

# Análisis del Sistema Financiero Nacional

Fecha: Julio de 2017

---

## Entorno Macroeconómico

El manejo macroeconómico presenta varias dificultades: 8 mil millones de dólares anuales para amortizar la deuda gubernamental, la reducción del precio del petróleo y de los bajos precios de las materias primas, apreciación del dólar, desastre natural de 2016, entre otras.

En este contexto, se espera un crecimiento del 0.7% del Producto Interno Bruto, una reducción del déficit fiscal a 4.5% del Producto Interno Bruto, inversión en labor social e impulso al sector productivo fortaleciendo la dolarización y generando empleo. Todo esto, de acuerdo a las directrices presidenciales recopiladas en diferentes intervenciones.

La perspectiva oficial (Ministro de Hidrocarburos) para el barril de petróleo es de \$41.69, con posibilidades de caer y casi ninguna de pasar los \$50.<sup>2</sup> Se estima además exportaciones por 136,6 millones de barriles e importación de derivados de aproximadamente 45,2 millones de barriles.

## Panorama Sistema Financiero

A raíz de la situación económica expuesta anteriormente, el Sistema Financiero Nacional también sufrió repercusiones.

El Sistema Financiero del Ecuador ha enfrentado un panorama de decrecimiento de la demanda crediticia y una mayor exposición al riesgo crediticio, debido al comportamiento de pago de sus clientes. A pesar de ello del 2015 al 2016 la disminución en su volumen de crédito fue menor al periodo anterior, mostrando una leve recuperación de las instituciones financieras.

CFN B.P. del 2014 a junio de 2017 ha demostrado que puede aumentar el volumen de crédito en los diferentes sectores del país, enfocándose en el sector productivo y de desarrollo, todo esto manteniendo tasas inferiores a los de la Banca Privada en sus créditos. Siendo su más alta tasa en el sector 8.99% (Productivo Corporativo), la mayor parte de las colocaciones de crédito de CFN B.P. se dan en el segmento productivo.

CFN B.P. presenta un leve incremento de su patrimonio del 3.58%, y una reducción de sus pasivos en 5%, además presenta ingresos más altos que sus egresos con respecto a la Banca Privada. A junio de 2017 CFN B.P. cuenta con un tasa de 9.9% de morosidad contra 3.4% de la Banca Privada, esto se debe a que es una Banca de Desarrollo, una tasa de rentabilidad financiera ROE a Junio del 6.4%, inferior a la Banca Privada de 10.2%, además el retorno de la inversión ROA de CFN B.P. es 1,6% a junio 2017.

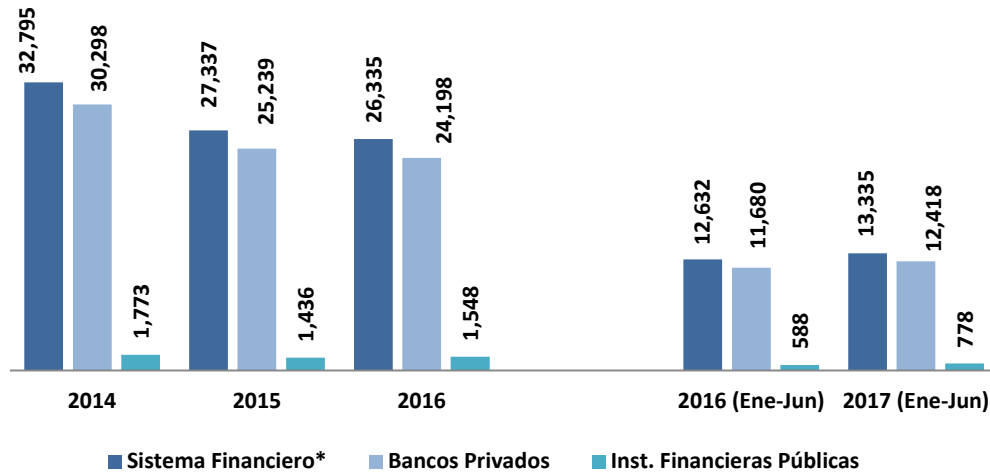
---

<sup>2</sup> <http://www.indexmundi.com/es/precios-de-mercado/?mercancia=petroleo-crudo-texas>

## Volumen de Crédito por Subsistemas

En el período enero-junio de 2017, se observa en el gráfico 1, una notable recuperación de las colocaciones. La banca privada refleja un crecimiento de 6,32% frente al mismo período de 2016 y las instituciones financieras públicas 32,3%.

**Gráfico 1: Volumen de Crédito por Subsistema**  
(Millones de dólares)



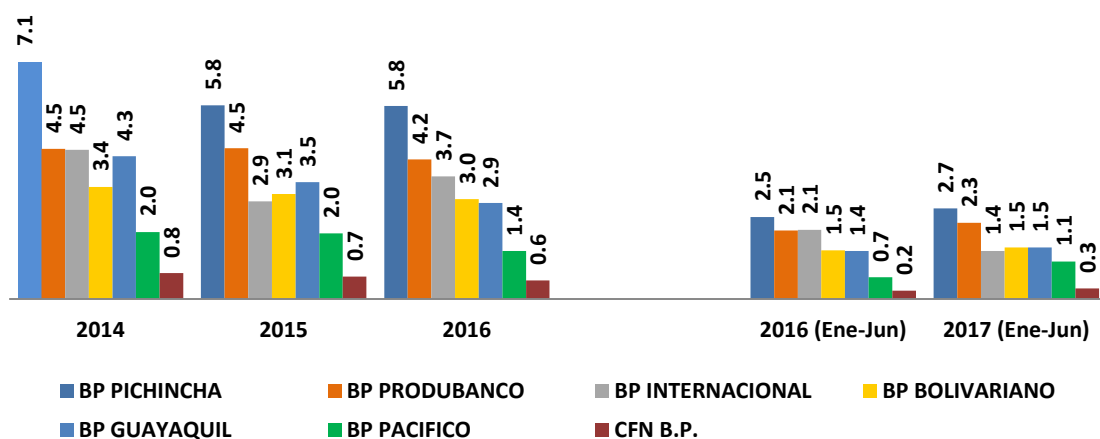
\*El total del sistema financiero corresponde a todas las instituciones regidas por la Superintendencia de Bancos.

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado por: Subgerencia Nacional de Análisis e Información

El gráfico 2, Volumen de Crédito de CFN B.P. frente a los Bancos Privados Grandes, permite visualizar que CFN tuvo un descenso de sus créditos, del 2014 al 2016 de 12.5% y la banca privada en promedio disminuyó en 18.30%, para el período enero-junio de 2017 los resultados son alentadores, excepto para el Banco Internacional que decreció en un 30,24%. Quienes principalmente aumentaron sus créditos fueron el Banco del Pacífico y CFN B.P. con un 71,65% y 26.51% respectivamente frente al mismo período de 2016.

**Gráfico 2: Volumen de Crédito de CFN B.P. frente a los Bancos Privados Grandes**  
(Miles de Millones de dólares)



Fuente: Superintendencia de Bancos

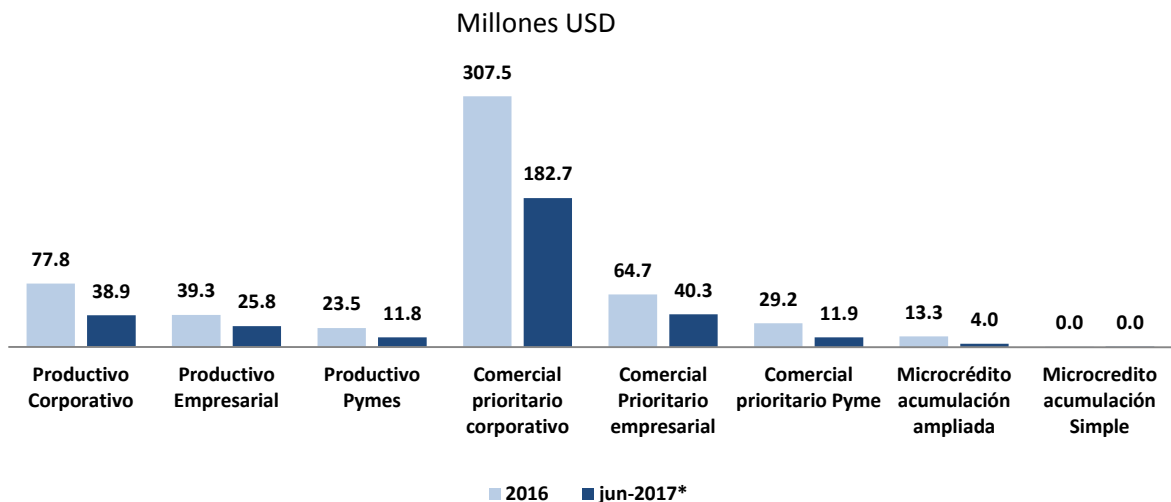
Elaborado por: Subgerencia Nacional de Análisis e Información

## Volumen de Crédito por Segmentos

Para los años 2016 y 2017(junio) la CFN B.P., además de colocar crédito en los segmentos indicados, ha aprobado operaciones mediante el segmento Microcrédito, sin embargo este segmento representa para estos años únicamente el 2% del total del monto aprobado. Por esta razón se lo excluye del análisis.

En el marco de la banca privada, el gráfico 3 muestra que los segmentos: Productivo y Comercial Prioritario, abarcaron el 77% del volumen de crédito entre enero-2016 y junio-2017 (Superintendencia de Bancos).

**Gráfico 3: Crédito Otorgado en la CFN BP por Segmento de Crédito 2016 y junio-2017**



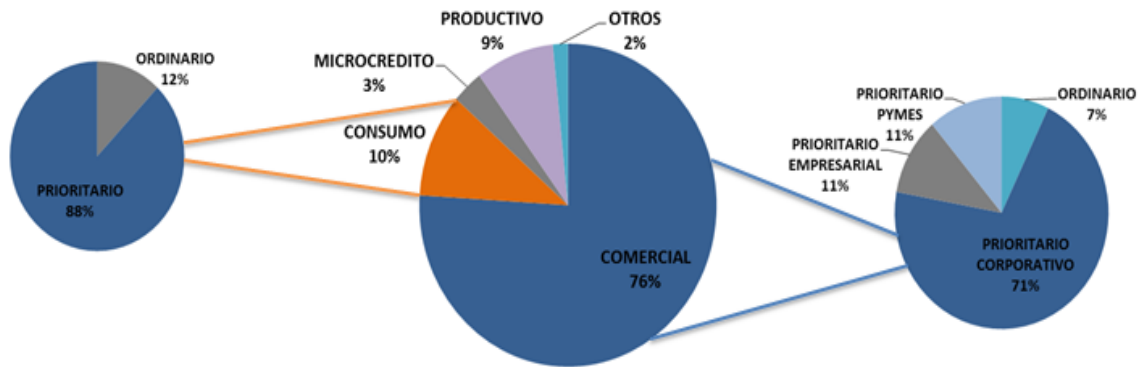
Fuente: Superintendencia de Bancos (SN)

Elaboración: Subgerencia Nacional de Análisis e Información

De los 12 418 millones de dólares que se aprobaron y colocaron por la Banca Privada entre enero y junio del 2017, USD 6 672 millones fueron aprobados en el segmento Comercial Corporativo. Esto implica que el 54% del crédito se entregó a personas naturales o jurídicas que registraron ventas anuales superiores a USD 5 millones y cuyos proyectos se financian en al menos un 90% para la adquisición de bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial.

Se destaca que en la Banca Privada el Consumo y el Microcrédito mantienen importantes porcentajes en la cartera, siendo que el Consumo Prioritario es el segundo mayor segmento al que se ha dado crédito. Sin embargo, como ya se mencionó, los segmentos Productivo y Comercial abarcan la mayor parte de la cartera total, tal como se muestra en el gráfico 4.

**Gráfico 4: Participación porcentual por segmento de crédito del total de crédito aprobado por la Banca Privada de enero-2016 a junio-2017**



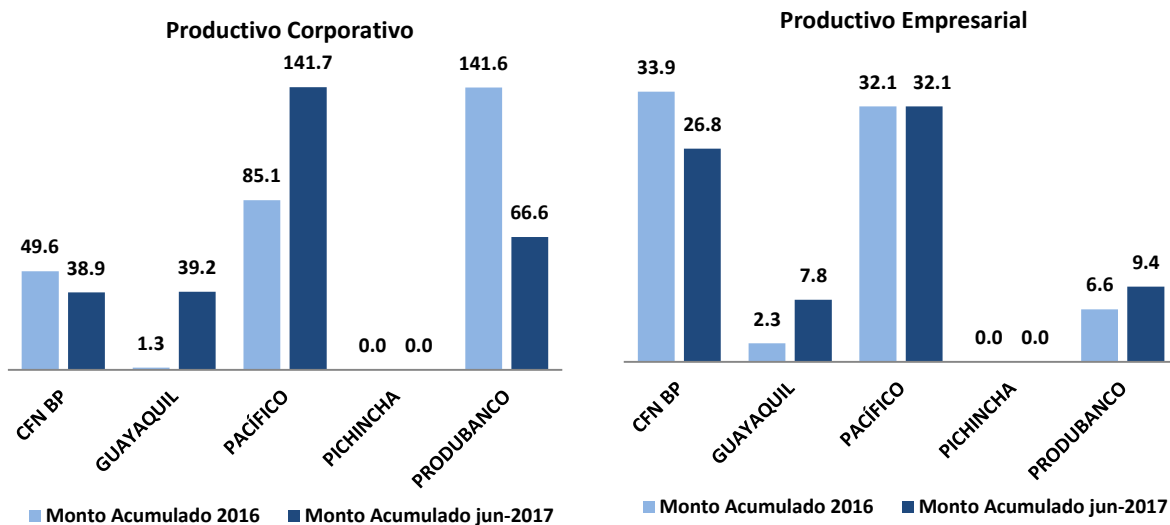
Fuente: Superintendencia de Bancos (SN)  
Elaboración: Subgerencia Nacional de Análisis e Información

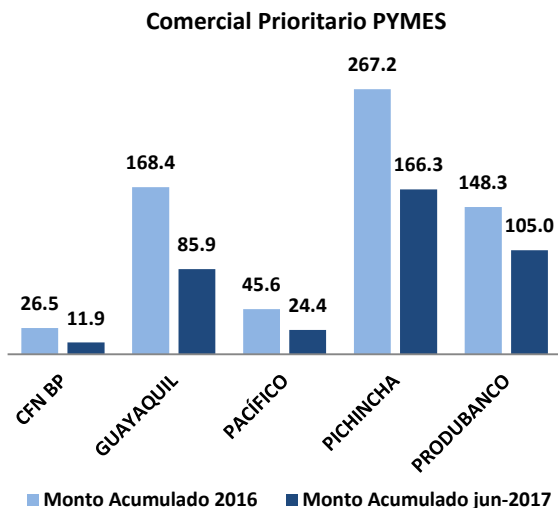
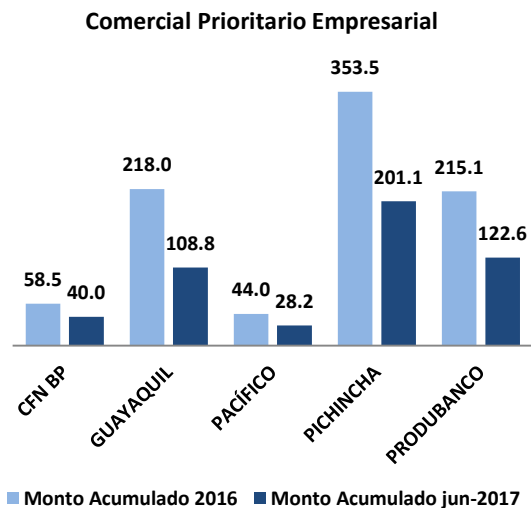
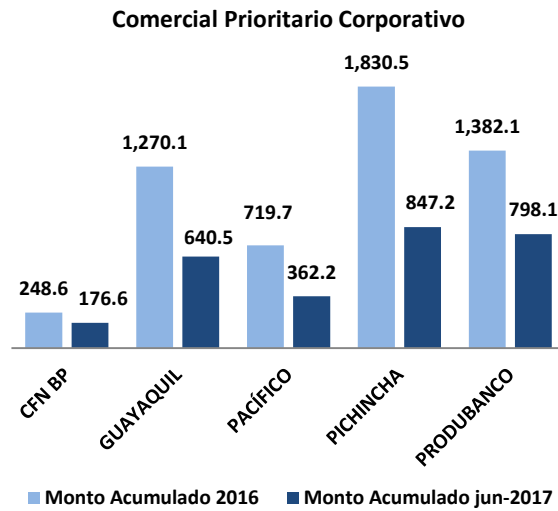
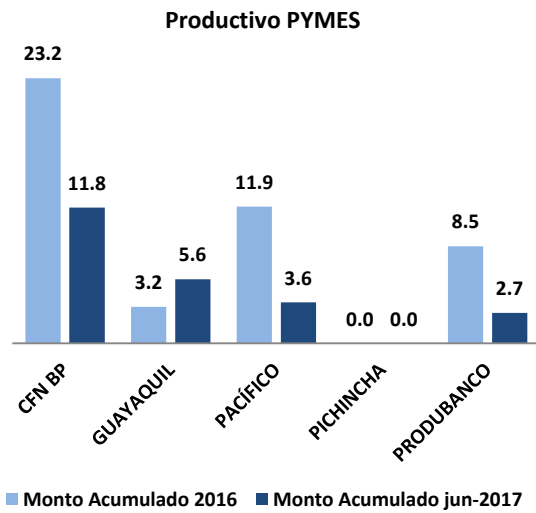
**Comparación Volumen de Crédito por Segmentos CFN B.P. frente a la Banca Privada (Grande)**

En el gráfico 5 podemos observar que la Banca Privada, tiene una participación significativa de volumen de crédito en el segmento comercial y una menor participación en el segmento productivo. El Banco Pichincha a pesar de ser el más grande solo tiene participación en los segmentos comerciales.

Mientras que en el sector público (considerando al Banco del Pacífico como entidad que tiene participación accionaria de la CFN B.P. en un 100% pero su razón social es privada), la relación es inversa, existe mayor incidencia en el segmento productivo que en el comercial.

**Gráfico 5: Volumen de crédito de la CFN BP y Banca Grande por segmento de crédito**  
Millones de dólares





Fuente: Superintendencia de Bancos (SB)  
 Elaboración: Subgerencia de Análisis e Información

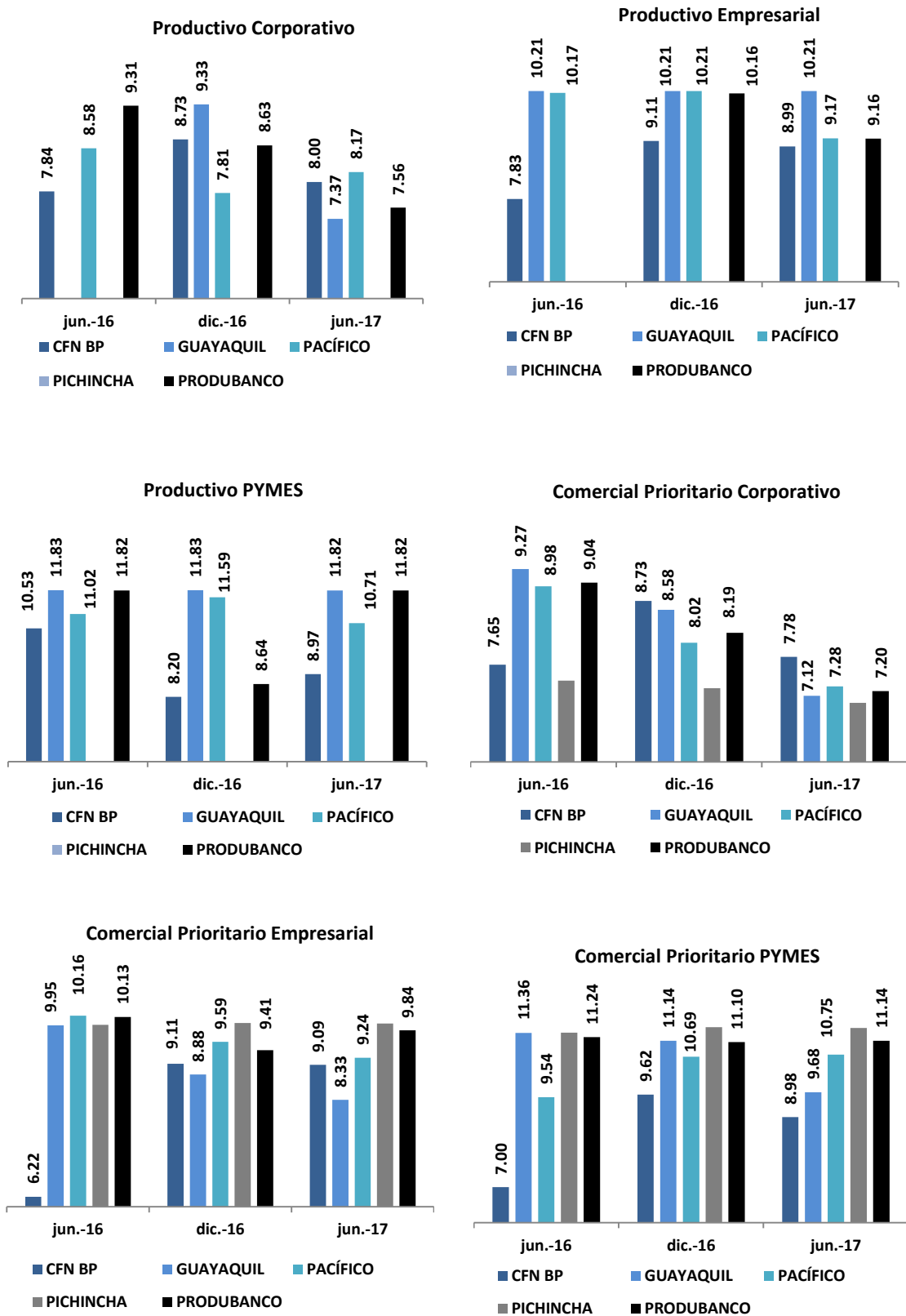
## Tasas de Interés

A continuación se presenta la evolución de las tasas efectivas por segmento de crédito de los principales bancos privados y la CFN BP.

En cuanto a las tasa de interés en el periodo de análisis podemos mencionar que en el segmento Productivo la CFN B.P. sigue manteniendo márgenes menores respecto a la banca privada, siendo su mayor tasa en el sector 8.99% (Productivo Corporativo).

En el segmento comercial empresarial y PYMES de la CFN B.P. se observa un ligero incremento de las tasas activas efectivas mensuales, tanto CFN B.P. como el sector financiero privado presentan una tendencia a la baja de las tasas de interés del segmento comercial corporativo. Esto se evidencia en mayor medida en los bancos Guayaquil y Produbanco, buscando ajustarse a la tasa del Banco del Pichincha que es menor a estas.

**Gráfico 6: Tasas de interés activas efectivas de la CFN BP y Banca Grande por segmento de crédito**  
Millones de dólares



Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) y CFN BP  
Elaboración: Subgerencia de Análisis e Información

## Indicadores Financieros

### Balance General

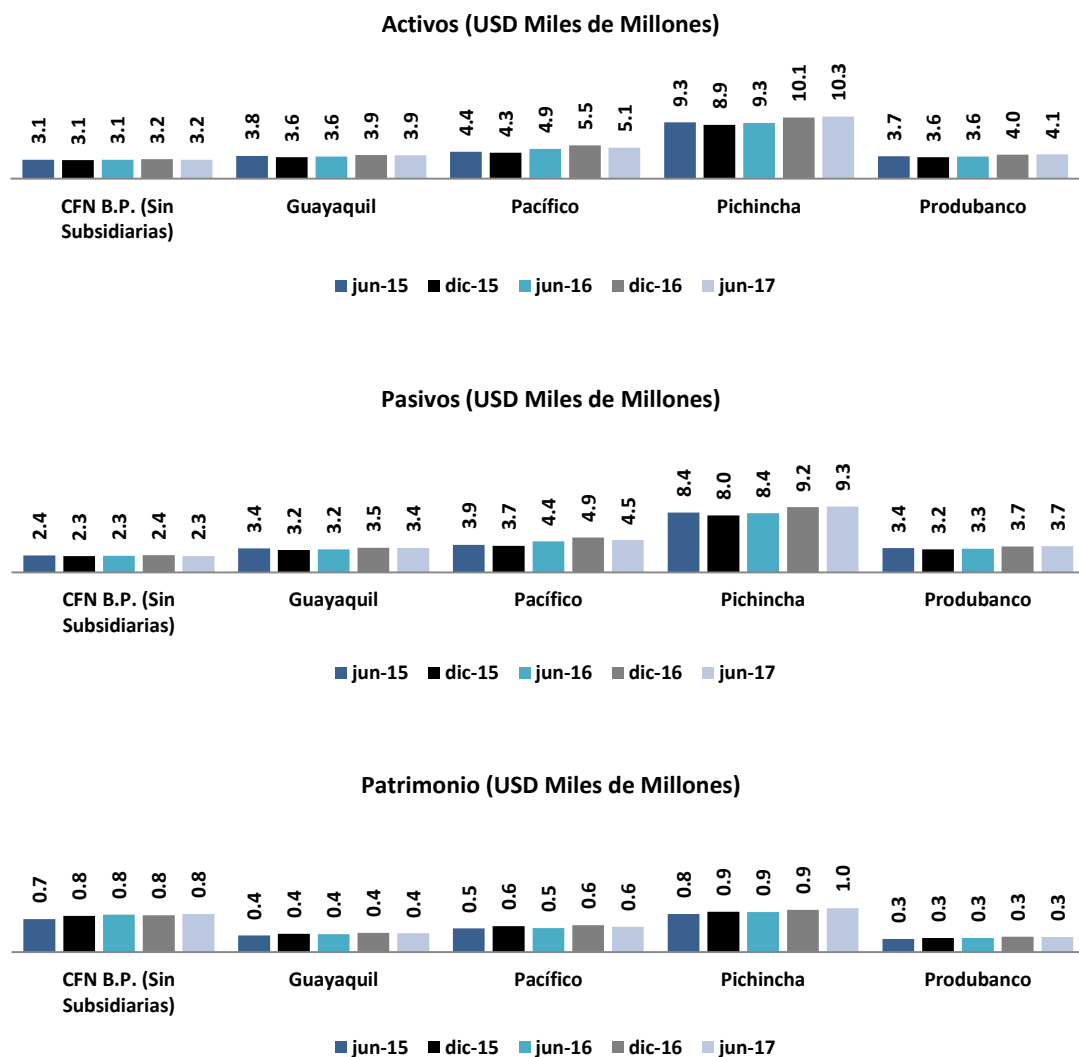
A continuación se presenta una comparación de las principales cuentas del Balance General de la CFN BP y los Bancos Privados Grandes.

La información muestra al Banco Pichincha como el más grande del país, con montos de activos y pasivos superiores al resto de bancos.

La CFN BP por su parte a junio de 2017, presenta activos totales que suman \$3.2 millones, cifra que fue superior en 3.23% a lo presentado en su similar período del 2016 (\$3.1 millones a junio de 2016). Los pasivos totales sumaron \$2.3 millones, igual cifra en su similar período del 2016.

El patrimonio del banco para el primer semestre de 2017 fue de \$0.8 millones, igual a la obtenida en su similar período de 2016.

**Gráfico 7: Principales Cuentas del Balance General de la Banca Privada Grande y la CFN BP**



Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) y CFN BP  
 Elaboración: Subgerencia de Análisis e Información

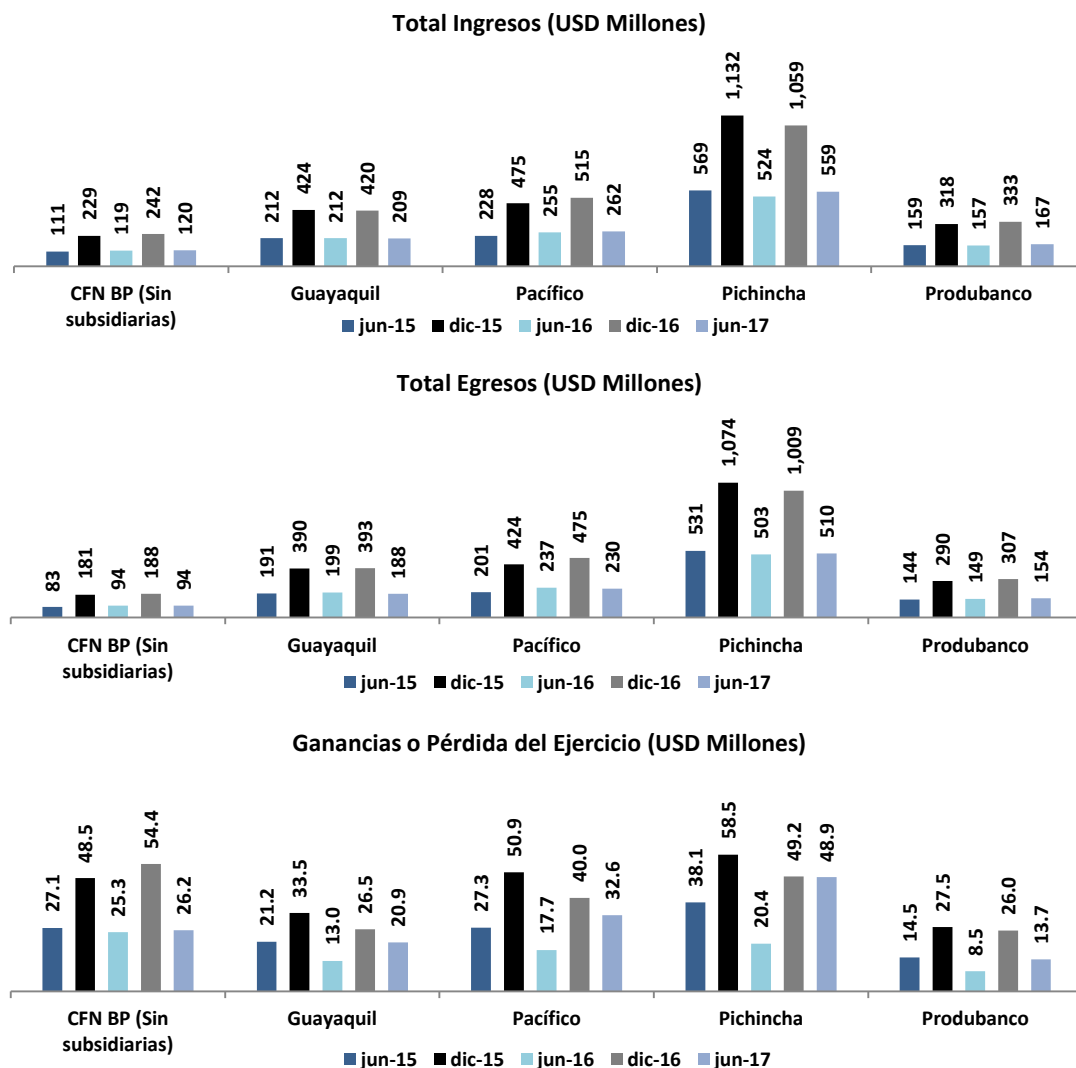
## Estado de Resultados

En el gráfico 8, podemos observar que los resultados tendrán un comportamiento distinto al de la Banca Privada, dado que no capta ingresos del público (depósitos a la vista) sino que su fondeo proviene de otras fuentes (Banco Central, recursos propios y fuentes externas). Cabe indicarse que los egresos de la CFN B.P. serán menores debido a que presenta menores costos de operación, así como también se destaca que la CFN B.P. no entrega dividendos a inversionistas o accionistas. Esto se evidencia especialmente al observar que los ingresos de la CFN B.P. son mucho más altos que sus egresos para las fechas señaladas, lo cual se refleja en los márgenes de ganancias mostrados en el gráfico ganancias o pérdida del ejercicio

A junio de 2017, los ingresos totales sumaron \$220 millones, cifra que fue superior en 84.87% a lo presentado en su similar período del 2016 (\$119 millones a junio de 2016). Los egresos totales sumaron \$94 millones, igual cifra en su similar período del 2016.

La utilidad alcanzada por el banco para el primer semestre de 2017 fue de \$26.2 millones, superior a la obtenida en su similar período de 2016, cuando fue de \$25.3 millones).

**Gráfico 8: Principales Resultados de la Banca Privada Grande y la CFN B.P.**



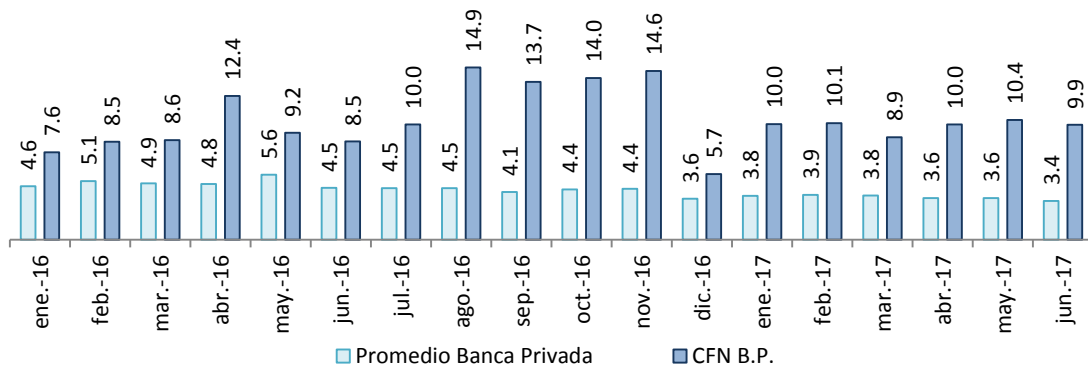


## Indicadores Financieros

Finalmente se presentan los indicadores financieros de la CFN BP y la Banca Privada en promedio. Cabe indicarse que los indicadores se analizarán por separado.

CFN B.P. presenta un nivel alto de morosidad comparado con la Banca Privada dado los segmentos que atiende como Banca de Desarrollo, es así que en el gráfico 9, para junio de 2017 CFN B.P. cuenta con un tasa de 9.9% contra 3.4% de la Banca Privada.

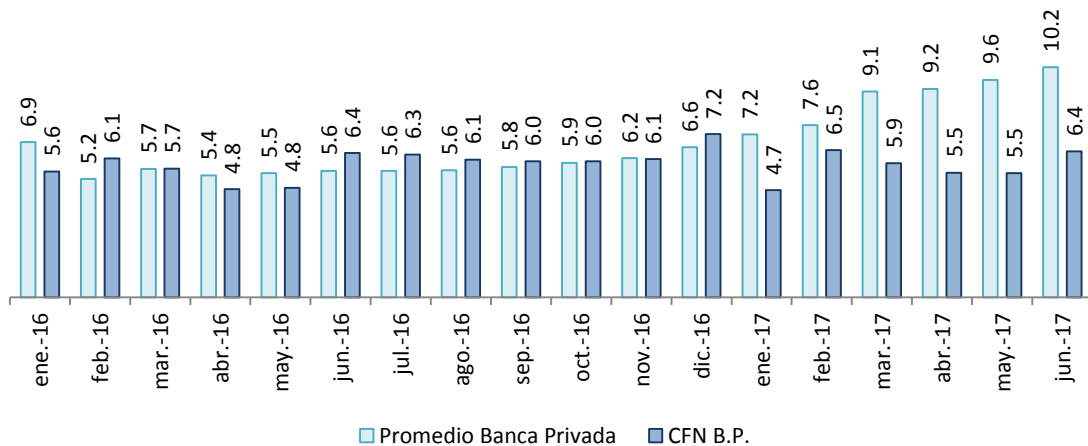
**Gráfico 9: Morosidad total de la cartera de la Banca Grande y CFN B.P. (%)**



Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) y CFN BP  
Elaboración: Subgerencia de Análisis e Información

La tasa de rentabilidad de CFN B.P. es baja dado que por su enfoque de banca de desarrollo no está orientada a la utilidad sino únicamente para recolocar ganancias en sectores productivos. Sin embargo esta tasa ha aumentado de enero a junio de 2017, siendo su tasa de rentabilidad financiera 6.4% (junio) tal como se muestra en el gráfico 10. Cabe resaltar que tanto en junio 2016 como junio 2017 se presentó el mismo ROE.

**Gráfico 10: ROE (Rentabilidad Financiera) de la Banca Grande y CFN BP (%)**

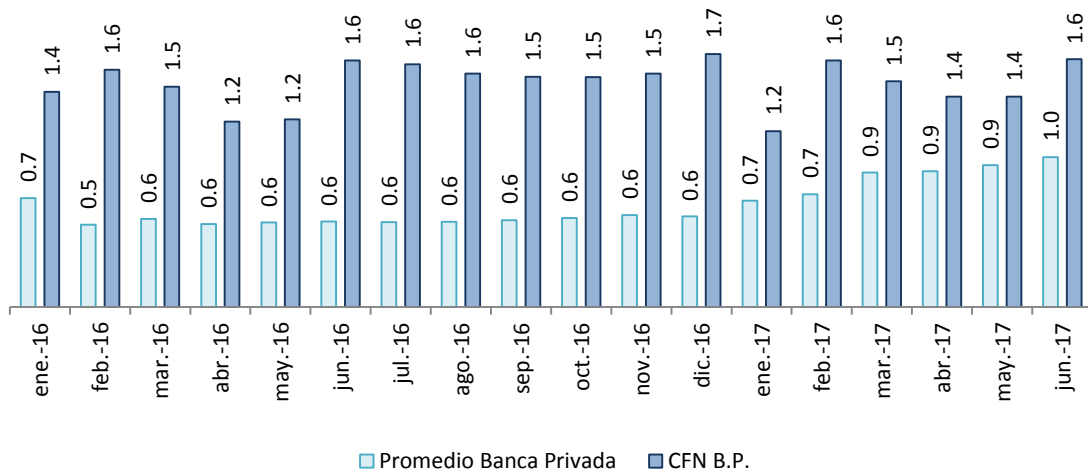


Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) y CFN BP  
Elaboración: Subgerencia de Análisis e Información

El gráfico 11(ROA), muestra que la rentabilidad de la inversión de Corporación Financiera Nacional B.P. se muestra creciente en su gran mayoría para el periodo 2016 junio 2017,

Para el período interanual de junio 2017, la rentabilidad de la inversión fue de 1,6% (Igual ROE en junio 2016)

**Gráfico 11: ROA (Retorno de la inversión) de la Banca Grande y CFN BP (%)**



Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) y CFN BP  
Elaboración: Subgerencia de Análisis e Información

Dada la información presentada se puede decir que el Sistema Financiero Ecuatoriano ha presentado variabilidad en el periodo 2015 - junio 2017.

La Banca Privada ha cubierto el 77% del volumen de crédito en el sector productivo y comercial, con tasas activas variables en función del sector, siendo la más baja en el segmento comercial corporativo y ganancias superiores con respecto al periodo de junio 2016.

Por su lado CFN B.P., debido a su misión de ser Banca de Desarrollo cubre créditos a nivel de sectores prioritarios y estratégicos, teniendo como fuente de ingresos principalmente las captaciones de recuperación de cartera y redención de inversiones. La gestión de estas captaciones le permite tener el flujo requerido para operar con normalidad, cabe recalcar también que CFN B.P. actualmente presenta un leve incremento de su patrimonio del 3.58%, dada la reducción de sus pasivos en 5%.

A nivel general podemos concluir que CFN B.P. posee gran aceptación de sus productos en los sectores económicos del país, teniendo un rol protagónico como Banca Gubernamental y una buena adaptación a los cambios de la economía a nivel interno y externo.

Durante el 2017, se espera aumente el volumen de crédito de las diferentes instituciones financieras del Ecuador, dadas la políticas de promover la inversión de las pequeñas y grandes empresas del país, aumentando con ello el porcentaje de crédito a ofrecer por las diferentes instituciones financieras, con estos pronósticos CFN B.P. espera cumplir sus metas en volumen de crédito a finales del 2017.