

Una de cal y bastantes de arena, año difícil para la banca privada

< POR VANESSA BRITO >
ILUSTRACIÓN: TITO MARTÍNEZ



El primer semestre de 2013 dejó caras largas en la banca y algunos interrogantes sobre su futuro. Las utilidades por \$ 124,84 millones registradas para los bancos privados resultaron 34% menores que en el primer semestre del año anterior, tendencia que se mantiene. La rentabilidad bajó a 9%, hay bancos con pérdidas. Hoy las acciones de los bancos se transan en bolsa al 50% de su valor nominal.

La de cal, las concesiones del régimen

El panorama preocupante de la banca —con depósitos y créditos desacelerados, menos liquidez y reducción de utilidades y rentabilidad— habría llevado al régimen a considerar algunos cambios en la normativa, aunque las regulaciones de fondo se mantienen vigentes, tales como el progresivo aumento del aporte al fondo de liquidez, el coeficiente de liquidez doméstica y reservas mínimas de liquidez, la composición de dichas reservas, y sobre todo, la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social. Esta última genera el mayor impacto en

los resultados bancarios debido al cobro del IVA a los servicios financieros que debe ser absorbido por las instituciones.

En el primer semestre de este año, se dieron tres variaciones: 1. rebajas impositivas; 2. autorización de cobro de tarifas sobre planes de recompensa y prestaciones en el exterior de las tarjetas de crédito, lo cual permitiría mejorar los ingresos de las instituciones financieras; 3. suspensión de la constitución de provisiones anticíclicas.

1. Rebajas impositivas

El Ejecutivo mediante decreto disminuyó el porcentaje de los ingresos gravables del ejercicio anterior que las

instituciones financieras pagaban como anticipo mínimo al impuesto a la renta.

Para las instituciones financieras grandes y medianas bajó de 3% a 2%; y para las pequeñas y muy pequeñas de 3% a 1%.

Esta disminución fue recomendada en un informe entregado por el ministro coordinador de la Política Económica y el director general del Servicio de Rentas Internas.

2. Cobro de tarifas

La Junta Bancaria (JB) fijó tarifas para las prestaciones adicionales que se brindan a través del sistema de tarjetas de crédito, específicamente el acceso a los programas de recompensa y servicios en el exterior.

3. Suspensión de provisiones anticíclicas

El año pasado la Junta Bancaria determinó la constitución de provisiones anticíclicas para enfrentar los ciclos económicos, pero en la práctica esta medida resultó inaplicable, por lo que se suspendió.

Letargo en depósitos

Los agentes económicos no muestran mayor interés en incrementar sus posiciones en la banca, y aunque en julio se notó cierta mejoría, en agosto volvió a decaer.

El semestre cerró con \$ 22.530 millones en obligaciones con el público, crecimiento semestral de 0,3% y anual de 9,3%. Los porcentajes se mantuvieron similares hasta agosto (*Gráfico 1*).

Existe una permanente concentración en captaciones a la vista: 35% del total captado por la banca corresponde a depósitos monetarios en cuentas corrientes, 30% son depósitos de ahorro y 6% son otros depósitos a la vista. El restante 29% corresponde a plazos con fuerte predominio de los depósitos hasta seis meses (*Gráfico 2*).

Entre los grandes, las mayores captaciones fueron lideradas por Banco Pichincha; entre los medianos, por Bolivariano; mientras no hubo crecimientos destacables entre los pequeños (*Cuadro 1*).

RECUADRO

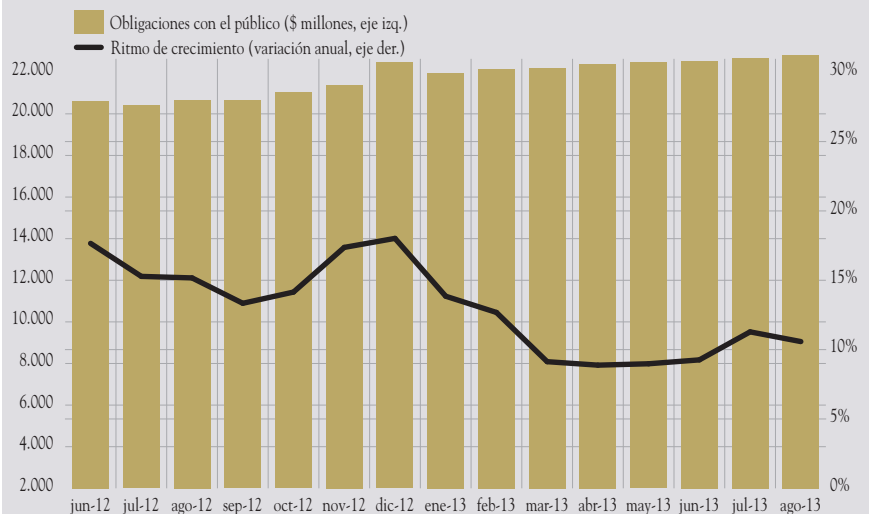
Al vuelo... los resultados bancarios

- En el primer semestre, los gastos crecieron en 7% frente a 1,6% de alza en los ingresos. La banca hace esfuerzos por lograr disminuciones adicionales a los gastos y cerrar el año con rentabilidad de por lo menos 10%.
- Los resultados del semestre no permiten que crezca la base patrimonial y desincentivan la inyección de recursos frescos por parte de los accionistas de la banca, por lo que tampoco se puede esperar una expansión crediticia.
- Los créditos se desaceleran desde junio del año pasado. La pérdida de dinamismo de la economía interna también juega en contra: la banca reporta que las empresas demandan menos crédito.
- De todas maneras, en el semestre creció la cartera comercial (productiva), por ser menos riesgosa y de menor costo de colocación. También hubo un incremento de la cartera de consumo, aunque su calidad muestra signos no tan saludables con una mora de 5,5%.
- Se contrajeron los créditos de vivienda y los microcréditos. La banca definitivamente se replegó frente al Biess, al no poder competir en tasas y plazos. Mientras tanto, el impuesto de salida de divisas hace onerosas las líneas de crédito con el exterior, principal fuente de fondeo del microcrédito.
- Existió menor liquidez. La banca acata la normativa de concentrar su liquidez en el Ecuador, al punto que 70% de los fondos disponibles está en el país.
- La morosidad promedio es estable, los bancos continuarán con estrictas políticas de calificación de cartera en aras de mantener la sanidad de la misma.
- Las elevadas provisiones aseguran una cobertura que evitaría castigos al patrimonio. El SRI cuestiona esta estrategia.
- El régimen mostró algo de flexibilidad en el semestre al emitir normativas favorables para la banca. De todas maneras, las regulaciones de fondo que afectan los resultados se mantienen.
- Las autoridades de control mantienen dudas sobre que las entidades hayan desinvertido los recursos que tenían en entidades ajenas a los servicios financieros. La Superintendencia de Bancos y Seguros (SBC) pidió al Bolivariano, Produbanco, Amazonas, Litoral, Loja, Austro y Diners que demuestren que no fueron ventas simuladas. Las sanciones de comprobarse simulación podrían ir hasta incautación y subasta pública.

GRÁFICO 1

Depósitos con marginal crecimiento

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.



Crédito desacelerado, baja demanda

Con menos fondeo, modestas utilidades y sin incentivos para inyección de recursos frescos al patrimonio bancario, se ha debilitado estructuralmente la base para entregar créditos.

A esto se suma la pérdida de dinamismo de la economía interna (el PIB crecerá por debajo de las expectativas del régimen) y problemas con el mercado externo (sin Atpdea ni tratados de comercio con la Unión Europea) que también han llevado a las empresas a una menor demanda crediticia.

A junio de 2013, la cartera sumó \$ 16.270 millones, un crecimiento modesto de 3% semestral y 9,8% anual, los cuales han seguido casi invariables hasta agosto (Gráfico 3).

La cartera depende de tres factores: depósitos, patrimonio y liquidez; todos están desacelerados.

Existe la expectativa por el cambio de matriz productiva anunciado por el Gobierno, pero esto todavía no se ha concretado en proyectos específicos cuya factibilidad pueda estar soportada con financiamiento bancario.

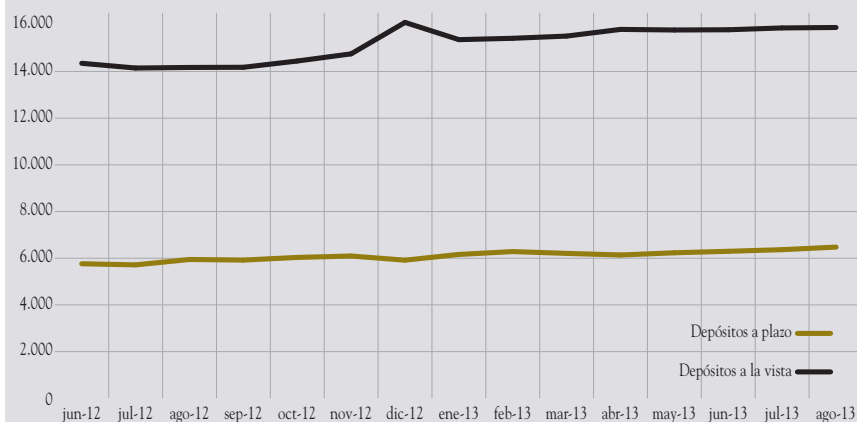
No se observan condiciones que hagan prever que la banca abriría las llaves del crédito en el segundo semestre del año. Al contrario, se percibe que el objetivo es mantener la calidad de la cartera, aunque esto suponga menor negocio y, por tanto, menores ganancias.

Existen \$ 7.804 millones colocados en créditos comerciales, \$ 5.812 millones en consumo, \$ 1.376 millones en vivienda y \$ 1.275 millones en microcréditos (Gráfico 4).

Por tipo de crédito, en el semestre hubo crecimiento de la cartera comercial (productiva) y de consumo, pero se contrajeron los créditos de vivienda y microcrédito. Esto sin olvidar que, en el comportamiento anual, todos los tipos de crédito mantienen una tendencia desacelerada (Gráfico 5).

GRÁFICO 2
95% de los depósitos captados a máximo 6 meses (millones \$)

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.



CUADRO 1

Depósitos* por banco (en millones \$)

Banco	Diciembre 2012	Junio 13	Variación	
			Nominal	Porcentual
Pichincha	6.490	6.613	123	1,9%
Pacífico	2.747	2.676	-70	-2,6%
Guayaquil	2.575	2.625	50	1,9%
Produbanco	2.158	2.192	34	1,6%
Bancos grandes	13.970	14.106	137	1,0%
Bolivariano	1.920	1.962	41	2,1%
Internacional	1.838	1.861	23	1,3%
Austro	1.018	1.016	-2	-0,2%
Promerica	617	636	19	3,1%
Machala	550	547	-3	-0,5%
Citibank	431	460	29	6,7%
Gral. Rumiñahui	449	435	-14	-3,2%
Bancos medianos	6.823	6.916	93	1,4%
Loja	319	322	3	1,0%
Unibanco	288	-	-	Fusionado
Procredit	257	265	8	3,1%
Solidario	217	464	247	113,7%
CoopNacional	132	137	5	3,8%
Amazonas	128	104	-24	-19,0%
Territorial	116	-	-	Liquidación
Capital	110	108	-2	-1,7%
Com. Manabí	35	36	1	3,3%
Cofiec	15	15	0	2,1%
Litoral	20	18	-2	-10,6%
Delbank	11	10	0	-0,8%
Finca	9	9	0	4,0%
D-Miro	10	14	4	35,7%
Sudamericano	4	4	0	-3,7%
Bancos pequeños	1.671	1.507	-165	-9,9%
Total sistema	22.464	22.530	67	0,3%

* CONSOLIDADO DE DEPÓSITOS MONETARIOS + DEPÓSITOS DE AHORRO + OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA + DEPÓSITOS A PLAZO.
FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.

En los créditos para vivienda, la banca se ha replegado frente al Biess, pues no puede competir en tasas y plazos. El Biess se nutre de los fondos de pensiones que son obligatorios y de largo plazo, mientras el fondeo de la banca privada tiene costo y está captado a corto plazo.

El otro segmento afectado en el primer semestre fue el de microcrédito, dadas las decisiones del poder público que han encarecido a las líneas internacionales con el 5% de impuesto a la salida de divisas, las cuales constituyen una fuente de fondeo clave para este segmento.

En el semestre, se destacó la inyección de recursos de Pichincha y Produbanco. Por el contrario, el Banco del Pacífico, de capital estatal, fue el de menor entrega crediticia entre los grandes (Cuadro 2).

Casi todos los bancos medianos incrementaron sus carteras, en especial, el Banco Internacional.

En el segmento de pequeños, se destaca la fusión de Solidario y Unibanco. El microcrédito se mostró como uno de los segmentos de menor dinamismo, pues sus carteras disminuyeron en el semestre.

Menor liquidez en el semestre

Los fondos disponibles bajaron en más de mil millones durante el primer semestre, así junio cerró en \$ 4.881 millones, esto equivale a un índice de 25% respecto de los depósitos de corto

CUADRO 2

Cartera bruta (millones \$)

Banco	Diciembre 2012	Junio 2013	Variación	
			Nominal	Porcentual
Pichincha	4.854	5.118	263	5,4%
Guayaquil	1.874	1.910	35	1,9%
Pacífico	1.807	1.824	17	0,9%
Produbanco	1.245	1.423	178	14,3%
Bancos grandes	9.780	10.274	494	5,0%
Internacional	1152	1232	80	7,0%
Bolivariano	1080	1113	33	3,1%
Austro	747	784	37	5,0%
Promerica	462	481	20	4,2%
Machala	339	339	0	0,0%
Gral. Rumiñahui	335	332	-3	-0,9%
Citibank	275	300	25	9,0%
Bancos medianos	4.390	4.582	192	4,4%
Procredit	357	295	-62	-17,5%
Unibanco	293	-	-	-
Solidario	272	536	264	96,8%
Loja	244	238	-6	-2,3%
Territorial	103	-	-	-
Capital	82	92	10	12,4%
Amazonas	68	74	6	8,9%
D-Miro	49	51	2	4,2%
Finca	43	39	-4	-8,8%
CoopNacional	29	25	-4	-12,3%
Cofiec	15	14	-2	-12,4%
Com. Manabí	20	20	0	2,1%
Litoral	14	14	0	-2,4%
Delbank	10	12	2	20,3%
Sudamericano	6	5	-2	-24,5%
Bancos pequeños	1.604	1.414	-191	-11,9%
Total sistema	15.775	16.270	495	3,1%

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.

GRÁFICO 3

Comportamiento de la cartera

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.

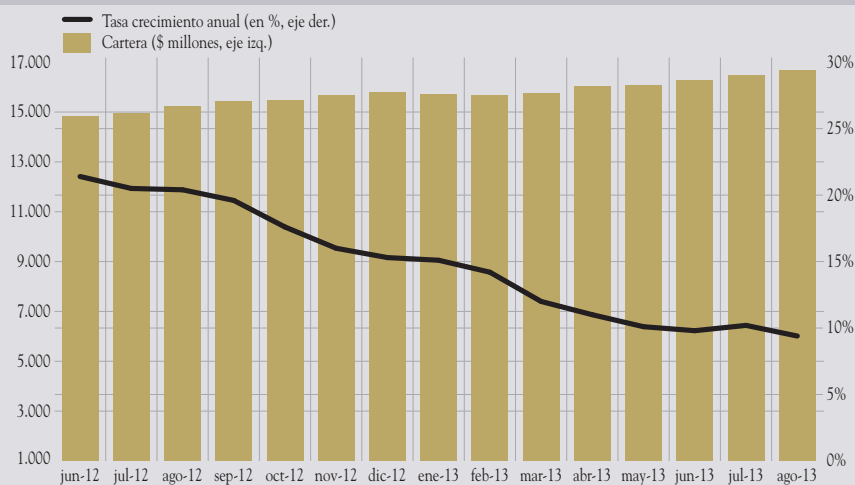
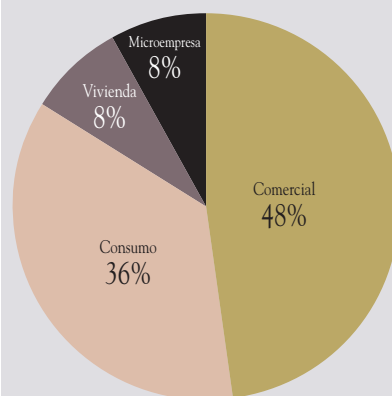


GRÁFICO 4

Distribución de la cartera por tipo de crédito (junio 2013)

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.



plazo; estas cifras no han mejorado su comportamiento hasta agosto sino que continuaron a la baja (Gráfico 6).

La composición de la liquidez cambió desde que hace años el Gobierno obligó a la banca a seguir un cronograma de repatriación de los fondos que tenían depositados en el exterior, para aumentar los recursos líquidos dentro del Ecuador.

Al momento, en cumplimiento de la norma, en el Ecuador existen \$ 3.431 millones en fondos disponibles (70% del total), mientras en el extranjero apenas están \$ 1.450 millones (30% del total) y con tendencia a la baja (Gráfico 7).

Entre los bancos grandes, el de mayor liquidez fue Produbanco; mientras que en el segmento de medianos, se destacó el General Rumiñahui, y en los pequeños, Sudamericano.

La liquidez al igual que el encaje son variables clave en las cuales el Gobierno tiene injerencia desde el año pasado, a través de las regulaciones que aumentaron el porcentaje de aporte del fondo de liquidez, la regulación que reformó la composición de la liquidez doméstica y el coeficiente de su cálculo incrementándolo de 45% a 60% y, finalmente, la regulación que reformó la composición de las reservas mínimas de liquidez.

Además, hay obligación para que una mayor porción de la liquidez bancaria sea invertida en papeles del Estado.

Los banqueros no están estimulados para inyectar capital fresco.

Sube mora de consumo y microcrédito

La morosidad de la cartera de la banca privada se ha mantenido estable, al cierre del semestre, fue 3,12% respecto a la total, es decir que hubo \$ 507 millones en créditos impagos. Para agosto no hubo variación del índice (Gráfico 8).

La mejor cartera es la comercial que tuvo una morosidad de 1,1%, mientras que la cartera más complicada fue la de microcrédito con una mora de 5,8%. Probablemente porque, en este último

GRÁFICO 5
Tendencia decreciente en la mayoría de segmentos (tasa de variación anual)

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.

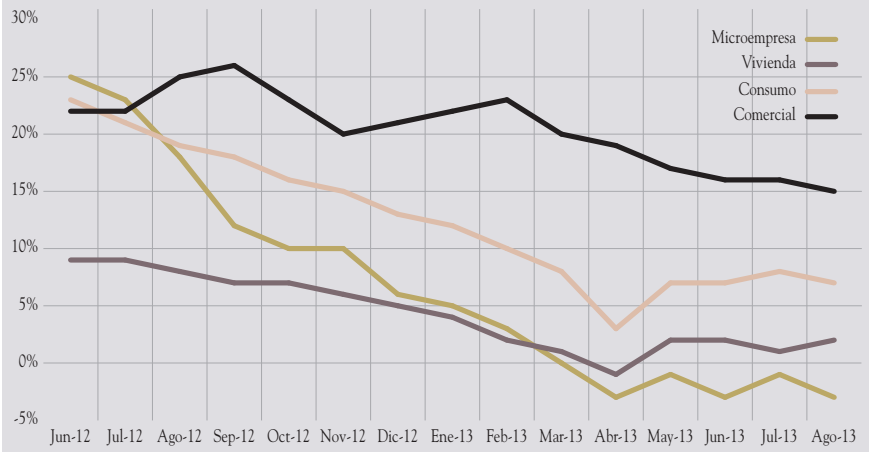


GRÁFICO 6
Liquidez: Fondos disponibles / Depósitos hasta 90 días

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.

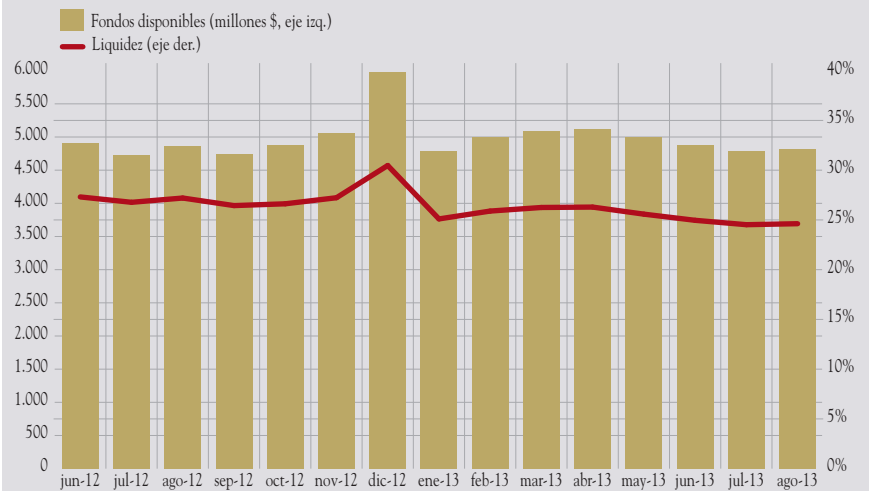


GRÁFICO 7
70% de la liquidez en el país (millones \$)

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.

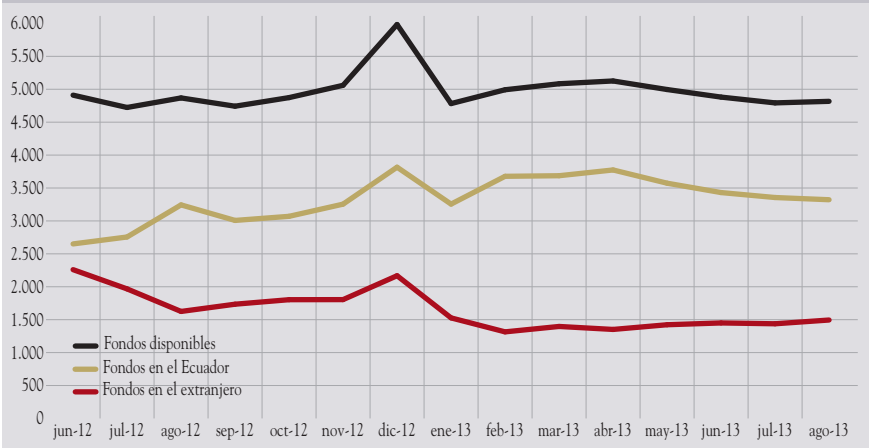


GRÁFICO 8

Morosidad (Cartera improductiva / Cartera total)

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.

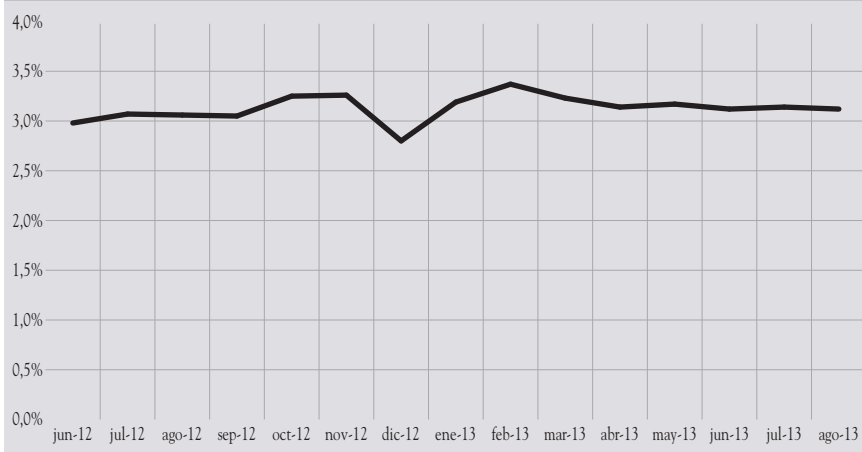
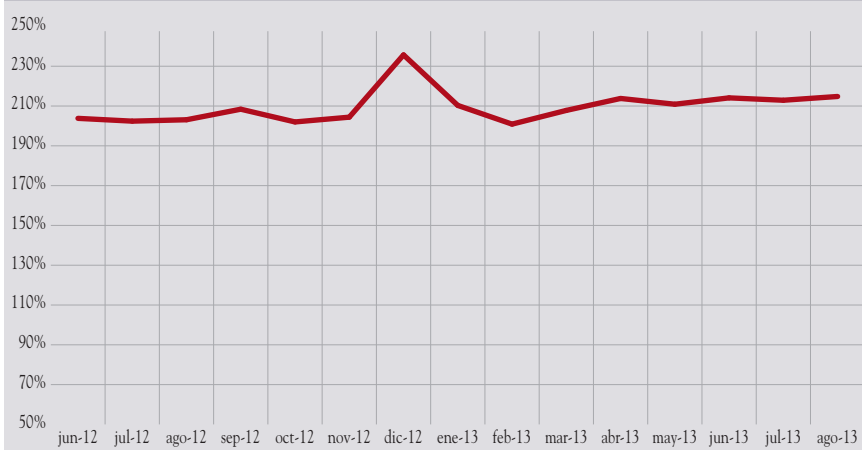


GRÁFICO 9

Provisiones / Cartera improductiva (índice de cobertura)

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.



CUADRO 3

Morosidad por tipo de cartera

Segmento	Diciembre 2012	Junio 2013	Variación
Créditos comerciales	0,8%	1,1%	Subió
Créditos de consumo	5,1%	5,5%	Subió
Créditos para vivienda	1,8%	2,1%	Subió
Créditos para microempresa	4,8%	5,8%	Subió
Promedio sistema	2,8%	3,1%	Subió

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.

tipo de cartera cuando los microempresarios perciben que no habrá fluidez en la entrega crediticia pierden el incentivo para cumplir con las obligaciones contraídas.

La morosidad de 5,5% para el consumo no es un coeficiente saludable, lo que obliga a las instituciones a reservar

más para cubrirse evitando castigos al patrimonio (*Cuadro 3*).

Altas provisiones pese a baja utilidad

La banca ha preferido mantener elevados índices de cobertura de su cartera improductiva, como un puntal de

solidez y solvencia, pese a que mayores provisiones disminuyen la utilidad, pues en el estado de pérdidas y ganancias las provisiones se cargan al gasto.

Incluso existen discrepancias entre la banca y el SRI, organismo de control que ha criticado la política bancaria aduciendo que busca disminuir el pago de impuestos. Sin embargo, la banca defiende la práctica de altos niveles de provisiones como una política saludable, que permite enfrentar el riesgo de no pago de los créditos sin afectar el patrimonio.

A junio de 2013, los bancos reportaron \$ 1.086 millones en provisiones para hacer frente a \$ 507 millones en créditos improductivos (vencidos + que no devengan intereses), lo que significa un holgado índice de cobertura de provisiones para cartera improductiva de 214%, hasta agosto —última información disponible— las cifras fueron similares (*Gráfico 9*).

De todas maneras, en el comportamiento individual, existen bancos que para no reflejar o no profundizar las pérdidas en sus estados financieros han optado por disminuir las provisiones, aunque esto suponga menor colchón para incobrables con la consiguiente afectación a la solidez y solvencia de la institución.

La banca se ha ajustado a las políticas públicas, pese a la rigidez del gobierno.

Sin estímulos para incrementos patrimoniales

La banca está capitalizada, sin embargo, los exiguos márgenes de utilidad desalientan incrementos patrimoniales con recursos frescos.

El patrimonio se ha movido dentro de lo mínimo necesario para sostener la entrega crediticia. A junio de 2013, se contabilizó un saldo acumulado de \$ 2.643 millones, lo que significó una baja semestral de -5% (\$ 130 millones), cuya tendencia decreciente se ha consolidado en los siguientes meses (*Gráfico 10*).

Acorde con el tamaño de las instituciones, los mayores patrimonios

correspondieron a los bancos Pichincha (\$ 733 millones), Pacífico (\$ 421 millones) y Guayaquil (\$ 318 millones).

Pese a los movimientos, la banca mantiene en todo momento niveles de solvencia por encima del requerimiento mínimo de 9% exigido por ley (Art. 47 Lgisf), aunque con tendencia a la baja.

A junio se registró un índice de 12% que es el menor registro histórico en los últimos siete años y medio (Gráfico 11).

Utilidades en picada, hay bancos con pérdidas

Las utilidades acumuladas entre enero y junio de este año sumaron \$ 124,84 millones, lo que representa unos \$ 64 millones menos que el mismo período del año pasado, disminución de -34%. Hasta agosto no se ha observado ninguna variación significativa a estas cifras (Gráfico 12).

La rentabilidad sobre patrimonio promedio ROE también se mostró deteriorada, mientras a junio de 2012 era de 13%, a junio de este año fue de apenas 9,2% y así se ha mantenido en los meses posteriores.

Los bancos prefieren menor rentabilidad antes que relajar las políticas de crédito. No están dispuestos a poner en riesgo la calidad de la cartera.

Según estadísticas de la SBS, el financiamiento para actividades de consumo tuvo una rentabilidad de 9,8%, le siguieron los créditos comerciales con 9,1%, y la microempresa con 6,8%, mientras a junio del año pasado las rentabilidades en todos los segmentos bordeaban 15%.

La expectativa de los banqueros es lograr, por lo menos, una rentabilidad de 10% sobre patrimonio ROE para fin de año.

Varias medidas de política pública han afectado a la banca en los últimos dos años, pero la de mayor impacto es la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social (RO. 847 del 10 diciembre de 2012; Resolución JB-

GRÁFICO 10
Patrimonio tiende a la baja

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.

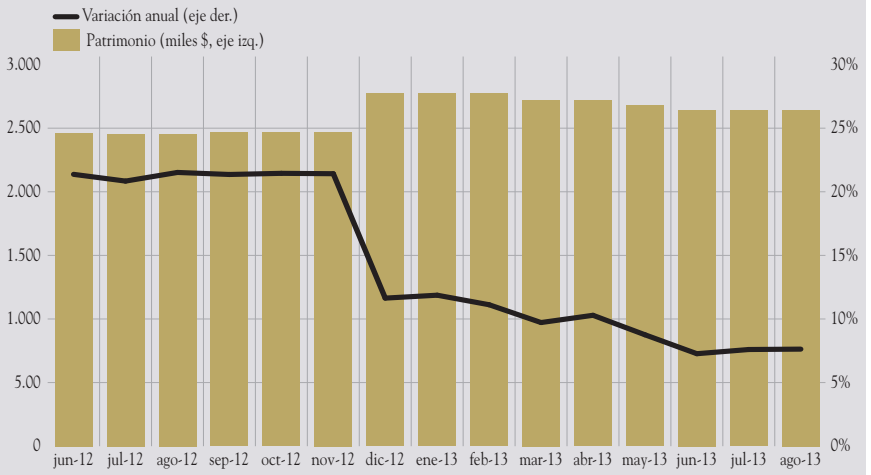


GRÁFICO 11
Solvencia: Patrimonio técnico / Activos y contingentes ponderados por riesgo

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.

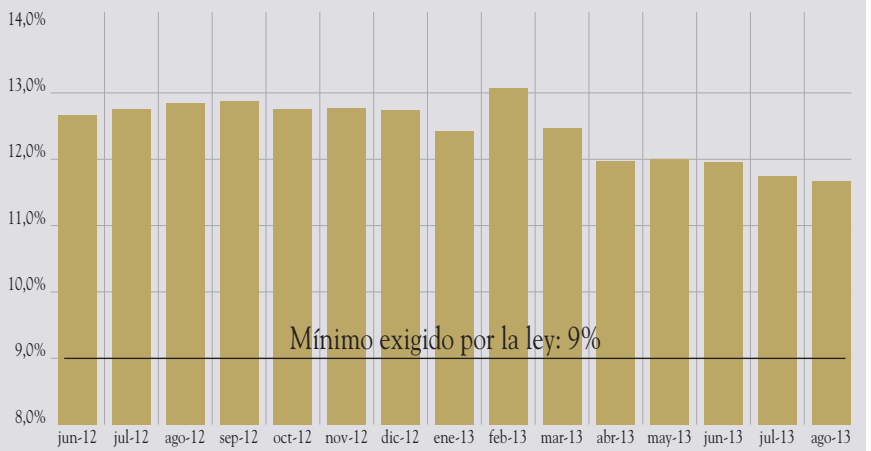
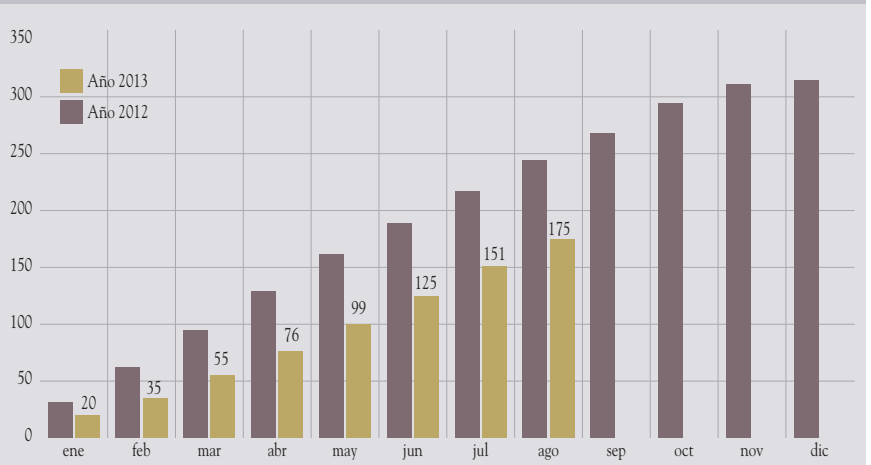


GRÁFICO 12
Utilidades (\$ millones)

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.



CUADRO 4

Comportamiento de ingresos y gastos (millones \$)

	Junio 2012	Junio 2013	Variación anual
Ingresos	1.442	1.465	1,6%
Gastos (incluye 15% participación empleados y 25% impuesto a la renta)	1.254	1.340	6,9%
Utilidad neta	189	125	-34%

FUENTE: ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR (ABPE).

CUADRO 5

Utilidades y rentabilidad (junio 2013)

Bancos	\$ millones	Utilidad / Patrimonio*
Pichincha	26,97	7,2%
Pacífico	20,47	9,7%
Guayaquil	17,03	10,5%
Internacional	12,25	13,0%
Bolivariano	11,30	12,6%
Produbanco	11,25	9,4%
Austro	5,48	9,9%
Procredit	3,07	12,0%
Solidario	2,80	7,9%
Loja	2,75	15,9%
Citibank	2,54	11,1%
Gral. Rumiñahui	2,54	14,2%
Amazonas	1,83	22,5%
Promerica	1,79	6,5%
Machala	1,71	7,5%
BP CoopNacional	0,88	8,6%
Capital	0,67	8,1%
D-Miro	0,39	7,2%
Sudamericano	0,33	9,8%
Cofiec	0,24	7,3%
Com. Manabí	0,13	3,4%
Delbank	0,02	0,4%
Litoral	-0,07	-3,4%
Finca	-1,54	-28,4%
Total sistema	124,84	9,2%

* RESULTADOS DEL EJERCICIO ANUALIZADOS / PATRIMONIO PROMEDIO.
FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.

2382 RO. 858 de 27 de diciembre de 2012) que financia parte del aumento del bono de desarrollo humano con las utilidades bancarias.

Otras normativas que impactaron la utilidad fueron:

- Gravar con el IVA a los servicios financieros sin afectar el valor pagado por los usuarios.
- Modificar el anticipo mínimo de impuesto a la renta.
- Incrementar el impuesto a los activos externos.
- Eliminar para la banca el beneficio tributario por reinversión de utilidades.

De estas, el desglose del IVA es el que más afecta.

Estrategias bancarias

La respuesta a las nuevas leyes fue una reestructuración de todas las operaciones, basándose en el principio de disminución de costos, por lo que hubo un menor número de agencias aperturadas, eliminación de las menos rentables, política de no reemplazo de personal, facturación electrónica, disminución de excedentes salariales, entre los principales.

Con cifras al cierre del semestre, la cuenta de gastos creció 6,9% entre junio de 2012 y junio de 2013, mientras

los ingresos tuvieron un alza de 1,6% para el mismo período (Cuadro 4).

La eficiencia bancaria tuvo una evolución positiva: el índice de gastos no financieros / ingresos brutos fue de 51%, casi un punto porcentual menos que el año pasado y el mejor registro de los últimos cuatro períodos.

Otra medida de la eficiencia es el índice de gastos no financieros/activos promedio, que fue de 3% en junio de 2013, también el mejor registro de los últimos cuatro períodos.

En el comportamiento individual, Pichincha se consolida como el mayor ganador del sistema, con \$ 26,97 millones de utilidades semestrales que representan 22% del total de utilidades generadas por la banca, aunque su rentabilidad de 7,2% está por debajo del promedio (Cuadro 5).

Le siguen Pacífico y Guayaquil, con utilidades de \$ 20,47 millones y \$ 17,03 millones. Sus niveles de rentabilidad son similares al promedio.

Los bancos pequeños son los más afectados pues registran un descenso importante de sus márgenes de ganancia (-85%). A estos le siguieron en afectación los bancos grandes con -42% y finalmente los medianos con -23%.

Así mismo, los que se dedican a la microempresa se encuentran en situación vulnerable.

La baja en el margen de operaciones es preocupante y se registró en todas las instituciones financieras.

Se esperaría que los programas de reestructuración de costos y gastos que han emprendido las instituciones financieras lleven a que los bancos pequeños registren niveles de rentabilidad de, por lo menos, 5%, y los de mayor tamaño 10% y 12%.

La banca se está ajustando, porque ese es el esquema de política pública en materia bancaria y no existe otra opción, pero los alicientes que tenían los accionistas para poder capitalizar sus instituciones no a través de utilidades sino con recursos frescos que ellos pongan no existirían más.

De producirse problemas más profundos, el mercado sería el que resuelva estos desequilibrios.

ENTREVISTA

“La banca demuestra solidez y solvencia, está bien capitalizada y es líquida, lo nuevo es el colapso de la rentabilidad”

Ec. César Robalino, director ejecutivo
Asociación de Bancos Privados del Ecuador

Los resultados del semestre son insatisfactorios desde el punto de vista de la rentabilidad bancaria, y no digo que se deje a los bancos en la libertad de ganar lo que se les ocurra, sino que esta rentabilidad no permite crecer la base patrimonial, para que a su vez pueda crecer el crédito.

—Los depósitos tuvieron un crecimiento mínimo de 0,3% en el primer semestre y 9,3% anual, ¿cuál es su lectura de este comportamiento?

—El fondeo del sistema bancario se está desacelerando en comparación con períodos pasados. Hay factores macroeconómicos ligados a esta desaceleración, pues la economía ecuatoriana no está creciendo a las tasas de expansión estimadas por el Gobierno.

Los factores que explican la expansión en el corto plazo también se vienen desacelerando. Las exportaciones no petroleras del Ecuador tienen un crecimiento insatisfactorio, dados los problemas económicos de Europa y la menor demanda de nuestros productos, así como la renuncia del Ecuador al Atpdea, la demora en las negociaciones comerciales con Europa y EEUU, y la depreciación de las monedas de países vecinos que mejoran su competitividad frente a los productos ecuatorianos, entre los principales. Entonces, no hay suficientes dólares entrando al país, por lo que tampoco ingresan más dólares al sistema financiero.

Por el lado de las exportaciones petroleras, no existe mayor crecimiento en la producción y exportación de petróleo, así como estabilidad en sus precios internacionales, por lo que el gasto del Gobier-

no pierde dinamismo y esto a su vez impacta los depósitos de la banca.

La inversión extranjera en el Ecuador es baja, los préstamos internacionales ligados al endeudamiento público también han perdido dinamismo. Esto significa que los ingresos de dólares, que de una u otra forma se convierten en depósitos, tienen una velocidad de crecimiento menor.

—¿Cómo explica el menor ritmo de crecimiento de la cartera?

—El comportamiento de la cartera está relacionado con tres factores, los depósitos, el patrimonio y la liquidez. Tampoco hay suficiente demanda y los bancos no están dispuestos a relajar sus políticas de crédito.

En la medida en que los depósitos no evolucionan en forma adecuada, tampoco lo hacen los créditos, pues estos se expanden en función de la base que se tiene para prestar.

El otro factor relacionado con los créditos corresponde al dinero de los accionistas, quienes podrían traer recursos adicionales para aumentar capital y así incrementar los créditos. Sin embargo, los banqueros no están estimulados para hacer esto, dado que se han derrumbado las utilidades y el coeficiente de rentabilidad. Únicamente se capitalizan los bancos con reservas especiales y utilidades no distribuidas. Este es uno de los principales motivos por los cuales la expansión del crédito también se desacelera.

El crédito podría crecer más si los bancos decidieran bajar su coeficiente de liquidez, es decir, podrían estar menos líquidos y prestar más. Pero esto provocaría un serio problema ya que no hay prestamista de

última instancia, entonces se trata de una decisión individual de cada banco en función del entorno y las perspectivas futuras. Los bancos mantienen la liquidez que consideran adecuada y eso conlleva una desaceleración del crédito.

—La banca ha bajado la colocación en vivienda y microcrédito, ¿significa que ahora solo se puede esperar que fluya el financiamiento para comercio y consumo?

—En algunos segmentos la desaceleración crediticia es mayor que en otros. Esto se ha observado en los créditos de vivienda y microcréditos, lo que está creciendo es el financiamiento al sector productivo, aunque los márgenes de utilidad para la banca en ese sector son menores que en los otros.

Hubo decisiones desde el poder público respecto a vivienda, que hicieron que los bancos tengan mayor cuidado para seleccionar clientes y evitar problemas de no pago en el futuro y entrega de inmuebles para liquidar las deudas. Puesto que se trata de financiamiento a largo plazo, la banca no puede competir en plazo ni tasa con el Biess que, actualmente, es el principal otorgante de créditos hipotecarios.

El Biess maneja fondos del sistema de pensiones que son de largo plazo, en cambio, la banca depende del mercado con depósitos de corto plazo, solo alrededor de 5% son depósitos de más de un año. Las tasas de interés del Biess también son menores.

En el microcrédito es lamentable lo que sucede, no se trata de que los banqueros no quieran prestar, sino que decisiones del poder público han encarecido las operaciones de financiamiento internacional, por lo que hay menos fondeo disponible. El impuesto del 5% a la salida de divisas afecta al pago de intereses y capital, cuando las entidades reciben del exterior créditos de fondos especiales, principalmente europeos, que no se pueden compensar vía tasa de interés, ya que la tasa activa está controlada por el Gobierno a través de los techos impuestos por el BCE.

La familia ecuatoriana ahorra menos para gastar más en bienes de consumo, el gasto en consumo está creciendo pero

tampoco a niveles anteriores. La cartera improductiva de este segmento se aproxima a 6%; creo que no es un coeficiente saludable, pero lo saludable es que frente a ello hay reservas suficientes.

—**Existe una contraposición en la política de provisiones entre la banca y el SRI, ¿qué es lo adecuado, más o menos provisiones?**

—Los bancos en general han practicado una política sabia de hacer reservas para cubrirse de una cartera improductiva que mañana no puedan recuperar. En el futuro se pueden utilizar esas reservas (provisiones) en caso de no pago y así no se castiga al patrimonio.

Además, la banca ha practicado una política para enfrentar la cartera vencida y la improductiva, selecciona mejor a sus clientes para evitar el riesgo de no pago y así no tiene que hacer más provisiones. Las provisiones

se hacen gastos y los gastos bajan las utilidades.

Existe una diferencia de opinión con el SRI, que considera que la banca está haciendo demasiadas provisiones, por lo que ha glosado a algunas instituciones. Se le ha indicado al director Carlos Marx que los bancos no son evasores de impuestos, sino que se trata de una política sólida, solvente y conveniente no para un banco sino para el sistema y para la economía en su conjunto.

Las elevadas provisiones demuestran solidez y solvencia de la banca, aparte de que está bien capitalizada, existe una relación del PT/ACPR de 12% en promedio mayor al 9% que exige la ley.

La banca también está líquida, lo nuevo es que hay un colapso de la rentabilidad de los bancos.

—**La rentabilidad sobre el patrimonio para la banca cerró el semestre**

en 9,2%, ¿este nivel de rentabilidad es sostenible para el sector?

—El sistema es sostenible porque es sólido, solvente y líquido. Lo clave es que el patrimonio bancario crece porque los accionistas capitalizan las utilidades cuando el coeficiente de rentabilidad es atractivo. Si rentabilidad es baja, el patrimonio también crece lentamente, y no se trata del volumen absoluto sino de una relación de utilidad respecto al patrimonio. Actualmente, la rentabilidad ha sufrido un colapso.

Las rentabilidades de América Latina son superiores a las del Ecuador, como en Brasil, Chile, Venezuela.

Medidas del poder público han afectado la rentabilidad, la última fue el incremento de \$ 15 adicionales del bono de desarrollo humano a 1,9 millones de personas, financiado con parte de las utilidades de los bancos.

El mecanismo utilizado fue gravar con IVA los servicios financieros y que eso no se podía transferir al cliente. La

“Quiero como banquero que la calidad de la cartera sea sólida, aunque esto me implique menor rentabilidad”.



Foto: Eduardo Valenzuela.

CHINA-ECUADOR desafíos y oportunidades




Quito fue sede del seminario *China-Ecuador: desafíos y oportunidades* y del VI Foro Legal China-América Latina, uno de los eventos más importantes de Latinoamérica, donde se analizaron temas relacionados a la cooperación entre China y América Latina, el Estado de derecho y el desarrollo, el comercio internacional, la inversión china en la infraestructura y el manejo de los impactos sociales y ambientales.

El seminario se ha realizado desde hace varios años en distintas ciudades de Latinoamérica y en esta ocasión Quito fue la sede donde se abordaron temas relacionados con China, país calificado como socio crucial y estratégico del país.

En el foro se habló de “América Latina-China: relaciones para una nueva era”, en el que se abordaron las actuales relaciones en materia económica entre los diferentes países de la región y China.

También se habló del Estado de derecho y el desarrollo a partir de la discusión sobre cómo avanzan las relaciones económicas, comerciales y de inversión sin un entendimiento adecuado de los marcos normativos de cada región. Todo esto visto desde el derecho ecuatoriano, el régimen legal chino y la administración de justicia, sumada a una visión de académica sobre las visiones del Estado de derecho en las diversas regiones del mundo.

Además, se incluyó la discusión sobre cooperación económica y comercial y protección legal. También se evaluaron las estrategias para los próximos años y se analizaron los estándares sociales y ambientales. 

Junta Bancaria, para evitar un conflicto conceptual, decidió bajar las tarifas máximas en los servicios financieros y de esas tarifas calcular el 12% que se entrega al Estado.

El resultado es que la banca recibe menos dinero por el mismo servicio, el monto fue una cantidad importante que afectó las utilidades, con el consecuente efecto de reducción de la rentabilidad.

Los bancos en respuesta han reestructurado sus operaciones, manejan políticas de sueldos y salarios, hay mayor control de costos para defender una rentabilidad mínima y mejorar ganancias. Ante estas circunstancias, los bancos son más eficientes.

Haciendo uso de nuestro derecho, hemos realizado una demanda de inconstitucionalidad de esta ley.

—¿Cómo se está manejando actualmente la liquidez bancaria? ¿Cuánto de la liquidez bancaria está invertida en papeles del Estado?

—La banca maneja la liquidez cumpliendo con las regulaciones. El Gobierno consideró que la banca estaba demasiado líquida y obligó a traer parte de la liquidez externa, con lo cual bajó la liquidez en el exterior para alimentar la liquidez doméstica.

Esta liquidez doméstica se encuentra en el efectivo que la banca tiene para el intercambio, está en el BCE a través del encaje (los bancos siempre están por encima de las exigencias mínimas), además, se ha estimulado para que parte de esa liquidez se invierta en papeles de la CFN y en bonos de corto plazo del Gobierno nacional.

La banca ha tenido que renegociar para que la disminución de la liquidez externa no suponga un recorte de líneas de crédito del exterior que perjudique a los clientes que necesitan comerciar en los mercados internacionales.

Es la primera vez que un Gobierno argumenta que los bancos están demasiado líquidos, más aún cuando el Ecuador no tiene moneda propia. La banca debe acudir en primera instancia a su propia liquidez de manera inmediata, aunque existe un fondo de liquidez ali-

mentado con aportes de la propia banca.

—¿Cuál sería el aporte de la banca al cambio de la matriz productiva?

—Cuando las propuestas se concreten, la banca está dispuesta a financiar proyectos de inversión nuevos, dependiendo de que estén bien concebidos técnica y financieramente, es decir, que sean viables.

En el mediano y largo plazo, la banca está dispuesta a financiar proyectos de una dimensión compatible con su patrimonio.

En el corto plazo, en línea paralela, el Gobierno propone la sustitución inteligente de importaciones. La banca está dispuesta a financiar las actividades de incremento de capacidad instalada o incorporación de valor agregado, siempre y cuando sean proyectos que garanticen recursos para el repago de la deuda. Incluso si la capacidad de una institución no es suficiente, hay la apertura para que se unan más y se facilite el financiamiento para un proyecto conveniente para el desarrollo del Ecuador.

—¿Considera que los fondos de los depositantes, que son custodiados por la banca, son un elemento clave de la dolarización?

—No considero que haya factores que amenacen en el corto plazo (este año y el próximo) el esquema monetario de la dolarización. Aunque hay que tener presente que la dolarización exige ciertas características de política interna en temas macroeconómicos y financieros que, si no se toman en consideración, provocan complicaciones en balanza de pagos que de repente mañana no las puedan manejar.

—¿Cree que el Gobierno ha flexibilizado su posición frente a la banca?

Consideramos que las autoridades se dieron cuenta de que han ido más allá de lo razonable y, por esto, tomaron tres decisiones que van en la dirección correcta para impedir que las rentabilidades se vuelvan negativas, y en lo posterior sufra la base patrimonial y también se deteriore la expansión crediticia. 