



#051 - Marzo 2015

### RESPONSABILIDAD SOCIAL

La Responsabilidad Social Corporativa en el negocio bancario se extiende a los procesos de captación, intermediación y colocación de activos financieros; adicionando a esta actividad las donaciones y filantropía que se realizan con el objetivo de coadyuvar al mejoramiento social de la comunidad en la que están insertas y de la sociedad en general.

Cada año el Banco de Machala incluye en sus planes de acción las gestiones necesarias para fomentar su participación en aspectos relevantes de la Responsabilidad Social, por considerarlo un constante compromiso con la comunidad, con los clientes y con el desarrollo del país, principios que el Banco ha mantenido desde su fundación hace más de 52 años.

En el caso del Banco de Machala S.A., el apoyo a la comunidad se manifiesta en diferentes medios, especialmente en el campo de la salud y en el apoyo a obras o servicios de asistencia social y solidaria.

El Banco trabaja con la comunidad en actividades que abarcan el campo de salud y asistencia social y solidaria en la que de manera permanente contribuye al mantenimiento de un asilo de ancianos en la ciudad de Machala, para garantizar que una población de 100 personas mayores de escasos recursos tengan alojamiento permanente, alimentación y cuidados médicos.

Lleva a cabo también un programa en alianza con el Municipio de Machala que consiste en el mantenimiento de clínicas móviles que dan atención en los barrios pobres a las familias de escasos recursos, especialmente niños y madres, en el campo de pediatría, ginecología, medicina general y tratamiento odontológico.

En cada operación financiera, sea de captaciones o colocaciones, el Banco de Machala ofrece la seguridad y confianza de realizarlas bajo los estrictos lineamientos regulatorios, confluyendo en la confianza de los distintos públicos con los que se relaciona: accionistas, directores, colaboradores, comunidad, proveedores, clientes; buscando la sostenibilidad del medio ambiente, la suya propia y las generaciones futuras.

Finalmente, es parte de la Responsabilidad Social del Banco el apoyo a los proyectos de desarrollo sustentables que sean ejecutados en forma socialmente responsable; y, procurar, el direccionamiento del apoyo financiero hacia empresas que generen inversión, empleo y crecimiento, especialmente a empresas Pymes y de Microempresa.

### LA ECONOMÍA ECUATORIANA FRENTE A UN “TURBULENTO” AÑO 2015

Cumplidos los tres primeros meses del año, vale dedicar un espacio a una breve reflexión que solamente pretende aportar con el debate económico nacional, asunto de interés de todos los actores económicos y del que banca privada no se encuentra ajena.

El Gobierno Nacional ha calificado al año 2015 como “difícil” para la economía ecuatoriana. El desequilibrio que sufre el sistema económico nacional se debe principalmente a dos factores: la importante reducción del precio del barril de petróleo y el fortalecimiento del dólar (que ha conllevado a la depreciación de varias de las monedas latinoamericanas, así como de otros países, que buscan evitar la pérdida competitividad en el comercio mundial). Afectaciones indirectas también han sido los pobres desempeños de economías como Brasil y los problemas en la economía rusa que afectan al sector exportador ecuatoriano. De igual forma, el modesto crecimiento de Europa y la desaceleración de China y otros países emergentes son otro de los factores que influyen en el crecimiento de las exportaciones ecuatorianas.

En cuanto al precio del petróleo, el Presupuesto del Estado fijó en forma irreal en \$79,7 dólares por barril de crudo ecuatoriano, la realidad es que en la actualidad se vende en cerca de \$40, de manera que podría generar un potencial déficit fiscal de \$8,000 millones dólares y las necesidades de financiamiento alcanzarían los \$11,000 millones, ya que el Ecuador dejaría de percibir el ingreso presupuestado. Además resultan preocupantes las perspectivas de precios bajos que se mantendrían por algunos meses más. Por otro lado, el país contaba con un fondo de reservas líquidas que podría haber sido aprovechado en esta coyuntura, pero el Gobierno actual decidió sumarlo a programas de gasto público. Mientras que países como Chile y Noruega, son algunos que han activado el uso de estos fondos en circunstancias similares, para absorber cualquier choque externo.

A su vez, luego de 8 años en el poder, las relaciones entre el Gobierno y el sector privado no han sido las mejores para permitir el desarrollo del círculo virtuoso de la economía (relaciones Estado-Empresa Privada-Trabajadores). Recientemente se ha producido una acertada reunión entre los dos primeros y que podría generar un restablecimiento de confianza que, tomará tiempo, pero que podría derivar en un aporte más importante del sector privado a la economía nacional en tiempos en que se privilegiaron las actividades públicas como motor de crecimiento.

Es preciso saludar el cierre de las negociaciones de un Acuerdo de Comercio con la Unión Europea. Este todavía resta ser firmado y luego ratificado por los parlamentos europeos y ecuatoriano. A primera vista luce como una oportunidad para el sector exportador

y para los emprendimientos nacionales que podrán ampliar su visión de mercado potencial. De otro lado permitiría aumentar el ingreso de divisas al país.

En este marco, los tratados de comercio y la política de estimulación de la inversión extranjera directa generan, además de capital tan necesario para el país, la incorporación de tecnologías y oportunidades de financiamiento para el sector privado, tan necesario para despegar y multiplicar emprendimientos. Es por ello que la atracción de inversión extranjera es trascendental, en especial si nuestros vecinos como Colombia atrajo \$8,526 millones en el primer semestre de 2014 y Perú \$4,680 millones en similar período, muy distantes de los apenas \$365 registrados por Ecuador. Lo peor que le podría pasar al país es que estos dos mercados sigan captando esa magnitud de inversiones y no convirtirnos en un polo atractivo para las mismas.

En este marco, lucen insuficientes las acciones que ha desarrollado el Gobierno como la reducción de una parte marginal del presupuesto del Estado (\$1,420 millones de un presupuesto de más de \$36,000 millones); no aumentar los salarios generales de los trabajadores públicos y la reducción de sueldos de ciertos altos funcionarios (que sumarían cerca de \$21 millones) así como el establecimiento de salvaguardias generales al comercio.

Todo lo anterior será insuficiente si la brecha financiera en el PGE y la balanza de pagos amenazan la estabilidad económica del país; a menos que el Gobierno reduzca en forma importante el gasto presupuestario para el presente año.

Es por ello que en un escenario de crecimiento económico bajo para 2015, recaudaciones tributarias que podrían alcanzar un techo, una deuda externa acercándose al límite legal permitido y una inflación que comienza a crecer, es deseable que el Gobierno profundice su apoyo a las actividades del sector privado -tan venidas a menos durante los últimos años- ya que constituyen el principal motor de empleo en el país y que generan un real impacto en la vida y bienestar de los ecuatorianos.

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)

## JULIO JOSÉ PRADO: “SI LOS PRECIOS (DEL PETRÓLEO) NO SE RECUPERAN, EL ARRASTRE DE DEUDA Y DE POCO CRECIMIENTO ECONÓMICO PODRÍAN HACER QUE 2016 SEA AÚN MÁS COMPLEJO QUE EL PRESENTE AÑO”



Luego de transcurrido el primer trimestre del año, consideramos importante abordar el estado de situación de la economía del Ecuador y sus perspectivas. En esta edición, el Boletín “ABPE Informa” profundiza estos asuntos gracias al aporte de Julio José Prado, profesor universitario y analista económico.

**EL GOBIERNO HA CALIFICADO AL AÑO 2015 COMO “DIFÍCIL” PARA LA ECONOMÍA NACIONAL. ¿CUÁL ES SU MEJOR APROXIMACIÓN A LA CIFRA DE CRECIMIENTO QUE EXPERIMENTARÍA LA ECONOMÍA EN ESTE AÑO? Y, ¿CONSIDERA QUE 2016 SERÁ UN MEJOR AÑO? ¿POR QUÉ?**

2015 es no solamente un año difícil sino que fácilmente puede referirse como un año de crisis. Tal como se presenta el primer tercio del año, se puede esperar una reducción importante de la tasa de crecimiento, respecto al año pasado, pero tampoco es catastrófico para la economía. Obviamente todo va a depender de dos elementos puntuales, cuánto promedia el barril de petróleo y qué tanto financiamiento logra conseguir el Gobierno para financiar el déficit. Si cualquier de los dos elementos anteriores se deterioran, entonces ya no estaremos hablando de enfriamiento o crisis, sino de recesión. Por ejemplo, un precio del petróleo ecuatoriano cercano a los 30 dólares ya pone en serios aprietos la producción petrolera en buena parte de los pozos petroleros estatales, pues el costo marginal estaría por encima del ingreso marginal. Y por el lado del financiamiento, existen serias complicaciones para conseguir financiamiento externo y las opciones internas ya se han agotado, por lo que una reducción más drástica del gasto público no se descarta. Esto último, tendría consecuencias directas sobre el ritmo de crecimiento de la economía que es altamente dependiente del impulso estatal.

En cuanto a 2016, es todavía una incógnita que depende casi exclusivamente, del precio del petróleo. Si los precios no se recuperan, el arrastre de deuda y de poco crecimiento económico podrían hacer que 2016 sea aún más complejo que el presente año.

Con el simple hecho de que los precios del petróleo se mantengan en el nivel de 2015, las presiones negativas acumuladas sobre la economía harían que el panorama siga siendo de crisis. Por el lado externo, se espera que el dólar se haya estabilizado y no continúe el fuerte apreciación de dicha moneda, lo cual daría un respiro al sector exportador.

**ABORDANDO LAS RELACIONES COMERCIALES QUE MANTIENE ECUADOR CON EL MUNDO, EN SU OPINIÓN, ¿EXISTIRÁN MÁS MEDIDAS RESTRICTIVAS AL COMERCIO (IMPORTACIONES)? ¿LAS YA TOMADAS PODRÍAN AFECTAR LA FIRMA Y RATIFICACIÓN DEL ACUERDO DE COMERCIO CON LA UNIÓN EUROPEA?**

Creo que es difícil que se sigan profundizando las restricciones al comercio. Si algo vamos a ver es que incluso algunas de las partidas que ahora tienen salvaguardias, van a ser revisadas dentro de poco. Creo que lo político va a primar sobre lo técnico y la respuesta del Gobierno va a depender del nivel de presión social o empresarial que exista respecto a cada subpartida. Ya hemos visto dos ejemplos, muy puntuales: útiles escolares y llantas. Adicionalmente, están en marcha disputas internacionales por el tema de salvaguardias, principalmente en Chile y Perú hay alta presión por parte de los gremios para que esos países tomen represalias o al menos debatan la legitimidad de la medida ante la OMC. Creo que tanto la presión interna como externa va a ser más fuerte y el Gobierno no optará por mayores restricciones debido al alto costo político que implican y el poco efecto real que tienen la mejora del entorno económico.

**¿QUÉ MEDIDAS ECONÓMICAS CONSIDERA USTED QUE DEBERÍAN SER TOMADAS PARA CORREGIR EL PROBLEMA DE BALANZA COMERCIAL QUE EXPERIMENTA EL PAÍS?**

Considero que se deben eliminar las restricciones arancelarias tal como se las ha implementado e introducir solo salvaguardias puntuales en casos en los que realmente hay una amenaza para la industria nacional

por efecto de la apreciación del dólar. Esto implica, por ejemplo, que productos que vienen de Colombia deben tener un tratamiento diferente a productos que vienen de Perú o Chile. Y productos que son importados desde Estados Unidos, deberían tener salvaguarda nula. Adicionalmente, se debe hacer un seguimiento técnico de cómo las salvaguardas puntuales generan efectos internos sobre competencia, productividad, aumento de precios, empleo, etc. Se debe entender con claridad el efecto de las salvaguardas sobre las cadenas productivas y no solo sobre productos individuales. Desde mi punto de vista el problema del Ecuador es de balanza de pagos, no de balanza comercial. El problema es que no ingresan suficientes dólares a la economía. Hay un elemento coyuntural, que es la caída del precio del petróleo, pero hay problemas estructurales que no se están atacando. **La altísima dependencia del gasto público como motor de la economía, la casi inexistente estrategia competitividad interna y externa, la inexistente estrategia de atracción de inversiones, el poquísimo encadenamiento interno de las compras públicas, etc.** De todos estos, creo que la única solución de corto plazo que ayudaría a la economía es que las compras públicas sea un verdadero dinamizar de la producción y la productividad de las industrias nacionales. Hay cientos de proyectos que han venido con inversión extranjera con empresas públicas de, por ejemplo, China o Brasil, pero que no han encadenado a la industria local ni desarrollado capacidades internas sino han fomentado la importación. Eso se debe revertir de inmediato pero con procesos y estrategias claras que no sea dádivas y más subsidios a empresas locales, sino que exista un proceso de desagregación tecnológica y una estrategia de encadenamiento real y sostenible.

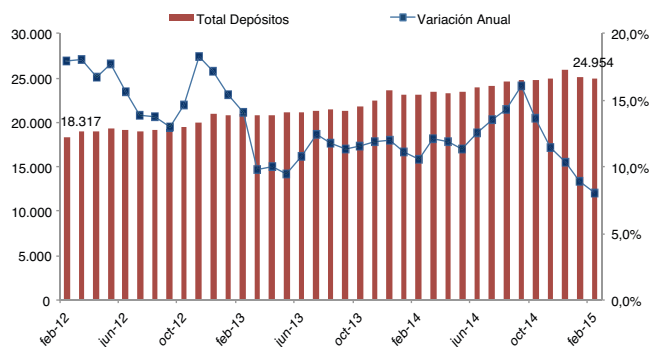
**EN RELACIÓN A LA ECONOMÍA PETROLERA ECUATORIANA. ¿CUÁL ES EL ESCENARIO QUE USTED CONSIDERA SE PRESENTARÁ EN 2015? ¿PUEDE OFRECERNOS UNA ESTIMACIÓN DEL PRECIO DEL BARRIL DE CRUDO ECUATORIANO? SE PODRÁN REGISTRAR MÁS INVERSIONES Y ASÍ AUMENTAR LA PRODUCCIÓN?**

Lanzar una proyección respecto al precio del petróleo resulta un ejercicio de adivinanza. Hace poco, una revista prestigiosa de Inglaterra se burlaba de las proyecciones de los mejores analistas petroleros pues el rango que daban iba entre 20 y 200 dólares. Lo que sí podemos decir que es que actualmente para pasar el bache, se está privilegiando la explotación de campos y la producción. La consigna es mantener la producción o aumentarla a toda costa. Lo que significa que los presupuestos se van a desviar hacia la producción y muy poco o nada hacia la exploración de nuevos campos. Esta estrategia puede ser muy costosa en el mediano plazo. A la luz de la crisis actual, el Gobierno va a tener que repensar seriamente la forma en la que se hacen los contratos petroleros en la parte de producción, pero en especial en la parte de exploración, pues no se están consiguiendo las inversiones que se esperaba.

## EVOLUCIÓN DEPÓSITOS - SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

### TOTAL DEPÓSITOS - SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

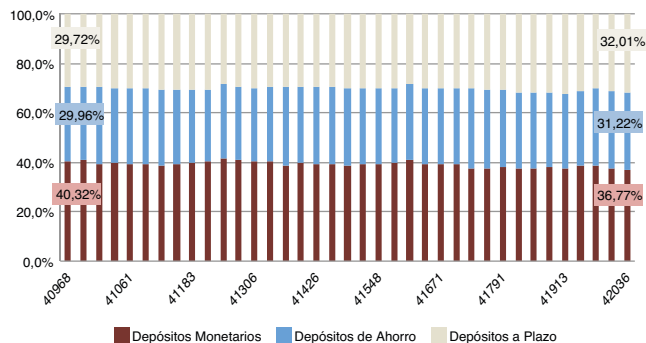
Valores expresados en millones de US\$ y porcentajes



Fuente: SBS  
Elaboración: ABPE - Departamento Económico

### COMPOSICIÓN DEPÓSITOS - SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

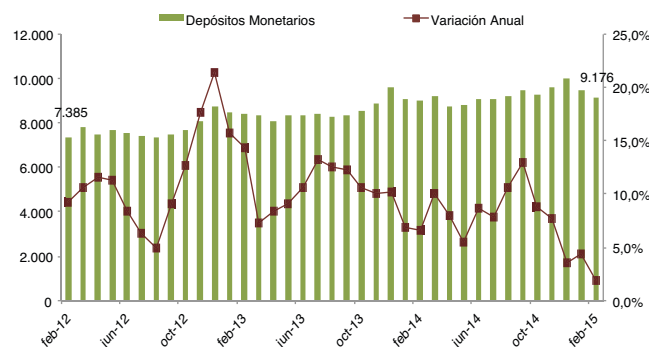
Valores expresados en porcentajes



Fuente: SBS  
Elaboración: ABPE - Departamento Económico

### EVOLUCIÓN DEPÓSITOS MONETARIOS - SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

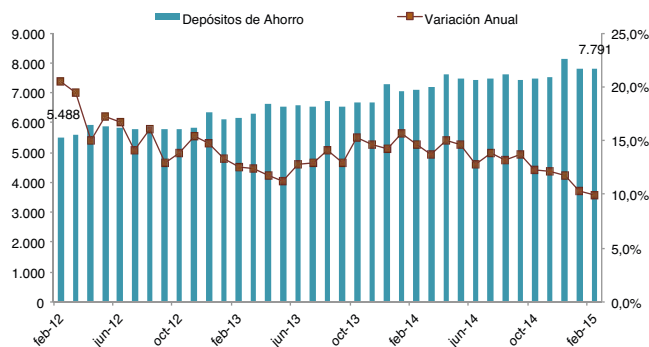
Valores expresados en millones de US\$ y porcentajes



Fuente: SBS  
Elaboración: ABPE - Departamento Económico

### EVOLUCIÓN DEPÓSITOS AHORRO - SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

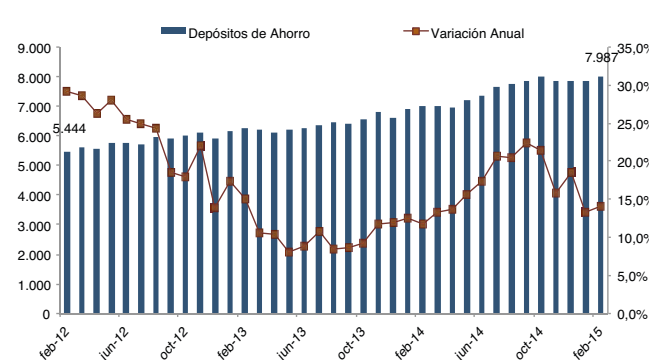
Valores expresados en millones de US\$ y porcentajes



Fuente: SBS  
Elaboración: ABPE - Departamento Económico

### EVOLUCIÓN DEPÓSITOS A PLAZO - SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

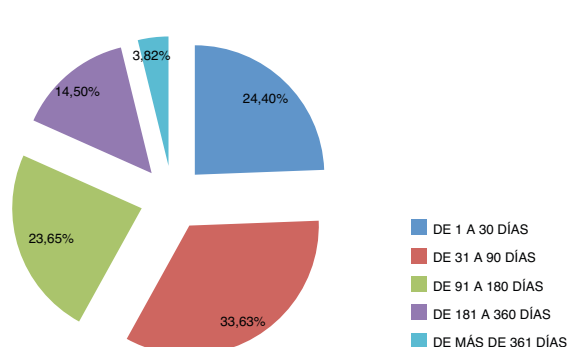
Valores expresados en millones de US\$ y porcentajes



Fuente: SBS  
Elaboración: ABPE - Departamento Económico

### COMPOSICIÓN DEPÓSITOS A PLAZO - SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS

Valores expresados en porcentajes



Fuente: SBS  
Elaboración: ABPE - Departamento Económico

## Y SU PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA APRENDE



El Banco apegado a su filosofía de Responsabilidad Social en el año 2013 desarrolló el programa de Educación Financiera denominado Aprende, el mismo da cumplimiento a la normativa establecida por los Organismos de Control y tiene como objetivo principal difundir conocimientos que permitan al público en general, subgrupos, colaboradores y clientes tomar decisiones consientes y apropiadas en sus finanzas personales, que a futuro se reflejen en su calidad de vida.

Se han realizado varias actividades destinadas a cubrir diferentes públicos con excelentes resultados. Enfocados en nuestros clientes, recorrimos varias provincias del Ecuador con talleres de Ahorro y Crédito llegando a un gran número de asistentes, los cuales nos reciben con gran entusiasmo ya que varios de los conceptos que se desarrollan son aplicables tanto a las finanzas personales como a las pequeñas y medianas empresas que lideran, también ponemos a consideración de nuestros usuarios material a través de los canales de comunicación en donde las redes sociales son nuestra estrella.

Para los colaboradores, realizamos una jornada de educación financiera en la institución, con el fin de fomentar en ellos mejores prácticas en cuanto al manejo del dinero, los talleres tuvieron gran acogida gracias a la metodología utilizada y fue de mucho aprendizaje por las experiencias compartidas entre compañeros, este resultado significa un fuerte compromiso interno para replicarlo en las distintas sucursales.

Para los niños realizamos actividades destinadas a fomentar en ellos el buen uso del dinero desde pequeños y el concepto de ahorro, pensando siempre en ver reflejado su esfuerzo en un sueño que lo plasman en hermosas obras las cuales se exponen en los lugares de alto tráfico de la institución. Esperamos este año poder realizar actividades con nuestro grupo de soporte y apoyo que tiene capacidades especiales y que contribuye con gran entusiasmo a las actividades de los diferentes departamentos.

El valor agregado a las iniciativas planteadas ha permitido compartir gratas vivencias que exigen tener una mejora continua y los resultados alimentan el propósito de siempre dar más.

**JULIO JOSÉ PRADO: “SI LOS PRECIOS (DEL PETRÓLEO) NO SE RECUPERAN, EL ARRASTRE DE DEUDA Y DE POCO CRECIMIENTO ECONÓMICO PODRÁN HACER QUE 2016 SEA AÚN MÁS COMPLEJO QUE EL PRESENTE AÑO”**

**CONTINUA DE LA PÁG. 2**

EN SU OPINIÓN, ¿CUÁL SERÁ EL ALCANCE DE LA PROPUESTA PRESIDENCIAL DE IMPULSAR PROYECTOS DE CARÁCTER PÚBLICO-PRIVADO? ¿CONSIDERA USTED QUE ESTA RELACIÓN ENTRE EL ESTADO Y LA EMPRESA PRIVADA PUEDE DESPEGAR Y GENERAR RESULTADOS POSITIVOS PARA LA ECONOMÍA? ¿POR QUÉ?

Estoy totalmente convencido de que el camino de la asociatividad público-privada (APP) es el camino adecuado. Creo que los acuerdos vienen tarde, pues la crisis se nos vino encima y es muy difícil generar estrategias adecuadas cuando tienes el agua al cuello, pero en todo caso es positivo que se acerquen posiciones. Sin embargo las APP's no deben ser entendidas como un proceso controlado y dirigido desde el Gobierno, debe ser un proceso real de estrategia conjunta de desarrollo económico que busca crear sinergias y sociedades de largo plazo entre las empresas y el Gobierno central. He comenzado a escuchar argumentos que me hacen pensar que las APP son vistas desde una visión extremadamente de corto plazo, para financiar casi cualquier tipo de proyecto. La APP no es un fin en sí mismo es un mecanismo para llevar adelante una agenda de competitividad industrial y esa agenda todavía no existe ni se han construido en forma participativa. El problema de no contar con una visión estrat-

tégica detrás de las APP's es que se cae otra vez en el clientelismo y la unidireccionalidad de la política productiva. El camino es el correcto, pero falta mucho más para realmente ver un cambio sustancial en las relaciones privadas-públicas.

EN SU OPINIÓN, ¿CUÁL SERÁ EL ALCANCE DEL PROYECTO DE DINERO ELECTRÓNICO QUE IMPULSA EL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR? ¿PUEDE IDENTIFICAR OPORTUNIDADES Y AMENAZAS DE ESTA HERRAMIENTA?

Creo que el proyecto de dinero de electrónico es una buena alternativa para dinamizar y facilitar los pagos. No es una idea nueva, ya se lo hace en muchos países. La gran diferencia en el Ecuador es que este mecanismo resulta -por ley- de exclusividad del BCE. Si lo que se busca es dinamizar el mercado vía tener más facilidades de pago, entonces el BCE no debería ser el único desarrollador, promotor e inversionista, hay decenas de empresas en el mundo que están ofreciendo soluciones más avanzadas y descentralizadas. Lo veo como una buena idea, pero una mala implementación por el afán de centralizar y controlar desde el BCE. Este debería ser un emprendimiento apoyado desde la política pública, no veo porqué el BCE en exclusividad y se toma un riesgo de negocio- innecesario. Por otro lado, algunos economistas y críticos, sugieren que el dinero electrónico puede ser usado para crear una moneda paralela o desdolarizar la economía de a poco. Yo no lo veo así. No creo que esa sea la intención, ni que vaya a ser un mecanismo para introducir otra moneda. El sistema simplemente no es lo suficientemente amplio como para permitir una introducción masiva de dinero en la economía por esa vía.

EN TEMAS DE LA INDUSTRIA FINANCIERA, COMO USTED CONOCE EL CÓDIGO MONETARIO EXPEDIDO EN 2014 CREA UNA JUNTA DE REGULACIÓN Y POLÍTICA MONETARIA Y FINANCIERA. ¿CONSIDERA USTED QUE LA MISMA SERÁ MUY ACTIVA ESTE AÑO CON MAYORES REGULACIONES AL SECTOR? ¿PUEDE IDENTIFICAR CUÁLES ÁMBITOS PODRÍAN INCLUIRSE?

Creo que ventajosamente, la Junta de Regulación, ha estado bastante inactiva desde que se creó. Digo ventajosamente, porque con todo los poderes que tiene, puede afectar no solo a la actividad financiera sino al sector comercial y real de la economía, y esa discrecionalidad es muy peligrosa. Creo que durante el 2015, vamos a ver una Junta mucho más activa, y dependiendo de qué tan fuerte sea la crisis, se van a tomar medidas más severas. Una muestra, es la canalización de créditos hacia el sector de la construcción y la reducción de la tasa de interés. Lo que hay que pedir es un mínimo de análisis técnico a la Junta, medir los efectos de las decisiones de política económica. Además del sector de la construcción, creo que dentro de poco veremos mayor énfasis políticas de la Junta hacia los sectores agroindustriales que han vuelto a entrar en la agenda del Gobierno, y en dónde la banca pública ha demostrado una ineficiencia persistente. Eso puede generar un riesgo sistémico mayor al dirigir créditos y manejar tasas en forma política. Creo que la Junta buscará también presionar a una reducción de la tasa de interés promedio de los créditos para reactivar la actividad privada y reactivar el consumo. Dado que es difícil hacer política anti-cíclica, por el lado de mayor gasto público, el mecanismo de bajar la tasa de interés seguro estará en la agenda.