

La banca con buen semestre, pero teme injerencia política

< POR VANESSA BRITO >

Cuando cualquier negocio logra utilidades, uno se pregunta si controló sus gastos o expandió sus ingresos. En el caso de la banca, las jugosas utilidades a junio de este año más bien apuntan a mayores ingresos pues las cifras revelan poca predisposición de aquella para controlar sus gastos corrientes.

El rubro 'gastos de operación' del sistema aumentó en 19% entre junio 2005 y junio 2006 (Gráfico 1), cuando la inflación anual apenas ha crecido en 2,8% en este mismo período, lo que significa que los gastos operativos subieron en \$ 55 millones, valor similar al incremento de los ingresos por servicios, rubro que constituye un elemento clave para la banca que ayuda a cubrir sus elevados gastos pues no existe normativa de control, a diferencia de las comisiones, sobre las que existen límites impuestos por la Junta Bancaria.

El rol de pagos y los honorarios crecieron mucho más que el año anterior, en abultados 15% y 39%, respectivamente. Ello evidencia una política expansionista en términos de remuneraciones del personal, sobre todo de los altos ejecutivos.

Del lado de los ingresos, las comisiones ganadas así como los ingresos por servicios aportan con \$ 138 millones y \$ 120 millones, cada uno, a los ingresos totales que percibe la banca. Estos dos rubros se suman a los ingresos por intereses, equivalentes a \$ 371 millones, siendo entonces los tres principales componentes de la utilidad. Los ingresos por servicios muestran una gran expansión, pues pasaron de \$ 60 millones (a junio 2005) a \$ 120 millo-

Tanto por el monto de utilidades como por la rentabilidad, la banca tuvo un buen primer semestre. Aquellas fueron de \$ 145,5 millones, 54% por encima de las registradas a junio de 2005; esta fue de 31% sobre patrimonio, lo que muy pocas actividades productivas pueden alcanzar. Pero hubo indicadores no tan positivos, como el lento crecimiento de créditos y de depósitos, en un semestre marcado por los vaivenes políticos. El mayor punto débil es el descontrolado crecimiento del gasto corriente de los bancos. Aquí una radiografía de este importante sector considerado el "cerebro de la economía".



nes (a junio 2006), duplicándose por segundo año consecutivo y confirmando que la banca compensa cualquier control de comisiones vía mayores cargos a los servicios (Gráfico 2).

El caso es que el sistema financiero ecuatoriano estaría inmerso en una especie de burbuja, dado que las utilidades se muestran boyantes con un crecimiento por encima de 50% respecto a los registros del año pasado, pero existe un descontrol de gastos corrientes, sostenidos en ingresos por servicios en plena expansión, en el cobro de comisiones todavía elevadas, impuestas a una gama más amplia de servicios; así como en un diferencial entre la tasa activa y pasiva por enci-

cial, hace ya meses. Una disminución real de los cargos bancarios así como menores tasas efectivas sucederán solo cuando los bancos decidan controlar sus gastos corrientes, intención que no se observa, al menos por ahora.

Excelentes utilidades

En el primer semestre de 2006, los bancos acumularon \$ 145,5 millones en utilidades brutas, que representan 54% más que el mismo período de 2005, lo cual ocurre en pocas actividades económicas. Según la Superintendencia de Bancos, la rentabilidad de la banca sobre su patrimonio promedio se ubica en 31%, porcentaje atractivo para sus inversionistas, y que da gran poder de

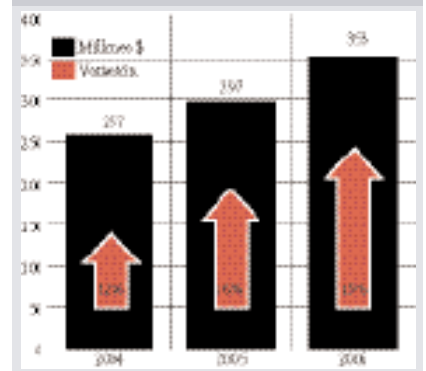
ma de lo que sería lo ideal con una banca eficiente.

Dada esta estructura de ganancia, no se necesita ser mago para saber que las instituciones financieras tratarán por cualquier mecanismo de eludir el control de las comisiones o buscarán que se alarguen los plazos para la aplicación de la normativa. Ya lograron que la prohibición total que existía al cobro de comisiones en cuentas de ahorro se reemplace por una prohibición parcial, y que ciertos controles se apliquen desde el 1 de noviembre de este año y no desde su publicación en el Registro Ofi-

negociación a los ejecutivos a la hora de fijar sus honorarios.

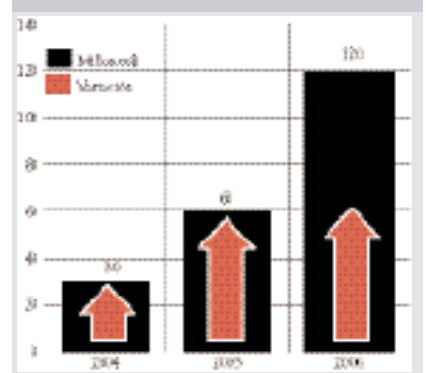
El Banco del Pacífico se mantiene en el primer lugar por ganancias, con utilidades brutas que suman \$ 30 millones y representan una rentabilidad de 53%, la más alta del sistema bancario y muy por encima del promedio (Cuadro 1). En segundo lugar se encuentra el Banco Pichincha que tiene utilidades por \$ 25 millones, pero cuya rentabilidad de 21% es menor al promedio debido al énfasis que el banco ha puesto en el incremento de su patrimonio. En efecto, este banco ha capi-

GRÁFICO 1
GASTOS CORRIENTES EN FRANCO
CRECIMIENTO



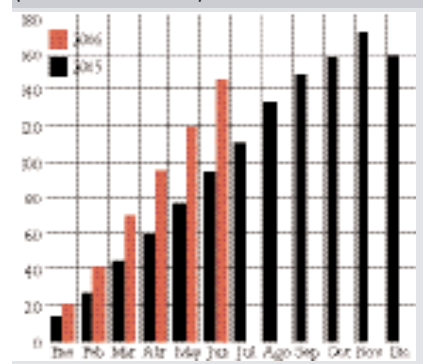
FUENTE: ESTADO PÉRDIDAS Y GANANCIAS, SUPERINTENDENCIA BANCOS.

GRÁFICO 2
INGRESOS POR SERVICIOS AL DOBLE



FUENTE: ESTADO PÉRDIDAS Y GANANCIAS, SUPERINTENDENCIA BANCOS.

GRÁFICO 3
UTILIDADES CRECEN 54%
(CIFRAS EN MILLONES \$)



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

talizado sistemáticamente sus utilidades y periódicamente ha efectuado nuevos aportes frescos de capital. En tercera posición está el Banco Internacional, con utilidades por \$ 15 millones y una rentabilidad de 42%, que mejoró radicalmente en junio en relación al mes

anterior (30%) y que superó el promedio actual.

El Unibanco sigue siendo el más rentable entre los 25 bancos que operan en el sistema, con un exorbitante 103% en el índice de utilidad / patrimonio, aunque también es el que tiene la mayor morosidad del sistema con una cartera vencida que equivale a 15% de la cartera total, cuando el promedio es de solo 4,6%.

Diferencial podría ser menor con banca eficiente

La pobre labor en el control del gasto impide que se acorte el margen entre la tasa activa y la pasiva, y mantiene elevadas las comisiones y los cargos por servicios financieros. De hecho, los clientes están obligados a asumir un diferencial (*spread*) de tasas por encima de lo que sería con una banca eficiente.

Al cierre de esta edición, las últimas cifras de tasas de interés por segmento

CUADRO 1

UTILIDADES Y RENTABILIDAD (JUNIO 2006)

Bancos	Millones \$	Util./patrim.(*)
Pichincha	25,0	21,5%
Internacional	14,6	42,3%
Guayaquil	14,4	30,0%
Produbanco	13,6	26,8%
Unibanco	13,0	102,8%
Bolivariano	8,4	27,6%
Austro	6,0	43,6%
Gral.Rumiñahui	3,1	38,4%
MM Jaramillo Arteaga	2,7	35,5%
Machala	2,3	23,9%
Procredit	2,1	44,8%
Loja	2,0	37,1%
Lloyds Bank	1,7	15,6%
Citibank	1,7	12,1%
Solidario	1,5	13,0%
Amazonas	1,1	21,5%
Cofiec	0,8	18,9%
Territorial	0,7	37,6%
Comercial Manabí	0,5	25,9%
Litoral	0,4	28,9%
Andes	0,3	20,4%
Delbank	0,1	2,1%
Sudamericano	0,0	1,1%
Centromundo	-1,0	-16,2%
Estatal: Pacífico	30,4	52,8%
Total sistema	145,5	31,4%

(*) RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO.

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

RECUADRO 1

LÍMITE A LAS COMISIONES

Tres resoluciones nuevas que norman el cobro de comisiones en el sistema financiero, y que serían un primer paso para evitar abusos de las instituciones, fueron tomadas por las autoridades de control.

Según la primera resolución, JB-2006-900, "las instituciones del sistema financiero no pueden cobrar comisiones o valores por otros conceptos en cuentas corrientes, de ahorros y tarjetas de crédito por servicios que no sean efectivamente prestados o que se originen en transacciones o movimientos de cada mes calendario que no hubiesen sido autorizados por sus titulares. Las comisiones en cuentas de ahorro, en cada mes calendario, no podrán exceder en ningún caso el valor acreditado por concepto de rendimiento financiero". Por ejemplo, si usted tiene depositado \$ 100 en una cuenta corriente o de ahorros y durante un mes no hizo ninguna transacción, el banco no está autorizado a cobrarle comisión. Así mismo, si el interés recibido en su cuenta por concepto de intereses a su favor era de \$ 1, la institución financiera no puede cobrarle comisión por un valor superior.

La segunda resolución apuntó a la forma de pago de las comisiones, según la normativa JB-2006-902, "las instituciones del sistema financiero no pueden establecer cargos por concepto de pre-

pago total o parcial de las operaciones crediticias, ni cobrar al momento del otorgamiento del crédito más allá del 10% de la comisión establecida en el pertinente contrato. La diferencia del valor de la comisión deberá distribuirse en cuotas iguales durante toda la vida contractual del crédito". Por ejemplo, si el crédito aprobado es por \$ 10.000 a 10 años plazo, con una comisión equivalente a \$ 300, la institución financiera podrá cobrarle al cliente máximo el 10% (\$30) al momento del desembolso, y los restantes \$ 290 serán cobrados a lo largo de los 10 años plazo.

En la resolución JB-2006-903, la Junta Bancaria concedió una prórroga para la aplicación de la resolución anterior, la que entrará en vigencia a partir del 1 de noviembre de 2006 y no desde su publicación en el Registro Oficial.

Ya hubo críticas de la Asociación de Bancos Privados. Su presidente ejecutivo, **César Robalino**, declaró que de aplicarse esta normativa (desde el 1 de noviembre), "la banca incrementará las tasas de interés o disminuirá el portafolio de créditos". Sin embargo, a partir de las resoluciones de la Junta Bancaria no solo que los bancos ya han presionado al alza las tasas de interés y desacelerado el crédito, sino que también han aumentado los cobros por servicios financieros, que no están normados. Así que más que una amenaza ya es un hecho cierto.

CUADRO 2

TASAS DE INTERÉS POR SEGMENTO

	Pasiva referencial	Activa referencial	Comercial corporativa	Comercial no corporat.	Consumo personal	Consumo tarj. crédito	Microcréd.	Vivienda
Sep-05	3,88%	7,77%	8,23%	11,37%	12,20%	13,21%	12,63%	11,10%
Oct-05	3,95%	8,07%	8,49%	11,44%	11,67%	13,24%	12,57%	10,06%
Nov-05	4,11%	9,61%	8,53%	11,30%	11,65%	13,22%	12,32%	10,04%
Dic-05	4,30%	8,99%	8,35%	11,29%	11,72%	13,19%	12,35%	9,95%
Ene-06	4,26%	8,29%	8,58%	11,29%	12,13%	13,04%	12,62%	9,88%
Feb-06	4,16%	8,76%	8,47%	10,89%	11,79%	12,25%	12,12%	9,73%
Mar-06	3,93%	8,90%	8,58%	11,19%	12,10%	12,73%	12,49%	9,71%
Abr-06	4,21%	8,11%	8,37%	11,13%	12,27%	13,01%	12,69%	9,70%
May-06	4,28%	8,80%	8,03%	10,81%	11,52%	12,14%	11,96%	9,58%
Jun-06	4,13%	8,58%	8,20%	11,04%	12,44%	13,40%	12,80%	9,71%

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

CUADRO 3

DEPÓSITOS POR BANCO
(MILLONES \$)

Banco	Dic-05	Jun-06	Variación	
			Nominal	Porcentual
Pichincha	1.873	2.093	219	12%
De Guayaquil	1.014	1.096	82	8%
Pacífico	848	956	108	13%
Produbanco	775	880	104	13%
Bancos grandes	4.510	5.024	514	11%
Internacional	665	726	61	9%
Bolivariano	647	713	66	10%
Austro	284	333	50	17%
MM Jaramillo Arteaga	203	241	39	19%
Machala	207	226	19	9%
Solidario	198	217	19	10%
Unibanco	199	202	3	2%
Gral.Rumiñahui	172	174	3	2%
Citibank	142	170	28	19%
Bancos medianos	2.716	3.004	288	11%
Centromundo	125	116	-9	-7%
Loja	95	106	10	11%
Amazonas	80	89	8	10%
Lloyds	59	86	27	45%
Territorial	28	44	16	57%
Procredit	20	37	17	85%
Litoral	27	29	1	4%
Andes	21	25	4	19%
Com.Manabí	15	16	1	5%
Cofiec	2	2	0	1%
Sudamericano	2	2	0	13%
Delbank	2	2	0	7%
Bancos Pequeños	478	553	76	16%
Total sistema	7.704	8.581	877	11%

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

correspondían a junio 2006, mes en que la Tasa Máxima Convencional se ajustó al alza, de 12,17% en mayo a 13,76%, con lo cual las tasas de interés activas, en términos generales, también subieron para todos los sectores, especialmente para los créditos de consumo y microcréditos (Cuadro 2).

El Directorio del Banco Central dio a conocer el 31 de julio la nueva tasa máxima convencional (TMC) de agosto, de 12,79%. Este valor es similar a la TMC de julio de 12,77%, pero un punto menos que en junio, lo que muestra las fluctuaciones al alza y a la baja de esta variable.

En julio la tasa pasiva referencial cerró en 4,59%, 0,46 puntos porcentuales por encima del registro de junio, como para mejorar las condiciones para la captación de depósitos. La tasa activa referencial cerró en 8,53%, dos centésimas

superior al cierre de junio tras haber registrado un nivel más alto, de 9,17% en mayo. La tasa de inflación fue positiva pero de bajo nivel, por lo que las tasas reales activa y pasiva mejoraron.

Los organismos de control todavía no han logrado que las tasas de interés incluyan las comisiones y cargos financieros imputados a las operaciones de crédito, por lo que se trata de tasas referenciales que no reflejan las tasas efectivas a las que se pactan las operaciones en el mercado crediticio.

La Superintendencia de Bancos trabaja en un proyecto para publicar los costos totales de un crédito, y así orientar al público para que escoja la entidad en la cual se endeuda. El Banco Central ha insistido en que las tasas de interés difundidas pierden relevancia y reflejan solo una parte del costo total, pues para determinar el costo efectivo del

crédito se tendría que incorporar los valores que las entidades financieras cobran por comisiones, los cuales deberían conocerse detalladamente, de acuerdo con las Normas de Transparencia dispuestas el año pasado por la Superintendencia de Bancos.

Dado que las tasas de interés internacionales están al alza, y que ha bajado el ritmo de captaciones de depósitos domésticos, no se espera ninguna baja en las tasas nacionales sino que sigan fluctuantes.

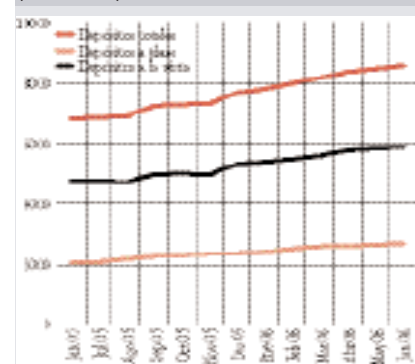
Depósitos crecen pero lentamente

Entre enero y junio de este año, las captaciones aumentaron en 11% semestral, unos \$ 877 millones, menor ritmo frente a los registros del segundo semestre del año pasado. Con ello, se acumulan \$ 8.581 millones en depósitos

totales (alza anual de 26%). Tanto mayo como junio han sido los meses de menor crecimiento –aunque junio con cierta mejoría.

La campaña política genera aún mayor desconfianza de los agentes económicos, lo que afectaría la recuperación de depósitos volviéndolos más volátiles y tal vez haciendo que pierdan todavía más dinamismo (Gráfico 4). Tampoco se encuentra en el corto plazo algún factor dinamizador, pues el IESS ya ha entregado el grueso de los fondos de reserva a sus afiliados, contabilizándose un total hasta junio de \$ 199 millones.

Con esto, seguirá la alta preferencia del público por mantener recursos líquidos, que a junio representan 69% de los depósitos totales frente a solo 31% en depósitos a plazo, gran parte de los cuales se encuentran colocados hasta a 90 días, es decir son de corto plazo. En el semestre se observó que los depósitos a plazo fueron un tanto más dinámicos, con un crecimiento de

GRÁFICO 4
COMPORTAMIENTO DE LOS DEPÓSITOS
(MILLONES \$)

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

14% frente al 10% de alza en las captaciones a la vista. De todas maneras, con más de tres mil millones de diferencia entre vista y plazo, este dinamismo resulta poco significativo.

El semestre cierra con una concentración de 24% de los depósitos en el Banco Pichincha, institución que además logró el mayor crecimiento absoluto tanto en depósitos a la vista como a plazos, entre los otros 24 bancos que

operan en el sistema. En términos porcentuales, se destaca el crecimiento de un 85% semestral logrado por Procredit, dedicado al segmento de microcréditos.

Confirmada desaceleración crediticia

La reacción de la banca ante la inestabilidad que imprime la campaña electoral, el poco atinado manejo político y económico del actual Gobierno, y el ataque del Partido Social Cristiano a través de proyectos de ley que afectan la actividad financiera, ha sido desacelerar el ritmo de crecimiento crediticio, especialmente el financiamiento al sector productivo, que es el más difícil de recuperar.

Resultado de esta política, el primer semestre de este año cierra con el menor aumento crediticio tanto nominal como porcentual frente al primero y al segundo semestres de 2005. Entre enero y junio el comportamiento de la cartera es poco alentador pues solo aumentó en \$ 489 millones (alza de 9% semestral),

como se observa en el Gráfico 5. Las cifras para este mismo período de 2005 mostraron un crecimiento de 528 millones (alza 12% semestral), y para julio-diciembre 2005 aumentaron en \$ 647 millones (equivalentes a 14%). En el comparativo anual, la tasa de crecimiento tuvo una caída de nueve puntos porcentuales entre la registrada en 2006 (24%) frente a la de 2005 (33%).

A junio, la cartera bruta de la banca es \$ 5.924 millones, de los cuales \$ 3.290 millones corresponden a los bancos grandes, \$ 2.158 millones a los medianos y \$ 476 millones a los pequeños. Es probable que en los próximos meses se profundice la actual desaceleración crediticia como producto de la campaña electoral.

Más de la mitad (53%) de los créditos se destinaron al sector comercial, que incluye las actividades productivas, industriales y de comercio; 29% corresponde a créditos de consumo, 12% son créditos para la vivienda y 7% créditos para la microempresa. En el último semestre, los créditos comerciales tienen

un ritmo de crecimiento lento, mientras que se observa mayor dinamismo en los créditos de consumo, microempresa y vivienda (Gráfico 6).

La banca podría verse afectada en el futuro en la colocación de créditos para vivienda, pues el Congreso tramita un proyecto de ley que exonera de todo impuesto a los créditos de vivienda otorgados por el IESS, con lo cual, quienes son afiliados optarían por estos recursos



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

RECUADRO 2

POLÍTICA METE MANO EN EL SISTEMA FINANCIERO

Ya en plena carrera electoral, y sin que la Comisión de lo Económico del Congreso haya logrado un informe de mayoría, quedó por ahora desactivado el segundo debate del polémico proyecto de rehabilitación del sector productivo que en su texto original, presentado por León Febres Cordero, pretendía básicamente anclar las tasas de interés, eliminar comisiones, obligar que 75% de los depósitos se destinen a créditos, y darle al BCE amplias atribuciones para decidir el manejo del sector financiero privado, en suma, una especie de estatización bancaria. El Partido Social Cristiano (PSC) pugna para que el Congreso debata su informe de minoría, y ataca públicamente a su anterior aliada, la Izquierda Democrática (ID), por no apoyar el proyecto.

Y no solo eso, sino que el sistema financiero se enfrenta nuevamente a otro ataque,

también propiciado por el PSC, ahora a través de un reciente proyecto que reforma la Ley de la Seguridad Social, otra iniciativa del diputado Febres Cordero pero enviado al Congreso por el Presidente Alfredo Palacio el 14 de julio de este año, en el cual se exonera de todo impuesto a los créditos para vivienda otorgados por el IESS.

La intencionalidad del PSC detrás de este nuevo proyecto apuntaría a ganar votos en la campaña electoral para su candidata Cynthia Viteri, y abrirse un nuevo frente con la banca, sector al cual el dirigente del PSC ha declarado abierta rivalidad.

La desaceleración crediticia, experimentada con mayor fuerza durante el primer semestre de este año, envía una señal de alerta al mercado respecto al efecto de la injerencia política en la banca. El resultado de un limitado financiamiento sobre todo al sector productivo será la pérdida de dinamismo de la economía no petrolera con el consecuente costo para la sociedad. Habrá que esperar el resultado electoral para saber la conformación del nuevo Congreso.

en lugar de endeudarse con la banca. Aún no hay fecha en el Congreso para su tratamiento, ya que el proyecto se envió con carácter de ordinario.

Respecto a los créditos de consumo, el Ecuador ha experimentado en los últimos años una importante penetración de las tarjetas de crédito. La cartera de las tarjetas representa actualmente alrededor de 50% del total de la cartera de consumo, cuando hace un par de años no superaba la tercera parte.

La estructura del mercado ecuatoriano está determinada por la concentración de créditos del Banco Pichincha, que tuvo un crecimiento semestral de su cartera de \$176 millones (12,5%), la mayor variación absoluta y que, a manera de referencia, equivale al monto registrado por los nueve bancos medianos del sistema juntos (Cuadro 3).

En el segmento de bancos grandes, el Banco de Guayaquil y el Pacífico crecen a un ritmo similar de alrededor de 11% semestral, encontrándose que el Pacífico

CUADRO 4

CARTERA BRUTA
(MILLONES \$)

Banco	Dic-05	Jun-06	Var. en \$	%
Pichincha	1.407	1.583	176	12,5%
Guayaquil	560	622	61	10,9%
Pacifico	526	585	59	11,2%
Produbanco	523	501	-22	-4,2%
Bancos grandes	3.016	3.290	275	9,1%
Internacional	443	498	55	12,4%
Bolivariano	412	429	17	4,1%
Austro	221	246	25	11,5%
Solidario	207	226	19	9,1%
MM Jaramillo Arteaga	166	189	24	14,3%
Unibanco	179	173	-6	-3,2%
Gral.Rumiñahui	152	167	16	10,3%
Machala	142	160	17	12,3%
Citibank	61	70	9	15,0%
Bancos medianos	1.982	2.158	176	8,9%
Centromundo	111	111	0	0,2%
Procredit	73	90	16	22,2%
Loja	67	77	10	14,6%
Amazonas	57	55	-3	-4,5%
Lloyds	43	47	3	7,6%
Territorial	30	39	9	29,1%
Andes	16	18	1	6,5%
Cofiec	15	13	-2	-15,8%
Com.Manabí	10	12	2	17,0%
Litoral	10	10	1	10,2%
Delbank	2	3	1	77,4%
Sudamericano	2	2	0	8,2%
Bancos pequeños	437	476	39	8,9%
Total sistema	5.435	5.924	489	9,0%

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

co empieza a participar con un mayor volumen de crédito al sector no corporativo, como estrategia de crecimiento de su cartera. Por el contrario, Produbanco fue radical en la disminución de créditos, al punto que su cartera se contrajo en 4% durante el primer semestre de este año.

Entre los medianos, el Banco Internacional lidera las colocaciones por monto, aunque siempre hay que enmarcar el comportamiento dentro de la tendencia generalizada a contraer la entrega de créditos.

Aunque la mayor cartera del segmento de bancos pequeños le corresponde al Centromundo, los problemas de morosidad de esta institución han determinado que su cartera cierre el primer semestre del año con un monto invariable comparado con los registros de diciembre pasado. Procredit dedicado al microcrédito y el Banco Terri-

torial a los créditos de consumo, muestran la mejor evolución entre los pequeños.

Récord de baja morosidad

Uno de los mejores indicadores que exhibe la banca es la sanidad de su cartera. En los meses de junio y diciembre se suelen reportar los menores índices de morosidad, lo cual no solo se cumplió para el primer semestre de 2006 con una mora de apenas 4,6% de la cartera total, sino que además ésta marca el registro más bajo desde que inició el régimen de dolarización (Gráfico 7).

La cartera vencida cayó en 50 millones de dólares mensuales, para ubicarse en \$ 272 millones en junio de 2006, el Produbanco marcó esta disminución (Cuadro 5). Los créditos comerciales tuvieron una mora de 4,7%, los créditos de

consumo 5,2%, los créditos para vivienda 1,5% y los destinados a la microempresa 6,8% (Cuadro 6). La cobertura de la cartera vencida se ubica en un elevado 150%.

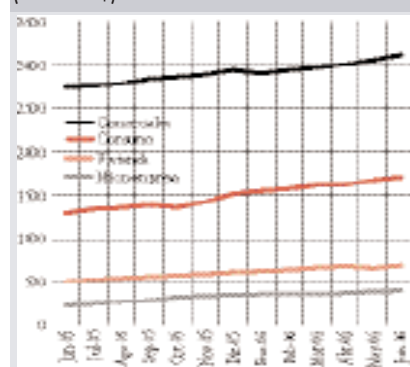
Liquidez está en el exterior

El semestre cerró sin mayores variaciones en la liquidez de la banca frente a diciembre del año pasado, mes desde cuando representa alrededor de la tercera parte de los depósitos a corto plazo, aunque sí se observa mayor liquidez que hace un año, cuando era de 25% en junio 2005 (Gráfico 8).

La banca tiene disponibles \$ 2.374 millones, equi-

GRÁFICO 6

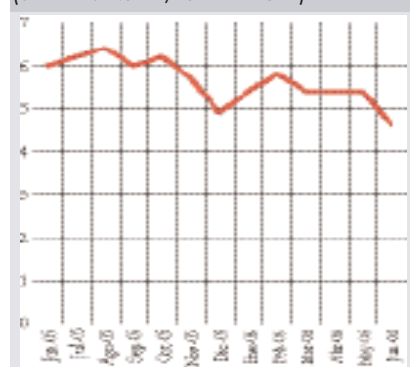
CRÉDITOS COMERCIALES EL PRINCIPAL SEGMENTO
(MILLONES \$)



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

GRÁFICO 7

BAJA MOROSIDAD
(CARTERA VENCIDA / CARTERA TOTAL)



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

CUADRO 5

MOROSIDAD POR BANCO
(JUNIO 2006)

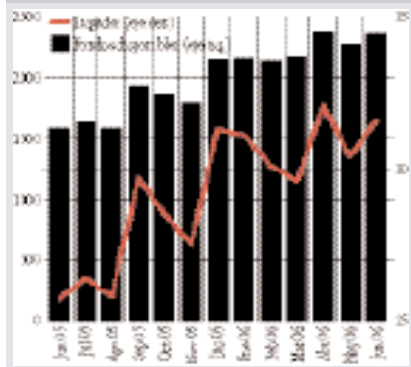
Bcos. morosidad menor que la media		Bcos. morosidad mayor que la media	
Citibank	0,3%(+)	Gral. Rumiñahui	4,8%(-)
Internacional	0,9%(-)	Solidario	5,3%(-)
Lloyds	1,1%(-)	Amazonas	5,5%(-)
Loja	1,5%(-)	Cofiec	8,2%(+)
Produbanco	1,7%(-)	Austro	9,9%(-)
Bolivariano	1,7%(-)	Territorial	12,6%(-)
Procredit	1,8%(-)	Centromundo	14,3%(-)
Guayaquil	1,8%(-)	Andes	14,8%(-)
MM Jaramillo Arteaga	2,6%(-)	Unibanco	15,0%(-)
Delbank	3,1%(-)		
Litoral	3,1%(-)		
Machala	3,6%(-)		
Comercial Manabí	3,8%(-)		
Pichincha	3,8%(-)	Estatal:	
Sudamericano	4,6%(-)	Pacifico	11,3%(-)
Promedio banca: 4,6%(-)			
Disminución (-) o aumento (+) de la morosidad respecto al mes anterior.			

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

valentes a 31,6% de los depósitos a corto plazo. Estos niveles aseguran que un desequilibrio importante, sea del lado político o macroeconómico, no afectará al sistema. En el extranjero se contabilizaron \$ 1.454 millones, que representan 61% de los fondos disponibles totales, similar a meses pasados, y que se cree seguirá sin cambios notorios pues la banca no está dispuesta a aumentar su riesgo en el Ecuador (Gráfico 9).

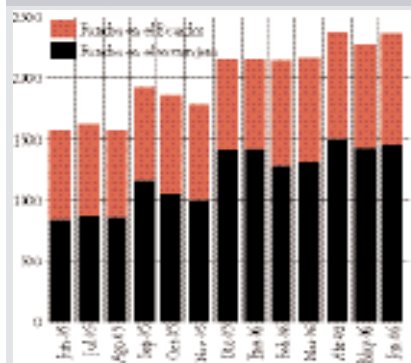
En definitiva, los bancos tuvieron un excelente primer semestre, con utilidades y rendimientos satisfactorios y sin mayores sobresaltos pese a las múltiples amenazas que enfrentaron. El segundo semestre se muestra más inestable por la campaña política y el cambio de Gobierno y de Superintenden-

GRÁFICO 8
SUFICIENTES RECURSOS PARA CUBRIR RETIROS
(MILLONES \$)



LIQUIDEZ: FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS DE CORTO PLAZO.
FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

GRÁFICO 9
60% DE LA LIQUIDEZ ESTÁ EN EL EXTRANJERO
(MILLONES \$)



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

CUADRO 6
MOROSIDAD POR TIPO DE CARTERA

	May-06	Jun-06
Créditos comerciales	5,62%	4,65%
Créditos de consumo	5,74%	5,20%
Créditos para vivienda	1,91%	1,50%
Créditos para microempresa	7,85%	6,79%
Morosidad promedio bancos	5,39%	4,59%

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

te de Bancos que se darán en enero 2007, así que se cree que los bancos no considerarán prudente aumentar la entrega de créditos, bajar la liquidez o implementar ninguna política que genere vulnerabilidad a las instituciones. Se tratará más bien de meses en los que las decisiones se irán tomando sobre la marcha.

LOS BANCOS MEDIDOS POR EL CAMEL A JUNIO 2006

Mediante el conjunto de indicadores conocido como CAMEL se mide el posicionamiento de los bancos en suficiencia de capital, calidad de activos, eficiencia, rentabilidad y liquidez. Cada grupo tiene un conjunto de indicadores con peso específico que llevan a una calificación final según la cual se posiciona a la institución.

Puesto que la ubicación en el ranking también depende del grupo con el que se compara, GESTIÓN segmentó en dos grupos: (1) bancos grandes y medianos, (2) bancos pequeños.

En los bancos de mayor tamaño, el primer lugar le corresponde al Citibank, que muestra un buen posicionamiento en suficiencia de capital y calidad de activos, aunque una baja rentabilidad.

Entre los bancos pequeños el mejor es el Banco de Loja, cuyos índices de eficiencia, calidad de activos y rentabilidad lo ubican en las primeras posiciones; pero todavía tiene que trabajar en temas relacionados con la liquidez.

CAMEL PARA EL SEGMENTO DE BANCOS GRANDES Y MEDIANOS

Bancos	Suficiencia de capital	Calidad activos	Eficiencia	Rentabilidad	Liquidez	CAMEL
	C	A	M	E	L	
Citibank	1	1	7	13	8	1
Internacional	7	2	5	4	10	2
Guayaquil	12	5	1	7	6	3
Bolivariano	5	4	2	8	2	4
Produbanco	4	3	6	9	4	5
MM Jaramillo A.	8	6	3	6	9	6
Pacífico	2	11	4	2	11	7
Gral. Rumiñahui	3	9	8	5	13	8
Pichincha	6	7	9	11	1	9
Machala	10	8	11	10	7	10
Austro	11	12	10	3	3	11
Unibanco	9	13	12	1	5	12
Solidario	13	10	13	12	12	13

CAMEL PARA EL SEGMENTO DE BANCOS PEQUEÑOS

Bancos	Suficiencia de capital	Calidad activos	Eficiencia	Rentabilidad	Liquidez	CAMEL
	C	A	M	E	L	
Loja	4	2	1	2	6	1
Lloyds Bank	1	1	6	9	2	2
Sudamericano	7	6	3	10	5	3
Amazonas	8	7	2	7	10	4
Litoral	5	4	5	4	4	5
Comercial de Manabí	6	5	4	5	3	6
Procredit	3	3	9	1	7	7
Cofiec	2	8	7	6	1	8
Territorial	11	10	8	3	9	9
Andes	10	11	10	8	11	10
Centromundo	9	9	11	11	8	11

FUENTE: EN BASE A LOS INDICADORES DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

“EL SISTEMA FINANCIERO SE ENCUENTRA ESTABLE”

“En general, el sistema se encuentra estable al cierre del primer semestre de este año. La mayoría de instituciones han logrado resultados positivos y cuentan con la confianza de sus clientes. La solvencia del sistema es de 12,2%, la rentabilidad de los accionistas se ubicó en 31,4% y sobre los activos en 2,8%”. Esta es la respuesta oficial de la Superintendencia de Bancos (SB) a la pregunta de GESTIÓN. Esta y las siguientes fueron proporcionadas por la Intendenta Nacional de Instituciones Financieras, **Magdalena Martínez Mora**, y la Intendenta Nacional de Seguros, **Carmen Corral**, por delegación del Superintendente de Bancos.

Las funcionarias explicaron que el actual enfoque de supervisión de la SB de carácter preventivo busca promover un entorno en el que las instituciones financieras operen prudentemente y vigilar que no asuman riesgos que no sean capaces de controlar. “La supervisión *extra-situ* detecta oportunamente banderas de alerta sobre el nivel de exposición a riesgos, lo cual permite disponer las medidas correctivas pertinentes. La supervisión *in-situ* busca las causas que han llevado a la institución a una exposición a riesgos. Estos dos procesos generan una actividad integrada de búsqueda, inspección y control de las causas y efectos de la exposición al riesgo”.

En cuanto a la regulación al sector de las microfinanzas, confesaron que la SB le presta especial atención. “Pese a que los créditos para microempresarios son más costosos, la SB promueve la eficiencia de las instituciones para que en el tiempo disminuyan los costos”, añadieron.

Reconocieron que la normativa para reducir el cobro de comisiones por parte de las instituciones financieras “está en firme”, aunque ha sido necesario que la Junta Bancaria con-

ceda prórrogas “hasta que las instituciones financieras adecuen sus sistemas operativos” para posibilitar su aplicación. No está en carpeta ninguna normativa adicional al respecto.

La SB es partidaria de que a futuro se disponga de tasas de interés diferenciadas, pues actualmente el Banco Central no las distingue para cada tipo de crédito (comercial, consumo, microcrédito y vivienda), lo que “ha originado que las instituciones financieras traten de recuperar el costo de administrar las diferentes carteras a través del cobro de comisiones”.

Por otro lado, “antes que opinar sobre la exoneración de impuestos a los créditos para vivienda, que puede

ser positiva”, las funcionarias opinaron que “hay que analizar a fondo la posibilidad de que el IESS vuelva a otorgar créditos hipotecarios directos, porque históricamente no lo ha hecho bien, no ha sido buen cobrador y no tiene la infraestructura para hacerlo”. La SB aclaró que “los créditos hipotecarios ahora se conceden a través de algunas instituciones financieras que son las adecuadas para realizar este tipo de operaciones y lo hacen con fondos del IESS, por lo que el afiliado recibe el mismo beneficio”.

“Control del gasto, clave de mayores utilidades”

Roberto González,
vicepresidente del Banco del Pacífico

Que el Banco del Pacífico sea el mayor ganador de utilidades en el primer semestre de 2006, “es el resultado de la estrategia aplicada en varios años, donde lo importante ha sido el control del gasto operativo y el incremento de los ingresos financieros, sin comprometer la calidad del riesgo, lo que nos ha supuesto una mejora del nivel de eficiencia”, explica **Roberto González**

Muller, vicepresidente ejecutivo del Banco del Pacífico (BP).

Para disminuir el índice de morosidad, el BP aplica –según el ejecutivo–, dos estrategias: “seleccionar al máximo la calidad del cliente sujeto de crédito” y “monitoreo exhaustivo y constante del cumplimiento de sus obligaciones”.

“Prácticamente y salvo imprevistos, la utilidad del año está garantizada y trataremos de crecer algo más en depósitos, manteniendo una política de tasas contenida y consolidando el billón de recursos. Y desde el punto de vista del activo, continuar el ritmo de colocación crediticia según los objetivos fijados”, explicó.

‘En principio’, no temen la injerencia en la institución de intereses políticos como producto de la campaña electoral y el nuevo gobierno, aunque, reconoció González, “no podemos evitar que en ocasiones el BP sea objeto de algún comentario o alusión. Lo importante es que el banco es muy solvente y con altos niveles de liquidez que le permiten estar por encima de este tipo de eventos”.

González no quiso opinar sobre si existen planes de venta de la entidad, pues “esta es una decisión que compete al propietario de la institución”, el Banco Central. En cambio sí opinó que la percepción de los agentes económicos de que las tasas de interés siguen

siendo elevadas, “no se ajusta a la realidad”, pues, afirma, “para clientes con buenos antecedentes crediticios, el Ecuador tiene unas tasas en dólares muy competitivas. Si se consideran además factores de riesgo exógenos al sistema, las tasas son incluso bajas”.

“Que los candidatos actúen con responsabilidad y no politicen el sector bancario”

Fernando Pozo, gerente general del Banco Pichincha

El gerente general del Banco Pichincha, **Fernando Pozo**, traza un panorama alentador de lo sucedido después de la crisis financiera de 1999, indicando que hoy “la banca registra un importante proceso de fortalecimiento. Su solvencia patrimonial es adecuada, tiene sólidas reservas de liquidez, la calidad de sus activos de riesgo ha mejorado debido a mejores prácticas de administración crediticia y sus niveles de rentabilidad sobre el patrimonio han permitido un sostenido proceso de capitalización”.

Añade que “de la mano con esta tendencia, se ha percibido una importante mejora en los niveles de confianza de los clientes en la banca, lo cual se ha evidenciado en un incremento apreciable de los grados de bancarización de la economía. Este proceso ha sido muy importante para la evolución del conjunto de la economía y mantenerlo será clave para los próximos años”. Por ello opina que “es de esperar que los candidatos actúen con responsabilidad y no politicen el sector bancario” y añade que “un efecto de la dolarización ha sido independizar la dinámica económica de la irracionalidad de la política. Si no hubiese dolarización, la inestabilidad política tendría un impacto muy importante en la economía”.

La tendencia de crecimiento registrada en la primera mitad del año en depósitos y créditos se mantendrá, pues, “luego de una desaceleración pro-

pia del ciclo de mediados de año por efecto de las vacaciones, en los últimos meses del año la economía normalmente se reactiva”.

Ante la pregunta de por qué la banca no ha emprendido en un programa efectivo de control de gastos, aclara que el indicador de costos respecto a los activos utilizados sí ha disminuido en los últimos años. “Por ejemplo, el gasto operativo frente al activo promedio del sistema se redujo de 7,3% en diciembre de 2003 a 6,7% en julio de este año. De igual manera, el índice de eficiencia del sistema (costos/ingresos) mejoró once puntos porcentuales en igual período y actualmente se ubica en 62,2%. Esto quiere decir que por cada U\$ 100 de ingresos generados por nuevas operaciones crediticias o nuevos servicios financieros prestados, la banca ahora gasta \$ 11 menos que en 2003, lo que indica que poco a poco es cada vez más eficiente”. Según Pozo, “existe un conjunto de esfuerzos sistemáticos que empieza a reflejar un sostenido incremento de la productividad del sector y de sus niveles de eficiencia”.

Reconoce que “todavía las relaciones de eficiencia son menores si se las compara con mejores estándares de bancos en América Latina”. Ello se debería a varias razones: “la primera es que la banca ecuatoriana está sujeta a contribuciones e impuestos que son una carga onerosa: en 2005 representaron el 69% de las utilidades obtenidas por la banca. Además, “en los últimos años el entorno regulatorio se ha fortaleci-

do sustancialmente –lo que es positivo para el país–, pero también ha implicado que la banca invierta altos montos en tecnología de la información y mejorar el nivel técnico de su personal, además de incurrir en costos adicionales por innumerables regulaciones y controles”. En tercer lugar, “la ineficiencia del país afecta la estructura total de costos del sistema financiero, por ejemplo la electricidad es más costosa que en países vecinos”. Finalmente, “la banca ha incorporado una amplia variedad de nuevos servicios que también han requerido una importante inversión en nueva tecnología operativa, incidiendo en los costos”.

El ejecutivo tampoco está de acuerdo en que las tasas de interés sigan siendo percibidas por los agentes económicos como elevadas. Según él, “estas se han venido reduciendo sostenidamente durante los últimos años. Y ello ha ocurrido en un contexto en el cual las tasas de interés en el mercado internacional, por el contrario, han registrado incrementos sistemáticos”. En la actualidad, dice, “la tasa de interés aplicable en el Ecuador para el sector corporativo es básicamente similar a la que actualmente prevalece en el mercado internacional, lo que es positivo para el país. En lo referente al crédito de consumo y microcrédito, también ha habido una tendencia perceptible de disminución”. □