

# 2015, el peor año del sistema financiero desde 2000

< POR FÁTIMA SALTOS >

Desde el año 2000 no se registraban pérdidas de depósitos en términos anuales ni tampoco contracción de la cartera por vencer, como sucedió en 2015. Sin embargo, el sistema financiero ecuatoriano se ha comportado con prudencia y se mantiene sólido frente al impacto que ha sufrido por la desaceleración económica ecuatoriana.

El sistema financiero ecuatoriano no se ha librado del impacto de la desaceleración económica ecuatoriana, impulsada entre otras causas por los bajos precios

del petróleo, apreciación del dólar y la desaceleración económica de los principales socios comerciales del Ecuador. Los acontecimientos políticos y económicos del último año tuvieron como consecuencia la disminución de la liquidez en todos los sectores de la economía, lo cual afectó directamente al sector financiero ecuatoriano.

## Evolución de la banca en el último quinquenio

Mientras que en el período 2011-2014 los depósitos de la banca crecieron a una tasa de variación anual promedio de 13,7%, en 2015 la banca registró una contracción anual de los depósitos por \$ 3.183 millones (M) equivalente a una pérdida de depósitos de -11,5%, lo cual

ubica el saldo de depósitos a los niveles registrados en 2013 (Gráfico 1). No se registraba pérdida de depósitos en términos anuales desde agosto de 2000.

Los depósitos a la vista son aquellos que registraron la mayor contracción en 2015, con \$ 3.125 M, una variación anual de -16,4%; mientras que, los depósitos a plazo se contrajeron en \$ 459 M a una tasa de -5,8% anual (Gráfico 2).

Es importante recordar que la esencia de la actividad financiera es captar depósitos y colocar créditos, así como la prestación de servicios financieros. Es decir que, al reducirse los depósitos, para salvaguardar los recursos de los depositantes y mantener los niveles de liquidez y solvencia mínimos, la banca se ve en la necesidad de colocar menos recursos en forma de crédito.

GRÁFICO 1  
Evolución de los depósitos

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS (SB).

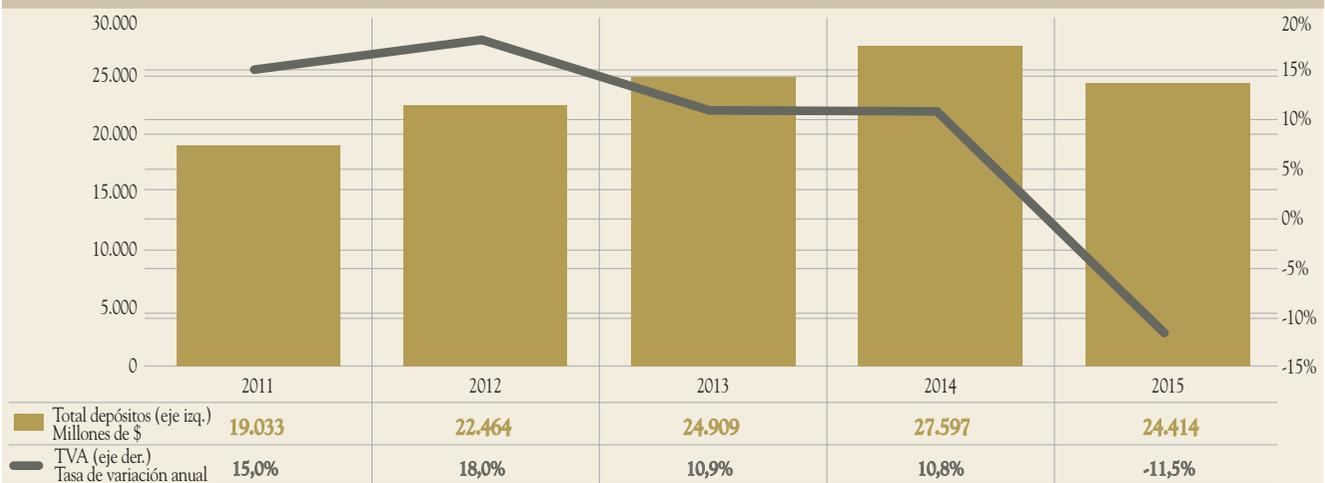


GRÁFICO 2  
Depósitos a la vista y a plazo  
FUENTE: SB.

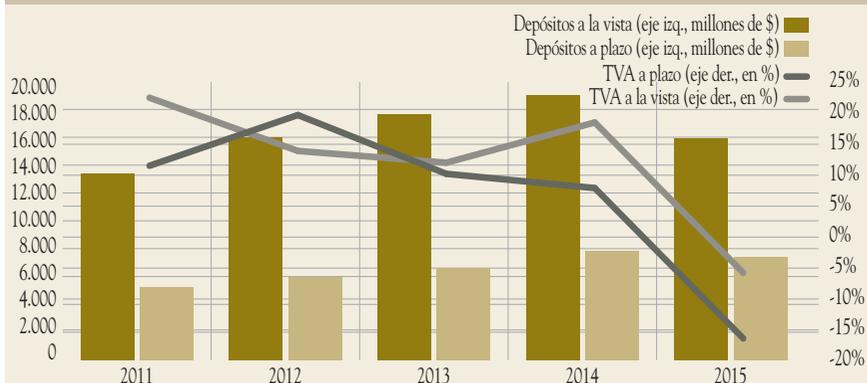


GRÁFICO 3  
Evolución de la cartera  
FUENTE: SB.



La reducción de la actividad económica y la caída de los depósitos en el último año tuvieron impacto directo en la colocación de nuevos créditos y en el incremento de la cartera vencida con el consecuente incremento de la morosidad, como se aprecia en el Gráfico 3; mientras que la cartera por vencer en el período 2011-2014 creció con un incremento anual promedio de \$ 1.900 M, esto es a una tasa promedio de 14,6%, en el último año, la cartera por vencer se contrajo en \$ 1.001 M, equivalente a -5,2%. Esta disminución se debe, entre otras razones, a la suspensión de ciertas líneas de crédito, la no renovación de créditos, el endurecimiento en la política de crédito para nuevas operaciones de crédito, etc. No se registraba contracción en la cartera por vencer desde noviembre de 2000.

La caída de la cartera por vencer de 2015 se debe a la contracción de las colocaciones en los sectores productivo y de consumo por \$ 924 M y \$ 649 M, respectivamente. El crecimiento de los créditos a los sectores vivienda, educativo y microempresa de \$ 194 M, \$ 360 M y \$ 18 M, respectivamente, no fue significativo frente a la contracción de los sectores productivo y de consumo, razón por la cual, en términos generales, la cartera por vencer se redujo (Gráfico 4).

En 2015 se registró solamente crecimiento de la cartera por vencer con plazo

GRÁFICO 4  
Cartera por vencer por sector  
FUENTE: SB.

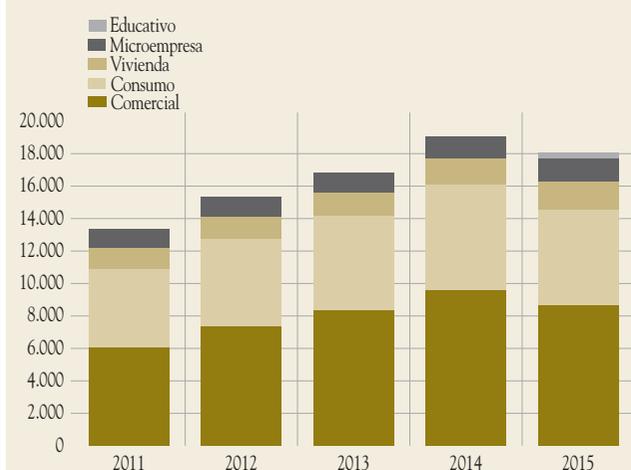
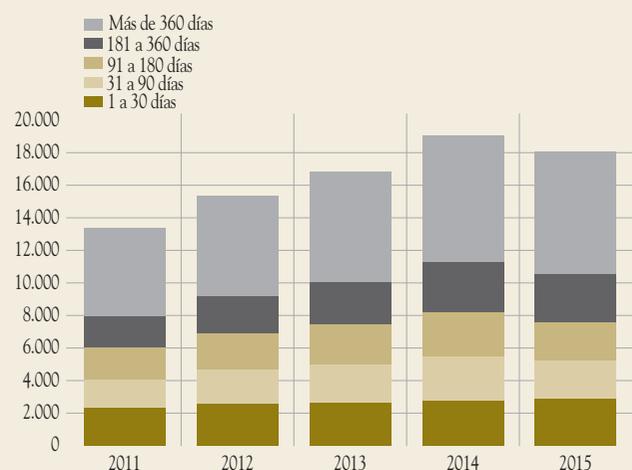


GRÁFICO 5  
Cartera por vencer por plazo  
FUENTE: SB.



de 1 a 30 días, con una tasa de variación anual de 4,7%. Los otros segmentos decrecieron a tasas de -13,2% de 31 a 90 días, -13,2% de 91 a 180 días, -4,6% de 181 a 360 días y -3,5% de más de 360 días.

A pesar de que la cobertura de la cartera problemática del sistema de bancos es adecuada, esta se ha deteriorado en los últimos dos años, dado el crecimiento de la cartera vencida a ritmos mayores que la de la cuenta de provisiones. Mientras que en 2011 la banca mantenía una cobertura de \$ 2,64 en provisiones por cada dólar de cartera vencida, en 2015 la cobertura fue de \$ 1,87 (Gráfico 5).

La prudencia demostrada por el sistema bancario ha permitido que 2015 cierre con niveles de liquidez adecuados. A diciembre de 2015, se registró un índice de 29,6%, manteniéndose dentro del nivel promedio de los últimos cinco años. Los fondos disponibles en el país representan 71% de los fondos disponibles, cuando en 2011 los mismos representaban 49%.

Resultado del ambiente adverso a que se enfrentó el sistema de bancos, la banca generó utilidades por \$ 271 M, con una tasa de variación anual de -19,0% y una rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de 9,0%. En los últimos cinco años la ROE de la banca se ha reducido a la mitad prácticamente.

### Cooperativas de ahorro y crédito, el sector ganador del sistema financiero

2015 fue un año duro en general para el sistema financiero (bancos, cooperativas

GRÁFICO 5  
Cobertura de la cartera improductiva

FUENTE: SB.



GRÁFICO 6  
Rentabilidad de la banca

FUENTE: SB.

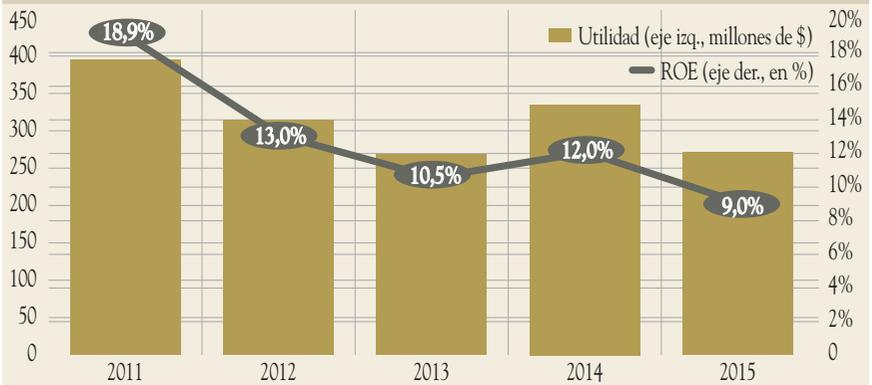
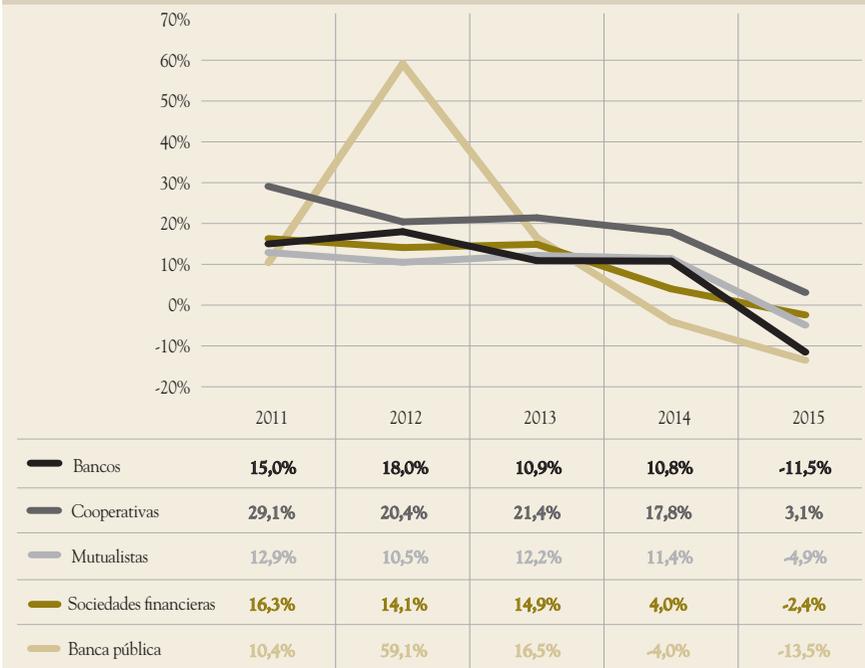


GRÁFICO 7  
Variación anual de los depósitos del sistema

FUENTE: SB Y SEPS.

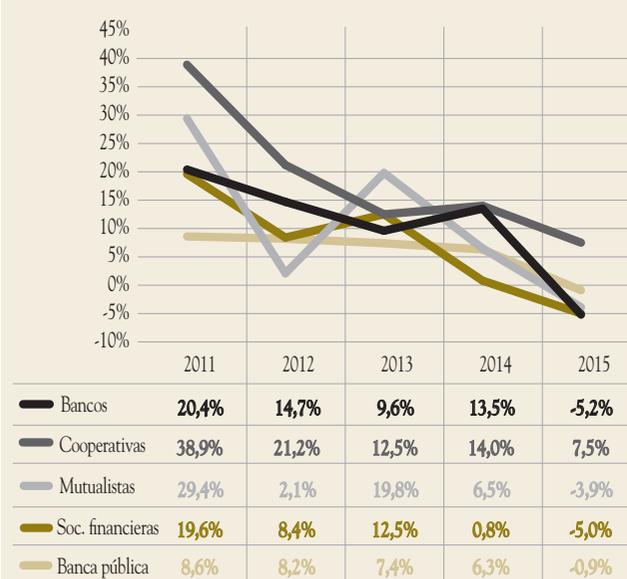


CUADRO 1  
Evolución de depósitos (millones de \$)

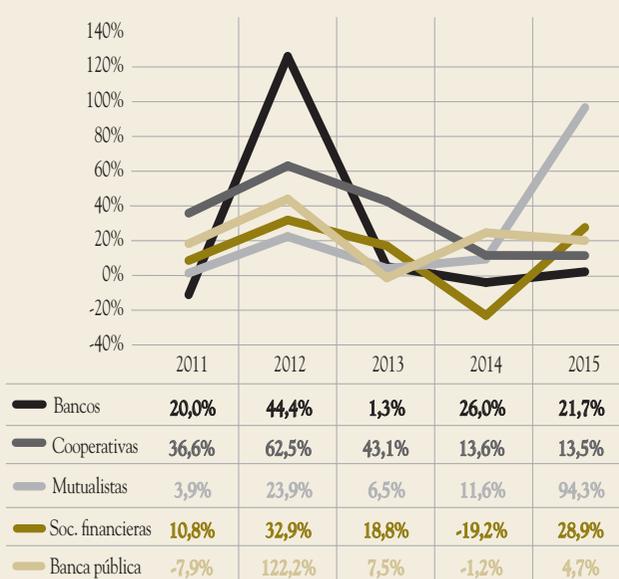
FUENTE: SB Y SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (SEPS).

Institución	2011	2012	2013	2014	2015
Bancos	19.033	22.464	24.909	27.597	24.414
Cooperativas	2.424	2.919	3.544	4.176	4.307
Mutualistas	434	480	538	600	571
Sociedades financieras	728	830	954	992	968
Banca pública	2.283	3.634	4.232	4.062	3.515
Total sistema financiero	24.902	30.326	34.178	37.426	33.775

GRÁFICO 8  
Variación anual de la cartera por vencer  
FUENTE: SB Y SEPS.



Variación anual de la cartera vencida  
FUENTE: SB Y SEPS.



de ahorro y crédito, mutualistas, sociedades financieras y banca pública), en gran parte arrastrados por los resultados obtenidos por los bancos privados que representan 72% de los depósitos del sistema y 65% de la cartera total.

A pesar que en 2014 se evidenció una desaceleración en el crecimiento de los depósitos de las instituciones que conforman el sistema financiero ecuatoriano con relación a los años previos, y en 2015 se registró contracción en los depósitos (Cuadro 1). En el último año el sistema financiero registró disminución de depósitos por \$ 3.652 M, siendo las cooperativas las únicas instituciones que lograron captar más depósitos por \$ 131 M (Gráfico 7).

La pérdida de depósitos, producto de los problemas de desaceleración de la economía ecuatoriana, contribuyó para que la cartera por vencer de las instituciones del sistema financiero, excepto la de las cooperativas, se contraiga y que la cartera vencida crezca con el consecuente incremento en la morosidad (Cuadro 2).

Al analizar el comportamiento de las tasas de variación anual de las carteras por vencer y vencida de las instituciones que conforman el sistema financiero nacional, se evidencia (Gráfico 8) que en 2015 las únicas instituciones que crecie-

CUADRO 2  
Evolución de la cartera del sistema financiero  
(millones de \$)

FUENTE: SB Y SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (SEPS)

Institución	2011	2012	2013	2014	2015
CARTERA POR VENCER					
Bancos	13.371	15.333	16.810	19.087	18.086
Cooperativas	2.476	3.000	3.376	3.847	4.137
Mutualistas	331	338	405	431	414
Sociedades financieras	1.093	1.185	1.334	1.345	1.277
Banca pública	2.881	3.118	3.347	3.559	3.526
Total cartera por vencer	20.152	22.973	25.271	28.268	27.440
CARTERA VENCIDA					
Bancos	306	442	448	565	687
Cooperativas	77	125	180	204	231
Mutualistas	9	11	12	13	26
Sociedades financieras	49	65	77	62	80
Banca pública	113	252	270	267	280
Total cartera vencida	555	895	987	1.112	1.305

ron en términos de nuevas colocaciones de créditos fueron las cooperativas, las mismas que registraron una tasa de variación anual de 7,5%, equivalente a \$ 290 M, mientras que las mutualistas fueron las instituciones con el mayor crecimiento en la cartera vencida.

Durante el período analizado, la banca pública es el sector con el índice de morosidad más alto del sistema, cerrando 2015 con una tasa de 7,4%; mientras que los bancos son las instituciones con la morosidad más baja del sistema con una tasa de 3,7% (Gráfico 9). En el último

año, las mutualistas son las instituciones que registran el mayor incremento de la morosidad, con un aumento de 2,9 puntos porcentuales (pp).

En el último quinquenio las sociedades financieras son las instituciones con el índice de liquidez más alto del sistema y, tal como se aprecia en el Gráfico 10, a finales de 2015, la liquidez de estas instituciones se ubicó en 39,8%, seguida por los bancos con 29,6% y las cooperativas con 21,0%.

En cuanto a la rentabilidad medida a través de la ROE, en 2015, todas las instituciones financieras vieron reducida su rentabilidad, siendo los bancos y las sociedades financieras las instituciones con la mayor caída, con pérdidas de 3,0 pp y 2,0 pp, respectivamente (Gráfico 11).

**Perspectivas para 2016**

2016 será un año difícil para el sistema financiero, por la profundización de la desaceleración económica del país, razón por la cual las instituciones del sistema deberán mantener las políticas de prudencia demostradas en 2015 para mantener la liquidez y la solvencia en niveles adecuados y de esa manera salvaguardar los recursos de los depositantes.

A su vez la contracción del crédito tiene un efecto negativo en las empresas que forman parte del aparato productivo del país, pues aparte de la desaceleración en las ventas, debida entre otros motivos a la desaceleración de la economía, podrían verse inmersas en problemas de liquidez, al verse cerradas las líneas de crédito o al obtener crédito con tasas más altas o condiciones más duras.

Cabe recordar que, desde la publicación en el Registro Oficial N° 332 de 12 de septiembre de 2014 del Código Monetario y Financiero, las sociedades financieras tienen un plazo de 18 meses (12 de marzo de 2016) para que se fusionen o se conviertan en otro tipo de entidad financiera; razón por la cual, durante este año, se esperarían fusiones, adquisiciones o liquidaciones de ciertas entidades del sistema financiero. **G**

