



BOLETÍN INFORMATIVO DE LA ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

# INFORMA



## BANCO FINCA FESTEJA LA NAVIDAD A MÁS DE 600 NIÑOS DE ESCASOS RECURSOS A NIVEL NACIONAL

Emocionados y sonrientes se encontraban los niños del "Centro Infantil Santa Cruz", ubicado en el sector de la Ecuatoriana (sur de Quito), al ver cómo los funcionarios de Banco FINCA, que vestían atuendos navideños, habían venido a visitarlos y a festejar junto a ellos la Navidad.

En diferentes ciudades la alegría se repite, puesto que cada agencia de Banco FINCA, se propuso compartir la Navidad con niños de escasos recursos económicos.

En Manta el agasajo fue dirigido a los niños de la escuela 4 de Noviembre en la zona de Liguíqui; en Esmeraldas, el festejo fue para los niños de la escuela unidocente Azuay de Tonsupa. Con la colaboración de todo el personal se ha podido concretar 13 festejos a nivel nacional, lo que ha significado llevar un momento de alegría a más de 600 niños a nivel nacional.

La acción nació de la voluntad de los funcionarios de la institución, coordinados por el área de Talento Humano, quienes iniciaron una campaña solidaria para que cada empleado realice su aporte en víveres y juguetes, además de brindar su apoyo para la organización de juegos, que alegren a estos pequeños. Adicionalmente, Banco FINCA realizó la donación de caramelos para todos los niños.

Miroslav Mitic gerente de negocios del Banco comentó "Este tipo de gestos refleja el espíritu de Banco FINCA, institución que se caracteriza por su compromiso social, y confirma que nuestra gente tiene vocación de servicio".

Asociación de Bancos Privados del Ecuador

Avenida República de El Salvador  
y Suecia, Edificio Delta 890, Piso 7  
T: (593-2) 2466670 - 2466671 - 2466672  
F: (593-2) 2466701 - 2466702  
Quito - Ecuador

E-mail: [abpe1@asobancos.org.ec](mailto:abpe1@asobancos.org.ec)[www.asobancos.org.ec](http://www.asobancos.org.ec)

## BANCA ECUATORIANA: EVALUACIÓN DE 2014

El 2014 fue un año de múltiples desafíos para el sector financiero en el Ecuador. La situación económica internacional y las nuevas regulaciones gubernamentales provocaron cambios a los que la banca ecuatoriana se adaptó y debatió públicamente. Este contexto nacional e internacional ofreció retos interesantes para la banca privada nacional, que a pesar de lo mencionado logró mantener su liquidez, solidez y competitividad.

Los resultados al cierre de 2014 demuestran una tendencia positiva y un ligero incremento en los principales indicadores del sistema financiero. El total de depósitos para los bancos a noviembre de 2014 fue de \$24.966 millones, en comparación con el mismo mes durante el 2013 que fue de \$22.396 millones de dólares; lo que significó un incremento de 11,5%. Los depósitos monetarios reflejan esta misma tendencia en alza, al registrar un crecimiento interanual de 7,7%, ya que pasaron de \$8.898 millones en 2013 a \$9.586 millones en 2014.

En lo que respecta a cartera total junto a contingentes, a noviembre de 2014, la banca registró un total de \$20.456 millones, lo que representó un crecimiento anual de 12,9% frente a noviembre de 2013. Por tipo de crédito, la cartera por vencer de consumo registró un crecimiento anual de 11,64% en noviembre, seguida por vivienda (10,89%) y microcrédito (10,31%). Así, el financiamiento al sector productivo alcanza un saldo de \$14.800 millones que representa el 68,3% del saldo total de crédito. Otro aspecto positivo es el crecimiento en el índice de profundización financiera del Ecuador que, medido a través del número de clientes en el sistema de bancos privados, aumentó de 5 a 8,4 millones entre el 2010 y 2013.

Por otra parte y debido a regulaciones emitidas, existe una disminución en los

fondos disponibles en el exterior, que para el 2014 (noviembre) fueron de 1.337 millones, mientras en el 2013 alcanzaron en 1.417 millones de dólares. El nivel de morosidad subió al 3,45% en noviembre de 2014, superior al 2,98% del 2013, ambas cifras son consideradas todavía bajas. Si bien el crédito bancario ha sido un elemento crucial para el desarrollo de la economía ecuatoriana durante 2014, hay que resaltar que el nivel de crédito no logra crecer al mismo ritmo de la liquidez, pues en el mismo periodo creció al 8,01%, al pasar de \$ 25.894 millones a \$ 27.967 millones. Esta es una tendencia presente desde el 2012, ya que desde ese entonces los créditos crecen a un ritmo más lento que el de la liquidez.

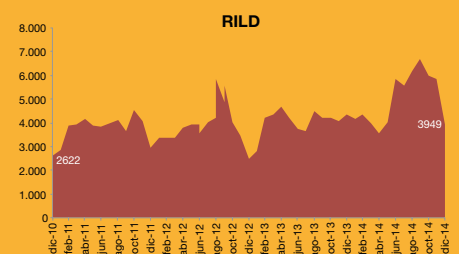
De acuerdo a datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), la banca privada obtuvo beneficios netos de 318,4 millones de dólares hasta noviembre del 2014. Las entidades privadas que mayores ganancias tuvieron durante el mismo periodo fueron los Bancos de Pichincha (22,71%), Guayaquil (15,49%) y Produbanco (11,32%). Estas cuatro instituciones concentraron el 62,29% de las utilidades del sistema financiero durante el 2014.

Previsiones de varios analistas independientes y del mismo Gobierno Nacional han señalado que el año 2015 será difícil para la economía ecuatoriana. De esta manera, la reforma al impuesto a los activos en el exterior introducida por la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, entre otros factores, afectará a la banca. Bajo este contexto, el sector financiero privado enfrentará mayores desafíos que los presentados en 2014 y deberá gestionarlos de manera que continúe atendiendo a las demandas de quienes le confían sus recursos como lo hace en la actualidad.

## ¿SABÍA USTED QUE...?

- La Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD) cerró el año con un saldo de US\$3.949 millones, lo que significó US\$411 millones menos que en diciembre de 2013, equivalente a una reducción anual de 9,4%.
- El monto total de la RILD, que es un activo líquido dentro del sistema de balances del Banco Central, no cubre los pasivos exigibles que se ubican en US\$7.490 millones.
- De esta manera existe un faltante, al cierre de 2014, de US\$3.541 millones entre activos líquidos y pasivos exigibles.

## Evolución de la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD) Valores expresados en millones de dólares



Fuente: BCE. Elaboración: ABPE – Departamento Económico.

## 2015: AÑO DE AJUSTE EC. ALBERTO ACOSTA-BURNEO

En 2014 finalizó el súper ciclo de los commodities y con ello la década de oro de América Latina. La región gozó de una bonanza que le permitió fortalecer las finanzas públicas y bajar su nivel de endeudamiento. El crecimiento económico promedió 5% resultando en más empleos y menor pobreza.

Ecuador estuvo entre los beneficiarios de esta bonanza que fue aprovechada por el gobierno para incrementar su participación en la economía hasta alcanzar 44,0% del PIB en 2013. El crecimiento fue liderado por el elevado gasto público. La inversión privada perdió peso en la economía de 16,8% del PIB de 2006 a 12,9% del PIB en 2013. Mientras tanto la inversión pública registró una expansión exorbitante pasando de 4,1% del PIB en 2006 a 15,0% en 2013.

La elevada participación estatal en la economía que las autoridades consideraban inexorable, comenzó a erosionarse en julio de 2014 con el descenso del precio del petróleo que había registrado precios record de alrededor de \$100/b por tres años consecutivos. Lo que inicialmente fue una baja moderada se transformó en una caída libre a partir de octubre. Al 15 de diciembre, el precio WTI cayó a \$56,0/b casi la mitad de lo que fue en junio.

A pesar del crecimiento que ha tenido el país a partir del año 2000, no ha existido una transformación en la matriz productiva. Ecuador continúa siendo altamente dependiente del crudo por dos vías: la fiscal porque representa la tercera parte de los ingresos públicos y la de comercio exterior porque representa más mitad de las exportaciones.

### Menos ingresos fiscales en 2015

El precio del crudo que apunta el mercado de futuros para 2015 es de \$57,7/barril. Tomando en cuenta que a ese precio se le aplica un diferencial, el crudo ecuatoriano promediaría alrededor de \$47,3/barril en 2015. Descenso de \$38,4/barril en relación al promedio de 2014. Cambia radicalmente el escenario en el que se desenvuelve el país.

Según declaraciones oficiales, por cada dólar que cae el precio del crudo el fisco deja de recibir \$70 millones al año. Entonces este descenso en el precio implicará \$2.700 millones menos en ingresos petroleros que los recibidos en 2014.

En noviembre se aprobó un presupuesto fiscal para 2015 basado en supuestos extremadamente optimistas. Se consideró que el precio del petróleo ecuatoriano promediaría \$79,7/barril, valor bastante superior a lo que se espera sea en la realidad. El presupuesto 2015, a pesar de tener ingresos petroleros inflados, requiere financiamiento por \$8.800 millones.

Entonces, el descenso en el precio del crudo implicará que para cumplir el presupuesto inicialmente aprobado, ya no se requiera de \$8.800 millones (8,1% del PIB) de financiamiento sino alrededor de \$11.000 millones (10,1% del PIB). Se trata de una meta muy difícil de alcanzar.

### Reducidas opciones de política contra cíclica

La teoría económica considera que las autoridades económicas pueden aplicar una política fiscal expansiva como herramienta para suavizar el impacto de la etapa de descenso en el ciclo económico y así contrarrestar la menor actividad privada.

A pesar de los abundantes recursos que fluyeron a las arcas fiscales ecuatorianas du-

rante la bonanza, el gobierno utilizó hasta el último centavo en gasto e inversión. Incluso se consumieron los fondos que se habían guardado en gobiernos anteriores.

El argumento presidencial es que es ineficiente que un país con tantas necesidades genere fondos de reserva con los ingresos extraordinarios del petróleo. La previsión no es considerada como una virtud en la política fiscal actual.

La época de las vacas flacas llegó y el gobierno no dispone de reservas de recursos que le permitan sostener el gasto público. Entonces, se anunció un recorte en los egresos del presupuesto por alrededor de \$1.500 millones. Pero esta medida es insuficiente frente a la magnitud del problema.

### Aumenta riesgo país

La segunda opción es recurrir al financiamiento interno y externo aprovechando el reducido nivel de endeudamiento que tiene el Ecuador en la actualidad. La primera opción será acudir a las puertas del Bies para que compre bonos del Estado. El Ministerio de Finanzas fue autorizado en octubre para realizar una emisión por \$1.700 millones.

Adicionalmente, el presupuesto aprobado para 2015 establece una necesidad de desembolsos externos por \$7.200 millones. Pero la crisis del petróleo también ha afectado la percepción de los inversionistas frente al riesgo de países altamente dependientes del crudo como Rusia, Venezuela y Ecuador. El índice de riesgo país del Ecuador que hasta octubre promediaba 419 puntos, se dispara a partir de noviembre hasta alcanzar 1.111 puntos a diciembre 17.

El incremento en el riesgo país se verá reflejado en mayores tasas de interés para realizar nuevas emisiones en el exterior. En 2015, el crédito externo para el Ecuador será más escaso y costoso. Se complica la opción de financiamiento externo.

### Más recaudación tributaria

Otra alternativa a la que está recurriendo el gobierno es a incrementar la recaudación tributaria. Esta opción permite financiar el gasto público pero tiene dos desventajas: no soluciona el problema de balanza de pagos por el menor ingreso de dólares a una economía dolarizada y tiene un efecto recesivo porque retira dinero privado para financiar gasto público.

Está por aprobarse un proyecto de Incentivos Tributarios y Evasión del Fraude Fiscal con el que el fisco espera obtener unos \$200 millones. Adicionalmente, se discute en el proyecto de Ley de Telecomunicaciones una contribución por participación de mercado que rendiría sobre los \$120 millones anuales.

Preparándose para el ajuste, el Presidente Correa ya anunció que el costo se aplicará a "los ricos y no a los pobres porque son los ricos que tienen los periódicos, los canales nacionales, etc. y muchas veces convencen a los pobres" (El Universo, diciembre 13). La pregunta en la actualidad es: ¿Qué sectores pagarán el inevitable ajuste?

### Restricciones comerciales con renovada intensidad

Por el lado comercial, el descenso en los precios del crudo implicará una reducción de los ingresos petroleros netos por alrededor de \$3.300 millones. Este valor se calcula descontando la importación de derivados que re-

ducirán su costo por que sus precios también han descendido.

En respuesta a este desequilibrio, se puede esperar que el gobierno adopte con renovada fuerza medidas para restringir las importaciones. A inicios de 2014, el gobierno ya aplicó toda una batería de medidas: normas técnicas, firma de contratos de sustitución de importación como requisito para desaduanizar mercaderías, y el requerimiento que cada grupo empresarial predominantemente importador busque equilibrar su balanza comercial.

Existe un riesgo adicional que enfrentar: la cotización del dólar que, a partir de agosto, tiende a apreciarse en relación al resto de monedas con las que el Ecuador comercia (tipo de cambio efectivo real). A noviembre, el dólar es 2% más caro que en 2013, y 8% más que en 2010. La apreciación del dólar disminuye la competitividad de las exportaciones nacionales.

### Enfrentando desequilibrios de balanza de pagos

Frente a un potencial desequilibrio de balanza de pagos, las autoridades económicas pueden implementar el recientemente aprobado Código Monetario y Financiero. Este cuerpo legal otorga a la Junta la potestad para adoptar controles al flujo internacional de capitales fijando topes al déficit comercial no petrolero mediante: metas obligatorias de ingreso neto de divisas y normar las transferencias desde y hacia el Ecuador.

### Mayor participación privada

Otra vía para enfrentar el 2015 y reducir el impacto en la economía es que el gobierno modifique el rumbo de su política económica para dar mayor cabida a la actividad privada. A través de una legislación específica se podría viabilizar que el sector privado invierta en proyectos que, hasta ahora, habían sido reservados a un Estado próspero. Con capitales privados podrían construirse carreteras, escuelas y hospitales. La recuperación de estas inversiones se obtendría de los flujos que se generen estos proyectos a través de peajes o participaciones en los ingresos.

En este escenario sería importante un programa de incentivos a la producción que incluya estabilidad tributaria para un mayor número de empresas. Los recortes tributarios pueden ser atractivos pero son insuficientes para impulsar la inversión. El reto es generar confianza con una política integral pro empresarial.

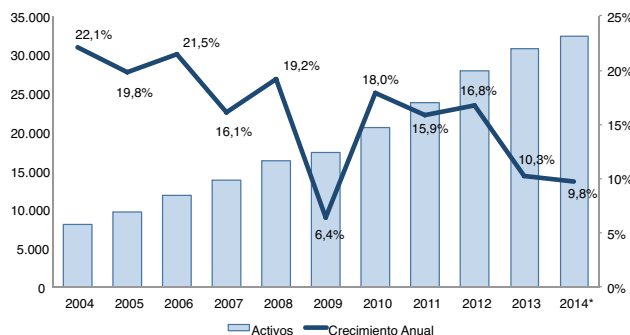
Probablemente el gobierno preferirá utilizar otras herramientas para impulsar la inversión privada que le son más afines. A través de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera se incrementarían los objetivos de colocación del sistema financiero privado para los sectores que el gobierno considera tendrán mayor impacto en el crecimiento: producción y construcción especialmente.

En 2015, el crecimiento económico será menor que el proyectado inicialmente de 4,1%. La Cepal estimó que Ecuador crecerá al 3,8%. Incluso este estimado puede ser excesivamente optimista si no se consigue el financiamiento para sostener la inversión pública. Es el momento de demostrar pragmatismo en la política pública para que, en coordinación con el sector privado, el país pueda minimizar el costo del ajuste que resultará de este escenario adverso.

## EVOLUCIÓN DE LA BANCA PRIVADA

### Activos Totales y Crecimiento Anual - Sistema Bancario Privado

Valores expresados en millones de dólares y en porcentajes

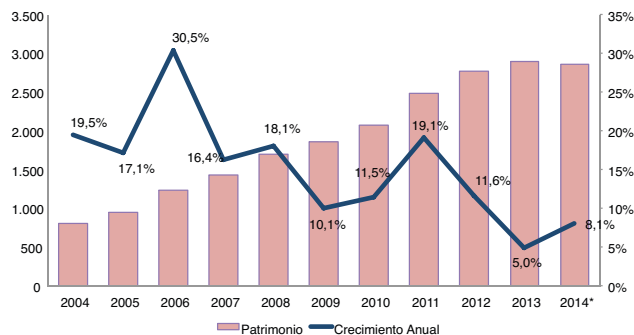


\*Cifra a noviembre

Fuente: SBS  
Elaboración: ABPE - Departamento Económico

### Patrimonio Bancario y Crecimiento Anual - Sistema Bancario Privado

Valores expresados en millones de dólares y en porcentajes

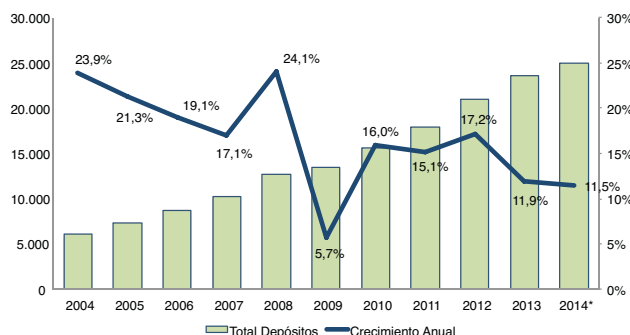


\*Cifra a noviembre

Fuente: SBS  
Elaboración: ABPE - Departamento Económico

### Depósitos Totales y Crecimiento Anual - Sistema Bancario Privado

Valores expresados en millones de dólares y en porcentajes

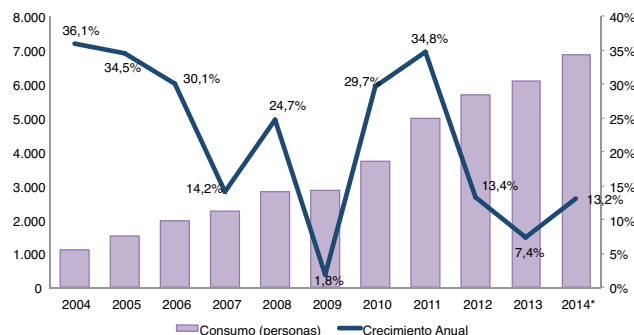


\*Cifra a noviembre

Fuente: SBS  
Elaboración: ABPE - Departamento Económico

### Crédito de Consumo y Crecimiento Anual - Sistema Bancario Privado

Valores expresados en millones de dólares y en porcentajes

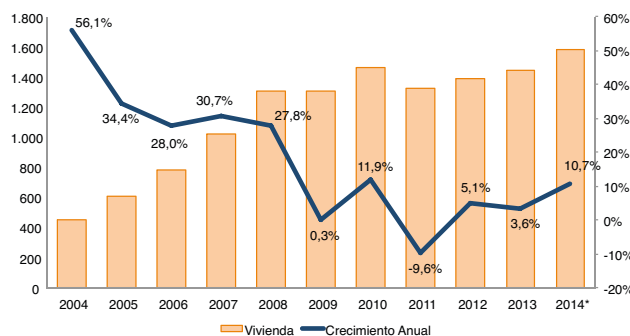


\*Cifra a noviembre

Fuente: SBS  
Elaboración: ABPE - Departamento Económico

### Crédito a la Vivienda y Crecimiento Anual - Sistema Bancario Privado

Valores expresados en millones de dólares y en porcentajes

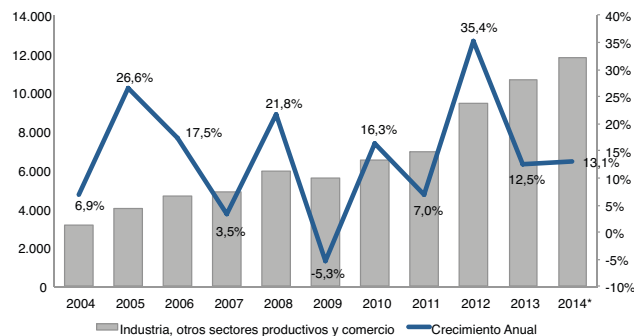


\*Cifra a noviembre

Fuente: SBS  
Elaboración: ABPE - Departamento Económico

### Crédito a la Industria, otros sectores productivos y comercio y Crecimiento Anual - Sistema Bancario Privado

Valores expresados en millones de dólares y en porcentajes



\*Cifra a noviembre

Fuente: SBS  
Elaboración: ABPE - Departamento Económico

## PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA BANCO BOLIVARIANO

El Banco Bolivariano como parte de sus iniciativas de Responsabilidad Social implementó el Programa de Educación Financiera, AULA BB, que tiene entre sus principales objetivos utilizar la tecnología para concientizar a la comunidad sobre la importancia del buen manejo de sus finanzas.

Con esta iniciativa el Banco Bolivariano apoya el proceso de bancarización en el Ecuador promoviendo el ahorro y facilitando la comprensión del funcionamiento del sistema financiero. El programa cuenta con diversos consejos para el manejo de las finanzas personales de los clientes y de la comunidad, los que comparte a través de diferentes medios tradicionales y no tradicionales, como redes sociales y canales virtuales; en donde se publican infografías y videos sobre el manejo inteligente del dinero, planificación, productos del crédito, responsabilidades y obligaciones de los usuarios del sistema financiero, entre otros importantes temas incluidos en la resolución 2393.

Entre las actividades realizadas dentro del Programa de Educación Financiera, se destacan:

### Campaña comunicacional para adultos

- El Banco Bolivariano realizó talleres presenciales para la capacitación del público en general y subgrupos de la población (niños, jóvenes, mujeres, adultos mayores y personas con discapacidad), en temas como: planificación, ahorro, crédito y manejo de gastos.
- Entre los eventos cumplidos se dictaron talleres a clientes de la institución, a jóvenes del programa Emprendedores Ecuatorianos y a los colaboradores del Banco Bolivariano en temas relevantes para su desarrollo



personal y dirigidos al personal de servicio al cliente, bajo la modalidad de formación de formadores, con la finalidad de que puedan orientar a los clientes y al público en general con mejores conocimientos sobre finanzas.

### Campaña comunicacional con niños

- Banco Bolivariano realizó diversos eventos de sensibilización para niños y niñas como parte del esquema del Programa Educativo de la Fundación Malecón 2000. La iniciativa desarrollada en los meses de agosto, septiembre y octubre del año 2014 contó con la participación de más de 2,000 estudiantes. La temática de la actividad fue: Mi Ahorro, Mi Futuro.
- Se cumplieron además los eventos JR ACCESS dirigidos a los hijos de los colaboradores de la institución. La temática de la actividad fue conocer el Banco Bolivariano, el lugar donde trabaja su papá o su mamá; en donde acompañados por personajes infantiles visitaron las instalaciones del Banco con Visión y disfrutaron del teatro "Cuentos sobre el Ahorro".

### Educación Financiera Para Niños

- Bajo un esquema de apoyo asociativo, el Banco Bolivariano ha impulsado en diversas provincias del país la implementación de 33 clubes Aflatoun, para niños y niñas de 6 a 12 años, en coordinación con Fundación Niñez Internacional-Ecuador afiliada a Children International, ChildFund International y Plan International Inc. En este programa más de 800 niñas y niños, así como sus familias, se benefician de 9 meses de capacitación, a través de clubes, en donde se difunden contenidos relevantes de educación financiera.

