### Fundamentación de la Calificación

El Comité de Calificación reunido en sesión No. F065/2019 del 20 de diciembre de 2019 decidió otorgar la calificación de “**A -**” (**A menos**) a **BANECUADOR B.P.**

**Categoría A:** La entidad es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.

**Tendencia:** Estable

La categoría de calificación descrita puede incluir signos de más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

La calificación de riesgo global de BANECUADOR B.P. representa la opinión de CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. como resultado del proceso de evaluación realizado de acuerdo a su metodología y a la escala de establecida por la Superintendencia de Bancos, y expresa la capacidad del Banco para administrar y gestionar los riesgos con terceros, a los cuales su actividad está expuesta; y, la solvencia de la entidad con la finalidad de cumplir sus obligaciones con el público.

La información presentada y utilizada en el presente estudio técnico de calificación, proviene de fuentes oficiales, por lo que dicha información publicada en este informe de calificación se lo realiza sin haber sufrido ningún cambio. La entidad financiera calificada es la responsable de la información proporcionada a CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. para el presente estudio técnico de calificación. La entidad financiera calificada tiene la responsabilidad de haber entregado y proporcionado a la Calificadora la información en forma completa, veraz, oportuna, ordenada, exacta y suficiente; y por lo tanto, la entidad financiera asume absoluta responsabilidad respecto de la información y/o documentación proporcionada a CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. o a terceros que constituyen fuente oficial para la Calificadora. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. no garantiza la exactitud o integridad de la información recibida y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el uso de esa información. La calificadora no ha realizado tareas de auditoría sobre la información recibida.

### Eventos de Riesgo

Los principales eventos de riesgos que han sido considerados para el análisis son:

- Riesgo Crediticio (incluyendo el riesgo de país y sectorial).
- Riesgo de Concentración.
- Riesgo de Liquidez (gestión de activos y pasivos y descalce de plazos).
- Riesgo de Mercado, que incluye el de tasa de interés.
- Riesgo de Solvencia (suficiencia de capital y patrimonio técnico).

- f. Riesgo Operacional, que incluye el riesgo tecnológico, riesgo legal y regulatorio.
- g. Riesgo de Gobierno Corporativo.
- h. Otros Riesgos aplicables para efectuar la calificación de la institución.

## Resumen Ejecutivo

- BANECUADOR B.P., subrogó las funciones que llevaba el Banco Nacional de Fomento (BNF), cuya finalidad principal fue constituirse en una herramienta fundamental del Estado Ecuatoriano para estimular e impulsar el desarrollo socioeconómico del país, sin embargo, históricamente y debido a deficiencias estructurales, la actividad financiera del BNF se vio desvinculada de las políticas, planes y programas gubernamentales. El resultado de dichos eventos fue una gestión limitada e insuficiente, para promover el progreso de la sociedad y de la economía ecuatoriana en general.
- El objeto de BANECUADOR B.P., es el ejercicio de actividades financieras previamente autorizadas por la Superintendencia de Bancos, y la prestación de servicios financieros de crédito, ahorro e inversión, bajo el criterio de intermediación financiera de recursos públicos y privados, atendiendo a la micro, pequeña y mediana empresa y empresas asociativas en sectores de producción, principalmente de agro negocios, comercio y servicios, con claro enfoque de desarrollo local y con preferencias en áreas rurales y urbano marginales, coadyuvando al fortalecimiento del “Plan Nacional de Desarrollo”, a través de mecanismos de banca de primer y segundo piso.
- Al ser BANECUADOR B.P., uno de los organismos y entidades creados por la Constitución y la Ley para el ejercicio de la potestad estatal, es el Directorio el órgano principal de administración, con amplias facultades de administración, centra sus actuaciones en la función general de supervisión, controlando que los órganos ejecutivos y el equipo de dirección, en quienes delega la gestión ordinaria de la institución financiera, actúen conforme a las estrategias aprobadas y a los objetivos marcados.
- BANECUADOR B.P., incorpora como componente esencial para su accionar, el desarrollo e implementación de principios de Gobierno Corporativo, adoptando prácticas que permitan salvaguardar el cumplimiento de su misión para brindar productos y servicios financieros innovadores, eficaces y sostenibles social y financieramente, aportando a la inclusión; y, mejora de la calidad de vida de los pequeños y medianos productores rurales y urbano marginales, fortaleciendo la asociatividad, para lo cual cuenta con un Código de Gobierno Corporativo actualizado en octubre de 2019.
- Los ingresos totales de la Institución se han ido incrementando anualmente gracias al importante crecimiento observado en ingresos operativos en donde prevalecen los determinados por intereses y descuentos ganados. El total de ingresos pasó de USD 110,41 millones en el 2016 a USD 208,24 millones al cierre del 2018, evidenciándose una estructura que señala a los ingresos operativos como los más representativos dentro de este grupo. Al comparar el total de ingresos generados por la Institución en los períodos interanuales (septiembre 2018 y septiembre 2019), se evidencia un crecimiento del 8,94%, totalizando USD 169,73 millones al cierre del mes de septiembre 2019, de los cuales el 85,30% corresponde a ingresos operativos y la diferencia, 14,70% a ingresos no operativos.
- Los valores provisionados por la Institución para la protección de sus activos han ido creciendo anualmente durante el período 2016-2018. Con corte a septiembre de 2019, el gasto provisión alcanzó la suma de USD 61,78 millones (42,67% frente al ingreso operativo total) luego de haber alcanzado la suma de USD 31,17 millones en septiembre de 2018 (23,72% frente al ingreso operativo total), proceder asociado con el importante incremento de la cartera en riesgo.
- Al relacionar el total de Gastos Operativos con el total de Ingresos del mismo tipo se evidencia durante el período sujeto de análisis un comportamiento decreciente, pasó de representar el 64,73% de los ingresos operativos en el año 2016 a 43,87% en el año 2018 gracias al nivel de ingresos operacionales obtenidos en ese año. Al comparar los períodos interanuales (septiembre 2018 y septiembre 2019) se observa el mismo comportamiento, el total de gastos operativos representó el 39,77% de los ingresos que se generan producto del giro normal de negocio en septiembre de 2019 luego de haber significado el 42,80% en septiembre de 2018; el promedio de participación de Gastos Operativos frente a Ingresos Operacionales de su sistema comparable (banca pública) continúa ubicándose por debajo de la relación alcanzada por el banco, sin embargo, es importante señalar que el giro del negocio de BANECUADOR B.P. es distinto al resto de Instituciones que pertenecen a la banca pública, BANECUADOR B.P. cuenta con 170 oficinas a nivel nacional, además ha desarrollado una gran variedad de productos y servicios entre ellos captaciones (ahorros, corrientes) por lo que los gastos operativos son diferentes al Sistema Financiero Público.

- El Margen Neto Financiero no permitió cubrir el total de gastos operativos durante el año 2016 y 2017, determinando en el margen de intermediación resultados negativos para dichos ejercicios económicos. Para diciembre de 2018, la relación mejora gracias al incremento anual en Ingresos Operativos (+22,23%), reflejando un margen de intermediación de USD 19,38 millones que representó el 10,83% de sus ingresos operacionales, ubicándose significativamente por encima del resultado obtenido en diciembre de 2017 (USD -2,44 millones, -1,67% frente al total de ingresos). Al cierre del tercer trimestre del año 2019, el total de Gastos de Operación superó el Margen Neto Financiero, provocando en el margen de intermediación un resultado negativo (USD -1,29 millones, -0,89% frente al ingreso operacional), luego de haber obtenido en septiembre de 2018, USD 19,35 millones (14,72% frente al ingreso operacional).
- La participación de otros ingresos y otras pérdidas operativas respecto al total de ingresos operacionales ha sido relativamente baja históricamente de modo que no causaron mayor impacto sobre el margen operacional que al 30 de septiembre de 2019, alcanzó la suma de USD -1,43 millones (-0,99% frente al total de ingresos de operación), significativamente inferior al margen registrado al cierre del tercer trimestre del año 2018 (USD 19,38 millones, 14,74% sobre el total de ingreso operacional).
- El saldo de Otros Ingresos se ha ido incrementando tanto en términos monetarios así como en cuanto a su participación sobre el total de ingresos provenientes de transacciones propias del giro normal del negocio en el año 2016 y 2017, no obstante, al cierre del año 2018, la cuenta Otros Ingresos disminuye notablemente, totalizó USD 29,27 millones y representó el 16,35% del total de ingresos operativos, luego de alcanzar la suma de USD 50,56 millones y representar 34,53% en diciembre 2017. Al 30 de septiembre de 2019, la cuenta contable Otros Ingresos totalizó USD 24,96 millones (17,24% frente al ingreso operacional), saldo superior al registrado en septiembre de 2018, USD 24,37 millones (18,55% frente al ingreso operacional).
- BANECUADOR B.P. generó en el año 2016 una Utilidad Neta de USD 14,04 millones (17,28% frente al ingreso operacional total) y en el año 2017 USD 42,70 millones (29,16% frente al Ingreso Operacional Total) gracias a la participación de Otros ingresos que evitó que la Institución incurra en pérdida en dichos ejercicios económicos, de acuerdo a lo indicado por la Administración este rubro comprende principalmente el reverso de provisiones constituidas con el propósito de cubrir posibles pérdidas sobre activos de riesgo y contingentes. Para diciembre de 2018, el banco generó una Utilidad Neta de USD 41,64 millones (23,27% frente al ingreso total operacional), resultado levemente inferior al generado en diciembre 2017 (USD 42,70 millones, 29,16% frente al total de ingresos operativos). Al cierre del tercer trimestre del año 2019, la utilidad alcanzó USD 16,06 millones que representó el 11,10% de los ingresos operacionales (USD 38,71 millones, 29,45% frente al ingreso operacional, septiembre 2018).
- El Banco presentó a lo largo del periodo analizado una tendencia creciente en su nivel de activos, pasó de USD 1.713,60 millones en el 2016 a USD 1.988,39 millones en diciembre de 2018, comportamiento que se sustenta en la importante colocación de créditos (+48,07%). Para septiembre de 2019, el total de activos alcanzó la suma de USD 2.134,07 millones, superior al saldo registrado en diciembre de 2018, producto del crecimiento en la Cartera de Créditos (+5,39%) y en Fondos Disponibles (+60,68%).
- La cartera de créditos bruta, que se constituye como el rubro más importante dentro de los activos productivos del Banco, registró un crecimiento del 43,03% en el período comprendido entre el 2016 y 2018; al cierre del tercer trimestre del año 2019, la tendencia creciente se mantiene, la cartera bruta total asciende a USD 1.657,22 millones y al compararla con el saldo alcanzado en diciembre 2018, esta evidencia un crecimiento del 7,94%. BANECUADOR B.P., tiene como uno de sus enfoques de negocio institucional la concesión de créditos del segmento microcrédito. Para septiembre 2019, la cartera bruta microempresa representó el 91,08% frente a la cartera total, la cartera bruta del segmento comercial prioritario el 7,98%, el segmento consumo prioritario que ha mantenido una participación bastante marginal frente al total de la cartera, representó el 0,83% y con participaciones ínfimas están los segmentos productivo y consumo ordinario.
- Durante el período sujeto de análisis, la morosidad global del banco ha ido disminuyendo, ubicándose en el año 2018 en 3,51% presentando una mejor posición frente al año 2016 y 2017, e incluso frente al indicador promedio de su sistema comparable, Sistema Bancos Públicos, sin embargo, es importante mencionar que a diciembre de 2018 la cartera vencida disminuyó gracias a operaciones que pasó dicha cartera vencida a BNF en liquidación, con lo cual el banco disminuyó su morosidad, pero no es atribuible a una mejor gestión de colocación y de cobranza. Con corte a septiembre de 2019, el indicador de mora se deteriora, asciende a 7,80%, siendo superior al índice alcanzado en diciembre de 2018, pero inferior a la media del Sistema Financiero Público, 7,93%. Como se indicó anteriormente el enfoque de negocio institucional del Banco es el segmento microcrédito, para el cual el índice de mora alcanzó el 7,43%; la cartera comercial prioritario

por su parte se constituyó como el segmento con mayor incumplimiento en las obligaciones de pago reflejando una morosidad de 11,95%.

- El nivel de cobertura para la cartera en riesgo presentó un comportamiento variable durante el período sujeto de análisis. Al cierre del tercer trimestre del año 2019, la cartera improductiva del Banco alcanzó una cobertura global de 97,46%, que comparada con la de la banca privada es significativamente baja. Es importante mencionar que por prudencia financiera es aconsejable mantener niveles de cobertura de al menos el 100% con el propósito de cubrir adecuadamente la cartera de créditos que registra problemas de irrecuperabilidad.
- Respecto al indicador que mide la calidad de activos (activos productivos/activo total), BANECUADOR B.P., refleja un comportamiento creciente pasó de 82,21% en el 2016 a 92,17% en el 2018. Al 30 de septiembre de 2019, esta relación, se ubicó en 88,97%, siendo inferior al indicador alcanzado en diciembre de 2018 y a su vez inferior al índice promedio del sistema total de banca pública a la misma fecha (91,46%). Se observa el mismo comportamiento en cuanto a la eficiencia en la colocación de los recursos captados (activos productivos/pasivos con costo) que pasó de 116,41% en el 2016 a 138,24% al cierre del 2018. Al 30 de septiembre de 2019, el indicador desciende a 131,19%, ubicándose además por debajo del índice promedio del sistema financiero público que se ubicó en 149,76%.
- El pasivo total de BANECUADOR B.P., ha mostrado una tendencia creciente, alcanzó un valor de USD 1.461,82 millones en el 2018 luego de que en el 2016 totalizó USD 1.312,24 millones, registrando un incremento de 11,40% determinado por el crecimiento en la cuenta Obligaciones con el Público (+15,55%) que se constituye como la principal fuente de fondeo del Banco. Para septiembre de 2019, el saldo del pasivo total asciende a USD 1.591,54 millones permitiendo el financiamiento del 74,58% del activo total, Obligaciones con el público mantiene el primer lugar dentro de su estructura representando el 92,49% del pasivo a la misma fecha.
- Durante el año 2016 y 2018, el patrimonio del banco ha presentado un comportamiento creciente, pasando de USD 401,36 millones en el 2016 a USD 526,57 millones al cierre del 2018. Para septiembre de 2019, el saldo del patrimonio no presentó variaciones significativas, alcanzando la suma de USD 526,47 millones que al compararla con diciembre de 2018, reflejó un decremento del 0,02%.
- Durante el tercer trimestre de 2019, BANECUADOR B.P. no ha presentado incumplimientos en cuanto al nivel de liquidez estructural que deben mantener las instituciones financieras de acuerdo a la normativa vigente.
- En cuanto al análisis de liquidez por brechas, el banco no presentó posiciones de liquidez en riesgo en ninguno de sus escenarios (estático, esperado y dinámico) durante el tercer trimestre del año 2019.
- Con el objetivo de implementar una cultura organizacional que priorice la gestión eficaz de riesgo operativo y minimice las potenciales pérdidas financieras a causa de deficiencias en los procesos, personas, tecnología de la información y eventos externos el banco realiza permanentemente las siguientes actividades: campaña de socialización de Gestión de Riesgos, inducción Corporativa a nuevos empleados, capacitación a nivel nacional a través de la herramienta e-learning.
- Según la Administración del banco, el nivel de cumplimiento con respecto al Plan de Acción Consolidado (Auditoría Interna, Auditoría Externa y Organismo de Control) fue de 96,9% (Total 255 hallazgos, cumplidos 215, no cumplidos 34 y eliminados 6).
- En el informe de los auditores externos independientes, Deloitte & Touche, menciona que los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de BANECUADOR B.P. al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas, práctica contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador y la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión calificada" que detalla limitaciones al alcance y desviaciones a la base contable existentes en dicho período de análisis.
- De acuerdo al Informe de los Auditores Externos; Deloitte & Touche, se abstiene de emitir una opinión acerca de los Estados Financieros Consolidados de BANECUADOR B.P. y Subsidiaria que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen resumen de las políticas contables significativas, debido a que se presentaron limitaciones al alcance y además se identificaron desviaciones a la base contable.