

# Los bancos entre la crisis y la revolución ciudadana

La temida crisis financiera internacional afectó a la banca, pero fue como una brisa frente al vendaval de

políticas intervencionistas aplicadas por el Gobierno, las que están estrangulando a los bancos privados. El año

2009 tuvo pobres resultados y este 2010 seguirá siendo igualmente difícil para el sector.



Ilustración: Daniel Urzúa.

**E**l Gobierno ha ido articulando una serie de cambios para poner en práctica la visión plasmada en la Constitución de Montecristi, según la cual las actividades financieras son un servicio de orden público.

El interés del régimen es apuntalar dos de los tres sistemas contemplados en la Constitución —primero, la banca pública y segundo, el sector popular y solidario—, pues ambos han sido concebidos como ejes de desarrollo y busca, a la par, quitar poder al tercer sistema —la banca privada— aunque esto implique su debilitamiento.

Contrario al privado, los otros dos sistemas no operan en función de las ganancias generadas, por lo que no

< POR VANESSA BRITO >

están obligados a ser eficientes, sino que pueden “ajustarse” a objetivos sociales con tinte político, perfil útil para el actual régimen.

La posición de los bancos privados es clara: “autoprotección”, que se traduce en limitado financiamiento, priorización de la liquidez y búsqueda de más captaciones que ayuden a paliar la salida de depósitos de 2009.

La disminución de las utilidades y la caída de la rentabilidad, producto del cerco sistemático a los ingresos de la banca vía topes a las tasas de interés y fijación del tarifario por servicios, con-

firman el retroceso del sistema bancario y la afectación que está sufriendo su estructura patrimonial.

Esto impacta no solo a los accionistas, sino a la población marginal que está siendo excluida del sistema formal. Algo que no parece preocupar al régimen, pues pregona que el sistema público cubrirá los espacios que deja el privado, aunque la proclama esté lejos de la realidad.

## Prohibidos depósitos públicos

El año 2009 estuvo marcado por constantes retiros de depósitos registrados en enero, marzo, junio y septiembre, meses en los que salieron cerca de mil millones de dólares.

Los retiros fueron tanto de la población nerviosa como del Gobierno. El régimen legalizó la amenaza de retirar los fondos públicos de la banca privada, según la Regulación del BCE 197-2009 de agosto del año pasado, que dispuso que “las entidades del sector público no financiero únicamente podrán invertir sus recursos en las instituciones financieras públicas, a través de una cuenta corriente en el Banco Central del Ecuador”.

Quedaron prohibidos los depósitos del sector público en los bancos privados, aunque las instituciones financieras públicas, dígase CFN, sí pueden hacer inversiones. El IESS no es considerado banca pública, por lo que la regulación no se aplica a esta entidad.

Se estima que por este concepto salieron alrededor de \$ 500 millones, lo que impactó los depósitos. Sin embargo, hacia final del año mejoraron las captaciones totales, sobre todo en diciembre cuando la banca privada recibió inesperadamente un flujo importante de dinero proveniente de la RILD que fue traída por el Gobierno para dinamizar la economía y que terminó en sus bóvedas.

Pero lo más probable es que ésta sea solo una inyección temporal, pues el dinero sería canalizado directamente por la banca pública (ver pág. 28).

### Volatilidad en depósitos

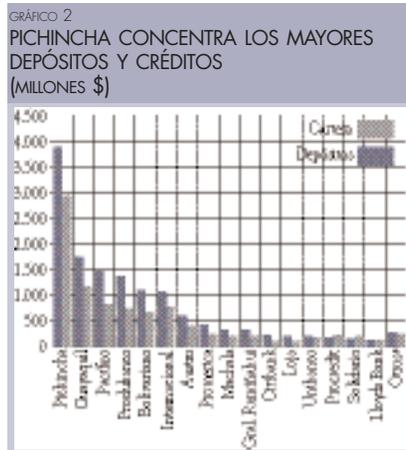
El balance al cierre registró \$ 13.808,5 millones de depósitos, un crecimiento de 6,5% anual que evidencia la fuerte contracción del sistema cuando se compara con el aumento de 24% anual en 2008 (Gráfico 1).

Es obvio que predominen las captaciones a la vista (monetarios y ahorro) con una participación de 70% en los depósitos totales, pues dan flexibilidad al cliente para el movimiento de sus recursos; frente a una tendencia a la baja de las captaciones a plazo. Incluso el plazo se concentra en depósitos de hasta 180 días como tope, estructura cortoplacista que limita el fondeo de los bancos con la consecuente restricción en el financiamiento.

Los bancos grandes crecieron en 8%



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.



NOTA: CONSOLIDADO DE DEPÓSITOS MONETARIOS+DEPÓSITOS DE AHORRO+OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA+DEPÓSITOS A PLAZO.  
\* CORRESPONDE A 9 BANCOS PEQUEÑOS: TERRITORIAL, AMAZONAS, CAPITAL, COMERCIAL DE MANABÍ, LITORAL, DELBANK, FINCA, COFIEC, SUDAMERICANO.  
FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

anual, influenciado por el aumento de depósitos en el Banco del Pacífico, ya que hacia esa institución se canalizaron mayormente los depósitos públicos que salieron de los otros bancos privados.

El Banco Pichincha mantiene la mayor cantidad de captaciones, es un banco marcador del sistema y se consolida como el más grande del país (Gráfico 2).

No hubo retiros entre los bancos grandes y medianos, pero salieron depósitos de seis bancos pequeños: Citibank, Unibanco, Lloyds Bank, Amazonas, Capital y Comercial de Manabí.

En 2010 se prevé que depositantes e inversionistas privados sigan en *stand by*, con gran incertidumbre y sin tomar decisiones. La banca tiene el reto de

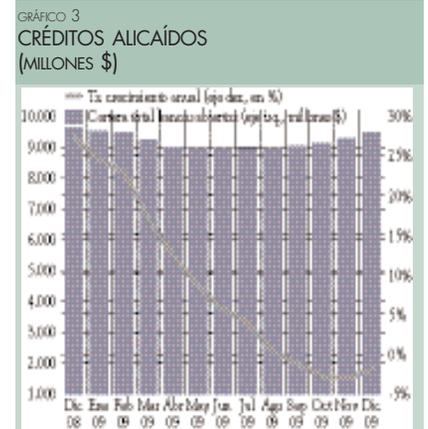
revertir la percepción negativa de sus clientes para mantener niveles razonables de depósitos. La tendencia es poco favorable, con lo que el riesgo de retiros masivos se incrementa.

### Banca privada seguirá cauta, pero llegaría financiamiento público

Tras un año de constantes conflictos entre el Gobierno y la banca, los créditos mostraron poco dinamismo en 2009 con tendencia a la baja.

El año terminó con \$ 9.454 millones en cartera, una contracción de -2% anual frente a 27% de crecimiento en 2008, tasa negativa que no había aparecido en los últimos siete años (Gráfico 3).

Fue evidente el menor financiamiento para el sector productivo en 2009, pues la cartera comercial bajó en \$ 250 millones, -5,3% anual (Gráfico 4).



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

# TASAS, TARIFAS Y LIQUIDEZ CONTROLADAS POR EL GOBIERNO

## El financiamiento más caro es el que no hay...

El régimen, a través del BCE, mantiene pleno control sobre las tasas activas a través de resoluciones que están desvinculadas de la estructura de costos y del comportamiento del mercado. Bajo este esquema las tasas de interés máximas no reflejaron los riesgos del entorno y se mantuvieron casi sin variación en 2009, pero el cambio más reciente fue un ajuste a la baja de la tasa de consumo de 18,92% a 16,3% en febrero de este año (Gráfico 5).

Según el régimen, esta política ayudaría a que los agentes tengan acceso al crédito a costos "adecuados".

En opinión de César Robalino, director ejecutivo de la Asociación de Bancos Privados, la reciente decisión del BCE "a la vez que altera nuevamente las condiciones en las cuales opera la industria financiera en el Ecuador, dificultará el acceso al crédito a aquellas personas que más necesitan financiamiento formal... (y) hace prever una mayor contracción del crédito para 2010".

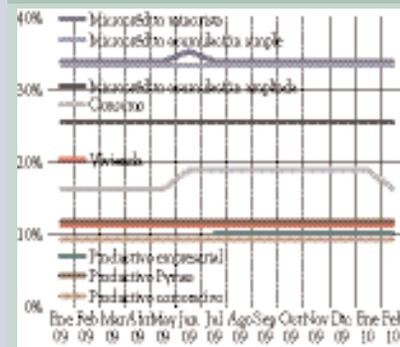
Y agrega, "las continuas reducciones decretadas por el BCE están afectando la capacidad de las instituciones financieras, especialmente las medianas y pequeñas para ofrecer créditos a sus clientes. El efecto sobre el sistema será asimétrico, afectando más a las entidades de menor tamaño que contarán con menos recursos para prestar".

En la práctica las distorsiones de la actual política están a la vista, pues se ha dejado de entregar créditos a la clase de bajos recursos para financiar a los segmentos de mayores ingresos, pues significan menores costos y riesgo controlado. Tampoco hay acceso a financiamiento de bajo monto, sino que subió el piso del crédito mínimo; se excluyó a sectores productivos y actividades que involucran mayores riesgos, y además, disminuyó la cobertura geográfica.

## Peligroso control de la liquidez

La actual injerencia del Estado no solo involucra el control de las tasas de interés,

GRÁFICO 5  
TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

sino que se extendió a la liquidez que poseen los bancos en resguardo de los depósitos.

Las instituciones financieras están obligadas a cumplir con la disposición de mantener 45% de la liquidez dentro del país (Coeficiente de Liquidez Doméstica), y no solo eso, sino que también deben invertir 1% de la liquidez doméstica en la banca pública o en el BCE.

El presidente Correa ha ido más allá, al enviar en octubre del año pasado un proyecto de reforma a la Ley de Régimen Monetario que elimina la obligación del BCE de divulgar la información de los activos y pasivos de los sistemas de canje, operaciones y reserva financiera. Esto implicaría dar carta blanca para que el dinero que ingresa por los diferentes conceptos sea usado a discreción, incluyendo, por ejemplo, parte de los depósitos entregados por la banca privada al BCE en cumplimiento de la ley, que en un momento de necesidad sea direccionado a cubrir el déficit estatal.

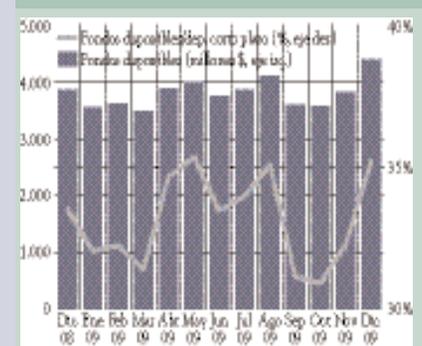
La estrategia de la banca durante 2009 fue mantener en su poder la mayor liquidez posible, lo que le significó una constante pugna con el Ejecutivo pues, a través de los organismos de control —ahora apéndices del primer mandatario—, ha presionado para que la liquidez repatriada sea canalizada al Gobierno vía compra directa de papeles del Estado o a través de la CFN.

Al cierre de diciembre, los fondos disponibles sumaron \$ 4.401 millones, \$ 535 millones más que en 2008; la mejora se dio en el último mes por el crecimiento de los depósitos en mayor proporción que los créditos. El índice de liquidez subió a 35,2% (Gráfico 6).

Las instituciones siguen sin encontrar instrumentos idóneos donde colocar la liquidez que se queda en el país: la entrega crediticia está frenada y no consideran prudente entregar más recursos al Estado sin la garantía de que les serán devueltos en caso de necesitarlos.

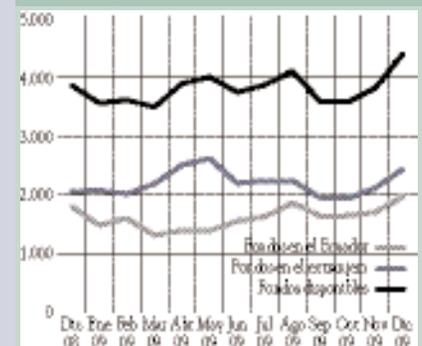
Se prevé que en este año la banca mantendrá los recursos dentro del país en el límite exigido por la normativa vigente, pero no más allá; de ahí que la mayoría de los fondos disponibles seguirá en el extranjero en cuentas de *money market*, a pesar de los mínimos intereses que pagan y del oneroso impuesto a la salida de capitales (Gráfico 7).

GRÁFICO 6  
BANCA LUCHA POR MANTENERSE LÍQUIDA



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

GRÁFICO 7  
LIQUIDEZ MAYORITARIAMENTE EN EL EXTRANJERO POR SEGURIDAD (MILLONES \$)



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

El problema no solo es la oferta crediticia —restringida— sino también la demanda. Las empresas no crecen al ritmo de otros años y las ventas caen a medida que empeoran las condiciones económicas de los compradores; los empresarios no ven un horizonte claro en la política económica del régimen que los incentive a aumentar su endeudamiento.

Hubo poco financiamiento para vivienda. La cartera hipotecaria subió en \$ 4 millones en el año, un alza marginal de 0,3%. Esto no solo deprimió la compra de inmuebles, sino que frenó al sector de la construcción, aumentando a su vez el desempleo y perdiéndose el efecto multiplicador que éste ejerce en la economía.

Varios han sido los intentos del régimen para que aumenten los créditos para vivienda, pero ninguno de éstos cuaja todavía. El traspaso de créditos hipotecarios de la banca privada a la banca pública no ha funcionado por lo engorroso del trámite, así que los anuncios del Ejecutivo solo han quedado en oferta. Tampoco el estatal Pacífico ha logrado resultados destacables en su programa Hipoteca Pacífico Mi Primera Casa, que entrega créditos a una tasa subsidiada de 5% fijo anual a 12 años.

Otro de los objetivos del régimen es fortalecer el financiamiento para la microempresa. En este aspecto la banca parecería alinearse de alguna manera, ya que los microcréditos subieron en \$ 13 millones durante el año pasado, +1,6% anual. De todas maneras, esta cartera ha ido perdiendo atractivo en la medida que los topes a las tasas de interés no permiten cubrir los costos que suponen su entrega más una rentabilidad razonable.

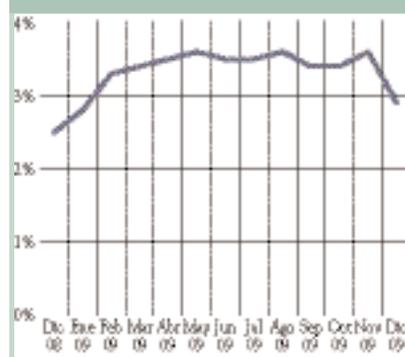
El consumo tampoco fue favorecido, pues apenas creció en \$ 52 millones, lo que representa una subida de 1,8% en el año.

La banca insiste en que no hay condiciones para aumentar el flujo de financiamiento, debido a la crisis financiera internacional que restringió las fuentes de fondos del exterior, al aumento del riesgo de no pago de los

clientes, la creciente inestabilidad de los depósitos internos y las políticas gubernamentales que afectan la generación de ingresos, ejercen controles antitécnicos y desincentivan el negocio bancario.

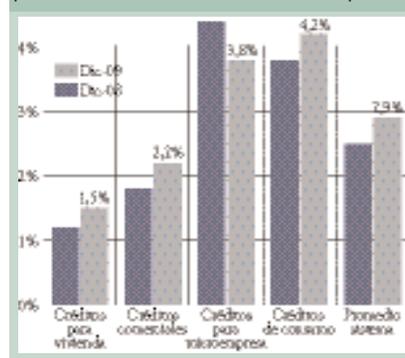
Por su parte, el Gobierno acusa constantemente a la banca de no entregar suficientes créditos, privilegiar la liquidez en el exterior en lugar de inyectarlos al aparato productivo y tener excesivas ganancias.

GRÁFICO 8  
3,4% DE LOS CRÉDITOS ESTÁN VENCIDOS



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

GRÁFICO 9  
VIVIENDA, LA CARTERA MÁS SANA (MOROSIDAD DE LA CARTERA EN PORCENTAJE)



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

### ¿La medida?

El presidente Correa anunció el pasado 20 de octubre que el Gobierno entregará \$ 2.555 millones: \$ 1.782 millones de la Reserva Monetaria Internacional de Libre Disponibilidad (RILD) y \$ 773 millones correspondientes a utilidades del BCE, para la reactivación de la economía y reducción del desempleo.

Se esperaba una inyección de \$ 600

millones en créditos para viviendas. El Banco del Pacífico y el Banco de la Vivienda recibirán \$ 200 millones cada uno, para créditos subsidiados a 5% hasta 12 años para la compra de vivienda nueva por primera vez, de hasta \$ 60.000, que recibirá un financiamiento de hasta 70% del valor.

Los otros \$ 200 millones se utilizarán para cubrir el bono de \$ 5.000 que entregará el Estado para la compra de vivienda a las clases marginales.

Para crédito productivo se anunció la disponibilidad de \$ 465 millones, que serían manejados por el BEDE (\$ 110 millones), CFN (\$ 130 millones), BNF (\$ 205 millones) y finanzas populares (\$ 20 millones).

De los 25 bancos que operan en el Ecuador, 16 entregaron menos crédito en 2009 comparados con el año anterior; la contracción más representativa fue la del Banco Pichincha cuya cartera bajó en 5%, aunque se mantiene como el líder por tamaño, con una participación de mercado de 31%.

En el mismo segmento de grandes bancos, Produbanco y Guayaquil aumentaron su cartera, frente a una disminución de los créditos entregados por el estatal Pacífico que contradice la exigencia del Gobierno de entregar más créditos y de ser el principal beneficiario de los depósitos del sector público.

< LA BANCA INSISTE EN QUE NO HAY CONDICIONES PARA AUMENTAR LOS CRÉDITOS, DEBIDO A LA CRISIS INTERNACIONAL Y A LAS POLÍTICAS DEL GOBIERNO QUE EJERCE CONTROLES ANTITÉCNICOS Y DESINCENTIVA EL NEGOCIO BANCARIO.



Los bancos medianos disminuyeron su financiamiento al igual que los pequeños.

Existe un clima poco favorable que impulse mayor concesión crediticia privada, así que la banca mantendrá su renuencia a apretar el acelerador y se prevé que así seguirá durante 2010. La banca pública sería la que inyecte recursos a la economía en cumplimiento de los créditos ofrecidos por el presidente Correa, al menos mientras duren los fondos públicos.

### Sanidad de la cartera, otra prioridad

Una vez que la autoridad de control fue instruida por el régimen para que reduzca persistentemente el tarifario, los bancos perdieron la posibilidad de recibir importantes ingresos por servicios y ahora deben concentrarse en los ingresos por cobro de intereses derivados de las operaciones crediticias.

La sanidad de la cartera y la capacidad para realizar análisis de riesgo acertados condicionan más que antes el buen funcionamiento de las instituciones. Las más vulnerables serían las que muestren una cartera contaminada.

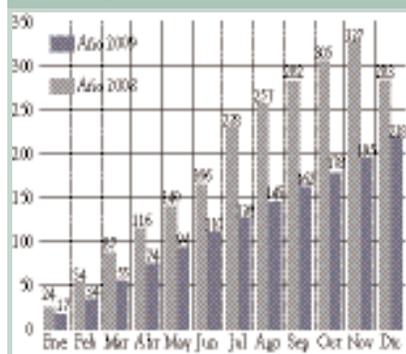
El año cerró con una cartera vencida de 3% respecto a la total, que compromete a unos \$ 272 millones en créditos impagos, porcentaje ligeramente por encima del registrado en 2008 (Gráfico 8).

La pérdida de empleos y la consecuente baja en la capacidad de pago elevó la morosidad de los créditos de consumo a 4,2%, superando a la mora de la microempresa que tradicionalmente había sido la más alta con 3,8%.

Los créditos comerciales cerraron con un nivel de morosidad de 2,2%, mientras los créditos de vivienda apenas llegaron a 1,5%, el porcentaje más bajo de todos los segmentos (Gráfico 9).

En este 2010, la banca pugnará por mantener bajo control la morosidad, así que se endurecerán los requisitos para acceder al crédito y como estrategia interna afinarán sus análisis de riesgo. Si bien esto ayudará en mantener sani-

GRÁFICO 10  
POBRES RESULTADOS EN 2009  
(MILLONES \$)



\* EN DICIEMBRE SE REGISTRAN LAS UTILIDADES NETAS.  
FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

dad en la cartera, presionará aún más el financiamiento a la baja.

### Utilidades en picada

El presidente Correa cumplió con la consigna de hacer bajar drásticamente las utilidades de los bancos, las que siempre consideró demasiado altas. Para esto, el Estado controla las tasas de interés, fija el tarifario por servicios, prohíbe el reparto de dividendos en efectivo e incrementa constantemente la carga tributaria.

Para la banca, esto se agrava con la disminución de fuentes de recursos líquidos por la crisis financiera internacional y aumento de riesgo de no pago ante el deterioro de las condiciones macroeconómicas internas.

El año cerró con ganancias netas (deducidos impuestos y participación de trabajadores) por \$ 218 millones, una disminución de 23% frente al año pasado, con lo que retrocede a niveles menores a los del año 2006 (Gráfico 10).

La rentabilidad también cayó drásticamente en 2009, al registrarse 13% de utilidad/patrimonio frente a 20% en 2008, esto es así no solo por la disminución de las utilidades sino por el crecimiento del patrimonio de los bancos.

El mayor ganador fue el Banco Pichincha con utilidades netas por \$ 62 millones a diciembre 2009, logrando una rentabilidad promedio sobre patrimonio de 14%, similar al promedio del sistema. El segundo lugar ocupó el Banco de Guayaquil con \$ 37 millones y

una rentabilidad de 22%. El estatal Pacífico es el tercero con \$ 34 millones y un nivel de rentabilidad de 13%.

Por el contrario, los peores desempeños correspondieron a Litoral, Delbank, Cofiec y Sudamericano, que tuvieron utilidades marginales menores a los cien mil dólares y un nivel de rentabilidad por debajo de 2% sobre el patrimonio. Ninguna institución reportó pérdidas.

### ¿Hacia dónde va la banca en 2010?

En los primeros meses de 2010, se esperaba una dinamización de la economía y, por lo tanto, de la banca, gracias a la inyección de recursos públicos, pero éstos no han fluido de forma masiva como había previsto inicialmente el Gobierno, aunque siempre está latente el riesgo de que una vez que éstos se agoten nuevamente caigan los indicadores y la economía se estanque, lo cual podría suceder del primer semestre en adelante.

El Gobierno seguirá fortaleciendo a la banca pública mientras profundiza la intervención estatal estrangulando los ingresos de la banca privada, lo que no solo presiona a la baja las utilidades, sino que pone en riesgo la estructura patrimonial.

El sistema financiero actual ya está cercado por el Ejecutivo, el cual define la política monetaria, financiera y crediticia.

### TIPS SOBRE SUS DEPÓSITOS

- Los depósitos están asegurados a través del fideicomiso mercantil Fondo de Seguro de Depósitos creado el 15 de sept./09.
- Al 31 enero de este año, el fideicomiso tenía \$ 216,7 millones, que incluyen el aporte inicial, el aporte anual de las instituciones financieras y la capitalización de los rendimientos de sus inversiones.
- El directorio de la Corporación del Seguro de Depósitos (Cosede) revisa anualmente el valor de cobertura del seguro, que corresponde a tres veces la fracción básica del impuesto a la renta.
- Para 2010 el seguro de depósitos pasó de \$ 20.000 a \$ 27.000.

## ¿Inclusión o exclusión económica en las microfinanzas?

El sector popular y solidario ha tomado importancia al ser concebido por el Gobierno como un eje de la política del socialismo del siglo XXI.

Según quedó consagrado en la Constitución, éste se compondrá de cooperativas, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorros.

El Art. 311 menciona que las iniciativas de servicios del sector financiero, popular y solidario y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado en la medida que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

GESTIÓN entrevistó a dos actores clave de este sector, **Javier Vaca**, director ejecutivo de la Red Financiera Rural y **Édgar Peñaherrera**, director ejecutivo de la Asociación de Cooperativas del Ecuador. He aquí sus opiniones.

### “Es un error pensar que el BNF va a llegar a los sectores marginales”

*Javier Vaca, director ejecutivo de la Red Financiera Rural*

En el Ecuador hay dos modelos que atienden a los sectores marginales: el de instituciones grandes que a base de economías a escala pretenden llegar cada vez a más clientes con bajos recursos, y el de instituciones que nacen de la iniciativa popular, lo que el Gobierno llama finanzas populares y solidarias, dice **Javier Vaca**.

Según la Superintendencia de Bancos, la cartera de créditos para las microfinanzas está en alrededor de \$ 1.400 millones. A esto se suma la cartera de más de mil cooperativas no reguladas, cerca de 40 ONG y unas 2.000 estructuras financieras locales que no tienen personería jurídica, entre cajas de ahorro y crédito y sociedades populares de inversión que, en total, según calcula Vaca, administrarían unos \$ 300 millones adicionales.

El Ejecutivo estima que en el país entre 35% y 50% de los microempresarios están atendidos



Soledad Mora.

con servicios financieros y destaca que es una cobertura incluso superior a países con sistemas financieros bien estructurados como México.

La fijación de tasas, el control de tarifas y la eliminación de comisiones han afectado a las instituciones financieras que atienden a clientes de zonas rurales dispersas con créditos de montos bajos, debido a que por su estructura de costos tienen metodologías caras, dice Vaca, no así al otro modelo que surge de la comunidad rural y sigue atendiendo a este segmento.

Por ello cree que es necesario tener una fórmula técnica para la fijación de las tasas de interés que dé certidumbre a las instituciones. La política del Gobierno debe permitir que las instituciones lleguen a zonas rurales, otorguen créditos de montos mínimos y accedan a metodologías alternativas.

Considera “un error pensar que el Banco Nacional de Fomento siempre va a llegar a los sectores marginales y rurales, porque los niveles de morosidad y la disponibilidad de fondos del Gobierno no son sostenibles”.

El Gobierno ha creado un Sistema de Finanzas Populares y Solidarias, adscrito al Ministerio Coordinador de Desarrollo Social, con un fondo inicial de \$ 40 millones para el financiamiento de cooperativas y ONG. Paralelo a las labores de fortalecimiento de las cooperativas, es necesario

que norme al sector de las finanzas populares y solidarias, para que haya una supervisión y depuración adecuadas, opina.

Si se logra presentar el proyecto de ley de economía popular y solidaria en el segundo semestre de este año, será un éxito. De igual manera, si se lo aprueba el próximo año. Pero teme que a un proceso largo de aprobación siga otro largo de definición de un reglamento y de un modelo de supervisión.

### “Existe la premisa de que lo que viene del Estado es gratis”

*Édgar Peñaherrera, director ejecutivo de la Asociación de Cooperativas del Ecuador*

Para **Édgar Peñaherrera**, mientras en el primer semestre hubo un incremento significativo de la morosidad en las cooperativas, debido a la reducción de las remesas que en gran parte se destinan al pago del crédito de familiares de los migrantes, el segundo semestre fue positivo.

Las cooperativas crecieron en activos en alrededor de 20%, los depósitos aumentaron más que otros años en 25%, y los ingresos y la rentabilidad también mejoraron.

Sin embargo, la fijación de techos para las tasas, con una metodología poco clara, está afectando a las instituciones que enfrentan costos altos, asevera. Muchas cooperativas cambiaron de segmento y pasaron del crédito para microempresas al de consumo que es más fácil de manejar y menos costoso.

Así, el objetivo del Gobierno de expandir el crédito no se está cumpliendo.

Peñaherrera opina que los sistemas financieros público y privado deberían complementarse, “de tal manera que los recursos públicos puedan ser canalizados garantizando su retorno y manejo eficiente, ya que existe la premisa de que lo que viene del Estado es gratis. El crédito público, aunque no de manera voluntaria, pone en riesgo la conciencia de pago”.

Narra que en enero de este año se consiguió un nuevo reglamento para las cooperativas reguladas por la Superintendencia de Bancos, pero en él no existe un tratamiento diferenciado para las cooperativas pues, más allá de ciertos enunciados, se sigue aplicando la norma bancaria.

Las perspectivas para 2010 eran alentadoras en la medida que se entendía que iba a haber una estabilidad en el tema de las tasas de interés, pero sin mediar ningún factor, de un mes a otro se redujo la tasa de consumo, rompiendo con la estabilidad que permite a las instituciones planificar, concluye.



Soledad Mora.

Bajo el actual esquema, el sistema financiero carece de organismos de control autónomos; el último en quedar a merced del ejecutivo fue el BCE que se sumó a la Superintendencia de Bancos y la Junta Bancaria en la lista de instituciones que responden primordialmente a los intereses del primer mandatario.

En este marco, el Gobierno actúa como coadministrador del sistema financiero al intervenir en los activos del sector, controlando la cartera y la liquidez. Pero el Gobierno de la revolución ciudadana no dejó al azar los posibles efectos de su injerencia y mantuvo bajo responsabilidad privada los pasivos (depósitos).

Con esto, si la política gubernamental produce estragos en el sistema financiero, los responsables legales serán los banqueros privados... y no las autoridades que engendraron la crisis.

Así las cosas, los bancos seguirán priorizando la liquidez en resguardo de los depósitos, por lo que el financiamiento seguirá limitado al mínimo y no habrá oferta de nuevos productos o servicios.

Las instituciones medianas y pequeñas que no han logrado buenos indicadores de desempeño son las más vulnerables. Su destino: fusionarse, ser parcialmente absorbidas por otras en mejor posición o tambalearse con el riesgo de que caigan.

Habrà que esperar a ver hasta dónde pueden aguantar los bancos sin entregar sus recursos al Estado, ante una presión cada vez mayor del Ejecutivo por usufructuar de los depósitos del público, pues la banca es, al momento, el único sector que tiene millonarios recursos disponibles, por cierto, propiedad privada, que le urgen al Gobierno.

La llegada de gran parte de la RILD ayudó a capear los actuales requerimientos fiscales. Sin embargo, la liquidez bancaria sigue en la mira del régimen.

En todo caso, la banca deberá navegar este año por un mar tanto o más tormentoso que 2009.

**"EL SISTEMA BANCARIO REGISTRA SÓLIDOS INDICADORES. NO HAY UN PROCESO DE DESBANCARIZACIÓN"**

**Gloria Sabando,**  
*superintendente de Bancos*

—En la Constitución de Montecristi, se consagró la segmentación del sistema financiero en tres sectores: uno público, otro popular y solidario, y el tercero de la banca privada y otras sociedades financieras de capital. ¿Cuáles serán los principales cambios en la normativa para apoyar esta segmentación?

—Se contempla la expedición de la Ley de Finanzas Populares para precautelar la estabilidad del sistema financiero popular y solidario. En este cuerpo legal, se espera que se ratifique la competencia de la Superintendencia de Bancos para ejercer el control y regulación de este segmento.

En el proyecto de ley se contemplan normas que aseguran dependencias transparentes de administración y vigilancia para cada entidad y promueven el mejoramiento de su capacidad técnica.

—¿Considera que las condiciones de fijación de tasas de interés, eliminación de comisiones, tarifas controladas para servicios, serían las principales causas de la reducción de la utilidad y rentabilidad de la banca en 2009? ¿Cuál es su lectura de los resultados registrados por la banca privada al final del año?

—En tiempos de crisis no funcionan la buena voluntad y los buenos propósitos de las autoridades ni de las entidades reguladas.

Los entes reguladores no deben revisar las evoluciones o transacciones individuales, sino determinar si la situación y la conducción general del sistema son sanas. El sistema bancario registra sólidos indicadores de solvencia patrimonial, liquidez, ingreso de capitales y ganancias. No hay un proceso de desbancarización.

La banca registró a diciembre de 2009 utilidades de \$ 217 millones frente a \$ 207 millones reportados en 2008, excluidas transacciones extraordinarias por \$ 75 millones que se registraron ese año y no correspondían al giro de operación en el país, como el ajuste de las acciones que poseían algunas instituciones de Visa Internacional y la venta de unidades en el exterior. Estas opera-



Soledad Mora.

ciones no se repitieron en 2009. Por tanto, la utilidad de los bancos creció 4,8% en un país que sufrió los coletazos de la crisis financiera internacional.

Los depósitos repuntaron 6,5%, evidenciando la confianza de la población en el sistema bancario y permitiendo a los bancos contar con una mejor posición para enfrentar los coletazos de la crisis financiera internacional.

La banca reportó un crecimiento global de 10% de su patrimonio entre diciembre de 2008 y diciembre de 2009, alcanzando \$ 1.869 millones. El índice de solvencia patrimonial, elemento clave para determinar la salud del sistema, pasó de 13% a 13,8%, superando en 4,8 puntos la norma legal de mantener un patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo de 9%.

La evolución positiva de este indicador responde a una adecuación efectiva del capital y políticas crediticias aplicadas por los bancos y la actuación del organismo regulador, por lo que no existe un deterioro de los niveles generales de solvencia de estas instituciones y se evidencia que cuentan con la capacidad para responder los pasivos exigibles y otras obligaciones.

La banca latinoamericana, incluida la ecuatoriana, no ha sido totalmente inmune a la crisis y enfrenta retos en el corto plazo, sin

duda alguna. La Superintendencia de Bancos a partir del segundo trimestre de este año impondrá un nuevo e integrado sistema de supervisión y evaluación para reforzar el control de las instituciones, que se basa en la aplicación del *Manual Único de Supervisión* y en una calificación GREC (Gobierno Corporativo, Riesgos, Evaluación Económico-Financiera y Cumplimiento). Ambos instrumentos se enmarcan en una supervisión continua, integrada y basada en riesgos para precautelar la solidez del sistema y evitar crisis similares a las que en el pasado golpearon al país.

**—¿Ha considerado la Superintendencia incentivar procesos de fusiones o absorciones entre entidades financieras como medida para fortalecer el sistema?**

—La Superintendencia está abierta a analizar cualquier operación de fusión o absorción de las entidades reguladas, siempre que éstas tiendan al fortalecimiento patrimonial de las instituciones y no impliquen prácticas monopólicas que impidan el libre desenvolvimiento del mercado o se contrapongan a los intereses de los consumidores financieros.

Sin embargo, este tipo de operaciones han perdido fuerza en el mundo entero. Se están discutiendo en los grandes centros financieros reformas para marcar límites a la expansión de la banca y extremar los mecanismos regulatorios para impedir que se repitan los sucesos que literalmente pusieron al borde del colapso el sistema financiero y al capitalismo en sí mismo.

Los países desarrollados, en los que se originó la crisis, debaten la ratificación de que los bancos y otros agentes del mercado no puedan manejar más de 10% de los depósitos, con lo cual las fusiones y adquisiciones bancarias multimillonarias del pasado no se repetirían.

**—Prácticamente todas las fuentes de ingreso de la banca están reguladas por la Superintendencia de Bancos o la Junta Bancaria. Bajo su visión particular, sin considerar la opinión de los bancos, ¿se mantendrá esta política regulatoria en 2010?**

—La política de la Superintendencia de Bancos y la Junta Bancaria tiene cinco líneas base: promover una regulación y supervisión robusta de las entidades financieras; establecer una supervisión comprehensiva de los mercados financieros; proteger a los con-

sumidores y a los inversionistas de abusos financieros; proveer al Gobierno los instrumentos necesarios para manejar crisis financieras, y elevar sostenidamente los estándares de regulación.

La Junta Bancaria ha establecido tarifas máximas para los servicios financieros que prestan las instituciones financieras, las mismas que son determinadas a partir de un porcentaje mayoritario de los precios de mercado, como se ha explicado en un sinnúmero de ocasiones.

Además, los bancos han desarrollado o renovados productos para nichos del mercado en los que operan clientes que están dispuestos a pagar por ellos, con lo que han compensado las reducciones de ingresos provocadas por la aplicación de la gratuidad o los techos a las tarifas de los servicios que prestan a la población.

Ni la Superintendencia ni la Junta Bancaria fijan las tasas de interés para los créditos, que debería ser el verdadero negocio de la banca. El reto de los bancos es sumarse al desarrollo del país y acompañar la recuperación que se espera este año de las actividades económicas y, por ende, aumentar su cartera de créditos.

2010 debe ser un año diferente para la banca privada. Ahí está su desafío.

**—El presidente de la Asociación de Bancos Privados ha señalado públicamente que existe una cuasi estatización del sistema financiero. ¿En cuáles aspectos ha dejado la Superintendencia de Bancos libertad a las instituciones?**

—La estatización es un conjunto de operaciones por las que el Estado asume la administración o propiedad de sectores económicos que eran manejados por privados. Eso no ocurre en el Ecuador. Los jugadores privados del mercado son capaces de estructurar libremente las transacciones financieras que crean convenientes, pero respetando el hecho de que todas las partes tienen acceso a información relevante, que no se violan leyes y que se protegen los derechos del consumidor.

¿Esto debe entenderse como la estatización del sistema? Creo que no. En el Ecuador estamos avanzando hacia un balance entre la supervisión y la autorregulación que impulse no solo la operación eficiente, sino la innovación financiera de los bancos.

## LA BANCA PRIVADA OPINA...

**“La banca está maniatada”**

*Abelardo Pachano,*  
presidente ejecutivo Produbanco

**“Los topes en las tasas reducen el acceso a clientes”**

*Pedro Arriola,*  
gerente general Banco Procredit

Para **Abelardo Pachano**, presidente ejecutivo de Produbanco, la banca está perdiendo dinamismo, está maniatada al no tener disponible ningún instrumento que le permita desarrollar nuevos productos o servicios, trabajar con niveles de eficiencia y profundizar las condiciones de competitividad del mercado.

Las decisiones fundamentales del manejo del sistema financiero están en poder de la Junta Bancaria y del directorio del Banco Central. En el pasado, estas instituciones tenían mayor autonomía y reflejaban un criterio técnico independiente, pero ahora dependen del Gobierno y responden a la política económica consagrada en la Constitución.

Hoy en día, el sistema financiero no fija ningún precio, ni para tomar riesgos ni para ofrecer servicios. La banca, enfatiza Pachano, es uno de los sectores más golpeados por la política del régimen.

Los precios están determinados por las autoridades, además, tiene una tasa de contribución tributaria superior a 100% de su utilidad neta. Cuando se compara el monto de impuestos que paga el sistema financiero con la utilidad neta disponible al final del ejercicio, el ‘accionista’ que más recibe es el Estado sin haber aportado un solo centavo.

La regulación es vital, pero no toda regulación es buena, añade. Una política de fijación de tasa de interés, control de tarifas, cero comisiones, desincentiva la inversión en el sistema financiero, desaparece el concepto de competencia y puede provocar problemas en instituciones que no tengan capacidad para absorber los diferenciales; entonces se vuelve una regulación contraproducente.

## LA BANCA ESTA PERDIENDO SOLVENCIA

**Fernando Pozo,**  
*presidente de la Asociación  
de Bancos Privados del Ecuador*

*Es la autoridad la que está creando vulnerabilidades en el sistema. El deterioro existente todavía se puede corregir. El Gobierno debe hacer un manejo técnico y no político.*

En ese sentido, las consecuencias que pueden derivarse de esta política rebasan la responsabilidad de las administraciones y accionistas de la banca y recae en las autoridades que son, en definitiva, quienes están determinando las condiciones en las cuales trabaja el sistema financiero.

Este año seguirá marcado por un medio económico de escasa movilidad, dice Pachano. La banca ayuda cuando los procesos son dinámicos, pero hoy no hay dinamismo en la economía privada. “No veo muchas oportunidades”, concluye con pesimismo.

En opinión de **Pedro Arriola**, gerente general de Procredit, los bancos se mantienen solventes y con alta liquidez aunque con menor rentabilidad, dependiendo de la estructura de ingresos y de los segmentos a los cuales se orienta cada banco. Añade que, si bien en el segmento de crédito a las microempresas la actividad es dinámica, los niveles de crecimiento no han sido como en años anteriores, debido a un entorno macroeconómico desmejorado.

Para él es claro que, debido a los topes en las tasas de interés y comisiones permitidas, existen restricciones para un mayor crecimiento, principalmente en los segmentos que generan altos costos operativos, porque son operaciones pequeñas, lo cual reduce las posibilidades de acceso al sistema financiero de estos clientes.

Sin embargo, cree que si bien este año no será significativamente mejor que el anterior, las posibilidades de un aumento en el volumen de operaciones serán mayores y de manera más constante a lo largo del año para el segmento de crédito a microempresas.



Solidad Mora.

—¿Cuál es la situación actual de la banca?

—En 2009 el sistema financiero presentó un deterioro en los niveles generales de solvencia del sistema. No digo que el sistema financiero como un todo tenga este momento problemas de solvencia, sino que durante 2009, 13 instituciones bancarias de las 25 disminuyeron sus niveles de solvencia, lo que no necesariamente significa que estén en problemas terminales, pero sí crea una tendencia que se debe corregir.

En los primeros meses, se presentó una caída importante de los depósitos y también del crédito. Esta situación sumada al incremento de costos, la fuerte carga fiscal y el retiro de unos \$ 500 millones de depósitos públicos, en lugar de generar recursos a través de las fuentes fiscales para que el sistema financiero reciba soporte de depósitos, generó

una erosión en los indicadores de solvencia.

—¿Considera que la actual política financiera apoya al fortalecimiento del sistema bancario?

—En el Ecuador, en lugar de tener una política gubernamental que inyecte recursos para fortalecer al sistema financiero, el sector público retiró entre \$ 500 y \$ 600 millones.

Las autoridades monetarias, en vez de apoyar al sistema tras la crisis financiera internacional, le están reprimiendo al imponer tasas de interés y precios de servicios que no guardan lógica con los costos de la economía ni con la cantidad de recursos que existen en el mercado.

Cuando se hace política pública hay que entender comportamientos específicos de las instituciones. Por ejemplo, un banco con un negocio único y de nicho, sea solo de consumo o solo de microcrédito, tiene menor capacidad de protegerse ante una política del Banco Central de forzar deliberadamente las tasas de interés a la baja, que aquellas entidades que están en un triple negocio, es decir, de consumo, comercial y vivienda. La autoridad debería considerar que el sistema es heterogéneo.

La reciente decisión del Gobierno de disminuir otra vez las tasas de interés de consumo, bajo la utopía de decir que con eso la gente va a consumir más y que se aumentará el crecimiento económico, genera un fuerte impacto en un número significativo de entidades financieras.

Una política de represión financiera como la que aplica el Banco Central erosiona las instituciones, no se comprende con un entendimiento técnico de la situación y tiene un efecto muy complejo que es el deterioro de la solvencia de varias instituciones financieras. La autoridad es la que está creando elementos vulnerables al sistema.

—El Gobierno constantemente critica las utilidades de los bancos. ¿Qué resultados obtuvieron en 2009?

—Del total de 25 bancos del sistema, 20 bancos disminuyeron su utilidad

en 38% y solo cinco incrementaron las ganancias en alrededor de 14%. El resultado neto fue una disminución de las utilidades en 23% comparadas con diciembre de 2008. Éste es un tema preocupante.

Unas 18 instituciones bancarias tuvieron un retorno menor a 10% y 12, uno menor a 7%. Al hacer un ajuste de provisiones, se observan tres instituciones que han perdido dinero.

Si se divide la utilidad final, la que aparece en la Superintendencia de Bancos, que son \$ 217 millones para \$ 9.453 millones que es el total de cartera, arroja un margen de 2,3%. ¡Eso es lo que le queda de utilidad final a los bancos!, de ninguna manera es excesiva.

El año anterior los gastos de operación de los bancos crecieron 3,2%, pero lo grave es que el mayor impulso de esos gastos fueron los impuestos y contribuciones a las autoridades, que aumentaron en 42%.

Estos resultados reflejan el impacto de una política represiva desde el punto de vista financiero que está debilitando a muchas entidades y al conglomerado.

—¿Considera que las condiciones bajo las cuales se desenvuelven los bancos podrían provocar una nueva crisis financiera?

—Las instituciones financieras no encuentran eco en las autoridades. Parece que se está politizando el manejo de los dólares que la gente tiene en el sistema financiero y eso es un problema muy complicado. Ya hay un deterioro, pero todavía se puede corregir.

Las crisis financieras empiezan por focos de infección, ése es el denominador común. La crisis que sufrió el Ecuador en el año 99 fue así: empezó con pocas entidades y terminó quebrando a la mitad de los bancos de ese entonces. Por esto la visión tiene que ser de todo el espectro del sistema.

Si bien hay entidades, como la que yo dirijo, el Banco Pichincha, que se han fortalecido, es porque han alcanzado economías de escala, y, en ese caso en particular, es el resultado de un millonario proceso de reinversión por mucho tiempo. Los que menciono no son un denominador común de toda la industria.

La actual política económica es regresiva, pues expulsa a las personas del sistema financiero formal, hace que las instituciones no puedan crecer y se debiliten, y genera un círculo dañino.

Ya se ha desplazado a unas 300.000 personas de los segmentos marginales, que los bancos no tienen capacidad de atender. Eso es del todo contraproducente. En lugar de fortalecer al sistema para que pueda prestar más, se lo está debilitando: en vez de que la demanda de crédito se reactive, está cayendo.

Las crisis económicas empiezan en los sectores financieros, por eso la banca insiste en que la autoridad haga un manejo técnico y no político, antes de que los problemas se vuelvan más complejos.

“LOS MERCADOS FINANCIERO Y DE CAPITALES SE COMPLEMENTAN. HAY UN BOOM DE EMISIONES”

**Patricio Peña,**  
presidente BVQ

Mientras el financiamiento bancario está alicaído, el mercado de valores ecuatoriano ha retomado dinamismo. Los años 2008 y 2009 fueron particularmente importantes para este sector. GESTIÓN conversó con el principal de la Bolsa de Valores de Quito para conocer las novedades.

Lo primero que hay que comprender, dice **Patricio Peña**, es que el mercado financiero es típicamente un captador de recursos de corto plazo, por lo que las instituciones cada vez se especializan más en el financiamiento al capital de trabajo, mientras que los mecanismos del mercado de valores apuntan al financiamiento de mediano y largo plazo, de activos fijos y bienes de capital. Ahí viene el complemento.

En los dos últimos años las negociaciones a valor efectivo superaron los \$ 11.000 millones y se presentaron 152 nuevas ofertas públicas que incluyeron titularización, emisión de obligaciones y de papel comercial, así como acciones de nuevas empresas.

Esto significa que en promedio se realizaron 1,5 nuevas ofertas por semana, lo cual marca una suerte de *boom* de emisiones en el mercado de valores ecuatoriano.

Entre papeles de renta fija y variable, lo que actualmente está invertido en el mercado bursátil supera los \$ 9.000 millones, lo que equivale a decir que aproximadamente 20% del PIB está transándose, está circulando o tiene incidencia en el mercado bursátil o desde el mismo.

Tanto los costos de captación de recursos por parte de las empresas que necesitan liquidez, como los rendimientos que tienen los inversionistas en este tipo de instrumentos, suenan razonables al bordear 8% en promedio anual.

Las emisiones en bolsa ecuatoriana provienen de empresas de todo tipo de tamaño y de diversos sectores, además, hay una diversificación geográfica de los emisores. El IESS, como administrador monopólico de los fondos de pensiones, ha adquirido experiencia en estos últimos años como actor significativo.

Las bolsas han sido un factor muy importante para paliar los efectos de la crisis financiera cuya característica principal fue la dificultad de acceso a liquidez. El mercado de valores atendió esos problemas permitiendo a las empresas continuar financiando sus procesos productivos mediante apalancamiento. □



Solidad Mora.