

Aumentan los créditos y se recuperan las utilidades, aunque los depósitos crecen lento

Bancos con buenos resultados en el primer semestre

< POR VANESSA BRITO >

Durante más de dos años la banca ha sido blanco de una fuerte presión del régimen para que aumente el crédito y traiga la liquidez del extranjero.

Pero los tibios resultados de la banca pública — pese a haber entregado créditos en forma creciente — no son suficientes para que el Gobierno logre las metas de crecimiento para este 2010 ni tampoco para que se genere dinamismo económico. Así las cosas, el régimen ha tenido que bajar el tono del enfrentamiento.

Hacia finales de junio se reunieron altos miembros de la asociación de bancos con el presidente del BCE y algunos técnicos de esa institución, para llegar a “acuerdos equilibrados” entre las necesidades del régimen y la postura de la banca. Ahora se espera que esos acercamientos se traduzcan en hechos concretos. GESTIÓN da un vistazo a los principales indicadores de la banca.

Es claro que la banca ha pasado de una política restrictiva a un horizonte de mayor concesión crediticia. Los créditos tuvieron una trayectoria creciente en lo que va del año con una cartera total que sumó \$ 10.057 millones, alza de 6,4% semestral, pero la ralentización de los depósitos juega en contra de consolidar esta tendencia en el futuro (Gráfico 1).

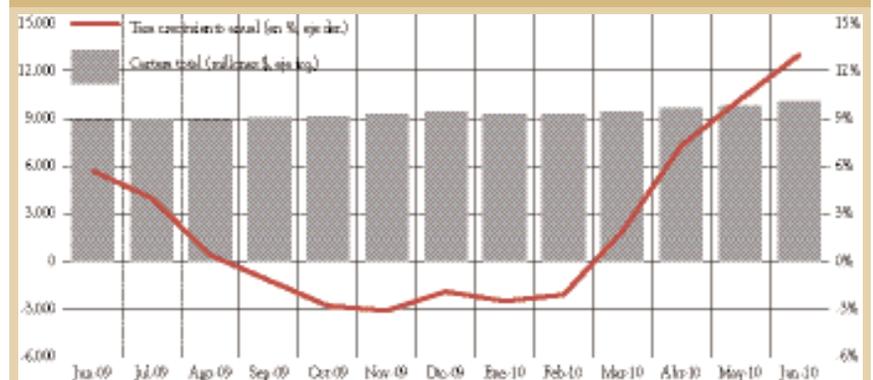
La economía consume y no invierte, esto se desprende del comportamiento crediticio del primer semestre. El crédito de consumo aumentó más de 10% entre diciembre de 2009 y junio de 2010, mientras el crédito producti-

vo subió 6,3%, y la vivienda lo hizo en 2,4%. La cartera de microcrédito estuvo a la baja con una caída de -1,3% (Gráfico 2).



Los créditos crecieron en 6,4% en el primer semestre de 2010.

GRÁFICO 1
COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA BRUTA
(MILLONES \$)



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

Las tarjetas de crédito y los vehículos son los principales productos en el crédito de consumo. Según las últimas estadísticas disponibles del sector automotor, en los cinco primeros meses de este año, las ventas de vehículos subieron en 20% con relación al mismo período de 2009. Se calcula que al menos 70% de los vehículos se adquiere a crédito.

Este dinamismo ha llevado incluso a alianzas estratégicas entre industrias y banca; tal es el caso, del convenio entre Chevrolet (marca de GM-Ómnibus BB) y el Banco de Guayaquil para facilitar este tipo de financiamiento a sus clientes.



70% de los vehículos se compra a crédito. En los cinco primeros meses de este año las ventas de vehículos subieron en **20%**.

En el sector productivo, en cambio, hay claros signos de ralentización. Según una encuesta del BCE a 1.500 empresas grandes y Pymes, 80% de estas no solicitó créditos en el primer trimestre. Para **César Robalino**, presidente de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE), el desánimo por endeudarse se debe principalmente a la incertidumbre de los empresarios sobre el entorno económico y político.

Por otro lado, el problema estructural que existe entre el predominio de los depósitos a corto plazo frente a la necesidad de financiamiento a largo plazo para la vivienda frena este tipo de cartera. De ahí que el crédito hipotecario aumentó en 2,4%, porcentaje que está por debajo del crédito de consumo y del comercial.

De todas maneras, el ingreso del IESS y de los bancos estatales reactivó el sector de la construcción.

Contrario a lo registrado en los otros tres sectores, el microcrédito sufrió un decrecimiento de -1,3% en el semestre. Se profundizan los efectos negativos sobre los microcréditos que han dejado de ser una cartera atractiva desde que existe el control de tasas de interés que impide cubrir los costos que suponen la entrega de los créditos de menor monto y generar una rentabilidad razonable para los oferentes.

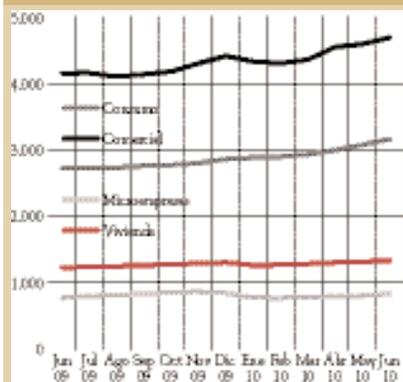
Cartera por bancos

Dos grandes bancos se destacan por el crecimiento de su cartera, el estatal Banco del Pacífico y el Pichincha. El Banco del Pacífico ha tenido una estrategia agresiva de colocación de créditos y de captación de depósitos, siendo el banco de mayor crecimiento. Esta institución, al ser propiedad del BCE, se ha convertido en la ejecutora dentro del mercado financiero privado de las políticas del Gobierno.



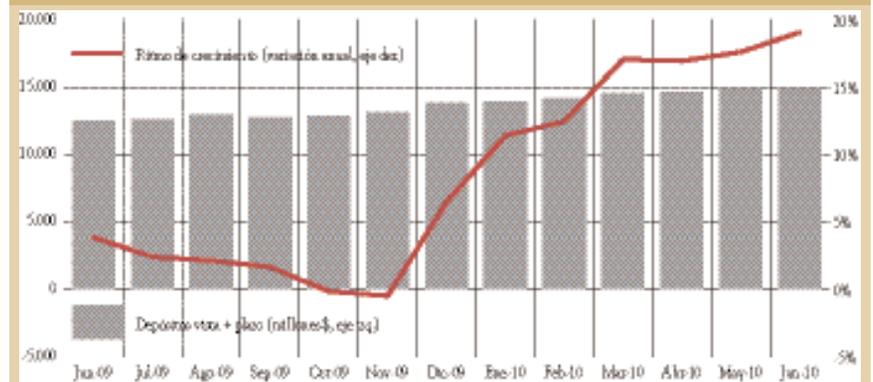
Crédito de consumo aumentó más de 10% entre diciembre 2009 y junio de 2010 y el productivo subió en **6,3%**.

GRÁFICO 2
CONSUMO, EL QUE MÁS CRECIÓ EN I SEMESTRE (MILLONES \$)



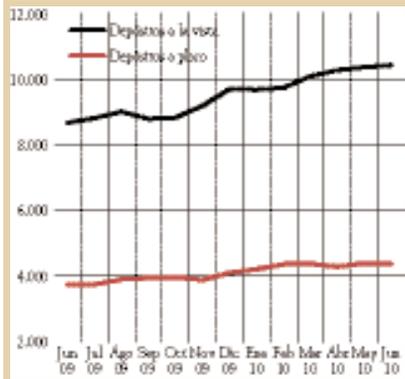
FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

GRÁFICO 3
SEGUNDO TRIMESTRE CON MENOR RITMO DE DEPÓSITOS (MILLONES \$)



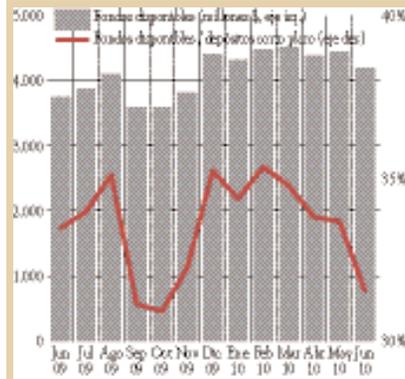
FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

GRÁFICO 4
70% DE DEPÓSITOS ESTÁN COLOCADOS A LA VISTA (MILLONES \$)



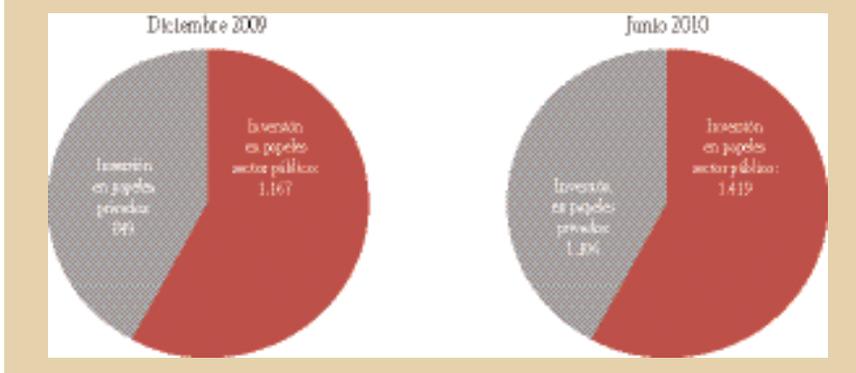
FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

GRÁFICO 5
LIQUIDEZ: FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS HASTA 90 DÍAS



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

GRÁFICO 6
AUMENTA INVERSIÓN EN PAPELES PRIVADOS



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

Entre los medianos se destaca el Banco del Austro y entre los pequeños Citibank.

Algunos bancos que habían mostrado buenos ritmos de crecimiento se han replegado, como es el caso de los bancos Internacional, Solidario y Territorial.

Se modera crecimiento de depósitos

El primer semestre de 2010 cerró con un crecimiento de depósitos por \$ 1.018 millones, equivalente a 7,3% respecto a diciembre del año pasado (Gráfico 3). El repunte se registró en el primer trimestre, mientras que en el segundo ha disminuido el ritmo de crecimiento. Predominan las captaciones a la vista.

Actualmente los agentes económicos perciben un entorno un tanto más favorable, pero esto solo en el corto plazo. Las captaciones a la vista aumentaron en \$ 740 millones (7,6%), frente a los depósitos a plazo que aumentaron en \$ 266 millones (6,5%) (Gráfico 4).

El semestre fue positivo para todos los bancos de los segmentos grandes y medianos, en especial para el Pacífico que registró captaciones por más de \$ 300 millones adicionales, significativo aumento de 20,7%, superando en ritmo al mayor banco del país, el Pichincha, que tuvo un crecimiento nominal de \$ 264 millones, equivalentes a 6,8%.

Entre los medianos, Bolivariano e Internacional cerraron con los depósitos más altos. En el segmento de

pequeños Amazonas, Capital y Solidario fueron los más proactivos. Hubo retiros en Territorial, Unibanco, Procredit, Manabí y Citibank.

La liquidez se mantiene abultada

Comparada con diciembre de 2009, hubo una disminución de la liquidez en \$ 215 millones (-5%). Esto es producto de la mayor entrega crediticia registrada en este período. Menores fondos disponibles frente a depósitos de corto plazo en aumento llevaron a una baja del índice de liquidez a 31,5%, porcentaje que de todas maneras resulta abultado (Gráfico 5).

Parte de los recursos que se inyectaron para créditos provinieron de la elevada liquidez mantenida en el país, por lo que esta variable disminuyó en el último mes.

Con las regulaciones vigentes para repatriar los recursos mantenidos por la banca en el extranjero, la tendencia seguirá siendo decreciente. Tres regulaciones fueron introducidas por el Gobierno en torno al uso de la liquidez: la primera un impuesto de 1% anual a los activos que mantenían las instituciones financieras en el exterior (Regulación 189-2009, del 29 mayo). En el mismo mes se creó el coeficiente de liquidez doméstica (CLD) y, más recientemente, en marzo de 2010, el directorio del BCE modificó el cálculo del CLD para ampliar tanto la cantidad de recursos que debían ser traídos del exterior como la permanencia de estos en el país.



Las captaciones a la vista aumentaron en 7,6% y los depósitos a plazo 6,5%.

Banca prefiere inversiones privadas

La cuenta de inversión aumentó en 24% semestral, básicamente por el dinamismo de los primeros tres meses del año. El mayor aumento fue de las inversiones en papeles privados las que crecieron en 30% frente a 22% de los papeles públicos.

A jun./2010 los papeles del Estado representan 53,4% del total y corresponden mayormente a bonos de Gobiernos extranjeros, mientras las inversiones con el sector privado llegan a 41,6% (Gráfico 6). El restante 5% son inversiones de disponibilidad restringida.

Las cifras muestran que los bancos están participando activamente en la compra de obligaciones emitidas por las empresas, incluso estarían privilegiándolas frente a la entrega crediticia. El mercado presiona por mayores plazos para los créditos productivos. Mientras los bancos prestan a corto plazo (180 a 270 días), las grandes y medianas empresas se están financiando con títulos colocados en las bolsas a dos y tres años.

El resultado es que la banca compra estos papeles y parte de la liquidez va a inversiones y no a créditos.

Pese a la crisis, la morosidad está bajo control

Lo más importante no solo es que

Las utilidades de la banca a junio de 2010 fueron 3% mayores que en el mismo período del año anterior.



crezcan los créditos sino que sean de buena calidad, para que la morosidad se mantenga bajo control y se asegure el cobro de intereses.

El semestre cerró con una cartera vencida de 2,9% respecto a la total (Gráfico 7), que representa \$ 289 millones en créditos impagos con calificación E. Este indicador es similar al de diciembre de 2009 y menor al de hace un año, lo que confirma un interesante manejo de cartera por parte de la banca.

Los cambios en la normativa y la restricción en el cobro de tarifas por servicios ponen en evidencia la necesidad de contar con una cartera sana para asegurar el flujo de ingresos por intereses. La generación de utilidades está atada a la calidad de la cartera.

Los registros de calificación de la cartera de la banca indican que 96% corresponde a créditos A, 2% B, 1% C, 0,5% D y 0,5% E.

El mejor comportamiento por segmento fue el de los créditos a la micro-empresa, cuya mora bajó en el primer semestre del año. La morosidad de los créditos comerciales se mantuvo mientras subió la de consumo y vivienda.

Tradicionalmente, la mora de vivienda ha sido la más baja; sin embargo, se observa una propensión al alza que estaría ligada principalmente al desempleo y los problemas económicos de los migrantes, quienes han adquirido inmuebles en el país y ahora no pueden honrar sus deudas, sobre todo tras la crisis de España, donde están alrededor de 500 mil ecuatorianos.

Mejores utilidades dan un respiro a la banca

Por primera vez en lo que va del año, las utilidades de la banca a junio fueron mayores a las del mismo período del año pasado: se registran ganancias por \$ 113,72 millones, un crecimiento de 3% (Gráfico 8).

Aunque la rentabilidad sobre patrimonio promedio mostró cierta reducción, pues mientras a junio del año pasado fue de 13,2%, a junio de este año bajó a 12,3%.

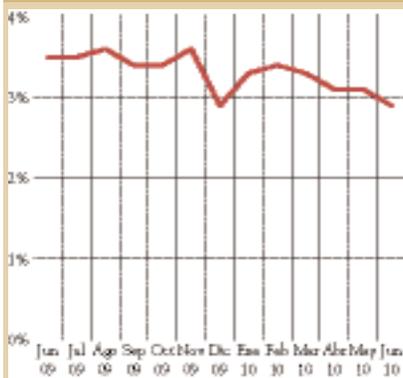
Los ingresos tuvieron un comportamiento positivo, incrementándose en 3,8%, de los rubros que lo componen se destaca el alza de las utilidades financieras y otros ingresos operacionales.

Este aumento no fue suficiente para equipar el crecimiento de 8,8% de los gastos operativos. El resultado es una menor utilidad operativa.

Pichincha, Guayaquil y Pacífico son los mayores ganadores del sistema, mientras que General Rumiñahui y Guayaquil son los más rentables.

Ninguna institución reportó pérdidas, pero las utilidades de algunos bancos pequeños no son suficientes para generar una rentabilidad atractiva.

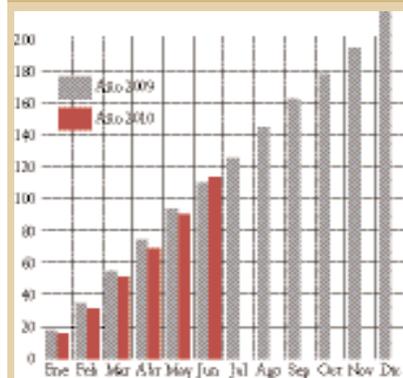
GRÁFICO 7
MOROSIDAD
(CARTERA VENCIDA / CARTERA TOTAL)



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

GRÁFICO 8
UTILIDADES (MILLONES \$)

*EN DICIEMBRE SE REGISTRAN LAS UTILIDADES NETAS.



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.