

# Análisis del Sistema Financiero Nacional

Fecha: Noviembre de 2017

---

## Entorno Macroeconómico

En la coyuntura actual, el gobierno anunció las medidas económicas que contribuirían a reactivar la economía, fortalecer la dolarización y modernizar la Gestión Financiera del país. Entre las medidas que se están sometiendo a trámite legislativo a través del proyecto de Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica se citan: tasa arancelaria para combatir el contrabando, incrementos arancelarios a menos del 5% de las subpartidas, incremento de tres puntos porcentuales del Impuesto a la Renta para ciertos segmentos de empresas y la determinación de la Institución competente para administrar el sistema de dinero electrónico.

El crecimiento económico esperado para 2017 estará alrededor del 1% (CEPAL, 2017; FMI, 2017) con el gobierno haciendo ajustes que permitan llegar a la reducción del déficit, a cerca del 4% del PIB (El Telégrafo, 2017). En este contexto, se observa una proforma presupuestaria para 2018 menor, en alrededor del 5% con respecto al presupuesto del presente año (El Telégrafo, 2017).

Sin duda, la deuda agregada de alrededor de \$45 mil millones (Ministerio de Finanzas, 2017) se muestra como uno de los mayores desafíos, aunque la perspectiva por el lado de los ingresos mejora por la recuperación del precio del petróleo, el uso de mejores mecanismos para colocar el crudo internacionalmente (Ministerio de Hidrocarburos, 2017), y la fortaleza del euro frente al dólar creando ingresos sostenidos de divisas por exportaciones.

## Panorama Sistema Financiero

La banca nacional se encuentra en una etapa económica denominada, según ASOBANCA, de expansión eficiente puesto que los créditos y depósitos están creciendo. Es así como en el presente año ha existido una leve recuperación en el sistema bancario en comparación con el 2016, en el que existió una disminución del volumen de crédito mientras que los depósitos estaban creciendo.

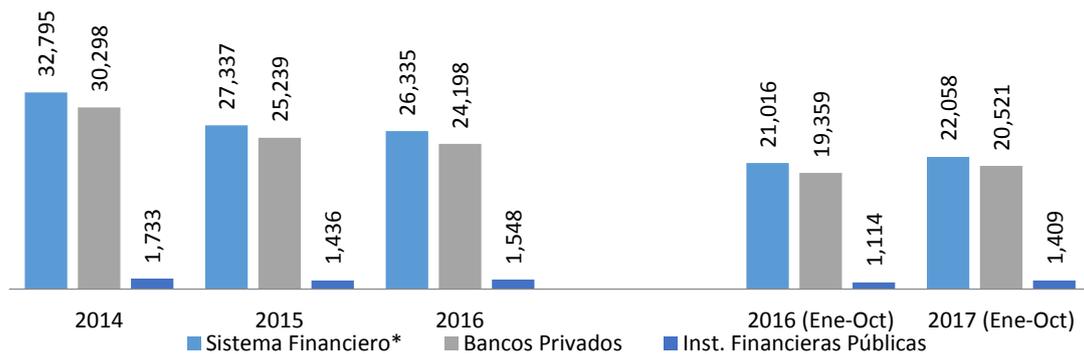
En vista del poco tiempo con esta tendencia de recuperación existe incertidumbre en torno a la Ley de Reactivación Económica y sus implicaciones para el sistema financiero. (ASOBANCA, 2017)

En particular, CFN B.P. desde 2014 hasta octubre de 2017 ha demostrado que puede aumentar el volumen de crédito en los diferentes sectores del país, al mantener tasas de interés inferiores a la Banca Privada. Esto se ha traducido en una estrategia de mejora de condiciones para clientes en términos de ampliación de plazos, gracia, disminución de tasas y tiempos de aprobación.

## Volumen de Crédito por Subsistemas

Durante el período comprendido de enero a octubre de 2017, existió un incremento en las colocaciones del sistema financiero. En los bancos privados el volumen de crédito aumentó en 6% respecto a igual período de 2016, mientras que en las instituciones financieras públicas creció en 26% (Gráfico 1).

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



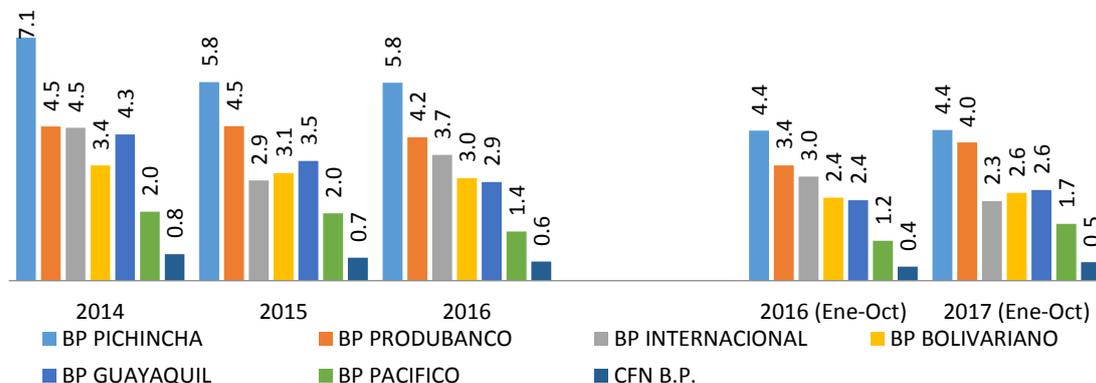
\*El total del sistema financiero corresponde a todas las instituciones regidas por la Superintendencia de Bancos.

Fuente: Superintendencia de Bancos (SB)

Elaborado por: Subgerencia Nacional de Análisis e Información

El gráfico 2 presenta el Volumen de Crédito de CFN B.P. frente a los bancos principales del Ecuador, en el que se puede visualizar que entre enero y octubre de 2017, la mayoría de las Instituciones del Sistema Financiero analizadas, presentaron un incremento notorio en sus volúmenes de crédito, con excepción del Banco Internacional que decreció en 24% en comparación con el mismo período del año anterior. Las entidades que aumentaron principalmente el monto de crédito fueron el Banco del Pacífico y la CFN B.P. con un 42% y 32% respectivamente frente al mismo período de 2016.

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



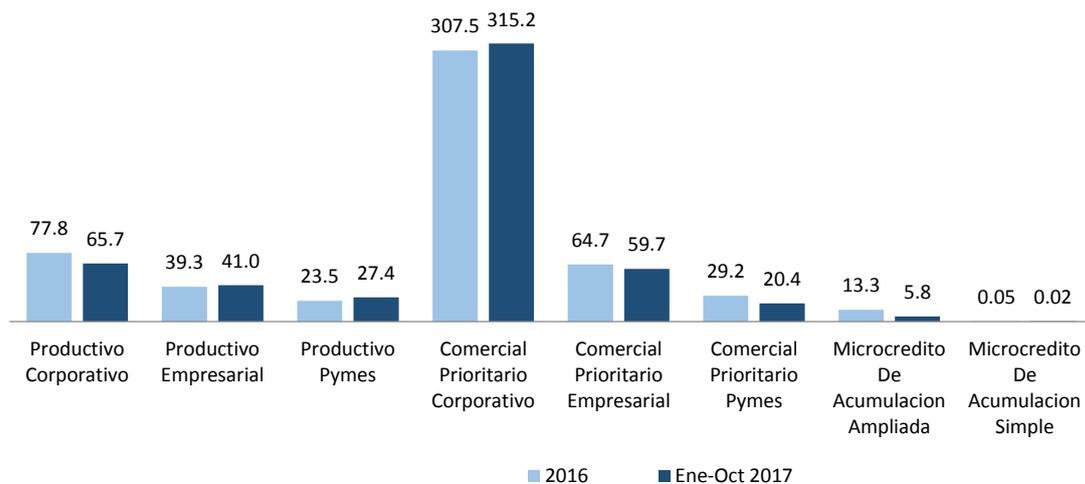
Fuente: Superintendencia de Bancos (SB)

Elaborado por: Subgerencia Nacional de Análisis e Información

## Volumen de Crédito por Segmentos

En el 2016, el monto que otorgó la CFN B.P. por concepto de crédito comercial representó el 72% respecto al total. En el presente año, de enero a octubre, el crédito comercial representa el 74% de lo otorgado, con su segmento corporativo participando en un 59%, el empresarial 11% y Pymes 4%.

**Gráfico 3: Crédito Otorgado en la CFN B.P. por Segmento de Crédito**  
Millones USD



Fuente: Superintendencia de Bancos (SB)

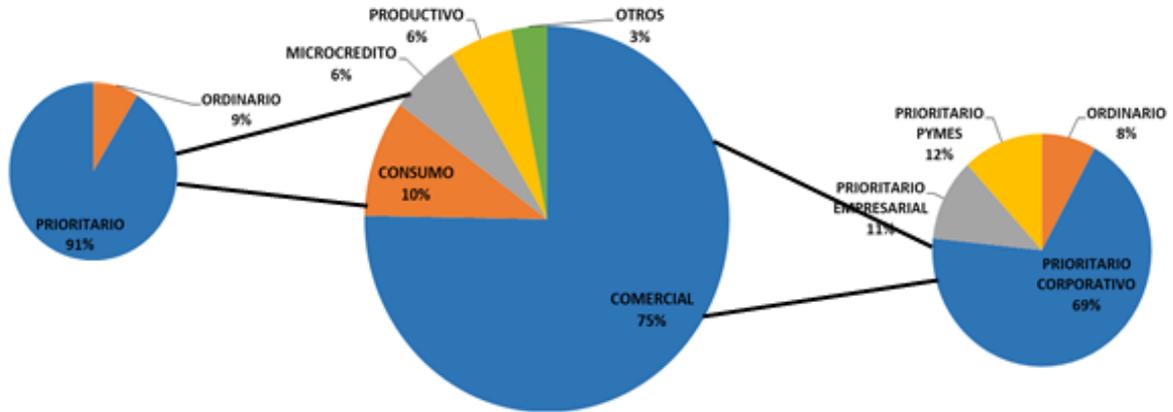
Elaboración: Subgerencia Nacional de Análisis e Información

En el marco de la banca privada, el gráfico 4 muestra que los segmentos Productivo y Comercial Prioritario, desde enero hasta octubre 2017, abarcaron el 81% del total de volumen de crédito.

De los USD \$ 20,521.31 millones de dólares colocados por la Banca Privada entre enero y octubre del 2017, USD \$ 10,602.54 millones fueron aprobados en el segmento Comercial Prioritario Corporativo. Esto implica que el 52% del monto total 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 crédito comercial tiene la mayor participación del monto total aprobado. Mientras tanto, el crédito de consumo constituye el segundo segmento de mayor relevancia para el sector privado, representando el 10% de la cartera total.

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

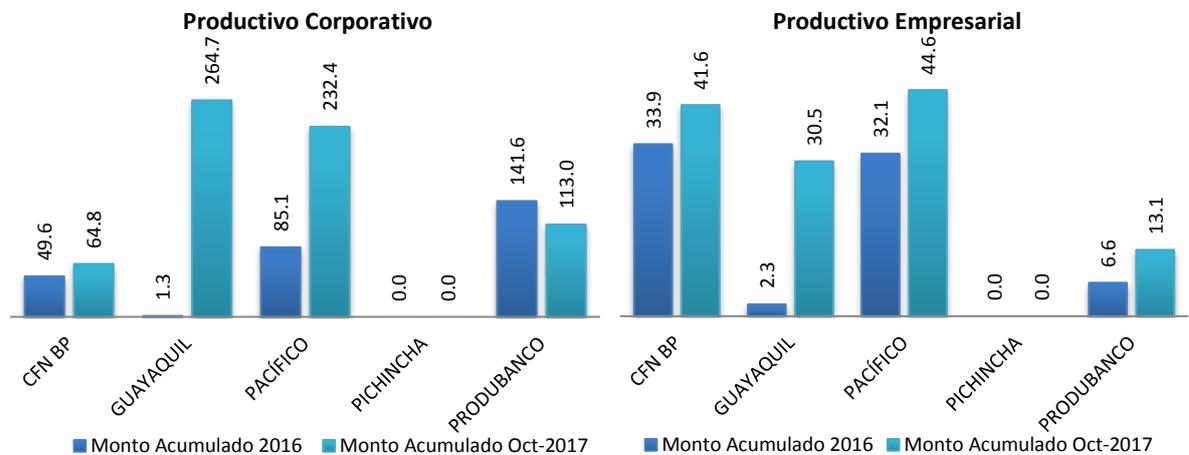


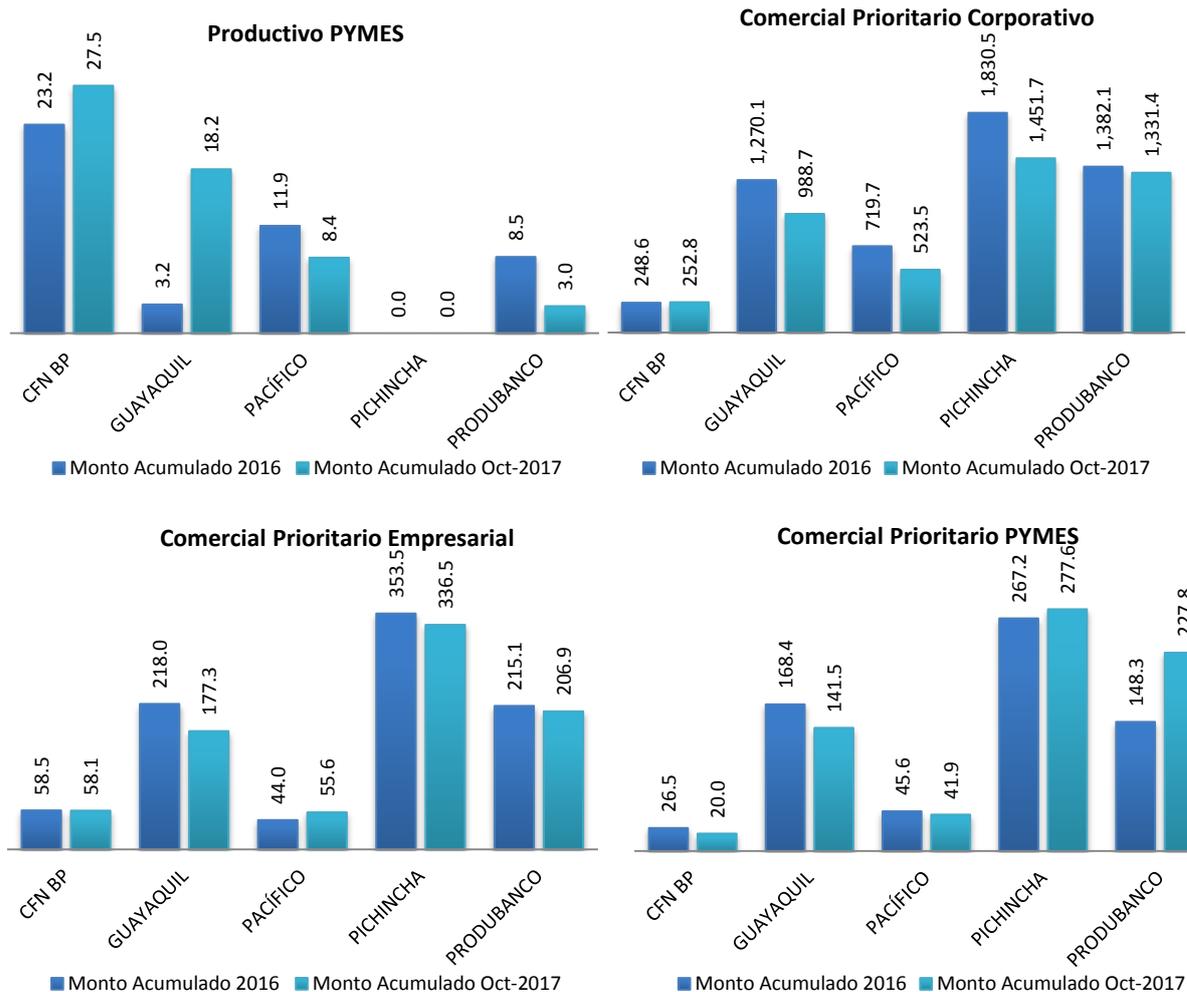
Fuente: Superintendencia de Bancos (SB)  
Elaboración: Subgerencia Nacional de Análisis e Información

En el gráfico 5 se evidencia que la Banca Privada tiene una participación significativa en el monto total de operaciones activas del segmento de crédito comercial y una menor participación en el segmento de crédito productivo. A pesar de que el Banco Pichincha es el mayor banco, solo tiene participación en los segmentos comerciales.

Mientras que en el sector público (considerando al Banco del Pacífico) la relación es inversa al existir mayor colocación en el segmento productivo que en el comercial.

**Gráfico 5: Monto Total de Operaciones Activas de la CFN B.P. y Banca Grande por segmento de crédito**  
Millones de dólares





Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE)

Elaboración: Subgerencia de Análisis e Información

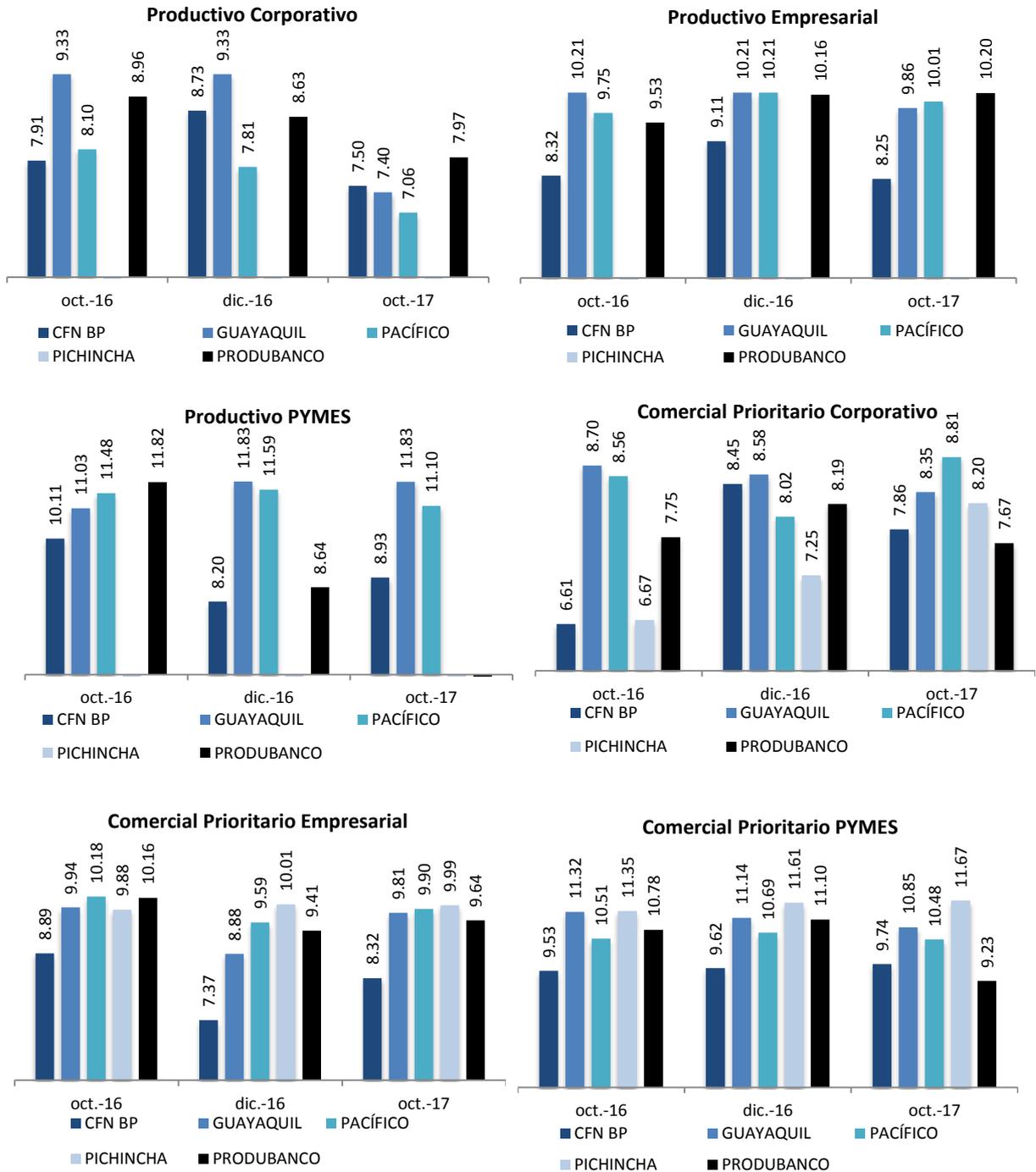
## Tasas de Interés

A continuación, se presenta la evolución de las tasas de interés activas efectivas por segmento de crédito de los principales bancos privados y de la CFN B.P.

Las tasas de interés de la CFN B.P. de los segmentos productivo empresarial y PYMES continúan manteniéndose en márgenes inferiores en comparación con la banca privada. En particular, la mayor tasa que ofrece la CFN B.P. en este sector corresponde al crédito productivo Pymes, siendo en octubre de 2017 de 8.93%. Y la menor tasa del sector es del crédito productivo corporativo, la cual en octubre de 2017 fue de 7.50%

En el segmento de crédito comercial prioritario PYMES que otorga la CFN B.P., la tasa de interés activa efectiva fue en octubre de este año del 9.74% y en el mismo mes del año anterior 9.53%. Similar comportamiento se observó en el segmento comercial prioritario corporativo, que registro una tasa efectiva activa en octubre 2016 de 6.61% y en octubre 2017 de 7.86%. Mientras tanto, considerando el mismo periodo de análisis, en el segmento comercial prioritario empresarial, tanto la CFN B.P. como el sector financiero privado (excepto Banco Pichincha) experimentaron una tendencia a la baja de las tasas de interés.

**Gráfico 6: Tasas de interés activas efectivas de la CFN B.P. y Banca Grande por segmento de crédito**



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE) y CFN B.P.  
Elaboración: Subgerencia de Análisis e Información

## Indicadores Financieros

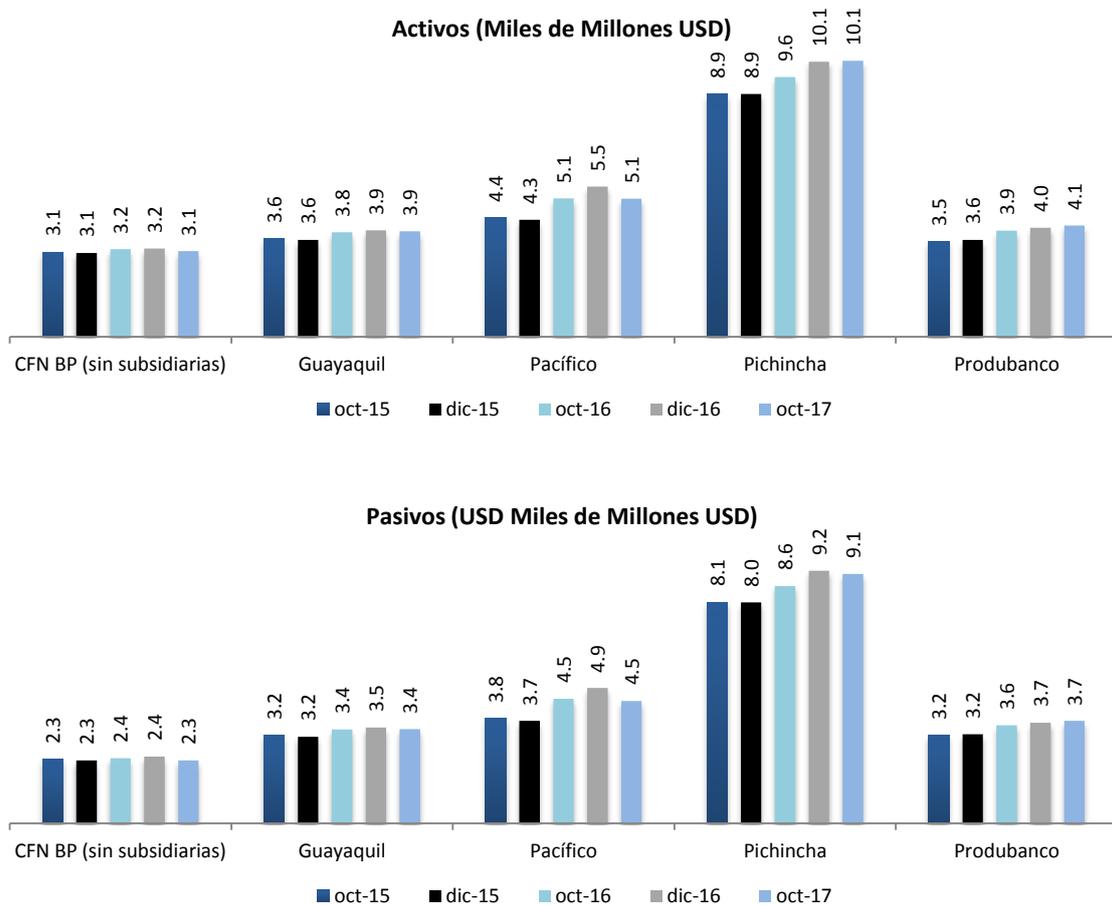
### Balance General

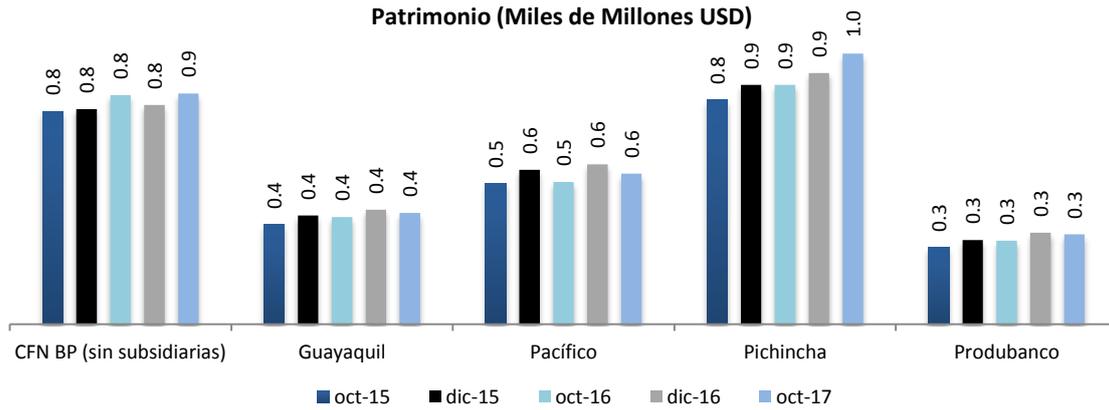
Los siguientes gráficos presentan una comparación de las cuentas del Balance General de la CFN B.P. y los Bancos Privados Grandes.

Como se puede visualizar el Banco Pichincha es la Institución Financiera más grande del Ecuador, siendo el monto de activos y pasivos superior, con respecto a los demás bancos. A octubre de 2017, el total de activos del Banco Pichincha suma \$ 10.1 miles de millones, de pasivos \$9.1 miles de millones y de patrimonio \$1 mil de millón.

Por otra parte, la CFN B.P., a octubre de 2017, presenta la siguiente información financiera: activos totales de \$3.1 miles de millones, pasivos de \$2.3 miles de millones y patrimonio de \$0.9 miles de millones.

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





Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) y CFN B.P.  
 Elaboración: Subgerencia de Análisis e Información

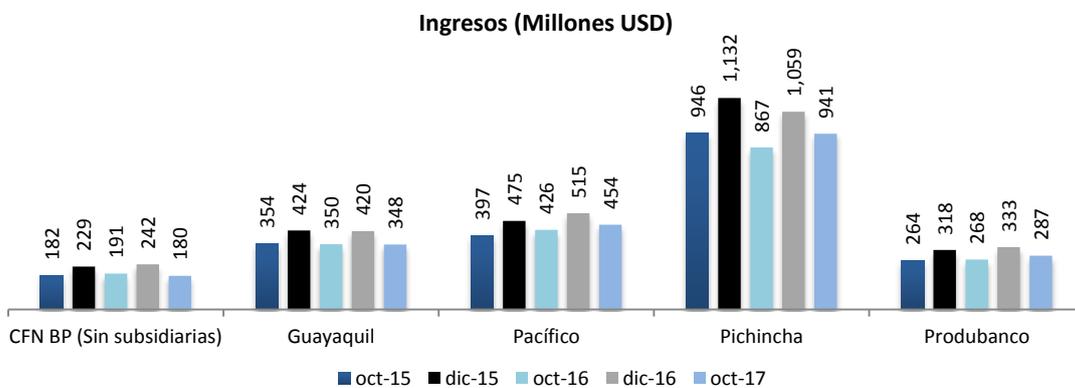
### Estado de Resultados

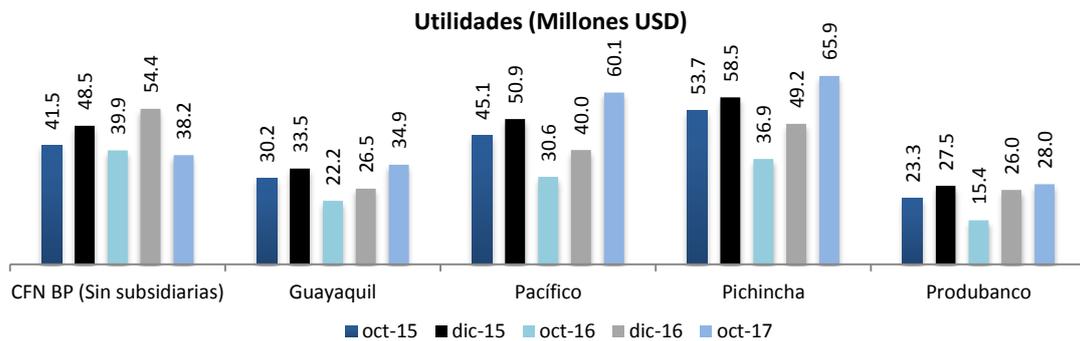
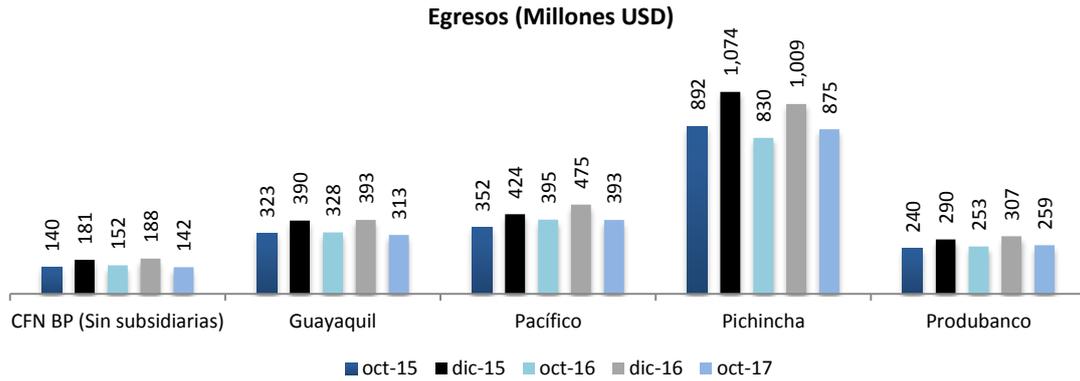
En el gráfico 8, se observa que los resultados de CFN tienen un comportamiento distinto al de la Banca Privada, dado que no capta ingresos del público (depósitos a la vista) sino que su fondeo proviene de otras fuentes (Banco Central, recursos propios y fuentes externas). Cabe indicar que los egresos 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.

A octubre de 2017, los ingresos totales de CFN B.P. sumaron \$180 millones, valor inferior al registrado en octubre 2016, que fue de \$191 millones, que en términos porcentuales sería una disminución de 5.7% respecto al año anterior. En relación con los egresos totales a octubre 2017 sumaron \$142 millones, cifra inferior al periodo anterior en 6.2%.

Con respecto a la utilidad de la CFN. B.P., a octubre de 2017 fue de \$38.2 millones, mientras que en el periodo similar al año pasado fue de \$ 39.9 millones. Por lo expuesto, se puede observar entre octubre de 2016 y 2017 una disminución de 4.08%.

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

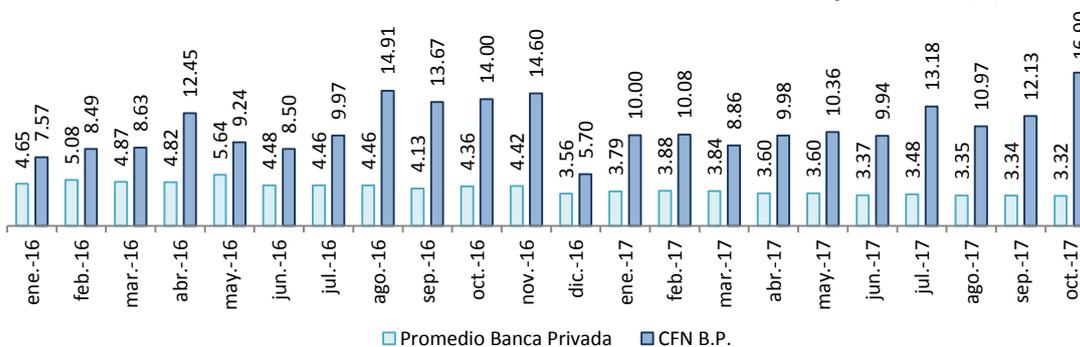




Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) y CFN B.P.  
Elaboración: Subgerencia de Análisis e Información

En cuanto a otro aspecto, CFN B.P. presenta un alto nivel de morosidad comparado con la Banca Privada debido a los segmentos que atiende como Banca de Desarrollo. Es así que, en octubre de 2017, CFN B.P. presentó una tasa de 16.90% frente al 3.32% de la Banca Privada (Gráfico 9). Al comparar el resultado con el obtenido en el periodo anterior, se puede señalar que este índice aumento en 20.8% en la CFN B.P., y que disminuyó en 23.9% en la banca privada.

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



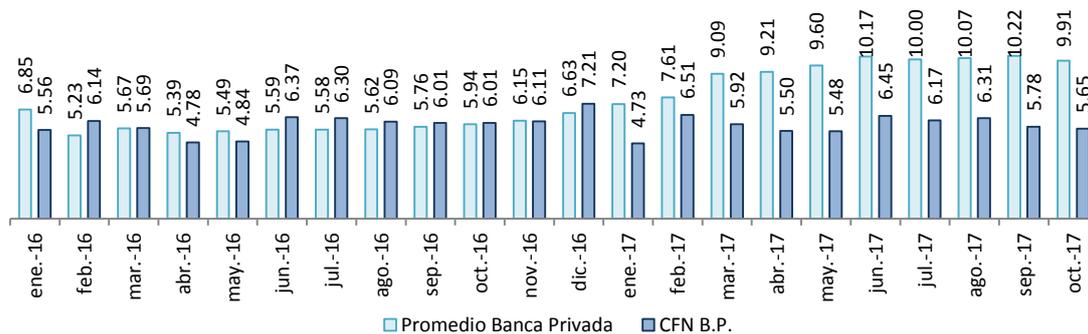
Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) y CFN B.P.  
Elaboración: Subgerencia de Análisis e Información

La tasa de rentabilidad que presenta la CFN B.P. es baja en comparación con el promedio de la Banca Privada, en parte porque la Institución no está orientada a la generación de utilidad sino únicamente para recolocar ganancias en sectores productivos que impacten en el desarrollo.

No obstante, en el presente año, este indicador entre enero y octubre aumento de 4.73% a 5.65%; aunque la variación interanual en octubre fue de -6.02%.

En las Instituciones Financieras del sector privado, el ROE (promedio) en octubre 2017 fue 9.91%, mostrando una variación positiva de 66.9% respecto al mismo mes del año anterior.

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



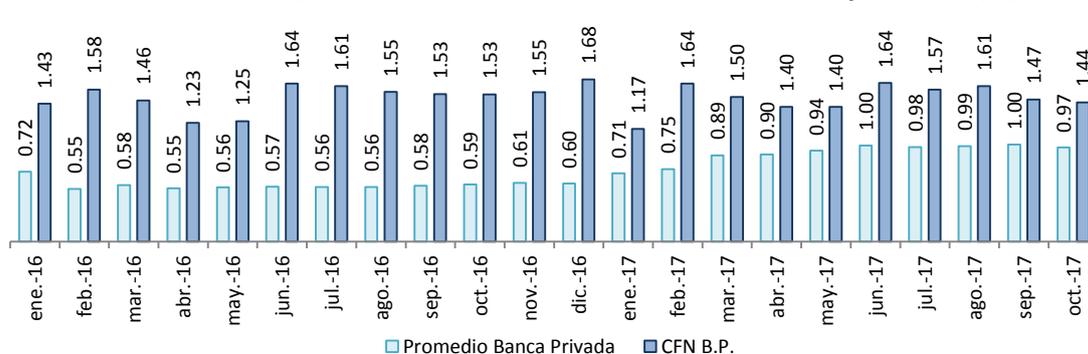
Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) y CFN B.P.

Elaboración: Subgerencia de Análisis e Información

Al analizar la rentabilidad de la inversión (ROA) de la CFN B.P., se encontró que en octubre de 2017 los activos de la entidad, independientemente de su estructura de financiamiento, generaron una rentabilidad de 1.44%. Al considerar este resultado con el mismo periodo del año anterior se puede señalar que existió una variación interanual negativa de 5.5%.

En la banca privada, en cambio, este indicador en octubre de 2017 se ubicó en 0.97%, lo que implicó una variación interanual positiva de 64.9%.

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



Fuente: Superintendencia de Bancos (SB) y CFN B.P.

Elaboración: Subgerencia de Análisis e Información

De acuerdo con la información presentada se puede señalar que entre el año 2016 y 2017 (hasta octubre), el Sistema Financiero Ecuatoriano ha experimentado variabilidad en las cifras e indicadores.

En la Banca Privada el 81% de su volumen de crédito se concentra en el sector productivo y comercial, las cuales tienen tasas de interés activas distintas en función del sector. Las menores tasas que ofrece la banca del sector privado se registran en el segmento de crédito productivo corporativo.

En la CFN B.P. el crédito comercial es el segmento de mayor relevancia representando, entre enero y octubre de 2017, el 74% del monto total que concedió la CFN B.P. P. Por otro lado, la menor tasa de interés activa efectiva que ofreció la CFN B.P. fue en el crédito productivo corporativo, la cual a octubre de 2017 fue de 7.50%. Respecto al patrimonio que registró la CFN B.P., se puede señalar que ha aumentado paulatinamente ubicándose a octubre de 2017 en \$900 millones.

De manera general, las cifras e indicadores presentados muestran que el sector financiero nacional está experimentando cambios positivos, registrando en el presente año incrementos en el monto de crédito con respecto al año anterior. Además se observa que los bancos privados grandes entre enero y octubre de 2017 han aumentado sus utilidades en comparación con el mismo período del 2016.

La mejora del posicionamiento que actualmente presenta el sistema financiero nacional dependerá que el Gobierno implemente políticas económicas y monetarias que ayuden a que la liquidez bancaria se mantenga estable. Además, las instituciones financieras deben procurar la aplicación de medidas que ayuden a mantener la confianza de los depositantes, y verificar que las técnicas usadas para otorgar los créditos sean las apropiadas para controlar el riesgo sistémico.

## Bibliografía

- ASOBANCA. (Octubre de 2017). Obtenido de <http://www.asobanca.org.ec/prensa/noticias/asobanca-solicita-cambios-profundos-en-la-ley-“orgánica-para-impulsar-la>
- CEPAL. (2017). *Rasgos generales de la evolución reciente*. Obtenido de [http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/42001/21/EEE2017\\_Ecuador\\_es.pdf](http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/42001/21/EEE2017_Ecuador_es.pdf)
- El Telégrafo. (Junio de 2017). *El Gobierno proyecta la disminución del déficit fiscal a \$ 4.598 millones en este año*. Obtenido de <http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/el-gobierno-proyecta-la-disminucion-del-deficit-fiscal-a-usd-4-598-millones-en-este-ano>
- El Telégrafo. (18 de Noviembre de 2017). *La Comisión de Régimen Económico aprobó informe de presupuesto 2018*. Obtenido de <http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/1/la-comision-de-regimen-economico-aprobo-informe-de-presupuesto-2018>
- FMI. (Octubre de 2017). Obtenido de <https://www.imf.org/es/Publications/REO/WH/Issues/2017/10/11/wreo1017>
- Ministerio de Finanzas. (Octubre de 2017). Obtenido de <http://www.finanzas.gob.ec/deuda-publica/>
- Ministerio de Hidrocarburos. (Octubre de 2017). Obtenido de <http://www.hidrocarburos.gob.ec/wp-content/uploads/2017/10/Presentaci%C3%B3n-version6.compressed.pdf>