

Bancos: buenos, bonitos y rentables

< POR VANESSA BRITO >

La última línea del estado de pérdidas y ganancias resume los resultados de la gestión de cualquier empresa; en el caso de la banca, las utilidades positivas fueron cada mes más abultadas durante 2004. Entre enero y noviembre (fecha de la última información disponible al cierre de esta edición) las utilidades brutas acumuladas sumaron \$ 138 millones, lo que significa \$ 31 millones más que en el mismo período del año pasado, un aumento importante de 30% que pocas actividades productivas han podido alcanzar (Gráfico 1).

Los bancos lograron que sus ingresos crezcan en 15% mientras que los gastos de operación lo hicieron en un porcentaje menor de 12,6%, comparando enero-noviembre de 2003 vs. el mismo período de 2004 lo que deja una brecha positiva a favor de los banqueros y un aporte a la creciente generación de ganancias.

Las utilidades van dependiendo cada vez menos de los intereses ganados por los créditos que los bancos otorgan, pues las tasas activas, sobre todo para operaciones corporativas, marcan una tendencia a la baja. Así, mientras en 2003 (ene-nov) 54% de los ingresos se originaba en los intereses de los créditos, en 2004 este porcentaje bajó a 49%. La recomposición de los ingresos muestra un creciente aporte en la generación de utilidades derivado de los “otros ingresos opera-

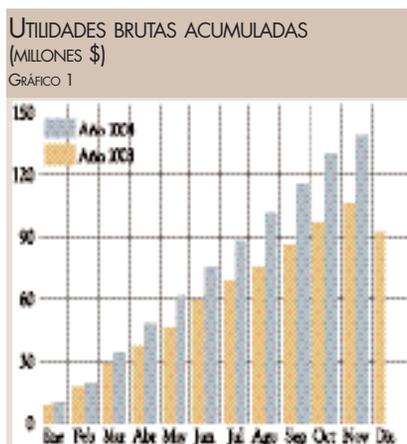
cionales”, que principalmente corresponden a recuperación de créditos, a inversiones y a ingresos de las subsidiarias en el extranjero, en el caso de los bancos grandes. Las comisiones ganadas por cartera, por cartas de crédito y por otras operaciones de intermediación también están teniendo relevancia, al igual que el rubro de ingre-

sos por servicios, restando importancia a los intereses derivados de la cartera de créditos (Cuadro 1).

A lo largo de este año, los clientes bancarizados ya han percibido que las instituciones cobran cada vez más por cualquier servicio que prestan: uso de cajeros automáticos, pago de servicios básicos, emisión de chequeras, mantenimiento de cuentas, análisis para otorgar créditos y muchos más; montos que al multiplicarse por los miles de clientes que atienden, representan sumas millonarias de dinero que aportan al estado de pérdidas y ganancias, y que hacen de la banca ecuatoriana una de las más caras de la región.

El Banco del Pichincha superó las utilidades del estatal Banco del Pacífico, que había liderado el ranking durante el primer semestre 2004 y que en noviembre cayó al cuarto lugar con \$ 15,4 millones. El Pichincha logró las mayores utilidades acumuladas: \$ 28 millones, superando ampliamente a su inmediato seguidor el Banco Internacional que registró \$ 18 millones y al Produbanco con \$ 15,7 millones. El resto de bancos generó utilidades menores a \$ 15 millones cada uno y existen dos bancos con pérdidas: Territorial y Delbank (Cuadro 2).

La rentabilidad con la que cerraría el año 2004 también marca un récord como la más elevada desde la dolarización. Se estima una rentabilidad de todo el sistema de alrededor de 19%,



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

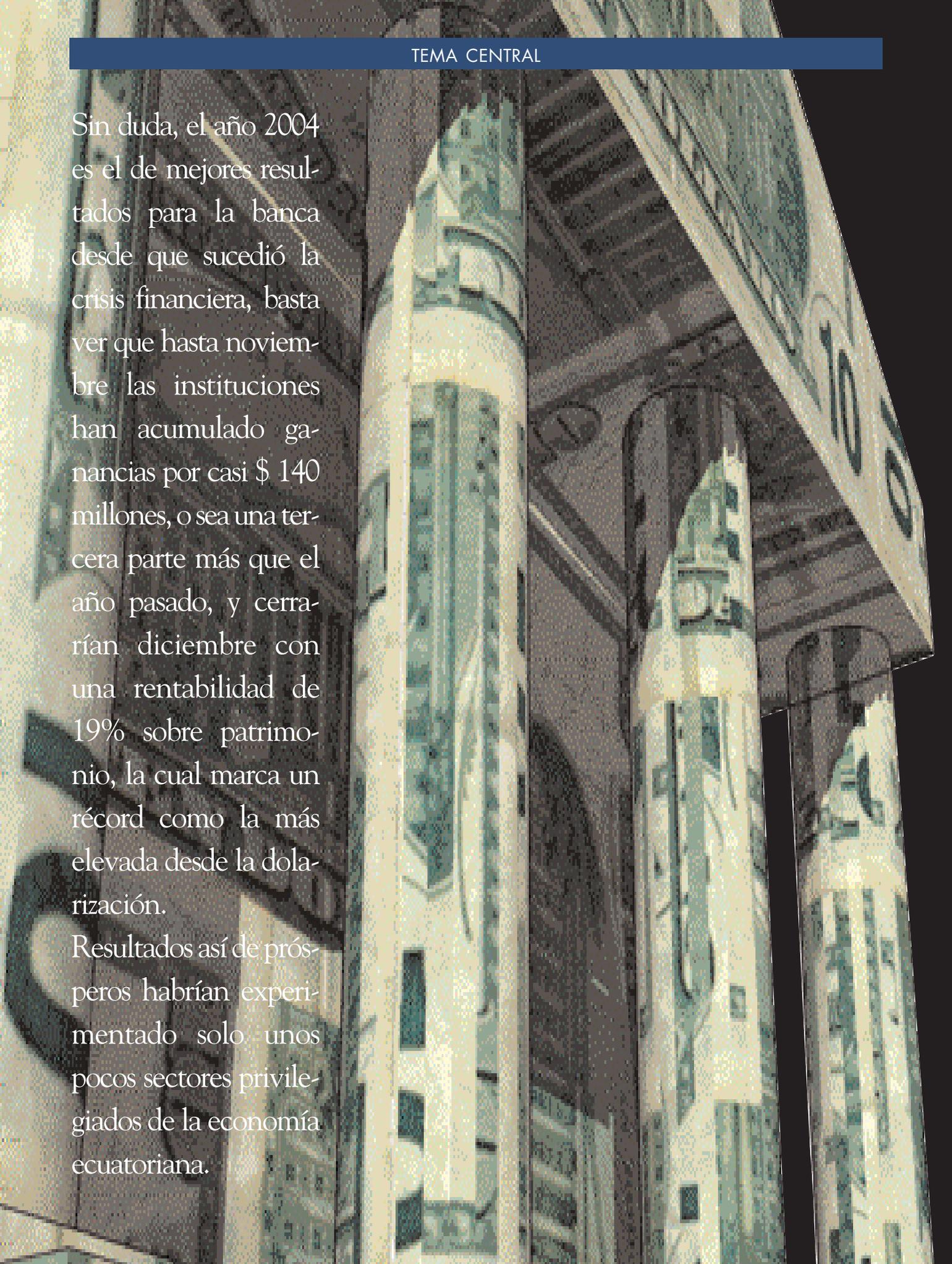
COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS
DE LA BANCA
CUADRO 1

Cuentas que conforman los ingresos	Ene-Nov 2003	Ene-Nov 2004
Intereses ganados	54%	49%
Comisiones ganadas	14%	15%
Ingresos por servicios	5%	6%
Utilidades financieras	6%	6%
Otros ingresos operacionales	14%	16%
Otros Ingresos	7%	6%
Total	100%	100%

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

Sin duda, el año 2004 es el de mejores resultados para la banca desde que sucedió la crisis financiera, basta ver que hasta noviembre las instituciones han acumulado ganancias por casi \$ 140 millones, o sea una tercera parte más que el año pasado, y cerrarían diciembre con una rentabilidad de 19% sobre patrimonio, la cual marca un récord como la más elevada desde la dolarización.

Resultados así de prósperos habrían experimentado solo unos pocos sectores privilegiados de la economía ecuatoriana.



RESULTADOS POR BANCO

CUADRO 2

Banco	Millones \$	Utilidad / patrimonio (*)
Pichincha	28,38	18,8%
Internacional	17,90	41,3%
Prodbanco	15,66	20,8%
Pacifico	15,45	20,0%
Guayaquil	14,36	20,9%
Unibanco	12,12	116,4%
Bolivariano	8,47	21,6%
Austro	4,86	30,0%
Solidario	4,15	26,6%
Centromundo	3,43	51,7%
Lloyds Bank	2,88	14,0%
Machala	2,43	20,0%
Loja	2,01	29,5%
M.M. Jaramillo Arteaga	1,63	21,1%
Amazonas	1,14	13,2%
Citibank	1,11	5,2%
Comercial de Manabí	0,78	27,3%
Litoral	0,53	29,1%
General Rumiñahui	0,44	4,0%
Andes	0,34	15,6%
Cofiec	0,27	2,9%
Sudamericano	0,11	2,5%
Delbank S.A.	-0,03	-
Territorial	-0,15	-
Total bancos	138,25	22,4%

(*) Resultados del ejercicio / Patrimonio promedio.

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

sobre un patrimonio que bordea los \$ 680 millones, cuando en años pasados solo llegó a 15%. Los bancos más rentables son los de pequeño tamaño que en promedio logran 32% de utilidad / patrimonio, cifra influida por las altas rentabilidades de Unibanco y Centromundo; los bancos medianos son los que siguen en rentabilidad y finalmente están los bancos grandes.

Aunque los banqueros aseguran que esta rentabilidad es adecuada en dolarización pero no excelente, hay quienes lo ven de otra forma: los sectores empresariales, quienes consideran que la banca gana en demasía, lo que se refuerza por el hecho de que es uno de los pocos sectores cuyas utilidades marcan un fuerte repunte en 2004, a expensas de la posibilidad que tienen de disfrazar los intereses que efectivamente cobran en los créditos con las comisiones e ingresos por servicios. Hay una variedad de porcentajes de comisión sobre los créditos que se conceden, que

hace muy variable la tasa efectiva a la cual se cobran los créditos domésticos. Estas comisiones también están en función de la capacidad de negociación del prestatario, la cual tiene que ver con el tamaño de la empresa y con su trayectoria de crédito.

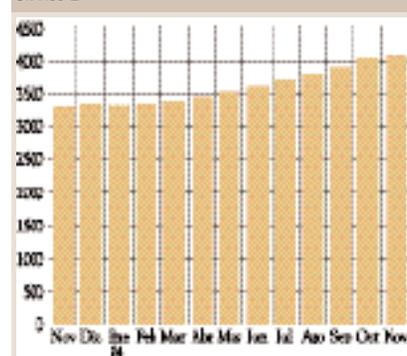
Si bien las tasas activas se han reducido a lo largo del año, estas todavía son elevadas para una economía dolarizada, lo que restringe las posibilidades de expansión de las empresas. La tendencia a la reducción de las tasas de interés activas no está acompañada con una tendencia similar en la reducción del margen financiero. Los políticos echaron mano de estos argumentos, y ahora pretenden aprobar una propuesta de "Ley para la rehabilitación de la producción", presentada por el diputado León Febres Cordero del Partido Social Cristiano (Recuadro 1).

Cambio de timón y apertura de créditos

Tras meses de mantener una política restrictiva en la entrega de créditos en los inicios de 2004, los bancos acabarán el año con una posición más flexible ya que han venido canalizando mayores recursos sobre todo desde junio, cuando se observó un fuerte repunte de la cartera. Hasta noviembre, los créditos crecieron en \$ 737 millones, esto es 22% más que en diciembre de 2003, con lo que el total de recursos entregados por la banca es de \$ 4.076 millones (Gráfico 2). Esta tasa de cre-

COMPORTAMIENTO DEL CRÉDITO (MILLONES \$)

GRÁFICO 2



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

PROPUESTA DE LFC: ¡A REGULAR LA BANCA PORQUE YO DIGO!

RECUADRO 1

Al más puro estilo marxista pero sin sustento técnico, el diputado León Febres Cordero envió al Congreso, a mediados de noviembre, un proyecto de ley llamada "Para la rehabilitación de la producción", que, lejos de ayudar a incentivarla provocaría un caos generalizado en el mercado monetario del país, elevaría las tasas de interés, convertiría a los organismos rectores del sistema financiero en un botín político, llevaría a los bancos al colapso y, además, dejaría a los depositantes sin un respaldo por su dinero.

Desde el inicio, en la parte considerativa, el proyecto de ley parte de una serie de afirmaciones erróneas y de imprecisiones respecto a las condiciones de la economía y la sociedad ecuatoriana que llevan a un diagnóstico equivocado, es decir, no se presentan antecedentes verídicos o razones específicas por los cuales dicho proyecto deba aprobarse.

Ya en su parte normativa, señala en el primer artículo que las instituciones del sistema financiero deberán otorgar crédito a los sectores productivos de acuerdo con la nomenclatura de Cuentas Nacionales. El Banco Central establecerá trimestralmente los lineamientos y los porcentajes de crédito para las actividades productivas. Según los artículos 2 y 3, el sistema financiero está obligado a colocar en créditos a los sectores productivos cuando menos 75% de la totalidad de sus depósitos. El saldo de los depósitos monetarios, una vez deducidos los que se han colocado en operaciones de crédito y el encaje bancario legal, deberá ser depositado exclusivamente en el Banco Central del Ecuador.

Semejante restricción a la colocación de recursos generaría un caos entre la oferta y demanda de créditos, obligaría a financiar proyectos poco

viables poniendo en riesgo los depósitos de los clientes, todo lo cual llevaría a un crecimiento de las provisiones y también de la tasa de interés activa, e incluso podría configurar situaciones de insolvencia y quiebra de las instituciones.

<
AL CONTRARIO
DE LO QUE PRETENDE,
EL PROYECTO DE FEBRES
CORDERO ELEVARÍA
LAS TASAS DE INTERÉS Y
LLEVARÍA AL COLAPSO
DE LA ECONOMÍA.

>



Según el proyecto de ley, la Superintendencia de Bancos sería la encargada de sancionar a los representantes legales de las instituciones financieras por incumplimiento, con una multa inicial de \$ 100.000 a cada uno, la que podría incrementarse a \$ 300.000 e incluso podría llegar a la destitución inmediata del directorio y del representante legal, seguida de la intervención, para lo cual nombraría a un interventor con amplias facultades. Este artículo refleja una in-

tención estatizadora y el establecimiento de castigos irracionales.

Se prevé también que el Congreso podrá remover al Superintendente de Bancos, en tanto que los miembros de la Junta Bancaria cesarán de hecho una vez que se haya declarado la remoción del Superintendente.

El proyecto de ley también tiene injerencia en las tasas de interés, al señalar que el Directorio del Banco Central deberá fijar mensualmente la tasa máxima convencional y precautelar que en ningún caso el margen entre la tasa máxima y la activa referencial sea mayor a 3 puntos porcentuales. La tasa pasiva referencial no podrá ser inferior al 60% de la tasa activa referencial.

Fijar de esta manera las tasas de interés es desconocer las fuerzas de mercado. Por lo demás, imponer rigidez a los costos operativos de la banca, al riesgo crediticio, generaría un margen negativo de intermediación financiera, todo lo que provocaría la pérdida patrimonial de la banca.

Uno de los cambios más relevantes para la banca que contempla el proyecto de Febres Cordero es la prohibición de cobrar valores adicionales al interés, ya que éste constituiría la única remuneración por las operaciones de crédito. En las operaciones de crédito no se podrá cobrar comisiones ni hacerse otros cargos distintos a la tasa de interés y a los impuestos creados por Ley para ser pagados por el prestatario. Además norma los ingresos por servicios, los cuales serán libremente pactados por las partes intervinientes hasta el límite que para cada servicio deberá fijar la Junta Bancaria de acuerdo con la naturaleza de la prestación que reciba el cliente o usuario del servicio.

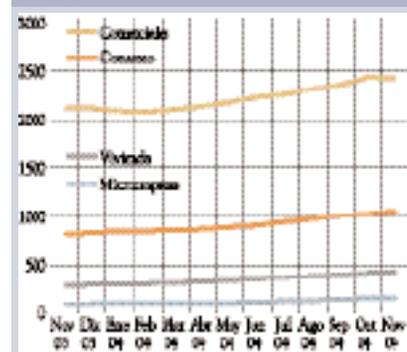
Al cierre de esta edición, el proyecto se encontraba bajo análisis por parte de la Comisión legislativa especializada permanente de lo Económico, Agrario, Industrial y Comercial. Es de esperarse que el Congreso actúe con responsabilidad antes de aceptar cualquier cambio descabellado en el sector financiero, uno de los pilares de la economía ecuatoriana.

cimiento de las colocaciones está muy por encima del crecimiento nominal esperado del PIB en 2004 (6% según las estimaciones oficiales), lo que muestra que los recursos colocados por la banca son superiores al crecimiento de la economía.

El crédito se ha dirigido en mayor proporción a los sectores industriales y de comercio, que registran una cartera por \$ 2.429 millones (60% de la cartera total). En los créditos de consumo también se observa una tendencia al alza, con más de mil millones de dólares concedidos a este destino (26% de la cartera total). Los créditos para la vivienda recibieron un impulso cuando algunas instituciones lanzaron programas de financiamiento de bienes inmuebles a tasas competitivas y largos plazos, y, según las estadísticas de noviembre, estos créditos suman \$ 431 millones (11% de la cartera total). La microempresa es un sector en auge que cada vez recibe más financiamiento de las instituciones formales: este tipo de crédito suma ya \$ 162 millones (aunque solo representa alrededor de 4% de la cartera total) (Gráfico 3).

LOS CRÉDITOS COMERCIALES SE LLEVAN LA MAYOR CANTIDAD DE RECURSOS (MILLONES \$)

GRÁFICO 3



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

Los créditos por banco han mantenido un comportamiento sin cambios relevantes en lo que va del año, en el cual el posicionamiento de mercado le corresponde al Banco del Pichincha, que es el de mayor crecimiento de créditos del sistema (noviembre 2003-noviembre 2004), se-

guido del Pacífico y el de Guayaquil. El Produbanco, que figura entre los grandes, ha mantenido una política crediticia restrictiva, de ahí que su cartera tiene crecimientos modestos frente a bancos de menor tamaño.

Entre los medianos se destaca la entrega de créditos del Banco Solidario. Los bancos pequeños que tienen más dinamismo son los dedicados al crédito de consumo: Centromundo, Unibanco y ahora también MM Jaramillo Arteaga.

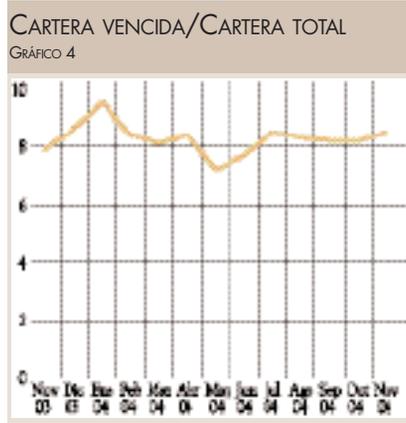
Morosidad siempre bajo la lupa

Mantener la cartera sana se ha convertido en una consigna para la Superintendencia de Bancos y la Junta Bancaria, y es una de las estrategias clave de los bancos, sobre todo debido a que Ecuador está considerado como uno de los países con menor seguridad jurídica para los acreedores, ya que las leyes vigentes privilegian a los deudores y hacen muy compleja la recuperación de los créditos y ejecución de las garantías por parte de las instituciones financieras.

El indicador cartera vencida/cartera total fue 8,5% en noviembre, superando la cifra del primer semestre que fue 7,2%; sin embargo, los bancos en diciembre siempre buscan mostrar su mejor cara, de ahí que se prevé que reportarán una morosidad a la baja. El monto de las operaciones impagas suma \$ 346 millones (Gráfico 4).

Los créditos con mora más elevada son los comerciales (9,8%), entregados para actividades industriales, agrícolas y de comercio, porcentaje elevado si se considera que se trata de recursos dirigidos a actividades productivas. Incluso el consumo muestra una tasa de no pago más razonable, aunque igualmente elevada, con 7,6%. Los créditos de microempresa y para la vivienda son los de mejor comportamiento pues tienen una mora de 6,4% y 4%, respectivamente.

Para evitar un descalabro en la cartera de consumo, la Superintendencia de Bancos emitió recientemente (15 de di-



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

ciembre de 2004) una resolución que dispone la utilización de metodologías de administración de riesgo para asignar cupos y determinar las demás condiciones en función del perfil de los clientes y no solo de sus ingresos totales. Si las ins-

tituciones no cuentan con las metodologías adecuadas, se deberá considerar como límite máximo que los dividendos o cuotas mensuales no sobrepasen el 50% del ingreso neto promedio mensual del deudor. Con esto se espera controlar la morosidad de este tipo de créditos.

Los depósitos siguen aumentando

Los agentes económicos mantienen su dinero en la banca como resguardo de seguridad, lo que explica el constante crecimiento de los depósitos pese a que la tasa de interés paga apenas bordea 3% a 4% anual.

El comportamiento de los agentes lleva a pensar que su propensión al riesgo es mínima, por lo que no están dispuestos a invertir en negocios que aunque les puedan producir mayores rendi-

IMPORTANTE SEGMENTACIÓN DE PRESTATARIOS PARA EL MERCADO DE CRÉDITO

RECUADRO 2

Es innegable que existe una tendencia a la baja en la tasa de interés activa para las corporaciones, la cual se está reflejando en la tasa activa referencial; mientras que la tasa para la mayoría de empresas que no son consideradas corporaciones mantiene porcentajes más elevados aunque también muestra una reducción sistemática.

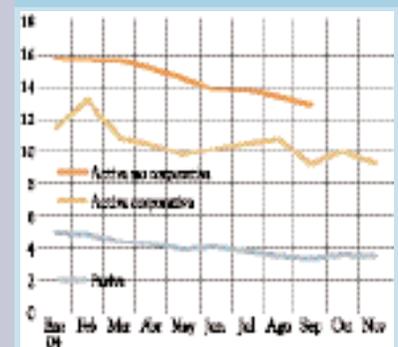
Según la información del Banco Central del Ecuador, la tasa activa referencial fluctúa entre 9% y 10% anual, pero esta tasa ya no es un referente del mercado doméstico pues existe un fuerte sesgo al tratarse de un promedio de las operaciones realizadas por los bancos, entre ellos los extranjeros, que compiten con tasas internacionales para prestar a grandes corporaciones. La tasa para 'otras operaciones activas' es la que mejor refleja —por ahora— la tasa activa cobrada a la mayoría de empresas que operan en el Ecuador. Esta tasa si bien muestra una tendencia a la baja

tiene una caída menos pronunciada y se mantiene en niveles de entre 13% y 15% anual (Gráfico 5).

La tasa interbancaria, que refleja la falta o exceso de liquidez del sistema, se ha mantenido alrededor de 0,7% anual desde hace meses, lo que indica que cada institución tiene un colchón suficiente de recursos propios y que no existen presiones por más fondos.

TASAS DE INTERÉS A LA BAJA

GRÁFICO 5



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

DEPÓSITOS POR BANCO A NOVIEMBRE 2004 (MILLONES \$)

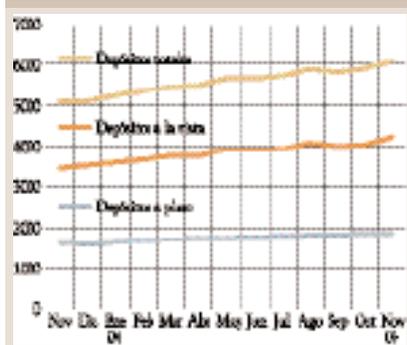
CUADRO 3

Banco	Millones \$	Participación de mercado
Pichincha	1.490,8	24%
De Guayaquil	779,6	13%
Produbanco	680,9	11%
Pacifico	629,8	11%
Bancos grandes	3.581,1	59%
Bolivariano	511,1	9%
Internacional	499,6	8%
Austro	223,5	4%
Machala	166,1	3%
Solidario	176,1	3%
Gral.Rumiñahui	164,7	3%
Citibank	145,4	2%
Bancos medianos	1.886,4	31%
MM Jaramillo A.	138,5	2%
Centromundo	107,5	2%
Unibanco	93,8	2%
Loja	75,6	1%
Amazonas	61,8	1%
Lloyds	71,2	1%
Litoral	35,6	0,5%
Andes	17,8	0,3%
Com.Manabi	8,9	0,1%
Territorial	5,8	0,1%
Cofiec	5,2	0,1%
Sudamericano	2,9	0,0%
Delbank	2,3	0,0%
Bancos pequeños	626,9	10%
Total	6.094,4	100%

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

COMPORTAMIENTO DE LOS DEPÓSITOS (MILLONES \$)

GRÁFICO 6



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

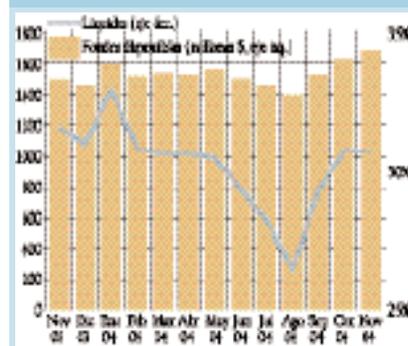
mientos conllevan un determinado grado de riesgo. Este comportamiento estaría derivándose de la inestabilidad política, que genera una percepción desfavorable de la situación futura de la economía del país, y del impacto negativo que está causando la reducción del nivel de consumo interno que incide en

los ingresos de todos los sectores: comercial, industrial, servicios y financiero. Según el *Informativo Gerencial* de la firma Deloitte de diciembre 2004, “70% de los encuestados considera que la situación económica del Ecuador no ha avanzado hacia lo positivo”.

La banca ha captado \$ 6.094 millones en depósitos, de los cuales 69% son depósitos a la vista, lo que equivale a más de \$ 4.200 millones, y 31% son depósitos a plazo, cerca de \$ 1.900 millones (Gráfico 6). Se calcula que los depósitos han crecido en 20% es decir cerca de mil millones entre enero y noviembre de 2004. El ritmo de crecimiento de los depósitos rebasa ampliamente la colocación de créditos, existiendo una brecha de más de \$ 2.000 millones que no entran a producir en la economía.

LIQUIDEZ (FONDOS DISPONIBLES/DEPÓSITOS A CORTO PLAZO)

GRÁFICO 7



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

El mayor monto de depósitos está concentrado en el Banco del Pichincha, con \$ 1.491 millones, cifra que prácticamente duplica la del segundo banco en captaciones, que es el Banco de Guayaquil con \$ 780 millones; las otras dos instituciones consideradas grandes, Produbanco y Pacífico, logran captaciones por \$ 680 millones y \$ 630 millones, respectivamente (Cuadro 3).

Holgado colchón de liquidez

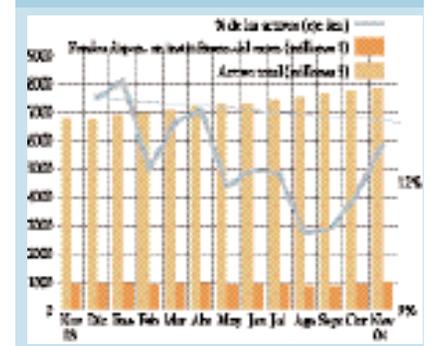
Durante todo el año, los bancos han decidido mantener elevada su cuenta de fondos disponibles como medida de seguridad para sus clientes. Hasta no-

viembre existían \$ 1.690 millones en recursos de fácil disponibilidad, lo que representa la tercera parte de los depósitos de corto plazo, siempre y cuando los bancos traigan los más de mil millones que están depositados en sus cuentas en el exterior (Gráfico 7).

Esta medida de mantener sumas en el exterior es consecuencia de la dolarización, pues al no existir prestamista de última instancia los bancos optaron por la estrategia que brinda mayor seguridad a los depositantes frente a un eventual retiro masivo. Por ello, la permanencia de dinero en las instituciones financieras internacionales tiene más bien un propósito de prevención antes que de lucro, ya que este mecanismo reporta una rentabilidad sensiblemente inferior que colocar estos fondos en el mercado doméstico.

FONDOS DISPONIBLES EN INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR

GRÁFICO 8



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

El capital ecuatoriano enviado al exterior por los bancos es tema de una de las críticas al sistema financiero por parte del diputado Febres Cordero, quien, como se vio en el *Recuadro 1*, pretende prácticamente eliminar por ley la posibilidad de que las instituciones financieras mantengan resguardos de liquidez fuera del Ecuador.

Las estadísticas de la Superintendencia de Bancos muestran un crecimiento de los fondos disponibles en bancos e instituciones del exterior de apenas 0,9% entre noviembre 2003 y noviembre 2004; además, representan actualmente 13% de los activos totales. Contrario a lo que algunos políticos ale-

CALIFICACIÓN DE RIESGO CASI INVARIABLE

RECUADRO 3

Está disponible la calificación de riesgo a junio 2004. Tres bancos han logrado una mejor calificación respecto a diciembre 2003: Pichincha, MM Jaramillo Arteaga y Pacífico (Cuadro 4).

Las mejores posiciones en esta calificación a junio 2004 corresponden a los dos bancos extranjeros que operan en el Ecuador: Citibank y Lloyds Bank, le siguen dos bancos grandes y dos medianos: Guayaquil, Produbanco, Bolivariano e Internacional. A su vez, el banco más grande del país, el Pichincha, tiene una calificación AA—según la calificadora Bank Watch Ratings y AA de acuerdo a PCR. El Banco del Pichincha se sumó al procedimiento ya realizado por otros bancos de cambiar de calificadora de riesgo, pero es recién a la par de esta decisión que la Superintendencia de Bancos—mediante resolución JB-2004-703 del 10 sept/2004, R.O. 426—decide regular que cuando exista un cambio de calificadora de riesgo, tanto la entrante como la saliente deben emitir infor-

mes de calificación en dos trimestres consecutivos; hasta ahora esta resolución se ha aplicado solo al Banco del Pichincha.

CALIFICACIÓN DE RIESGO DEL SISTEMA BANCARIO ECUATORIANO A JUNIO 2004

CUADRO 4

Banco	Dic/2003	Jun/2004	Variac.
Citibank	AAA-	AAA-	Igual
Lloyds Bank	AAA-	AAA-	Igual
Guayaquil	AA+	AA+	Igual
Produbanco	AA+	AA+	Igual
Bolivariano	AA+	AA+	Igual
Internacional	AA+	AA+	Igual
Machala	AA	AA	Igual
Pichincha	AA-	AA- / AA	Mejóro
Unibanco	AA-	AA-	Igual
MM Jaramillo A.	A +	AA-	Mejóro
Loja	A+	A+	Igual
Amazonas	A	A	Igual
Austro	A	A	Igual
Centromundo	A	A	Igual
Comer. de Manabí	A	A	Igual
Solidario	A	A	Igual
Litoral	A	A	Igual
Pacífico	BBB +	A-	Mejóro
Territorial	BBB+	BBB+	Igual
Gral.Rumiñahui	BBB	BBB	Igual
Andes	BBB	BBB	Igual
Cofiec	BB-	BB-	Igual
Sudamericano	B	B	Igual

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

SEGÚN
FAUSTO JORDÁN,
DIRECTOR DE
LA RED FINANCIERA RURAL

MICROFINANZAS,
NEGOCIO QUE REPUNTA

En noviembre 2004, la Red Financiera Rural desarrolló por cuarto año consecutivo el Foro Ecuatoriano de Microfinanzas. En este evento se puso de manifiesto el potencial de las microfinanzas, negocio que cada día gana terreno en el tablero financiero ecuatoriano.

1. ¿Cuál es el mercado de las microfinanzas, es decir, cuántos clientes potenciales de microcrédito se calcula que existen en el Ecuador?

Alrededor de 700 mil clientes, incluyendo agentes financieros regulados y no regulados. Existen instituciones financieras formales reguladas y no reguladas. Según esta apreciación, se puede decir que los microempresarios atendidos podrían ser alrededor de 250 mil.

2. ¿Cuál es la contribución de las microfinanzas al desarrollo económico en un país como Ecuador?

El país en la década de los 90 tenía ya una estructura caduca en cuanto a servicios financieros convencionales, a través de instituciones reguladas que hacían sobre todo servicios financieros comerciales y no llegaban a los pequeños y medianos productores. La situación se complicaba más en la medida en que 85% de los recursos financieros

gan, no se puede considerar que la política de mantener dinero en instituciones del extranjero genere una fuga masiva de capitales o una restricción grave para la inversión doméstica (Gráfico 8).



LA MEJORÍA
DEL SISTEMA FINANCIERO
ES NOTABLE. ACERCARSE A
LAS NORMAS DE
BASILEA II HA CONSOLIDADO
UNA POLÍTICA PRUDENTE.



Los indicadores del sistema financiero han mejorado sustancialmente. La normativa de la Junta Bancaria y la Superintendencia de Bancos ha forzado a las instituciones a que se acerquen a las normas de Basilea II, lo que ha consolidado una política financiera más prudente, gracias a la cual los bancos ya van resistiendo algunos remezones producto de la típica inestabilidad política del Ecuador. No es aventurado decir que en la actualidad las mayores dificultades de algunos bancos provienen del lado político antes que de indicadores relacionados con el negocio en sí; de todas maneras, aún falta mucho camino por recorrer para lograr una banca que esté en plena capacidad de soportar fuertes turbulencias.

estaban concentrados en Quito, Guayaquil y Cuenca y el restante 15% quedaba para lo demás del país, sea rural o urbano. Entonces, el afloramiento de las metodologías y técnicas de microfinanzas, que son distintas de las convencionales, y la visión de que los créditos deben estar orientados también a cubrir el mercado de pequeños y medianos productores, ha sido una primera consecución conceptual en orden al desarrollo económico y social del país.

El crédito para la microempresa necesita una respuesta inmediata para poder aprovechar las oportunidades del negocio, lo que quiere decir que la metodología está en capacidad de atender sin demora a pequeños empresarios tanto en el área rural como en la urbana. Esta aproximación es un acercamiento a un sector de pobreza nacional que puede resolver sus problemas cuando tiene un financiamiento oportuno para poder desarrollar sus emprendimientos de producción.

3. ¿Cuál considera que es el rol del Estado ecuatoriano respecto a la industria de las microfinanzas?

El Estado debe facilitar el fortalecimiento de las entidades financieras que realizan microfinanzas, facilitar un marco regulatorio que tenga las características metodológicas adecuadas, lo cual requiere una ampliación de los conocimientos de los organismos de regulación para que puedan facilitar normativas del mercado de las microfinanzas.

4. ¿Cuál es su opinión respecto al marco normativo en el Ecuador?, ¿cree que incentiva o desincentiva el desarrollo de las microfinanzas?

El marco normativo tiene todavía restricciones porque no considera prácticamente a la industria de las microfinanzas. El marco normativo está sobre todo dedicado a los bancos que hacen servicios financieros de carácter comercial. Ahí tenemos algunas dificultades, porque en ese concepto normativo se enfoca por ejemplo la cartera en mora de las microfinanzas con el mismo rigor con que se considera para créditos comerciales. Vale

indicar que existe un buen número de instituciones de todo tamaño que no están reguladas: cooperativas de ahorro y crédito, ONG, cajas campesinas y bancos comunales. En ese escenario de instituciones no reguladas, la Red Financiera Rural está facilitando procedimientos que permitan a aquellas familiarizarse con las normas de regulación. Pero hay que tener en cuenta que la Superintendencia de Bancos tiene una normatividad que no responde adecuadamente a esta oferta de servicios financieros; en principio existe ahí un punto no resuelto entre la normatividad y la necesidad, y respecto de facilidades que debe desarrollar el Estado para poder resolver de forma más firme los servicios de microfinanzas en el Ecuador.



FAUSTO JORDÁN

Elder Brato

5. ¿Cuáles son los riesgos a los que se enfrenta una institución de microfinanzas en las condiciones actuales del mercado?

El principal riesgo es el de la cartera, el otro corresponde a los diferentes grados de debilidad que tienen estas instituciones financieras en cuanto al manejo del plan de cuentas. La Red Financiera Rural hace un gran esfuerzo para que las instituciones no reguladas puedan entrar en un servicio de capacitación y de fortalecimiento que les permita tener pleno conocimiento del rigor y

de los pasos que se deben dar para que todas tengan la estructura de una institución regulada.

Las microfinanzas han realizado una contribución importante a las metodologías y a las formas de manejar la mora y sus riesgos. En una entidad financiera convencional, el riesgo se cubre a través de las garantías que se puedan otorgar. En microfinanzas, en cambio, se aborda a emprendedores que tienen pocos recursos financieros. El riesgo aquí no se caracteriza por cuánto tiene para pagar, sino cuánto vale la persona respecto a sus aptitudes, proyecciones y su potencial de poder manejar su empresa, los riesgos de esta y su posibilidad de responder de una manera efectiva a sus acreedores.

6. ¿Considera que las instituciones que operan en el mercado de las microfinanzas manejan adecuadamente el riesgo?

No se podría afirmar que esto es absoluto, ni que lo manejan adecuadamente. Las instituciones tienen dificultades, y hoy ya se interesan en estar presentes participando en cursos para manejo de sus riesgos. Incluso la banca convencional hoy entra de forma mucho más interesada en lo que se denomina como “las nuevas metodologías para el manejo de los riesgos”.

7. Dado que ha aumentado el número de instituciones que operan en el mercado de microfinanzas, ¿cómo están enfrentando el aumento de la competencia?

Creo que esto debe verse en dos perspectivas: el crecimiento institucional y el de instituciones también. En el sector rural lo que más se destaca son las Cajas Rurales y Bancos Comunales, unidades pequeñas por las cuales los clientes y los interesados se asocian y convergen. De pronto se dan cuenta de que en estas pequeñas unidades, manejando recursos limitados tienen un techo; esto hace que estas cajas crezcan o se asocien. Uno de los ejemplos más importantes es lo que hace aquí Catholic Relief Services, que ha creado una asociación de cajas y de bancos comunales que es un interesante ejercicio y una

primera aproximación que conjuga crecimiento y un proceso de asociación que termina en un mayor capital que permite manejar de una forma más estructurada los riesgos.

La competencia entre instituciones de microfinanzas por captar mercados es más evidente en las áreas urbanas del país. Pues hay un mercado más concentrado de demanda y se han desarrollado más instituciones financieras. En Quito, por ejemplo, ya existen tres bancos de microfinanzas, así como varias cooperativas de ahorro y crédito.

8. ¿Cuáles son las perspectivas y qué retos específicos tiene el ramo de microfinanzas para 2005?

Desde la perspectiva de la Red Financiera Rural, que aglutina instituciones financieras reguladas y no reguladas de distinto tamaño en áreas urbanas y rurales, pensamos que todas necesitan un fortalecimiento. Hay que concentrarse aún más en desarrollar los conocimientos para el fortalecimiento de las entidades financieras como tales, inclusive las reguladas y más aún las no reguladas. Creo que los sistemas deben modernizarse, no sólo en cuanto a lo informático sino también en todas las alternativas que deben darse para manejos de cuenta, de cartera, de inversiones, de índices, para así poder tener criterios comparables entre todas las instituciones financieras de este tipo.

Se necesita también capacitación en todo nivel, incluso el de los *staffs* directivos de las entidades porque son muy cambiantes.

Estos son los retos de mediano y largo plazo de las entidades de microfinanzas, además de tratar de cubrir los espacios de demanda insatisfecha que se han creado. El fortalecimiento es clave, el servicio de las microfinanzas debe ser más sólido y más alcanzable, las instituciones deben tener principalmente acceso a conocimiento para poder diversificar la gama de servicios que ofrecen a sus clientes. 

FMI DIO AVAL A ECUADOR SOBRE SU PROGRAMA ECONÓMICO 2005



El 29 de diciembre, el jefe de la Misión del FMI para Ecuador, **Trevor Alleyne**, envió una carta de conformidad al Banco Mundial sobre las condiciones y la política económica que el gobierno del Presidente Lucio Gutiérrez se ha comprometido a cumplir en 2005.

Los comentarios al Banco Mundial señalan que los resultados macroeconómicos se fortalecieron en 2004 favorecidos por un entorno externo favorable y en general por políticas macroeconómicas razonables. El resultado fiscal de 2004 fue positivo y reflejó un incremento en los ingresos petroleros. La evaluación del FMI señala que el superávit primario del sector público no financiero (SPNF) se incrementará a 5,5% en 2004, pero el déficit no petrolero de-

yó de 53% del PIB en 2003 a 47% del PIB a fines de 2004 y los depósitos del gobierno también caerán sustancialmente. Los problemas de liquidez del gobierno central se han aliviado y los atrasos se han reducido, favorecidos por el uso del Feirep para proveer financiamiento directo al Presupuesto y favorecer colocaciones nuevas del Tesoro y renovado acceso al financiamiento privado internacional. La crítica del FMI va por el lado del gran incremento del gasto, el déficit no petrolero constante, el uso de parte del Feirep para el financiamiento del Presupuesto y el fracaso del programa de recompra de deuda externa que dejan cortos los objetivos de la Loreyff. El FMI critica el limitado avance de las reformas estructurales para

Ilustración: L. Zentia

ECUADOR: METASCUANTITATIVAS 2005 (\$ MILLONES)

	2004	Ene-Mar 2005	Ene-Jun 2005	Ene-Sep 2005	Ene-Dic 2005
Balance no petrolero del Gobierno Central (piso)		-572	-985	-1440	-2030
Balance no petrolero del SPNF (piso)		-355	-667	-1009	-1476
Gasto primario del Gobierno Central (techo)		1188	2426	3646	4982
Deuda pública del Gobierno Central (techo)	13715	13769	13657	13568	13662
Acumulación neta de atrasos externos (techo)		0	0	0	0

FUENTE: FMI

clinará ligeramente de 4,5% a 4,4% del PIB, lo cual muestra que no se cumplirá con la reducción de 0,2% del PIB establecida en la Ley Orgánica de Reducción del Endeudamiento Público y de Transparencia Fiscal, Loreyff. Como resultado del manejo fiscal la deuda pública ca-

la participación del sector privado en los sectores energético y petrolero, que las reformas administrativas en empresas públicas clave siguen pendientes, y que se han estancado las reformas para reducir los subsidios pensionales y del petróleo. 