

# Banca

## comisiones y tasas al debate

< POR VANESSA BRITO >

Al vaivén de las declaraciones políticas se mueven los indicadores de la banca. Por ahora el comportamiento de sus principales variables no refleja el malestar y la incertidumbre del entorno, pues los bancos son solventes y han logrado que sus clientes no sean presa del nerviosismo, para lo cual mantienen un blindaje millonario de dólares como colchón de liquidez. Vivir en dolarización ha ayudado, pero bien dice el refrán, tanto va el cántaro al agua...

### Depósitos volátiles

Retiro y retorno de depósitos es la tónica en los bancos en estos últimos meses. La semana en que se posesionó el Presidente Rafael Correa hubo una fuga de depósitos por \$ 195 millones, y en la semana que circularon los rumores de feriado bancario salieron \$ 215 millones, mostrando la alta volatilidad de los depósitos (Gráfico 1).

Ilustración: Santiago Palate.



Aunque algunas semanas han cerrado con saldos positivos, en el comparativo global predomina la salida de recursos. Mientras el año 2006 cerró con depósitos por \$ 9.147 millones, al 21 de marzo de 2007 éstos habían caído a \$ 8.756 millones, es decir que en tres meses de Gobierno los bancos perdieron \$ 391 millones en captaciones (Cuadro 1).

Para algunos este monto es poco significativo, sin embargo, representa 4,5% del total de los depósitos, y se eleva a cerca de 20% si se compara con el monto de fondos disponibles que tiene la banca para atender a los depositantes.

Está claro que los depósitos no solo han dejado de crecer al ritmo que lo hicieron en meses y años anteriores, lo cual ya es un signo negativo, sino que además la turbulencia política estaría haciendo que quienes tienen dinero depositado en el sistema financiero empiecen a preferir sacarlo fuera del país o guardarlo en el famoso “colchon bank” antes que en las instituciones formales. La concentración en depósitos a la vista condiciona que en un momento dado puedan darse retiros en montos que comprometan la estabilidad del sistema.

**Incertidumbre golpea créditos**

La estrategia general de los bancos es mantener abiertas las operaciones crediticias. Sin embargo, el acceso a financiamiento se está volviendo cada vez más restrictivo, y esto no solo por parte del sistema financiero sino también por la de los consumidores y empresarios, que van postergando sus decisiones de compra e inversión, con el consecuente descenso de la demanda de crédito.

En febrero, la cartera de créditos comerciales cayó en \$ 26 millones y el consumo tuvo un crecimiento marginal; este comportamiento a la baja en el financiamiento al sector productivo y al consumo no había sucedido desde hace meses.

Según las cifras de deuda externa

privada del BCE, en octubre y noviembre 2006 ya hubo una salida neta de recursos por \$ 50 millones y \$ 300 millones, respectivamente, evidenciando que en general las empresas se retraen, algunas paralizan y otras se van a operar a países vecinos, es decir, cada vez hay menos inversión en el Ecuador. En febrero de 2007 se registró el nivel más bajo de los últimos dos años del Índice de Confianza Empresarial elaborado por la firma Deloitte y los empresarios reportaron que se han reducido significativamente sus niveles de ventas.

En medio de este clima de incertidumbre, el sistema financiero está limitando su exposición en cartera de largo plazo, especialmente el financiamiento a vivienda y a proyectos productivos. El crecimiento de la cartera de vivienda fue de apenas \$ 19 millones mensuales en febrero de 2007 (2,4%), equivalente a la mitad de diciembre y la menor desde agosto del año pasado.

GRÁFICO 1  
COMPORTAMIENTO SEMANAL DE LOS DEPÓSITOS (MILLONES \$)



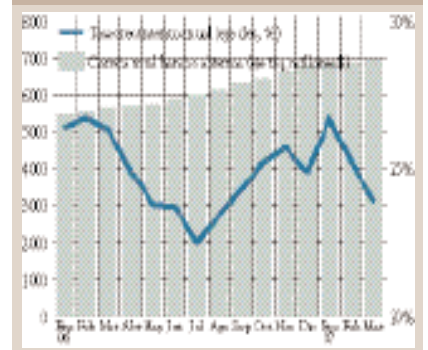
FUENTE: REPORTES FINANCIEROS N° 75 AL N° 85 DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

CUADRO 1  
PREDOMINAN RETIROS

Tipo de depósito	31-Dic-06 (millones \$)	21-Mar-07 (millones \$)	Variación (millones \$)
Monetarios	3.434	3.152	-282 Retiro
Ahorros	2.355	2.192	-163 Retiro
Plazo	2.786	2.860	74 Sube
Otros depósitos	573	551	-22 Retiro
<b>Total</b>	<b>9.147</b>	<b>8.756</b>	<b>-391 Retiro</b>

FUENTE: REPORTES FINANCIEROS N° 75 AL N° 85 DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

GRÁFICO 2  
CRÉDITOS SE DESACELERAN (MILLONES \$)



FUENTE: BOLETINES FINANCIEROS DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

CUADRO 2  
SE COMPLICA EL FINANCIAMIENTO (MILLONES \$)

Tipo de crédito	Ene-07	Feb-07	Variación
Comerciales	3.573	3.547	-26
Consumo	2.037	2.060	23
Vivienda	802	821	19
Microempresa	490	492	2
<b>Total</b>	<b>6.902</b>	<b>6.920</b>	<b>18</b>

FUENTE: BOLETINES FINANCIEROS DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

Esto apunta a que el financiamiento se concentra en la concesión de créditos de corto plazo y riesgo controlado, al menos mientras la banca tenga autonomía en sus decisiones, pues el presidente Correa ya ha anunciado que este sector “deberá ponerse a tono con el modelo de desarrollo planteado por el Gobierno”.

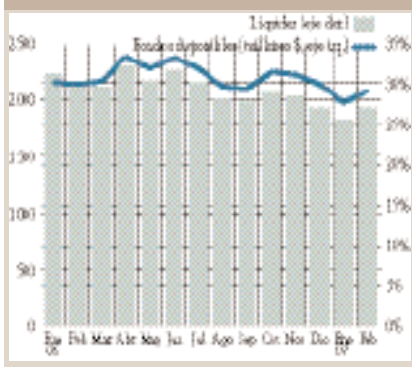
En total, los bancos tienen una cartera por \$ 6.971 millones al 21 de marzo de 2007, con crecimiento menor a 1% mensual y 24% anual, entre los más bajos de los últimos meses. Por ambas vías, de la oferta y la demanda de crédito, la economía pierde su dinámica de crecimiento, con la consecuente afectación en el empleo.

Como contraparte, el Gobierno gana popularidad al anunciar que hacia mediados de abril iniciaría la entrega de los créditos del Programa 5-5-5 -\$ 5.000 a 5 años al 5% anual, para las pequeñas y medianas empresas-, que serán canalizados por el Banco Nacional de Fomento. También se daría créditos de la CFN a través de cooperativas y del estatal Banco del Pacífico especialmente para vivienda.

### Respaldo de millones de dólares

Los bancos enfrentan la incertidumbre del entorno manteniendo un alto grado de liquidez. Tienen \$ 2.078 millones (a feb./07) para responder los retiros de sus depositantes, lo que significa que 27% de los recursos que fueron depositados por los clientes a un plazo de hasta 90 días están cubiertos con los fondos disponibles (Gráfico 3). La banca también está controlando el desembolso de recursos por el lado del crédito, lo cual contribuye al mismo objetivo de estar más líquida.

GRÁFICO 3  
2000 MILLONES EN LIQUIDEZ



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

La ausencia de un prestamista de última instancia, la volatilidad de los flujos de entrada y salida de efectivo, y la marcada inestabilidad por temas políticos, han llevado a mantener de manera individual una importante cantidad de dinero inmovilizado en cada institución.

Están depositados en el extranjero \$ 1.115 millones, equivalentes a 54% del total de fondos disponibles. La exigencia del presidente Correa para la repatriación de estos recursos es otro punto de discrepancia entre la banca y el nuevo régimen, dada la oposición frontal de los bancos a tal intención. Así que el régimen estaría barajando la posibilidad de elevar el encaje bancario para obligarlos a que tengan más liquidez local. Dentro del país se encuentran \$ 962 millones para uso inmediato (Gráfico 4).

Además de la liquidez, el sistema

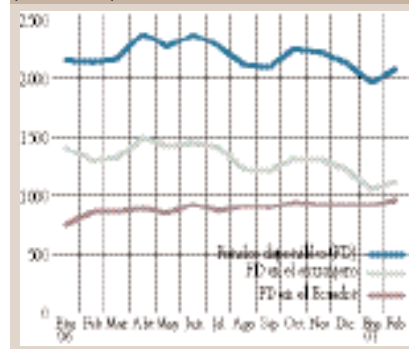
está precautelando su solvencia. Una forma de medirla es verificar que todas las instituciones cumplan las exigencias de prudencia financiera, para lo cual el llamado “indicador de solvencia” debe superar 9% (patrimonio técnico / activos y contingentes ponderados por riesgo). Hasta enero de este año, todos los bancos estaban por encima de este porcentaje, y en promedio el sistema tenía una solvencia de 12%.

### Las tasas reaccionan...

Al 25 de marzo de 2007, la tasa pasiva referencial se ubicó en 5,33% y la activa referencial en 9,38% (Gráfico 5). Es claro que los créditos se están financiando a mayores tasas debido a los episodios políticos negativos, a las estridentes declaraciones del Presidente y sus colaboradores, a que la tasa pasiva también se ha elevado como estrategia para evitar que los depósitos salgan en forma masiva, y a que existen miles de millones de dólares en liquidez que prácticamente no producen réditos financieros.

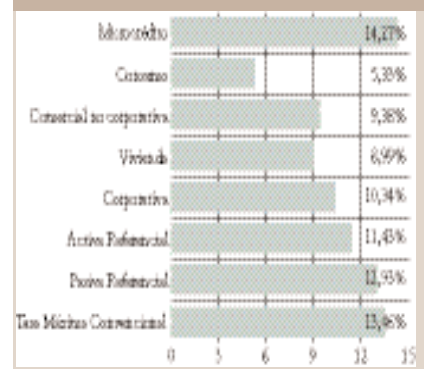
La tasa máxima convencional (TMC) pasó de 14,79% en enero a 13,35% en febrero y nuevamente subió a 14,27% en marzo. Los créditos de consumo, los comerciales no corporativos y para microempresas, prácticamente se financian a esta tasa, a la cual se suman hasta unos 5 puntos porcentuales por concepto de cargos y comisiones financieras, con lo que en la práctica la tasa efectiva para estos sectores está bordeando 20%.

GRÁFICO 4  
COMPORTAMIENTO DE LOS FONDOS EN EL EXTRANJERO (MILLONES \$)



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

GRÁFICO 5  
TASAS DE INTERÉS POR SEGMENTO



TMC, PASIVA Y ACTIVA REFERENCIALES A MARZO/2007, EL RESTO A ENERO/2007.  
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

< TAMBIÉN ES RESPONSABILIDAD DEL GOBIERNO CREAR UN CLIMA FAVORABLE PARA BAJAR LAS TASAS DE INTERÉS DE LOS CRÉDITOS, PUES ÉSTAS INVOLUCRAN LAS EXPECTATIVAS SOBRE LA SITUACIÓN FUTURA.

> El ruido político que genera la Asamblea Constituyente es un factor adicional que presiona desfavorablemente los cambios monetarios que ahora experimenta el sistema, y cuyo reflejo es precisamente el aumento de las tasas de interés.

Y es que las tasas para los créditos no solo muestran el costo actual del dinero (costo del fondeo más un margen de ganancia), sino que también involucran las expectativas respecto a la situación futura.

Una disminución de la tasa, que ocurra como respuesta a cambios en el mercado y no producto de una ley, supone como premisas básicas construir un ambiente de estabilidad, manejar

con prudencia las cuentas fiscales, desarrollar el mercado de capitales y mejorar la seguridad jurídica para que llegue competencia extranjera, por nombrar las condiciones obvias que llevarían a mejores expectativas futuras y disminución de las tasas, pues existen otras opciones que funcionarían una vez que al menos se hayan alcanzado las mencionadas.

Respecto de esas premisas, por ahora no se observa intención alguna del Gobierno por conseguirlas, el mercado de capitales está en soletas y no habría interés de instituciones financieras extranjeras por llegar al Ecuador a pesar de que la ley lo permite, así que la competencia tampoco aumentará para obligar a bajar las tasas y el costo de los servicios.

Las condiciones son poco halagadoras por el lado de las expectativas, a lo que se suma un costo del fondeo cada vez más oneroso, al tener que pagar intereses elevados por los depósitos y por los recursos que vienen del extranjero.

El Gobierno se está 'olvidando' que tiene gran parte de responsabilidad en las altas tasas para los créditos al crear expectativas poco favorables, así que al parecer la variable de más fácil ajuste es el margen de ganancia del sistema financiero y por ahí está enfilando el régimen. Si bien la tasa de interés responde a múltiples factores, es innegable que las instituciones financieras deben revisar a la baja los puntos adicionales que cobran vía diversas comisiones.

### ...y el Presidente amenaza

El presidente Rafael Correa ya anunció la intervención del Gobierno para lograr que se eliminen las comisiones bancarias, se reduzcan las tasas de interés y se repatrien los capitales depositados en el extranjero por los bancos; ofrecimientos que estarían a tono con su empeño de ganar votos para la Asamblea Constituyente antes que con condiciones de mercado.

Por ahora, la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero seña-

la que el sistema es de libre contratación y de mercado, y que la Superintendencia de Bancos y otros órganos de control solo pueden sugerir cualquier modificación de tasas de interés o cobros de comisiones, pero no pronunciarse con carácter obligatorio.

En el año 2006, la banca tuvo un total de ingresos por \$ 1.620 millones, de los cuales los ingresos por intereses cobrados sumaron \$ 791 millones, que representan 49% del total. El siguiente rubro en importancia fueron precisamente los ingresos, derivados de las comisiones y servicios equivalentes a \$ 532 millones y que significan 33% del total. Así las cifras, el planteamiento del Gobierno de revisar intereses, comisiones y costos de servicios, pone en juego más del 80% de los ingresos que tiene la banca.

Se ha dicho que está abierto el espacio al diálogo tanto por parte de los bancos como del régimen. Sin embargo, este último también ha mencionado que si no se llega a un consenso a través del diálogo entonces transitarán por los otros dos caminos posibles:

la expedición de un decreto presidencial que cambie las reglas de juego, para lo cual se requiere la aprobación del Congreso; o modificar la normati-



NO HAY QUE OLVIDAR QUE EL DINERO DEPOSITADO NO PERTENECE AL GOBIERNO NI A LOS BANQUEROS, SINO A LOS PARTICULARES QUE HAN CONFIADO EN EL SISTEMA FINANCIERO. ADEMÁS DE LA LIQUIDEZ, ÉSTE HA PRECAUTELADO SU SOLVENCIA.



va actual en la nueva Constitución, para lo que hay que esperar que se concrete la Asamblea Constituyente.

De cualquier manera, si el Gobierno transita por la política de fijación del tipo de interés para los créditos, el mercado se encargará de ofrecer la cantidad de dinero que se ajuste a ese tipo de interés, lo que significa que al bajar ficticiamente la tasa el mercado reaccionará volviéndose más restrictivo. Así mismo, al eliminar las comisiones por servicios financieros, la banca y otras instituciones podrían deteriorar el servicio o simplemente no prestarlo; aunque bien vale que el sistema revise estos cobros que en muchos casos sí resultan excesivos.

Para contrarrestar este efecto restrictivo es que el Gobierno ya está poniendo a funcionar su maquinaria financiera estatal (BNE, CFN, Banco del Pacífico), pero el gran riesgo es que los créditos que otorguen estas instituciones sean clientelares, no tengan ningún efecto real en la reactivación productiva y terminen como siempre en la cartera incobrable de la banca pública.

Así las cosas, en medio de un acuerdo por conformar comisiones, los banqueros delinean sus propuestas mientras el Presidente, la Superintendencia y la Junta Bancaria arremeten para disminuir la tasa de interés y eliminar las comisiones, como paso inicial para que "la banca se ponga a tono con el nuevo modelo de desarrollo planteado por el Gobierno". Incluso el régimen, que ahora tiene un Congreso afín, estaría propiciando que el legislativo debata el proyecto de Ley de Reactivación Productiva del ex diputado **Febres Cordero**, para así allanar la eliminación de las comisiones y el direccionamiento estatal de los créditos por sectores.

Ojalá que este ambiente de diálogo no se transforme en pocas semanas en uno de enfrentamiento, esta vez con un sector clave donde se encuentran miles de millones de dólares en depósitos que no le pertenecen al Gobierno ni a los banqueros, sino a todos quienes han confiado en el sistema financiero ecuatoriano. 