



**UNIVERSIDAD TÉCNICA  
PARTICULAR DE LOJA**  
*La Universidad Católica de Loja*

**ESCUELA DE BANCA Y FINANZAS**

**MODALIDAD ABIERTA Y A DISTANCIA**

**“Preferencias en el uso de productos y servicios financieros que ofrecen las  
instituciones del sistema financiero regulado ecuatoriano. Año 2011”.Plaza  
Machala**

Trabajo de fin de carrera previa a la obtención del título de Ingeniero en  
Administración en Banca y Finanzas

**AUTOR(es):**

**Rojas Chamba Jorge Eduardo  
Noblecilla Jaramillo Pablo Alexander  
Mora Espinoza Yadira del Cisne**

**DIRECTOR TESIS:**

**ING. KARLA MARÍA ESTRELLA SILVA**

**LOJA-ECUADOR**

**2011**

## CERTIFICACIÓN

Ing. Karla Estrella Silva

**DIRECTOR DE TESIS**

### **CERTIFICA:**

Que el presente trabajo de investigación realizado por los estudiantes Jorge Eduardo Rojas Chamba, Pablo Alexander Noblecilla Jaramillo y Yadira del Cisne Mora Espinoza, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, ajustándose a las normas establecidas por la Escuela de Administración en Banca y Finanzas, Modalidad Abierta y a Distancia de la Universidad Técnica Particular de Loja; por lo que autorizo su presentación para los fines legales pertinentes.

Loja, diciembre de 2011

f).....

**Ing. Karla Estrella Silva**

**DIRECTOR DE TESIS**

## CESION DE DERECHOS

“Nosotros, Jorge Eduardo Rojas Chamba, Pablo Alexander Noblecilla Jaramillo y Yadira del Cisne Mora Espinoza, declaramos, ser autores del presente trabajo y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales.

Adicionalmente declaro conocer y aceptar la disposición del Art. 67 del Estatuto Orgánico de la Universidad Técnica Particular de Loja que en su parte pertinente textualmente dice: “Forman parte del patrimonio de la Universidad la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos y tesis de grado que se realicen a través, o con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad”.

f).....

AUTOR

f).....

AUTOR

f).....

AUTOR

## **AUTORÍA**

Los conceptos, ideas y opiniones desarrolladas en el presente trabajo son de exclusiva responsabilidad de los autores.

-----  
Yadira del Cisne Mora Espinoza  
CI: 1103765705

-----  
Pablo Alexander Noblecilla Jaramillo  
CI: 100330555-2

-----  
Jorge Eduardo Rojas Chamba,  
CI: 1103830913

## DEDICATORIA

El presente trabajo académico significa ascender un escalón más, en la cima del éxito y de la vida, por ello lo dedico:

A Dios por darme los dones del conocimiento y la sabiduría para saber reconocer el camino de la felicidad. A mi madre, Celia Mora, a quien después de Dios es la persona que más admiro porque ha caminado junto a mí para levantarme en cada caída y cada minuto de mi existencia no ha desmayado en su lucha por convertirme en una mujer responsable, justa y preparada para enfrentar los retos de la vida. A mi esposo, Darwin Flores, que con su amor y paciencia me brinda su apoyo incondicional para que en cada una de mis metas realizadas recuerde que somos dos, juntos por un mismo ideal. A mis hijos: Darwin, Jadira y Josué quienes se han convertido en el combustible de amor que genera el movimiento del motor de mi vida, para luchar con perseverancia para constituirme en su ejemplo. A mis hermanos Darwin y Jamil, quienes han creído en mi capacidad de dar más de lo que los demás esperan y moralmente siempre han estado a mi lado.

Gracias por siempre ser un bloque más en el muro de mi existencia.

**Yadira**

Dedico este proyecto de tesis a Dios por dame la sabiduría, a mi querida esposa por su apoyo incondicional, a mi madre que ha sido el pilar fundamental en mi vida, a mis hermanos y sobrinos que siempre han estado junto a mí y en especial a mi pequeña princesita Doménica Sofía que desde que llego a mi vida me ha llenado de alegría e ilusiones.

**Jorge**

Con todo mi cariño y amor a Dios y la Virgen del Cisne... por su infinita bondad y amor, por ser mi fortaleza, por permitirme alcanzar una meta más en mi vida..... A mis padres Rocío y Alfonso, a quienes les debo la vida, por su cariño, comprensión y apoyo incondicional, por su sacrificio y esfuerzo constante..... A mis hermanos, mi familia y mis amigos, a cada uno de ellos que han estado conmigo en buenos y malos momentos. .... A mi novia Jhoana por su apoyo, por ayudarme a cumplir mis objetivos, por ser parte de mi vida

**Pablo**

## **AGRADECIMIENTO**

Al finalizar el presente trabajo queremos expresar nuestro agradecimiento a todos quienes han colaborado directa o indirectamente con el desarrollo de este proyecto. A la Universidad Técnica Particular de Loja, a la Escuela de Banca y Finanzas, quienes nos han brindado la oportunidad de seguir creciendo profesionalmente.

Nuestro agradecimiento especial a todos los docentes que han compartido con nosotros sus conocimientos en este proceso de aprendizaje, de manera muy especial a nuestra Directora de Tesis, por su esfuerzo, dedicación y apoyo en el desarrollo de este trabajo.

**Los Autores**

## **RESUMEN EJECUTIVO**

La investigación inicia en la revisión de la normativa legal bajo la cual operan las instituciones financieras, su estructura así como los servicios financieros.

Se sustenta en un análisis de la evolución del sistema financiero de la plaza, evolución de sus captaciones y colocaciones en los periodos 2008 –2009 –2010; análisis de los productos, servicios y costos que se ofrecen en la plaza, finalmente se analiza los resultados obtenidos de las encuestas aplicadas, con lo que finalmente se obtiene las conclusiones y recomendaciones.

## Tabla de Contenido

Tabla de Contenido	
<b>CERTIFICACIÓN</b>	<b>ii</b>
<b>CESIÓN DE DERECHOS</b>	<b>iii</b>
<b>AUTORÍA</b>	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA</b>	<b>v</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b>	<b>vi</b>
<b>RESUMEN EJECUTIVO</b>	<b>vii</b>
<b>ÍNDICE</b>	<b>ix</b>
<b>CAPÍTULO I: El sistema financiero: Breve descripción y caracterización</b>	<b>10</b>
1.1. Ley General de Instituciones Financieras	11
1.1.1. Definición	11
1.1.2. Órganos rectores del sistema financiero	11
1.1.3. Alcance y regulaciones	14
1.2. Estructura sistema financiero ecuatoriano	14
1.2.1. Banca privada	15
1.2.1.1. Definiciones Básicas	15
1.2.1.2. Caracterización de la Banca Ecuatoriana	15
1.2.1.3. Producto y servicios financieros	19
1.2.2. Cooperativismo	20
1.2.2.1. Definiciones Básicas	20
1.2.2.2. Cooperativismo en el Ecuador	21
1.2.2.3. Productos y Servicios	25
1.2.3. El Mutualismo	26
1.2.3.1. Definiciones Básicas	26
1.2.3.2. El Mutualismo en el Ecuador	26
1.2.3.3. Productos y servicios	30
1.2.4. La Banca Pública	30
1.2.4.1. Definiciones Básicas	30
1.2.4.2. La banca pública en el Ecuador	31
1.2.4.3. Productos y Servicios	34
1.3. Tendencias actuales de productos y servicios financieros	34
1.3.1. La importancia de la web 2.0 y la tecnología en los productos y servicios financieros	34
1.3.2. Canales de provisión de servicios financieros	36
1.3.3. Los retos futuros de los productos financieros del Ecuador	39
<b>CAPITULO II: Análisis situacional del sistema financiero ecuatoriano</b>	<b>43</b>
Introducción	44
2.1. El sistema financiero local	45
2.2. Evolutivo de capacitaciones	47
2.2.1. Por tipo de depósito	48
2.2.2. Por subsistema	51
2.3. Evolutivo de colocaciones	54
2.3.1. Por tipo de cartera	55
2.3.2. Por subsistema	57
2.4. Productos y servicios financieros. Tipos y costos	61
<b>CAPITULO III: Acceso y preferencia de productos y servicios financieros</b>	<b>69</b>
Introducción	70
3.1. Factores que influyen en la preferencia de productos y servicios financieros	71
3.1.1. Estudio comparativo entre tipos de IFS	76
3.2. La comunicación con el cliente y servicio al cliente	88
3.2.1. Comunicación con el cliente	89
3.2.2. Servicio al cliente	96
<b>CONCLUSIONES</b>	<b>108</b>
<b>RECOMENDACIONES</b>	<b>112</b>
<b>BIBLIOGRAFIA</b>	<b>115</b>
<b>ANEXOS</b>	<b>118</b>

## INTRODUCCIÓN

La Universidad Técnica Particular de Loja “ UTPL” a través de la Escuela de Administración en Banca y Finanzas interesada en generar investigaciones que permitan acercar a la academia con la sociedad y generar propuestas que mejoren la brecha entre la población que tiene acceso a los productos y servicios financieros y a quienes aún no los tienen, como instrumento de desarrollo económico y social, pone a consideración el proyecto: “Preferencias en el uso de productos y servicios financieros que ofrecen las instituciones del sistema financiero regulado ecuatoriano. Año 2010”; esta investigación será desarrollada en la provincia del Oro, de la ciudad de Machala.

Este proyecto de tesis tiene como objetivo conocer el grado de preferencia en el uso de productos y servicios que ofrecen las entidades del sistema financiero regulado en la plaza de la ciudad de Machala.

Se planteó tres capítulos que permitan desarrollar dicho proyecto; en el primer capítulo se hace referencia a la estructura del sistema financiero, el cual es considerado como uno de los factores más importantes dentro de la economía, ya que permite canalizar el ahorro hacia la inversión, jugando un papel trascendental en la vida económica y productiva del mismo, convirtiéndose en el pilar fundamental para la generación de riqueza, razón por la cual los entes económicos se han apoyado en las diversas instituciones financieras para la obtención de capital de trabajo, expansión productiva e infraestructura, dichos aspectos son importantes conocer para el desarrollo del proyecto, de manera que se los pueda aplicar correctamente.

En el segundo capítulo se realizó un análisis por plaza y por subsistema de las captaciones y colocaciones aplicadas en el sistema financiero de la ciudad de Machala, mediante lo cual se determinó cual es la participación de cada institución,

lo que nos permite tener una perspectiva desde la oferta del manejo financiero de la plaza.

En el capítulo tres se desarrolla el análisis de la plaza, mediante la cual podemos conocer cuál es el acceso que tienen los clientes en el sistema financiero local, así como sus preferencias al momento de escoger un producto y servicio financiero; este análisis permitió evidenciar que aceptación tienen las instituciones en la plaza, así mismo permitió conocer que productos y servicios deben ser potenciados por parte de las instituciones financieras, de tal forma que se pueda asegurar un servicio eficiente y oportuno a los clientes.

Los beneficios de acceso a los servicios financieros son conocidos por la sociedad desde hace mucho tiempo, por lo tanto el desarrollo de la presente tesis se orienta en conocer la importancia que tiene un sistema financiero accesible al desarrollo económico y humano, ya que no solamente se debe canalizar de manera eficiente los recursos (el ahorro) hacia proyectos de mejor relación riesgo-retorno, sino que además se debe impulsar la formalización de las economías, ya que a nivel individual, tener acceso a los servicios financieros significa ampliar las posibilidades de contar con las necesidades básicas satisfechas (alojamiento, educación, trabajo, entre otras, de tal forma que una vez que éstas necesidades estén colmadas, tener acceso significa ampliar la frontera hacia el emprendimiento.

**CAPITULO I.  
EL SISTEMA FINANCIERO  
ECUATORIANO.**

## **CAPITULO I. EL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO.**

### **1.1 LEY GENERAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS**

#### **1.1.1 DEFINICIÓN.**

La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero regula la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como la organización y funciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros, en la órbita de su competencia, entidad encargada de la supervisión y control del sistema financiero, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público.

#### **1.1.2 ÓRGANOS RECTORES DEL SISTEMA FINANCIERO.**

Se encargan de la supervisión y regulación de las entidades que forman parte del sistema financiero, de propiciar su sano desarrollo y de proteger a los usuarios de productos y servicios financieros. Dentro de los órganos rectores, tenemos los siguientes:

- Directorio del Banco Central del Ecuador (BCE).
- Banco Central del Ecuador.
- Junta Bancaria.
- Superintendencia de Bancos y Seguros.

#### **Directorio del Banco Central del Ecuador (BCE).-**

Es un organismo autónomo creado bajo el amparo de la ley de régimen monetario para dirigir la política monetaria, crediticia, cambiaria y financiera del país, y se encuentra conformado por los siguientes miembros:

- El Ministro de Economía y Finanzas.
- Un delegado del Presidente de la República.
- El Director del Banco Central.

### **Banco Central del Ecuador.-**

Es una de las entidades autónomas de derecho público, es decir esta manejada y supervisada por el Estado, de duración indefinida y con patrimonio propio, entre sus funciones principales se encuentran las siguientes:

- Establecer, controlar y aplicar monetarias para la circulación de la moneda dentro de nuestro país.
- Establecer y aplicar políticas financieras, crediticia, y cambiara del Estado.
- Otorgar créditos a las instituciones financieras privadas en casos especiales.
- Mantener el encaje bancario y excedentes de dicho sistema.
- Reponer monedas y billetes que no pueden ser utilizados.
- Permitir el intercambio de cheques de las diferentes instituciones a través de la cámara de compensación.
- Proveer de dinero al sistema financiero.
- Manejar la Cámara de compensación.

### **Junta Bancaria.-**

Es aquel organismo que se encuentra bajo el control de la Superintendencia de Bancos, está formada por el superintendente de Bancos y cuatro miembros adicionales, es la encargada de dictar las Leyes, Resoluciones y Regulaciones que permiten un correcto funcionamiento y desarrollo de este sistema tan importante de la economía, entre sus funciones principales están las siguientes:

- Elaborar la política de control y supervisión, misma que debe ser adoptada y ejecutada por parte de la Superintendencia de Bancos.
- Permitir la práctica de operaciones y servicios que no se muestran en la ley que rige las actividades, siempre y cuando estén relacionadas a las diferentes acciones que realicen las instituciones.
- Establece el plazo del representante legal teniendo en cuenta los plazos mínimos legales que se encuentran establecidos.

### **Superintendencia de Bancos y Seguros.-**

La superintendencia de Bancos y Seguros es un ente jurídico de derecho público, y autónomo, que se encuentra representado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, y por lo tanto esta encargada de supervisar las actividades que cumple el sector financiero ecuatoriano, es decir es aquel que va a realizar un monitoreo a este sector en diferente periodos, también realiza visitas programadas y no programadas a las instituciones para llevar a cabo una auditoria, sus principales funciones son las siguientes:

- Velar por el funcionamiento correcto de todas las instituciones financieras que se encuentran bajo las normativas y control de esta entidad.
- Realizar inspecciones periódicas a las instituciones, con la finalidad de analizar la situación económica y verificar si está funcionando de acuerdo a lo establecido.
- Controlar que actividades realizadas por la institución para su beneficio se ajusten a las normas vigentes y a la realidad jurídica y económica.
- Verificar que se cumplan con todas las normas establecidas, y en caso de que esté incumpliendo sancionar a los responsables.
- Permitir el acceso a la central de riesgos, de tal forma que permitan contar con información consolidada de los principales deudores que tiene créditos dentro de las diferentes instituciones.

- Imponer sanciones a aquellas instituciones que se encuentren incumpliendo las disposiciones que las norman, y de igual manera a todos los que se encuentren involucrados de una u otra manera.
- Buscar que todas las instituciones financieras bajo su control acojan todas y cada una de las normativas establecidas.

### **1.1.3 ALCANCE Y REGULACIONES.**

Las Entidades financieras privadas están reguladas de conformidad en lo establecido en los Artículos 1 y 2 de la Ley de Instituciones del Sistema Financiero Ecuatoriano. El primero se refiere a que esta ley textualmente regula la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como las organizaciones y funciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros, entidad encargada de control y supervisión de las entidades financieras privadas.

Las instituciones financieras públicas, únicamente se someten a esta ley, en lo relacionado a las normas de solvencia y prudencia financiera y al control y vigilancia que realizara la Superintendencia de Bancos y Seguros dentro del marco legal que regula a estas instituciones en todo cuanto fuere aplicable según su naturaleza jurídica.

Se rigen por esta ley, y sometidas a la aplicación de normas de solvencia y prudencia financiera por parte de la Superintendencia de Bancos dentro del marco legal que regula a dichas actividades en base a las normas que expida para el efecto, las siguientes entidades: asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, las viviendas, las cooperativas de ahorro y crédito, que realizan intermediación financiera con el público, instituciones de servicios financieros, tales como: almacenes generales de depósito, compañías de arrendamiento mercantil, compañía emisoras o administradoras de tarjetas de

crédito, casas de cambio, corporaciones de garantía y retrogarantía y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas.

## **1.2. ESTRUCTURA SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO.**

La estructura del Sistema Financiero se basa en el régimen designado por el Banco Central, en donde intervienen varios organismos autónomos reguladores, como el Directorio del Banco Central, organismo autónomo y supervisado por el estado ecuatoriano, también se encuentra la Superintendencia de Bancos, entidad autónoma encargada de controlar y supervisar las funciones de varias instituciones financieras, y finalmente se encuentran entidades públicas y privadas.

### **1.2.1. BANCA PRIVADA.**

#### **1.2.1.1. DEFINICIONES BÁSICAS.**

La banca privada es aquella que conforma el subconjunto más importante del sistema financiero privado nacional, estas instituciones están encargadas de captar recursos de capital de un sector que tiene déficit, para luego transferirlo a un sector productivo, es decir transfieren valores que han sido depositados por personas que no lo necesitan por el momento, a otra parte de la sociedad que necesita de esos recursos económicos para iniciar una actividad económicamente productiva.

#### **1.2.1.2. CARACTERIZACIÓN DE LA BANCA ECUATORIANA.**

Según el artículo 2 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero Ecuatoriano, promulgada el 12 de mayo de 1904, los Bancos son "Instituciones Financieras que se caracterizan principalmente por ser intermediarios en el mercado financiero, en el cual actúan de manera habitual, captando recursos del público para obtener fondos a través de depósitos o

cualquier otra forma de captación, con el objeto de utilizar los recursos así obtenidos, total o parcialmente en operaciones de créditos e inversiones”.

Podemos definir la función de la Banca como la de ofrecer un servicio técnico encaminado a satisfacer necesidades colectivas, básicas o fundamentales, mediante prestaciones.

Sus dos objetivos básicos son la captación de recursos y su colocación en la cartera de créditos, que les permita obtener un margen financiero por su intermediación.

Los Bancos deben pagar una tasa de interés pasiva a todos sus depositantes y entregar un dividendo anual a sus accionistas. Estos recursos se generarán por los intereses y comisiones de las operaciones activas que constituyen los préstamos en la cartera de crédito y las operaciones contingentes.

Por ello, el éxito de la gestión bancaria se fundamenta en la buena administración del otorgamiento de crédito, que les permita recuperar en el plazo pactado el capital prestado y los intereses generados por cada actividad crediticia ejecutada.

Bajo estos criterios los Bancos siempre deberán obtener utilidades, pues el margen de intermediación que obtienen entre los intereses ganados y los intereses pagados, deberá cubrir sus gastos operacionales y administrativos y generar una utilidad neta a favor de sus accionistas. Pese a ello muchos bancos presentan pérdidas permanentes en sus resultados anuales, que afectarán su solvencia, por lo que en algunos casos deben ser intervenidos, entrar en saneamiento, restructuración o ser liquidados por la Superintendencia de Bancos o la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD).

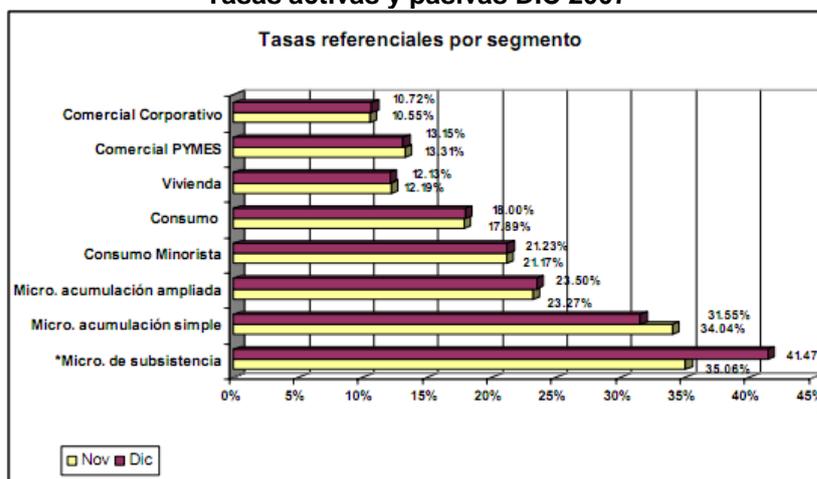
## Estadísticas

El año 2010 para la economía ecuatoriana, al igual que ha ocurrido con la economía mundial, ha sido un año de recuperación económica en comparación a lo vivido en el año 2009, en donde la economía ecuatoriana vio mermar su crecimiento a consecuencia de la crisis económica internacional que evidenció sus efectos tanto en el sector financiero como en el sector real

La tasa de interés activa varió de 10.72% en diciembre de 2007 a 9.14% en diciembre de 2008, 9.19% en diciembre de 2009, y se ubicó en 8.68 % en diciembre de 2010.

Por otro lado, la tasa de interés pasiva pasó de 5.64% en diciembre de 2007, a 5.09% en diciembre de 2008, 5.24% en diciembre de 2009 y se ubicó en 4.28% en diciembre de 2010.

**Gráfico No. 1**  
**Tasas activas y pasivas DIC 2007**



Elaboración: Los autores  
Fuente: Banco Central del Ecuador

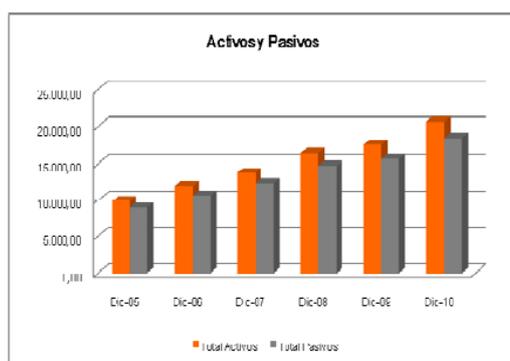
El nivel de activos del sistema de bancos privados en Ecuador mostró un considerable crecimiento del 17.52% con respecto al año 2009, lo cual evidencia la recuperación del sector ya que el crecimiento de los activos se

sustenta principalmente en su cartera de créditos y también en las inversiones del sector.

La cartera de créditos del sistema de bancos privados ascendió a US\$ 10,717.68 millones a diciembre de 2010, mostrando un crecimiento del 21.14% en relación al año 2009, evidenciando de esta manera la reactivación del ritmo de las colocaciones del sector a medida que la crisis financiera de 2009 se ha ido superando.

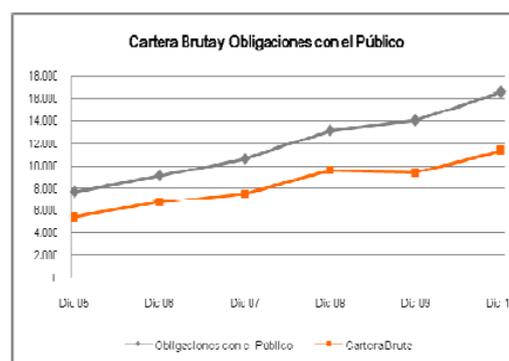
Por otro lado, las inversiones crecieron un 22.25% ya que a diciembre de 2010 ascendieron a 2,625.86 millones.

**Gráfico No. 2**  
**Cartera Bancos Privados Dic. 2010**



Elaboración: Los autores  
Fuente: Superintendencia de Bancos

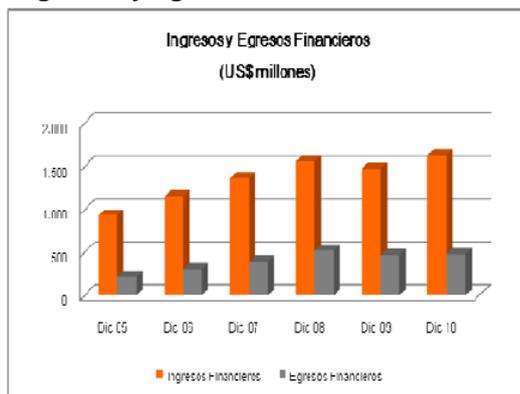
**Gráfico No. 3**  
**Cartera y Obligaciones Dic. 2010**



Elaboración: Los autores  
Fuente: Superintendencia de Bancos

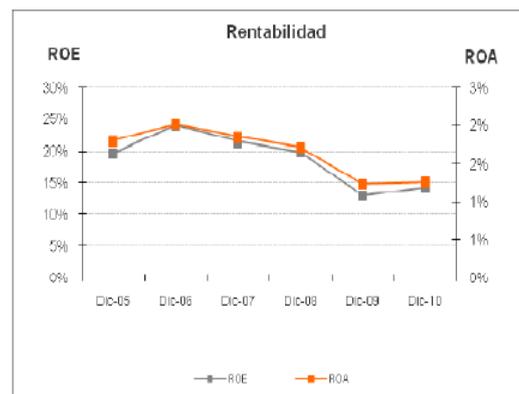
Los índices de rentabilidad del sistema muestran una mejora motivada principalmente por el incremento de las utilidades generadas por el sistema; es así que el índice de rentabilidad sobre el patrimonio ROE a diciembre de 2010 es de 14.31%, ligeramente superior al registrado en diciembre de 2009 que fue 13.14%, mientras que la rentabilidad sobre el activo determinó la generación de un índice equivalente a 1.27% en diciembre de 2010.

**Gráfico No. 4**  
**Ingresos y egresos Financieros Dic. 2010**



Elaboración: Los autores  
Fuente: Superintendencia de Bancos

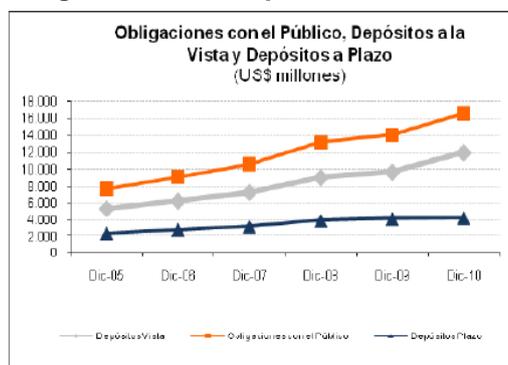
**Gráfico No. 5**  
**Rentabilidad Bancos Dic. 2010**



Elaboración: Los autores  
Fuente: Superintendencia de Bancos

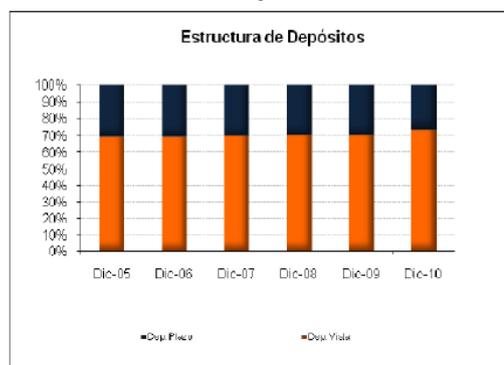
En cuanto a los indicadores de liquidez del sistema de bancos privados, se observa una mejora en los niveles de los mismos, en parte, producto de las estrategias de los bancos, quienes en medio de la crisis económica, el consecuente descenso de la liquidez en la economía, y el retiro de depósitos ocurrido en el primer semestre del año 2009, optaron por la preferencia por la liquidez como una de sus políticas. Posteriormente, de manera conjunta con la re activación económica, los índices de liquidez se mantuvieron en niveles adecuados. Tal es así que, el indicador (fondos disponibles / total depósitos a corto plazo) se ubicó en 32.42 veces en 2010, la cobertura de los 25 mayores depositantes fue de 176.58 veces en 2010, y la cobertura de los 100 mayores depositantes fue de 114.92 veces en 2010; con lo cual se observa que los valores registrados le permiten al sistema respaldar con suficiencia los requerimientos de liquidez de sus principales depositantes.

**Gráfico No. 6**  
**Obligaciones con el público Dic. 2010**



Elaboración: Los autores  
Fuente: Superintendencia de Bancos

**Gráfico No. 7**  
**Estructura Depósitos Dic. 2010**



Elaboración: Los autores  
Fuente: Superintendencia de Bancos

### **1.2.1.3. PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS.**

De acuerdo al artículo 51 de la ley de Instituciones del Sistema Financiero, pueden efectuar operaciones tales como:

- Captaciones:
  - Depósitos a la vista,
  - Depósitos a plazo,
  - Emisión de títulos valores,
  - Recepción de préstamos y
  - Aceptaciones de créditos de instituciones financieras del país y del exterior,
  - Nuevas formas de captación;
  
- Colocaciones:
  - Inversiones en títulos y valores,
  - Créditos,
  - Arrendamiento mercantil,
  - Fiducia mercantil,
  - Emisión u operador de tarjetas de crédito,
  - Compra de cartera,
  - Aceptaciones bancarias
  - Aavales, fianzas, cartas de crédito, etc.

### **1.2.2. COOPERATIVISMO.**

#### **1.2.2.1 DEFINICIONES BÁSICAS.**

Las cooperativas de Ahorro y Crédito son Sociedades Financieras de derecho privado, formadas por personas naturales y jurídicas, que sin perseguir finalidades de lucro, tiene por objeto planificar y realizar actividades de trabajo

en beneficio social o colectivo, es decir se han formado con el objetivo de prestar sus servicios a los sectores más olvidados de nuestro país, ya que son instituciones que siempre están buscando el desarrollo y mejoramiento de la calidad de vida de una población. Las cooperativas no reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros se clasifican según la actividad que vaya a desarrollar, ya sea esta producción, consumo, vivienda y servicio.

#### **1.2.2.2. COOPERATIVISMO EN EL ECUADOR.**

Hoy es irrefutable, que el cooperativismo y en general el asociativismo, es el movimiento socioeconómico más grande de la humanidad; por ende, la economía solidaria es el sistema económico, social, político y cultural, que ha permitido ascender el nivel de vida de las personas fundamentalmente de clase media y baja, implementando en ellos valores y principios de solidaridad, equidad y justicia.

Las cooperativas, son sociedades de derecho privado, formadas por personas naturales o personas jurídicas que sin perseguir finalidad de lucro, realizan actividades o trabajo de beneficio social o colectivo.

Las cooperativas se han caracterizado por ser una fórmula a través de la cual se podría realizar cualquier actividad económica lícita en régimen de empresario en común, por lo tanto, tal actividad tiene siempre una finalidad de mutua y equitativa ayuda entre los miembros de la cooperativa.

La importancia de las cooperativas radica en permitir a las organizaciones perfeccionarse hasta llegar a constituir una cooperación, para crear asociaciones de personas que unen sus recursos individuales para satisfacer necesidades comunes a ellas; así por ejemplo, si los intermediarios encarecen los artículos de consumo, varias personas se asocian cooperativamente, instalan un almacén y adquieren esos mismos artículos a

mejor precio y en condiciones de calidad más satisfactorias, creando precisamente lo que se conoce como cooperativa de consumo.

Su conformación jurídica de acuerdo a la Ley de Cooperativas, está dada en cuatro grandes grupos: de producción, de consumo, de crédito y de servicio.

Las Cooperativas de consumo y servicio están bajo el control del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), a través de la Dirección Nacional de Cooperativas; las cooperativas de crédito caen bajo la potestad de la Superintendencia de Bancos y Seguros; y, las cooperativas de producción especialmente agropecuaria tienen el control del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP).

### ***Cooperativas de Producción***

Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, tiene por objeto principal la producción de bienes, tales como agrícolas, frutícolas, vitivinícolas, de huertos familiares, de colonización, comunales, forestales, pecuarias, lecheras, avícolas, de inseminación, apícola, pesquera, artesanal, industrial, de construcción, artísticas y de exportación e importación.

### ***Cooperativas de Consumo***

Son aquellas que tienen por objeto abastecer a los socios de cualquier clase de artículos o productos de libre comercio, mejorando los servicios de compra y venta de artículos de primera necesidad como: electrodomésticos, útiles escolares, ropa, juguetes, repuestos, alimentos o víveres, artículos de limpieza, de abastecimiento de semilla, de abonos y herramientas, de vendedores autónomos, de vivienda urbana y de vivienda rural, ofreciéndolos a asociaciones y comunidad a precios justos.

### ***Cooperativas de Crédito***

Constituye un grupo de personas que, organizando una cooperativa, desean ahorrar dinero periódicamente y que tienen como vínculo común: la comunidad, la empresa, la profesión, etc. Aparte de ahorrar, los asociados tienen la posibilidad de solicitar préstamos sobre sus ahorros o en cantidades mayores debidamente garantizadas.

### ***Cooperativas de Servicios***

Son las que, sin pertenecer a los grupos anteriores, se organizan con el fin de llenar diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad.

Estas cooperativas son las que prestan un determinado servicio a la comunidad. Por ejemplo: de seguros, de transporte, de electrificación, de irrigación, de alquiler de maquinaria agrícola, de ensilaje de productos agrícolas, de refrigeración y conservación de productos, de asistencia médica, de funeraria y de educación.

### **Estadísticas y cobertura**

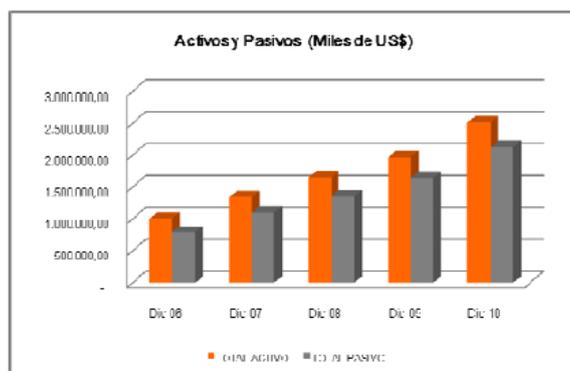
De acuerdo al Boletín de Pacific Credit Rating No. 007 – 2011/05, Informe Sectorial, 09-May-2011, Ecuador: Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la SBS, elaborado por Juan Carlos Gavilanes - Analista PCR Ecuador, durante el año 2009, el sistema de cooperativas ecuatoriano experimentó una reducción en sus colocaciones, consecuencia de factores coyunturales como la crisis financiera internacional que generó un clima de incertidumbre.

El sistema de cooperativas en general sufrió una desaceleración de sus captaciones en el año 2009, que consecuentemente frenó el ritmo de

crecimiento que venían manteniendo las colocaciones de las instituciones financieras componentes del sistema hasta el año 2008.

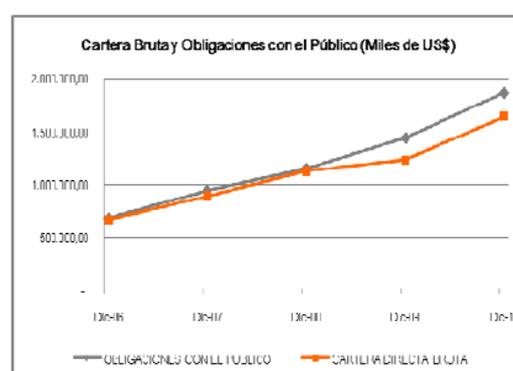
Los hechos mencionados determinaron un moderado crecimiento del sistema de cooperativas en el año 2009; sin embargo, este ritmo de crecimiento denota una recuperación para el año 2010, en donde se observa que los activos totales del sistema pasaron de US\$ 1,970.68 millones en 2009 a US\$ 2,509.01 millones, lo cual muestra un importante crecimiento del 27.32%, reflejando la recuperación de los niveles de crecimiento en activos del sistema.

**Gráfico No. 8**  
**Activos y Pasivos Cooperativas Dic. 2010**



Elaboración: Los autores  
Fuente: Superintendencia de Bancos

**Gráfico No. 9**  
**Cartera y contingentes Coop. Dic. 2010**



Elaboración: Los autores  
Fuente: Superintendencia de Bancos

Los resultados obtenidos a diciembre de 2010 por el sistema de cooperativas muestran un crecimiento de los ingresos financieros en relación a lo obtenido en diciembre de 2009 ya que se ubicaron en US\$ 276.24 millones en 2010.

De esta manera, el sistema de cooperativas evidenció una mayor recaudación de ingresos financieros, producida por la mayor captación de ingresos por intereses y descuentos ganados por la cartera de créditos, lo que le permitió a su vez generar mayores utilidades ya que para dicho año las utilidades del sistema de cooperativas fueron por US\$ 37.05 millones, es decir se incrementaron un 19.89% en relación a diciembre de 2009.

Cabe destacar que dichos resultados se generaron a pesar de las regulaciones a las tasas de interés y las comisiones por servicios que afectaron a la generación de ingresos financieros para el sistema financiero privado.

Los índices de rentabilidad del sistema cooperativista muestran una mejora motivada principalmente por el incremento de las utilidades generadas por el sistema; es así que, el índice de rentabilidad sobre el patrimonio ROE, a diciembre de 2010 es de 10.20% (ligeramente superior al registrado en diciembre de 2009 que fue 9.33%) mientras que la rentabilidad sobre el activo determinó la generación de un índice equivalente a 1.43% en diciembre de 2010.

A diciembre del 2010 debidamente autorizadas y reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del país se encuentran 38 cooperativas, divididas en cooperativas de primer piso (37 cooperativas, destacándose las cooperativas denominadas grandes: 29 de Octubre, Mego, Juventud Ecuatoriana Progresista y Jardín Azuayo, todas ellas con cobertura en varias ciudades del país y con visión de mayor expansión a futuro) y cooperativas de segundo piso (1 cooperativa, Financoop).

### **1.2.2.3. PRODUCTOS Y SERVICIOS.**

Dentro de los productos ofertados por las cooperativas se tiene:

- Depósitos a la vista,
- Depósitos a plazo,
- Recepción de préstamos en base a lo aportado por el socio.

Estas operaciones de ahorro y crédito deben estar limitadas exclusivamente a sus asociados y con el dinero proveniente de los mismos, no pudiendo en consecuencia realizar actividades de intermediación financiera, es decir, la captación de recursos del público, incluidas las operaciones de mesa de dinero, con la finalidad de otorgar créditos, financiamientos o inversiones en valores, las cuales están reservadas a los bancos, entidades de ahorro y préstamo y demás instituciones financieras autorizadas y reguladas por la Ley General de Bancos y otras Instituciones Financieras.

Sin embargo, las Cooperativas de Ahorro y Crédito, podrán ser entes de ejecución del sistema Microfinanciero, de conformidad con lo establecido en el artículo 4 de la Ley de Creación, Estímulo, Promoción y Desarrollo del Sistema Microfinanciero, para prestar los servicios previstos en la citada Ley.

### **1.2.3. EL MUTUALISMO.**

#### **1.2.3.1. DEFINICIONES BÁSICAS.**

Las mutualistas son instituciones financieras de carácter privado, que fueron creadas con la finalidad de captarle ahorro del público, para luego destinarlo al crédito para vivienda, con lo cual se pretende que los beneficiarios puedan construir su propia vivienda, este tipo de crédito en los últimos años ha tenido un crecimiento muy significativo dentro de nuestro país, lo cual se debe principalmente a la facilidad de financiamiento a largo plazo que estas otorgan a sus clientes.

#### **1.2.3.2. EL MUTUALISMO EN EL ECUADOR.**

El considerable déficit habitacional que existe en el país, motiva la creación de nuevos entes especializados en esta materia. Es así que las Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la vivienda fueron inicialmente creadas para canalizar créditos externos destinados a suplir las necesidades de vivienda de los sectores menos favorecidos de la sociedad. Estos créditos

fueron específicamente canalizados permitiendo el desarrollo de programas de vivienda con financiamiento de hasta 25 años.

Una vez agotados dichos recursos externos, para continuar cumpliendo con sus objetivos, las mutualistas comienzan a captar recursos del público principalmente en libretas de ahorros, mismos que fueron revertidos en el desarrollo de importantes programas de vivienda.

Con la expedición de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en mayo de 1994, se eliminaron ciertas condiciones especiales que protegían a estas entidades, dándose un tratamiento igualitario a todas las instituciones financieras, sin embargo se ratifica su naturaleza en el artículo 2 de la Ley invocada, que textualmente señala "Las Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda son instituciones cuya actividad principal es la captación de recursos del público para destinarlos al financiamiento de la vivienda, la construcción y bienestar familiar de sus asociados, que deberá evidenciarse en la conformación de sus activos".

En este contexto es evidente que las mutualistas se constituyen en los únicos entes privados especializados en vivienda en el Ecuador y que han cumplido con su rol fundamental, de satisfacer las necesidades de vivienda. En cuanto a su estructura las Mutualistas son consideradas especiales puesto que no disponen de capital ni de accionistas y su patrimonio se ha ido formando a través del tiempo sobre la base de sus resultados operacionales positivos que pertenecen a todos sus asociados.

Esta sólida estructura patrimonial originada y alimentada por permanentes resultados favorables, atribuibles a una incansable gestión de sus

administradores ha permitido al sistema mutual desarrollar importantes proyectos inmobiliarios que evidentemente han permitido tener vivienda al target de sus ahorristas.

A diciembre del 2010 debidamente autorizadas y reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del país se encuentran 4 mutualistas, divididas en mutualistas grandes (Mutualista Pichincha, con cobertura en 13 ciudades del país), mutualistas medianas (Mutualista Azuay, con cobertura dentro de la provincia), y mutualistas pequeñas (Mutualista Ambato y Mutualista Imbabura con cobertura dentro de la provincia a la que pertenecen).

### **Estadísticas**

Durante 2010, el Sistema Financiero Ecuatoriano ha tenido un comportamiento positivo y altamente competitivo en todos sus segmentos. Los productos de mayor crecimiento son la cartera comercial y la de microcrédito, apetecibles tanto por tasa, como por plazo. Las Mutualistas mantienen una cartera prioritariamente de vivienda (50%), pero también colocan de manera importante en las líneas de consumo (31.7%) y comercial (15.5%). El grado de concentración por tipo de cartera, en este segmento, constituye una debilidad sistémica.

El segmento de Mutualistas combina el negocio inmobiliario y el financiero, lo que genera riesgos adicionales en comparación con los otros actores financieros. Bajo el entorno macroeconómico actual, el desempeño del Sistema de Mutualistas ha sido positivo, mostrando un crecimiento de cartera superior; explicado por la oferta de crédito de vivienda, por la desaceleración en el negocio inmobiliario de 2009 y porque atienden a un nicho que resulta

menos apetecible para la mayoría de entidades financieras, pero que ha recibido impulso por parte del gobierno central<sup>1</sup>.

En los últimos dos años, el IESS ha sido un elemento dinamizador del negocio inmobiliario; en un mercado donde la demanda de vivienda es una función del nivel de crédito. La inyección de recursos por parte del Estado ha dinamizado la industria de la construcción local y ha ampliado el abanico de opciones de financiamiento.

**Cuadro No. 1**  
**Inversión mutualistas 2007**

<b>Crecimiento 2009 - 2010</b>	<b>Bancos Privados</b>	<b>COAC</b>	<b>Mutualistas</b>
Cartera productiva bruta	21.42%	32.54%	22.48%
Obligaciones con el público	17.93%	29.26%	19.18%
A la vista	23.43%	20.80%	16.06%
A plazo	3.41%	45.83%	23.35%
Patrimonio	11.47%	16.33%	6.94%
Resultados	19.89%	29.58%	49.28%
<b>INDICADORES a Dic-10</b>	<b>Bancos Privados</b>	<b>COAC</b>	<b>Mutualistas</b>
ROE	13.20%	10.11%	6.53%
ROA	1.37%	1.64%	0.61%
Margen de interés neto (NIR)	74.48%	68.70%	60.26%
Cartera en riesgo/ T. Cartera	2.26%	3.19%	3.25%
Cartera C+D+E/ T. Cartera	2.72%	2.43%	1.60%
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.62%	13.30%	-10.10%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	52.38%	66.41%	-75.48%

Elaboración: Los autores  
Fuente: Superintendencia de Bancos

El Sistema de Mutualistas dispone de los menores niveles de coberturas, los más bajos indicadores patrimoniales y capital libre negativo. Dicha situación se origina en el peso que les representa el mantenimiento de un fuerte porcentaje de activos improductivos en el tiempo, durante el proceso de construcción de proyectos inmobiliarios demanda.

La principal fuente de fondeo de las mutualistas, son los depósitos de terceros, y no hay un acceso efectivo a fuentes alternativas de financiamiento.

<sup>1</sup> Según análisis sectorial N° 101231 Mutualistas Abril 2011 de Bank Watch ratings S.A. Calificadora de Riesgo

Por ello, uno de los mayores riesgos del sector de mutualistas en el Ecuador es el manejo de negocios inmobiliarios cubiertos por pasivos de los depositantes.

El desempeño de las captaciones de terceros, en este segmento, está ligado al desarrollo de la oferta inmobiliaria. Ello explica los niveles de liquidez del sector, consistentemente apretados e inferiores al resto del mercado. El fondeo de estas instituciones es diversificado por depositantes y se concentran en el corto plazo, lo cual genera un descalce de plazos entre activos y pasivos ya que la mayor parte de sus activos son de largo plazo.

### **1.2.3.3. PRODUCTOS Y SERVICIOS.**

Dentro de los productos ofertados por las cooperativas se tiene:

- Captaciones:
  - Depósitos a la vista,
  - Depósitos a plazo,
- Colocaciones:
  - Créditos,

Este tipo de instituciones financieras no están facultadas para realizar algunas operaciones como las que se describen a continuación:

- Realizar negociaciones sobre títulos valores
- Llevar a cabo operaciones con divisas por cuenta propia o de terceras personas.

### **1.2.4. LA BANCA PÚBLICA.**

#### **1.2.4.1. DEFINICIONES BÁSICAS.**

La Banca Pública es una entidad financiera cuyo accionista es el Estado, dentro de nuestro país se han constituido las siguientes instituciones: El

Banco Central del Ecuador, El Banco Nacional del fomento, El Banco Ecuatoriano de la Vivienda, las cuales tienen un sinnúmero de funciones que realizar y llevar a cabo dentro de nuestra economía, como el de controlar y aplicar la política monetaria, y en el caso del BNF su principal función es estimular y acelerar el desarrollo socioeconómico del país mediante una amplia y adecuada intermediación para mejorar las condiciones de vida de la población más vulnerable.

#### **1.2.4.2. LA BANCA PÚBLICA EN EL ECUADOR**

La Banca Pública sería una alternativa mucho mejor para enfrentar algunos problemas de la banca privada actual. En primer lugar, restauraría al completo la confianza en los mercados. Al estar su actividad respaldada por el Estado, no habría razones para dudar de sus solvencias, y reduciría las tensiones en los mercados interbancarios (reduciendo los tipos LIBOR y EURIBOR). En segundo lugar, se solucionarían también los problemas de falta de transparencia, falta de democracia y, claro está, de solvencia. No habría razones para ocultar pérdidas, y la liquidez se recuperaría. En tercer lugar, se podría establecer un criterio justo y solidario para pagar el coste de dichas pérdidas, diversificando el mismo entre clases sociales.

La banca pública sí puede cumplir esas exigencias de forma satisfactoria. Las grandes empresas no se financian a través de los bancos, pero sí las medianas y pequeñas empresas así como también los hogares. Un sistema financiero eficiente propulsa la demanda agregada a través del incremento de la inversión y del consumo, llevando a mayores tasas de crecimiento económico. Además, la Banca Pública se convertiría así en el instrumento más eficaz para hacer política económica, pudiendo dirigir las decisiones de inversión de las empresas y, por ejemplo, ayudar en la configuración de un nuevo modelo productivo (fomentando a través de líneas de crédito barato,

por ejemplo, la inversión en sectores estratégicos como las energías renovables).

Para propósitos nobles como erradicar la pobreza y fomentar la inversión y el ahorro en Ecuador se creó la banca pública de desarrollo, la cual está conformada por el Banco del Estado (BEDE), el Banco Nacional de Fomento (BNF) y la Corporación Financiera Nacional (CFN). Además, el hecho de que la Superintendencia de Bancos sea el ente que regula a estas instituciones presenta un conflicto de intereses que imposibilita que la supervisión sea imparcial pues el estado es supervisor y banquero a la vez.

La banca pública tiene que rendirles cuenta a los ciudadanos y someterse a un proceso de retroalimentación. Dejando a un lado la cuestión de si es legítimo que el Estado haga el papel de banquero en una economía libre y dinámica, por lo menos deberíamos exigir que nuestra banca pública sea transparente y sea evaluada por auditorías independientes.

### **Estadísticas**

El sistema de banca pública se somete al control y vigilancia de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Contraloría General del Estado, en los ámbitos de sus competencias. Las unidades de Auditoría Interna y el Comité son designados por la Contraloría, pero reportan a los dos órganos de control.

También cuentan con el servicio de auditores externos independientes, que realizan exámenes sobre la razonabilidad de los estados financieros e

información suplementaria, y evalúan la eficiencia de los controles internos con el alcance que establecen las normas internacionales de auditoría.

El desempeño de la banca pública lo marcan la CFN (33.5%) y el BNF (32.5%), por su mayor participación, mientras que los indicadores del BEDE (26.6%) y el BEV (7.4%) mejoran levemente al promedio del sistema.

La banca pública crece 2.28 veces su tamaño en el periodo de dic.06 a dic.10, con base en el importante soporte del Estado, tanto en depósitos, fondos en administración y transferencias presupuestarias, como en aportes de capital.

**Cuadro No. 2**  
**Indicadores Banca Pública**

INDICADOR FINANCIERO (Diciembre 2010)	BANCA PÚBLICA					BANCA PRIVADA
	BEV	BEDE	CFN	BNF	SISTEMA	
Colocación Activos Productivos	45%	90%	80%	68%	78%	84%
Morosidad	1,0%	0,0%	9,3%	13,1%	7,5%	2,3%
Cobertura de provisiones	1330%	N/A	82%	67%	84%	280%
Capital libre / Activos Productivos	19%	29%	24%	17%	23%	8%
ROA	2,0%	3,6%	1,6%	0,2%	1,7%	1,4%
ROE	6,3%	11,7%	4,8%	0,6%	5,2%	13,2%
Eficiencia financiera	4,5%	1,5%	7,0%	9,4%	6,2%	6,8%
Concentración en depósitos	82%	100%	85%	43%	72%	18%
Cobertura pasivos corto plazo	238%	25%	23%	25%	37%	32%

Elaboración: Los autores  
Fuente: Superintendencia de Bancos

La banca pública tiene la más alta cobertura de capital libre ante eventual deterioro del activo productivo dentro del sistema financiero. Comparado con la banca privada, tiene mayor rentabilidad sobre activos, aunque ésta no es operativa, además que las salvedades de los auditores externos revelan la necesidad de ajustarla; similar volumen de gastos de operación y provisiones respecto del activo neto promedio; y mayor cobertura de pasivos de corto

plazo, por las disponibilidades recibidas pendientes de colocar en activos productivos.

Si bien no es comparativa con la banca privada, debido al distinto enfoque hacia el servicio social, su especialidad en la gestión de intermediación, y no tener finalidad de lucro; es evidente la diferencia originada en la eficiente administración de activos y pasivos, resultado de una mayor colocación en activos productivos, baja morosidad, buena cobertura de provisiones y mínima concentración de depósitos, además del mayor retorno del patrimonio de los accionistas.

#### **1.2.4.3. PRODUCTOS Y SERVICIOS.**

Dentro de los productos ofertados por las cooperativas se tiene:

- Captaciones:
  - Depósitos a la vista,
- Colocaciones:
  - Créditos,
  - Fiducia mercantil,
  - Compra de cartera,

### **1.3. TENDENCIAS ACTUALES DE PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS.**

#### **1.3.1. LA IMPORTANCIA DE LA WEB 2.0 Y LA TECNOLOGÍA EN LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS.**

La web 2.0 – que se define globalmente como un conjunto de aplicaciones de medios sociales y participativos para particulares, como Facebook, Twitter y YouTube, y de soluciones Enterprise 2.0 especializadas.

En general, el uso eficaz de las tecnologías Web 2.0 en el seno de las empresas requiere un equilibrio difícil que exige el análisis de los retos y las oportunidades, la reducción de riesgos y la combinación de una política, de una formación y de una sensibilización de los usuarios, así como de soluciones tecnológicas con el fin de garantizar la seguridad.

Aunque las soluciones de seguridad de la siguiente generación serán específicas para la misión, el sector, el tamaño y la ubicación de la empresa, hay mejores prácticas generales que recomendamos a todas las empresas que adopten soluciones Web 2.0.

Actualmente la Banca Ecuatoriana se maneja en nuevos entornos Web 2.0 que han creado contextos organizativos nuevos que exigen un cambio en las normas tradicionales del comportamiento profesional. El establecimiento de políticas claras sobre el uso de medios sociales permite a los empleados tomar las decisiones adecuadas sobre su forma de proceder en estos nuevos contextos y proporciona ejemplos y directrices relativos a las amenazas potenciales.

Las nuevas tendencias tecnológicas, las aplicaciones y tecnologías Web 2.0 requieren soluciones de seguridad multinivel que ofrezcan protección contra la pérdida de datos, seguridad para endpoints, control de aplicaciones y firewalls de infraestructura.

Muchos bancos para ofrecer sus productos y servicios buscarán una sensibilización de la información con la aparición de nuevas amenazas y problemas, es vital que los usuarios de la organización sean conscientes de cómo proteger los recursos. Algunos medios sociales requieren un nuevo nivel de conocimientos digitales y las empresas deben formar a sus

empleados sobre los riesgos y las ventajas de acceder y participar en estos contextos.

La banca ecuatoriana debe reconocer que los clientes actualmente son globales, móviles y están conectados de manera permanente. Las tecnologías Web 2.0 y de medios sociales son conocidas por su rápida evolución.

En base a esto la banca ecuatoriana debe ser consciente de los nuevos riesgos que representa la web 2.0, pero también deben tomar las medidas necesarias para adaptarse a estas nuevas tecnologías y aprovechar el valor agregado que pueden conseguir para mejorar sus resultados empresariales.

El mundo de las tecnologías de la comunicación, la información y la organización sigue reflejando la introducción de nuevas funciones, así como continuos cambios en las demandas y necesidades de los usuarios.

La Web 2.0 es un término que describe de forma muy acertada las tecnologías sociales del siglo XXI que tienen una influencia en nuestra forma de interactuar. Pero los avances tecnológicos siguen una secuencia, y la creatividad humana y el desarrollo de la tecnología continuarán determinando la forma de comunicarnos, compartir e interactuar. Estos avances seguirán aportando nuevas oportunidades y amenazas, y, por lo tanto, requerirán más agilidad y una evolución continua de los recursos.

El éxito de la banca dependerá de su capacidad para determinar dónde y cómo adoptar estas nuevas herramientas para agregar valor añadido y mejorar su agilidad. Pero será necesario un esfuerzo continuo y minucioso para proteger sus activos, como la infraestructura, los datos y los empleados, junto a la adopción calculada y documentada de nuevas cibertecnologías.

### **1.3.2. CANALES DE PROVISIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS.**

La generalización del uso de nuevas tecnologías ha constituido un factor clave para el desarrollo de nuevos servicios financieros y para la apertura de nuevas vías de contacto entre las entidades de crédito y sus clientes. En los últimos años se ha producido una notable expansión del uso de Internet para realizar transacciones bancarias, la creciente difusión en el uso de Internet por parte de los hogares y empresas y la mejora sustancial de las infraestructuras tecnológicas han favorecido la consolidación de la banca online .

Según el estudio basado en la Encuesta de FELABAN sobre Bancarización, los bancos proveen servicios financieros mediante una variedad de mecanismos, incluyendo sucursales bancarias, cajeros automáticos (ATM`s), puntos de venta (POS), banca por Internet, banca telefónica, banca celular y corresponsales no bancarios.

Aunque la gran mayoría de los países aún no cuentan con información agregada sobre la cobertura bancaria mediante la utilización de banca por Internet, telefónica y celular, existe información sobre sucursales, ATMs y, en algunos casos, POS.<sup>2</sup>

Entre los nuevos canales de distribución cabe destacar el desarrollo del canal Internet que se ha ido consolidando en los últimos años como un canal alternativo imprescindible en la configuración de las estrategias de los grupos bancarios.

La reducción de los gastos de explotación, tales como los costes de personal y los alquileres, es el principal argumento económico que subyace en la

---

<sup>2</sup> Promoviendo el Acceso a los Servicios Financieros. Estudio Basado en la Encuesta de FELABAN sobre Bancarización elaborado por Liliana Rojas-Suarez. Año 2007

adopción de Internet como canal de distribución de productos y servicios bancarios.

De hecho, el desarrollo de infraestructuras que permiten a los clientes realizar directamente operaciones de compra-venta de valores (brokerage on-line), con el consiguiente ahorro de costes, ha sido una de las actividades motoras de la adopción de Internet por las entidades de depósito y una vía habitual para la transformar clientes de canales tradicionales en usuarios de banca electrónica.

Además de facilitar la reducción de costes operativos, la racionalidad económica de la introducción del canal Internet se basa en el potencial aumento de los ingresos por comisiones como resultado de la mayor facilidad para los clientes de realizar determinadas transacciones o de ampliación de la cesta de productos disponibles.

Aunque la prestación de servicios bancarios on-line se ha desarrollado prioritariamente en un modelo de banca multicanal, han surgido diversas entidades especializadas en banca por Internet. Estas entidades no han alcanzado cuotas de mercado elevadas, pero sí que han conseguido alcanzar un tamaño suficiente y adquirir la experiencia necesaria para poder generar beneficios, superando así los ejercicios cerrados con pérdidas en los estados iniciales de desarrollo del negocio on-line.

El predominio de la prestación on-line de servicios financieros a través del modelo de banca multicanal, en el que Internet representa una vía alternativa de fidelización de los clientes, se pone de manifiesto que la mayor parte de transacciones bancarias realizadas a través de Internet se han canalizado a través de bancos tradicionales.

Las entidades de depósito tradicional optan por ofrecer productos online con el fin de ampliar la gama de servicios prestados a su clientela y la evidencia empírica sugiere que, en un plazo relativamente corto desde la adopción del

canal de Internet, consiguen reducir costes operativos y mejorar sus registros de rentabilidad.

Según datos de la última encuesta de Tecnologías de la Información y Comunicaciones TIC'S realizada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC año 2010), el 41% de los ecuatorianos ha ocupado computadoras alguna vez en su vida, 51% del área urbana y 20,9% de la rural. Esta encuesta fue hecha a 20.220 hogares ecuatorianos, 11.328 viviendas urbanas y 8.892 rurales, a personas de cinco años en adelante.

Otros resultados que arroja el estudio dice que el 25,3% de la gente ha utilizado Internet alguna vez en su vida, el 38,9% lo ha hecho en centros de acceso público como cibercafés, mientras el 21,6% en el hogar y el 14,4% en el trabajo.

El 45,5% de las veces, los encuestados se conecta para actividades de educación y aprendizaje, y el 7,3% lo hace por razones de trabajo. Así el 40,1% utiliza la Internet por lo menos una vez a la semana, mientras el 37,3% lo hace una vez al día.

De los hogares encuestados, el 7% tiene acceso a Internet, el 43,4% lo tiene a través de módem o teléfono, el 52,3% por cable o banda ancha y el 3,4% posee Internet inalámbrico.

Basándose en los datos estadísticos presentados, se considera que la banca es una demostración acelerada de la aceptación de las nuevas tecnologías entre clientes y funcionarios para la ejecución de productos y servicios financieros tanto en la oferta como en la demanda de productos y servicios.

### **1.3.3 LOS RETOS FUTUROS DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS EN EL ECUADOR.**

La globalización y la internacionalización de los mercados han provocado que las entidades financieras replanteen su estructura con el objetivo de crecer en competitividad y rentabilidad. Se han multiplicado los cauces para la distribución de los productos financieros que ahora conviven con la red de oficinas tradicional, que en España sigue siendo el soporte principal, si tenemos en cuenta la gran cantidad de oficinas existentes y los hábitos de consumo financiero en nuestro país.

En términos de cobertura, el reto es masificar el uso de los nuevos canales con el fin de que sean sostenibles para promover el acceso a largo plazo. Para ello se requiere estimular a nivel nacional y municipal el uso de medios electrónicos de pago, y la realización de un mayor volumen de transacciones a través de estos canales novedosos, desestimulando el uso del efectivo, el cual entre otras, constituye uno de los elementos que propicia y promueve la informalidad.

El Estado debe ser el gran aliado pues puede asegurar una base amplia de transacciones que facilita el logro de economías de escala, y lo puede lograr si se adopta la decisión de realizar todos sus pagos a través de los canales disponibles en el sistema financiero, como por ejemplo el pago de la nómina de los empleados públicos a través del abono en cuentas de ahorro.

Con el fin de reducir el costo para la población de acudir a los prestamistas informales y de provocar en las instituciones formales una mayor oferta de recursos a esta población, se propone eliminar el límite impuesto por la tasa de interés de usura por las consecuencias adversas que este tiene, en especial para los microempresarios de menores ingresos del país.

Un tema muy importante que se debe considerar es la Información y derechos de los acreedores, ya que actualmente éstos son cruciales para facilitar el acceso al crédito, información sobre la moralidad y la capacidad de pago de un posible deudor, a través de las centrales de información, burós de crédito, etc., ya que son uno de los instrumentos más importantes y eficientes con los que cuenta una economía, pues permiten reducir la incertidumbre de los acreedores frente a los deudores, en especial de aquellos cuya actividad es de carácter informal, pero también de aquellos que puedan por ejemplo ser asalariados pero nunca han accedido a un crédito formal.

Actualmente el sistema financiero cuenta con la central de riesgo que permite de forma inmediata conocer el historial de pagos de los servicios públicos por parte de las familias. Así mismo se buscan mecanismos para mejorar y enriquecer la información disponible, por ejemplo creando incentivos para que los grandes vendedores y comercializadores de bienes de consumo masivo contribuyan con la información sobre sus compradores y proveedores, lo cual constituye una fuente invaluable de información no solo para estimar la moralidad de pago de una persona sino que también facilitaría contar con información que permita estimar los ingresos de una parte importante del sector informal de la economía, con un sistema mucho menos costoso.

Muchos bancos están enfocando sus servicios en los microcréditos por lo cual se requiere instituciones reguladas y fortalecidas, y supervisión adecuada para estas instituciones que ofrecen productos a segmentos del mercado diferentes a los de la banca tradicional.

Como lo han demostrado los países que mayor penetración han logrado en materia de microcrédito, si es factible prestarle a los microempresarios de forma segura y rentable, por lo tanto la siguiente fase de las instituciones y de los clientes requiere que las mismas pasen a ser reguladas y se fortalezcan.

Para ello la regulación en términos de normas prudenciales no se ha flexibilizado sino que se han adecuado, logrando armonizar normas que buscan proteger el ahorro del público, con las adecuaciones necesarias para

permitir que operen las instituciones con procesos y con clientes diferentes a los de la banca tradicional, para lo cual se han modificado sobre todo los requerimientos en materia de documentación y de supervisión. En este campo se debe buscar que la Superintendencia Financiera adapte las mejores prácticas en esta materia.

Y finalmente, un reto a futuro sería la provisión masiva de servicios bancarios por Internet además de ofrecer ventaja también lleva consigo desafíos para el regulador y supervisor bancario tanto en el ámbito de la protección del cliente como en el de la estabilidad financiera.

# **CAPÍTULO II: ANÁLISIS SITUACIONAL DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO**

## **CAPÍTULO II: Análisis situacional del sistema financiero ecuatoriano.**

### **Introducción**

El desarrollo de nuestra economía se refleja en el crecimiento de la actividad financiera, es decir, en el aumento del uso de productos y servicios financieros en la sociedad. Bajo esta consigna, la Banca ecuatoriana ha volcado su esfuerzo hacia la masificación y modernización del uso de los productos y servicios financieros, que permitan la inclusión de un mayor número de ecuatorianos en el sistema.

La actividad financiera y sus necesidades han ido en franco crecimiento en el país. Así, los niveles de cobertura Bancaria se han extendido significativamente en los últimos 5 años. Hoy existen agencias, sucursales y corresponsales no bancarios en todo el Ecuador. Una tendencia importante es el desarrollo de las microfinanzas y el microcrédito, en el cual se ha otorgado un volumen de crédito de US\$880 millones entre enero y septiembre de 2010, facilitando así la formalización de la economía.<sup>3</sup>

El desarrollo tecnológico y la constante innovación del Sistema Bancario ecuatoriano mediante la fusión de servicios independientes a la intermediación financiera, como el Internet y el celular, ha sido importante. En este sentido, la Banca se encuentra permanentemente desarrollando nuevos productos y servicios de alta calidad, que antes eran inexistentes en el país, como la Banca electrónica.

En estos días es común que miles de ecuatorianos realicen transacciones bancarias vía celular e Internet, extendiendo y agilizando el acceso a la actividad financiera en el país.

---

<sup>3</sup> Boletín Informativo #004 noviembre 2010 de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador

Sin embargo, la tendencia hacia la bancarización se ha visto desacelerada, debido a ciertas políticas promulgadas por el Estado, que conspiran en contra de una mayor inclusión financiera. La implantación de límites y controles a las tasas de interés y a las tarifas por servicios financieros, son ejemplos de ello.

En la actualidad, la penetración de los servicios financieros en el país es del 45,3% del Producto Interno Bruto (PIB), cuando el promedio de América Latina se aproxima al 80,2%, gracias al acertado crecimiento de Panamá, Chile y Honduras, que han convertido sus economías en grandes centros financieros de alto flujo de inversión<sup>4</sup>.

De igual forma, la Banca ecuatoriana ha demostrado estar sólida, solvente y líquida. Prueba de ello es que, el ranking anual de los 250 mejores bancos de América Latina publicado por América Economía Intelligence se destaca a 6 instituciones Bancarias ecuatorianas entre las más importantes de la región, por su gran desempeño, buena administración de riesgos y sólidos índices financieros.

## **2.1. EL SISTEMA FINANCIERO LOCAL**

Machala es uno de los 14 cantones de la provincia de El Oro, provincia que tiene una extensión de 5849 Km<sup>2</sup>. Está ubicada en la región costera ecuatoriana, limitando al norte con los cantones El Guabo y Pasaje, al sur y al este con el cantón Santa Rosa, y al oeste con el Archipiélago de Jambelí.

Machala, capital de la Provincia de El Oro, se caracteriza por ser una ciudad de gran movimiento comercial, concentra el mayor movimiento monetario del

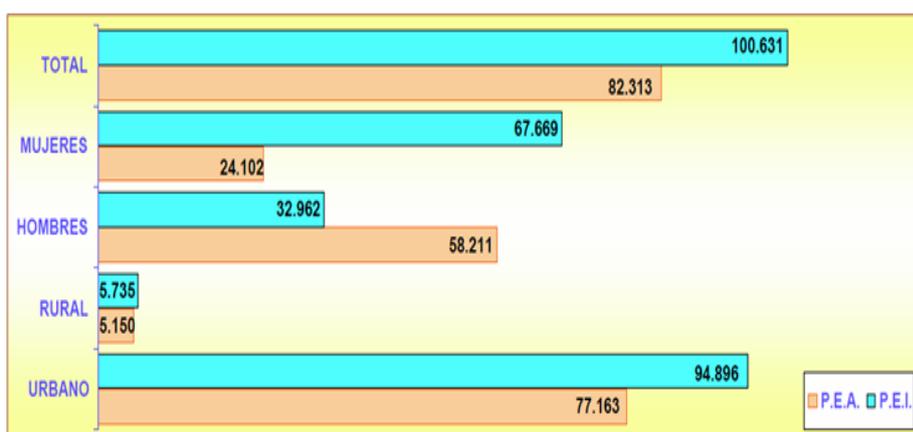
---

<sup>4</sup> Boletín Informativo #004 noviembre 2010 de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador

sur occidente del Ecuador, ha permitido el crecimiento bancario privado, basado en la exportación de banano que representa el mayor porcentaje del comercio internacional de productos primarios del Ecuador.

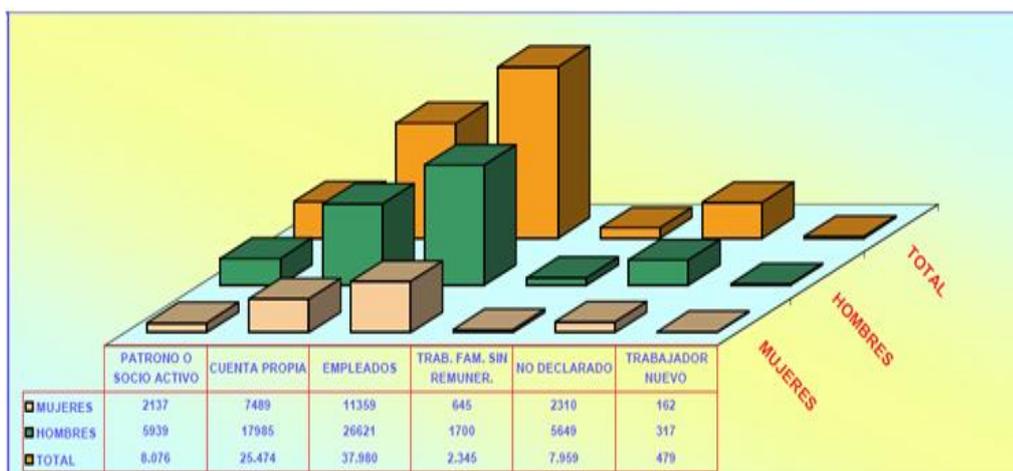
Respecto a la economía del Cantón Machala, procedemos a analizar la Población Económicamente Activa, misma que está conformada en 71% por hombres y 29% por mujeres; además de tener una presencia imponente del 94% en el área urbana. La mayor concentración, el 46% corresponde a Empleados; 31% en Cuenta propia; Patrono o socio activo 10%.

**Gráfico No. 10**  
PEA de 5 años y más, Activa e Inactiva, según áreas y sexo – Machala.



Fuente: INEC, Censo 2010.  
Elaborado: Los autores

**Gráfico No. 11**  
PEA de 5 años y más, por sexo, según áreas de ocupación – Machala.



Fuente: INEC, Censo 2010.  
Elaborado: Los autores

## 2.2. EVOLUTIVO DE CAPTACIONES

El cantón Machala cuenta con 17 entidades financieras que ofrecen sus servicios a la comunidad, así mismo se considera únicamente para el análisis las 15 entidades de las cuales es objeto nuestra tesis. La competencia en la plaza está liderada por el Banco de Machala, de acuerdo al Total de Captaciones, donde se concentra el 33.85% del mercado, dicho banco cuenta con 11 oficinas, seguido por el Banco Pichincha con el 18.88% de concentración de mercado y 3 oficinas.

**Cuadro No. 3**  
**Participación y número de oficinas de entidades financieras**  
**De acuerdo al total de captaciones.**

CAPTACIONES AL 2010		
ENTIDAD	Participacion	Oficinas
MACHALA	33,85%	11
PICHINCHA	18,88%	3
PACIFICO	13,27%	1
GUAYAQUIL	10,45%	1
AUSTRO	4,82%	1
BOLIVARIANO	4,64%	1
GENERAL RUMIÑAHUI	3,73%	1
JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	2,85%	1
11 DE JUNIO	1,85%	1
SANTA ROSA	1,81%	1
BNF	1,24%	1
29 DE OCTUBRE	1,08%	1
Dinners	0,72%	1
PROCREDIT	0,62%	1
LITORAL	0,20%	1
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>100%</b>	<b>27</b>

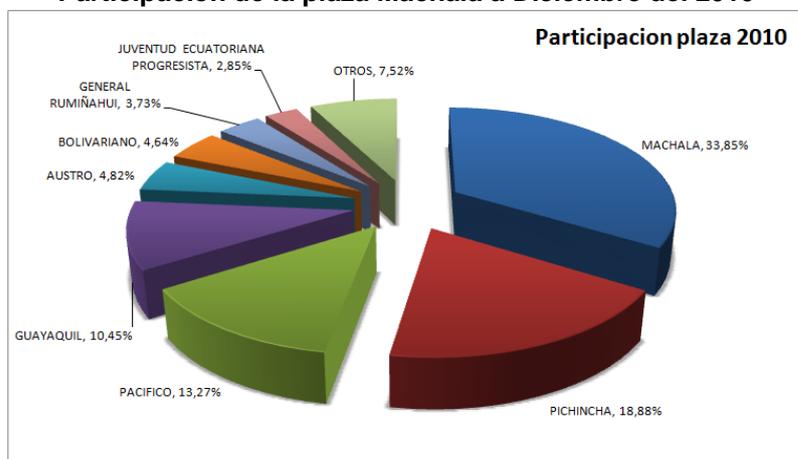
Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores

A partir de la tercera entidad financiera, ordenadas de acuerdo a las captaciones, todas cuentan con una sola oficina, es así que ubicamos, con una diferencia no muy grande, en tercer y cuarto lugar respectivamente, al Banco Pacífico 13.27% y Guayaquil 10.45%; aunque no se debe quitar la vista a la participación de: Austro 4.82%; Bolivariano 4.64% y Rumiñahui 3.73%.

Así también están las Cooperativas: Juventud Ecuatoriana Progresista 2.85%, Santa Rosa con 1.81% y 11 de Junio 1.85%; seguidas de cerca por el Banco

Nacional de Fomento con 1.24%, Cooperativa 29 de Octubre con 1.08%; aunque un poco rezagados, cierran la lista de captaciones el Banco Procredit con 0.62% y el Banco Litoral con el 0.20%.

**Gráfico No. 12**  
**Participación de la plaza Machala a Diciembre del 2010**



Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores

### 2.2.1. POR TIPO DE DEPÓSITO

Las captaciones en el mercado financiero de la ciudad de Machala denota un crecimiento en términos anuales, las captaciones del público del año 2010 actual comparadas con las de diciembre del año 2009, las cuales fueron de \$ 2.666´497.373,58 dólares, aumentan en 61% (3.137´735.139,14).

**Cuadro No. 4**  
**Captaciones por tipo de depósito en dólares**

Tipo de Depositos	dic-08	dic-09	dic-10	VARIACION	
				ABSOLUTA	RELATIVA
Ahorros	1.060.519.211,53	1.157.574.844,10	1.369.675.462,65	212.100.618,55	0,15
Corrientes	949.396.548,14	818.673.752,76	983.384.369,77	164.710.617,01	0,17
Depositos a plazo	532.678.555,41	613.961.093,00	691.650.249,67	77.689.156,67	0,11
Otros depositos	49.903.481,80	76.287.683,72	93.025.057,05	16.737.373,33	0,18
<b>SISTEMA FINANCIERO MACHALA</b>	<b>2.592.497.796,88</b>	<b>2.666.497.373,58</b>	<b>3.137.735.139,14</b>	<b>471.237.765,56</b>	<b>0,61</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores

De estos depósitos, los de cuentas corrientes finalizan el año 2010 con 983`384.369,77 dólares representando un incremento en captaciones del 17%

en relación al año 2009. Lo que representa para el 2010 el 31.34% del total de las captaciones, como se muestra en el cuadro siguiente.

**Cuadro No. 5**  
**Captaciones por tipo de depósito Año 2010 en dólares**

Tipo de Depositos	Año 2010	% del Total Capt. 2010
Ahorros	1.369.675.462,65	43,65%
Corrientes	983.384.369,77	31,34%
Depositos a plazo	691.650.249,67	22,04%
Otros depositos	93.025.057,05	2,96%
<b>SISTEMA FINANCIERO MACHALA</b>	<b>3.137.735.139,14</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores

Los depósitos de ahorro, totalizan al final de diciembre 2010 con 1369`675.462,65 dólares, representando el 43.65% del total de captaciones del público del banco. Al comparar estos depósitos con los de diciembre 2009, los cuales fueron de 1.157`574.844.10 dólares, aumentan en 15%, es decir 212`100.618,55 dólares.

Los depósitos a plazo realizados por aquellas personas naturales y jurídicas que desean obtener un mayor rendimiento por sus ahorros, concluyen en el mes de diciembre del año 2010 con 691`650.249,67 dólares, representando el 22.04% del total de captaciones del público de la plaza Machala.

Al comparar estos depósitos con los de diciembre del 2009, los cuales fueron de 613`961.093,00 dólares, aumentan en 11% (77`689.156,67 dólares). Estos depósitos representaban, para el año 2009, el 23.03% del total de captaciones del público en la plaza (Cuadro N°6). Lo que evidencia un aumento en la capacidad de ahorro de los clientes del sistema, permitiéndoles colocar dinero a diferentes plazos obteniendo réditos adicionales a los

ingresos percibidos, sobre todo considerando el incremento de cooperativas las cuales mantienen tasas de interés muy altas en depósitos a plazo fijo.

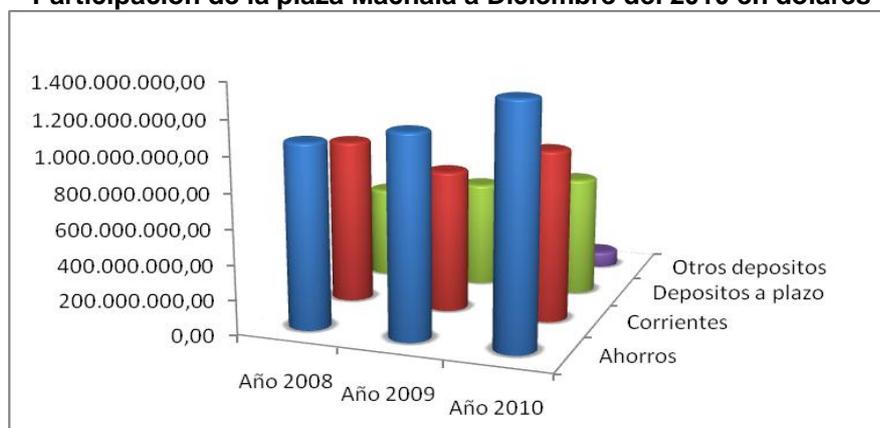
**Cuadro No. 6**  
**Captaciones por tipo de depósito Año 2009 en dólares**

Tipo de Depósitos	Año 2009	% del Total Capt. 2009
Ahorros	1.157.574.844,10	43,41%
Corrientes	818.673.752,76	30,70%
Depositos a plazo	613.961.093,00	23,03%
Otros depositos	76.287.683,72	2,86%
<b>SISTEMA FINANCIERO MACHALA</b>	<b>2.666.497.373,58</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores

Dentro de otros depósitos se consideran: depósitos en garantía, depósitos restringidos y depósitos por confirmar. En general existe una evolución en captaciones en el sistema financiero de la ciudad de Machala. La ventaja de la captación de recursos financieros es que éstos están sujetos al encaje, garantizando a así sus depósitos, razón por la cual influye en las personas para que adquieran una tendencia al ahorro esto se demuestra que el 43.65% del total de las captaciones para el año 2010 son directamente a cuentas de ahorro. (Gráfico N°13).

**Gráfico No. 13**  
**Participación de la plaza Machala a Diciembre del 2010 en dólares**



Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores

La captación de fondos en el mercado local es un poco más delicada, está limitada por la capacidad de ahorro de las personas y entidades que estén en condiciones de generar excedentes sin embargo el mercado local ha desarrollado una cualidad de ahorro lo que es reflejado en el predominio de las captaciones de ahorro.

## 2.2.2. POR SUBSISTEMA

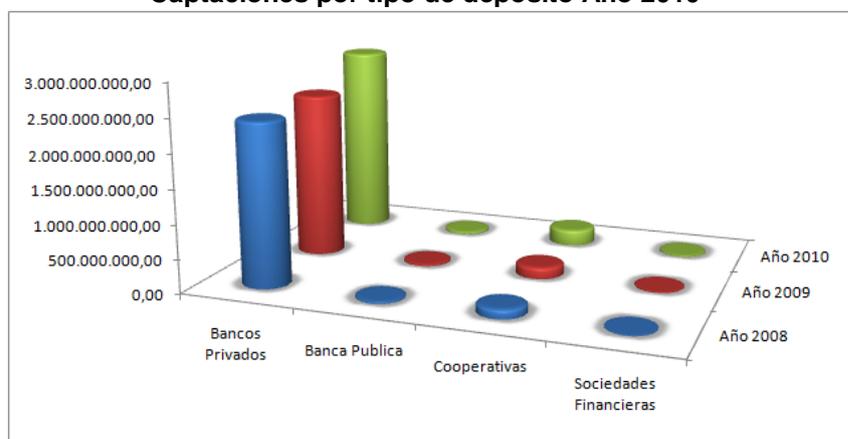
Respecto a las captaciones de la plaza, a nivel de subsistemas observamos que quien predomina en las captaciones son los bancos Privados ya que están a la cabeza con el 90.46% del total de captaciones del total de la plaza en la ciudad de Machala, y con inferior participación se encuentra la Banca Pública (1.24%), Cooperativas (7.58%) y Sociedades Financieras (0.72%).

**Cuadro No. 7**  
**Captaciones por tipo de depósito Año 2010 en Dólares**

	2008	2009	2010	% de Participacion
<b>Bancos Privados</b>	2.417.258.653,58	2.453.997.217,16	2.838.262.096,86	90,46%
<b>Banca Publica</b>	31.381.259,45	29.290.256,42	38.887.021,13	1,24%
<b>Cooperativas</b>	134.870.143,85	170.275.829,00	237.837.628,15	7,58%
<b>Sociedades Financieras</b>	8.987.740,00	12.934.071,00	22.748.393,00	0,72%
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2.592.497.796,88</b>	<b>2.666.497.373,58</b>	<b>3.137.735.139,14</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores

**Gráfico No. 14**  
**Captaciones por tipo de depósito Año 2010**



Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores

Así mismo en lo que corresponde a Bancos privados se puede observar que existió una disminución en el periodo 2009 referente al año 2008 de lo cual las captaciones bajaron en un 15% en depósitos a cuentas corrientes, sin embargo para el siguiente periodo existió un incremento del 16% lo cual representa el crecimiento más alto del total de captaciones en el año 2010.

**Cuadro No. 8**  
**Captaciones por Banca Privada Año 2010 en dólares**

	2008	2009	2010	ABSOLUTA 2008 - 2009	RELATIVA 2008 - 2009	ABSOLUTA 2009 - 2010	RELATIVA 2009 - 2010
<b>Bancos Privados</b>	2.417.258.653,58	2.453.997.217,16	2.838.262.096,86	36.738.563,58	1,5%	384.264.879,70	13,5%
ahorros	953.548.974,66	1.022.876.373,10	1.191.063.589,86	69.327.398,44	6,8%	168.187.216,76	14,1%
corrientes	946.440.538,14	816.691.044,80	980.581.265,77	-129.749.493,34	-15,9%	163.890.220,97	16,7%
plazo	491.884.275,72	556.598.744,00	588.131.831,80	64.714.468,28	11,6%	31.533.087,80	5,4%
otros depositos	25.384.865,06	57.831.055,26	78.485.409,43	32.446.190,20	56,1%	20.654.354,17	26,3%

**Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.**  
**Elaborado: Los autores**

La Banca Pública refleja la caída más baja en captaciones en todo el sistema de Machala para el año 2008 ya que sus captaciones disminuyeron en un 253.5% y desde esa caída en captaciones no se han recuperado ya que para el año 2010 únicamente crecieron un 7.2%

**Cuadro No. 9**  
**Captaciones por Banca Pública Año 2010 en dólares**

	2008	2009	2010	ABSOLUTA 2008 - 2009	RELATIVA 2008 - 2009	ABSOLUTA 2009 - 2010	RELATIVA 2009 - 2010
<b>Banca Publica</b>	31.381.259,45	29.290.256,42	38.887.021,13	-2.091.003,03	-7,1%	9.596.764,71	24,7%
ahorros	19.155.940,93	22.325.686,00	29.385.235,29	3.169.745,07	14,2%	7.059.549,29	24,0%
corrientes	2.956.010,00	1.982.707,96	2.803.104,00	-973.302,04	-49,1%	820.396,04	29,3%
plazo	9.269.120,00	2.621.880,00	2.826.741,00	-6.647.240,00	-253,5%	204.861,00	7,2%
otros depositos	188,52	2.359.982,46	3.871.940,84	2.359.793,94	100,0%	1.511.958,38	39,0%

**Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.**  
**Elaborado: Los autores**

Las cooperativas reflejan un crecimiento importante en sus captaciones a plazo debido a que en el año 2009 creció un 46.9% en sus captaciones referentes al año 2008, y para el año 2010 crecieron en un 45.5% lo que

indica que se mantiene en constante crecimiento en relación al otro tipo de captaciones.

**Cuadro No.10  
Captaciones por Cooperativas Año 2010 en dólares**

	2008	2009	2010	ABSOLUTA 2008 - 2009	RELATIVA 2008 - 2009	ABSOLUTA 2009 - 2010	RELATIVA 2009 - 2010
<b>Cooperativas</b>	134.870.143,85	170.275.829,00	237.837.628,15	35.405.685,15	20,8%	67.561.799,15	28,4%
ahorros	87.814.295,94	112.372.785,00	149.226.637,50	24.558.489,06	21,9%	36.853.852,50	24,7%
plazo	22.537.419,69	42.440.495,00	77.943.283,87	19.903.075,31	46,9%	35.502.788,87	45,5%
otros depositos	24.518.428,22	15.462.549,00	10.667.706,78	-9.055.879,22	-58,6%	-4.794.842,22	-44,9%

**Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores**

Las sociedades financieras mantienen un crecimiento importante debido a que en el año creció un 26.9%, para el año 2010 incrementa sus captaciones en un 45.9% lo cual demuestra una mejora ya que le permite crecer de 3`312.234,00 dólares en 10`448.419,00 dólares

**Cuadro No. 11  
Captaciones por Sociedad Financiera Año 2010 en dólares**

	2008	2009	2010	ABSOLUTA 2008 - 2009	RELATIVA 2008 - 2009	ABSOLUTA 2009 - 2010	RELATIVA 2009 - 2010
<b>Sociedades Financieras</b>	8.987.740,00	12.934.071,00	22.748.393,00	3.946.331,00	30,5%	9.814.322,00	43,1%
plazo	8.987.740,00	12.299.974,00	22.748.393,00	3.312.234,00	26,9%	10.448.419,00	45,9%
otros depositos	0,00	634.097,00	0,00	634.097,00	100,0%	-634.097,00	0,0%

**Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores**

En general todas las instituciones tienen como reto dar confianza a los depositantes, para que la tasa de interés que ofrecen resulte atractiva y decidan mantener sus fondos por un plazo razonable. Para determinados subsistemas como lo son las cooperativas sus depositantes encuentran más atractiva las tasas de interés de tal forma que refleja el crecimiento de sus captaciones a plazo fijo, por otro lado la Banca Privada establece mecanismos de captación vía trato personalizado para captar depositantes cuyo nicho principal es el ahorro. La banca pública como las sociedades financieras han demostrado un crecimiento bajo en lo que corresponde a sus captaciones, lo que demuestra que en la plaza de Machala predomina las

captaciones de la Banca Privada y no muy de cerca pero si con un crecimiento potencial se encuentran las cooperativas.

### **2.3. EVOLUTIVO DE COLOCACIONES**

La función principal de las Instituciones Financieras es intermediar los fondos disponibles, provenientes de las captaciones y recursos propios aportados por los accionistas y los generados por el negocio, a personas o empresas debidamente identificados y que son calificados como sujetos de crédito. Cada entidad financiera desarrolla estrategias de promoción de sus servicios, para seleccionar clientes que le garanticen el retorno del financiamiento a otorgar en las condiciones de riesgo previstas.

Para tal efecto, Instituciones Financieras orientan su organización a la evaluación de negocios y análisis de riesgo, en términos de personas y pequeños negocios, dando lugar a la Banca de Consumo, Comercio, Microcrédito, Vivienda; asimismo, se orientan a medianos y grandes negocios, los que requieren un trato especializado y con los cuales incluso se realizan negocios compartidos con otros bancos, es el caso de la Banca Corporativa.

Algunos Bancos desarrollan labores de Banca de Inversión, es decir de asesoría especializada en la promoción de inversiones y en la estructuración de financiamientos alternativos.

La selección de un cliente es un proceso amplio que muchas entidades financieras han sistematizado en procesos básicos, que comprende la calificación legal, referencias bancarias y comerciales, evaluación de la capacidad de pago y la definición de garantías que el cliente debe constituir para respaldar el crédito.

### 2.3.1. POR TIPO DE CARTERA.

En la ciudad de Machala se puede evidenciar un crecimiento en las colocaciones de todo el Sistema Financiero ya que existe un aumento del 14.43% entre el año 2009 – 2010. Dentro de este crecimiento la cartera de consumo es la que tuvo un aumento superior a los demás carteras (156`365.988,70 dólares), seguido de los créditos de comercio (93`848.626,70 dólares), créditos de vivienda (93`321.661,18 dólares) y de los microcréditos (81`700.559,41 dólares).

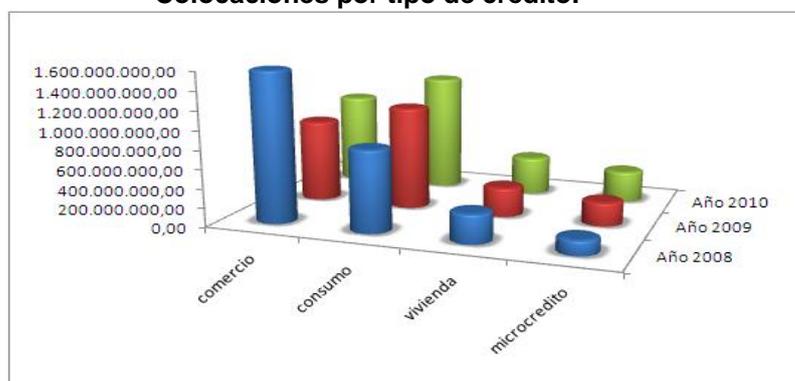
**Cuadro No. 12**  
**Colocaciones por tipo de crédito en dólares**

Tipo de Creditos	Año 2008	Año 2009	Año 2010	VARIACION	
				ABSOLUTA	RELATIVA
comercio	1.593.151.171,79	875.556.822,19	969.405.448,85	93.848.626,66	9,68%
consumo	861.915.184,69	1.089.491.761,23	1.245.857.749,93	156.365.988,70	12,55%
vivienda	306.726.386,49	309.900.735,73	403.222.396,91	93.321.661,18	23,14%
microcredito	153.255.320,77	247.669.699,68	329.370.259,09	81.700.559,41	24,81%
<b>SISTEMA FINANCIERO MACHALA</b>	<b>2.915.048.063,74</b>	<b>2.522.619.018,83</b>	<b>2.947.855.854,78</b>	<b>425.236.835,95</b>	<b>14,43%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores

Para el año 2008 la cartera comercial era la de mayor volumen, el monto total del sistema ascendía a 1.593`151.171,79 dólares; para el año 2009 la cartera de consumo es la que predomina con 1.089`491.761,23 dólares; finalmente para el año 2010 la cartera de consumo se mantiene como la primera cartera con un total de 1.245`857.749,93 dólares.

**Gráfico No. 15**  
**Colocaciones por tipo de crédito.**



Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores

Así mismo la cartera vencida que predomina en el año 2010 es la referente a las sociedades financieras ya que mantienen el 45.12% de morosidad en la cartera de consumo, cabe recalcar que dentro de estas instituciones esta la empresa Diners por lo cual la morosidad se da por tarjetas de crédito.

**Cuadro No. 13**  
**Morosidad por tipo de cartera Año 2010 en porcentaje**

	bancos	cooperativas	ifis publicas	sociedad financieras
comercio	2,89%	10,54%	0,28%	0%
consumo	4,98%	5,18%	0,33%	45,12%
vivienda	0,91%	8,56%	0%	0%
microcredito	3,91%	7,72%	0%	7,42%
total	0,13	0,32	0,01	0,53

Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores

**Cuadro no. 14**  
**Morosidad y participación sociedades financieras 2010**

SOCIEDADES FINANCIERAS	Cartera Colocada 201	% Participacion 2010	% Morosidad 2010
CONSULCREDITO SOCIEDAD FINANCIERA S.A.	126.332.324,42	1,73%	3,98%
DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. SOCIEDAD FINANCIERA DE LA REPUBLICA S.A. FIRESA	6.394.444.917,52	87,72%	5,41%
GLOBAL SOCIEDAD FINANCIERA S.A.	1.000.550,55	0,01%	1,69%
PROINCO SOCIEDAD FINANCIERA S.A.	89.514.850,87	1,23%	5,01%
SOCIEDAD FINANCIERA DEL AUSTRO S.A. FIDASA	27.609.231,92	0,38%	3,91%
SOCIEDAD FINANCIERA INTERAMERICANA S.A.	66.175.476,55	0,91%	4,03%
SOCIEDAD FINANCIERA LEASINGCORP S.A.	80.931,28	0,00%	0,00%
UNION FINANCIERA CENTRAL S.A. UNIFINSA	21.691.859,61	0,30%	8,27%
VAZCORP SOCIEDAD FINANCIERA S.A.	372.059.716,41	5,10%	6,70%
	190.771.583,08	2,62%	3,77%
Total	7.289.681.442,21	100%	

Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores

Como sabemos, el principal rol de la banca es ser intermediario financiero captando los recursos de un sector y canalizarlos a inversiones productivas a otro.

Es importante destacar que en el año 2008, el actual gobierno del Sr. Presidente Rafael Correa promovió una serie de reformas como la nueva Ley de Justicia Financiera que básicamente regulo las tasas de interés y disminuyo o elimino algunas comisiones financieras, además de ejercer controles al flujo de capitales internos y externos.

Al canalizar el ahorro a inversión el sistema financiero contribuye al crecimiento y desarrollo económico. Sin embargo, a pesar de haber incrementado el monto total de créditos en todos los tipos, como se puede ver en la tabla N°10 el sistema financiero ha viabilizado la mayor parte de sus recursos para los créditos comerciales contribuyendo a la inversión, pero en contraposición ha priorizado el crédito de consumo ante el crédito de vivienda o microempresarial; De manera particular, el descenso del año 2008 al año 2010 de la cartera total de créditos contribuye a descenso en la inversión productiva y con el ello menor potenciación para el desarrollo económico.

### 2.3.2. POR SUBSISTEMA

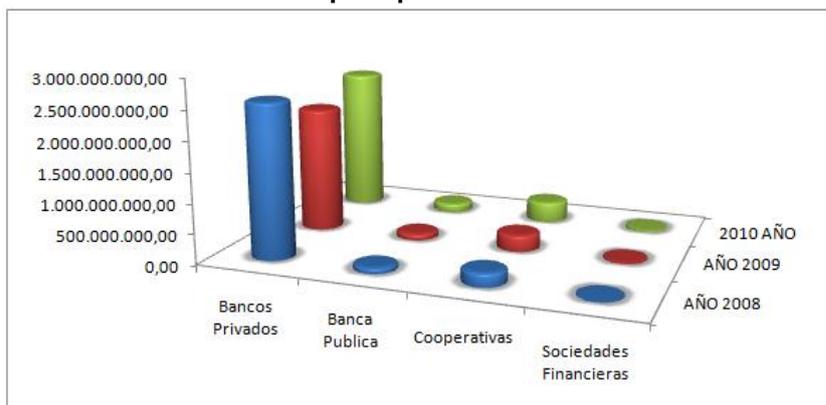
Al iniciar el análisis de la cartera de crédito total de los subsistemas, se observa que a diciembre del año 2010 fue de 2.947`855.854,78 dólares, de esta el subsistema que predomina son los bancos privados ya que mantiene el 82% del total de la cartera. Las instituciones que mantienen el segundo puesto en colocaciones son las cooperativas con 345`989.523,75 dólares en tercer lugar se encuentran la banca pública con 145`667.288,87 y ocupando el 4 lugar están las Sociedades Financieras con 30`894.965,59 dólares.

**Cuadro No. 15**  
**Cartera por tipo de subsistema**

	2008	2009	2010	ABSOLUTA 2008 - 2009	RELATIVA 2008 - 2009	ABSOLUTA 2009 - 2010	RELATIVA 2009 - 2010
<b>Bancos Privados</b>	2.583.790.054,88	2.115.641.257,36	2.425.304.076,57	(468.148.797,52)	-0,22	309.662.819,21	0,13
comercio	1.523.746.284,24	797.693.610,01	874.865.334,38	(726.052.674,23)	-0,91	77.171.724,37	0,09
consumo	728.105.386,08	929.581.774,98	1.045.069.278,39	201.476.388,90	0,22	115.487.503,41	0,11
microcredito	264.646.359,67	276.891.344,63	378.004.912,79	12.244.984,96	0,04	101.113.568,16	0,27
vivienda	67.292.024,89	111.474.527,74	127.364.551,01	44.182.502,85	0,40	15.890.023,27	0,12
<b>Banca Publica</b>	91.480.445,04	105.387.156,51	145.667.288,87	13.906.711,47	0,13	40.280.132,36	0,28
comercio	61.047.317,39	69.507.956,14	85.163.423,64	8.460.638,75	0,12	15.655.467,50	0,18
consumo	12.150.976,87	9.135.631,62	10.278.532,60	(3.015.345,25)	-0,33	1.142.900,98	0,11
vivienda	18.282.150,78	26.743.568,75	50.225.332,63	8.461.417,97	0,32	23.481.763,88	0,47
<b>Cooperativas</b>	227.417.998,60	277.436.717,12	345.989.523,75	50.018.718,52	0,18	68.552.806,63	0,20
comercio	8.357.570,16	8.278.218,40	8.901.071,99	(79.351,76)	-0,01	622.853,59	0,07
consumo	116.386.898,20	140.130.030,01	177.910.602,67	23.743.131,81	0,17	37.780.572,66	0,21
microcredito	42.080.026,82	33.009.391,10	25.217.484,12	(9.070.635,72)	-0,27	(7.791.906,98)	-0,31
vivienda	60.593.503,42	96.019.077,61	133.960.364,97	35.425.574,19	0,37	37.941.287,36	0,28
<b>Sociedades Financieras</b>	12.359.565,22	24.153.887,84	30.894.965,59	11.794.322,62	0,49	6.741.077,75	0,22
comercio	0,00	77.037,64	475.618,84	77.037,64	1,00	398.581,20	0,84
consumo	5.271.923,54	10.644.324,62	12.599.336,27	5.372.401,08	0,50	1.955.011,65	0,16
vivienda	7.087.641,68	13.432.525,58	17.820.010,48	6.344.883,90	0,47	4.387.484,90	0,25
<b>TOTAL GENERAL</b>	2.915.048.063,74	2.522.619.018,83	2.947.855.854,78	(392.429.044,91)		425.236.835,95	

Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.  
Elaborado: Los autores

**Gráfico No.16**  
**Cartera por tipo de subsistema**



**Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.**  
**Elaborado: Los autores**

Lo que corresponde a banca Pública existe un crecimiento al año 2010 en lo que corresponde a la cartera de vivienda, ya que su crecimiento fue del 46.75% lo que representa un crecimiento de 23`481.763,88 dólares.

Por otra parte la cartera de consumo es la que menos creció únicamente el 11.12% lo que representa 1`142.900,98 dólares.

**Cuadro No. 16**  
**Cartera Banca Pública Año 2010 en dólares**

	2008	2009	2010	ABSOLUTA 2009 - 2010	RELATIVA 2009 - 2010
<b>Banca Pública</b>	91.480.445,04	105.387.156,51	145.667.288,87	40.280.132,36	27,65%
comercio	61.047.317,39	69.507.956,14	85.163.423,64	15.655.467,50	18,38%
consumo	12.150.976,87	9.135.631,62	10.278.532,60	1.142.900,98	11,12%
vivienda	18.282.150,78	26.743.568,75	50.225.332,63	23.481.763,88	46,75%

**Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.**  
**Elaborado: Los autores**

Para las cooperativas su crecimiento al año 2010 está dentro de su cartera de vivienda con un 28.32% lo que refleja un crecimiento de 37`941.287,36 dólares, sin embargo mantienen una caída estrepitosa en su cartera microcrédito ya que descendió un 30.90% es decir 7`791.906,98 dólares.

**Cuadro No. 17**  
**Cartera Cooperativas Año 2010 en dólares**

	2008	2009	2010	ABSOLUTA 2009 - 2010	RELATIVA 2009 - 2010
<b>Cooperativas</b>	227.417.998,60	277.436.717,12	345.989.523,75	68.552.806,63	0,20
comercio	8.357.570,16	8.278.218,40	8.901.071,99	622.853,59	7,00%
consumo	116.386.898,20	140.130.030,01	177.910.602,67	37.780.572,66	21,24%
microcredito	42.080.026,82	33.009.391,10	25.217.484,12	-7.791.906,98	-30,90%
vivienda	60.593.503,42	96.019.077,61	133.960.364,97	37.941.287,36	28,32%

**Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.**  
**Elaborado: Los autores**

Las sociedades financieras reflejan un crecimiento en su cartera comercial ya que a diciembre del 2010 crecieron un 83.80% lo que representa 398.581,20 dólares, seguidos de la cartera de vivienda cuyo crecimiento fue de 24.62% equivalente a 4`387.484,90 dólares.

**Cuadro No. 18**  
**Cartera Sociedades Financieras Año 2010 en dólares**

	2008	2009	2010	ABSOLUTA 2009 - 2010	RELATIVA 2009 - 2010
<b>Sociedades Financieras</b>	12.359.565,22	24.153.887,84	30.894.965,59	6.741.077,75	21,82%
comercio	0,00	77.037,64	475.618,84	398.581,20	83,80%
consumo	5.271.923,54	10.644.324,62	12.599.336,27	1.955.011,65	15,52%
vivienda	7.087.641,68	13.432.525,58	17.820.010,48	4.387.484,90	24,62%

**Fuente: Superintendencia de Bancos, Diciembre de 2010.**  
**Elaborado: Los autores**

El sistema financiero nacional se encuentra en un proceso de reestructuración, sin embargo la captación de depósitos y las colocaciones en créditos está concentrada en los Bancos de la localidad, a este nivel se han observado crecimientos en los últimos tres años.

Hay que considerar que existen muchas facilidades para la presencia del capital en los bancos locales como lo son las inversiones del extranjero, lo que tuvo como finalidad la reducción de las tasas de interés, objetivo que no se ha logrado, en parte por el reducido volumen de la intermediación financiera y el efecto del riesgo país.

Los Bancos tienen una política dinámica para la captación de depósitos y la colocación de sus recursos, su motivación es obtener un margen financiero adecuado, que les permita innovar sus operaciones y brindar a sus clientes servicios complementarios, contribuyendo así a la mejora de las Inversiones en el país, lo cual se ve reflejado en mantener prácticamente casi toda la cartera de la ciudad de Machala.

La percepción del riesgo de una entidad financiera para la captación de depósitos es determinada periódicamente por las Clasificadoras de Riesgo Privadas, la cual es complementada por el seguimiento permanente de parte de la Superintendencia de Banca y Seguros. Esta clasificación es fundamental para decidir los depósitos de excedentes de liquidez, pero también permite apreciar qué entidades pueden ofrecer facilidades competitivas a las empresas que requieran endeudarse, lo que supone una institución con mayor índice para realizar cualquier tipo de colocaciones.

Un mercado que se debe considerar y está en apogeo es el cooperativismo, por lo visto, mucho queda por hacer; el movimiento cooperativo enfrenta un reto impuesto por el sistema económico-social vigente y, por lo tanto, hay que encontrar soluciones factibles y concretas para corregir sus debilidades, reivindicando un nuevo papel para el movimiento.

La coyuntura actual se presenta particularmente favorable para las cooperativas de ahorro y crédito, puesto que diferentes instancias del Estado reconocen la dinámica que tienen en el ámbito rural en su calidad de organismos financieros locales, canalizadores de microcréditos productivos para los grupos más necesitados; por esa razón se las considera como "uno de los mecanismos más eficientes del desarrollo regional".

Además, el programa del actual gobierno "plantea el Asociativismo y cooperativismo de los agricultores para hacer viables las pequeñas producciones que difícilmente pueden desarrollarse".

#### **2.4. PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS. TIPOS Y COSTOS**

Para realizar la revisión de las tarifas en los costos se tomaran como base las tarifas diferenciadas publicadas por la súper de bancos, ya que en muchos de los casos existen productos personalizados por cada institución lo que hace difícil un análisis entre varias de las instituciones financieras de la ciudad de Machala.

Por lo cual se hace referencia de conformidad con lo dispuesto en el artículo 201 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, sustituido con la promulgación de la Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito, publicada en el registro oficial No.135 del 26 de julio de 007.

"Art. 201.- Las tarifas que cobren por servicios activos, pasivos o de cualquier naturaleza que presten las instituciones financieras, serán acordadas libremente entre las partes contratantes y tendrán como máximo el promedio por servicios del sistema más dos desviaciones estándares, el que brindará un 95 por ciento de confiabilidad.

La Superintendencia de Bancos y seguros calculará y publicará semestralmente el nivel promedio ponderado de dichas tarifas, las que serán publicas en las páginas de internet de la Superintendencia de Bancos y Seguros"

## **Por Institución Financiera**

Los reportes correspondientes a los precios de los servicios financieros son elaborados a partir de la información remitida por las instituciones financieras que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Esta información constituye el inicio de una estrategia de transparencia que facilita el impulso de una política de precios que admite perfeccionar la eficacia de las instituciones financieras.

De esta manera, se promueve la eficaz utilización del ahorro en las actividades productivas; además permite a los clientes del sistema financiero discernir con mayores conocimientos sobre sus conveniencias, para demandar productos y servicios financieros.

La información relacionada a tasas de interés pasivas y costo total de financiamiento de las operaciones de crédito, será remitida por las instituciones financieras con periodicidad semanal con corte al día viernes de cada semana.

Los reportes publicados constituyen ejemplos tipo de los productos y servicios que ofrecen las entidades, sin embargo es preciso señalar que dentro de los mismos existen características propias de concesión, toda vez que cada entidad tiene su propia particularidad respecto de estas operaciones.

**Cuadro No. 19**  
**Productos BANCA PRIVADA en dólares**

PRODUCTOS	AUSTRO	RUMIÑAHUI	GUA YAQUIL	PICHINCHA	MACHALA	PROREDIT	PACIFICO	BOLIVARIANO	LITORAL
Cuenta Ahorro	0-0.75	0-5	0-1.4	0-2	0.5-1.75	1.25-2.75	0.25-1	0.5-1.48	0.25-2
Cuenta corriente	0-1	0-1	0.00	0-1	0.00	0-1	0.00	0.00	N/D
Créditos									
<i>Comercio</i>	N/D	N/D	8.37-11.27	8.92-11.2	8.95-11.23	8.82-11.07	9.33-11.83	N/D	N/D
<i>Consumo</i>	0.16	0.16	15.99	15.12-15.20	15.20	N/D	16.29	N/D	N/D
<i>Vivienda</i>	N/D	N/D	10.38	10.75	10.78	10.62	11.33	N/D	N/D
<i>Microcrédito</i>	0.30	0.30	22.97-28.97	22.5-26.9	22.93-26.92	22.6-26.54	25.49-27.5	N/D	27.46-30.5
Sobregiros	15.20	0.16	16.30	15.10	15.10	15.10	16.29-16.3	N/D	N/D
Tarjetas de crédito	11.23-15.20	16.08	11.83-16.3	16.30	11.23-16.3	N/D	16.29	N/D	N/D
Pólizas	3.5-6	01-jun	3.85-6.69	2-5.75	1-5.25	03-jun	1.26-5.75	0.05-5.25	0-6.4

Fuente: Páginas Web IFIS.  
Elaborado: Los autores

La comparación establecida en la anterior tabla de valores referentes a los productos de la banca privada nos demuestra dos principales aspectos:

El primero que las IFIS reguladas, obedecen a un determinado rango de valores obligatorio sobre el cual el monto máximo establecido no puede sobrepasar el límite y, el segundo que la banca privada cada día trata de disminuir costos con la finalidad de lograr una mayor captación de clientes en el mercado.

Con los datos obtenidos nos damos cuenta que los menores costos en la mayoría de productos financieros los tiene el banco de Guayaquil, Banco del Pichincha y Banco de Machala respectivamente. Y los costos más elevados los mantiene el Banco del Pacifico, Banco del Litoral y Procredit, respectivamente.

**Cuadro No. 20**  
**Servicios Sujetos a tarifa Máxima banca privada en dólares**

SERVICIOS SUJETOS	AUSTRO	RUMIÑAHUI	GUAYAQUIL	PICHINCHA	MACHALA	PROCREDIT	PACIFICO	BOLIVARIANO	LITORAL
Emisión tarjeta débito	5.15	5.00	5.15	5.15	5.15	5.15	5.15	5.15	5.15
Renovación anual tarjeta débito	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85	1.84
Reposición tarjeta débito	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94	4.94
Transferencias nacionales otras entidades oficina	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	N/D	2.00
Transferencias recibidas desde el exterior	10.00	10.00	10.00	10.00	06-oct	10.00	10.00	10.00	10.00
Transferencias enviadas al exterior	55.00	25-55	50.00	45-50	14-55.49	55.49	35-50	15-55.49	20-50
Transferencias interbancarias enviadas (internet)	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.25
Costo formulario de cheque	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
Certificación de cheque	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Emisión cheque de gerencia	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
Cheque devuelto nacional	2.79	2.79	2.79	2.79	2.79	2.79	2.79	2.79	2.79
Cheque devuelto exterior	3.24	3.24	3.24	3.24	3.24	3.24	3.24	3.24	3.24
Cheques consideración cámara de compensación	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
Abstención de pago de cheques	3.00	3.00	3.00	N/D	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
Oposición al pago de cheques	3.00	3.00	3.00	N/D	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
Revocatoria de cheques	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
Costo reposición libreta/ cartola / estado de cuenta por pérdida. Robo o deterioro	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Corte de estados de cuenta	1.83	1.50	1.83	1.83	1.83	1.83	0.25-1.83	1.83	1.83
Entrega estados cuenta oficina	0.30	0.30	0.30	0.30	0.00	0.30	0.30	0.30	0.30
Entrega estados cuenta domicilio	1.66	1.66	1.66	1.66	1.66	1.66	1.66	1.66	1.66
Referencias bancarias	2.65	2.65	2.65	2.65	0.00	2.65	2.65	2.65	2.65
Impresión consulta saldo cajero automáticos	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35

Fuente: Páginas Web IFIS.  
Elaborado: Los autores

La tabla anterior de costos de servicios financieros de la banca privada nos demuestra que las IFIS ofrecen a sus clientes los mencionados servicios al valor monetario máximo permitido por los Organismos Reguladores, es por ello que en estos costos en su mayoría no se marca diferencia. Sin embargo en la emisión de tarjeta de debito tiene el costo más bajo el Banco Rumiñahui, así mismo marca la excepción el Banco de Machala al otorgar una referencia Bancaria porque lo hace sin costo mientras que para las demás entidades este es un servicio valorado.

**Cuadro No. 21**  
**Servicios Sujetos a tarifa Diferenciada banca privada en dólares**

SERVICIOS FINANCIEROS TARIFADOS DIFERENCIADOS	AUSTRO	RUMINAHUI	GUAYAQUIL	PICHINCHA	MACHALA	PROCREDIT	PACIFICO	BOLIVARIAN	LITORAL
Copia microfilm	03-may	5.00	2.24	5.00	2.00	3.00	3.00	5.00	3.00
Casilleros de seguridad	30-50	N/D	11.2 mensual	40-80	40-70	40-80	N/D	36-180	40-100
Emisión cheques sobre banco del exterior	5.00	5.00	N/D	06-oct	5.00	5.00	N/D	5.00	6.00
Recaudaciones	0.25-0.75	0.50	0.25-0.75	0-1	0.35-1.80	0.3-0.75	0.60	0.25-0.75	0.3-1
Pagos de nómina	0.50	N/D	0.50	0-1	01-mar	0-3	0.50	0.50	1.00
Pago matrícula	0.50	N/D	0.00	0-1	N/D	0.50	0.60	N/D	0-1
Cobro servicios básicos	0.50	N/D	0.00	0-1	N/D	0.50	N/D	0.25-0.5	0.00
Recargas de celular	0.50	N/D	N/D	N/D	0.00	0.50	0.20	1.5 mensual	0.00
Custodia de valores	N/D	N/D	N/D	1% / \$25	0.5%-1% / \$25	1.00	N/D	N/D	N/D
Operaciones contingentes	4% anual	N/D	4% anual	N/D	N/D	4% anual	4% anual	N/D	N/D
Cobro impuestos	0.75	N/D	0-0.5	0.50	0.3-0.75	0.3-0.75	N/D	0.75	0.75
Cobro impuestos sri - rise	0.75	N/D	0.30	0-1	0.30	0.30	N/D	N/D	0.30
Cobro impuestos sri - matriculación vehicular	0.75	N/D	0.20	0-1	0.50	0.50	N/D	0.50	0.50

Fuente: Páginas Web IFIS.  
Elaborado: Los autores

Con respecto a la tabla de costos de servicios de tarifa diferenciada podemos establecer que son los Bancos de mayor cobertura nacional e incluso internacional los que ofrecen esta clase de servicios a menor costo. Al analizar los datos obtenidos en la tabla se establece que el banco de Guayaquil es quien mantiene los menores costos en esta categoría de servicios con tarifa diferenciada, especialmente en el cobro de impuestos y matriculación vehicular.

**Cuadro No. 22**  
**Productos Cooperativas en dólares**

PRODUCTOS	11 DE JUNIO	29 DE OCTUBRE	JEP	SANTA ROSA
Cuenta ahorro	0-3.5	1.00	3.5-5	2-4.5
Cuenta corriente	N/D	N/D	N/D	N/D
Créditos				
Comercio	11.23	11.23	N/D	10.00
Consumo	13.9-15.19	15.20	15.20	14-14.5
Vivienda	10.78	10.77	10.50	10.00
Microcrédito	19.9-25	20.95-24.6	16-20	oct-17
Sobregiros	N/D	N/D	N/D	N/D
Tarjetas de crédito	N/D	N/D	N/D	N/D
Pólizas	3.5-6.5	4-8.5	4-8.6	5.5-8.5

Fuente: Páginas Web IFIS.  
Elaborado: Los autores

Las cooperativas de ahorro y crédito en la Plaza de Machala ofrecen productos financieros cuyos costos financieros son menores a los de los bancos, sin embargo al ser comparadas entre si, existen diferencias monetarias en los productos ofrecidos.

Por ejemplo en cuentas de ahorro el menor valor lo mantiene la cooperativa 11 de Junio y el mayor valor la Cooperativa JEP; mientras que en las diferentes modalidades de créditos los menores costos los mantiene la Cooperativa Santa Rosa y los mayores costos los mantiene la Cooperativa 29 de Octubre.

**Cuadro No. 23**  
**Servicios Financieros Cooperativas en dólares**

SERVICIOS FINANCIEROS SUJETOS A TARIFA MAXIMA	11 DE JUNIO	29 DE OCTUBRE	JEP	SANTA ROSA
Emisión tarjeta débito	2.00	5.15	5.00	N/D
Renovación anual tarjeta débito	1.85	1.85	1.85	N/D
Reposición tarjeta débito	2.00	4.94	4.94	N/D
Transferencias nacionales otras entidades oficina	2.00	N/D	2.00	2.00
Transferencias recibidas desde el exterior	N/D	N/D	N/D	02-oct
Transferencias enviadas al exterior	N/D	N/D	35-55	20.00
Transferencias interbancarias enviadas (internet)	N/D	0.50	0.35	N/D
Costo formulario de cheque	N/D	N/D	N/D	N/D
Certificación de cheque	N/D	N/D	2.00	N/D
Emisión cheque de gerencia	N/D	0.50	N/D	N/D
Cheque devuelto nacional	N/D	2.79	2.79	2.79
Cheque devuelto exterior	N/D	N/D	3.24	N/D
Cheques consideración cámara de compensación	N/D	N/D	N/D	N/D
Abstención de pago de cheques	N/D	N/D	N/D	N/D
Oposición al pago de cheques	N/D	N/D	N/D	N/D
Revocatoria de cheques	N/D	N/D	N/D	N/D
Costo reposición libreta/ cartola/estado de cuenta por pérdida. Robo o deterioro	1.00	1.00	1.00	1.00
Corte de estados de cuenta	1.50	1.83	1.83	1.00
Entrega estados cuenta oficina	N/D	N/D	N/D	N/D
Entrega estados cuenta domicilio	N/D	N/D	N/D	N/D
Referencias bancarias	1.68	2.65	N/D	2.00
Impresión consulta saldo cajero automáticos	0.35	0.35	0.35	N/D

Fuente: Páginas Web IFIS.  
Elaborado: Los autores

Analizando la tabla de valores de los servicios financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito podemos determinar que mantienen casi el mismo valor todas en los servicios ofrecidos a excepción de la Cooperativa 11 de junio que es la que registra los menores costos explicándose así la gran captación de clientes en la plaza de Machala.

**Cuadro No. 24**  
**Servicios Financieros Cooperativas en dólares**

SERVICIOS FINANCIEROS TARIFADOS DIFERENCIADOS	11 DE JUNIO	29 DE OCTUBRE	JEP	SANTA ROSA
Copia microfilm	1.68	N/D	N/D	N/D
Casilleros de seguridad	N/D	N/D	N/D	N/D
Emisión cheques sobre banco del exterior	N/D	N/D	N/D	N/D
Recaudaciones	1.00	N/D	0.15	N/D
Pagos de nómina	N/D	N/D	0.00	N/D
Pago matrícula centros educativos	1.00	N/D	N/D	N/D
Cobro servicios básicos	1.00	0.30	N/D	N/D
Recargas de celular	N/D	N/D	N/D	N/D
Custodia de valores	N/D	N/D	N/D	N/D
Operaciones contingentes	5%	N/D	N/D	3%-4%
Cobro impuestos	N/D	0.50	N/D	N/D
Cobro impuestos sri – rise	N/D	0.30	N/D	N/D
Cobro impuestos sri - matriculación vehicular	N/D	0.50	N/D	N/D

Fuente: Páginas Web IFIS.  
Elaborado: Los autores

En cuanto a los servicios con tarifa diferenciados registramos en la tabla mostrada que en su mayoría no se ofrecen es por ello que quien tiene más portafolio de estos servicios es la cooperativa 29 de octubre y por lo expuesto no procede la competencia con las demás Cooperativas.

**Cuadro No. 25**  
**Servicios Financieros BNF en dólares**

SERVICIOS FINANCIEROS SUJETOS A TARIFA MÁXIMA	BNF
Emisión tarjeta débito	5.15
Renovación anual tarjeta débito	1.85
Reposición tarjeta débito	4.94
Transferencias nacionales otras entidades oficina	2.00
Transferencias recibidas desde el exterior	N/D
Transferencias enviadas al exterior	N/D
Transferencias interbancarias enviadas (internet)	N/D
Costo formulario de cheque	0.30
Certificación de cheque	2.00
Emisión cheque de gerencia	2.50
Cheque devuelto nacional	2.79
Cheque devuelto exterior	N/D
Cheques consideración cámara de compensación	3.00
Abstención de pago de cheques	3.00
Oposición al pago de cheques	3.00
Revocatoria de cheques	3.00
Costo reposición libreta/ cartola/estado de cuenta por pérdida. Robo o deterioro	1.00
Corte de estados de cuenta	1.83
Entrega estados cuenta oficina	0.30
Entrega estados cuenta domicilio	N/D
Referencias bancarias	2.65
Impresión consulta saldo cajero automáticos	0.35

Fuente: Páginas Web IFIS.  
Elaborado: Los autores

Con respecto a la tabla de valores registrada, analizamos en la banca pública únicamente al Banco Nacional de Fomento por ende no se puede establecer comparaciones, siendo por el mismo hecho que es pública quien mantiene sus valores en los servicios financieros en los costos determinados por los Organismos reguladores y por ende los mismos siempre serán paralelos a las modificaciones Gubernamentales.

**Cuadro No. 26**  
**Servicios Financieros BNF en dólares**

<b>SERVICIOS FINANCIEROS TARIFADOS DIFERENCIADOS</b>	<b>BNF</b>
Copia microfilm	2.65
Casilleros de seguridad	N/D
Emisión cheques sobre banco del exterior	N/D
Recaudaciones	N/D
Pagos de nómina	N/D
Pago matrícula centros educativos	N/D
Cobro servicios básicos	N/D
Recargas de celular	N/D
Custodia de valores	N/D
Operaciones contingentes	4%
Cobro impuestos	0.30
Cobro impuestos sri – rise	N/D
Cobro impuestos sri - matriculación vehicular	0.50

Fuente: Páginas Web IFIS.  
Elaborado: Los autores

Al mostrar los costos de servicios financieros de tarifa diferenciada se determina que la Banca Pública compite con la Banca Privada en base a costos y no a servicios es por ello que los que se ofrecen son los de copia microfilm, operaciones contingentes y cobro de impuestos SRI-Matriculación vehicular, puesto que estos son considerados como prioritarios y necesarios mientras que su pilar bancario radica en los costos.

**CAPÍTULO III:  
ACCESO Y PREFERENCIA DE PRODUCTOS  
Y SERVICIOS FINANCIEROS**

## **CAPÍTULO III: Acceso y preferencia de productos y servicios financieros.**

### **Introducción**

La mejor forma de satisfacer las necesidades de los clientes es conociendo su comportamiento, ya que en base a las costumbres y necesidades que tiene un cliente se pueden crear productos o servicios que permitan cumplir con las expectativas esperadas, obteniendo beneficios mutuos tanto para los clientes como para las instituciones ofertantes.

En la presente investigación se analiza cual es el comportamiento de los clientes del Sistema Financiero de la ciudad de Machala, considerado que el cliente es el pilar fundamental para toda institución financiera, ya que cubrir sus necesidades se convierte en un proceso de adaptación constante, mediante el cual los expertos intuyen estas necesidades e implementan las estrategias que procedan para satisfacerlas.

El diseño de la encuesta fue proporcionado por la dirección y coordinación del “Proyecto de investigación académica para los egresados de la Escuela de Administración en Banca y Finanzas” de la Universidad Técnica Particular de Loja (UTPL), y fue dirigida a los clientes de las instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador de la ciudad de Machala, teniendo como finalidad el conocer el grado de preferencia en el uso de productos y servicios financieros de esta localidad.

El tamaño de la muestra fue determinado para todo el país, con una distribución porcentual para cada capital de provincia de acuerdo al número de clientes por institución financiera. El número de encuestas aplicadas se calcularon tomando en cuenta el peso poblacional de los clientes por institución financiera, el mismo que fue proporcionado por la coordinación y dirección del proyecto.

Para esto se ha procedido a realizar el levantamiento de información en la ciudad de Machala considerado una muestra de 320 clientes del sistema

financiero distribuidos en: 9 Bancos, 5 Cooperativas, 1 Sociedad Financiera y 1 Banca Pública, cuyas encuestas fueron repartidas en base al tipo de institución es decir; 193 encuestas a bancos, 100 encuestas a cooperativas, 1 encuesta a una sociedad financiera, y 27 encuestas a Banca Pública.

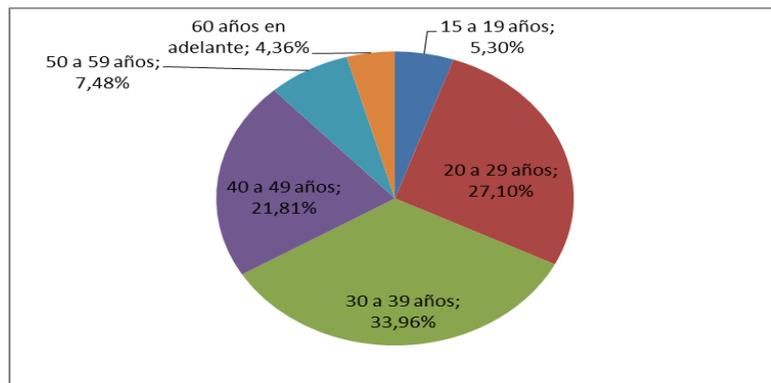
### **3.1. Factores que influyen en la preferencia de productos y servicios financieros**

La rentabilidad de las IFIS se origina por que los bancos son más eficientes y reducen los costos fijos. Los ingresos por las comisiones tienen también su peso, los ingresos por comisiones y servicios se han incrementado porque hay servicios que brindan los bancos que antes no existían por ejemplo los servicios de banca online.

Al mismo tiempo se puede ver que la banca ha desarrollado una serie de productos, los cuales han sido el motor fundamental para los altos índices de rendimiento que obtienen, ya que a partir de estos se ha podido ofrecer al cliente una nueva gama de servicios orientados a satisfacer sus necesidades de consumo de tal forma que estos viabilizan o facilitan la labor de consumo en la población mediante préstamos dirigidos a este tipo de necesidades, tarjetas y cuentas bancarias, depósitos, banca electrónica, canalización de pagos, transacciones digitales, entre otros que actualmente están promocionando los bancos.

En el siguiente gráfico se analiza las edades de los clientes entrevistados de lo cual se obtuvieron los siguiente resultados; del total de entrevistados, el 33.96% se encontraron en edad entre 30 a 39 años, el 27.10% en edad entre 20 a 29 años, y el 21.81% de edad entre 40 a 49 años, entre los resultados más importantes. Cabe indicar que el 82.87% de las encuestas estuvieron dirigidas a personas de entre 20 y 49 años.-.

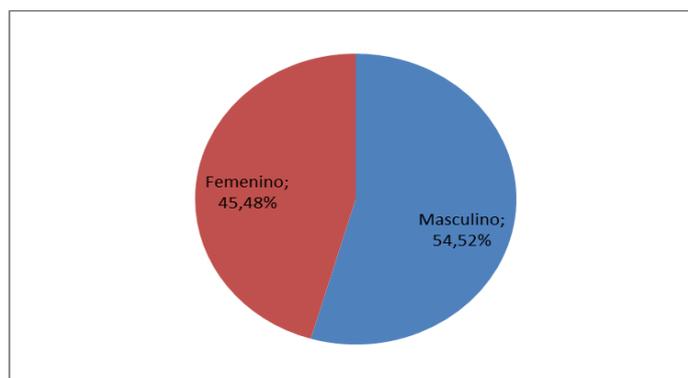
**Gráfico No. 17**  
**Edad de personas encuestadas**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

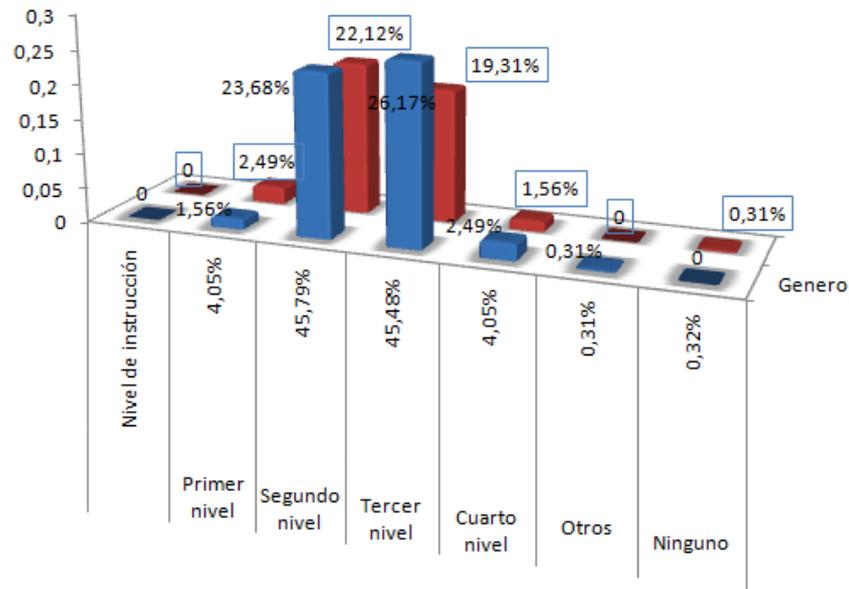
De la muestra total, el 45.48% son de género femenino y el 54.52% masculino como lo muestra el Gráfico N° 18. Sin embargo al comparar estos datos con el nivel de instrucción podemos observar que el mayor porcentaje de encuestados se encuentran con un nivel de estudio entre el segundo y tercer nivel, es decir el 23.68% son de sexo masculino y así mismo el 22,12% son de sexo femenino con el segundo nivel de instrucción, por otro lado el 22.12% son de sexo masculino y el 19,31% son de sexo femenino con el tercer nivel de instrucción.

**Gráfico No. 18**  
**Sexo de personas encuestadas**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

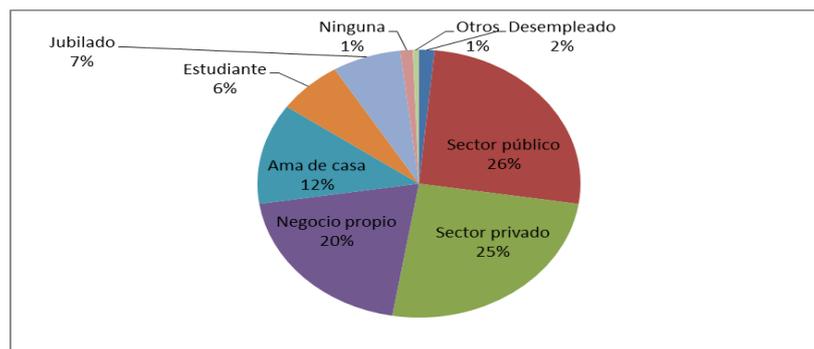
**Gráfico No. 19**  
**Nivel de instrucción**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

El nivel de instrucción del total de los encuestados es en 45.79% secundario, 45.48% de tercer nivel, entre los resultados más importantes.

**Gráfico No. 20**  
**Situación laboral actual**

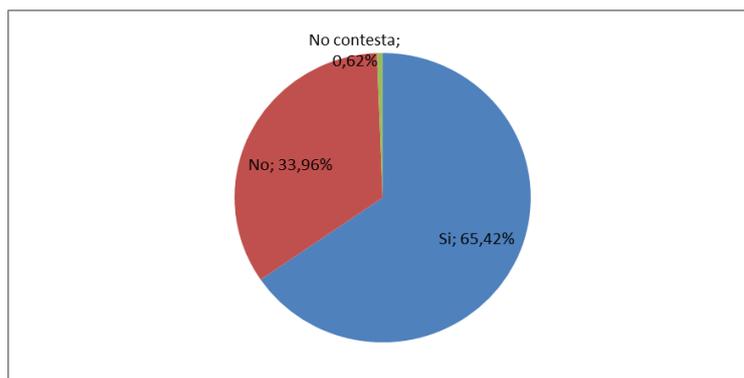


Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Se puede observar en el gráfico No. 20, que existen tres grandes grupos respecto a la situación laboral actual de los encuestados: el 26% cuya actividad está relacionada con el sector público, 25% en el sector privado,

20% en negocio propio. Lo que permitirá a las instituciones financieras, elaborar estrategias de mercado que satisfagan las necesidades de estos tres sectores, y estudiar estrategias para impulsar el sector estudiantil y jubilados que alcanzan únicamente el 6% y 7 % de los encuestados, respectivamente.

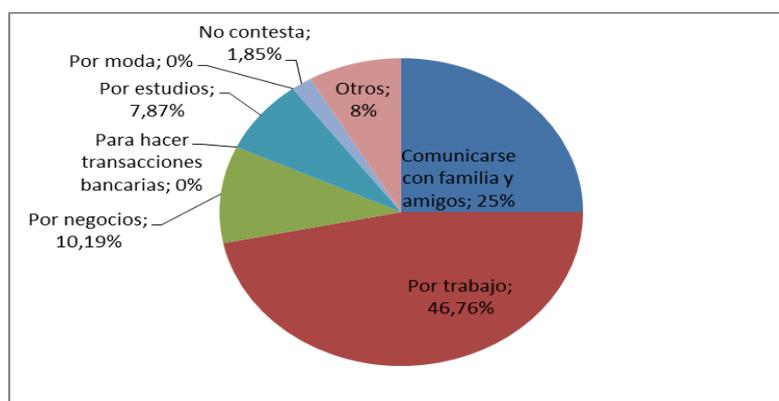
**Gráfico No. 21**  
**Dispone actualmente de una cuenta de correo electrónico**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

De la totalidad de la muestra el 65.42% posee cuenta de correo electrónico, mientras que el 33.96% no posee. Relacionando esta variable con el nivel de instrucción podemos observar que el 19.94% de encuestados que no mantiene correo electrónico se encuentran con un segundo nivel de instrucción.

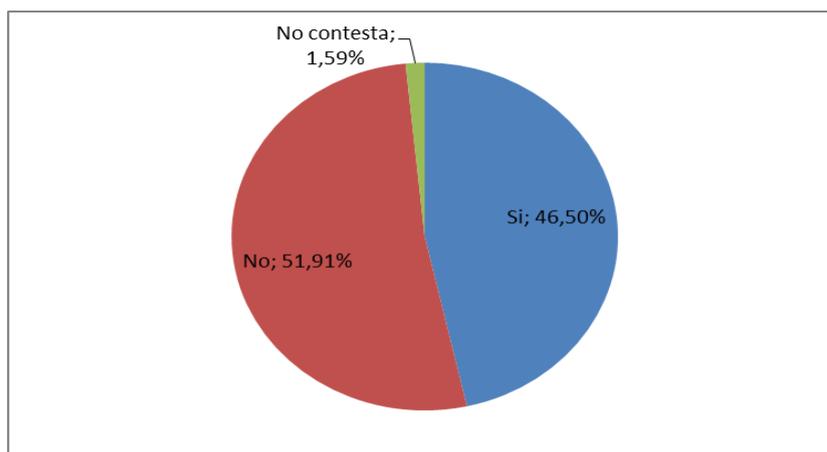
**Gráfico No. 22**  
**¿Cuál es la principal razón para tener correo electrónico?**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

En la razón para tener cuenta de correo electrónico, el 46.76% es por trabajo, el 25% lo hace por comunicarse con familia y amigos, y el 10% por negocios, entre los resultados más importantes. En la actualidad la banca electrónica permite ofrecer una atención más personalizada por parte de las instituciones financieras y el primer medio de contacto es el correo electrónico.

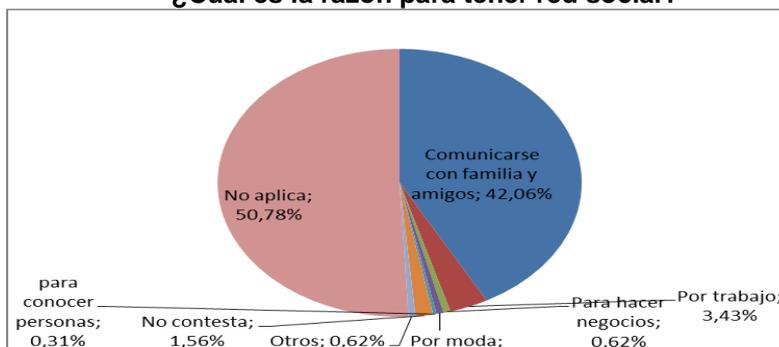
**Gráfico No. 23**  
**¿Es parte de una red social como facebook?**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
 Elaborado: Los autores

El 46.50% de los encuestados posee una cuenta en una red social y el 51.91% no posee. Y el 42.06% de los encuestados menciona al comunicarse con familia y amigos como su principal razón para tener cuenta de red social. Al revisar las razones para tener redes sociales el 42.06% las utiliza para comunicarse con familia y amigos lo cual es lógico ya que se crearon netamente para ese fin, sin embargo las instituciones financieras están utilizando en la actualidad las redes para ofrecer los productos y servicios .

**Gráfico No. 24**  
**¿Cuál es la razón para tener red social?**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
 Elaborado: Los autores

### 3.1.1. Estudio comparativo entre tipos de IFIS

#### Productos Financieros

Los factores de medición de preferencia de productos entre los bancos favorecen en primera instancia a las cuentas de ahorro debido a que el 32.6% de los encuestados prefieren este producto, esto se relaciona con el análisis de captaciones del año 2010, ya que por tipo de depósito demuestra que el ahorro representa el 43,65% del total de captaciones.

**Cuadro No. 27**  
**Productos financieros de mayor preferencia en el banco**

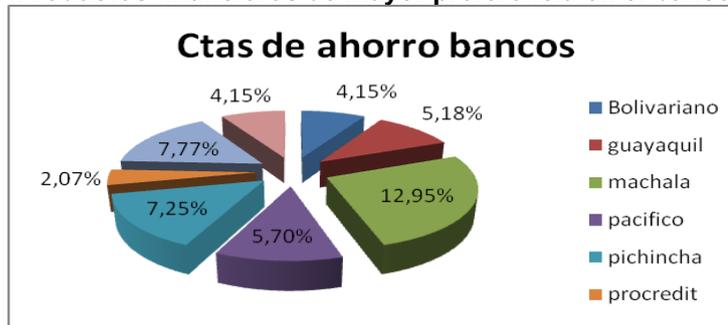
Producto	Frecuencia	Porcentaje
Cuenta de Ahorro	106	32,60%
Cuenta corriente	77	23,70%
Pólizas de acumulación	36	11,10%
Crédito consumo	38	11,70%
Crédito comercial	25	7,70%
TC Visa	5	1,50%
TC American Express	38	11,70%
	325	100%

**Fuente:** Encuestas aplicadas 2011

**Elaborado:** Los autores

El banco de Machala es quien predomina sobre la banca privada con el 12,95% de los encuestados. La tasa de interés ofrecida fluctúa del 0-2% dependiendo del monto depositado.

**Gráfico No. 25**  
**Productos financieros de mayor preferencia en el banco**



**Fuente:** Encuestas aplicadas 2011

**Elaborado:** Los autores

Esto denota una clara preferencia por el Banco de Machala por parte de la plaza de la ciudad, lo que realiza su participación en el mercado por 49 años con el objetivo de ayudar al desarrollo de las actividades productivas de la Provincia de El Oro, la mayor productora de banano del Ecuador.

**Cuadro No. 28**  
**Productos de mayor preferencia Bancos**

Bancos	Cuentas Ahorro	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcredito	Cuentas Corrientes
Bolivariano	4,15%	--	0,52%	--	--	0,52%
Guayaquil	5,18%	--	0,52%	--	--	3,63%
Machala	12,95%	1,04%	1,04%	--	1,55%	4,66%
Pacifico	5,70%	0,52%	--	1,04%	0,52%	2,07%
Pichincha	7,25%	0,52%	0,52%	--	2,59%	6,22%
Procredit	2,07%	--	1,04%	--	0,52%	--
Ruminahui	7,77%	0,52%	0,52%	--	--	1,04%
Austro	4,15%	0,52%	--	--	--	0,52%

Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Dentro de las encuestas aplicadas, la Cooperativa de ahorro y crédito JEP es quien mantiene la mayor preferencia entre sus clientes al producto de cuentas de ahorro con un 35% de sus clientes, la tasa de interés que ofrece a sus clientes en cuentas de ahorro fluctúa del 3,5% al 5%.

**Cuadro No. 29**  
**Productos de mayor preferencia Cooperativas**

COOPERATIVAS	Productos de mayor preferencia					
	Cuentas ahorro	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Pólizas
11 de junio	18%	--	2%	--	3%	--
29 de octubre	10%	1%	1%	1%	1%	1%
JEP	35%	1%	7%	2%	6%	3%
Santa rosa	5%	--	2%	--	1%	1%

Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

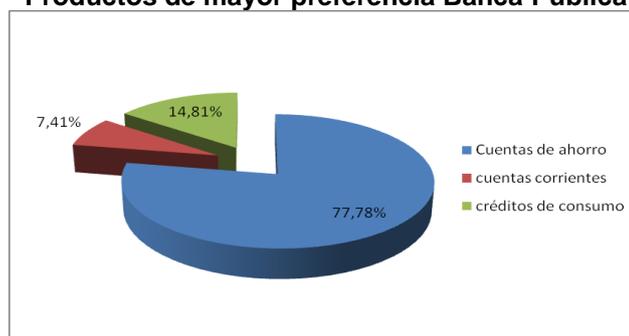
Es evidente que a nivel cooperativo el producto de mayor demanda por parte de los clientes son las cuentas de ahorro debido a que ese es su fin principal ya que según la Ley General de Cooperativas, las cooperativas de ahorro y crédito son aquellas "cooperativas de servicio que tengan por objeto único y exclusivo brindar servicios de intermediación financiera en beneficio de sus socios".

Para ello, entre otras actividades, pueden recibir depósitos de sus socios y de terceros; contraer préstamos con instituciones financieras nacionales o extranjeras y otorgar préstamos a sus socios, que se encuentren amparados por garantía hipotecaria. Con relación a la banca pública mantiene la tendencia respecto del producto cuenta de ahorro como el preferido por sus clientes ya que el 77,78% de los encuestados prefieren este producto.

El Banco Nacional de Fomento, creado en 1928, que se especializa en el agro y que hoy opera como una entidad de primer piso bajo un esquema bastante tradicional de banca de desarrollo, y por ende, con problemas también bastante tradicionales durante muchos años, el responsable en Ecuador del financiamiento público para el sector agrícola y rural ha sido el Banco Nacional de Fomento (BNF).

Esta entidad opera como un banco especializado, y tiene el objetivo de servir a los sectores agrícolas y pecuarios de todo el país. Sin duda, lejos de cumplir con esta meta, el BNF en la actualidad no cuenta con los estándares de sostenibilidad, eficiencia y cobertura que caracterizan a las entidades financieras modernas, debido en especial a los problemas políticos y de gestión en los que se ha visto inmiscuida la institución, lo que afecta el desarrollo de nuevos productos para lo cual da poca diversificación a sus clientes de productos y servicios.

**Gráfico No. 26**  
**Productos de mayor preferencia Banca Pública**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Sin embargo el BNF es un banco totalmente dependiente de las líneas de crédito del Banco Central y de los aportes de capital del propio sector público,

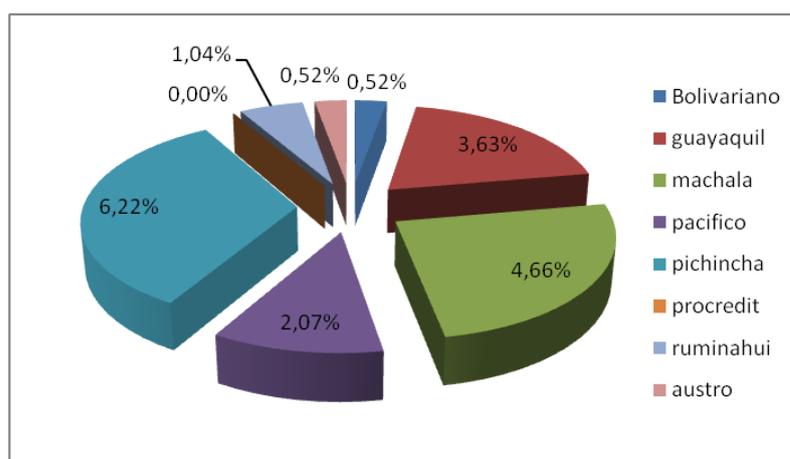
así como de las donaciones y créditos de otras entidades financieras, y en menor medida de los depósitos.

Por otro lado el segundo producto preferido por la Banca Privada de la ciudad de Machala son las cuentas corrientes con un 6,22% de los encuestados prefieren al Banco del Pichincha, considerando que Machala posee un sistema comercial de exportaciones, que le ha valido el sobrenombre de la “Capital mundial del banano”.

El potencial comercial derivado de la exportación del banano y otras actividades productivas, han convertido a Machala en uno de los polos económicos más importantes al sur del país, de tal forma que necesita de una institución que le permita cubrir sus necesidades para lo cual el Banco del Pichincha le permite mantener cuentas corrientes internacionales, como lo son cuenta Limited Panama, cuenta Miami, y principal cuenta Nacional, con lo cual sus clientes obtiene un producto financiero del alta liquidez, que facilita el giro constante de fondos y le permite acceder al portafolio de productos y servicios del Banco.

**Gráfico No. 27**

**Productos Cuenta Corriente Banca Privada**



**Fuente:** Encuestas aplicadas 2011  
**Elaborado:** Los autores

Los créditos de consumo es el segundo producto preferido entre los clientes de las cooperativas de lo cual la JEP tiene el 7% de la plaza. Estos créditos de consumo otorgados por las instituciones controladas a personas naturales, tienen por destino la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios, que generalmente se amortizan en función de cuotas periódicas y cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos netos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales.

En otras palabras son créditos cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos netos mensuales del núcleo familiar obtenidos de fuentes estables como sueldos, salarios, honorarios, o rentas promedios, menos los gastos familiares estimados mensuales. En el mercado la JEP ofrece créditos en 24 horas con tasas de interés entre el 15% y el 15,20% lo cual le da un valor agregado al producto ofrecido a sus clientes.

**Gráfico No. 28**  
**Productos Créditos de consumo cooperativas**



**Fuente:** Encuestas aplicadas 2011  
**Elaborado:** Los autores

La banca pública al igual que las cooperativas prefieren como segundo producto ofrecido los créditos de consumo con un 14,81% de los encuestados, en realidad el BNF mantiene su objetivo principal a fomentar el desarrollo socio-económico y sostenible del país con equidad territorial.

En la ciudad de Machala se enfoca principalmente en los pequeños y medianos productores a través de servicios y productos financieros al alcance de la población.

**Gráfico No. 29**  
**Productos de mayor preferencia Banca Pública**



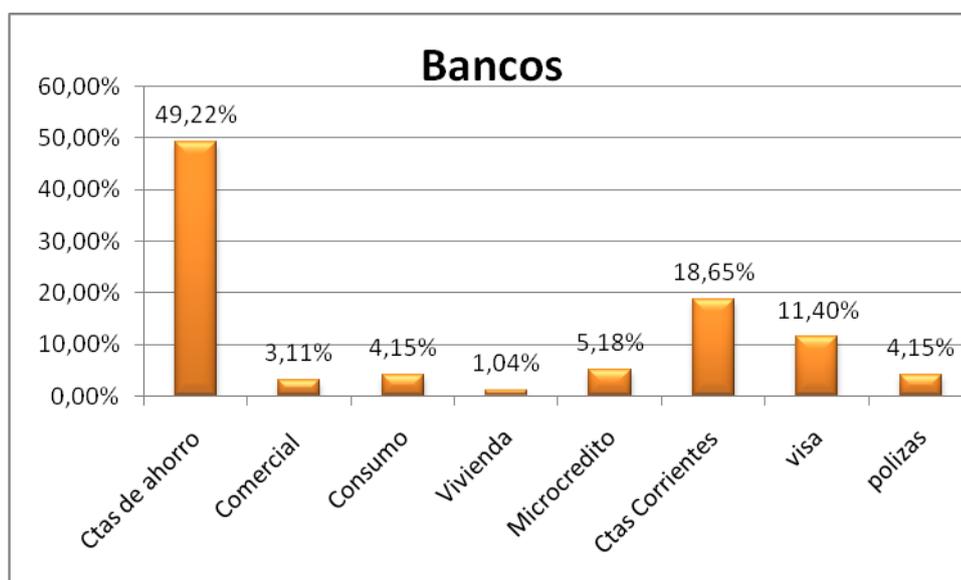
**Fuente:** Encuestas aplicadas 2011  
**Elaborado:** Los autores

Un análisis así mismo de gran importancia es el relacionado con las tarjetas de crédito aquí consideramos únicamente a los bancos privados así como a la sociedad financiera DINERS debido a que son los únicos que disponen de este servicio en todo el sistema financiero de la plaza de Machala.

Si revisamos la tabla siguiente podemos observar que como tercer producto preferido por la banca privada se encuentran las tarjetas de crédito VISA ya que el 11.40% de los encuestados prefieren este producto, Una de las razones por la cual las personas ahora están más en deuda con tarjetas de crédito que en las últimas décadas, es por lo fácil que es en estos tiempos comprar con ellas y por lo conveniente que es para las personas hacer el pago mínimo.

Por esa razón deberíamos ponerle más importancia a establecer un sistema de reglas que nos ayudaría a no terminar pagando cientos o miles de dólares en interés por cosas que al final podrían haber sido innecesarias.

**Gráfico No. 30**  
**Productos de mayor preferencia Banca Pública**



**Fuente:** Encuestas aplicadas 2011  
**Elaborado:** Los autores

Diners Club del Ecuador, posicionada como una empresa innovadora de servicios de tarjetas de crédito establece una alianza estratégica con INTERDIN para ampliar los servicios y beneficios sin límites que cada uno de sus socios recibe a nivel nacional e internacional.

Actualmente comer fuera de casa aumenta en Ecuador gracias a la facilidad de utilizar las tarjetas de crédito. Solo para Pacificard, la facturación de este rubro significa \$12 millones al año y un 26% de participación de los créditos que otorgan a sus 430 mil tarjetahabientes<sup>5</sup>.

<sup>5</sup> Estudio realizado por la empresa BANRED año 2010 Boletín Informativo Diciembre

La tendencia del uso del "dinero plástico" en los restaurantes habría comenzado hace aproximadamente cuatro años, acotó Intriago, al tiempo que cita que por ello Pacificard y otras entidades comenzaron a premiar a esta clientela por lo que desde 2008 crearon la semana de vino.

El objetivo, es afianzar e incentivar la comida fuera de casa entre sus tarjetahabientes, pero también elevar el promedio de consumo de la bebida, para lo cual se obsequiará una botella por los consumos mayores a \$75.

Sin embargo, no es la única entidad financiera que promociona el comer en Restaurantes y tiene presencia en estos. Francisco Miño, vicepresidente de tarjetas de crédito del Banco Pichincha, aseguró que el consumo en comida rápida y restaurantes representa el 2,6% del consumo total que tiene esta entidad por mes, siendo el promedio entre \$21 y \$43 respectivamente. Ello dentro de un total de 550 000 tarjetahabientes que se encuentran en el mercado.

Otro de los indicadores de esta preferencia es el surgimiento de locales de expendio de comida y restaurantes, con una inversión que puede ir de \$20 mil a \$100 mil, dependiendo de la categoría, capital económico y de la ambición del dueño del negocio, según aseguró Santiago Granda, quien fue miembro del Comité Organizador de la Copa Culinaria de las Américas Ecuador del año pasado.

## **Servicios Financieros**

Los servicios financieros dentro de la Banca privada ubican como primera prioridad a los cheques certificados con un 15,45% de los encuestados, al ser

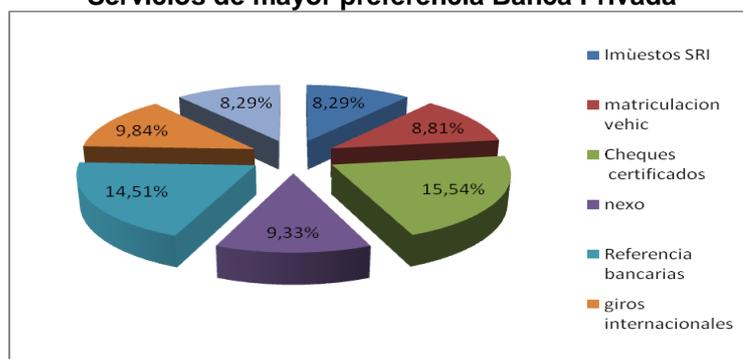
este un servicio sujeto a tarifa máxima el costo es el mismo en todos los bancos privados (2 usd.)

Este servicio permite al titular de la cuenta corriente brindar garantía para el pago de un cheque emitido a favor de determinado beneficiario.

Las características básicas son: el valor del cheque lo retiene el Banco hasta que el cheque sea presentado al cobro y esta certificación podrá quedar sin efecto, cuando el girador presente al Banco una solicitud pidiendo la devolución de los fondos adjuntando el cheque original.

Los beneficios que tendrían los clientes serian: ahorro de tiempo, minimizar el riesgo de transportar dinero físicamente, la seguridad de los fondos retenidos y atención personalizada sin necesidad de hacer largas colas.

**Gráfico No. 31**  
**Servicios de mayor preferencia Banca Privada**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

El banco que predomina con el servicio de cheques certificados es el banco de Machala ya que posee el 5,18% de los encuestados en la banca privada, considerando que Machala es capital de la provincia de El Oro, es un cantón agrícola productivo y con un gran movimiento comercial, constituyéndose en

el polo económico del sur ecuatoriano, usa este servicio debido a que se asegura la existencia de recursos para el pago del documento aún cuando posteriormente la cuenta pudiera quedarse sin fondos, ya que el titular de la misma no podrá disponer de ese dinero.

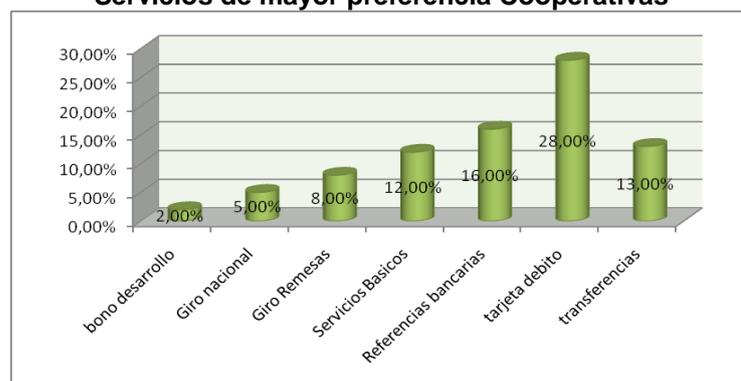
**Gráfico No. 32**  
**Servicios de mayor preferencia Banca Privada**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

En lo correspondiente a Cooperativas el servicio de mayor demanda está dirigido al servicio de tarjetas de debito ya que el 28% de los encuestados en cooperativas prefieren este servicio.

**Gráfico No. 33**  
**Servicios de mayor preferencia Cooperativas**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

La cooperativa de ahorro y crédito JEP es quien Lidera el servicio de tarjetas de debito en el subsistema de cooperativas ya que posee el 21% de los encuestados, un factor que influye mucho es la cobertura, y la JEP al ser una

cooperativa con sede en las principales ciudades del Ecuador (21 ciudades) le otorga este valor agregado a sus clientes, ya que está afiliado a redes como BANRED, Coopenlace.

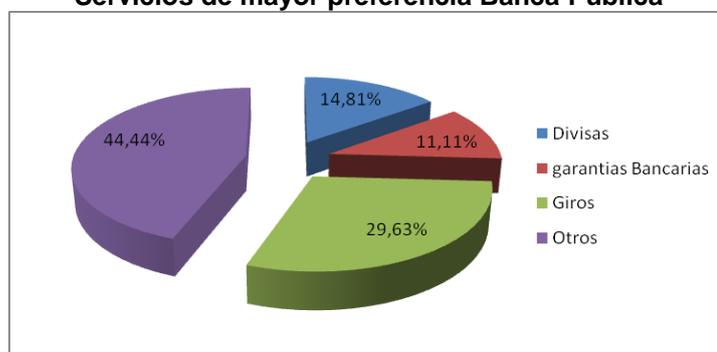
**Cuadro No. 30**  
**Servicios de mayor preferencia Cooperativas**

Cooperativas	Bono desarrollo	Giros nacionales	Giros remesas	Servicios básicos	Referencias financieras	Tarjeta debito	Transf.
11 de Junio	2%	--	3%	1%	10%	1%	2%
29 de Octubre	--	1%	1%	3%	1%	5%	1%
JEP	--	3%	3%	8%	3%	21%	9%
Santa Rosa	--	1%	1%	--	2%	1%	1%

Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

La banca pública (BNF) utiliza varios servicios pero el de mayor representatividad es el relacionado con el envío de giros ya que representa el 29.63% de los clientes de banca pública encuestados, este servicio permite Receptar giros por solicitud de cliente o no clientes del Banco para pago a beneficiarios a nivel nacional. A nivel bancario el segundo servicio con mayor demanda son las referencias bancarias el 14,51% de encuestados utiliza este servicio, Este servicio permite emitir un documento certificado en el cual se puede establecer el status y el movimiento en cifras de las cuentas bancarias que dispone el cliente. En lo que corresponde a la banca pública el servicio con mayor demanda son los giros con un 29,63%, sin embargo la mayor demanda se encuentra en el 44,44% con otros servicios, como lo son transferencias bancarias, cheques certificados.

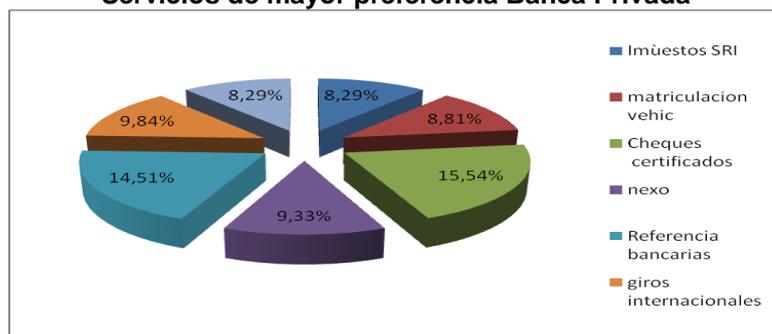
**Gráfico No. 34**  
**Servicios de mayor preferencia Banca Pública**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Las características principales hacen referencia a, emitir certificaciones bancarias, de cuentas activas; cheques protestados; de obligaciones vigentes directas e indirectas; del histórico de obligaciones directas e indirectas; se puede emitir referencias Bancarias: Trimestrales; Semestrales, lo que implica un beneficio de atención personalizada y permite justificar el buen o mal manejo de las cuentas bancarias por parte de los clientes.

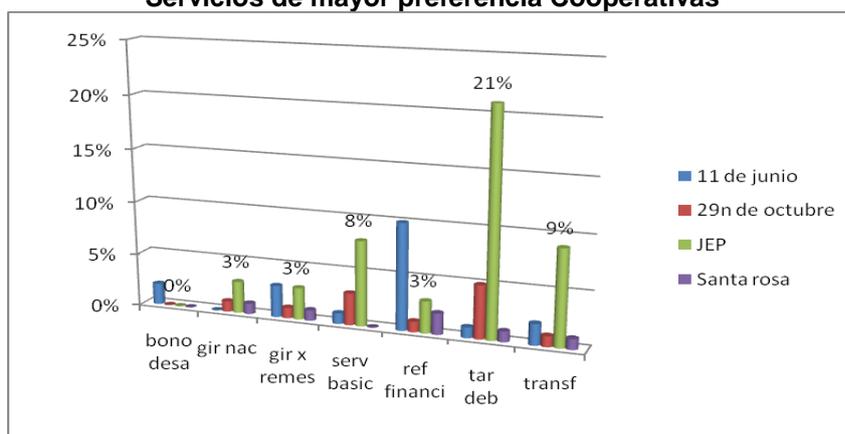
**Gráfico No. 35**  
**Servicios de mayor preferencia Banca Privada**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Dentro de los encuestados a nivel de cooperativas el segundo servicio de mayor demanda al igual que los bancos son las referencias bancarias aquí el 16% prefieren este servicio y la cooperativa que demanda mas este servicios es la JEP con el 21% de los encuestados.

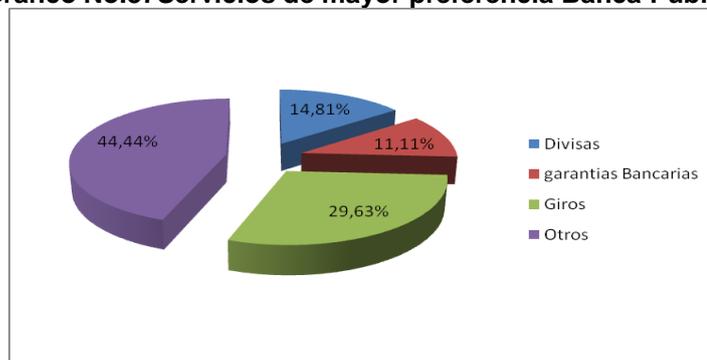
**Gráfico No. 36**  
**Servicios de mayor preferencia Cooperativas**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Dentro de la banca pública como segundo servicio preferido entre sus clientes se encuentra al igual que en la banca privada y en las cooperativas las referencias bancarias ya que el 14.81% de los encuestados prefieren este servicio.

**Gráfico No.37 Servicios de mayor preferencia Banca Pública**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Al revisar los costos de las referencias el valor es el mismo tanto de la banca pública como de la banca privada \$2.65 y en las cooperativas el valor es de \$2 (Coop. JEP) por lo tanto el servicio tiene un costo asequible en el mercado y sobre todo se mantiene dentro de un margen similar entre instituciones de la plaza de Machala.

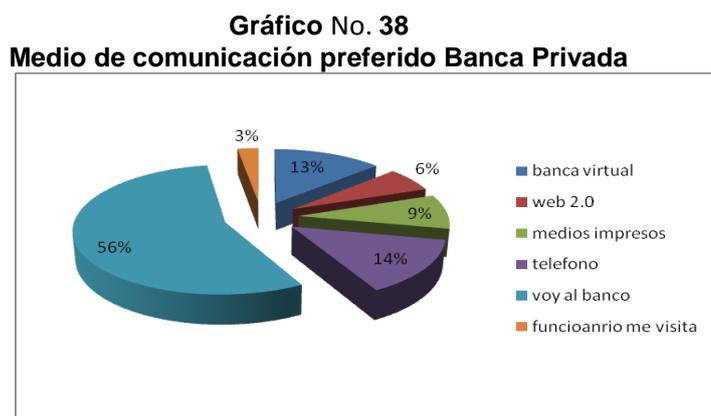
### **3.2. La comunicación con el cliente y servicio al cliente**

En la actualidad las IFIS dan mayor interés en lo que corresponde al servicio al cliente, ya que los clientes son el pilar fundamental para que cada institución crezca debido a que un buen servicio y una buena atención garantizan fidelidad con los clientes, por ende la comunicación que mantiene las IFIS con sus clientes son fundamentales ya que a través de ellas satisfacen las necesidades primordiales de los clientes.

### 3.2.1. Comunicación con el cliente

En las encuestas aplicadas la comunicación que tienen las IFIS con sus clientes lo realizan en primera instancia a través de la visita física por parte del cliente a la institución ya que el 56% de los encuestados se acercan a realizar sus trámites directamente en las instalaciones de las instituciones financieras. Mientras que la Web 2.0 únicamente alcanza el 6% de los encuestados, creando una oportunidad de potencializarla.

Es importante resaltar también, que el 13% y el 14% de los encuestados si utiliza la banca virtual y el teléfono para realizar sus consultas y trámites, lo que muestra una tendencia creciente en el uso de nuevas alternativas para gestión de trámites.



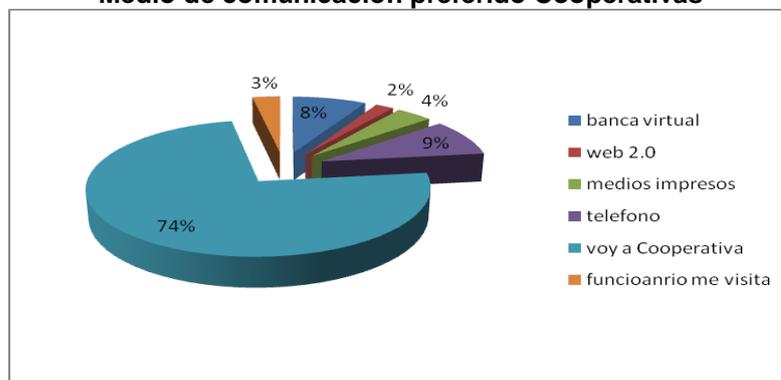
Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Al realizar un análisis del porque el cliente prefiere este canal son diversas ya que muchas instituciones financieras utilizan estrategias para la retención de clientes, utilizando promociones y descuentos, la comodidad y la buena atención.

Sin embargo otras IFIS con una visión más moderna ofrecen una diversificación de canales los cuales buscan que el cliente en lo posible realice sus transacciones en la comodidad de sus casas.

La misma tendencia se mantiene en las cooperativas debido a que como principal canal de comunicación esta la visita del cliente a la cooperativa con un 74% de los clientes.

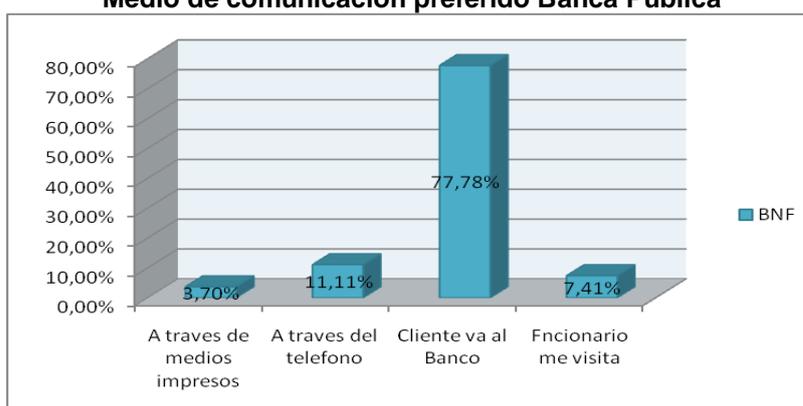
**Gráfico No. 39**  
**Medio de comunicación preferido Cooperativas**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

En la banca pública sucede lo mismo debido a que en este caso en el BNF los clientes prefieren realizar directamente sus trámites en la institución, en este caso el 77,78%. Así mismo es importante indicar también, que el 11,11% y el 7,41% de los encuestados utiliza el teléfono para realizar sus consultas y trámites, así como revisa la visita de funcionarios de la institución.

**Gráfico No. 40**  
**Medio de comunicación preferido Banca Pública**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Al analizar los canales de comunicación de la banca privada, se puede observar que el teléfono es el segundo canal de comunicación, alcanza un 13,99% de los clientes, mientras que el 2,60% revisan visitas por parte de un funcionario de la institución.

**Cuadro No. 31**  
**Medio de comunicación preferido Banca Privada**

Bancos	Banca Virtual	Web 2,0	Medios Impresos	Teléfono	Voy al banco	Funcionario me visita	
Bolivariano	0,52%	0,52%	--	0,52%	4,15%	--	
Guayaquil	1,55%	1,55%	--	4,15%	6,74%	--	
Machala	1,55%	--	6,74%	3,11%	19,69%	0,52%	
Pacífico	2,07%	1,04%	1,04%	1,55%	4,15%	0,52%	
Pichincha	7,25%	2,07%	0,52%	1,55%	9,33%	--	
Procredit	--	--	0,52%	0,52%	2,07%	--	
Rumiñahui	0,52%	0,52%	--	0,52%	7,25%	1,04%	
Austro	--	0,52%	--	2,07%	1,53%	0,52%	
<b>Total</b>	<b>13,46%</b>	<b>6,22%</b>	<b>8,82%</b>	<b>13,99%</b>	<b>54,91%</b>	<b>2,60%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Dentro de la plaza de la ciudad de Machala respecto del canal telefónico el banco de Guayaquil es el más preferido por los clientes ya que tiene el 4.15% de los encuestados, esto es claro reflejo del servicio prestado con el cual con una sola llamada el cliente accede las 24 horas al día, los 365 días del año, con un servicio que le permitirá tener a su cliente tener al alcance todos los servicios bancarios como:

- Consulta de saldos de cuenta corriente,
- Consulta de saldos de cuenta ahorros
- Consulta de saldos de tarjeta de crédito,
- Consulta de los cinco últimos movimientos de cuenta corriente, ahorro y tarjetas de crédito.
- Transferencias entre cuentas propias.
- Solicitud de productos.
- Pago de servicios básicos.
- Pago de tarjetas de crédito.
- Bloqueo de tarjetas.

Asimismo en las cooperativas el teléfono es el segundo canal preferido por los clientes en este caso el 9% de sus clientes. Aquí la mayor cobertura lo mantiene Cooperativa JEP con el 45% de los encuestados.

Cabe resaltar que la institución JEP a diferencia que el banco de Guayaquil no ha desarrollado ningún componente tecnológico a través de la banca telefónica.

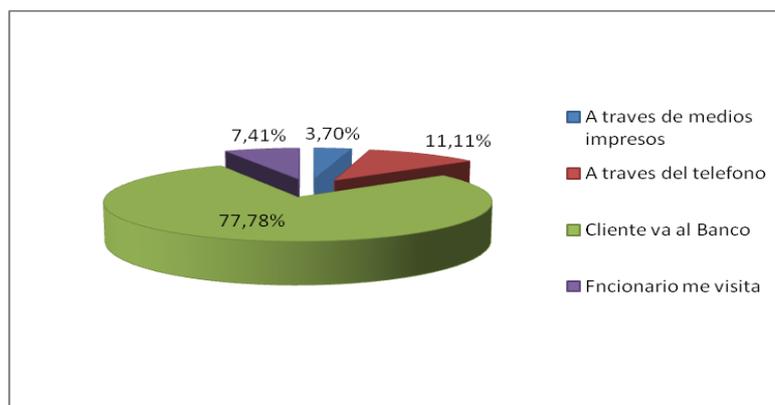
**Cuadro No. 32**  
**Medio de comunicación preferido Cooperativas**

Cooperativas	Banca virtual	Web 2.0	Medios Impresos	Teléfono	Voy al banco	Funcionario me visita
11 de Junio	3%	0%	1%	4%	15%	--
29 de Octubre	2%	1%	--	2%	8%	2%
JEP	3%	--	3%	2%	45%	1%
Santa Rosa	0%	1%	--	1%	6%	--

Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

En lo referente a la banca Pública el BNF mantiene la tendencia del mercado ya que ubica al teléfono como segundo medio de comunicación entre el cliente y el banco es decir el 11,11% de los encuetados prefieren este canal de comunicación. Por otro lado el 3,70% utiliza medios impresos, principalmente esto se debe a que las instituciones financieras utilizan en la actualidad con mayor énfasis los medios electrónicos.

**Gráfico No. 41**  
**Medio de comunicación preferido Banca Pública**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Es importante mencionar a la tercera preferencia respecto del canal de comunicación en este caso la banca virtual en los bancos representa el 13,47% de los encuestados, así mismo el banco que predomina con este servicio es el Banco del Pichincha con el 7.25% de los encuestados refleja la importancia que le está dando el banco a la banca por Internet ya que actualmente comprende diversas las herramientas que ofrece una entidad financiera para que sus clientes hagan sus operaciones bancarias a través de la computadora utilizando su conexión a Internet.

Esto representa una revolución no solo en el aspecto del procesamiento de las transacciones, sino también en la atención al cliente, generalmente personal hasta el momento.

**Cuadro No. 33**  
**Medio de comunicación preferido Banca Privada**

<b>Bancos</b>	<b>Banca virtual</b>	<b>Web 2.0</b>	<b>Medios impresos</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Voy al banco</b>	<b>Funcionario me visita</b>
Bolivariano	0,52%	0,52%	--	0,52%	4,15%	--
Guayaquil	1,55%	1,55%	--	4,15%	6,74%	--
Machala	1,55%	--	6,74%	3,11%	19,69%	0,52%
Pacifico	2,07%	1,04%	1,04%	1,55%	4,15%	0,52%
Pichincha	7,25%	2,07%	0,52%	1,55%	9,33%	--
Procredit	--	--	0,52%	0,52%	2,07%	--
Ruminahui	0,52%	0,52%	--	0,52%	7,25%	1,04%
Austro	--	0,52%	--	2,07%	2,59%	0,52%

Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

En la actualidad, es difícil cuestionar que Internet está cambiando la forma en que los bancos están haciendo negocios. Todo apunta a que quizás en el futuro, Internet se convertirá en un núcleo central para realizar negocios; en nuestra forma de relacionarnos, como lo es en la actualidad el teléfono.

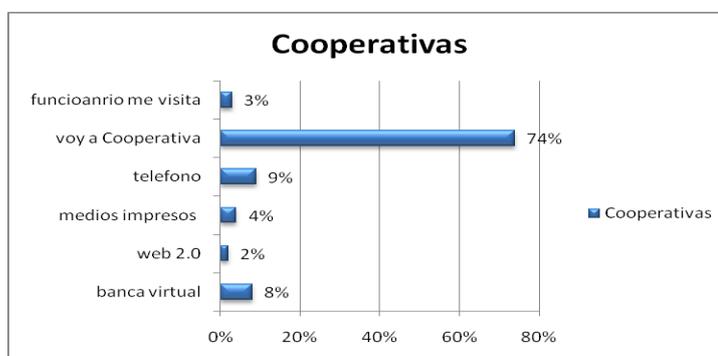
Una de las transformaciones que está sufriendo este nuevo mundo es que las expectativas de los clientes han cambiado lo demuestra la web 2.0. Estos ahora demandan acceso 24 horas, 7 días a la semana, a los productos y servicios adaptados a sus necesidades; y no basta con tener una

presencia física como es el caso de una estructura de oficinas. La generación más joven de clientes acostumbrados a interactuar socialmente en la web son quienes más importancia conceden al uso de diferentes canales de comunicación, pero recordemos que en nuestra muestra encuestada, los jóvenes de 20 a 29 años alcanzaban un 27,3%.

Así, mientras que hoy las oficinas bancarias y el canal online son los principales canales de comunicación con los clientes frente a los call centers (canal telefónico), la publicidad directa o el correo electrónico, los bancos esperan ver un cambio acusado hacia una comunicación digital con clientes. Por lo tanto el canal virtual es muy importante ya que se espera que la comunicación online y el email sean los dos canales de comunicación más importantes, seguido de los teléfonos móviles y, sorprendentemente las sucursales, que continuarán siendo un centro clave para la comunicación y asesoría al cliente.

La misma tendencia se encuentra en las cooperativas ya que mantienen el 8% de los encuestados como tercer canal de comunicación, aunque la tendencia es similar con la creciente competencia, las instituciones financieras deben proporcionar una nueva oferta de productos y servicios, además de ser capaces de operar más rápidamente en el mercado que sus competidores.

**Gráfico No. 42**  
**Medio de comunicación preferido Banca Pública**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Así las cooperativas deben alcanzar el mayor número de clientes posibles, independientemente de dónde se encuentren (oficina, casa, hotel, aeropuerto) o como accedan a ellas (sucursales, teléfono fijo y móvil, computadoras).

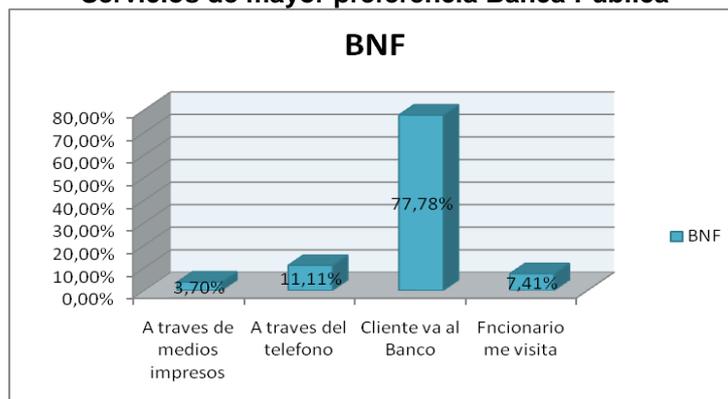
Estos canales aprovechan gran parte de la infraestructura de negocios actual y la adaptan a esta nueva forma de hacer negocios, uno de estos canales es Internet.

En cualquier caso, no se trata de Internet desde un punto de vista estrictamente tecnológico, sino de cómo utilizando Internet y las tecnologías asociadas, ya que éstas pueden ayudar a adaptar el entorno bancario tradicional al nuevo entorno financiero virtual; el nuevo escenario de la economía.

A diferencia de la banca privada y cooperativas, la banca pública mantiene el esquema tradicional por tal razón el tercer factor que predomina en el BNF es la visita del funcionario al cliente con un 7.41% de los encuestados; Durante muchos años, el responsable en Ecuador del financiamiento público para el sector agrícola y rural ha sido el Banco Nacional de Fomento (BNF).

Esta entidad opera como un banco especializado, y tiene el objetivo de servir a los sectores agrícolas y pecuarios de todo el país. Sin duda, lejos de cumplir con esta meta, el BNF en la actualidad no cuenta con los estándares de sostenibilidad, eficiencia y cobertura que caracterizan a las entidades financieras modernas, por ende no existen mejoras tecnológicas que le permitan competir en el sistema financiero actual, debido en especial a los problemas políticos y de gestión en los que se ha visto inmiscuida la institución.

**Gráfico No. 43**  
**Servicios de mayor preferencia Banca Pública**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

### 3.2.2. Servicio al cliente

Un buen servicio al cliente puede llegar a ser un elemento primordial para las ventas así como, la publicidad o la venta personal. Todas las personas que entran en contacto con el cliente proyectan actitudes que afectan a éste; el representante de ventas al llamarle por teléfono, la recepcionista en la puerta, el personal de las ventas que finalmente, logra el pedido.

Consciente o inconsciente, el cliente siempre está evaluando la forma como la IFI hace negocios, cómo trata a los otros clientes y cómo esperaría que le trataran a él. Hoy, todas las IFIS aspiran a superar a la competencia, retener a los clientes y al mismo tiempo atraer a clientes nuevos. Para alcanzar ese objetivo y equipar a las IFIS con ventajas competitivas de efecto prolongado, es necesario contar con información precisa acerca del nivel de calidad del servicio que estamos brindando.

Para ello se debe establecer una brecha entre las expectativas de los clientes y el servicio que estos reciban y su diferencia será el servicio que ellos realmente están recibiendo. Por lo cual es necesario identificar que es lo que

los clientes piensan de las IFIS y que esperan alcanzar ya que esta será la mejor forma de saber las expectativas de los clientes.

La satisfacción de los clientes dependerá del desempeño percibido de un producto en la entrega de valor, en relación a las expectativas del cliente. Por lo cual se debe analizar el por qué prefieren una institución específica. En tal caso al revisar las preferencias por las cuales un cliente escoge una institución financiera son diversas.

Por ejemplo en primera instancia en la plaza de Machala los clientes tienen preferencia por la banca privada respecto de la Solidez que representa y el banco que mas predomina es el Banco de Machala ya que el 18,13% de los encuestados ha escogido esta institución por la solidez. Hablar de porcentaje menor también. Y en menor porcentaje el 4,67% prefieren los bancos por costos.

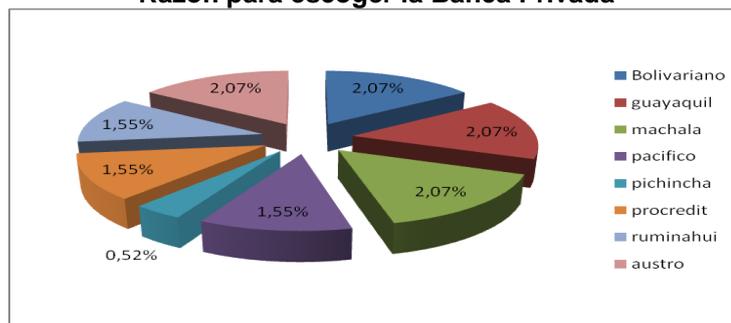
**Cuadro No. 34**  
**Razón para escoger la Banca Privada**

<b>Bancos</b>	<b>Cobertura</b>	<b>Costos</b>	<b>Prestigio</b>	<b>Recomendación</b>	<b>Solidéz</b>	<b>Tradición</b>
<b>Bolivariano</b>	--	0,52%	0,52%	2,07%	1,04%	1,55%
<b>Guayaquil</b>	1,04%	--	2,07%	2,07%	6,22%	0,52%
<b>Machala</b>	--	--	2,07%	2,07%	18,13%	6,22%
<b>Pacifico</b>	0,52%	0,52%	1,55%	1,55%	3,63%	1,55%
<b>Pichincha</b>	2,07%	1,04%	1,55%	0,52%	12,44%	1,04%
<b>Procredit</b>	--	1,55%	0,00%	1,55%	0,52%	--
<b>Ruminahui</b>	1,55%	1,04%	0,52%	1,55%	2,59%	1,04%
<b>Austro</b>	--	--	--	2,07%	1,04%	2,07%

Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

En segunda instancia el 13,99% de los clientes valoran la tradición como un segundo factor al momento de escoger una institución financiera, aquí es evidente la tendencia que marca banco de Machala como el primero de la localidad con el 6.22% del total de clientes de la banca privada.

**Gráfico No. 44**  
**Razón para escoger la Banca Privada**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

A diferencia de los bancos el 19% de los clientes encuestados de las cooperativas han escogido a la institución de su preferencia por recomendación.

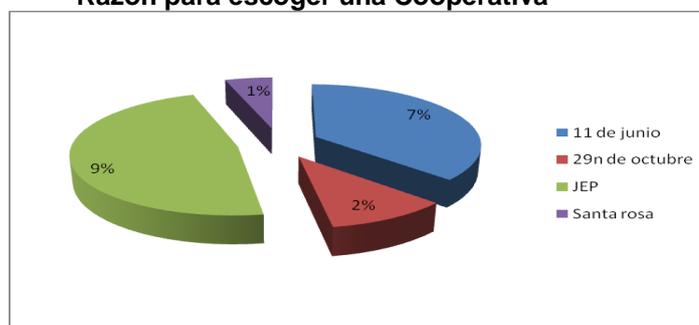
**Cuadro No. 35**  
**Razón para escoger una Cooperativa**

Cooperativas	Cobertura	Costos	Prestigio	Recomendación	Solidéz	Tradición
11 DE JUNIO	3%	7%	0%	7%	--	1%
29 DE OCTUBRE	3%	1%	1%	2%	4%	3%
JEP	4%	8%	8%	9%	13%	7%
SANTA ROSA	--	1%	1%	1%	--	3%

Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Aquí se refleja que la cooperativa JEP es quien mantiene el porcentaje más alto ya que el 9% de los clientes escogieron esta institución por recomendación de otra persona.

**Gráfico No. 45**  
**Razón para escoger una Cooperativa**



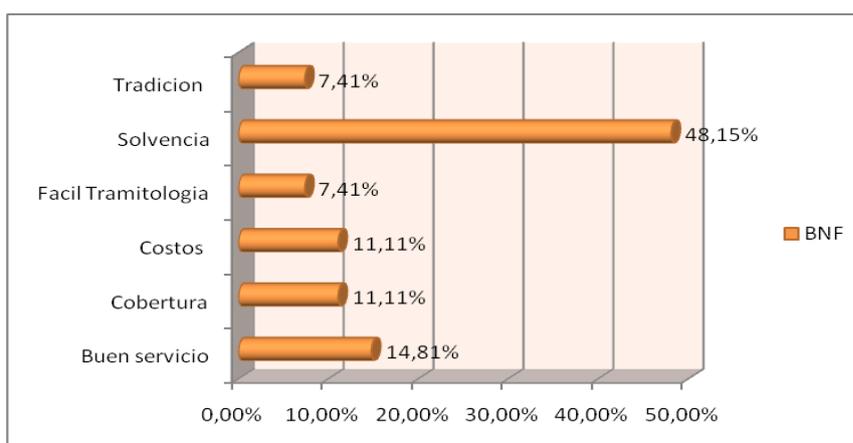
Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Ya sabemos que los factores para recomendar una cooperativa son diversos, en especial porque cada cliente utiliza diversos argumentos como: siempre que nos han brindado un muy buen servicio, las sucursales no están repletas y porque tienen cuentas con costos cero, de hecho la primera impresión que tuvimos marcó el camino bajo el cual pensamos sobre una IFI, lo que nos incentiva a recomendar en la primera oportunidad.

Si bien dentro de la banca privada de la plaza tenemos una preferencia por un banco de la localidad lo contrario sucede con las cooperativas ya que en este caso se encuentra en segunda instancia la cooperativa local 11 de junio con el 7% de aceptación de los clientes y en primera instancia se encuentra la cooperativa JEP la misma que es originaria de la provincia del Azuay.

A diferencia de los bancos privados y las cooperativas, el 48.15% los clientes del BNF creen en su institución por la solvencia. Esto se puede basar en el respaldo que recibe esta institución del gobierno, en muchos casos se han condenado deudas completas, las mismas que ha cualquier IFIS privada le afectaría directamente.

**Gráfico No. 46**  
**Razón para escoger una Banca Pública**



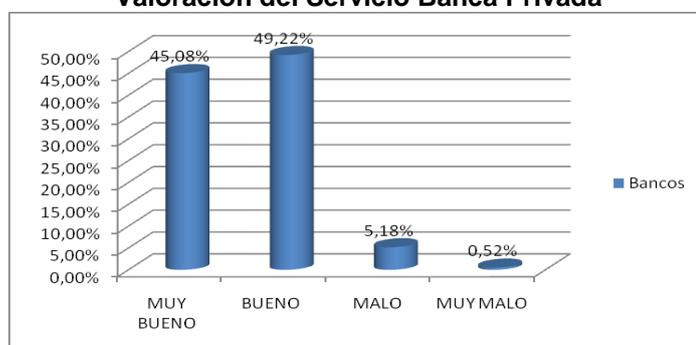
Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Por otro lado es importante saber diferenciar a los clientes, ya que no todos son iguales, poseen gustos diferentes, así que, es aquí donde se tiene que saber reconocerlos debido a que existen clientes que llegan a generar un mayor margen de compra y ganancia en una IFI.

Sobre todo es importante saber lo cómo percibe el servicio para determinar los puntos débiles sobre los cuales se están trabajando mal, de esto en primera instancia los bancos indican que el 49.22% de los encuestados opinan que el servicio recibido es bueno seguido con el 45.08% de encuestados con un servicio muy bueno, lo cual indica que las Instituciones financieras han optado por poner por escrito la actuación de la empresa.

Se han observado que los clientes son sensibles al servicio que reciben de sus suministradores, ya que significa que el cliente obtendrá a las finales menores costos y mayores beneficios.

**Gráfico No. 47**  
**Valoración del Servicio Banca Privada**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Así mismo el banco de Machala es quien tiene la mayor calificación de los encuestados ya que cuenta con el 13.99% de aquellos clientes que indican que el servicio es Bueno.

Y de igual manera predomina el banco de Machala con la segunda opción referente a tipo de servicio ya que de los encuestados son el 15,03% los que opinan que el servicio es MUY BUENO.

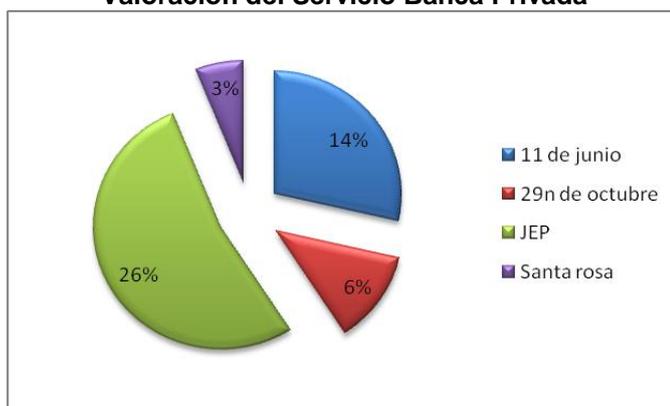
**Cuadro No. 36**  
**Valoración del Servicio Banca Privada**

<b>Bancos</b>	<b>Muy bueno</b>	<b>Bueno</b>	<b>Malo</b>	<b>Muy malo</b>
Bolivariano	2,59%	1,55%	1,55%	--
Guayaquil	4,66%	7,77%	--	--
Machala	15,03%	13,99%	1,55%	--
Pacifico	5,70%	4,15%	0,52%	--
Pichincha	10,36%	10,36%	0,52%	--
Procredit	1,55%	0,52%	1,04%	0,52%
Ruminahui	3,63%	6,74%	--	--
Austro	1,55%	4,15%	--	--

Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

A nivel de cooperativas el 49% de los clientes encuestados opinan que el servicio ofrecido por las cooperativas es bueno, y la cooperativa JEP es quien tiene la mayor aceptación con el 26% del total de clientes encuestados. Esto demuestra la buena gestión que realiza esta cooperativa la misma que posee únicamente una oficina en la ciudad de Machala ya que su casa matriz la mantiene en la ciudad de Cuenca.

**Gráfico No. 48**  
**Valoración del Servicio Banca Privada**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

La cooperativa JEP inicio sus actividades en la ciudad de Machala el 5 de abril del 2011, con lo cual pretendió prestar los mejores servicios a la ciudadanía del cantón con créditos inmediatos al momento de abrir sus cuentas de ahorro, lo cual lo ha cumplido eficientemente hasta la fecha.

**Cuadro No. 37**  
**Valoración del Servicio Cooperativas**

<b>Cooperativas</b>	<b>Muy bueno</b>	<b>Bueno</b>	<b>Malo</b>	<b>Muy malo</b>
<b>11 de Junio</b>	6%	14%	3%	0%
<b>29 de Octubre</b>	6%	6%	3%	0%
<b>JEP</b>	23%	26%	4%	1%
<b>Santa Rosa</b>	2%	3%	2%	1%

Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

En la actualidad la cooperativa JEP posee una sucursal en Pasaje, una ventaja competitiva que mantiene esta cooperativa como lo dijo su Gerente General Ec. Floresmilo Alvear es que se caracterizan como una cooperativa de la gente, para la gente para apoyar y prestar el mejor servicio que requieran para su beneficio y progresividad de cada una de las personas que desean confiar en la cooperativa.

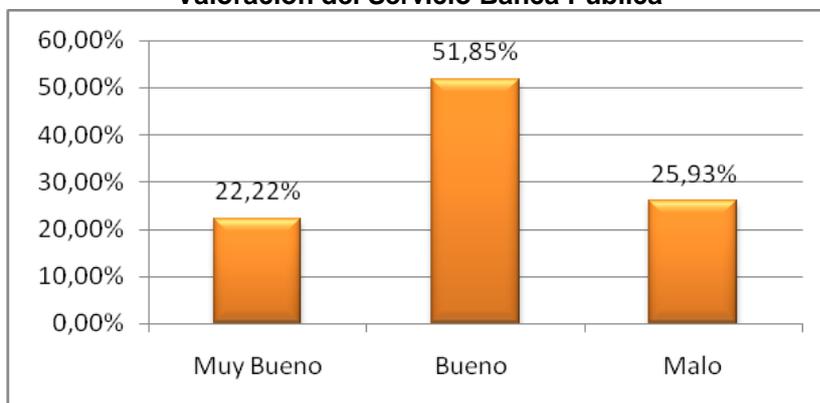
Primordialmente en la JEP creen en la gente de las localidades donde ubican sus oficinas ya que contratan jóvenes sin experiencia y los capacitan para que se apersonen a la altura de los requerimientos de la cooperativa JEP.

A pesar de varios cuestionamientos a la banca pública el 51,85% de los clientes encuestados consideran que BNF otorga un servicio bueno, esto nos demuestra el potencial que tiene el Banco de Fomento ya que su objetivo es ser ese banco inclusivo que apoye todas las iniciativas.

Para el tema del desarrollo, todos los sectores necesitan de tres componentes fundamentales para la consecución de créditos: buenas tasas, buenos plazos

y oportunidad y si tuviera una mejora administración podría competir inclusive con la banca privada.

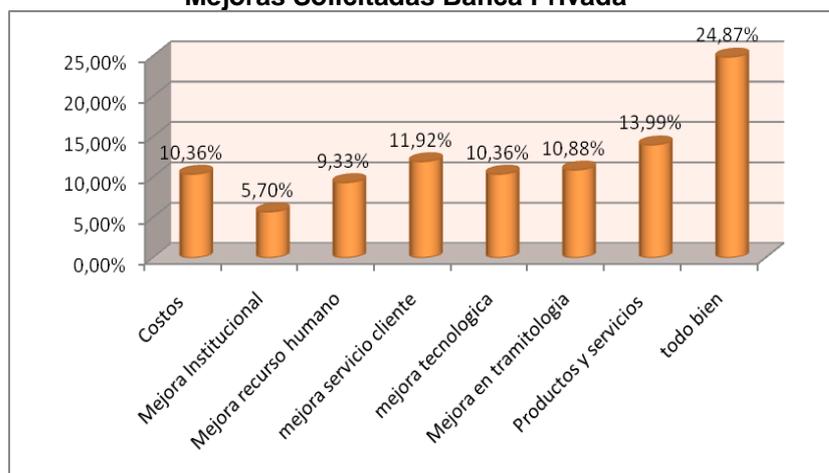
**Gráfico No. 49**  
**Valoración del Servicio Banca Pública**



Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Al ser el cliente el pilar fundamental de las instituciones financieras es importante revisar la perspectiva que tiene el cliente del banco, por tal razón en las encuestas aplicadas se hizo la consulta de que mejoras quisiera realice su institución financiera de lo cual en lo que corresponde a los bancos el 24,87% de los clientes encuestados considera que no se debe realizar ningún cambio ya que todo está bien.

**Gráfico No. 50**  
**Mejoras Solicitadas Banca Privada**

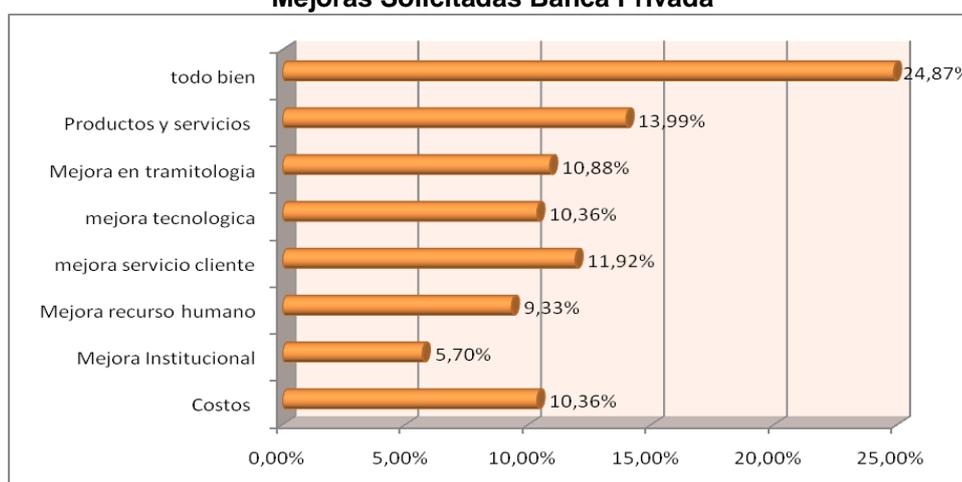


Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

Si bien en la plaza el banco preferido es el Banco de Machala, el 9,84% de los clientes encuestados consideran que el banco del Pichincha no necesita realizar ninguna mejora y que todo está bien, en realidad es un claro ejemplo que mantiene banco Pichincha a nivel nacional.

La experiencia que tiene banco del Pichincha en el mercado se debe a que mantiene ya 105 años y sobre todo en el año 2010 la firma Bank Watch Ratings otorgó al Banco Pichincha la categoría de “AAA-”, esta es la más alta calificación que esta entidad Calificadora de Riesgos Internacional ha otorgado a una Institución Financiera Ecuatoriana lo cual refleja el servicio que presta en la ciudad de Machala.

**Gráfico No. 51**  
**Mejoras Solicitadas Banca Privada**



**Fuente:** Encuestas aplicadas 2011  
**Elaborado:** Los autores

La mejora que los clientes solicitan a las instituciones financieras tiene que ver directamente con los productos y servicios ofrecidos, ya que el 13.99% de los encuestados piensan que se deben mejorar los productos y servicios y en mayor peso los clientes del banco de Machala (4.15% de los encuestados), al revisar los productos y servicios que se ofrecen una institución debe considerar que actualmente existen bancas especializadas lo que dificulta aun mas ofrecer productos atractivos a los clientes, nuevos productos y servicios dependen directamente de la estrategia particular de cada banco.

La publicidad y el valor de la marca son muy importantes, pero en un mercado con bancos compitiendo con productos similares, donde el cliente tiene acceso rápido, barato y fácil a cada uno de ellos, la confianza que imprima cada marca es uno de los elementos más importantes en el proceso de elección del cliente.

Al igual que la banca Privada los clientes de las cooperativas están de acuerdo con el servicio prestado e indican que el servicio está bien, sin embargo la mejora que se solicita se aplica hace referencia a la mejora institucional ya que el 17% de lo encuestados piensa que se debe cambiar.

**Gráfico No. 52**  
**Mejoras Solicitadas Cooperativas**

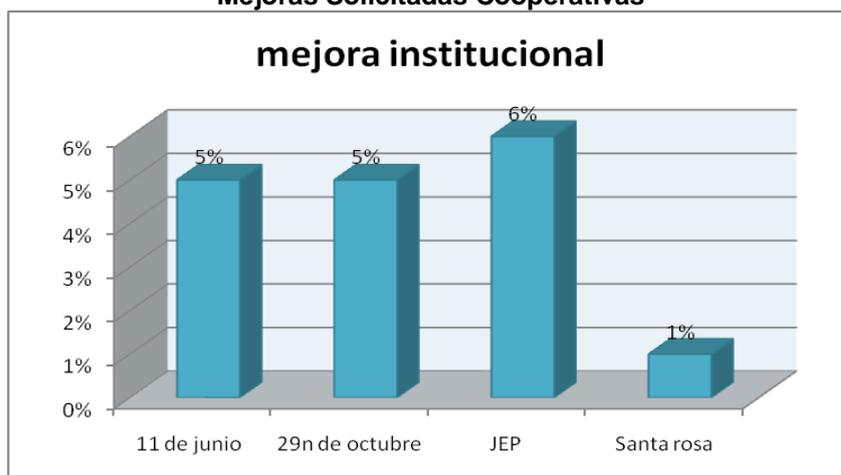


Fuente: Encuestas aplicadas 2011  
Elaborado: Los autores

La mejora institucional en mayor porcentaje corresponde a la cooperativa JEP con el 17% de los encuestados.

Esto es considerable ya que si bien la cooperativa mantiene varios años en el mercado este año ha expandido sus servicios por ende está en una fase de crecimiento lo que posicionamiento a nivel nacional y las expectativas en muchos de las ciudades como en este caso son diferentes a las del mercado azuayo de donde es originaria la cooperativa.

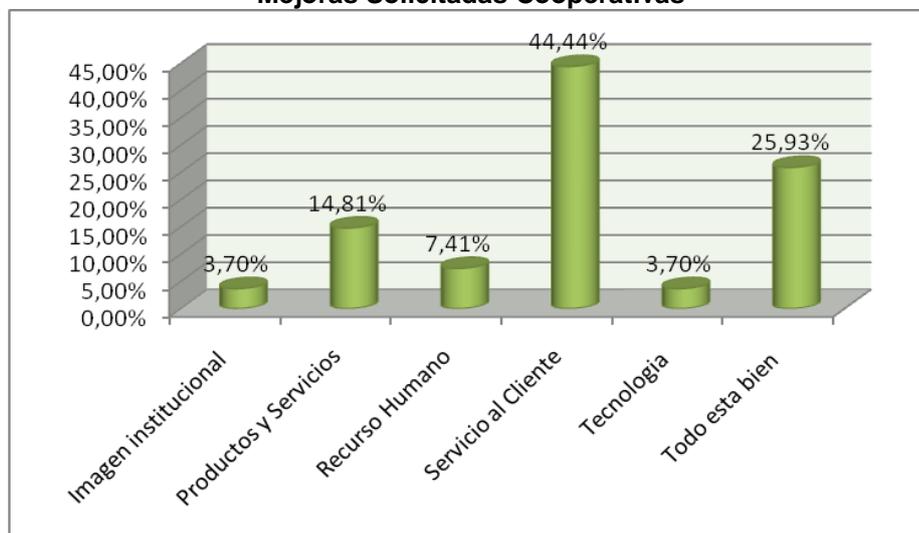
**Gráfico No. 53**  
**Mejoras Solicitadas Cooperativas**



**Fuente: Encuestas aplicadas 2011**  
**Elaborado: Los autores**

Por otro lado en la banca pública los clientes piensan que se deben realizar mejoras en el servicio al cliente así lo piensa el 44,44% de los clientes encuestados.

**Gráfico No. 54**  
**Mejoras Solicitadas Cooperativas**



**Fuente: Encuestas aplicadas 2011**  
**Elaborado: Los autores**

La situación actual del BNF es el resultado de una mala administración y la continúa interferencia política de los gobiernos de turno, que consiguieron

condonar en varias oportunidades el capital e intereses de los deudores del banco. Entre 1988 y 1998 se dieron ocho leyes o programas de condonación de deudas con esta entidad. La última ley de condonaciones fue aprobada en enero de 1998.

Estas fueron leyes que no sólo afectaron al BNF sino a todo el sistema financiero por su impacto en la cultura de repago de los clientes, y que en particular trajeron efectos negativos en las entidades del sector público.

En la actualidad hay una gran desconfianza en los datos reportados por el BNF dado que es evidente su quiebra operativa desde hace varios años, aunque algunos funcionarios aún sostengan lo contrario. La crisis bancaria de fines de la década de 1990 afectó seriamente el patrimonio de este banco, reduciendo su escala de manera importante.

# **CONCLUSIONES**

## CONCLUSIONES

- Actualmente las instituciones financieras se encuentran reguladas por la Superintendencia de Bancos, esto ha permitido estandarizar productos y servicios en todas las instituciones financieras, lo cual hace más fácil al cliente buscar cual es el servicio que le da un mayor beneficio, esto debido a que muchas de las instituciones financieras dan valor agregado a sus productos, como por ejemplo cobertura, disponibilidad entre otros. Esto también conlleva a que existan instituciones financieras especializadas, es decir eligen productos de mayor rentabilidad y lo convierten en el objetivo principal de su institución como por ejemplo. Los bancos de microcréditos, cooperativas de vivienda, etc.
- El principal producto ofertado en la plaza de Machala favorecen en primera instancia a las cuentas de ahorro debido a que el 32.6% de los encuestados en bancos prefieren este producto, aquí el banco de Machala es quien predomina sobre la banca privada con el 12,95% de los encuestados; a nivel cooperativo la Cooperativa de ahorro y crédito JEP es quien mantiene la mayor preferencia con un 35% de los clientes de la plaza y con relación a la banca pública el 77,78% de los encuestados prefieren este producto.
- El segundo producto preferido por la Banca Privada de la ciudad de Machala son las cuentas corrientes, con un 6,22% de los encuestados el Banco del Pichincha tiene la mayor demanda de este tipo de cuentas. Los créditos de consumo es el segundo producto preferido tanto en las cooperativas como en la banca privada, de lo cual la JEP tiene el 7% de la plaza de cooperativas y el BNF el 14,81% de la banca pública.
- Un análisis de gran importancia es el relacionado con las tarjetas de crédito, aquí consideramos únicamente a los bancos privados así como a la sociedad financiera DINERS debido a que son los únicos que disponen de este servicio en todo el sistema financiero de la plaza de Machala. Las tarjetas de crédito

son el tercer producto preferido por la banca privada ya que el 11.40% de los encuestados utilizan este producto.

- Los servicios financieros dentro de la Banca privada ubican como primera prioridad a los cheques certificados con un 15,45% de los encuestados, el banco que predomina con el servicio de cheques certificados es el banco de Machala ya que posee el 5,18% de los encuestados en la banca privada, en lo correspondiente a cooperativas el servicio de mayor demanda está dirigido al servicio de tarjetas de débito ya que el 28% de los encuestados en cooperativas prefieren este servicio. La cooperativa de ahorro y crédito JEP es quien Lidera el servicio de tarjetas de débito en el subsistema de cooperativas ya que posee el 21% de los encuestados. En lo referente a la banca el servicio de mayor representatividad es el relacionado con el envío de giros ya que representa el 29.63% de los clientes de banca pública.
- La comunicación que tienen las IFIS con sus clientes lo realizan en primera instancia a través de la visita física por parte del cliente a la institución ya que el 56% de los encuestados se acercan a realizar sus trámites directamente en las instalaciones de las instituciones financieras. La misma tendencia se mantiene en las cooperativas debido a que como principal canal de comunicación esta la visita del cliente a la cooperativa con un 74%. En la banca pública sucede lo mismo debido a que en este caso en el BNF los clientes prefieren realizar directamente sus trámites en la institución, en este caso el 77.78% de los encuestados.
- En la plaza de Machala los clientes tienen preferencia por la banca privada respecto de la solidez que representa y siendo el Banco de Machala quien predomina con el 45,60% de los encuestados. A diferencia de los bancos el 19% de los clientes encuestados escogen a las cooperativas como institución de su preferencia por recomendación. Aquí se refleja que la cooperativa JEP es quien mantiene el porcentaje más alto ya que el 9% de los clientes escogieron esta institución por recomendación de otra persona; sin embargo el 48.15% de los encuestados prefieren el BNF por la solvencia.

- En lo que se refiere al servicio recibido, los clientes tanto de bancos como de cooperativas opinan que el servicio es bueno, es decir el 49.22% y el 49% respectivamente, aquí el banco de Machala es quien tiene la mayor calificación de los encuestados ya que cuenta con el 13.99% y a nivel de cooperativas el 26% pertenece a la cooperativa JEP.
- Según las encuestas realizadas a los clientes de los bancos con el 24.87% y a las cooperativas con el 13.99% consideran que no se debe realizar ningún cambio en las instituciones, sin embargo el 13.99% piensan que deben mejorar los productos y servicios, en este caso se encuentra el Banco de Machala con el 4.15% de los encuestados y el 17% de los encuestados piden mejoras institucionales con respecto a las cooperativas, en este caso se encuentra la JEP con el 6% de los encuestados. El 44.44% clientes de la banca pública consideran que debe mejorar el servicio al cliente.

# **RECOMENDACIONES**

## RECOMENDACIONES

- Es necesario que todas las instituciones financieras pongan un mayor detalle en capacitaciones en lo que corresponde en atención al cliente, esto debido a que este canal es el que atrae a los clientes principalmente y depende directamente de ellos la permanencia de los mismo, actualmente una ventaja competitiva es el servicio personalizado en cada uno de los productos y servicios que las instituciones financieras ofrecen a sus clientes, de lo que se puede apreciar un mayor interés en la atención al cliente por parte de grandes Bancos como lo son el Pichincha, Banco de Guayaquil, etc.
- Los clientes deben aprovechar las páginas web de las instituciones del sistema financiero ya que a través de ellas se puede acceder a información referente a productos y servicios con sus respectivos costos, requisitos, etc. Por lo tanto los clientes del sistema financiero pueden discernir con mayores conocimientos sobre sus conveniencias, para demandar productos y servicios financieros.
- En lo que corresponde a la plaza de Machala el banco con mayor aceptación es el Banco de Machala, esto le da una ventaja competitiva sin embargo los productos y servicios que ofrece esta entidad deben ser potencializados, debido a que bancos como el Pichincha y Guayaquil aumentan su cobertura, por lo cual a un largo plazo podrían desplazar a esta institución.
- Si bien las cuentas de ahorro son un producto preferido en la plaza de Machala, es necesario buscar mejoras continuas, ya que muchas instituciones actualmente impulsan al ahorro dándole un valor agregado como lo son productos como: ahorro meta, ahorro programado, ahorro joven, entre otros; es decir se debe mejorarlo constantemente, ya que los clientes de la plaza exigen una mejor diversificación de productos y servicios.

- La cobertura de servicios por parte de las entidades de la plaza de Machala debe ser considerado principalmente para la atención de sus clientes, por tal razón se debe priorizar el servicio a través de los cajeros automáticos, ya que dan mayor beneficios a un cliente y sobre todo los costos de implementación no son muy altos lo cual permite aumentar puntos de atención a las IFIS.
- La comunicación que tienen las IFIS con sus clientes, deben realizarse a través de diferentes canales de atención tales como Atm, Banca Online, banca celular, Contact Centers, etc. Ya que esto descongestiona mucho los balcones de servicios de cada una de las IFIS y sobre todo da una mayor satisfacción al cliente por una atención rápida.
- El Banco de Machala debe mejorar su cartera de productos respecto a transacciones internacionales ya que en este punto es superado por el Banco Pichincha.
- Finalmente es importante una mejora institucional que permita fortalecer a las IFIS, promoviendo la mejora en la atención, capacitación, circulación de conocimientos y optimización de recursos. En este sentido, se busca realizar un aporte al nivel superior de gestión responsable de cada una de las IFIS los cuales ofrezcan un mayor beneficio a sus clientes.

# **BIBLIOGRAFIA**

## BIBLIOGRAFIA

- Chiriboga Rosales Luis Alberto. Sistema Financiero Ecuatoriano. Segunda Edición Año 2011.
- Van Home, James. Administración Financiera y Monetario. Tomo I. actualizada agosto del 2011.
- López P.J. y González A. (2008). Gestión bancaria. Madrid España McGraw Hill.
- Boletín Informativo #004 noviembre 2010 de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador.
- Boletín Informativo por parte de la empresa BANRED año 2010 mes de Diciembre [www.banred.com.ec](http://www.banred.com.ec)
- Encuesta de FELABAN sobre Bancarización elaborado por Liliana Rojas-Suarez año 2007. [www.felaban.com](http://www.felaban.com)

### DIRECCIONES INTERNET

- [www.asobancos.org.com.ec](http://www.asobancos.org.com.ec) (Boletín Informativo #004 noviembre 2010 de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador).
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (2011). Disponible en <http://www.sbs.gob.ec>
- Banco Central del Ecuador (2011). Disponible en [www.bce.fin.ec/](http://www.bce.fin.ec/)
- Banco Pichincha (2011). Disponible en [www.pichincha.com/](http://www.pichincha.com/)
- Banco Procredit (2011). Disponible en [www.bancoprocredit.com.ec/](http://www.bancoprocredit.com.ec/)
- Banco nacional de Fomento (2011). Disponible en [www.bnf.fin.ec/](http://www.bnf.fin.ec/)
- Banco Guayaquil Disponible en [www.bancoguayaquil.com](http://www.bancoguayaquil.com)
- Banco General Rumiñahui (2011). disponible en [www.bgr.com.ec](http://www.bgr.com.ec)
- Banco del Pacífico (2011). disponible en [www.bancodelpacifico.com](http://www.bancodelpacifico.com)
- Banco del Austro (2011). Disponible en [www.bancodelaustro.com/](http://www.bancodelaustro.com/)
- Banco Bolivariano (2011). Disponible en [www.bolivariano.fin.ec/](http://www.bolivariano.fin.ec/)
- Banco Machala (2011). Disponible en [www.bancomachala.com](http://www.bancomachala.com)
- Cooperativa Once de Junio (2011). Disponible en [www.oncedejunio.fin.ec/](http://www.oncedejunio.fin.ec/)
- Cooperativa 29 de Octubre (2011). Disponible en [www.29deoctubre.fin.ec/](http://www.29deoctubre.fin.ec/)

- Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (2011). Disponible en [www.coopjep.fin.ec/](http://www.coopjep.fin.ec/)
- Cooperativa Santa Rosa (2011). Disponible en [www.coopacs.fin.ec/](http://www.coopacs.fin.ec/)
- Dinners Club (2011). Disponible en [www.dinersclub.com.ec](http://www.dinersclub.com.ec)
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2011). Disponible en [www.inec.gov.ec](http://www.inec.gov.ec)

# **ANEXOS**

## INDICE DE CUADROS

### **CAPITULO I. EL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO**

Cuadro No. 1	Inversión mutualistas 2007	29
Cuadro No. 2	Indicadores Banca Pública	33

### **CAPÍTULO II. ANÁLISIS SITUACIONAL DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO**

Cuadro No. 3	Participación y número de oficinas de entidades financieras De acuerdo al total de captaciones.	47
Cuadro No. 4	Captaciones por tipo de depósito en dólares	48
Cuadro No. 5	Captaciones por tipo de depósito Año 2010 en dólares	49
Cuadro No. 6	Captaciones por tipo de depósito Año 2009 en dólares	50
Cuadro No. 7	Captaciones por tipo de depósito Año 2010 en Dólares	51
Cuadro No. 8	Captaciones por Banca Privada Año 2010 en dólares	52
Cuadro No. 9	Captaciones por Banca Pública Año 2010 en dólares	52
Cuadro No.10	Captaciones por Cooperativas Año 2010 en dólares	52
Cuadro No. 11	Captaciones por Sociedad Financiera	

	Año 2010 en dólares	53
Cuadro No. 12	Colocaciones por tipo de crédito en dólares	55
Cuadro No. 13	Morosidad por tipo de cartera	
	Año 2010 en porcentaje	56
Cuadro No. 14	Morosidad y participación	
	sociedades financieras 2010	56
Cuadro No. 15	Cartera por tipo de subsistema	57
Cuadro No. 16	Cartera Banca Pública Año 2010 en dólares	58
Cuadro No. 17	Cartera Cooperativas Año 2010 en dólares	
Cuadro No. 18	Cartera Sociedades Financieras	
	Año 2010 en dólares	59
Cuadro No. 19	Productos BANCA PRIVADA en dólares	63
Cuadro No. 20	Servicios Sujetos a tarifa Máxima	
	banca privada en dólares	64
Cuadro No. 21	Servicios Sujetos a tarifa Diferenciada	
	banca privada en dólares	65
Cuadro No. 22	Productos Cooperativas en dólares	65
Cuadro No. 23	Servicios Financieros Cooperativas en dólares	66
Cuadro No. 24	Servicios Financieros Cooperativas en dólares	67
Cuadro No. 25	Servicios Financieros BNF en dólares	67
Cuadro No. 26	Servicios Financieros BNF en dólares	68

**CAPÍTULO III. ACCESO Y PREFERENCIA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS**

Cuadro No. 27	Productos financieros de mayor preferencia en el banco	76
---------------	--	----

Cuadro No. 28	Productos de mayor preferencia Bancos	77
Cuadro No. 29	Productos de mayor preferencia Cooperativas	77
Cuadro No. 30	Servicios de mayor preferencia Cooperativas	86
Cuadro No. 31	Medio de comunicación preferido Banca Privada	91
Cuadro No. 32	Medio de comunicación preferido Cooperativas	92
Cuadro No. 33	Medio de comunicación preferido Banca Privada	93
Cuadro No. 34	Razón para escoger la Banca Privada	97
Cuadro No. 35	Razón para escoger una Cooperativa	98
Cuadro No. 36	Valoración del Servicio Banca Privada	101
Cuadro No. 37	Valoración del Servicio Cooperativas	102

## INDICE DE GRÁFICOS

		Pag.
<b>CAPITULO I.</b>	<b>EL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO</b>	
Gráfico No. 1	Tasas activas y pasivas DIC 2007	17
Gráfico No. 2	Cartera Bancos Privados Dic. 2010	18
Gráfico No. 3	Cartera y Obligaciones Dic. 2010	18
Gráfico No. 4	Ingresos y egresos Financieros Dic. 2010	19
Gráfico No. 5	Rentabilidad Bancos Dic. 2010	19
Gráfico No. 6	Obligaciones con el publico Dic. 2010	19
Gráfico No. 7	Estructura Depósitos Dic. 2010	19
Gráfico No. 8	Activos y Pasivos Cooperativas Dic. 2010	24
Gráfico No. 9	Cartera y contingentes Coop. Dic. 2010	24
<b>CAPÍTULO II.</b>	<b>ANÁLISIS SITUACIONAL DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO</b>	
Gráfico No. 10	PEA de 5 años y más, Activa e Inactiva, según áreas y sexo – Machala.	46
Gráfico No. 11	PEA de 5 años y más, por sexo, según áreas de ocupación – Machala.	46
Gráfico No. 12	Participación de la plaza Machala a Diciembre del 2010	48
Gráfico No. 13	Participación de la plaza Machala a Diciembre del 2010 en dólares	50
Gráfico No. 14	Captaciones por tipo de depósito Año 2010	51
Gráfico No. 15	Colocaciones por tipo de crédito.	55

Gráfico No.16	Cartera por tipo de subsistema	58
---------------	--------------------------------	----

### **CAPÍTULO III. ACCESO Y PREFERENCIA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS**

Gráfico No. 17	Edad de personas encuestadas	72
Gráfico No. 18	Sexo de personas encuestadas	72
Gráfico No. 19	Nivel de instrucción	73
Gráfico No. 20	Situación laboral actual	73
Gráfico No. 21	¿Dispone actualmente de una cuenta de correo electrónico?	74
Gráfico No. 22	¿Cuál es la principal razón para tener correo electrónico?	74
Gráfico No. 23	¿Es parte de una red social como facebook?	75
Gráfico No. 24	¿Cuál es la razón para tener red social?	75
Gráfico No. 25	Productos financieros de mayor preferencia en el banco	76
Gráfico No. 26	Productos de mayor preferencia Banca Pública	78
Gráfico No. 27	Productos Cuenta Corriente Banca Privada	89
Gráfico No. 28	Productos Créditos de consumo cooperativas	80
Gráfico No. 29	Productos de mayor preferencia Banca Pública	81
Gráfico No. 30	Productos de mayor preferencia Banca Pública	82
Gráfico No. 31	Servicios de mayor preferencia Banca Privada	84
Gráfico No. 32	Servicios de mayor preferencia Banca Privada	85
Gráfico No. 33	Servicios de mayor preferencia Cooperativas	85
Gráfico No. 34	Servicios de mayor preferencia Banca Pública	86
Gráfico No. 35	Servicios de mayor preferencia Banca Privada	87

Gráfico No. 36	Servicios de mayor preferencia Cooperativas	87
Gráfico No. 37	Servicios de mayor preferencia Banca Pública	88
Gráfico No. 38	Medio de comunicación preferido Banca Privada	89
Gráfico No. 39	Medio de comunicación preferido Cooperativas	90
Gráfico No. 40	Medio de comunicación preferido Banca Pública	90
Gráfico No. 41	Medio de comunicación preferido Banca Pública	92
Gráfico No. 42	Medio de comunicación preferido Banca Pública	94
Gráfico No. 43	Servicios de mayor preferencia Banca Pública	96
Gráfico No. 44	Razón para escoger la Banca Privada	98
Gráfico No. 45	Razón para escoger una Cooperativa	98
Gráfico No. 46	Razón para escoger una Banca Pública	99
Gráfico No. 47	Valoración del Servicio Banca Privada	100
Gráfico No. 48	Valoración del Servicio Banca Privada	101
Gráfico No. 49	Valoración del Servicio Banca Pública	103
Gráfico No. 50	Mejoras Solicitadas Banca Privada	103
Gráfico No. 51	Mejoras Solicitadas Banca Privada	104
Gráfico No. 52	Mejoras Solicitadas Cooperativas	105
Gráfico No. 53	Mejoras Solicitadas Cooperativas	106
Gráfico No. 54	Mejoras Solicitadas Cooperativas	106

## INFORME SECTORIAL

### ECUADOR: SISTEMA BANCARIO

<b>Sectorial</b>	<b>Periodo de análisis: Diciembre de 2010</b>
<b>Informe con estados financieros al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>Quito, Ecuador</b>
<b>Econ. Daniel Delgado N.</b>	(593) 2 2430.624 ddelgado@ratingspcr.com

#### **Entorno Económico<sup>1</sup>**

El año 2010 para la economía ecuatoriana, al igual que ha ocurrido con la economía mundial, ha sido un año de recuperación económica en comparación a lo vivido en el año 2009, en donde la economía ecuatoriana vio mermar su crecimiento a consecuencia de la crisis económica internacional que evidenció sus efectos tanto en el sector financiero como en el sector real. La crisis económica iniciada en los sectores financieros se transmitió al sector real de la economía al crear un clima de incertidumbre que afectó variables reales, como el consumo, provocando una contracción en la demanda de bienes y servicios que repercutió en menores niveles de producción; tal es así que el PIB en el año 2009 creció a una tasa del 0.36% en relación al año 2008. Para el año 2010, como ya se mencionó anteriormente, la economía ecuatoriana muestra una recuperación, lo cual se refleja en la mayor tasa de crecimiento del PIB que hasta el tercer trimestre del año 2010 fue del 3.96%.

En cuanto a los índices de inflación acumulada, se puede observar que el índice inflacionario anual para la economía ecuatoriana se redujo ya que fue de 4.31% para el año 2009, mientras que para el año 2010 la inflación anual fue de 3.33%. Por ello, se observa que el comportamiento del índice inflacionario durante el año 2010 disminuyó al ritmo que la economía se iba recuperando de los embates de la crisis internacional vivida durante el año 2009.

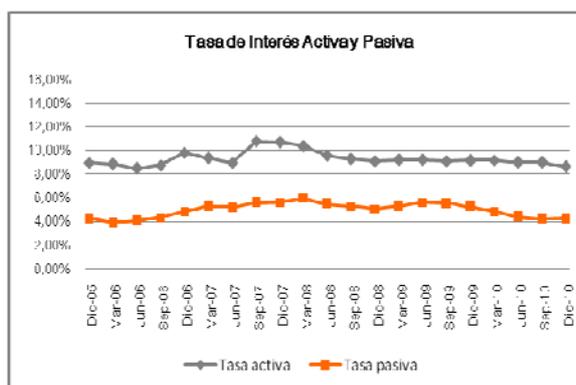
El contexto económico poco alentador que atravesó la economía debido a la crisis financiera internacional vivida entre los años 2008 y 2009 generó, en su momento, la contracción de rubros importantes como el precio del petróleo y remesas, los cuales afectaron en primer lugar a la balanza comercial, y posteriormente desembocaron en la caída de los depósitos bancarios causada en parte por la salida de divisas. Ante esta situación, el Gobierno optó por implementar medidas con la finalidad de inyectar mayor liquidez a la economía; como por ejemplo, la entrega mensual de los fondos de reserva, aranceles a las importaciones y salida de divisas, utilización de recursos de la Reserva de Libre Disponibilidad, acciones que junto a la recuperación del precio del petróleo ayudaron a la recuperación de la economía en el segundo semestre de 2009. La implementación de dichas políticas, junto con la paulatina recuperación de la economía en el año 2010 después de la coyuntura adversa vivida, fueron factores determinantes de los mejores resultados económicos obtenidos durante dicho año, tanto para el sector real como para el sector financiero.

En lo referente al manejo de las tasas de interés, la política del Gobierno ecuatoriano sigue siendo la misma, es decir, una política de regulación de las mismas con el afán de incentivar la demanda de crédito, para lo cual dispuso su reducción. Sin embargo, no se consiguieron los resultados esperados ya que el contexto económico presentado en el año 2009 determinó que, a pesar de la reducción de las tasas de interés, el ritmo de crecimiento de las colocaciones se detenga debido a que la incertidumbre del entorno incentivó al sector financiero a tomar políticas conservadoras que frenaron las colocaciones.

<sup>1</sup> Cifras tomadas de la Información que publica el Banco Central del Ecuador en su página web:  
<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/1EMensual.jsp>

La tasa de interés activa varió de 10.72% en diciembre de 2007 a 9.14% en diciembre de 2008, 9.19% en diciembre de 2009, y se ubicó en 8.68% en diciembre de 2010. Por otro lado, la tasa de interés pasiva pasó de 5.64% en diciembre de 2007, a 5.09% en diciembre de 2008, 5.24% en diciembre de 2009, y se ubicó en 4.28% en diciembre de 2010. La perspectiva con respecto a las regulaciones de tasas de interés y tarifas es que éstas se mantengan, por lo cual las entidades financieras están obligadas a buscar alternativas, diversificar sus productos y definir sus estrategias de crecimiento apuntando a su segmento de mercado, de manera que puedan generar márgenes de rentabilidad positivos derivados directamente de su negocio de intermediación financiera.

**Gráfico 1**



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: PCR – PACIFIC CREDIT RATING

## Evolución del Sistema Bancario

Durante el año 2009, el sistema bancario ecuatoriano experimentó una reducción en sus colocaciones, consecuencia de factores coyunturales como la crisis financiera internacional que generó un clima de incertidumbre. El sistema bancario en general sufrió una desaceleración de sus captaciones en el año 2009, que consecuentemente frenó el ritmo de crecimiento que venían manteniendo las colocaciones de las instituciones financieras componentes del sistema hasta el año 2008. Los hechos mencionados determinaron un moderado crecimiento del sistema bancario en el año 2009; sin embargo, este ritmo de crecimiento denota una recuperación para el año 2010, en donde se observa que los activos totales del sistema de bancos privados pasaron de US\$ 17,525.59 millones en 2009 a US\$ 20,595.28 millones, lo cual muestra un importante crecimiento del 17.52%, reflejando la recuperación de los niveles de crecimiento en activos del sector.

En efecto, la coyuntura económica experimentada en el año 2009 tuvo repercusiones en el sistema bancario ya que los depósitos arrastraron la tendencia decreciente que se presentó desde finales del año 2008; por lo tanto, ante este comportamiento la mayoría de las entidades bancarias tomaron una política conservadora que privilegió mantener sus posiciones de liquidez a través de la desaceleración de las colocaciones y mayor eficiencia en la recuperación de los créditos. Dicho comportamiento se mantuvo principalmente durante el primer semestre del año, ya que con la recuperación de la liquidez de la economía ocurrida en el segundo semestre se dinamizaron nuevamente las operaciones. Para el año 2010, se mantuvo el comportamiento de finales del año 2009 y se acentuó la reactivación de las operaciones y, consecuentemente, la recuperación de los resultados de los integrantes del sistema bancario en general.

Durante el año 2009, se evidenció una reducción de los depósitos en el sistema bancario que no sólo provino de parte de las personas naturales, sino también desde el Gobierno que, a través de la Regulación del BCE 197-2009 de agosto de 2009, dispuso que las instituciones públicas que forman parte del sector público no financiero solamente podrán invertir sus recursos en instituciones financieras públicas. Adicionalmente, se puede mencionar que durante el año 2009 se presentaron cambios normativos a través de la Resolución JB-2009-1315 y JB-2009-1316, en la que se estableció la reducción o eliminación de las tarifas de algunos servicios que prestaban las entidades financieras a los usuarios. De igual manera, por la Regulación No 178-2009, el Banco Central de Ecuador (BCE) decidió disminuir el encaje bancario de las instituciones privadas del 4.00% al 2.00%; en junio de 2009, se emitió la Resolución SBS-2009-247, mediante la cual se creó la cuenta 190286 a fin de considerar los aportes, los cuales se calculan mediante una tasa de 2.00% al fondo de liquidez en el balance, siendo esta cuenta considerada para el cálculo de activos rentables y activos productivos. Todas las regulaciones mencionadas de una u otra manera tuvieron un efecto directo en los estados financieros de las entidades bancarias al reducir sus niveles de ingresos, motivo por el cual las instituciones, para

compensar estos rubros, se vieron obligadas a implementar nuevas líneas de negocio y diversificar sus productos.

Además, durante el año 2010 se continuó con la regulación de tasas de interés, estableciendo límites a las mismas a través de decretos; es así que el último de los ajustes fue el referente a las tasas de interés para el segmento microempresa. Así, la tasa de microcrédito de acumulación simple pasó de 33,3% a 27,5%; mientras que el microcrédito minorista pasó de 33,9% a 30,5, cambio que se empezó a aplicar desde el 01 de mayo de 2010. Finalmente, mediante Regulación 007-2010 emitida por el BCE el 26 de febrero de 2010, se dispuso que a partir del 03 de junio de 2010, las instituciones financieras sujetas a la regulación de la Superintendencia de Bancos y Seguros deban constituir un coeficiente de liquidez doméstico que consiste en mantener una relación de liquidez local sobre su liquidez total de por lo menos el 45.00%.

## Análisis Financiero del Sistema de Bancos Privados<sup>2</sup>

El nivel de activos del sistema de bancos privados en Ecuador mostró un considerable crecimiento del 17.52% con respecto al año 2009, lo cual evidencia la recuperación del sector ya que el crecimiento de los activos se sustenta principalmente en su cartera de créditos y también en las inversiones del sector. La cartera de créditos del sistema de bancos privados ascendió a US\$ 10,717.68 millones a diciembre de 2010, mostrando un crecimiento del 21.14% en relación al año 2009, evidenciando de esta manera la reactivación del ritmo de las colocaciones del sector a medida que la crisis financiera de 2009 se ha ido superando. Por otro lado, las inversiones crecieron un 22.25% ya que a diciembre de 2010 ascendieron a 2,625.86 millones.

Los pasivos del sistema de bancos privados, al igual que los activos, marcaron un repunte ya que ascendieron a US\$ 18,511.14 millones los cuales son un 18.24% superiores a los US\$ 15,655.92 millones obtenidos en 2009. Las obligaciones con el público se mantuvieron como la principal fuente de fondeo en el sector, por lo que el incremento de estas captaciones generado por la mayor confianza de las personas en el sistema financiero es uno de los factores que determina la disponibilidad de mayores recursos para colocarlos a través de créditos y permite el crecimiento de las operaciones del sector. Luego de la coyuntura económica adversa del año 2009, las obligaciones con el público para el año 2010 recuperaron sus niveles de crecimiento ya que ascendieron a US\$ 16,552.68 millones, mostrando un crecimiento del 17.93% en relación al año 2009. Cabe mencionar que la estructura de esta fuente de financiamiento muestra que el 72.37% de las obligaciones con el público corresponde a depósitos a la vista, mientras que el 25.63% corresponde a depósitos a plazo.

Gráfico 2

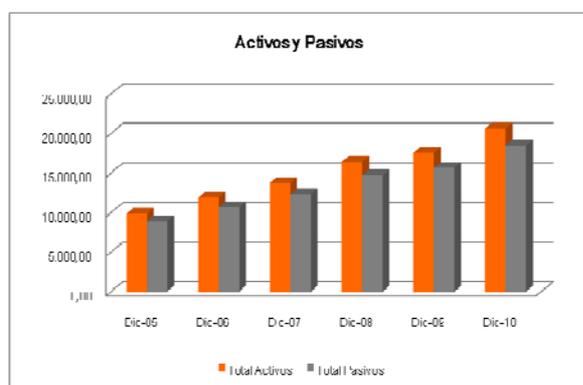
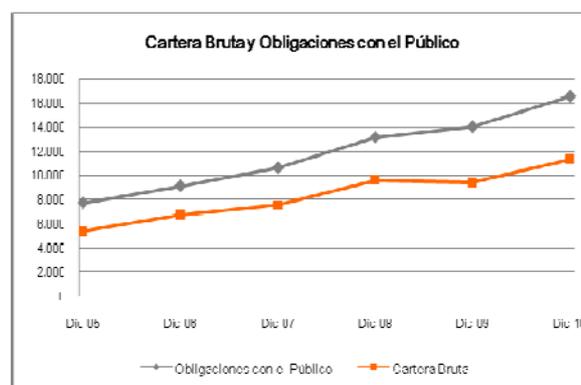


Gráfico 3



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros / Elaboración: PCR – PACIFIC CREDIT RATING

Por su parte, el patrimonio mostró un crecimiento del 11.44% ya que pasó de US\$ 1,870.18 millones en 2009 a US\$ 2,084.14 millones en 2010. De esta manera, el adecuado nivel patrimonial de la banca refleja una base sólida de capital para poder afrontar con holgura cualquier efecto negativo que pudiere generarse.

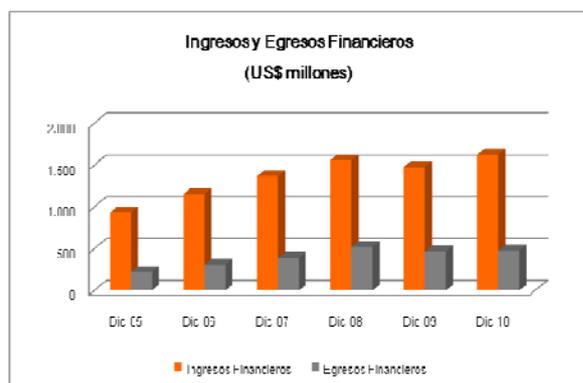
Los resultados obtenidos a diciembre de 2010 por el sistema de bancos privados muestran un crecimiento de los ingresos financieros en relación a lo obtenido en diciembre de 2009 ya que se ubicaron en US\$ 1,637.33 millones en 2010. De esta manera, el sistema de bancos evidenció una mayor recaudación de ingresos financieros, producida por la mayor captación de ingresos por intereses

<sup>2</sup> Cifras tomadas del Boletín Mensual de Bancos a Diciembre de 2010 publicado por la Superintendencia de Bancos y Seguros en su sitio web oficial: <http://www.superban.gov.ec>

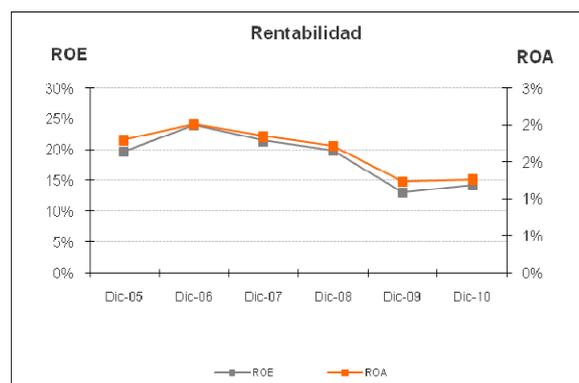
y descuentos ganados por la cartera de créditos, lo que le permitió a su vez generar mayores utilidades ya que para dicho año las utilidades del sistema de bancos privados fueron por US\$ 260.90 millones, es decir que se incrementaron un 19.89% en relación a diciembre de 2009. Cabe destacar que dichos resultados se generaron a pesar de las regulaciones a tasas de interés y las comisiones por servicios que afectaron a la generación de ingresos financieros para el sistema bancario.

Los índices de rentabilidad del sistema muestran una mejora motivada principalmente por el incremento de las utilidades generadas por el sistema; es así que el índice de rentabilidad sobre el patrimonio ROE a diciembre de 2010 es de 14.31%, ligeramente superior al registrado en diciembre de 2009 que fue 13.14%, mientras que la rentabilidad sobre el activo determinó la generación de un índice equivalente a 1.27% en diciembre de 2010.

**Gráfico 3**



**Gráfico 4**



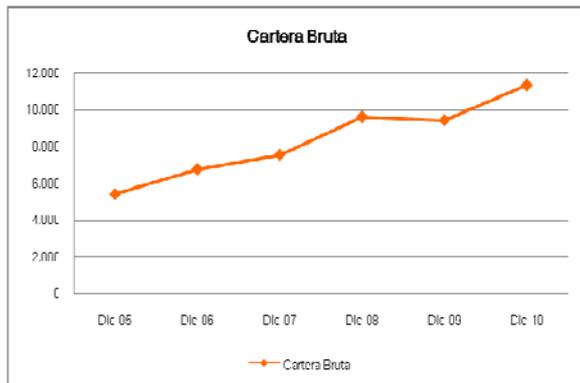
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros / Elaboración: PCR – PACIFIC CREDIT RATING

## Cartera de Créditos

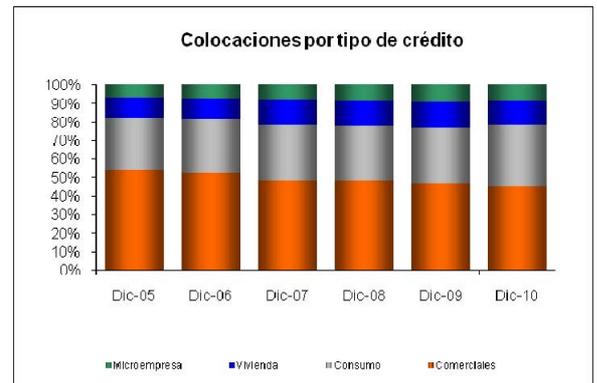
Luego de un periodo de crecimiento constante de las colocaciones del sistema comprendido entre los años 2005 y 2008, para el año 2009 la crisis económica internacional tuvo sus efectos en el sistema bancario local al reducir el ritmo de crecimiento de la cartera de créditos. Sin embargo, para el año 2010 se observa una recuperación paulatina de las colocaciones que se deriva del mejor contexto económico vivido durante dicho año, en el cual ante la menor incertidumbre del sistema se reactivó la demanda de crédito; así, la cartera de créditos del sistema de bancos privados creció de US\$ 8,847.70 millones en diciembre de 2009 a US\$ 10,717.68 millones en diciembre de 2010.

La estructura de las colocaciones del sistema determinó que la mayor parte de los créditos colocados en el sistema corresponde a la cartera comercial, que ascendió a US\$ 5,175.21 millones, los que representan el 45.55% de la cartera de créditos bruta. La cartera de consumo en términos reales mostró un crecimiento de US\$ 851.7 millones ya que pasó de US\$ 2,869.73 millones en 2009 a US\$ 3,721.43 millones en 2010, representando el 32.76% de la cartera bruta. Por otra parte, la cartera de vivienda mostró un ligero incremento, ya que pasó de US\$ 1,309.93 millones en 2009 a US\$ 1,466.20 millones en 2010, lo cual representa el 12.91%. Adicionalmente, se debe destacar el espacio que ha ganado el segmento de crédito a la microempresa a partir del año 2005, cuando representó el 6.51% de la cartera bruta; durante este último periodo se observa un incremento pasando de US\$ 847.27 millones en 2009 a US\$ 998.18 millones en 2010, mostrando un crecimiento del 17.81%, y llegando a representar el 8.79% de la cartera bruta. Con ello se ratifica el crecimiento que ha venido manteniendo la línea de crédito dirigido para la microempresa durante este periodo de tiempo (2005-2010), en el que se observa que esta cartera de crédito ha crecido a una tasa promedio anual de 23.80%.

**Gráfico 5**



**Gráfico 6**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros / **Elaboración:** PCR – PACIFIC CREDIT RATING

## Calidad de Cartera

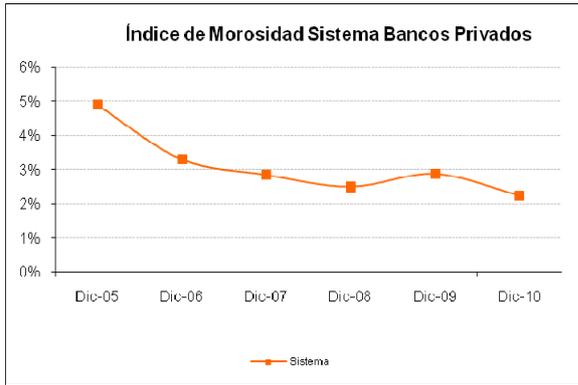
Como se puede apreciar en el gráfico 7, el comportamiento que han mantenido los índices de morosidad del sistema es diferente para cada uno de los segmentos de crédito a los que se dirigen. Cabe mencionar que la evolución que muestra la morosidad del sistema marca una clara tendencia decreciente durante el periodo de análisis, ya que el índice empieza en 4.89% en el año 2005 y desde entonces muestra una constante reducción hasta el año 2008, cuando se ubicó en 2.50%. Sin embargo, para el año 2009 se rompió esta tendencia que se venía manteniendo, en gran medida como consecuencia del contexto económico desfavorable. La crisis financiera internacional tuvo repercusiones en el sector real de la economía dentro del cual también se registró un incremento del índice de desempleo, factor que a su vez fue determinante de una pérdida de capacidad de pago de los individuos que provocó mayores niveles de mora para el año 2009, cuando el índice se elevó a 2.88%. Sin embargo, el mejor contexto económico del año 2010 fue fundamental para el sistema ya que los índices de mora volvieron a marcar un decremento tal como sucedió hasta el año 2008, de esta manera la morosidad del sistema se ubicó en 2.25% a diciembre de 2010, lo cual es un índice incluso inferior al registrado en el año 2008.

Cabe resaltar que tanto la cartera de créditos de vivienda como la de consumo muestran un comportamiento prácticamente estable, presentando ligeras variaciones que hacen que su morosidad fluctúe durante este periodo dentro de una pequeña brecha, en donde a diciembre de 2010 la mora de la cartera de vivienda fue del 1.48%. Por su parte, la cartera de consumo pasó de 4.39% en 2005 a 3.79% en 2008, y producto de la crisis económica del año 2009, creció en dicho año, ubicándose en 4.18%. Posteriormente, se observa una reducción del índice en el año 2010, ubicándose en 3.44%.

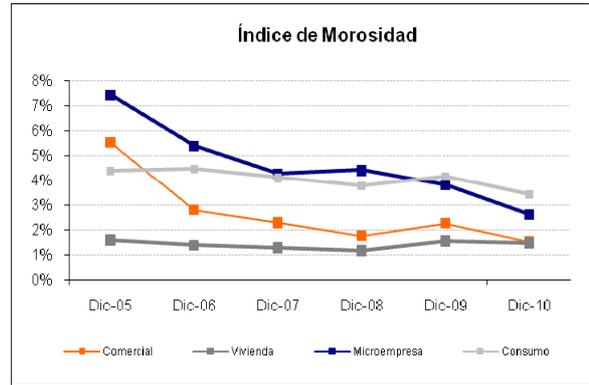
Por otra parte la cartera comercial mostró un marcado descenso entre 2005 y 2006, periodo en el que pasó de 5.52% a 2.79%. Luego de ello, mantuvo este comportamiento durante los periodos posteriores hasta el año 2008, cuando llegó a registrar una morosidad de 1.76%, un índice bastante inferior al registrado en 2005, evidenciando una adecuada gestión de recuperación. A pesar de ello, la crisis internacional afectó este comportamiento y provocó que para el año 2009 se registre un incremento del índice llegando a 2.25%, luego de lo cual, a medida que se iba superando la crisis, el índice volvía a los niveles previos, ubicándose en 1.53% a diciembre de 2010.

Finalmente, la cartera de microempresa muestra un comportamiento singular ya que se constituye en el único segmento que, a pesar de la crisis económica vivida durante el año 2009, no mostró un crecimiento de su morosidad en ese año, manteniendo mas bien una marcada tendencia decreciente desde el año 2005. La morosidad de esta cartera pasó de 7.43% en 2005 a 4.42% en el año 2008, 3.82% para el año 2009, y a diciembre de 2010 se ubicó en 2.63%, lo cual muestra un adecuado manejo de los créditos dirigidos a este segmento.

**Gráfico 7**



**Gráfico 8**



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros / Elaboración: PCR – PACIFIC CREDIT RATING

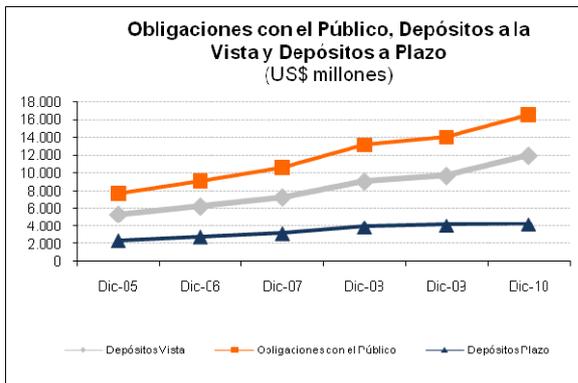
## Liquidez

Las obligaciones con el público del sistema de bancos privados durante el primer semestre del año 2009 registraron un descenso debido al contexto en el que se desarrolló la economía en ese año. La crisis financiera internacional y las nuevas elecciones políticas crearon en el primer semestre del año 2009 un clima de incertidumbre que se reflejó en el retiro de los depósitos de los individuos, hecho que sin duda afectó al funcionamiento de la banca al determinar que se captara menor cantidad de recursos financieros para destinarlos a colocaciones.

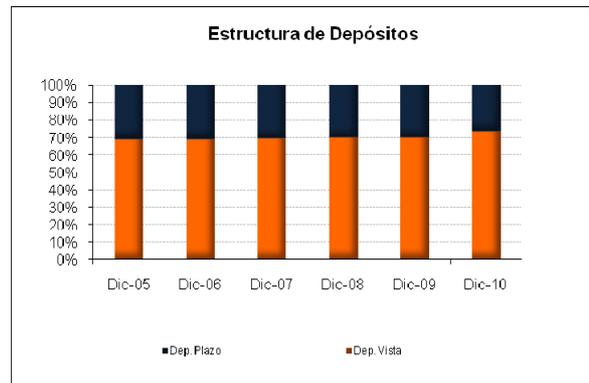
A pesar de este descenso en el nivel de los depósitos ocurrido durante el primer semestre del año 2009, la posterior recuperación permitió, a partir del segundo semestre del año 2009 y durante el año 2010, mostrar una recuperación del nivel de captaciones. Así, las obligaciones con el público pasaron de US\$ 14,036.11 millones en el año 2009 a US\$16,552.676 millones en el año 2010, mostrando un crecimiento del 17.93%. Cabe mencionar que las obligaciones con el público se han mantenido como la principal fuente de fondeo del sistema ya que representan el 89.42% de los pasivos.

La composición de las obligaciones con el público prácticamente mantiene la misma estructura durante el periodo de análisis, en el que se observan a los depósitos a la vista como su principal componente. Para el año 2010, los depósitos a la vista ascendieron a la suma de US\$ 11,979.537 millones, que representaron el 72.37% de las obligaciones con el público. Mientras tanto, los depósitos a plazo se constituyeron como la segunda fuente de financiamiento con un monto de US\$ 4,242.681 millones, que representaron el 25.63% de las obligaciones con el público.

**Gráfico 9**



**Gráfico 10**



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros / Elaboración: PCR – PACIFIC CREDIT RATING

En cuanto a los indicadores de liquidez del sistema de bancos privados, se observa una mejora en los niveles de los mismos, en parte, producto de las estrategias de los bancos, quienes en medio de la crisis económica, el consecuente descenso de la liquidez en la economía, y el retiro de depósitos ocurrido en el primer semestre del año 2009, optaron por la preferencia por la liquidez como una de sus políticas. Posteriormente, de manera conjunta con la reactivación económica, los índices de liquidez se mantuvieron en niveles adecuados. Tal es así que, el indicador (fondos disponibles / total depósitos a corto plazo) se ubicó en 32.42 veces en 2010, la cobertura de los 25 mayores depositantes fue de 176.58 veces en 2010, y la cobertura de los 100 mayores depositantes fue de 114.92 veces en 2010; con lo cual se observa que los valores registrados le permiten al sistema respaldar con suficiencia los requerimientos de liquidez de sus principales depositantes.

## Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Informe Sectorial	Periodo de análisis: Diciembre de 2010
Informe con estados financieros al 31 de diciembre de 2010	Quito, Ecuador
Econ. Juan Carlos Gavilanes	(593) 2 2430.624 <a href="mailto:jgavilanes@ratingspcr.com">jgavilanes@ratingspcr.com</a>

### Entorno Económico<sup>1</sup>

Para la economía ecuatoriana, al igual que para la economía mundial, el año 2010 resultó ser un año de recuperación económica, en comparación a lo experimentado en el 2009, año en el cual la economía ecuatoriana se avocó a desacelerar su crecimiento como consecuencia de la profunda crisis económica internacional cuyos efectos se evidenciaron tanto en el sector financiero como en el sector real.

Los resguardos y la contracción del negocio financiero, junto con los efectos propios de la crisis económica iniciada en los Estados Unidos, se transmitieron al sector real de la economía ecuatoriana al crear un clima de incertidumbre que afectó variables reales, como el consumo, haciendo que se produzca una disminución en la demanda de bienes y servicios, lo que repercutió en menores niveles de producción. Tal es así que el PIB en el año 2009 creció a una tasa del 0.36% en relación al año 2008. Para el 2010, la economía ecuatoriana muestra una recuperación, lo cual se refleja en la mayor tasa de crecimiento del PIB de 3.73% al cierre del año 2010.

En cuanto a los índices de inflación acumulada, se puede observar que el índice inflacionario anual para la economía ecuatoriana se redujo, ya que fue de 4.31% para el año 2009, mientras que para el año 2010 la inflación anual fue de 3.33%. Por ello, se observa que el comportamiento del índice inflacionario, durante el año 2010, disminuyó al ritmo que la economía se iba recuperando de los embates de la crisis internacional vivida durante el año 2009.

El contexto económico poco alentador que atravesó la economía debido a la crisis financiera internacional vivida entre los años 2008 y 2009 generó, en su momento, la contracción de rubros importantes como el precio del petróleo y remesas, los cuales afectaron en primer lugar a la balanza comercial, y posteriormente, desembocaron en la caída de los depósitos bancarios a causa en parte por la salida de divisas. Ante esta situación, el Gobierno optó por implementar medidas con la finalidad de inyectar mayor liquidez a la economía; como por ejemplo, la entrega mensual de los fondos de reserva, aranceles a las importaciones y salida de divisas, utilización de recursos de la Reserva de Libre Disponibilidad, acciones que junto a la recuperación del precio del petróleo ayudaron a la recuperación de la economía en el segundo semestre de 2009. La implementación de dichas políticas, junto con la paulatina recuperación de la economía en el año 2010 después de la coyuntura adversa vivida, fueron factores determinantes de los mejores resultados económicos obtenidos durante dicho año, tanto para el sector real como para el sector financiero.

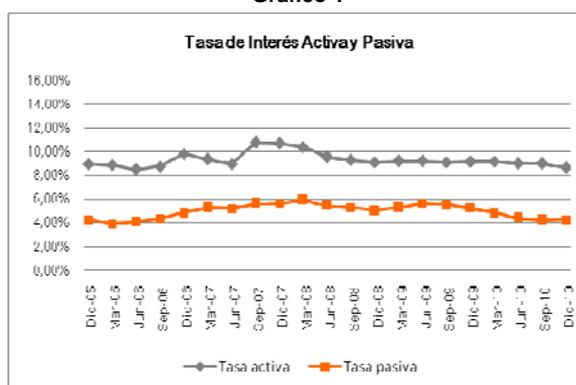
En lo referente al manejo de las tasas de interés, la política del Gobierno ecuatoriano sigue siendo la misma, es decir, una política de regulación de las mismas con el afán de incentivar la demanda de crédito, para lo cual dispuso su reducción. Sin embargo, se consiguieron parcialmente los resultados esperados ya que el contexto económico presentado en el año 2009 determinó que, a pesar de la reducción de las tasas de interés, el ritmo de crecimiento de las colocaciones se detenga debido a que la incertidumbre del entorno incentivó al sector financiero a tomar políticas conservadoras que frenaron las colocaciones.

La tasa de interés activa varió de 10.72% en diciembre de 2007 a 9.14% en diciembre de 2008, 9.19% en diciembre de 2009, y se ubicó en 8.68% en diciembre de 2010. Por otro lado, la tasa de interés pasiva pasó de 5.64% en diciembre de 2007 a 5.09% en diciembre de 2008, 5.24% en diciembre de 2009, y se ubicó en 4.28% en diciembre de 2010. La perspectiva con respecto a las regulaciones de tasas de interés y tarifas es

<sup>1</sup> Cifras tomadas de la Información que publica el Banco Central del Ecuador en su página web:  
<http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>

que se mantengan, por lo cual las entidades financieras están obligadas a buscar alternativas, diversificar sus productos y definir sus estrategias de crecimiento apuntando a su segmento de mercado, de manera que puedan generar márgenes de rentabilidad positivos derivados directamente de su negocio de intermediación financiera.

Gráfico 1



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: PCR – PACIFIC CREDIT RATING

## Evolución del Sistema de Cooperativas

Durante el año 2009, el sistema de cooperativas ecuatoriano experimentó una reducción en sus colocaciones, consecuencia de factores coyunturales como la crisis financiera internacional que generó un clima de incertidumbre. El sistema de cooperativas en general sufrió una desaceleración de sus captaciones en el año 2009, que consecuentemente frenó el ritmo de crecimiento que venían manteniendo las colocaciones de las instituciones financieras componentes del sistema hasta el año 2008. Los hechos mencionados determinaron un moderado crecimiento del sistema de cooperativas en el año 2009; sin embargo, este ritmo de crecimiento denota una recuperación para el año 2010, en donde se observa que los activos totales del sistema pasaron de US\$ 1,970.68 millones en 2009 a US\$ 2,509.01 millones, lo cual muestra un importante crecimiento del 27.32%, reflejando la recuperación de los niveles de crecimiento en activos del sistema.

En efecto, la coyuntura económica experimentada en el año 2009 tuvo repercusiones en el sistema cooperativo, ya que los depósitos arrastraron la tendencia decreciente que se presentó desde finales del año 2008; por lo tanto, ante este comportamiento la mayoría de las cooperativas reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador tomaron una política conservadora que privilegió mantener sus posiciones de liquidez a través de la desaceleración de las colocaciones y mayor eficiencia en la recuperación de los créditos. Dicho comportamiento se mantuvo principalmente durante el primer semestre del año, ya que con la recuperación de la liquidez de la economía ocurrida en el segundo semestre, se dinamizaron nuevamente las operaciones. Para el año 2010, se mantuvo el comportamiento de finales del año 2009 y se acentuó la reactivación de las operaciones y, consecuentemente, la recuperación de los resultados de los integrantes del sistema de cooperativas en general.

Durante el año 2009, se evidenció una reducción de los depósitos en el sistema de cooperativas que no sólo provino de parte de las personas naturales, sino también desde el Gobierno que, a través de la Regulación del BCE 197-2009 de agosto de 2009, dispuso que las instituciones públicas que forman parte del sector público no financiero solamente podrán invertir sus recursos en instituciones financieras públicas. Adicionalmente, se puede mencionar que durante el año 2009 se presentaron cambios normativos a través de la Resolución JB-2009-1315 y JB-2009-1316, en la que se estableció la reducción o eliminación de las tarifas de algunos servicios que prestaban las entidades financieras a los usuarios. De igual manera, por la Regulación No 178-2009, el Banco Central de Ecuador (BCE) decidió disminuir el encaje bancario de las instituciones privadas del 4.00% al 2.00%; en junio de 2009, se emitió la Resolución SBS-2009-247 mediante la cual se creó la cuenta 190286 a fin de considerar los aportes, los cuales se calculan mediante una tasa de 2.00% al fondo de liquidez en el balance, siendo esta cuenta considerada para el cálculo de activos rentables y activos productivos. Todas las regulaciones mencionadas de una u otra manera tuvieron un efecto directo en los estados financieros de las entidades bancarias al reducir sus niveles de ingresos, motivo por el cual las instituciones, para compensar estos rubros, se vieron obligadas a implementar nuevas líneas de negocio y diversificar sus productos.

Además, durante el año 2010, se continuó con la regulación de tasas de interés, estableciendo límites a las mismas a través de decretos; es así que el último de los ajustes fue el referente a las tasas de interés para el segmento microempresa. Así, la tasa de microcrédito de acumulación simple pasó de 33.3% a 27.5%, mientras que el microcrédito minorista pasó de 33.9% a 30.5%, cambio que se empezó a aplicar desde el 01 de mayo de 2010. Finalmente, mediante Regulación 007-2010 emitida por el BCE el 26 de febrero de 2010, se dispuso que a partir del 03 de junio de 2010, las instituciones financieras sujetas a la regulación de la

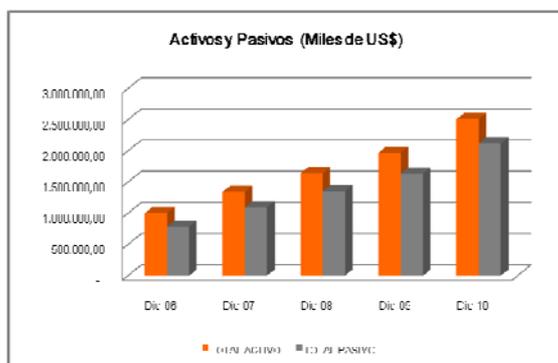
Superintendencia de Bancos y Seguros deban constituir un coeficiente de liquidez doméstico que consiste en mantener una relación de liquidez local sobre su liquidez total de por lo menos el 45.00%.

## **Análisis Financiero del Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito<sup>2</sup>**

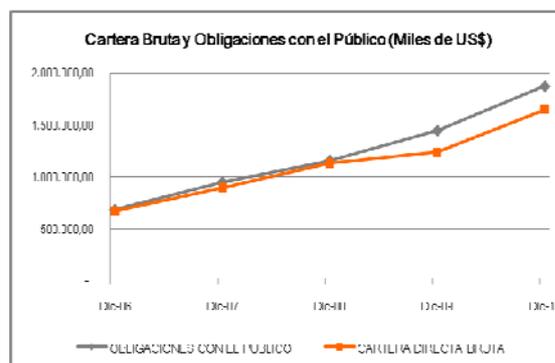
El nivel de activos del sistema de cooperativas en Ecuador mostró un considerable crecimiento del 27.32% con respecto al año 2009, lo cual evidencia la recuperación del sector ya que el crecimiento de los activos se sustenta principalmente en su cartera de créditos y también en las inversiones del sector. La cartera de créditos del sistema de cooperativas ascendió a US\$ 1,745.47 millones a diciembre de 2010, mostrando un crecimiento del 31.88% en relación al año 2009, evidenciando de esta manera la reactivación del ritmo de las colocaciones del sector a medida que la crisis financiera de 2009 se ha ido superando.

Los pasivos del sistema de cooperativas, al igual que los activos, marcaron un repunte ya que ascendieron a US\$ 2,121.28 millones los cuales son un 29.55% superiores a los US\$ 1,637.44 millones obtenidos en 2009. Las obligaciones con el público se mantuvieron como la principal fuente de fondeo en el sector, por lo que el incremento de estas captaciones generado por la mayor confianza de las personas en el sistema financiero es uno de los factores que determina la disponibilidad de mayores recursos para colocarlos a través de créditos y permite el crecimiento de las operaciones del sector. Luego de la coyuntura económica adversa del año 2009, las obligaciones con el público, para el año 2010, recuperaron sus niveles de crecimiento ya que ascendieron a US\$ 1,877.99 millones, mostrando un crecimiento del 29.47% en relación al año 2009. Cabe mencionar que la estructura de esta fuente de financiamiento muestra que el 51.56% de las obligaciones con el público corresponde a depósitos a la vista, mientras que el 44.50% corresponde a depósitos a plazo.

**Gráfico 2**



**Gráfico 3**



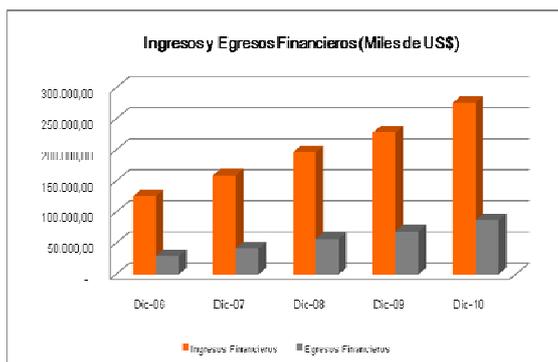
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros / Elaboración: PCR – PACIFIC CREDIT RATING

Los resultados obtenidos a diciembre de 2010 por el sistema de cooperativas muestran un crecimiento de los ingresos financieros en relación a lo obtenido en diciembre de 2009 ya que se ubicaron en US\$ 276.24 millones en 2010. De esta manera, el sistema de cooperativas evidenció una mayor recaudación de ingresos financieros, producida por la mayor captación de ingresos por intereses y descuentos ganados por la cartera de créditos, lo que le permitió a su vez generar mayores utilidades ya que para dicho año las utilidades del sistema de cooperativas fueron por US\$ 37.05 millones, es decir se incrementaron un 19.89% en relación a diciembre de 2009. Cabe destacar que dichos resultados se generaron a pesar de las regulaciones a las tasas de interés y las comisiones por servicios que afectaron a la generación de ingresos financieros para el sistema financiero privado.

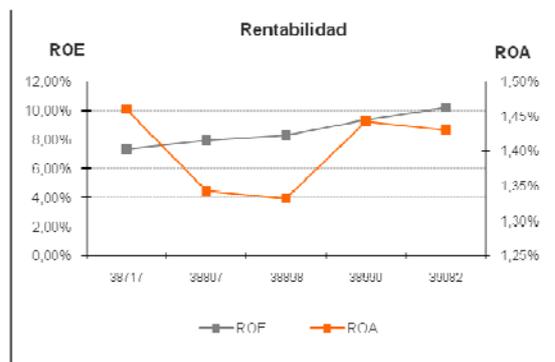
Los índices de rentabilidad del sistema cooperativista muestran una mejora motivada principalmente por el incremento de las utilidades generadas por el sistema; es así que, el índice de rentabilidad sobre el patrimonio ROE, a diciembre de 2010 es de 10.20% (ligeramente superior al registrado en diciembre de 2009 que fue 9.33%) mientras que la rentabilidad sobre el activo determinó la generación de un índice equivalente a 1.43% en diciembre de 2010.

<sup>2</sup> Cifras tomadas del Boletín Mensual de Cooperativas a Diciembre de 2010 publicado por la Superintendencia de Bancos y Seguros en su sitio web oficial: <http://www.superban.gov.ec>

**Gráfico 4**



**Gráfico 5**



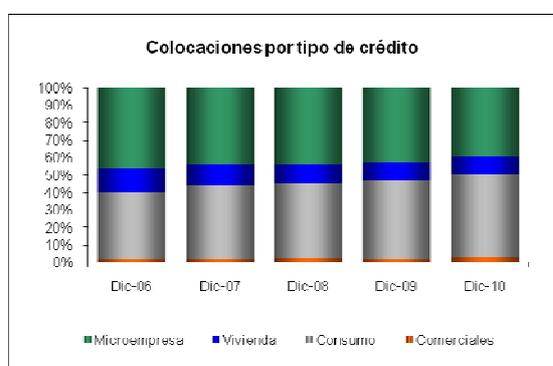
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros / Elaboración: PCR – PACIFIC CREDIT RATING

## Cartera de Créditos

Luego de un periodo de crecimiento constante de las colocaciones del sistema comprendido entre los años 2006 y 2008, para el año 2009 la crisis económica internacional afecto al sistema cooperativo local al reducir el ritmo de crecimiento de la cartera de créditos. Sin embargo, para el año 2010 se observa una recuperación paulatina de las colocaciones que se deriva del mejor contexto económico vivido durante dicho año, en el cual ante la menor incertidumbre del sistema se reactivó la demanda de crédito; así, la cartera de créditos del sistema de cooperativas de ahorro y crédito creció de US\$ 1,323.50 millones en diciembre de 2009 a US\$ 1,745.47 millones en diciembre de 2010.

La estructura de las colocaciones del sistema determinó que la mayor parte de los créditos colocados en el sistema corresponde a la cartera de microempresa, que ascendió a US\$ 721.48 millones, los que representan el 39.24% de la cartera de créditos bruta. La cartera de consumo, en términos reales, mostró un crecimiento de US\$ 236.07 millones ya que pasó de US\$ 634.06 millones en 2009 a US\$ 870.13 millones en 2010, representando el 2.91% de la cartera bruta. Por otra parte, la cartera de vivienda mostró un ligero incremento, ya que pasó de US\$ 144.23 millones en 2009 a US\$ 193.40 millones en 2010, lo cual representa el 10.52%. Con ello se ratifica el crecimiento que ha venido manteniendo la línea de crédito dirigido para la microempresa durante este periodo de tiempo (2006-2010).

**Gráfico 6**



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros / Elaboración: PCR – PACIFIC CREDIT RATING

## Calidad de Cartera

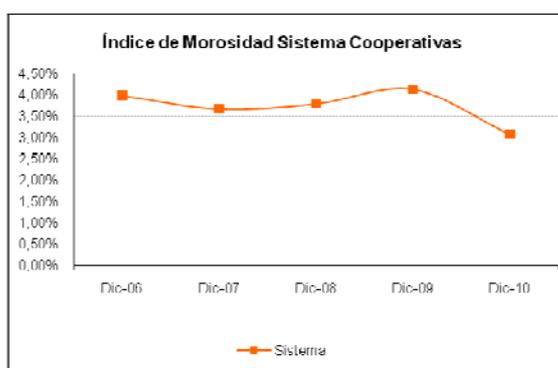
Como se puede apreciar en el gráfico 8, el comportamiento que han mantenido los índices de morosidad del sistema es diferente para cada uno de los segmentos de crédito a los que se dirigen. Cabe mencionar que la evolución que muestra la morosidad del sistema, marca una tendencia decreciente durante el periodo de análisis, ya que el índice empieza en 3.99% en el año 2006 y desde entonces muestra reducciones hasta el año 2008, cuando se ubicó en 3.80%. Sin embargo, para el año 2009 se rompió esta tendencia que se venía manteniendo, en gran medida como consecuencia del contexto económico desfavorable. La crisis financiera internacional tuvo repercusiones en el sector real de la economía dentro del cual también se registró un incremento del índice de desempleo, factor que a su vez fue determinante de una pérdida de capacidad de pago de los individuos que provocó mayores niveles de mora para el año 2009, cuando el índice se elevó a 4.14%. Sin embargo, el mejor contexto económico del año 2010 fue fundamental para el sistema ya que los

índices de mora volvieron a marcar un decremento tal como sucedió hasta el año 2008, de esta manera la morosidad del sistema se ubicó en 3.08% a diciembre de 2010, lo cual es un índice incluso inferior al registrado en el año 2008.

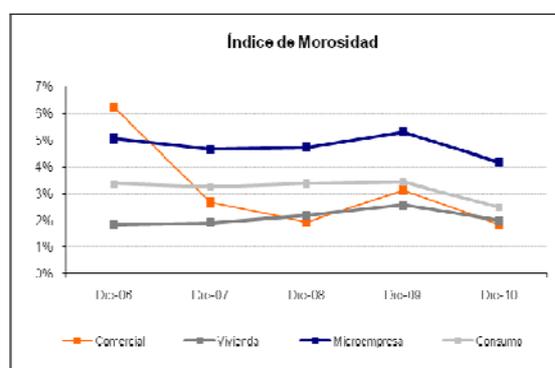
Cabe resaltar que tanto la cartera de créditos de vivienda como la de consumo muestran un comportamiento prácticamente estable, presentando ligeras variaciones que hacen que su morosidad fluctúe durante este periodo dentro de una pequeña brecha, en donde a diciembre de 2010, la mora de la cartera de vivienda fue del 1.98%. Por su parte, la cartera de consumo pasó de 3.36% en 2006 a 2.16% en 2008, y producto de la crisis económica del año 2009, creció en dicho año, ubicándose en 2.56%. Posteriormente, se observa una reducción del índice en el año 2010, ubicándose en 1.98%.

Por otra parte, la cartera comercial mostró un marcado descenso entre 2006 y 2007, periodo en el que pasó de 6.22% a 2.67%. Luego de ello, mantuvo este comportamiento durante los periodos posteriores hasta el año 2008, cuando llegó a registrar una morosidad de 1.92%; un índice bastante inferior al registrado en 2006, evidenciando una adecuada gestión de recuperación. A pesar de ello, la crisis internacional afectó este comportamiento y provocó que para el año 2009, se registre un incremento del índice llegando a 3.13%, luego de lo cual, a medida que se iba superando la crisis, el índice volvía a los niveles previos, ubicándose en 1.83% a diciembre de 2010.

**Gráfico 7**



**Gráfico 8**



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros / Elaboración: PCR – PACIFIC CREDIT RATING

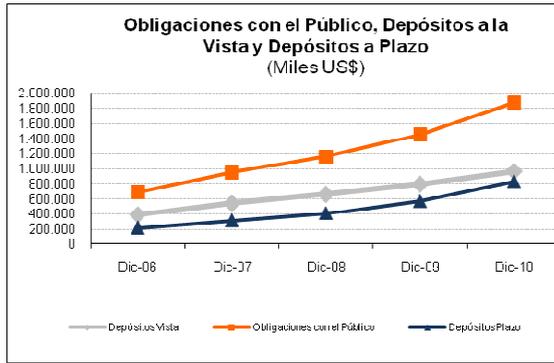
## Liquidez

Las obligaciones con el público del sistema de cooperativas durante el primer semestre del año 2009 registraron un descenso debido al contexto en el que se desarrolló la economía en ese año. La crisis financiera internacional y las nuevas elecciones políticas crearon en el primer semestre del año 2009, un clima de incertidumbre que se reflejó en el retiro de los depósitos de los individuos, hecho que sin duda afectó al funcionamiento del sistema financiero privado al determinar que se captara menor cantidad de recursos financieros para destinarlos a colocaciones.

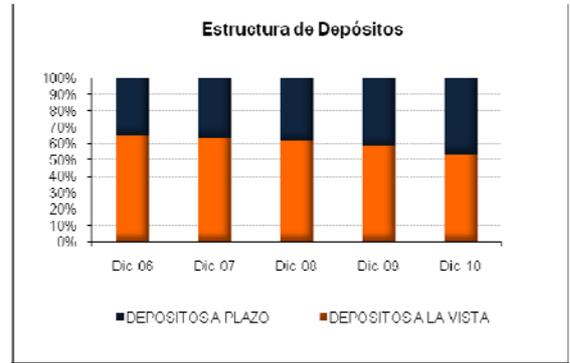
A pesar de este descenso en el nivel de los depósitos ocurrido durante el primer semestre del año 2009, la posterior recuperación permitió, a partir del segundo semestre del año 2009 y durante el año 2010, mostrar una recuperación del nivel de captaciones. Así, las obligaciones con el público pasaron de US\$ 1,450.57 millones en el año 2009 a US\$ 1,877.99 millones en el año 2010, mostrando un crecimiento del 29.47%. Cabe mencionar que las obligaciones con el público se han mantenido como la principal fuente de fondeo del sistema ya que representan el 88.53% de los pasivos.

La composición de las obligaciones con el público prácticamente mantiene la misma estructura durante el periodo de análisis, en el que se observan a los depósitos a la vista como su principal componente. Para el año 2010, los depósitos a la vista ascendieron a la suma de US\$ 968.22 millones, que representaron el 51.26% de las obligaciones con el público. Mientras tanto, los depósitos a plazo se constituyeron como la segunda fuente de financiamiento con un monto de US\$ 835.70 millones, que representaron el 44.50% de las obligaciones con el público.

**Gráfico 9**



**Gráfico 10**



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros / Elaboración: PCR – PACIFIC CREDIT RATING

En cuanto a los indicadores de liquidez del sistema de cooperativas, se observa una mejora en los niveles de los mismos, en parte, producto de las estrategias de las cooperativas, quienes en medio de la crisis económica, el consecuente descenso de la liquidez en la economía y el retiro de depósitos ocurrido en el primer semestre del año 2009, optaron por la preferencia por la liquidez como una de sus políticas. Posteriormente, de manera conjunta con la reactivación económica, los índices de liquidez se mantuvieron en niveles adecuados. Tal es así que, el indicador (fondos disponibles / total depósitos a corto plazo) se ubicó en 21.93 veces en 2010, la cobertura de los 25 mayores depositantes fue de 242.34 veces en 2010, y la cobertura de los 100 mayores depositantes fue de 173.63 veces en 2010; con lo cual se observa que los valores registrados le permiten al sistema respaldar con suficiencia los requerimientos de liquidez de sus principales depositantes.



## Ecuador

## Riesgo Económico y Sectorial

El sistema financiero ecuatoriano se ha fortalecido en los últimos años después de la crisis vivida en el año 1999. La experiencia de la crisis ha permitido que las instituciones manejen sus riesgos de una manera más adecuada. En general, la reactivación del crédito ha sido complementada por la práctica de políticas de originación saludables, mismas que han permitido la reducción de la cartera improductiva, con robustos niveles de cobertura.

**La rentabilidad** de las IFIS se ha visto presionada por diferentes regulaciones e impuestos implementados desde finales del 2007. Actualmente, si bien los indicadores de rentabilidad no reflejan los niveles previos al 2007, se puede observar una tendencia positiva demostrando una mejor eficiencia en la administración de costos.

**La administración de la liquidez** se ha fortalecido con sistemas más técnicos de control y un mejor manejo en la concentración de depósitos. De igual manera se observan continuos avances en lo referente al control de riesgos integrales con tecnologías más avanzadas y una mejor utilización de la información estadística.

Por su parte los **niveles de solvencia** se han mantenido estables gracias a que el patrimonio se ha fortalecido históricamente a través de la capitalización de parte de sus resultados, en algunos casos debido a restricciones impuestas por el ente de control.

Si bien observamos que el sistema financiero ecuatoriano se ha fortalecido como un todo, el hecho de estar formado por múltiples instituciones (25 bancos privados, 5 bancos públicos, 10 financieras, 39 cooperativas, 4 mutualistas) hace que la **desviación estándar de los indicadores individuales sea alta**. Esto quiere decir que las instituciones con mayores fortalezas difieren sustancialmente con las instituciones con mayores debilidades.

Las calificaciones del sistema financiero ecuatoriano se ven limitadas por el **entorno económico y político del país y el riesgo sistémico del sector**. La economía ecuatoriana se caracteriza por una estructura débil de ingresos y poca flexibilidad de fondeo. La dependencia de pocos productos para el desarrollo de la economía

y la falta de un Fondo de estabilización para épocas de crisis, generan mayor incertidumbre en la liquidez de la economía, la cual influye directamente en el desarrollo del Sistema Financiero. Por otra parte, la estructura y tendencias de **la inversión extranjera directa (IED)** representan un problema para un país dolarizado, limitando el crecimiento de la base monetaria y por ende del país.

El no tener un **prestamista de última instancia** formal, limita la capacidad de recupero de las entidades financieras en caso de necesitarlo. Si bien se ha creado el Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano para solventar problemas temporales de liquidez, la eficacia de éste no ha sido probada aun. La corta historia del Fondo, no permite realizar un análisis sobre su capacidad de dar soporte al sistema en un escenario de crisis. Por otra parte la **baja participación de mercado de bancos extranjeros** dentro del sistema, limitan el soporte que podría recibirse de casa matriz en eventos de estrés.

La **débil estructura institucional** ha demostrado que la jurisdicción ecuatoriana no es lo suficientemente fuerte en casos de liquidación o quiebra, siendo normalmente procesos largos y complejos, limitando la capacidad de recupero de los clientes afectados.

La **mayor influencia de los reguladores** en el negocio genera alta incertidumbre en el sistema financiero; especialmente cuando dichas regulaciones han tenido como objeto el imponer limitaciones y no controlar el riesgo.

El control de las tasas de interés, la limitación o eliminación de algunas comisiones o servicios, la creación de nuevos impuestos, la implementación de indicadores que limitan la administración de la liquidez, generan un mayor riesgo sistémico y de operación para el sistema ecuatoriano. El control de tasas de interés sin un sustento técnico ni estable, no permiten conocer su comportamiento, lo que ocasiona inseguridad en los actores al no poder realizar planeaciones con umbrales ni siquiera de mediano plazo. Dichos controles han impulsado a las instituciones a buscar mejores retornos fomentando un **mayor apalancamiento** del sistema.



Si bien no se descartan nuevas políticas Gubernamentales que limiten la generación de ingresos como ha sucedido en años anteriores, la necesidad del gobierno de contar con un sistema financiero sano y robusto para el desarrollo, nos lleva a pensar que **nuevas regulaciones no influirán significativamente en la rentabilidad del sistema**. En el 2010 no se observó ninguna nueva regulación que haya afectado al sistema de una manera importante como se produjo en el 2007 y 2008. En caso de **nuevas restricciones** pensamos que no estarían enfocadas en limitar la rentabilidad del sistema, sino enfocadas al manejo de la liquidez, pudiendo solicitar que se mantengan niveles mayores de liquidez local.

De acuerdo al Código de las Finanzas Publicas aprobado en octubre por la Asamblea, se permite emitir Cetes (Certificados de Tesorería) sin limitaciones y no requiere que sean contabilizados como deuda. Esto significa, que el Gobierno podría colocar Cetes para absorber la liquidez de entidades del Estado y quizás incluso de la banca privada.

Si bien la **dolarización** podría considerarse una fortaleza para el sistema financiero, debido a la estabilidad que ha traído a varios indicadores económicos, el hecho de estar en un país con riesgo soberano muy alto (B-) con una economía frágil, trae preocupaciones sobre la sostenibilidad de ésta. El limitado acceso a fuentes de fondeo nacionales e internacionales y el no poder contar con política monetaria propia, representan barreras para la liquidez de la economía.



### SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	Dec-05	Dec-06	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Dec-10
<b>ACTIVOS</b>	<b>10,425,034</b>	<b>12,513,066</b>	<b>14,379,757</b>	<b>17,175,877</b>	<b>18,324,151</b>	<b>21,473,188</b>
Depositos en Instituciones Financieras	1,433,144	1,269,234	1,923,933	2,236,248	2,721,904	2,802,057
Inversiones Brutas	1,590,992	2,143,598	2,174,558	2,018,150	2,242,498	2,810,267
Cartera Productiva Bruta	5,188,858	6,583,756	7,393,145	9,441,324	9,236,430	11,215,173
Otros Activos Productivos Brutos	362,804	403,401	461,191	479,200	1,094,283	1,298,971
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>8,575,798</b>	<b>10,399,989</b>	<b>11,952,827</b>	<b>14,174,921</b>	<b>15,295,115</b>	<b>18,126,469</b>
	<b>1,136,034</b>	<b>1,243,822</b>	<b>1,356,608</b>	<b>1,371,773</b>	<b>1,350,068</b>	<b>1,385,141</b>
Fondos Disponibles	713,202	869,255	1,070,322	1,629,183	1,678,968	1,961,578
Cartera en Riesgo	267,198	224,692	217,002	241,347	278,296	259,895
Activo Fijo	327,292	387,868	402,629	411,463	425,618	412,393
Otros Activos Improductivos	541,544	631,261	736,977	718,963	646,155	712,854
Total Provisiones	-572,490	-622,902	-644,772	-760,957	-798,561	-877,905
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>1,849,236</b>	<b>2,113,077</b>	<b>2,426,930</b>	<b>3,000,956</b>	<b>3,029,036</b>	<b>3,346,719</b>
<b>Total Activos</b>	<b>9,852,544</b>	<b>11,890,163</b>	<b>13,734,985</b>	<b>16,414,921</b>	<b>17,525,590</b>	<b>20,595,284</b>
<b>PASIVOS</b>						
Obligaciones con el Público	7,749,579	9,146,595	10,648,870	13,171,106	14,036,111	16,552,676
Depósitos a la Vista	5,334,430	6,251,881	7,286,381	9,067,568	9,705,532	11,979,537
Operaciones de Reporto	44,782	22,860	37,704	1,134	2,602	2,000
Depósitos a Plazo	2,369,603	2,785,542	3,167,185	3,901,747	4,102,947	4,242,681
Depósitos en Garantía	764	906	1,018	1,145	887	1,504
Depósitos Restringidos	-	85,405	156,582	199,511	224,143	326,953
Operaciones Interbancarias	501	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	123,914	122,001	142,567	120,412	137,167	208,093
Aceptaciones en Circulación	39,461	49,679	50,874	77,680	38,416	33,743
Obligaciones Financieras	522,014	659,310	790,985	707,117	762,161	693,894
Valores en Circulación	64,642	186,120	106,989	10,231	8,514	215,079
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	105,171	118,879	122,432	96,613	109,060	133,621
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	287,469	358,026	418,384	505,129	538,250	642,910
Provisiones para Contingentes	12,782	13,814	15,994	27,913	26,242	31,126
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8,905,533</b>	<b>10,654,424</b>	<b>12,297,095</b>	<b>14,716,199</b>	<b>15,655,922</b>	<b>18,511,142</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>947,011</b>	<b>1,235,739</b>	<b>1,437,891</b>	<b>1,698,722</b>	<b>1,869,668</b>	<b>2,084,142</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>9,852,544</b>	<b>11,890,163</b>	<b>13,734,986</b>	<b>16,414,921</b>	<b>17,525,590</b>	<b>20,595,284</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>2,241,613</b>	<b>2,796,086</b>	<b>3,193,755</b>	<b>3,549,065</b>	<b>3,250,711</b>	<b>4,281,434</b>
<b>RESULTADOS</b>						
Intereses Ganados	639,380	791,088	1,004,538	1,244,495	1,210,517	1,308,279
Intereses Pagados	180,948	249,580	317,851	379,691	363,451	333,926
<b>Intereses Netos</b>	<b>458,433</b>	<b>541,508</b>	<b>686,687</b>	<b>864,804</b>	<b>847,066</b>	<b>974,353</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	254,042	307,957	288,228	174,613	168,733	183,319
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>712,475</b>	<b>849,464</b>	<b>974,915</b>	<b>1,039,417</b>	<b>1,015,799</b>	<b>1,157,672</b>
Ingresos por Servicios (IO)	197,477	245,405	223,898	316,162	328,357	334,907
Otros Ingresos Operacionales (IO)	117,428	146,084	144,664	80,801	78,994	111,163
Gastos de Operación (Goperac)	629,674	732,624	818,470	915,020	952,841	1,048,157
Otras Perdidas Operacionales	24,596	33,411	20,149	31,634	34,966	43,356
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>373,110</b>	<b>474,918</b>	<b>504,858</b>	<b>489,726</b>	<b>435,345</b>	<b>512,230</b>
Provisiones (Goperac)	202,059	198,180	182,410	241,605	223,262	216,216
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>171,050</b>	<b>276,738</b>	<b>322,448</b>	<b>248,121</b>	<b>212,083</b>	<b>296,014</b>
Otros Ingresos	64,788	72,240	75,615	175,617	108,726	110,838
Otros Gastos y Perdidas	13,245	12,790	26,307	27,252	26,214	43,325
Impuestos y Participación de Empleados	64,085	97,065	117,814	114,262	76,984	102,625
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>158,509</b>	<b>239,123</b>	<b>253,942</b>	<b>282,223</b>	<b>217,611</b>	<b>260,902</b>

(USD MILES)	Dec-05	Dec-06	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Dec-10
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>						
Act. Productivos + F. Disponibles	9,289,000	11,269,244	13,023,149	15,804,104	16,974,082	20,088,047
Cartera Bruta total	5,456,056	6,808,448	7,610,148	9,682,671	9,514,726	11,475,068
Cartera Vencida	120,315	89,376	86,944	97,124	115,884	122,869
Cartera en Riesgo	267,198	224,692	217,002	241,347	278,296	259,895
Cartera C+D+E	306,022	276,911	231,413	237,434	286,696	312,158
Provisiones para Cartera	-381,721	-409,678	-431,668	-525,159	-606,046	-643,345
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	82.3%	83.1%	83.1%	82.5%	83.5%	84.4%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	140.15%	141.34%	140.67%	142.56%	139.78%	146.64%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2.21%	1.31%	1.14%	1.00%	1.22%	1.07%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	4.90%	3.30%	2.85%	2.49%	2.92%	2.26%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5.61%	4.07%	3.04%	2.45%	3.01%	2.72%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	147.64%	188.48%	206.29%	229.16%	227.20%	259.52%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	128.91%	152.93%	193.45%	232.94%	220.54%	216.07%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.00%	6.02%	5.67%	5.42%	6.37%	5.61%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	5.60%	5.19%	3.88%	2.98%	3.44%	3.30%
Recuperac. Ctgos período / ctgos período ant	31.13%	35.40%	28.20%	61.87%	84.33%	58.26%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	22.04%	28.88%	15.60%	7.86%	16.25%	13.30%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	1.11%	0.67%	0.24%	0.46%	0.33%
<b>CAPITALIZACION</b>						
PTC / APPR *	11.65%	11.93%	12.40%	12.95%	13.81%	12.52%
TIER I / APPR	9.74%	9.50%	10.68%	11.01%	12.81%	11.95%
PTC / Activos y Contingentes*	6.80%	7.08%	7.00%	7.37%	7.69%	7.07%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	44.93%	41.99%	37.82%	30.85%	29.18%	26.42%
Capital libre (USD M)**	350,342	572,479	685,401	1,060,912	1,283,828	1,523,512
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	3.8%	5.1%	5.3%	6.7%	7.6%	7.6%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	23.57%	31.52%	33.57%	43.61%	48.74%	52.38%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	83.61%	79.69%	86.12%	85.01%	92.77%	95.38%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	9.61%	10.39%	11.22%	11.27%	11.02%	10.93%
TIER I / Activo Neto Promedio	6.97%	6.96%	7.96%	8.29%	8.73%	8.80%
<b>RENTABILIDAD</b>						
Comisiones de Cartera	115,983	149,036	117,226	22,729	3,442	3,453
Ingresos Operativos Netos	1,002,784	1,207,542	1,323,328	1,404,746	1,388,185	1,560,386
Result. antes de impuest. y particip. trab.	222,593	336,189	371,756	396,485	294,595	363,527
Margen de Interés Neto	71.70%	68.45%	68.36%	69.49%	69.98%	74.48%
ROE***	18.73%	22.58%	19.00%	17.99%	12.20%	13.20%
ROE Operativo	20.21%	26.13%	24.12%	15.82%	11.89%	14.97%
ROA***	1.61%	2.01%	1.98%	1.87%	1.28%	1.37%
ROA Operativo	1.74%	2.33%	2.52%	1.65%	1.25%	1.55%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	57.28%	57.19%	60.75%	63.18%	61.27%	62.66%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.73%	6.62%	7.19%	6.79%	5.77%	5.85%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.35%	8.15%	8.72%	7.96%	6.89%	6.93%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	54.16%	41.73%	36.13%	49.33%	51.28%	42.21%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	82.94%	77.08%	75.63%	82.34%	84.72%	81.03%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	62.79%	60.67%	61.85%	65.14%	68.64%	67.17%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	8.44%	7.82%	7.81%	7.67%	6.93%	6.63%
<b>LIQUIDEZ</b>						
Fondos Disponibles	2,146,346	2,138,489	2,994,255	3,865,431	4,400,872	4,763,635
Activos Liquidos (BWR)	2,575,863	2,632,026	3,720,876	4,180,808	5,177,216	5,559,920
25 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	3,031,559
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	-	-	5,048,518
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	36.57%	32.16%	38.90%	35.41%	40.58%	37.04%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	33.65%	29.65%	35.72%	32.95%	37.43%	34.51%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	36.57%	32.16%	38.90%	35.41%	40.58%	37.04%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	30.48%	26.13%	31.31%	32.73%	34.49%	31.73%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público						18.31%
25 May. Deposit.****/Activos Liquidos (BWR)						54.53%

\* El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos

\*\* Patrimonio + Provisiones - (Act Inprod sin F. Disp)

\*\*\*\* El dato del sistema es referencial

## Ecuador

## Riesgo Sectorial: Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC)

## RESUMEN FINANCIERO

Crecimiento 2009 - 2010	Bancos Privados	COAC	Mutualistas
Cartera productiva bruta	21.42%	32.54%	22.48%
Obligaciones con el público	17.93%	29.26%	19.18%
A la vista	23.43%	20.80%	16.06%
A plazo	3.41%	45.83%	23.35%
Patrimonio	11.47%	16.33%	6.94%
Resultados	19.89%	29.58%	49.28%

INDICADORES a Dic-10	Bancos Privados	COAC	Mutualistas
ROE	13.20%	10.11%	6.53%
ROA	1.37%	1.64%	0.61%
Margen de interés neto (NIR)	74.48%	68.70%	60.26%
Cartera en riesgo/ T. Cartera	2.26%	3.19%	3.25%
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.62%	13.30%	-10.10%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	52.38%	66.41%	-75.48%

Fuente: Focus financiero, Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaboración: BWR

## Perfil

El sistema de cooperativas reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros está integrado por 41 instituciones que participan con el 10.6% del total de activos del sistema financiero ecuatoriano<sup>1</sup>, ocupando el segundo lugar del mercado después de la banca privada. A pesar de que la mayor parte de las cooperativas (73%) están clasificadas como instituciones pequeñas y muy pequeñas de acuerdo al tamaño de sus activos, las que concentran el 60.2% de los activos son las cooperativas grandes (3 COAC) y medianas (8 COAC).

Las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) han demostrado ser más resistentes que otro tipo de instituciones financieras frente a los choques macroeconómicos gracias a que mantienen una base de clientes dispersa y a la atomización del mercado en el que operan. Cabe indicar que los sistemas contables de algunas cooperativas pueden proveer datos inexactos, a diferencia del sistema de bancos privados donde la información proviene en su mayoría de estructuras tecnológicas más sofisticadas.

<sup>1</sup> Total Activos Sistema Financiero: USD 24,886.33MM (incluye Bancos Privados, COAC, Mutualistas y Soc. Financieras).

## RESUMEN EJECUTIVO

El sistema de cooperativas ha mantenido un comportamiento dinámico en los últimos años, ganando cada vez mayor participación en el sistema financiero nacional. En la actualidad, las COAC compiten de manera más directa con la banca comercial tradicional alcanzando rentabilidades atractivas.

El 2010 fue un año de recuperación del ritmo de crecimiento de la cartera y de un incremento importante de las captaciones especialmente a plazo. Cabe indicar sin embargo, que existen algunos participantes en el sistema que presentan bajos niveles de liquidez, altos índices de morosidad, alta carga operativa y débil estructura patrimonial.

En ese sentido, el desafío más importante del sistema constituye la generación de negocios que permitan obtener ingresos recurrentes de buena calidad y suficientes para soportar su carga operativa, incrementar la liquidez y fortalecer su patrimonio.

El fortalecimiento futuro del patrimonio dependerá a su vez de la capacidad de las cooperativas por generar utilidades o incrementar las aportaciones de capital de nuevos socios, en un contexto de mercado cada vez más competitivo.

Las perspectivas del sector en conjunto son positivas debido al apoyo que las cooperativas han recibido del Gobierno, mismo que se espera se mantenga a futuro dada la orientación gubernamental por canalizar recursos públicos hacia la economía popular y solidaria.

## HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

En el 2010 se presentó ante la Asamblea Nacional un proyecto de Ley para regular a todas las organizaciones de la economía popular y solidaria, incluyendo a las cooperativas de ahorro y crédito que actualmente están reguladas por la SBS y aquellas que son reguladas por el MIES (Ministerio de Inclusión Económica y Social) a través de la Dirección Nacional de Cooperativas (DNC).

Este cuerpo normativo derogaría la Ley de Cooperativas y sus reglamentos, los artículos de la Ley General de Instituciones financieras relacionadas con cooperativas de ahorro y crédito y el reglamento contenido en el decreto Ejecutivo No. 194.

En cuanto esta Ley entre en vigencia, se contará con un período de transición de un año para establecer una nueva Superintendencia que cuente con autonomía dando

## SECTORIAL: Cooperativas de Ahorro y Crédito – Abril, 2011

La información de este reporte es propiedad de BankWatch Ratings y podrá ser reproducida únicamente con indicación de la fuente.

Asociados a:  
Fitch Ratings

un tratamiento diferenciado a cada una de las instituciones que estén bajo su control.

El proyecto de Ley planteado pretende ser más riguroso en el control de las cooperativas que han estado bajo la supervisión de la DNC y evitar que se sigan creando nuevas instituciones, agencias o sucursales sin contar con estudios técnicos previos que justifiquen su apertura. Adicionalmente, se busca tener un mayor control y monitoreo de los riesgos de crédito y liquidez de las cooperativas para lo cual deberán adherirse al fondo de liquidez y al sistema de seguro de depósitos administrado por el COSEDE.

En términos generales, la mencionada Ley pretende establecer una regulación específica para las cooperativas de ahorro y crédito dado que estas cumplen con un fin social y su estructura de negocio difiere en ciertos aspectos del de la banca privada.

La aplicación de esta Ley y la creación de un ente de control autónomo sería favorable en la medida en que contribuya a regularizar a las cooperativas que han estado bajo la supervisión de la DNC ejerciendo un monitoreo y control permanente de su situación financiera. Existen sin embargo, aspectos puntuales del proyecto de Ley que constituyen temas de preocupación en especial para las COAC que son actualmente reguladas por la SBS ya que podrían afectar su solvencia patrimonial y su natural crecimiento.

El establecimiento de una nueva Superintendencia que cuente con capacidad suficiente para ejercer un control adecuado sobre el amplio espectro de instituciones consideradas dentro del sector popular y solidario constituye un reto importante para el país, en la medida en que se necesitará de vastos recursos para su funcionamiento y de personal idóneo que cuente con experiencia en el sector.

## POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACIÓN

	PARTICIPACIÓN POR TIPO DE IFI			
	Bancos Privados	COAC	Mutualistas	Soc. Financieras
Activos	82.8%	10.6%	1.8%	4.8%
Pasivos	83.6%	10.1%	1.9%	4.4%
Patrimonio	76.0%	15.0%	1.5%	7.4%
Cartera Bruta	78.1%	13.3%	1.8%	6.7%
Obl.público	84.7%	10.1%	2.0%	3.2%
Resultados	76.2%	11.3%	0.8%	11.8%

Fuente: Focus financiero, Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaboración: BWR

El crecimiento que ha tenido el sistema cooperativo ha implicado la expansión y diversificación de sus productos y servicios, permitiendo que en la base de clientes se incluyan a segmentos de mercado de mayores ingresos. Como consecuencia y a pesar de que la banca

privada continúa manteniendo su liderazgo en el sistema financiero nacional, las cooperativas de ahorro y crédito han ido ganando mayor participación en el mercado compitiendo de manera más directa con la banca comercial tradicional. Esta situación se pone en evidencia cuando se comparan los indicadores de desempeño del sector, pues a pesar de que el sistema cooperativo es más pequeño, actualmente alcanza rentabilidades netas similares a la banca privada.

Adicionalmente, el sistema de cooperativas ha demostrado una mayor penetración de mercado que el sistema bancario facilitando la diversificación geográfica en provincias y ciudades pequeñas. De acuerdo a estudios realizados por Fitch Ratings, Bolivia, Ecuador y Perú se caracterizan por tener instituciones microfinancieras más desarrolladas y tienen los ratios de penetración más altos de la región Latinoamericana y el Caribe. El ratio de penetración de Bolivia (46.5%), Ecuador (32.4%) y Perú (28.8%) es más alto que el promedio de la región que se ubica en 14.14%.

## RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA

El sistema de cooperativas ha podido mantener márgenes de interés atractivos a pesar de la reducción de las tasas activas de interés y de la desaceleración en el crecimiento de la cartera. Cabe indicar sin embargo que el margen de interés neto (NIR) del sistema de cooperativas históricamente se ha reducido y es menor en cerca de seis puntos porcentuales al de la banca privada.

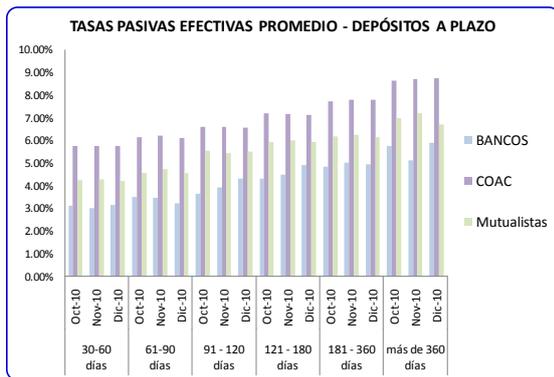
Esta situación obedece al importante crecimiento que han tenido los depósitos a plazo y el mayor costo financiero que este tipo de captación implica para las cooperativas, quienes en comparación a la banca privada, han tenido un manejo más agresivo de las tasas pasivas de interés.

Cabe indicar que con la reducción de la tasa pasiva referencial, algunas cooperativas realizaron reajustes a sus tasas pasivas, lo cual implicó tener un fondeo con costo más conveniente. Como se observa a continuación, en el último trimestre del 2010 las cooperativas de ahorro y crédito tuvieron las tasas pasivas más altas del sistema financiero nacional.

## SECTORIAL: Cooperativas de Ahorro y Crédito – Abril, 2011

La información de este reporte es propiedad de BankWatch Ratings y podrá ser reproducida únicamente con indicación de la fuente.

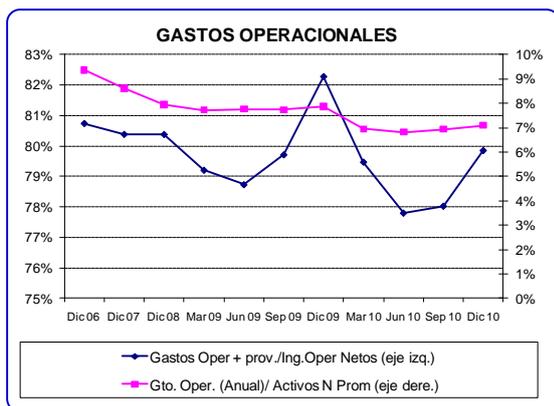
Asociados a:  
**Fitch Ratings**



Fuente: "Boletín de tasas de interés", Banco Central del Ecuador (BCE)  
Elaboración: BWR

Las cooperativas han procurado incrementar sus captaciones a plazo para obtener un mejor calce de plazos entre activos y pasivos y para poder aumentar sus niveles de colocación pues la mayoría de instituciones del sistema financiero han orientado sus esfuerzos a crecer en volumen de cartera dada la limitación en las tasas máximas legales y la restricción en el cobro de servicios financieros. En el 2007 las comisiones de cartera contribuían con alrededor del 20% del margen bruto financiero (MBF); en los años siguientes el crecimiento del MBF pasó a depender casi exclusivamente de los intereses que genera la cartera de créditos, lo cual acentuó la competencia en el mercado.

En este contexto, el promedio del sistema de cooperativas logró ser más eficiente en la medida en que generó otro tipo de ingresos operativos, diversificando sus productos y servicios y gestionando de mejor manera sus recursos. Si bien el gasto operativo creció especialmente en el segundo semestre del 2010, su peso frente a los ingresos operativos ahora es menor, incluso en relación a la banca comercial.



Fuente: Focus financiero, Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaboración: BWR

La misma naturaleza de su negocio hace que generalmente el gasto operativo de las cooperativas sea

más alto que el de la banca comercial debido a que se necesita una mayor cantidad de recursos para la originación, monitoreo y recuperación de la cartera. En primer lugar, las COAC deben manejar un volumen más amplio de créditos pequeños y monitorear el pago de un número mayor de deudores. En segundo lugar los segmentos de consumo y microcrédito tienen un riesgo asociado mayor y por esta razón la tasa de interés activa también es más alta.

Las inversiones que requiere el sistema cooperativo para la administración integral de riesgos y para el adecuado control del lavado de activos podrían aumentar la carga operativa en el corto a mediano plazo y ejercer presión en el margen operativo neto (MON) y rentabilidad neta. No obstante, es importante que el crecimiento de la cartera se traduzca en una mayor generación de ingresos de modo que el sector esté en la capacidad de diluir el gasto operativo. La reactivación económica combinada con un incremento de las tasas de interés podría favorecer la capacidad de las instituciones para generar resultados en el 2011.

### CARTERA

En el 2010 la cartera productiva recuperó su ritmo de crecimiento histórico, mostrando una expansión en todos los segmentos de negocio en especial en la rama comercial, lo que denota la orientación del sistema para satisfacer cualquier demanda de crédito frente a la creciente competencia del mercado.

Las cooperativas atienden primordialmente a los segmentos de consumo y microcrédito, que en conjunto representan el 87.2% de la cartera bruta del sistema. El crecimiento del segmento de consumo guarda relación con el mejor desempeño de la industria automotriz y el crecimiento del microcrédito se relaciona a la recuperación del aparato productivo y en general al crecimiento económico evidenciado en el 2010.

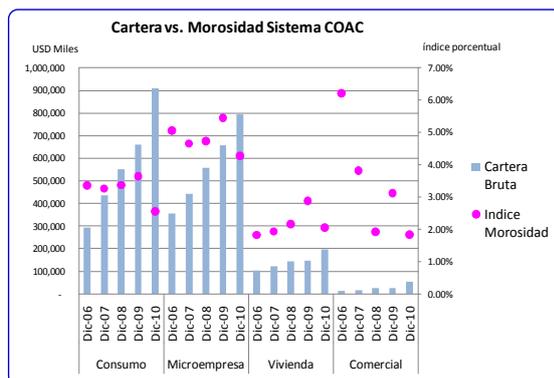
El sistema de cooperativas mantiene una morosidad promedio ponderada (3.19%) superior al de la banca privada (2.26%), debido a que las COAC atienden precisamente a los nichos de mercado que se han caracterizado por tener las morosidades más altas (consumo y microcrédito), a la ausencia de una tecnología microfinanciera específica que facilite el proceso de originación y a deficiencias en los procesos, lo cual hace también que su riesgo operativo sea más alto.

En nuestro sistema cooperativo se observan importantes diferencias en la calidad de la cartera de las instituciones pues, si bien algunas cooperativas presentan una morosidad inferior al 1%, existen participantes cuya morosidad supera el 10%. Por lo general, las

morosidades más altas se concentran en las instituciones más pequeñas.

El índice de morosidad alcanzó los niveles más altos en el 2009 evidenciándose un crecimiento acelerado de la cartera vencida en comparación a lo que creció la cartera. En el 2010 la morosidad se diluye con el importante crecimiento de la cartera productiva, sin embargo, el crecimiento de la cartera vencida y de la cartera subestándar CDE pone en evidencia que la cartera de las cooperativas continúa deteriorándose aunque a un ritmo menor al histórico.

Cabe señalar que las operaciones de crédito que se están venciendo son las de corto plazo, principalmente las que pertenecen al segmento comercial. Si bien el crédito comercial mantiene una participación menor al 3% dentro de la cartera total, el acelerado crecimiento de este segmento en el que las cooperativas no tienen mayor experiencia ha implicado también una mayor morosidad. Si bien los segmentos que continúan concentrando las morosidades más altas son el de microcrédito y consumo, la cartera vencida que más crece pertenece a las ramas comercial y vivienda.



Fuente: Focus financiero, SBS, ACSB.  
Elaboración: BWR

El sistema mantiene en promedio una adecuada cobertura de la cartera en riesgo y de la cartera CDE gracias a que ciertas cooperativas han procurado conservar altos niveles de provisiones. No obstante, existen participantes cuya cobertura es inferior al 100% y son precisamente las cooperativas que tienen las morosidades más altas del sistema y cuya capacidad para constituir provisiones adicionales es limitada debido a que actualmente generan margen operativo neto y rentabilidad operativa negativos.

De acuerdo a Fitch Ratings, se espera que en Latinoamérica continúe la aceleración en el crecimiento del microcrédito en el 2011 siempre que prosiga la recuperación de la economía. Las microempresas han demostrado ser flexibles al adaptarse a las operaciones con facilidad, pues por su naturaleza informal tienen la

habilidad de cambiar de actividad de manera rápida y poco costosa, factores que han influido para que este tipo de instituciones sean menos sensibles a las condiciones económicas.

### RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

El fondeo de las cooperativas proviene principalmente de los recursos que se capta del público a través de depósitos a la vista y a plazo (84.8% del pasivo). Si bien las captaciones a la vista tienen mayor representatividad dentro del pasivo, los depósitos restringidos y los depósitos a plazo son los que más crecieron en este año. El importante crecimiento de los depósitos a plazo ha contribuido positivamente al calce de plazos entre activos y pasivos, sin embargo continúan concentrados en plazos menores a 90 días.

A pesar de la contracción económica evidenciada en el 2009, el sistema de cooperativas tuvo el mayor crecimiento en captaciones y colocaciones del sistema financiero nacional, incluso en relación a la banca privada. Por esta razón se aduce que ciertos clientes que tradicionalmente pertenecieron a la banca privada se trasladaron a las COAC. Prueba de ello es que las cooperativas atienden en la actualidad a un segmento de clientes que poseen ingresos más altos cuando generalmente y debido al fin social que tienen se habían orientado a cubrir el segmento de la población de bajos recursos, especialmente personas naturales.

Para el sistema cooperativo el 2009 fue un año especialmente bueno para captar pero estos recursos no pudieron ser colocados en proporciones similares. Recién se empieza a ver una reactivación de la colocación en el 2010, debido a que las COAC decidieron emplear la liquidez acumulada en el 2009 para incrementar el volumen de colocación y en general por la recuperación económica. No obstante, el sistema de cooperativas continúa manteniendo índices de liquidez apropiados.

Pese a que el sistema en promedio ha demostrado poseer posiciones líquidas, existen participantes cuya liquidez es inferior a los requerimientos mínimos. Adicionalmente, algunas cooperativas tienen parte de sus fondos disponibles e inversiones líquidas en otras instituciones de sistema cooperativo, lo cual constituye un riesgo adicional.

### SUFICIENCIA DE CAPITAL

El sistema cooperativo continúa manteniendo niveles de capitalización adecuados, gracias a que la mayor parte de instituciones han procurado fortalecer paulatinamente su estructura patrimonial. La calidad de la capitalización se mantiene robusta debido a la mayor participación del capital primario en el patrimonio técnico, representando

### SECTORIAL: Cooperativas de Ahorro y Crédito – Abril, 2011

La información de este reporte es propiedad de BankWatch Ratings y podrá ser reproducida únicamente con indicación de la fuente.

Asociados a:  
**Fitch Ratings**



el 78.13% a Dic-10 y sosteniendo a la misma fecha una cobertura de 14.44% sobre los activos ponderados por riesgo.

El patrimonio técnico de las cooperativas se fortalece fundamentalmente por el crecimiento en resultados, que no pueden ser en su totalidad repartidos en calidad de dividendos<sup>2</sup>. El capital libre conserva su comportamiento creciente aunque existen participantes cuyo nivel de capital libre es bajo frente al patrimonio total e incluso en algún caso excepcional es negativo.

Si bien en el 2010 disminuyó la cobertura del capital libre sobre activos productivos, esta situación se explica por el aumento de los activos de riesgo, especialmente de la cartera. Sin embargo, el sistema cooperativo mantiene en promedio una cobertura adecuada y superior a la de otras instituciones financieras, otorgándole una mayor capacidad para absorber pérdidas inesperadas durante condiciones económicas menos favorables.

Es posible que los niveles de capitalización sean más estrechos con el crecimiento esperado del crédito, sin embargo se espera que se mantenga en niveles apropiados. La adecuada capitalización de las COAC permitirá que el sector posea mayor capacidad para afrontar los nuevos retos del futuro.

#### FUENTE BIBLIOGRÁFICA:

- Calificadora de Riesgos BankWatch Ratings S.A.
- Fitch Ratings, "Dominican Microfinance Sector: Review and Outlook 2011", Diciembre 1, 2010.
- Grupo Spurrier, Análisis semanal "Las Cooperativas ganan en importancia", No. XL # 35, Septiembre 13, 2010.
- Asociación de Cooperativas de Ahorro y crédito, Publicación "El sistema cooperativo el palpitar de una economía solidaria", Diciembre 2010, N°12.

---

<sup>2</sup> Debido a lo que establece el Decreto Ejecutivo 194 respecto a la obligatoriedad de constituir la reserva de capital con el 40% de los excedentes anuales.

---

**SECTORIAL: Cooperativas de Ahorro y Crédito – Abril, 2011**

*La información de este reporte es propiedad de BankWatch Ratings y podrá ser reproducida únicamente con indicación de la fuente.*

*Asociados a:*  
**Fitch Ratings**



---

**SECTORIAL: Cooperativas de Ahorro y Crédito – Abril, 2011**

*La información de este reporte es propiedad de BankWatch Ratings y podrá ser reproducida únicamente con indicación de la fuente.*

*Asociados a:*  
**Fitch Ratings**

**Ecuador**

**Riesgo Sectorial:  
 Bancos Públicos**

**RIESGO SECTORIAL -  
 BANCA PÚBLICA**

SISTEMA IFIS PÚBLICAS BWR (USD Millones)					
CRECIMIENTO ANUAL	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
Activo Bruto	15	421	540	1.225	729
Cartera Bruta	51	208	527	653	692
Provisiones acumuladas	16	6	(22)	(31)	(33)
Depósitos	(3)	54	182	1.083	409
Patrimonio	43	280	250	58	136
Resultados Netos	17	43	(42)	(43)	(20)
Capitalización Estado	55	287	554	419	384

**PERFIL**

El sistema analizado se refiere a cuatro instituciones: Banco del Estado, Banco Nacional de Fomento, Corporación Financiera Nacional y Banco Ecuatoriano de la Vivienda. Las leyes constitutivas establecen el objetivo social de cada integrante, especialidad, nicho de mercado y facultades. Por su característica de bancos de desarrollo, tienen un rol preponderante en la estrategia del Gobierno, cuya planificación se alinea a los objetivos del plan gubernamental, que pretenden la bancarización del mayor número de usuarios, y la integración del sector popular y solidario. Para el efecto cuenta con la red bancaria del BNF, que es la más amplia del país, y ha elaborado el proyecto de “Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario”, que reforma el marco jurídico de las cooperativas de ahorro y crédito, crea cajas centrales y unidades populares, entre otros.

Algunos bancos públicos tienen problemas de Gobierno Corporativo, por la inestabilidad de los directivos y ejecutivos, demora en la toma de decisiones emergentes, e imposición de procesos burocráticos. Ocasionalmente afrontan injerencia política, que desvía su atención de las actividades de intermediación en el ámbito financiero, y fija costos financieros en programas especiales sin estudios técnicos del gasto operativo a incurrir. Esto ha generado alto riesgo de crédito, liquidez y operativo, al integrar a sectores no calificados en el sistema financiero privado, produciendo pérdidas cuantiosas que se vienen restituyendo con partidas presupuestarias del Estado.

El sistema de banca pública se somete al control y vigilancia de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Contraloría General del Estado, en los ámbitos de sus competencias. Las unidades de Auditoría Interna y el Comité son designados por la Contraloría, pero reportan a los dos órganos de control. También cuentan con el servicio de auditores externos independientes, que realizan exámenes sobre la razonabilidad de los estados financieros e información suplementaria, y evalúan la eficiencia de los controles internos con el alcance que establecen las normas internacionales de auditoría.

**POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACIÓN**

El desempeño de la banca pública lo marcan la CFN (33.5%) y el BNF (32.5%), por su mayor participación, mientras que los indicadores del BEDE (26.6%) y el BEV (7.4%) mejoran levemente al promedio del sistema. La banca pública crece 2.28 veces su tamaño en el periodo de dic.06 a dic.10, con base en el importante soporte del Estado, tanto en depósitos, fondos en administración y transferencias presupuestarias, como en aportes de capital. El soporte estatal futuro está sujeto a la situación de la caja fiscal, que al momento tiene estrecha liquidez, así como a las prioridades que definan las políticas monetarias, cambiarias, y crediticias.

INDICADOR FINANCIERO (Diciembre 2010)	BANCA PÚBLICA					BANCA PRIVADA
	BEV	BEDE	CFN	BNF	SISTEMA	
Colocación Activos Productivos	45%	90%	80%	68%	76%	84%
Morosidad	1,0%	0,0%	9,3%	13,1%	7,5%	2,3%
Cobertura de provisiones	1330%	N/A	82%	67%	84%	260%
Capital libre / Activos Productivos	19%	29%	24%	17%	23%	8%
ROA	2,0%	3,6%	1,6%	0,2%	1,7%	1,4%
ROE	6,3%	11,7%	4,8%	0,6%	5,2%	13,2%
Eficiencia financiera	4,5%	1,5%	7,0%	9,4%	6,2%	6,6%
Concentración en depósitos	82%	100%	85%	43%	72%	18%
Cobertura pasivos corto plazo	238%	25%	23%	25%	37%	32%

La banca pública tiene la más alta cobertura de capital libre ante eventual deterioro del activo productivo dentro del sistema financiero. Comparado con la banca privada, tiene mayor rentabilidad sobre activos, aunque ésta no es operativa, además que las salvedades de los auditores externos revelan la necesidad de ajustarla; similar volumen de gastos de operación y provisiones respecto del activo neto promedio; y mayor cobertura de pasivos de corto plazo, por las disponibilidades recibidas pendientes de colocar en activos productivos.

Si bien no es comparativa con la banca privada, debido al distinto enfoque hacia el servicio social, su especialidad en la gestión de intermediación, y no tener finalidad de lucro; es evidente la diferencia originada en la eficiente administración de activos y pasivos, resultado de una mayor colocación en activos productivos, baja morosidad, buena cobertura de provisiones y mínima concentración de depósitos, además del mayor retorno del patrimonio de los accionistas.

**RENTABILIDAD Y GESTIÓN OPERATIVA**

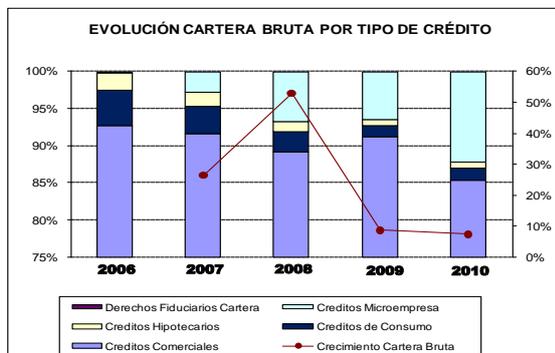
El dinamismo en la colocación crediticia permitió un crecimiento de los ingresos financieros de la banca pública (33% anual), aunque le limitaron las regulaciones sobre la contracción de la tasa de interés, eliminación de comisiones y fijación de tasas en programas especiales y precios de servicios financieros y de comercialización de productos. El crecimiento de los activos productivos,

cartera e inversiones, sienta las bases para el fortalecimiento patrimonial, por la generación de ingresos operativos.

La colocación debe ser eficiente, caso contrario la rentabilidad se afecta por el peso de las provisiones originadas en el riesgo crediticio. Al respecto, la CFN y el BNF registran abultadas provisiones, originadas en la estimación de sus administradores sobre problemas en la recuperación o realización de su cartera y otros activos. Tanto el BNF como el BEV mantienen los Programas de Regularización impuestos desde el 2006, por el registro de pérdidas en más de dos trimestres. La banca pública volvió a registrar un margen operacional neto negativo en el 2010, luego de llegar al punto de equilibrio en el 2009, excepto el BEDE que tiene un ROA Operativo de 3.6% y una sana estructura financiera.

Las utilidades del 2010 provienen de ingresos no operativos, que no son predecibles ni del giro normal del negocio, originadas en la venta de acciones y participaciones, bienes inmuebles, y fideicomisos. El mandato legal de la transferencia de dominio de los inmuebles improductivos a título gratuito a la empresa INMOBILIAR, afectará el patrimonio y reducirá este tipo de ingresos a futuro. En mayor volumen aportó a los ingresos no operativos, el resultado de una agresiva gestión de cobranza, que se tradujo en la recuperación de cartera castigada, intereses y comisiones de ejercicios anteriores, y reversión de provisiones.

### RIESGO DE CRÉDITO:



Las necesidades insatisfechas del mercado objetivo, le dan a la banca pública capacidad de crecimiento futuro, a través de la concesión de crédito. La política socialista del Gobierno le ha orientado al desarrollo del microcrédito, cuyo saldo tiene relevancia a partir del 2007. El crédito comercial disminuye en participación, mas concentra el 67% del crecimiento de la cartera bruta durante el 2010, por los préstamos a: GAD para el desarrollo de obras de infraestructura, vialidad y saneamiento; operaciones de redescuento a las IFIS privadas, inmobiliarias y empresarios para la construcción; y crédito corporativo y asociativo para la reactivación del sector productivo.

Los créditos reestructurados y de consumo tienen la mayor morosidad en cartera (46.8% y 12.7%), registrada en el BNF y la CFN, y originada en la rehabilitación de agricultores, ganaderos, PYMES y microempresarios, afectados por los fenómenos naturales, salvaguardas y

restricciones arancelarias, crisis financieras, entre otros. Algunas renovaciones y reestructuraciones de cartera surgieron de campañas políticas, y se imponen sin un estudio financiero sobre la capacidad de pago del deudor, convirtiéndose en el tiempo en créditos irrecuperables.

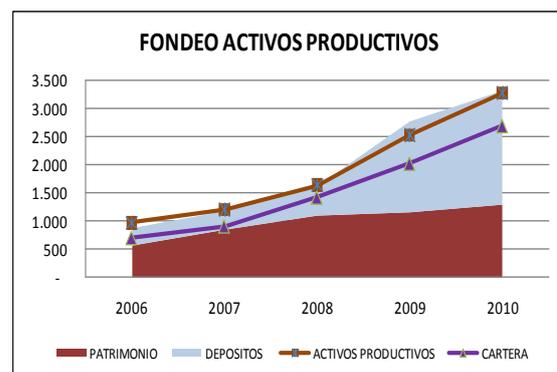
El microcrédito se ha destinado en su mayoría al plan de desarrollo humano, anticipando a través del BNF la entrega de bonos de subsistencia por el periodo de 3 a 5 años, a favor de la población de menores ingresos; créditos que se recuperarán con el reembolso periódico del Ministerio de Bienestar Social, aunque sujeto a la situación fiscal futura. También incluye créditos para la regularización y adquisición de tierras, reembolsables a través de bonos de titulación del MIDUVI. Las líneas especiales de microcrédito se han destinado al fomento de la producción de pequeños artesanos, agricultores, y microempresarios, debiendo anotar que la CFN ha registrado una morosidad del 22.2%, que es bastante alta comparada con la mora de la banca privada de apenas el 2.6% en ese segmento de negocio.

El riesgo crediticio de la banca pública se mitiga con los medios de cobranza. La extrajudicial incluye débitos automáticos a las cuentas del BCE y acceso al sistema de pagos interbancarios. El cobro judicial, incluye la jurisdicción coactiva, que agiliza el embargo de garantías exigibles y ejecución de fideicomisos, contando además con la característica de crédito privilegiado.

La falta de desarrollo tecnológico en aplicaciones de seguimiento de cartera, débil soporte a la gestión de los departamentos judiciales, e injerencia política superpuesta a criterios técnicos (destino hacia actividades económicas de alto riesgo, ablandamiento en la evaluación del sujeto de crédito, cambio de metodología a menores exigencias, suspensión de cobranza judicial, entre otros), han afectado la eficiencia en el seguimiento de la cartera.

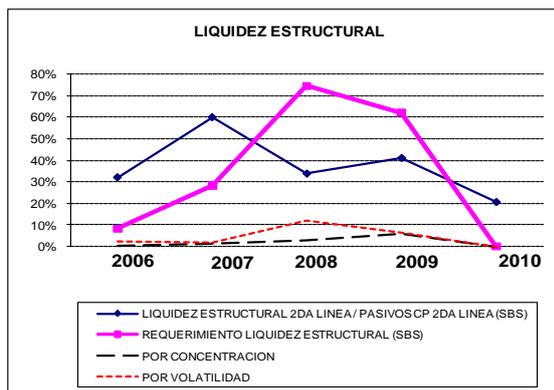
El riesgo crediticio se refleja en una cartera en riesgo que se ha triplicado de dic.06 a dic.10 (USD 63MM a USD 215MM), concentrado en el BNF (62%) y la CFN (37%). El volumen de cartera en riesgo es preocupante, más aún si se considera el alto porcentaje de cartera por madurar en más de 360 días. La cobertura de provisiones de la cartera en riesgo de 84%, tampoco permite un margen para afrontar futuras pérdidas en la gestión de cobranzas.

### RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO



El fondeo con depósitos fue trascendental para el incremento de activos, cartera productiva, e inversiones, y provino del Banco Central del Ecuador, dada la inversión doméstica de la reserva monetaria de libre disponibilidad. También crecieron los depósitos de entidades responsables de la administración del fideicomiso de seguro de depósitos, fondos de garantía, depósitos judiciales, entre otros. Dicho fondeo es a largo plazo, dinamiza la gestión de la banca de desarrollo, y tiene bajo o ningún costo financiero. Tradicionalmente las reservas y fondos se colocaban en el exterior, como medida de prudencia monetaria.

La banca pública también capta del sistema financiero privado, organismos autónomos descentralizados, y empresas no financieras estatales y privadas, con tendencia creciente por las regulaciones para acceder a crédito bajo la modalidad de operaciones de segundo piso, y para conformar coeficiente de liquidez doméstica, encaje, entre otras exigencias legales. De igual manera, aportan al crecimiento de la banca pública en el 2010, las inversiones de los institutos de seguridad social, mas se estima que se reducirán a futuro, por la creación del Banco del IESS y el giro en el manejo de los fondos complementarios de seguridad social privados.

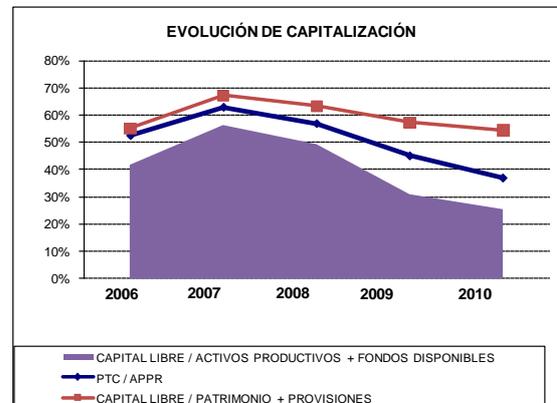


La banca pública se regula con la normativa de liquidez estructural aplicable a banca privada, excepto el BEDE. Desde el 2009 la CFN y el BEDE tienen alta concentración en depósitos a plazo, logrando menor volumen de préstamos de los organismos multilaterales de crédito y la banca del exterior. Mientras que el BNF y el BEV si tienen exposición con el público, prestan servicios de cuenta corriente en el primer caso y de ahorros en ambos, además de recibir bonos de desarrollo humano, bonos de vivienda, y otros que contribuyen a diversificar su fondeo y a mitigar el riesgo de crédito. Durante los tres últimos años, el BNF presentó algunas semanas consecutivas de incumplimiento de liquidez estructural, al registrar una liquidez estructural de segunda línea inferior al requerimiento mínimo; situación que ha logrado superar en el 2010.

**SUFICIENCIA DE CAPITAL**

El sistema de banca pública cuenta con el nivel de solvencia más alto del sistema financiero, excediendo ampliamente los indicadores mínimos regulatorios. El patrimonio técnico le permitiría afrontar mayor crecimiento de los activos ponderados por riesgo y

acceder a fuentes alternativas de financiamiento. Sin embargo el ritmo de fortalecimiento patrimonial ha sido inferior al crecimiento de los activos ponderados por riesgo, de manera que los niveles de solvencia se contraen a partir del 2007, aunque siguen siendo buenos.



Los aportes de capital, registrados como capital pagado y aportes para futura capitalización, permitieron duplicar el patrimonio de dic.06 a dic.10. Estos recursos recibidos sin costo financiero a favor de la banca pública, se originan en las asignaciones estatales efectuadas con base en las leyes constitutivas y especiales, decretos ejecutivos (estado de emergencia nacional), convenios con organismos multilaterales, programas de reactivación, resoluciones presupuestarias, reposición de subsidios, entre otros. También apoya la reinversión de las utilidades en todas las entidades, excepto el BNF que arrastra pérdidas que afectan a la rentabilidad del sistema de banca pública.

Las entidades que han recibido mayores aportes del Estado son el BNF (USD 363MM y USD 234MM por capitalizar) y la CFN (USD 164 y USD 26 por capitalizar); mientras que el BEV no ha recibido aportes en la última década, y el BEDE se capitaliza (USD 69MM) con el producto de la recuperación de los subpréstamos, acorde a convenios con organismos multilaterales de crédito y el Programa de Desarrollo Municipal. El capital libre es una fortaleza de la banca pública, al disponer de la mayor cobertura en el sistema financiero nacional, para eventual deterioro de activos productivos, disponibilidades y riesgos patrimoniales no provisionados.

## Riesgo Sectorial: Mutualistas

Ecuador

### RIESGO SECTORIAL MUTUALISTAS

Crecimiento 2009 - 2010	Bancos Privados	COAC	Mutualistas
Cartera productiva bruta	21.42%	32.54%	22.48%
Obligaciones con el público	17.93%	29.26%	19.18%
A la vista	23.43%	20.80%	16.06%
A plazo	3.41%	45.83%	23.35%
Patrimonio	11.47%	16.33%	6.94%
Resultados	19.89%	29.58%	49.28%

INDICADORES a Dic-10	Bancos Privados	COAC	Mutualistas
ROE	13.20%	10.11%	6.53%
ROA	1.37%	1.64%	0.61%
Margen de interés neto (NIR)	74.48%	68.70%	60.26%
Cartera en riesgo/ T. Cartera	2.26%	3.19%	3.25%
Cartera C+D+E/ T. Cartera	2.72%	2.43%	1.60%
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.62%	13.30%	-10.10%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	52.38%	66.41%	-75.48%

Fuente: Focus Financiero, Superintendencia de Bancos y Seguros  
 Elaboración: BWR

Durante 2010, el Sistema Financiero Ecuatoriano ha tenido un comportamiento positivo y altamente competitivo en todos sus segmentos. Los productos de mayor crecimiento son la cartera comercial y la de microcrédito, apetecibles tanto por tasa, como por plazo. Las Mutualistas mantienen una cartera prioritariamente de vivienda (50%), pero también colocan de manera importante en las líneas de consumo (31.7%) y comercial (15.5%). El grado de concentración por tipo de cartera, en este segmento, constituye una debilidad sistémica.

El segmento de Mutualistas combina el negocio inmobiliario y el financiero, lo que genera riesgos adicionales en comparación con los otros actores financieros. Bajo el entorno macroeconómico actual, el desempeño del Sistema de Mutualistas ha sido positivo, mostrando un crecimiento de cartera superior; explicado por la oferta de crédito de vivienda, por la desaceleración en el negocio inmobiliario de 2009 y porque atienden a un nicho que resulta menos apetecible para la mayoría de entidades financieras, pero que ha recibido impulso por parte del gobierno central.

En los últimos dos años, el IESS ha sido un elemento dinamizador del negocio inmobiliario; en un mercado donde la demanda de vivienda es una función del nivel de crédito. La inyección de recursos por parte del Estado ha dinamizado la industria de la construcción local y ha ampliado el abanico de opciones de financiamiento.

Frente al Sistema de Mutualistas, el resto de agentes financieros mantiene un portafolio de negocios más diversificado y compite en todos los segmentos; adicionalmente, cuenta con una red de servicios y una cobertura geográfica más amplia. En Ecuador, las mutualistas combinan en su negocio el riesgo financiero y el inmobiliario a la vez, característica que las pone en desventaja frente al resto de instituciones, y las expone más a choques macroeconómicos.

El Sistema de Mutualistas dispone de los menores niveles de coberturas, los más bajos indicadores patrimoniales y capital libre negativo. Dicha situación se origina en el peso que les representa el mantenimiento de un fuerte porcentaje de activos improductivos en el tiempo, durante el proceso de construcción de proyectos inmobiliarios demanda.

La principal fuente de fondeo de las mutualistas, son los depósitos de terceros, y no hay un acceso efectivo a fuentes alternativas de financiamiento. Por ello, uno de los mayores riesgos del sector de mutualistas en el Ecuador es el manejo de negocios inmobiliarios cubiertos por pasivos de los depositantes.

El desempeño de las captaciones de terceros, en este segmento, está ligado al desarrollo de la oferta inmobiliaria. Ello explica los niveles de liquidez del sector, consistentemente apretados e inferiores al resto del mercado. El fondeo de estas instituciones es diversificado por depositantes y se concentran en el corto plazo, lo cual genera un descalce de plazos entre activos y pasivos ya que la mayor parte de sus activos son de largo plazo.

Los resultados de los activos inmobiliarios son de largo plazo; mientras no se los liquide y venda no es posible determinar su desempeño final. En tal virtud es saludable que el riesgo de dichos activos esté cubierto con patrimonio. Los activos inmobiliarios mantienen un alto peso dentro del balance de las Mutualistas, y se encuentran registrados en otros activos realizables (60% del PTC).

La estructura operativa de las Mutualistas es costosa para el nivel de negocios que habitualmente generan; pese a que los ingresos por la venta de bienes inmuebles son del giro del negocio y están registrados dentro de ingresos operativos, la utilidad depende del aporte de ingresos no operativos<sup>1</sup>. El MON del sector es persistentemente negativo, lo que limita la capacidad del Sistema para mejorar sus niveles de cobertura, que en promedio no llegan a 1:1 respecto de la cartera de riesgo.

Por su naturaleza las mutualistas no tienen una estructura accionaria, el patrimonio está constituido por reservas generales que se forman con el aporte inicial del grupo de fundadores. La normativa legal limita el fortalecimiento patrimonial por la vía de nuevos aportes, haciéndolo dependiente de la gestión de cada entidad.

<sup>1</sup> A dic-10 son USD 6.4MM, de los cuales USD 1.1MM corresponde a arrendamientos y USD 4.1MM a otros –quizá partidas por seguros-



A nivel sectorial, los resultados netos son persistentemente inferiores que los de otros segmentos del sistema financiero ecuatoriano.

Existe un proyecto de ley que busca realizar cambios que permitan a las entidades del Sistema de Mutualistas fortalecer su patrimonio con un sistema alternativo de capitalización. Sin embargo, hasta el momento la Junta Bancaria no se ha pronunciado oficialmente al respecto.



## Ecuador

## Entorno Sistema Financiero

En el periodo anual de marzo 2010 a marzo 2011 se puede observar un excelente desempeño del Sistema Financiero. El alto precio del petróleo aumenta los ingresos fiscales y el gasto público. Esto ha permitido mantener una economía líquida, aumentando los depósitos y operaciones de crédito con tasas (activas y pasivas referencial) relativamente más bajas que hace un año.

En este periodo la **cartera productiva bruta** creció cerca del 28%, mayor al crecimiento observado en los depósitos del público de 16.5%. El crecimiento de cartera está influenciado principalmente por Consumo (variación anual 39.2%) y Comercial (variación anual 20%); sin embargo, es importante mencionar que Microcrédito creció en 25.8% pero su participación en la cartera total todavía se encuentra por debajo del 10%. Por su parte, los **depósitos** muestran un cambio en su estructura con una disminución de los depósitos a plazo y un fuerte crecimiento en los depósitos a la vista, llegando a representar el 65% del total de pasivos. Si bien los depósitos son la principal fuente de fondeo de los bancos, en este periodo se puede observar un significativo aumento de **valores en circulación** de USD 202 MM, lo que significa que los bancos han dado importancia al fondeo mediante el mercado de valores, el cual ofrece beneficios al manejo de calce de plazos entre activos y pasivos.

La mejor optimización del activo productivo y el enfoque en el sector de consumo, permitió al Sistema un crecimiento del **Margen de Interés Neto** del 31%. Este resultado apoyado por otros ingresos financieros netos permiten obtener un **Margen Bruto Financiero** de USD 330MM; 29% mayor que marzo 2010. La mayor generación de ingresos junto a un eficiente control de **gastos de operación** ha permitido reducir la importancia de los gastos sobre los ingresos. De esta manera los gastos operacionales a mar. 11 representan el 63% del ingreso operativo, mientras que hace un año alcanzaban el 71%. Por su parte las provisiones absorben cerca del 14% de los ingresos operativos netos, quedando un **Margen Operacional Neto** de USD 102 MM. Tomando en cuenta el efecto de otros ingresos/gastos e impuestos, el **Resultado del Ejercicio** muestra un crecimiento del 74% anual, alcanzando USD 88.7 MM.

La **Calidad de Cartera** ha mejorado tomando en cuenta la reducción en el indicador de morosidad (Cartera en Riesgo / Cartera Bruta) frente al año pasado (Mar.10: 3.32%; Mar.11: 2.61%), en parte influenciado por el fuerte crecimiento de cartera en los últimos periodos. A futuro, los indicadores de **morosidad** tienen una importancia preponderante tomando en cuenta los altos niveles de crecimiento de cartera y el enfoque hacia sectores históricamente con mayor morosidad (consumo, microcrédito). A la fecha, las provisiones muestran mayores coberturas sobre cartera en riesgo y cartera C,D,E, sin embargo representa un porcentaje menor con respecto al total de cartera comparado con marzo 2010.

En los indicadores de **solvencia**, si bien se observa una presión en el índice de **patrimonio técnico** debido al aumento de activos ponderados por riesgo, es importante mencionar que el nivel de **capital libre** sobre activos productivos aumenta frente a marzo 2010. A futuro será importante que los crecimientos de cartera estén acompañados de capitalización de utilidades para no desmejorar los indicadores de solvencia.

Los **índices de liquidez** del Sistema son en general altos, sin embargo, comparado con marzo 2010 se presionan debido a que parte de los fondos líquidos fueron utilizados en cartera en busca de mayores retornos. Es primordial que cada institución cuente con un plan de contingencia real y aplicable en escenarios de estrés y que mantenga niveles adecuados de concentración de fondeo para mitigar cualquier presión de liquidez.

Mientras el precio del petróleo se mantenga en niveles altos, las perspectivas a mediano plazo son buenas. A largo plazo las perspectivas son más inciertas debido a que no se ve incrementos importantes en los niveles de inversión a largo plazo. El crecimiento económico ha sido bajo en comparación a los pares y los niveles de desempleo no muestran tendencia decreciente. Todo esto en un entorno de mayor endeudamiento, donde los créditos crecen a ritmos sustancialmente mayores al crecimiento económico. A futuro, es de vital importancia el análisis de algunas economías europeas que puedan generar ruido y desacelerar la recuperación económica mundial, presionando los precios del petróleo.

## SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	Dec-08	Dec-09	Mar-10	Dec-10	Mar-11
<b>ACTIVOS</b>					
Depositos en Instituciones Financieras	2,236,248	2,721,904	2,703,558	2,802,057	2,783,308
Inversiones Brutas	2,018,150	2,242,498	2,760,973	2,810,267	2,787,813
Cartera Productiva Bruta	9,441,324	9,236,430	9,130,782	11,215,173	11,647,055
Otros Activos Productivos Brutos	479,200	1,094,283	1,199,546	1,298,971	1,457,335
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>14,174,921</b>	<b>15,295,115</b>	<b>15,794,860</b>	<b>18,126,469</b>	<b>18,675,511</b>
Fondos Disponibles	1,629,183	1,678,968	1,801,079	1,961,578	2,035,491
Cartera en Riesgo	241,347	278,296	313,890	259,895	312,199
Activo Fijo	411,463	425,618	421,449	412,393	417,679
Otros Activos Improductivos	721,134	646,155	754,408	712,854	820,887
Total Provisiones	-754,206	-798,561	-817,559	-877,905	-932,406
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>3,003,127</b>	<b>3,029,036</b>	<b>3,290,825</b>	<b>3,346,719</b>	<b>3,586,256</b>
<b>Total Activos</b>	<b>16,423,842</b>	<b>17,525,590</b>	<b>18,268,125</b>	<b>20,595,284</b>	<b>21,329,362</b>
<b>PASIVOS</b>					
Obligaciones con el Público	13,171,106	14,036,111	14,712,171	16,552,676	17,134,973
Depósitos a la Vista	9,067,568	9,705,532	10,105,394	11,979,537	12,415,252
Operaciones de Reporto	1,134	2,602	2,513	2,000	29,497
Depósitos a Plazo	3,901,747	4,102,947	4,383,373	4,242,681	4,358,563
Depósitos en Garantía	1,145	887	997	1,504	1,646
Depósitos Restringidos	199,511	224,143	219,893	326,953	330,014
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	120,412	137,167	169,502	208,093	202,145
Aceptaciones en Circulación	77,680	38,416	27,647	33,743	30,234
Obligaciones Financieras	707,117	762,161	715,608	693,894	742,704
Valores en Circulación	10,231	8,514	49,075	215,079	250,660
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	96,613	109,060	115,448	133,621	127,756
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	512,991	538,250	560,586	642,910	665,222
Provisiones para Contingentes	27,913	26,242	26,106	31,126	30,948
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14,724,061</b>	<b>15,655,922</b>	<b>16,376,142</b>	<b>18,511,142</b>	<b>19,184,642</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>					
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>14,724,061</b>	<b>15,655,922</b>	<b>16,376,142</b>	<b>18,511,142</b>	<b>19,184,642</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>3,549,065</b>	<b>3,250,711</b>	<b>3,657,610</b>	<b>4,281,434</b>	<b>4,340,803</b>
<b>RESULTADOS</b>					
Intereses Ganados	1,244,495	1,210,517	306,872	1,308,279	364,833
Intereses Pagados	379,691	363,451	91,497	333,926	82,741
<b>Intereses Netos</b>	<b>864,804</b>	<b>847,066</b>	<b>215,375</b>	<b>974,353</b>	<b>282,092</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	174,613	168,733	40,617	183,319	47,409
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>1,039,417</b>	<b>1,015,799</b>	<b>255,992</b>	<b>1,157,672</b>	<b>329,501</b>
Ingresos por Servicios (IO)	316,162	328,357	75,453	334,907	92,589
Otros Ingresos Operacionales (IO)	80,801	78,994	19,673	111,163	30,732
Gastos de Operacion (Goperac)	923,619	952,841	242,348	1,048,157	276,755
Otras Perdidas Operacionales	31,634	34,966	10,053	43,356	15,918
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>481,126</b>	<b>435,345</b>	<b>98,716</b>	<b>512,230</b>	<b>160,150</b>
Provisiones (Goperac)	234,855	223,262	49,167	216,216	58,464
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>246,272</b>	<b>212,083</b>	<b>49,549</b>	<b>296,014</b>	<b>101,686</b>
Otros Ingresos	175,617	108,726	29,782	110,838	30,083
Otros Gastos y Perdidas	25,486	26,214	9,257	43,325	14,260
Impuestos y Participacion de Empleados	113,121	76,984	19,095	102,625	28,847
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>283,282</b>	<b>217,611</b>	<b>50,978</b>	<b>260,902</b>	<b>88,662</b>

### SISTEMA BANCOS

	Dec-08	Dec-09	Mar-10	Dec-10	Mar-11
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>					
Act. Productivos + F. Disponibles	15,804,104	16,974,082	17,595,938	20,088,047	20,711,002
Cartera Bruta total	9,682,671	9,514,726	9,444,672	11,475,068	11,959,254
Cartera Vencida	97,124	115,884	129,426	122,869	139,998
Cartera en Riesgo	241,347	278,296	313,890	259,895	312,199
Cartera C+D+E	237,434	286,696	293,402	312,158	312,158
Provisiones para Cartera	-520,659	-606,046	-615,081	-643,345	-679,437
Activos Productivos* / T.A. (Brutos)	82.52%	83.47%	82.76%	84.41%	83.89%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	142.56%	139.78%	140.41%	146.64%	144.28%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0	0	0	0	0
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.49%	2.92%	3.32%	2.26%	2.61%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	2.45%	3.01%	3.11%	2.72%	2.61%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	227.30%	227.20%	204.27%	259.52%	227.54%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	231.04%	220.54%	218.54%	216.07%	227.57%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5.38%	6.37%	6.51%	5.61%	5.68%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE					
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	2.98%	3.44%	3.25%	3.30%	2.78%
Recuperac. Ctgos período / ctgos periodo ant					
Ctgo total período / MON antes de provisiones	8.00%	16.25%	22.09%	13.30%	12.95%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.24%	0.46%	0.64%	0.33%	0.47%
<b>CAPITALIZACION</b>					
PTC / APPR *	12.95%	13.81%	13.41%	12.52%	12.76%
TIER I / APPR	11.01%	12.81%	13.70%	11.95%	13.11%
PTC / Activos y Contingentes*	7.37%	7.69%	7.31%	7.07%	7.11%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	30.85%	29.18%	28.85%	26.42%	25.94%
Capital libre (USD M)**	1,053,050	1,283,828	1,185,084	1,523,512	1,472,960
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	6.69%	7.59%	6.76%	7.62%	7.14%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	43.39%	48.74%	44.31%	52.38%	48.71%
TIER I / Patrimonio Técnico*	85.01%	92.77%	102.14%	95.38%	102.78%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	11.27%	11.01%	10.57%	10.93%	10.23%
TIER I / Activo Neto Promedio	8.29%	8.73%	9.15%	8.80%	8.95%
<b>RENTABILIDAD</b>					
Comisiones de Cartera	22,729	3,442	868	3,453	959
Ingresos Operativos Netos	1,404,746	1,388,185	341,064	1,560,386	436,904
Result. antes de impuest. y particip. trab.	396,403	294,595	70,073	363,527	117,509
Margen de Interés Neto	69.49%	69.98%	70.18%	74.48%	77.32%
ROE***	18.06%	12.19%	10.84%	13.20%	16.77%
ROE Operativo	15.70%	11.88%	10.54%	14.97%	19.24%
ROA***	1.88%	1.28%	1.14%	1.37%	1.69%
ROA Operativo	1.63%	1.25%	1.11%	1.55%	1.94%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	63.18%	61.27%	63.40%	62.66%	64.79%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.79%	5.77%	5.56%	5.85%	6.15%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	7.96%	6.89%	6.59%	6.93%	7.16%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	48.81%	51.28%	49.81%	42.21%	36.51%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	82.47%	84.72%	85.47%	81.03%	76.73%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	65.75%	68.64%	71.06%	67.17%	63.34%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	7.68%	6.93%	6.52%	6.63%	6.40%
<b>LIQUIDEZ</b>					
Fondos Disponibles	3,865,431	4,400,872	4,504,637	4,763,635	4,818,800
Activos Liquidos (BWR)	4,180,808	5,177,216	5,344,979	5,559,920	5,771,830
25 Mayores Depositantes****	-	-	-	3,031,559	3,019,986
100 Mayores Depositantes****	-	-	-	5,048,518	4,994,151
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35.41%	40.58%	40.47%	37.04%	37.25%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	32.95%	37.43%	36.92%	34.51%	34.30%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	35.41%	40.58%	40.47%	37.04%	37.25%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	32.73%	34.49%	34.11%	31.73%	31.10%
25 May. Deposit.****/Oblig con el Público	0.00%	0.00%	0.00%	18.31%	17.62%
25 May. Deposit.****/Activos Liquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	54.53%	52.32%

Ecuador

## Riesgo Sectorial: Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC)

### RIESGO SECTORIAL COOPERATIVAS

Crecimiento Anual 1T2010 - 1T2011	Bancos Privados	COAC	Mutualistas
Cartera productiva bruta	27.56%	33.37%	20.92%
Obligaciones con el público	16.47%	29.29%	19.65%
A la vista	22.86%	24.04%	14.45%
A plazo	-0.57%	39.54%	25.90%
Patrimonio	13.36%	16.82%	9.64%
Resultados	73.92%	23.43%	78.07%

INDICADORES a Mar-11	Bancos Privados	COAC	Mutualistas
ROE	16.77%	11.80%	8.13%
ROA	1.69%	1.82%	0.74%
Margen de interés neto (NIR)	77.32%	68.15%	59.42%
Cartera en riesgo/ T. Cartera	2.61%	3.59%	3.12%
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.14%	12.75%	-10.32%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	48.71%	64.68%	-75.30%

Fuente: Focus financiero, Superintendencia de Bancos y Seguros.  
Elaboración: BWR

#### Contactos

Patricio Baus, Ecuador  
(593) -022-222-323  
[pbaus@bankwatchratings.com](mailto:pbaus@bankwatchratings.com)

Sebastián Baus, Ecuador  
(593) -022- 222-323  
[sebastian.baus@bankwatchratings.com](mailto:sebastian.baus@bankwatchratings.com)

Ana Zurita R, Ecuador  
(593) -022- 548-393  
[a.zurita@bankwatchratings.com](mailto:a.zurita@bankwatchratings.com)

El sistema de cooperativas continúa manteniendo un comportamiento creciente en depósitos y cartera a Mar.11. La cartera productiva bruta creció en 33.37% respecto a marzo del año anterior, mientras que las captaciones aumentaron en 29.29% en el mismo período. La estrategia de las cooperativas en el 2010 y a Mar.11 se orienta a incrementar el fondeo, en especial a plazo, para colocar estos recursos en créditos al consumo y a la microempresa. El fondeo que proviene de entidades del sector público también se incrementó, constituyendo una fuente adicional de recursos a ser empleados en la colocación de cartera.

Las cooperativas se han beneficiado de un margen de interés neto (NIR) adecuado (68.15% a Mar.11) gracias a que atienden a los segmentos de crédito que proporcionan la mayor rentabilidad (consumo y microcrédito). No obstante, se observa una reducción del NIR frente al histórico en vista de la importancia que han adquirido los depósitos a plazo en la estructura de fondeo de las cooperativas.

Con la reducción de la tasa pasiva referencial, algunas cooperativas realizaron reajustes a sus tasas pasivas, lo cual implicó tener un fondeo con costo más conveniente a Mar.11, sin embargo las cooperativas continúan con un manejo agresivo de sus tasas pasivas frente a otras instituciones del sistema financiero.

Las cooperativas sostienen una carga operativa importante en relación a la generación de sus ingresos; el gasto operativo y el gasto en provisiones representan en conjunto el 76.80% de los ingresos operativos netos a Mar.11.

La misma naturaleza de su negocio hace que el gasto operativo de las cooperativas sea más alto que el de la banca comercial. En primer lugar, las COAC deben manejar un volumen más amplio de créditos pequeños y monitorear el pago de un número mayor de deudores. En segundo lugar los segmentos de consumo y microcrédito tienen un riesgo asociado mayor, por lo que los costos por transacción y de recuperación son también más elevados.

A pesar de la tendencia creciente en los gastos, los indicadores de eficiencia mejoran en relación al histórico gracias a la dinámica que ha tenido la cartera y los ingresos, además del aumento en la generación de ingresos por servicios. Las inversiones que requiere el sistema cooperativo para la administración integral de riesgos y para el adecuado control del lavado de activos podrían aumentar la carga operativa en el corto a mediano plazo y ejercer presión en el margen operativo neto (MON) y rentabilidad neta.

No obstante, es importante que el crecimiento de la cartera se traduzca en una mayor generación de ingresos de modo que el sector esté en la capacidad de diluir el gasto operativo. La reactivación económica combinada con un incremento de las tasas de interés podría favorecer la capacidad de las instituciones para generar resultados en el 2011.

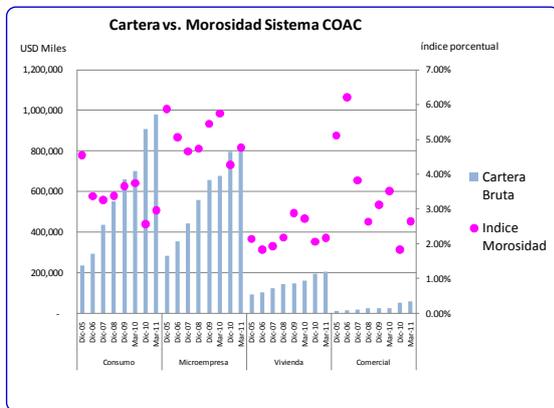
La cartera está creciendo en todos los segmentos pero especialmente en la rama comercial, negocio en el que las cooperativas no tienen mayor experiencia. A pesar de su menor participación dentro de la cartera bruta total, la cartera comercial muestra mayor morosidad a Mar.11; las reestructuraciones de cartera en esta rama se están incrementando, las mismas que presentan un deterioro importante a la misma fecha.

#### SECTORIAL: Cooperativas de Ahorro y Crédito – Marzo, 2011

La reproducción o distribución total o parcial de este reporte está prohibida, salvo con permiso.  
Todos los derechos reservados.

Asociados a:  
**Fitch Ratings**

El crecimiento del segmento de consumo guarda relación con el mejor desempeño de la industria automotriz y el crecimiento del microcrédito se relaciona a la recuperación del aparato productivo y en general al crecimiento económico evidenciado en el 2010, que se mantiene a Mar.11.



El sistema de cooperativas tiene una morosidad promedio ponderada (3.59%) superior al de la banca privada (2.61%), debido a que las COAC atienden precisamente a los nichos de mercado que se han caracterizado por tener las morosidades más altas (consumo y microcrédito), a la ausencia de una tecnología microfinanciera específica que facilite el proceso de originación y a deficiencias en los procesos, lo cual hace también que su riesgo operativo sea más alto.

El promedio del sistema cuenta con niveles de capitalización incluso superiores a los de la banca privada, sin embargo esta estructura patrimonial es necesaria frente a los riesgos inherentes a este sistema. El patrimonio técnico de las cooperativas se fortalece fundamentalmente por el crecimiento en resultados, que no pueden ser en su totalidad repartidos en calidad de dividendos debido a la exigencia legal de constituir la reserva de capital con el 50% de los excedentes anuales.

Es posible que los niveles de capitalización sean más estrechos con el crecimiento esperado del crédito, sin embargo se espera que se mantenga en niveles apropiados. La adecuada capitalización de las COAC permitirá que el sector posea mayor capacidad para afrontar los nuevos retos del futuro.

El sistema de cooperativas se ha fortalecido como un todo, sin embargo la desviación estándar de los indicadores individuales es alta debido a que no todas las cooperativas tienen la misma capacidad de reacción frente a choques exógenos, la calidad y rotación de la administración es distinta y su capacidad para absorber pérdidas también difiere. En el sistema se observan

importantes diferencias en cuanto a calidad de cartera, liquidez y suficiencia patrimonial.

De acuerdo a Fitch Ratings, se espera que en Latinoamérica continúe la aceleración en el crecimiento del microcrédito en el 2011 siempre que prosiga la recuperación de la economía. Las microempresas han demostrado ser flexibles al adaptarse a las operaciones con facilidad, pues por su naturaleza informal tienen la habilidad de cambiar de actividad de manera rápida y poco costosa, factores que han influido para que este tipo de instituciones sean menos sensibles a las condiciones económicas.

Las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) han demostrado ser más resistentes que otro tipo de instituciones financieras frente a los choques macroeconómicos gracias a que mantienen una base de clientes dispersa y a la atomización del mercado en el que operan. En la actualidad las cooperativas compiten directamente con la banca comercial tradicional, pues atienden a un segmento de clientes que poseen ingresos más altos cuando generalmente y debido al fin social que tienen se habían orientado a cubrir el segmento de la población de bajos recursos, especialmente personas naturales.

Las perspectivas del sector son positivas debido al apoyo que las cooperativas han recibido del Gobierno, mismo que se espera se mantenga a futuro dada la orientación gubernamental por canalizar recursos públicos hacia la economía popular y solidaria; esta decisión se afianza aún más con la nueva Ley aprobada en Mayo del 2011. A pesar de que esta Ley propone un mayor control de las instituciones que integrarán el sector financiero popular y solidario, preocupa las nuevas competencias que se está otorgando a las cooperativas, en especial para aquellas que no han sido reguladas por la Superintendencia de Bancos.

### SECTORIAL: Cooperativas de Ahorro y Crédito – Marzo, 2011

La reproducción o distribución total o parcial de este reporte está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.

Asociados a:  
**Fitch Ratings**



---

**SECTORIAL: Cooperativas de Ahorro y Crédito – Marzo, 2011**

*La reproducción o distribución total o parcial de este reporte está prohibida, salvo con permiso.  
Todos los derechos reservados.*

*Asociados a:*  
**Fitch Ratings**

Ecuador

Riesgo Sectorial  
Banca Pública

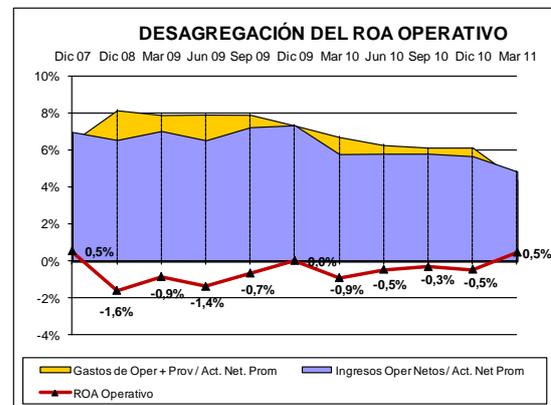
La banca pública denominada banca de desarrollo, registra el mayor **crecimiento** porcentual dentro del sistema financiero, durante el actual Gobierno (2.51 veces en volumen de activos). Esto ha sido factible por el fondeo a largo plazo, con recursos estatales de bajo, o ningún costo financiero (aportes). En los pasivos se destaca la inversión doméstica de la RILD y el Fideicomiso de garantía de depósitos, que históricamente se colocaban en el exterior. También capta de organismos autónomos descentralizados, institutos de seguridad social, entidades no financieras estatales y privadas, depósitos de garantía y depósitos judiciales. Las inversiones del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social disminuyen, cuando entró en operaciones el Banco del IESS. Apoyan inversiones obligatorias de instituciones financieras, acorde a las regulaciones para acceder a crédito de segundo piso, conformar coeficiente de liquidez doméstica, reservas mínimas, encaje, entre otras exigencias legales.

El protagonismo de la banca de desarrollo refleja un **desempeño** marcado por las entidades con mayor participación (mar.11): CFN 34.2% y BNF 31.8%; mientras los indicadores del BEDE 27.1% y BEV 7.0% tienen menor influencia en el sistema. De mar.10 a mar.11, la cartera de créditos e inversiones crecen USD 662MM, financiadas con nuevas captaciones USD 425MM, venta de derechos fiduciarios (Isla Santay) USD 60MM, venta de acciones (Cementos Chimborazo) USD 50MM, operaciones interbancarias USD 50MM, aportes patrimoniales USD 59.3MM, cobranza de cartera, y resultados de operación.

La colocación en cartera se destinó principalmente a crédito comercial 86.4% y microcrédito 11.1%, segmentos que registran la mayor **morosidad** a mar.11 (7.56% y 4.84%). Esta se concentra en la CFN (10.6% y 20.1%) y el BNF (14.6% y 2.6%), para esos segmentos; entidades que también tienen alta morosidad en cartera reestructurada (40.1% CFN y 38.76% BNF), que representa 2.4% y 5.2% de su cartera bruta. A futuro la morosidad tiene importancia preponderante, considerando el alto nivel de crecimiento de cartera, y el enfoque a sectores no atendidos por la banca privada, por considerarlos de mayor riesgo. El BEV tiene baja morosidad, no son relevantes los castigos, ni reestructuraciones de cartera. El BEDE no registra castigos, ni reestructura, y su cartera tampoco es morosa.

En mar.11, la SBS reforma la metodología de calificación para la banca pública, creando el segmento de cartera de desarrollo, más categorías de riesgo, distintas escalas de morosidad y provisiones, y la ponderación de garantías para determinar la exposición a pérdidas, la cual regirá con datos a dic.11. El 66.5% de la cartera se ha concedido a más de 360 días, con periodos de gracia, y en algunos casos con tasas de interés subsidiadas. La porción de **cartera por madurar** (92.6%), actualmente se califica como riesgo normal, lo cual podría diferir respecto del riesgo crediticio real en el tiempo. Parte de la cartera del BNF corresponde a créditos de desarrollo humano, anticipando el valor de los bonos a conceder, comprometiendo recursos fiscales a largo plazo. La **cartera castigada e intereses en suspenso** registrados en cuentas de orden, darían un flujo a la CFN de USD 567MM y al BNF de USD 69MM, si se logran cobrar.

Las **obligaciones con el público** cambian de estructura, con mayor participación de depósitos a plazo, y menor crecimiento de depósitos a la vista. Sólo el BNF y el BEV están facultados a captar en cuentas de ahorros, y corrientes el BNF. La CFN se fondeaba tradicionalmente de organismos multilaterales de crédito, pero desde el 2009 son relevantes los depósitos a plazo de entidades estatales, y en mar.11 una operación interbancaria, luego de reducir las obligaciones con entidades del exterior en USD -66MM anuales. El BEDE también accede a mayor volumen de depósitos a plazo estatales, pero además mantiene fondos en administración y líneas de crédito de organismos multilaterales para su operación.

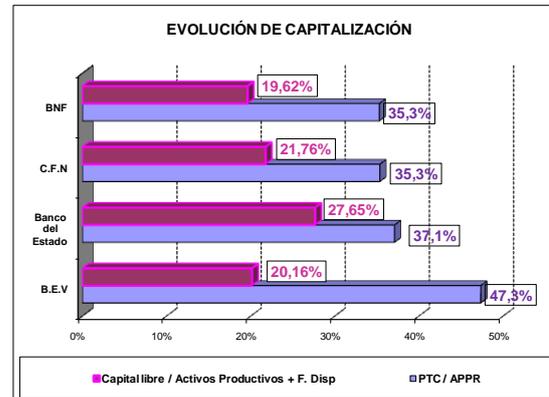




La banca de desarrollo no tiene finalidad de lucro, mas su objetivo es la eficiente administración de los recursos públicos. La **rentabilidad** se sustenta en ingresos no operativos, que no son recurrentes ni predecibles, y que provienen de recuperación de activos castigados, venta de bienes y reversión de provisiones. A mar.11 se aproxima al punto de equilibrio, registrando un margen operacional neto de USD 4.6MM, todavía -39% inferior al 2007. Los gastos operativos representan 90.7% de los ingresos operativos netos, mientras el indicador de eficiencia de la banca privada es 63%. La excepción es el BEDE, cuyas utilidades provienen de ingresos financieros, en cuantía suficiente para cubrir gastos operativos. Las demás instituciones tienen ingresos operativos que alcanza a cubrir los gastos de operación, pero no siempre los elevados gastos de provisiones. Sin embargo el 2011 parece ser un buen año, los resultados presentan un crecimiento de 87.8% anual, las provisiones se reducen en -45.7% anual, y el precio del petróleo con los niveles históricos más altos contribuye al arca fiscal. A largo plazo las perspectivas son inciertas, dado el abultado gasto público, desempleo, poca inversión en el sector productivo, y salida de la inversión extranjera.

La mayor dependencia en la inversión doméstica y depósitos estatales, generó alta concentración de depósitos y aumentó el requerimiento de liquidez estructural, por lo que la banca pública presentó excepciones al cumplimiento de los requisitos de liquidez estructural. Con base en la relativa estabilidad del fondeo y particularidades de cada integrante de la banca pública, respecto a la volatilidad de los depósitos, la SBS exceptuó al BEDE de la norma general de liquidez estructural, y analiza reformas para otras integrantes de la banca pública. Sin embargo ningún banco público registra posiciones de liquidez en riesgo, debido al alto volumen de activos líquidos que disponen. No obstante, estos se encuentran comprometidos con futuros desembolsos de cartera aprobada, considerando la forma de concesión de crédito (avance de obra), y el proceso de instrumentación en proyectos inmobiliarios y obras de infraestructura, sin constituir recursos ociosos, aunque si improductivos al estar depositados en el BCE. Los planes de contingencia de liquidez establecen la opción de acceder a crédito externo, o aumentar la captación de la RILD, para mitigar presiones de liquidez en escenarios de estrés; sin

embargo en el corto plazo se estima que la economía continuará siendo líquida, y que la gestión de intermediación mantendrá tasas de interés más bajas que las históricas, con menor exposición a riesgos de mercado.



Los indicadores de **solvencia** de la banca pública son mayores que los promedios que registran otros subsistemas financieros. La evolución de la banca pública con importante colocación de cartera fondeada principalmente con depósitos a plazo, generó un aumento de activos ponderados por riesgo y mayor requerimiento de patrimonio técnico. La tendencia revela que el índice de **patrimonio técnico constituido (PTC)** sigue presionado a la baja, porque el patrimonio no crece en proporción al mayor volumen de activos ponderados por riesgo. Sin embargo los indicadores históricos y actuales a mar.11 superan ampliamente al requerimiento legal del 9%, y el referente internacional del 12%. La cobertura del **capital libre** sobre activo productivo, si bien ha disminuido respecto de los referentes históricos, sigue siendo buena a mar.11, al igual que la registrada para eventuales pérdidas patrimoniales o de activos no provisionados.

Por las características de banca pública, la vulnerabilidad del entorno macroeconómico ante eventos externos que afecten los precios de petróleo, podría disminuir el importante soporte que ha recibido del Estado. Los cambios de personas en las diferentes instancias gubernamentales, afectan al Gobierno Corporativo de la banca pública, constituyendo un reto la estabilidad de los directivos para asegurar el cumplimiento de los objetivos estratégicos de largo plazo.

## BANCA PUBLICA BWR

(US\$ MILES)	dic-07	dic-08	dic-09	mar-10	dic-10	mar-11
<b>ACTIVOS</b>						
Inversiones Brutas	182.161	165.822	438.094	535.343	559.946	543.104
Cartera Productiva Bruta	921.792	1.403.673	1.986.227	2.077.198	2.651.652	2.689.654
Otros Activos Productivos Brutos	100.492	72.213	106.695	117.388	68.496	67.269
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>1.204.446</b>	<b>1.641.709</b>	<b>2.531.016</b>	<b>2.729.928</b>	<b>3.280.093</b>	<b>3.300.027</b>
Depositos en Instituciones Financieras	260.763	215.137	353.019	294.646	166.794	184.281
Fondos Disponibles Improductivos	36.583	45.213	127.497	146.333	176.716	253.749
Cartera en Riesgo	72.761	118.032	188.954	206.949	215.103	213.631
Activo Fijo	38.820	41.633	44.125	44.533	73.029	73.971
Otros Activos Improductivos	218.219	309.574	351.865	373.862	413.275	413.082
Total Provisiones	-160.484	-182.278	-213.297	-226.407	-246.597	-244.983
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>627.146</b>	<b>729.590</b>	<b>1.065.461</b>	<b>1.066.323</b>	<b>1.044.917</b>	<b>1.138.714</b>
<b>Total Activos</b>	<b>1.671.108</b>	<b>2.189.020</b>	<b>3.383.180</b>	<b>3.569.844</b>	<b>4.078.413</b>	<b>4.193.758</b>
<b>PASIVOS</b>						
Obligaciones con el Público	394.014	575.718	1.658.934	1.709.507	2.067.920	2.134.687
Depósitos a la Vista	287.327	344.727	380.054	388.868	497.005	517.956
Operaciones de Reporto	30.000	15.188	-	-	400	430
Depósitos a Plazo	40.016	177.205	1.234.078	1.275.807	1.525.720	1.570.871
Depósitos en Garantía	36.671	38.599	44.802	44.831	44.795	45.430
Depósitos Restringidos	-	-	-	-	-	-
Operaciones Interbancarias	0	-	-	-	-	50.000
Obligaciones Inmediatas	11.565	22.251	11.700	15.770	12.329	9.516
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	141.640	87.053	93.245	160.975	148.614	96.836
Valores en Circulación	514	514	514	514	514	514
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	275.134	405.703	462.613	504.407	557.222	597.169
Provisiones para Contingentes	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>822.867</b>	<b>1.091.241</b>	<b>2.227.006</b>	<b>2.391.172</b>	<b>2.786.599</b>	<b>2.888.723</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>848.241</b>	<b>1.097.780</b>	<b>1.156.173</b>	<b>1.178.672</b>	<b>1.291.815</b>	<b>1.305.036</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.671.108</b>	<b>2.189.020</b>	<b>3.383.180</b>	<b>3.569.844</b>	<b>4.078.413</b>	<b>4.193.758</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>224.765</b>	<b>359.691</b>	<b>267.309</b>	<b>273.114</b>	<b>342.659</b>	<b>362.636</b>
<b>RESULTADOS</b>						
Intereses Ganados	104.444	133.893	182.641	51.065	241.523	61.688
Intereses Pagados	18.343	18.979	36.919	13.281	46.327	13.859
<b>Intereses Netos</b>	<b>86.101</b>	<b>114.914</b>	<b>145.723</b>	<b>37.784</b>	<b>195.196</b>	<b>47.830</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	11.636	7.118	-2.223	1.424	9.295	1.065
<b>Margen Bruto Financiero (IO)</b>	<b>97.737</b>	<b>122.033</b>	<b>143.500</b>	<b>39.208</b>	<b>204.492</b>	<b>48.895</b>
Ingresos por Servicios (IO)	852	1.169	1.417	332	1.665	528
Otros Ingresos Operacionales (IO)	5.461	6.424	60.466	10.931	10.652	811
Gastos de Operacion (Goperac)	71.068	98.162	116.295	27.273	121.560	28.618
Otras Perdidas Operacionales	2.109	2.998	457	75	4.614	4
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>30.874</b>	<b>28.466</b>	<b>88.631</b>	<b>23.123</b>	<b>90.634</b>	<b>21.613</b>
Provisiones (Goperac)	23.199	59.649	88.499	31.204	108.182	16.957
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>7.676</b>	<b>-31.183</b>	<b>132</b>	<b>-8.081</b>	<b>-17.548</b>	<b>4.656</b>
Otros Ingresos	36.495	36.450	71.716	33.063	103.571	24.295
Otros Gastos y Perdidas	5.391	8.432	14.136	11.480	20.622	3.756
Impuestos y Participacion de Empleados	1.583	1.489	1.697	380	1.874	551
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>37.197</b>	<b>-4.653</b>	<b>56.016</b>	<b>13.122</b>	<b>63.527</b>	<b>24.644</b>

**BANCA PUBLICA BWR**

(US\$ MILES)	dic-07	dic-08	dic-09	mar-10	dic-10	mar-11
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>						
Act. Productivos + F. Disponibles	1.241.029	1.686.922	2.658.513	2.876.262	3.456.809	3.553.777
Cartera Bruta total	994.553	1.521.706	2.175.181	2.284.146	2.866.755	2.903.285
Cartera Vencida	28.899	42.267	78.400	88.187	92.090	98.690
Cartera en Riesgo	72.761	118.032	188.954	206.949	215.103	213.631
Cartera C+D+E	85.335	104.121	159.638	132.621	196.501	183.167
Provisiones para Cartera	-77.938	-94.437	-148.285	-168.990	-172.476	-176.283
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	65,76%	69,23%	70,37%	71,91%	75,84%	74,35%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	241,49%	258,33%	146,67%	148,19%	150,51%	148,09%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	2,91%	2,78%	3,60%	3,86%	3,21%	3,40%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	7,32%	7,76%	8,69%	9,06%	7,50%	7,36%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	8,58%	6,84%	7,34%	5,81%	6,85%	6,31%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	107,11%	80,01%	78,48%	81,66%	80,18%	82,52%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	91,33%	90,70%	92,89%	127,42%	87,77%	96,24%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7,84%	6,21%	6,82%	7,40%	6,02%	6,07%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	138,78%	111,36%	106,10%	170,44%	84,11%	85,83%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	30,92%	24,30%	27,28%	25,98%	21,07%	24,60%
Cart CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia cart E /Cartera Br prom	37,57%	28,21%	22,41%	17,41%	18,86%	16,06%
Recuperac. Ctgos período / ctgos periodo ant	2,29%	2,40%	3,90%	0,59%	7,55%	1,21%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	36,29%	33,70%	51,35%	50,37%	46,78%	54,73%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	1026,9%	1129,6%	375,4%	1442,5%	393,0%	1648,0%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	27,99%	19,93%	13,77%	45,84%	11,07%	38,86%
<b>CAPITALIZACION</b>						
PTC / APPR *	62,77%	56,76%	44,95%	41,91%	36,85%	36,36%
TIER I / APPR	54,07%	52,72%	39,82%	37,81%	34,66%	34,70%
PTC / Activos y Contingentes*	43,02%	42,72%	31,15%	36,04%	28,72%	27,98%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	5,90%	4,68%	4,70%	3,94%	5,75%	5,80%
Capital libre (USD)**	678.447	810.163	784.222	779.365	836.294	847.840
Capital libre / ( Activos Productivos + Fondos Disponibles)	54,7%	48,0%	29,5%	27,1%	24,2%	23,9%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	67,29%	63,32%	57,28%	55,48%	54,39%	54,75%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	86,14%	92,88%	88,60%	90,22%	94,06%	95,43%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	58,20%	56,88%	41,50%	33,90%	34,63%	31,55%
TIER I/ Activo Neto Promedio	48,20%	52,39%	36,16%	35,94%	32,01%	29,41%
<b>RENTABILIDAD</b>						
Comisiones de Cartera	2.911	1.832	837	99	435	21
Ingresos Operativos Netos	101.942	126.628	204.926	50.396	212.194	50.231
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	38.780	-3.164	57.712	13.501	65.401	25.195
Margen de Interés Neto	82,44%	85,83%	79,79%	73,99%	80,82%	77,53%
ROE***	5,25%	-0,48%	4,97%	4,50%	5,19%	7,59%
ROE Operativo	1,08%	-3,20%	0,01%	-2,77%	-1,43%	1,43%
ROA***	2,55%	-0,24%	2,01%	1,51%	1,70%	2,38%
ROA Operativo	0,53%	-1,62%	0,00%	-0,93%	-0,47%	0,45%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	87,32%	92,20%	71,52%	75,17%	92,19%	95,26%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Promedio (NIM)	8,19%	8,20%	7,02%	5,76%	6,73%	5,82%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8,99%	8,58%	6,88%	5,96%	7,04%	5,94%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	75,14%	209,54%	99,85%	134,95%	119,36%	78,46%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	92,47%	124,63%	99,94%	116,04%	108,27%	90,73%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	69,71%	77,52%	56,75%	54,12%	57,29%	56,97%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	6,47%	8,18%	7,35%	6,73%	6,16%	4,41%
<b>LIQUIDEZ</b>						
Fondos Disponibles	297.346	260.350	480.517	440.979	343.509	438.030
Activos Liquidos (BWR)	337.005	279.756	736.103	655.467	415.304	502.933
25 Mayores Depositantes****	135.648	331.534	1.148.154	1.148.154	1.486.204	1.346.094
100 Mayores Depositantes****	141.616	347.231	1.200.149	1.200.149	1.515.579	1.375.230
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	64,65%	43,09%	84,68%	62,26%	36,87%	40,71%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	59,80%	33,85%	41,05%	39,24%	20,75%	21,45%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	28,22%	74,52%	62,19%	0,00%	0,00%	0,00%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	-2,33%	-5,79%	-5,57%	0,00%	0,00%	0,00%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	64,65%	43,09%	84,68%	62,26%	36,87%	40,71%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	57,05%	40,10%	55,27%	41,89%	30,49%	35,45%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Público	34,43%	57,59%	69,21%	67,16%	71,87%	63,06%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Liquidos (BWR)	40,25%	118,51%	155,98%	175,17%	357,86%	267,65%

\* El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Banca Pública

\*\* Patrimonio + Provisiones - (Activos Improductivos sin Fondos Disponibles)

\*\*\* La utilidad de marzo, junio y septiembre es neta

\*\*\*\* El dato del sistema es referencial

## Riesgo Sectorial: Mutualistas

Ecuador

### RIESGO SECTORIAL MUTUALISTAS

Crecimiento 1T10 - 1T11	Bancos Privados	COAC	Mutualistas
Cartera productiva bruta	27.56%	33.37%	20.92%
Obligaciones con el público	16.47%	29.29%	19.65%
A la vista	22.86%	24.04%	14.45%
A plazo	-0.57%	39.54%	25.90%
Patrimonio	13.36%	16.82%	9.64%
Resultados	73.92%	23.43%	78.07%

INDICADORES a Mar-11	Bancos Privados	COAC	Mutualistas
ROE	16.77%	11.80%	8.13%
ROA	1.69%	1.82%	0.74%
Margen de interés neto (NIR)	77.32%	68.15%	59.42%
Cartera en riesgo/ T. Cartera	2.61%	3.59%	3.12%
Cartera C+D+E/ T. Cartera	2.61%	2.30%	
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	7.14%	12.75%	-10.32%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	48.71%	64.68%	-75.30%

Fuente: Focus Financiero, Superintendencia de Bancos y Seguros  
 Elaboración: BWR

El Sistema de Mutualistas tiene la particularidad de combinar el negocio inmobiliario y el financiero, lo que genera riesgos adicionales, frente al resto de actores financieros. Cabe destacar además que la mayoría de IFI's operan en casi todos los segmentos –por producto-, pero únicamente las Mutualistas mantienen una alta concentración en vivienda.

El IESS es el elemento dinamizador del negocio inmobiliario; en un mercado donde la demanda de vivienda es una función del nivel de crédito. La inyección de recursos por parte del Estado ha intensificado la industria de la construcción local y ha ampliado el abanico de opciones de financiamiento.

El entorno macroeconómico actual es auspicioso, con la inyección de recursos por parte del gobierno central la oferta inmobiliaria está muy activa. La generación de nuevos negocios en el Sistema de Mutualistas, en el último año, ha sido positivo, aunque inferior a los otros segmentos. Dicha situación se explica porque atiende a un nicho que resulta menos apetecible para la mayoría de entidades financieras.

A mar-11, el portafolio de crédito de las Mutualistas está colocado prioritariamente en vivienda (51%), seguido por las líneas de consumo (30.8%) y comercial (15%). El grado de concentración por tipo de cartera, en el Sistema Mutualistas, constituye una debilidad sistémica. Frente al Sistema de Mutualistas, el Sistema Bancos mantiene un portafolio de negocios más diversificado y compite en todos los segmentos; adicionalmente, cuenta con una red de servicios y una cobertura geográfica más amplia.

La principal fuente de fondeo de las mutualistas, son los depósitos de terceros, y no hay un acceso efectivo a fuentes alternativas de financiamiento. Por ello, uno de los mayores riesgos del sector de mutualistas en el Ecuador es el manejo de negocios inmobiliarios cubiertos por pasivos de los depositantes.

El desempeño de las captaciones de terceros, en este segmento, está ligado al desarrollo de la oferta inmobiliaria. Ello explica los niveles de liquidez del sector, consistentemente apretados e inferiores al resto del mercado. El fondeo de estas instituciones es diversificado por depositantes y se concentran en el corto plazo, lo cual genera un descalce de plazos entre activos y pasivos ya que la mayor parte de sus activos son de largo plazo.

A la fecha de análisis, la generación operativa del segmento de Mutualistas resulta insuficiente para cubrir el peso de la estructura asociada; pese al aumento de la cartera productiva. La utilidad del Sistema se originó en ingresos no operativos (otros), rubro que históricamente es alto en la principal institución del sector.

La estructura operativa de las Mutualistas es costosa para el nivel de negocios que habitualmente generan; pese a que los ingresos por la venta de bienes inmuebles son del giro del negocio y están registrados dentro de ingresos operativos, como se mencionó la utilidad depende del aporte de ingresos no operativos<sup>1</sup>. El MON del sector es persistentemente negativo, lo que limita la capacidad del Sistema para mejorar sus niveles de cobertura, que en promedio no llegan a 1:1 respecto de la cartera de riesgo.

En el Sistema de Mutualistas los niveles de coberturas están muy abajo respecto del resto de segmentos, adicionalmente, los indicadores patrimoniales y el capital libre negativo, constituyen debilidades estructurales. La nula cobertura vía capital se origina en el peso que representa el mantenimiento de un fuerte porcentaje de activos improductivos en el tiempo, que durante el proceso de construcción de proyectos inmobiliarios demanda.

Los resultados de los activos inmobiliarios son de largo plazo; mientras no se los liquide y venda no es posible determinar su desempeño final. En tal virtud es saludable que el riesgo de dichos activos esté cubierto con patrimonio. Los activos inmobiliarios mantienen un alto peso dentro del balance de las Mutualistas, y se encuentran registrados en otros activos realizables (57.13% del PTC).

Por su naturaleza las mutualistas no tienen una estructura accionaria, el patrimonio está constituido por reservas generales que se forman con el aporte inicial del grupo de fundadores. La normativa legal limita el

<sup>1</sup> A mar-11 suman USD 1.8MM, de los cuales el 26% proviene de recuperaciones de activos y 59% de otros –quizá partidas por seguros-

fortalecimiento patrimonial por la vía de nuevos aportes, haciéndolo dependiente de la gestión de cada entidad.

A nivel sectorial, los resultados netos son persistentemente inferiores que los de otros segmentos del sistema financiero ecuatoriano.

Existe un proyecto de ley que busca realizar cambios que permitan a las entidades del Sistema de Mutualistas fortalecer su patrimonio con un sistema alternativo de capitalización. Sin embargo, hasta el momento la Junta Bancaria no se ha pronunciado oficialmente al respecto.



## DESARROLLO FINANCIERO

Período: DIC. 2005 – JUN. 2010

Elaborado por: Paulina Tobar Maruri  
Revisado por: Edmundo Ocaña Mazón  
Aprobado por: Cristian Murgueytio Jeria

### INFORME EJECUTIVO

#### 1. BANCARIZACIÓN:

Para el período comprendido entre Dic/05 - Jun/10 el Sistema Financiero Nacional (SFN) presentó un notable comportamiento sustentado en la tendencia positiva y continuada de los ratios de Bancarización y Profundización Financiera en donde se destacó el aporte tanto de la Banca Privada como de las Cooperativas y en los últimos períodos de la Pública, evidenciándose cada vez más un mayor número de usuarios de servicios financieros que ofrece el país.

En efecto, el indicador de Bancarización del SFN que relaciona el número de depositantes frente a la población total, entre Dic/05 (38,92%) y Jun/10 (67,52%), mostró una clara tendencia ascendente influenciada por un incremento más que proporcional del número de depositantes respecto del crecimiento de la población.

Es decir el SFN aumentó el número de depositantes (cuentas corrientes, ahorro y depósitos a plazo), respecto del crecimiento poblacional, destacándose en el evento los subsistemas de Bancos y Cooperativas los cuales aportaron con el 55,01% y 33,32% respectivamente al índice de bancarización a última fecha. Por su parte, el crecimiento de este indicador por parte del subsistema de Banca Pública aportó al índice con el 8,15% registrándose un avance de algo más de tres veces entre Dic/05 y Jun/10.

El incremento de 28,60 puntos en el índice de bancarización en el período anotado, fue explicado en gran parte por el aumento del nivel de bancarización del subsistema de bancos privados (12,16 puntos), seguido por las cooperativas (11,85 puntos) y la banca pública (4,16 puntos); sin duda se debe señalar que las cooperativas registraron luego de la banca (55,01%), un aporte en peso a la bancarización a Dic/09 del 33,32%, mientras que la Banca Pública lo hizo en un 8,15%.

BANCARIZACION DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL						
SISTEMAS	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10
Bancos	24.98%	26.52%	27.61%	32.58%	36.03%	37.14%
Cooperativas	10.64%	10.51%	16.85%	18.59%	20.50%	22.50%
Mutualistas	1.87%	0.95%	2.64%	2.07%	2.18%	2.23%
Soc. Financieras	0.08%	0.09%	0.12%	0.09%	0.13%	0.15%
Banca Pública	1.34%	1.36%	2.44%	3.78%	6.66%	5.51%
<b>Sistema Financiero Nacional</b>	<b>38.92%</b>	<b>39.44%</b>	<b>49.65%</b>	<b>57.11%</b>	<b>65.49%</b>	<b>67.52%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Estudios, Subdirección de Estadística

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Estudios, Subdirección de Estudios

Sin embargo de lo anotado, el subsistema de bancos disminuyó su participación dentro del nivel de bancarización total, ya que su contribución decayó de 64,20% en Dic/05 al 55,01% en Jun/10, merma que fue cubierta por el subsistema de



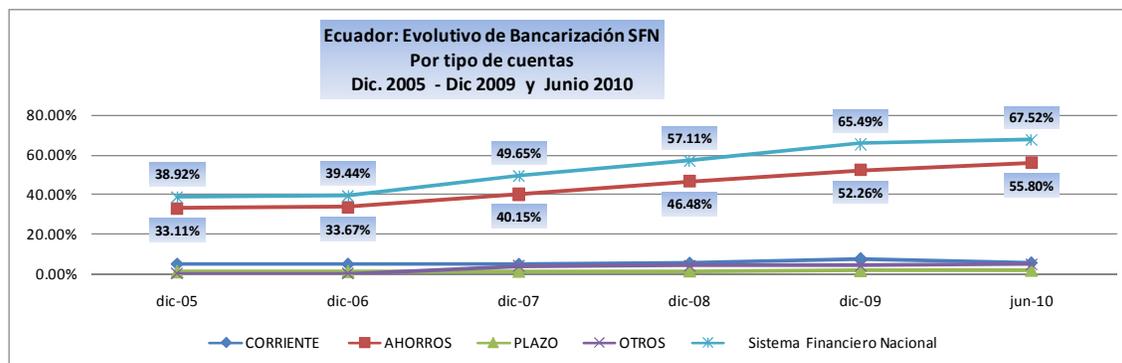
Cooperativas que pasó de un aporte de 27,35% a 33,32% y por la Banca Pública cuyo aporte aumentó desde 3,45% hasta 8,15%, en las fechas referidas.

Geográficamente la Banca y las Cooperativas hicieron mayor presencia en las regiones de Sierra y Costa en donde sobresalieron en cuanto a su participación en el indicador de bancarización, mientras que en los últimos períodos el mayor peso de la Banca Pública estuvo en la Costa mostrándose un repunte para la región Amazónica, misma que incrementó su aporte al indicador en el período desde 3,56% hasta 4,66%.

En términos generales, los índices de bancarización de todos los subsistemas por todos los tipos de cuentas se incrementaron entre Dic/05 y Jun/10; sin embargo, de lo cual se presentaron disminuciones de participación en las fechas referidas.

Particularmente los Bancos registraron mayor presencia de los ahorros en el ratio de bancarización del sistema financiero nacional, observándose un decremento de participación desde 50,82% a 45,87% entre Dic/05 a Jun/10, disminución que fue cubierta principalmente por el aumento del peso de las cuentas de ahorro de la Banca Pública desde 3,11% a 7,84%.

En el evolutivo de Bancarización de la Banca Pública se aprecia que hubo un incremento del número de depositantes en relación con la Banca Privada desde el 5% (Dic/05) hasta 15% (Jun/10); no obstante, el comportamiento del total del número de depositantes de la Banca Pública entre Dic/09 y Jun/10, disminuyó en un 16%.



Sin embargo, se debe anotar que en lo relativo a cuentas de ahorros concretamente, el índice de bancarización de la banca pública se amplió en 4,08 puntos porcentuales en el período Dic/05 – Jun/10, desde 1,21% hasta 5,29%; estableciéndose que estas cuentas han aumentado su cuota de participación en el indicador en dicho período desde 89,98% hasta 96,15%.

Por su parte, las Cooperativas registraron una rebaja en la aportación de los ahorros al indicador de bancarización desde 97,20% a 77,79%, diferencia que ha incrementado los otros depósitos en algo más de 19 puntos porcentuales (Dic/05-Junio/10).

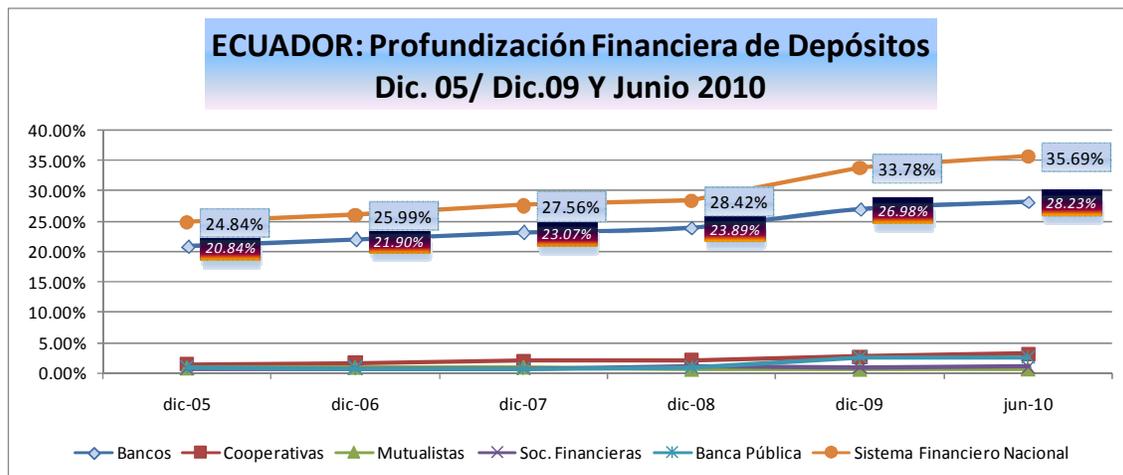
Por su parte al medir el número de puntos de atención del SFN para los habitantes del país (incluido matriz, sucursales, agencias, ventanillas de extensión, cajeros automáticos y corresponsales no bancarios), se determinó un importante incremento entre Dic/08 y Jun/10, ya que pasó de 21,84 a 45,80 puntos de atención por cada habitante; considerándose que el mayor impacto se presenta en el sistema de bancos por la amplia cobertura que registra a nivel nacional.



## 2. PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA:

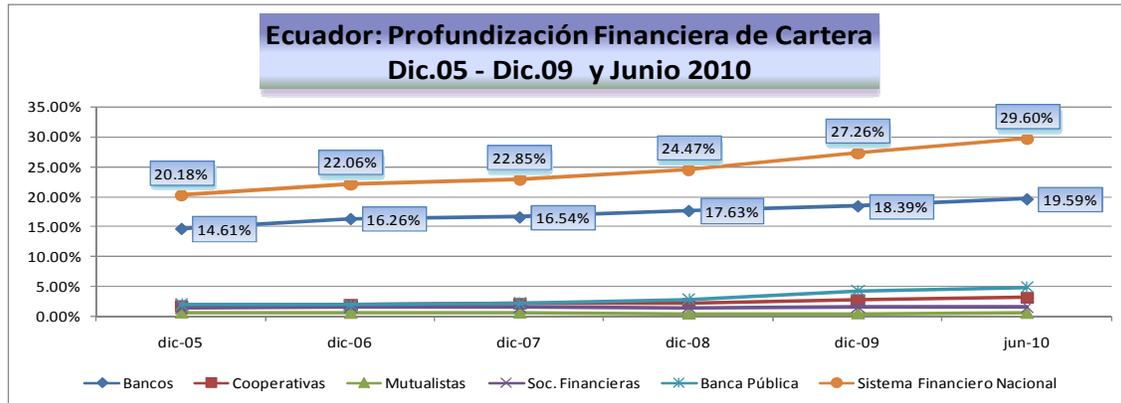
Por otro lado el índice de Profundización Financiera que mide la relación tanto de las captaciones como de la cartera, frente al Producto Interno Bruto (PIB), entre Dic/05 y Jun/10, registró una presencia positiva con movimientos anuales al alza sustentados por incrementos más que proporcionales de la cartera y de los depósitos respecto del crecimiento del PIB nominal ya que sus índices pasaron de 20,18% a 29,60% y de 24,84% a 35,69%, respectivamente.

El resultado del índice de Profundización Financiera de Depósitos<sup>1</sup> estuvo explicado fundamentalmente por el comportamiento del subsistema de bancos cuyo peso fue comparativamente superior con los demás subsistemas en términos de profundización total. Entre Dic/09 y Jun/10, se mostró un incremento del 1,91%, el cual obedeció en parte a la consideración del PIB estimado de 2009, el mismo que registró una disminución nominal de 6,04%, respecto del PIB de 2008.



Por su lado, el subsistema de bancos fue el que más aportó a la Profundización Financiera de Cartera de Créditos durante la serie analizada destacándose en Dic/05 en donde registró un aporte del 72,41%, disminuyendo a 66,18% para Jun/10, es decir una caída de su participación de 6,23 puntos porcentuales, decrecimiento que a su vez fue cubierto por la Banca Pública cuyo peso dentro de la profundización pasó de 9,80% en Dic/05 a 16,11% en Jun/10.

<sup>1</sup> Para el presente informe el valor total de depósitos no corresponde al valor de boletines mensuales por no constar las siguientes cuentas: ejecución presupuestaria, depósitos de otras instituciones para encaje, cheques certificados, fondos de tarjetahabientes y depósitos por confirmar.



Acorde lo anterior, la profundización financiera en el período analizado, estuvo influenciada en mayor medida por el subsistema de bancos (66,18% en cartera) y (79,10% en depósitos) a Junio/10.

En virtud de lo anterior se aprecia que durante el período de análisis hubo un proceso de mayor Bancarización y Profundización Financiera dados por una tendencia creciente de las ratios impulsadas principalmente por la Banca Privada en unos casos y de las Cooperativas en otros; también hubo un aumento en la presencia de la Banca Pública en los últimos años, observándose en ésta última un comportamiento volátil de depositantes en el primer semestre de 2010.

El ritmo de crecimiento de las captaciones evidenció una desaceleración asociada al comportamiento de la Banca Privada, mientras que a Jun/10 las colocaciones mostraron un repunte desde 4,71% a 8,55%, derivado de un incremento de la actividad en todos los subsistemas especialmente Cooperativas (15,53%), Mutualistas (22,17%) y Banca Pública (12,62%).



## ANEXO 1

**ECUADOR:**  
**NUMERO DE DEPOSITANTES POR SUBSISTEMA Y TIPO DE CUENTA**  
 CON CORTE A JUNIO DE 2010

SUBSISTEMA	CUENTA	30-JUN-2010
BANCOS PRIVADOS	CORRIENTE	735,801
	AHORRO	4,397,975
	PLAZO	103,931
	OTROS	36,342
<b>TOTAL BANCOS PRIVADOS</b>		<b>5,274,049</b>
COOPERATIVAS	CORRIENTE	-
	AHORRO	2,485,060
	PLAZO	101,782
	OTROS	607,673
<b>TOTAL COOPERATIVAS</b>		<b>3,194,515</b>
MUTUALISTAS	CORRIENTE	-
	AHORRO	288,541
	PLAZO	12,086
	OTROS	16,102
<b>TOTAL MUTUALISTAS</b>		<b>316,729</b>
SOCIEDADES FINANCIERAS	CORRIENTE	-
	AHORRO	-
	PLAZO	20,736
	OTROS	16
<b>TOTAL SOCIEDADES FINANCIERAS</b>		<b>20,752</b>
BANCA PUBLICA	CORRIENTE	16,080
	AHORRO	751,587
	PLAZO	3,572
	OTROS	10,480
<b>TOTAL BANCA PUBLICA</b>		<b>781,719</b>
SISTEMA FINANCIERO NACIONAL	CORRIENTE	751,881
	AHORRO	7,923,163
	PLAZO	242,107
	OTROS	670,613
<b>TOTAL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL</b>		<b>9,587,764</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Estudios, Suddirección de Estadística

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Estudios, Suddirección de Estudios



## ANEXO 2

<b>ECUADOR</b>				
<b>SISTEMA FINANCIERO NACIONAL CAPTACIONES POR PROVINCIA</b>				
<b>CON CORTE A JUNIO DE 2010</b>				
<b>EN DÓLARES Y PORCENTAJES</b>				
<b>TOTALES POR Provincias</b>	<b>TOTAL NUMERO DE CLIENTES</b>	<b>CUOTA</b>	<b>TOTAL SALDOS DE DEPÓSITOS</b>	<b>CUOTA</b>
DE BOLIVAR	106,471	1.11%	76,639	0.42%
DE CAÑAR	163,482	1.71%	233,592	1.27%
DE COTOPAXI	227,244	2.37%	214,086	1.17%
DE EL ORO	372,342	3.88%	436,579	2.38%
DE ESMERALDAS	158,683	1.66%	116,666	0.64%
DE GALAPAGOS	18,828	0.20%	21,330	0.12%
DE IMBABURA	282,771	2.95%	301,206	1.64%
DE LOJA	345,075	3.60%	386,541	2.11%
DE LOS RIOS	265,768	2.77%	234,459	1.28%
DE MANABI	686,002	7.15%	466,056	2.54%
DE MORONA SANTIAGO	97,821	1.02%	68,440	0.37%
DE NAPO	62,260	0.65%	34,701	0.19%
DE ORELLANA	62,530	0.65%	48,642	0.27%
DE PASTAZA	94,129	0.98%	52,606	0.29%
DE PICHINCHA	2,483,379	25.90%	8,803,406	48.00%
DE SANTA ELENA	90,594	0.94%	58,642	0.32%
DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS	213,867	2.23%	214,938	1.17%
DE SUCUMBOS	92,546	0.97%	63,048	0.34%
DE ZAMORA CHINCHIPE	37,035	0.39%	24,896	0.14%
DEL AZUAY	687,585	7.17%	1,430,561	7.80%
DEL CARCHI	153,704	1.60%	96,946	0.53%
DEL CHIMBORAZO	251,367	2.62%	323,634	1.76%
DEL GUAYAS	2,176,409	22.70%	4,023,582	21.94%
DEL TUNGURAHUA	457,872	4.78%	609,023	3.32%
<b>Total general</b>	<b>9,587,764</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,340,219</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Estudios, Suddirección de Estadística

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Estudios, Suddirección de Estudios



## ANEXO 3

### ECUADOR:

EVOLUCION DE CARTERA Y DEPOSITOS SISTEMA FINANCIERO NACIONAL (En miles de dólares y en porcentajes)/1							
	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10	Variación Dic/09 Junio/10
<b>CARTERA</b>	7,505,808	9,212,085	10,464,710	13,379,775	14,009,788	15,207,958	8.55%
Variación absoluta anual		1,706,277	1,252,625	2,915,065	630,013	1,198,170	
Tasas de crecimiento anual		22.73%	13.60%	27.86%	4.71%	8.55%	
<b>DEPOSITOS</b>	9,235,832	10,854,293	12,617,401	15,542,629	17,357,316	18,340,219	5.66%
Variación absoluta anual		1,618,461	1,763,108	2,925,228	1,814,687	982,903	
Tasas de crecimiento anual		17.52%	16.24%	23.18%	11.68%	5.66%	

1/ Las tasas de crecimiento del último período son entre Dic/09 y Junio 2010

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Estudios, Subdirección de Estadística

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Estudios, Subdirección de Estudios

EVOLUCION DE CARTERA Y DEPOSITOS BANCOS PRIVADOS (En miles de dólares y en porcentajes)/1							
	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10	Variación Dic/09 Junio/10
<b>CARTERA BANCOS PRIVADOS</b>	5,434,896	6,789,545	7,573,163	9,641,573	9,452,367	10,064,064	6.47%
Variación absoluta anual		1,354,649	783,618	2,068,411	-189,206	611,697	
Tasas de crecimiento anual		24.93%	11.54%	27.31%	-1.96%	6.47%	
Participación Banca en el SFN	72.41%	73.70%	72.37%	72.06%	67.47%	66.18%	
<b>DEPOSITOS BANCOS PRIVADOS</b>	7,749,579	9,146,595	10,563,253	13,062,050	13,865,540	14,507,112	4.63%
Variación absoluta anual		1,397,017	1,416,657	2,498,798	803,490	641,572	
Tasas de crecimiento anual		18.03%	15.49%	23.66%	6.15%	4.63%	
Participación Banca en el SFN	83.91%	84.27%	83.72%	84.04%	79.88%	79.10%	

1/ Las tasas de crecimiento del último período son entre Dic/09 y Mayo 2010

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Estudios, Subdirección de Estadística

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Estudios, Subdirección de Estudios



## **DESARROLLO FINANCIERO**

**Período: A diciembre 2010**

**Elaborado por:** Roberto Muñoz Bermeo  
**Revisado por:** Edmundo Ocaña Mazón  
**Aprobado por:** Cristian Murgueytio Jeria

### **RESUMEN EJECUTIVO**

Entre Dic/09 y Dic/10, la bancarización del Sistema Financiero Nacional se incrementó en 6,08 puntos porcentuales pues mientras que la población lo hizo en 1,44%, el número de clientes de depósito (cuentas corrientes, ahorro y depósitos a plazo) creció en 10,80%. Igual comportamiento se observó en el período Dic/07 – Dic/ 10, en el que el índice creció 22,35 puntos, dado que los clientes de depósitos aumentaron 49,94%, frente al 4,41% de la población.

El principal elemento para este comportamiento fue el desempeño del subsistema de Bancos que registró en la última fecha un índice de bancarización del 40,01%, cifra que representó el 56% de la bancarización total. Le sigue el subsistema de Cooperativas con un índice de 23,60%, cifra que representa el 33% del índice total de bancarización.

Los depósitos de Ahorro a Dic/10 tuvieron un índice de Bancarización de 59,84%, contribuyendo con el 83,06% del índice total, lo que demuestra la importancia de este factor en la conducta del indicador. Le sigue en importancia el índice de Cuenta Corriente con el 5,74%, pero disminuyendo en 1,72 puntos, respecto de Dic/09. Tanto depósitos a Plazo y los clasificados como otros mantienen indicadores marginales que no afectan el comportamiento del promedio.

Por regiones, se destaca que la Sierra es la mayormente bancarizada con el 89,26%, le sigue la Costa con el 57,77%, la región Amazónica con el 67,13% y la Insular con el 81,09%. Todas las regiones incrementaron su nivel de bancarización en el último año, pero la Sierra se vio más favorecida con 10,58 puntos de aumento, en tanto que la Costa lo hizo en tan solo 1,76 puntos.

La profundización financiera de los depósitos del sistema financiero nacional llegó a 35,47% superior en 2,49 puntos porcentuales al registrado en Dic/09, mientras que entre Dic/07 y Dic/10 el incremento registrado fue de 8,53 puntos. La banca privada registró el mayor índice de profundización (27,93%), cifra que representó el 79% de la profundización total de los depósitos. La Región Sierra, a su vez presentó el mayor índice de profundización de depósitos (24,11%), cifra que representó el 70% de la profundización total.

La profundización de cartera llegó a 25,99% con una tendencia creciente entre Dic/07 y Dic/10, que en promedio llegó a 2,16 puntos porcentuales, siendo el 2009, el año de mayor incremento con 4,14 puntos porcentuales. El subsistema de bancos presentó el mayor índice de profundización de cartera (16,71%), cifra que representó el 64% del índice total. La Región Sierra reflejó la mayor profundización de la cartera (14,91%) cifra que a su vez representó el 57% de la profundización total de la cartera.

La densidad financiera incluidos todos los puntos de atención al cliente del Sistema Financiero Nacional en Dic/10 fue de 10,70 Puntos de Atención por cada 20.000



habitantes, cifra superior en 1,66 puntos respecto de Dic/09; y, mayor en 4,18 puntos en relación a Dic/07.

La banca privada registró el mayor índice de densidad financiera (9,32 puntos de atención por cada 20.000 habitantes), cifra que representó el 87% de la densidad financiera total.

A Dic/10, la Región Insular presentó el mayor nivel de densidad financiera con un índice de 25,45 puntos de atención por cada 20.000 habitantes; luego se ubicó la Sierra con un índice de 12,33 puntos.

La Provincia de Galápagos registró el mayor nivel de densidad financiera incluido todos los puntos de atención, con un índice de 25,45 Puntos de atención por cada 20.000 habitantes; seguida por Santa Elena con 25,34 puntos y Pichincha con 17,56 puntos de atención.

La densidad por entidades, tomando en cuenta todos los Puntos de Atención, destaca la presencia del Banco de Guayaquil con 4,29 Puntos de Atención por cada 20.000 habitantes, habiendo crecido en el último año en 1,35 Puntos y 3,23 Puntos desde Dic/07.

En definitiva, entre Dic/07 y Dic/10, la bancarización, la profundización financiera tanto de depósitos como de cartera y la densidad financiera del Sistema Financiero Nacional registraron un comportamiento favorable y creciente, aportando de esta manera al incremento del desarrollo financiero del país.

## 1. ANTECEDENTES

El desarrollo financiero de un país se mide por el comportamiento de magnitudes fundamentales como la Bancarización, Profundización Financiera tanto de la cartera de crédito como de los depósitos; y, Densidad Financiera.

## 2. BANCARIZACION<sup>1</sup>

### 2.1 BANCARIZACION POR SUBSISTEMA

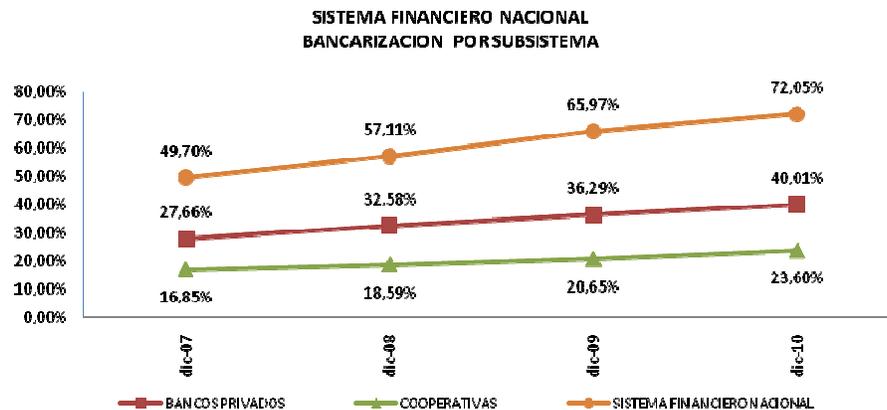
**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
NUMERO DE CLIENTES DE DEPOSITO POR SUBSISTEMA**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación	
					Absoluta	Relativa
BANCA PUBLICA	331.851	522.299	929.922	837.085	(92.837)	-9,98%
BANCOS PRIVADOS	3.762.969	4.497.993	5.033.888	5.629.765	595.877	11,84%
COOPERATIVAS	2.292.203	2.565.897	2.864.244	3.321.530	457.286	15,97%
MUTUALISTAS	359.050	285.186	304.347	327.693	23.346	7,67%
SOCIEDADES FINANCIERAS	15.615	12.415	18.460	22.707	4.247	23,01%
<b>Total general</b>	<b>6.761.688</b>	<b>7.883.790</b>	<b>9.150.861</b>	<b>10.138.780</b>	<b>987.919</b>	<b>10,80%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

A Dic/10, el número de clientes del Sistema Financiero Nacional llegó a 10,1 millones, de los cuales 5,6 millones le correspondieron al subsistema de Bancos Privados y 3,3 millones de clientes fueron del subsistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Es importante destacar el incremento de clientes registrado en el último año que fue de 987 mil clientes, de los cuales 596 mil correspondieron a la Banca Privada y 457 mil a las Cooperativas; sin embargo en el caso de la Banca Pública el número de clientes disminuyó en 93 mil. La variación del número de clientes de depósitos del sistema financiero influye directamente en el índice de bancarización.



<sup>1</sup> El índice de bancarización proviene de la relación del número de depositantes (número de cuentas: corriente, ahorro y depósitos a plazo) respecto de la población total, regional o provincial.

Entre Dic/09 – Dic/10, la bancarización del Sistema Financiero Nacional se incrementó en 6,08 puntos porcentuales pasando de 65,97% a 72,05%, pues mientras que la población lo hizo en 1,44%, el número de clientes de depósito (cuentas corrientes, ahorro y depósitos a plazo) creció en 10,80%. Igual comportamiento se observó en el período Dic 07 - Dic 10, en el que el índice creció 22,35 puntos, dado que los clientes de depósito aumentaron 49,94%, frente al 4,41% de la población.

Se destaca como el principal elemento para este comportamiento, el desempeño del subsistema de bancos que registró en la última fecha un índice de bancarización del 40,01% (56% del índice del sistema financiero nacional); además de ser el subsistema con el mayor crecimiento en el índice (3,72 puntos porcentuales), le sigue el subsistema de Cooperativas con un incremento de 2,96 puntos para ubicarse en 23,60%. La Banca Pública por su parte, fue el único subsistema con descenso en el indicador (0,76 puntos), al pasar de 6,70% a 5,95%.

Por tanto se puede decir que la merma en el indicador de la Banca Pública, fue cubierta básicamente por los subsistemas de Bancos y Cooperativas, en tanto que la participación de las Sociedades Financieras y Mutualistas continuó marginal.

## 2.2 BANCARIZACION POR CUENTAS

### SISTEMA FINANCIERO NACIONAL BANCARIZACION POR SUBSISTEMAS

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
BANCA PUBLICA	2,44%	3,78%	6,70%	5,95%	(0,76)
BANCOS PRIVADOS	27,66%	32,58%	36,29%	40,01%	3,72
COOPERATIVAS	16,85%	18,59%	20,65%	23,60%	2,96
MUTUALISTAS	2,64%	2,07%	2,19%	2,33%	0,13
SOCIEDADES FINANCIERAS	0,11%	0,09%	0,13%	0,16%	0,03
<b>SISTEMA FINANCIERO NACIONAL</b>	<b>49,70%</b>	<b>57,11%</b>	<b>65,97%</b>	<b>72,05%</b>	<b>6,08</b>

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

### SISTEMA FINANCIERO NACIONAL NUMERO DE CLIENTES DE DEPOSITO POR CUENTA

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación	
					Absoluta	Relativa
AHORROS	5.461.996	6.416.950	7.301.728	8.420.837	1.119.109	15,33%
CORRIENTE	623.911	704.308	1.035.008	807.339	(227.669)	-22,00%
PLAZO	162.814	182.622	214.282	259.066	44.784	20,90%
OTROS	512.967	579.910	599.843	651.538	51.695	8,62%
<b>Total general</b>	<b>6.761.688</b>	<b>7.883.790</b>	<b>9.150.861</b>	<b>10.138.780</b>	<b>987.919</b>	<b>10,80%</b>

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

A Dic/10, de los 10,1 millones de clientes de depósito, 8,4 millones (83%) fueron clientes de cuentas de ahorro (que aumentaron en 1,1 millones de clientes en el último año), 8% cuentas corrientes (que cayeron en 228 mil clientes en el último año) y 2,5% depósitos a plazo (que aumentaron en 45 mil clientes en el año 2010, respecto del año 2009).

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
CLIENTES POR SUBSISTEMA y CUENTAS**

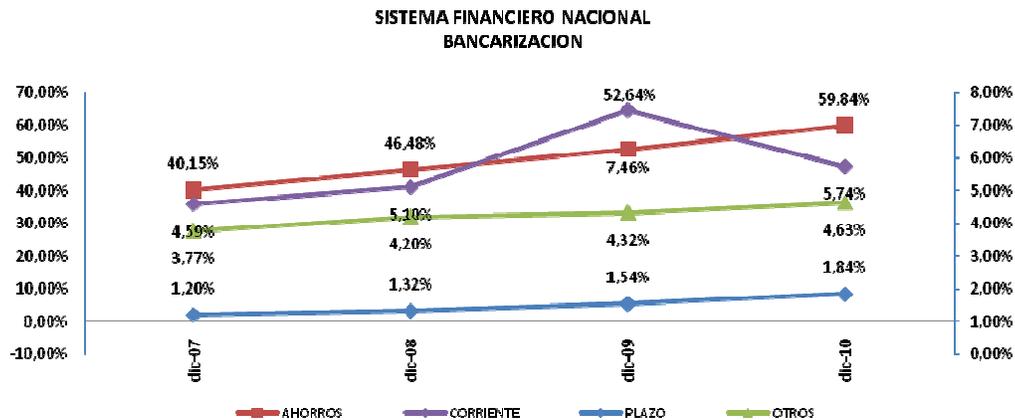
	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	VARIACION	
					Absoluta	Relativa
<b>BANCA PUBLICA</b>	331.851	522.299	929.922	837.085	(92.837)	-9,98%
AHORROS	312.462	500.556	625.228	804.164	178.936	28,62%
CORRIENTE	8.128	9.736	289.148	15.707	(273.441)	-94,57%
PLAZO	2.182	2.395	3.521	3.494	(27)	-0,77%
OTROS DEPOSITOS	9.079	9.612	12.025	13.720	1.695	14,10%
<b>BANCOS PRIVADOS</b>	3.762.969	4.497.993	5.033.888	5.629.765	595.877	11,84%
AHORROS	3.047.727	3.677.452	4.156.867	4.692.770	535.903	12,89%
CORRIENTE	615.783	694.572	745.860	791.632	45.772	6,14%
PLAZO	80.808	96.391	99.640	105.435	5.795	5,82%
OTROS DEPOSITOS	18.651	29.578	31.521	39.928	8.407	26,67%
<b>COOPERATIVAS</b>	2.292.203	2.565.897	2.864.244	3.321.530	457.286	15,97%
AHORROS	1.768.159	1.978.071	2.241.647	2.625.762	384.115	17,14%
PLAZO	51.133	61.225	81.441	115.088	33.647	41,31%
OTROS DEPOSITOS	472.911	526.601	541.156	580.680	39.524	7,30%
<b>MUTUALISTAS</b>	359.050	285.186	304.347	327.693	23.346	7,67%
AHORROS	333.648	260.871	277.986	298.141	20.155	7,25%
PLAZO	13.099	10.216	11.238	12.401	1.163	10,35%
OTROS DEPOSITOS	12.303	14.099	15.123	17.151	2.028	13,41%
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	15.615	12.415	18.460	22.707	4.247	23,01%
PLAZO	15.592	12.395	18.442	22.648	4.206	22,81%
OTROS DEPOSITOS	23	20	18	59	41	227,78%
<b>Total general</b>	<b>6.761.688</b>	<b>7.883.790</b>	<b>9.150.861</b>	<b>10.138.780</b>	<b>987.919</b>	<b>10,80%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

En el último año, los clientes de cuentas de ahorro, fueron las de mayor crecimiento absoluto en todos los subsistemas; en tanto que la disminución de los clientes de cuentas corrientes estuvo incidido exclusivamente por la reducción de este tipo de depositantes en la Banca Pública.

El comportamiento descrito incidió directamente en el índice de bancarización por cuentas, del Sistema Financiero Nacional.



**SUBDIRECCIÓN DE ESTUDIOS**

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
BANCARIZACION POR CUENTAS**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
AHORROS	40,15%	46,48%	52,64%	59,84%	7,20
CORRIENTE	4,59%	5,10%	7,46%	5,74%	(1,72)
PLAZO	1,20%	1,32%	1,54%	1,84%	0,30
OTROS	3,77%	4,20%	4,32%	4,63%	0,31
<b>Total general</b>	<b>49,70%</b>	<b>57,11%</b>	<b>65,97%</b>	<b>72,05%</b>	<b>6,08</b>

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

A Dic/10, los índices de bancarización por tipo de cuenta destacan que los depósitos de Ahorro tuvieron un índice de 59,84%, contribuyendo con el 83,06% del índice total de bancarización (72,05%), lo que demuestra la importancia de este factor en la conducta del indicador. Le sigue en importancia el índice de cuenta corriente con el 5,74%, pero disminuyendo en 1,72 puntos. Tanto los Depósitos a Plazo y los clasificados como Otros mantienen indicadores marginales que no afectan de manera importante el comportamiento del indicador total.

Analizando el indicador acumulado en los últimos tres años, se aprecia un incremento de 22,35 puntos, con la influencia del factor Ahorros (19,70 puntos), como consecuencia del incremento en 54,17% de los clientes de depósitos en ahorro, favoreciendo para que el incremento de los depositantes totales se ubique en 49,94%.

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
BANCARIZACION POR SUBSISTEMA y CUENTAS**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
<b>BANCA PUBLICA</b>	2,44%	3,78%	6,70%	5,95%	(0,76)
AHORROS	2,30%	3,63%	4,51%	5,71%	1,21
CORRIENTE	0,06%	0,07%	2,08%	0,11%	(1,97)
PLAZO	0,02%	0,02%	0,03%	0,02%	(0,00)
OTROS DEPOSITOS	0,07%	0,07%	0,09%	0,10%	0,01
<b>BANCOS PRIVADOS</b>	27,66%	32,58%	36,29%	40,01%	3,72
AHORROS	22,40%	26,64%	29,97%	33,35%	3,38
CORRIENTE	4,53%	5,03%	5,38%	5,63%	0,25
PLAZO	0,59%	0,70%	0,72%	0,75%	0,03
OTROS DEPOSITOS	0,14%	0,21%	0,23%	0,28%	0,06
<b>COOPERATIVAS</b>	16,85%	18,59%	20,65%	23,60%	2,96
AHORROS	13,00%	14,33%	16,16%	18,66%	2,50
PLAZO	0,38%	0,44%	0,59%	0,82%	0,23
OTROS DEPOSITOS	3,48%	3,81%	3,90%	4,13%	0,23
<b>MUTUALISTAS</b>	2,64%	2,07%	2,19%	2,33%	0,13
AHORROS	2,45%	1,89%	2,00%	2,12%	0,11
PLAZO	0,10%	0,07%	0,08%	0,09%	0,01
OTROS DEPOSITOS	0,09%	0,10%	0,11%	0,12%	0,01
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	0,11%	0,09%	0,13%	0,16%	0,03
PLAZO	0,11%	0,09%	0,13%	0,16%	0,03
OTROS DEPOSITOS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00
<b>Total general</b>	<b>49,70%</b>	<b>57,11%</b>	<b>65,97%</b>	<b>72,05%</b>	<b>6,08</b>

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

Tanto el subsistema de Bancos como el de Cooperativas, que abarcan más del 80% de los clientes de ahorro del mercado financiero registraron mayor presencia en el ratio, observándose en especial que la bancarización en cuentas de ahorro por parte

de la banca privada llegó a 33,35% en Dic/10, es decir un aumento de 3,38 puntos respecto de Dic/09, en tanto que en las Cooperativas, el factor ahorros llegó a 18,66% a Dic/10. Es importante mencionar que, en este subsistema, la bancarización de los clasificados como otros, esto es: depósitos por confirmar, depósitos de garantía y depósitos restringidos tuvieron un índice de 4,13%, muy superior al mostrado por los otros subsistemas, como la banca privada con 0,28%, mientras que los otros subsistemas, no sobrepasan el 0,12%. Se debe anotar que esta característica del subsistema de Cooperativas, la viene manteniendo con anterioridad.

Otro factor a destacar, es el importante incremento en bancarización que tuvo el subsistema de bancos en los 3 últimos años, siendo este de 12,35 puntos, apoyado en el factor de los ahorros (10,95 puntos), mientras que el segundo subsistema en importancia, lo hizo en la mitad, 6,76 puntos casi completamente afectado por el incremento en el índice de los ahorros (5,66 puntos), mientras que Banca Pública con 3,51 puntos, creció igualmente en la mitad que lo hizo Cooperativas.

En cuanto a la Banca Pública, ésta mantiene un índice cercano al 6%, siendo el elemento cuentas de Ahorro, el más influyente con 5,71% con un crecimiento desde 2007 de 3,42 puntos, pero de tan solo 1,21 puntos en el último año. Los otros factores presentan disminuciones o crecimientos marginales, que en conjunto contribuyeron para que el índice de bancarización de la Banca Pública llegue a 5,95%, inferior al 6,70% registrado en el 2009.

### 2.3 BANCARIZACION POR REGION

#### NUMERO DE CLIENTES POR REGIONES

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación	
					Absoluta	Relativa
AMAZONICA	272.033	327.621	396.561	468.645	72.084	18,18%
COSTA	2.524.018	3.149.419	3.832.923	4.005.854	172.931	4,51%
INSULAR	14.452	16.442	17.320	19.442	2.122	12,25%
SIERRA	3.951.185	4.390.308	4.904.057	5.644.839	740.782	15,11%
<b>Total general</b>	<b>6.761.688</b>	<b>7.883.790</b>	<b>9.150.861</b>	<b>10.138.780</b>	<b>987.919</b>	<b>10,80%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

Entre Dic/07 y Dic/10, la Región Sierra, concentró la mayor cantidad de clientes de depósitos, es así como a la última fecha el número de clientes fue de 5,6 millones, es decir el 56% del total de clientes del Sistema Financiero Nacional. Le siguió en importancia la Región Costa con una participación del 39,5%. En el último año el incremento de 988 mil clientes estuvo incidido en el 75%, por la Región Sierra.

#### SISTEMA FINANCIERO NACIONAL BANCARIZACION POR REGIONES

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
AMAZONICA	41,03%	48,22%	58,08%	67,13%	9,05
COSTA	37,56%	46,25%	56,01%	57,77%	1,76
INSULAR	63,73%	70,57%	73,98%	81,09%	7,11
SIERRA	64,65%	70,78%	78,68%	89,26%	10,58
<b>Total general</b>	<b>49,70%</b>	<b>57,11%</b>	<b>65,97%</b>	<b>72,05%</b>	<b>6,08</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

El índice de Bancarización por regiones, que resulta de relacionar el número de depositantes de cada región para su población, destaca que la región Sierra es la mayormente bancarizada con el 89,26%, le sigue la región Insular con el 81,09%, luego se ubica la región Amazónica con el 67,13% y finalmente está la Costa con el 57,77% de bancarización. Todas las regiones incrementaron su nivel de bancarización en el último año, pero la Sierra se vio más favorecida con 10,58 puntos de aumento, en tanto que la Costa lo hizo en tan solo 1,76 puntos. En el periodo 2007-2010, el incremento promedio del Sistema Financiero (22,35 puntos) se repartió por sobre los 20 puntos en todas las regiones en especial la Amazónica con 26,10 puntos; la Insular lo hizo en 17,36 puntos.

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**  
**BANCARIZACION POR REGION y CUENTAS**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
<b>AMAZONICA</b>	<b>41,03%</b>	<b>48,22%</b>	<b>58,08%</b>	<b>67,13%</b>	<b>9,05</b>
BANCA PUBLICA	7,56%	9,80%	13,25%	16,92%	3,66
BANCOS PRIVADOS	16,79%	18,30%	20,18%	22,12%	1,94
COOPERATIVAS	16,68%	20,12%	24,64%	28,09%	3,45
<b>COSTA</b>	<b>37,56%</b>	<b>46,25%</b>	<b>56,01%</b>	<b>57,77%</b>	<b>1,76</b>
BANCA PUBLICA	2,38%	4,27%	9,09%	6,75%	(2,34)
BANCOS PRIVADOS	23,00%	28,12%	31,48%	34,45%	2,97
COOPERATIVAS	11,33%	13,09%	14,56%	15,60%	1,04
MUTUALISTAS	0,76%	0,71%	0,76%	0,80%	0,04
SOCIEDADES FINANCIERAS	0,08%	0,06%	0,12%	0,17%	0,05
<b>INSULAR</b>	<b>63,73%</b>	<b>70,57%</b>	<b>73,98%</b>	<b>81,09%</b>	<b>7,11</b>
BANCA PUBLICA	21,58%	25,38%	25,13%	29,45%	4,31
BANCOS PRIVADOS	42,15%	45,19%	48,85%	51,64%	2,79
COOPERATIVAS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-
<b>SIERRA</b>	<b>64,65%</b>	<b>70,78%</b>	<b>78,68%</b>	<b>89,26%</b>	<b>10,58</b>
BANCA PUBLICA	1,91%	2,56%	3,39%	3,86%	0,47
BANCOS PRIVADOS	34,30%	39,47%	43,80%	48,61%	4,81
COOPERATIVAS	23,23%	24,79%	27,27%	32,32%	5,04
MUTUALISTAS	5,04%	3,82%	4,05%	4,30%	0,25
SOCIEDADES FINANCIERAS	0,17%	0,14%	0,16%	0,17%	0,01
<b>Total general</b>	<b>49,70%</b>	<b>57,11%</b>	<b>65,97%</b>	<b>72,05%</b>	<b>6,08</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

La Banca Privada tiene presencia importante en todas las regiones del país. En la mayoría de ellas, alcanza un índice superior al 30%, llegando hasta el 51,64% como es el caso de región Insular y al 48,61% en la región Sierra, siendo esta región la que mayor incremento del índice tuvo (4,81 puntos) en el último año. El incremento menos significativo se dio en la región Amazónica con 1,94 puntos. Por otra parte, la región Insular fue atendida únicamente por la Banca Privada y la Banca Pública, siendo la bancarización de este último subsistema del 29,45%. Este mismo subsistema en las regiones de la Sierra y Costa, aportó con una reducida bancarización del orden del 3,86% y del 6,75% respectivamente, advirtiéndose que en esta última región se registró una reducción de 2,34 puntos entre Dic/09 y Dic/10.

Las Cooperativas por su parte, han bancarizado a todas las regiones del país, a excepción de la región Insular. Siendo la de mayor atención por parte de este subsistema la Sierra con el 32,32% y la Amazonía con el 28,09%. Esta última región, frente al 24,64% del año anterior, se convirtió en la de mayor crecimiento en bancarización por parte de la Banca Pública, tendencia que se mantiene si se compara con el 2007, cuyo aumento llegó a 11,41 puntos porcentuales.

En cuanto a las Sociedades Financieras, su participación ha sido secundaria, centrándose en las regiones de la Costa y de la Sierra, mientras que el subsistema de Mutualistas ha bancarizado las dos regiones, destacándose la Sierra con el 4,30%.

### 3. PROFUNDIZACION FINANCIERA<sup>2</sup>

#### 3.1 PROFUNDIZACION FINANCIERA DE LOS DEPOSITOS

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL DEPOSITOS POR SUBSISTEMAS (miles)						
	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación	
					Absoluta	Relativa
BANCA PUBLICA	312.911	451.127	1.323.815	1.462.199	138.384	10,45%
BANCOS PRIVADOS	10.241.273	12.766.453	13.673.005	15.921.170	2.248.165	16,44%
COOPERATIVAS	929.696	1.133.562	1.376.526	1.829.101	452.575	32,88%
MUTUALISTAS	430.236	315.547	319.883	382.296	62.414	19,51%
SOCIEDADES FINANCIERAS	345.457	521.280	460.292	621.608	161.316	35,05%
<b>Total general</b>	<b>12.259.573</b>	<b>15.187.969</b>	<b>17.153.520</b>	<b>20.216.375</b>	<b>3.062.855</b>	<b>17,86%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

A Dic/10, el total de depósitos en el país ascendió a 20.216,37 millones de dólares, esto es 17,86% más que Dic/09 y alrededor de 64,90% más que Dic/07; recursos que fueron captados de 10.138.780 depositantes alrededor del país, superior en 987.919 al número de clientes de diciembre pasado y aproximadamente unos 3,5 millones más que Dic/07; es decir hubo un crecimiento acumulado de clientes de 49,94%.

#### 3.1.1 PROFUNDIZACION FINANCIERA DE DEPOSITOS POR SUBSISTEMAS

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL PROFUNDIZACION FINANCIERA DE DEPOSITOS						
	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación	
BANCA PUBLICA	0,69%	0,83%	2,54%	2,57%	0,02	
BANCOS PRIVADOS	22,51%	23,55%	26,28%	27,93%	1,65	
COOPERATIVAS	2,04%	2,09%	2,65%	3,21%	0,56	
MUTUALISTAS	0,95%	0,58%	0,61%	0,67%	0,06	
SOCIEDADES FINANCIERAS	0,76%	0,96%	0,88%	1,09%	0,21	
<b>Total general</b>	<b>26,94%</b>	<b>28,02%</b>	<b>32,97%</b>	<b>35,47%</b>	<b>2,49</b>	

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

A Dic/10 la profundización financiera de los depósitos del sistema financiero nacional llegó a 35,47% superior en 2,49 puntos porcentuales al registrado en Dic/09, mientras que entre Dic/07 y Dic/10 el incremento registrado llegó a 8,53 puntos.

El comportamiento de la profundización en el último año fue producto del incremento proporcionalmente superior de los depósitos frente al crecimiento del PIB nominal (9,6%).

<sup>2</sup> El índice de Profundización Financiera, relaciona el saldo de los depósitos totales o la cartera bruta total, frente al PIB nominal.

Desde Dic/07 hasta la fecha, dada la tendencia creciente de los depósitos del Sistema Financiero Nacional frente al crecimiento más lento del PIB, reveló índices de profundización ascendentes y su comportamiento estuvo explicado fundamentalmente por el comportamiento del subsistema de bancos cuyo peso fue comparativamente superior con los demás subsistemas en términos de profundización total.

En efecto, la banca privada que llegó a un nivel de profundización de 27,93% aportó mayoritariamente con el 78,75% del índice total, pero inferior en 5,30 puntos a la participación que tuvo en el 2008. La pérdida de participación referida fue cubierta por la banca pública cuyo índice fue de 2,57%, mostrando un avance en su participación dentro de la profundización de los depósitos totales al pasar de 2,96% a 7,25%, entre Dic/08 y Dic/10. También las cooperativas que lograron un índice de 3,21% reflejaron un incremento de participación en la profundización financiera en 1,58 puntos porcentuales, mientras que los subsistemas de mutualistas y sociedades financieras al igual que el subsistema de bancos mermaron su peso en la profundización.

Cabe anotar que a pesar del ligero movimiento en el índice del último año de la banca privada, ésta aumentó desde Dic/07 a la fecha en 5,43 puntos, en tanto que la Banca Pública, y Cooperativas lo hicieron en 1,88 y 1,17 puntos, respectivamente, mientras que Sociedades Financieras lo hizo pero de una manera secundaria en 0,33 puntos.

### 3.1.2 PROFUNDIZACION FINANCIERA DE DEPOSITOS POR REGIONES

MONTO DE DEPOSITOS POR REGIONES (miles)					Variación	
	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Absoluta	Relativa
AMAZONICA	201.382	252.512	274.635	317.051	42.416	15,44%
COSTA	3.766.407	4.794.239	5.022.769	6.134.832	1.112.063	22,14%
INSULAR	24.478	24.311	22.309	24.647	2.338	10,48%
SIERRA	8.267.307	10.116.907	11.833.808	13.739.845	1.906.038	16,11%
<b>Total general</b>	<b>12.259.573</b>	<b>15.187.969</b>	<b>17.153.520</b>	<b>20.216.375</b>	<b>3.062.855</b>	<b>17,86%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

A Dic/10, las Regiones Sierra y Costa aportaron con el 55,68% y 39,51% de clientes depositantes del SFN; correspondiente a 5,6 millones y 4,0 millones de depositantes, respectivamente, registrándose que mientras en la Costa entre Dic/07 y Dic/09 los depositantes crecieron a un promedio de 654 mil por año, entre Dic/09 y Dic/10, esta tendencia cayó a 172 mil. No así en la región Sierra donde se observa que entre Dic/07 y Dic/09 el crecimiento fue en promedio de 476 mil por año, frente a los 741 mil del último año.

En cuanto a los montos depositados, la Costa mantiene una participación de alrededor 30% del total nacional, en cambio que la Sierra lo hace en porcentajes próximos al 68%.

Esta mayor participación de la Sierra dio lugar para que en último año la profundización de esta región llegue al 24,11%, 1,36 puntos más que en el año anterior y 5,94 puntos más que el 2007. La región Costa por su parte, alcanzó una profundización de 10,76%, 1,11 puntos superior a la del 2009, y de 2,49 puntos a la del 2007. Tanto la Región Amazónica como la Insular, mantienen profundizaciones bastante bajas.

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
PROFUNDIZACION FINANCIERA DE DEPOSITOS POR REGIONES**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
AMAZONICA	0,44%	0,47%	0,53%	0,56%	0,03
COSTA	8,28%	8,84%	9,66%	10,76%	1,11
INSULAR	0,05%	0,04%	0,04%	0,04%	0,00
SIERRA	18,17%	18,66%	22,75%	24,11%	1,36
<b>Total general</b>	<b>26,94%</b>	<b>28,02%</b>	<b>32,97%</b>	<b>35,47%</b>	<b>2,49</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

### 3.2 PROFUNDIZACION FINANCIERA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
CARTERA POR SUBSISTEMAS  
(miles)**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación	
					Absoluta	Relativa
BANCA PUBLICA	1.090.313	1.688.489	2.381.454	3.009.671	628.217	26,38%
BANCOS PRIVADOS	6.456.637	8.188.759	8.994.101	9.525.835	531.734	5,91%
COOPERATIVAS	947.023	1.185.691	1.380.045	1.802.474	422.429	30,61%
MUTUALISTAS	250.219	220.776	216.426	256.926	40.500	18,71%
SOCIEDADES FINANCIERAS	140.326	159.105	160.607	221.325	60.718	37,81%
<b>Total general</b>	<b>8.884.518</b>	<b>11.442.820</b>	<b>13.132.632</b>	<b>14.816.231</b>	<b>1.683.599</b>	<b>12,82%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

A Dic/10, la cartera bruta totalizó 14.816,23 millones de dólares, esto es 1.683,60 millones (12,82%) más que en Dic/09, explicado principalmente por el comportamiento de la Banca Pública que incrementó su cartera en 628,22 millones, la de la Banca Privada en 531,73 millones y Cooperativas en 422,43 millones. Sin embargo entre Dic/07 y Dic/10, la cartera del sistema financiero crece en 5.931,71 millones, siendo la Banca Privada la protagonista con 3.069,20 de incremento y la Banca Pública con 1.919,36 millones, mientras que el Sector de Cooperativas lo hizo en 855,45 millones.

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
NUMERO DE CLIENTES DE CARTERA**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación	
					Absoluta	Relativa
BANCA PUBLICA	246.675	315.505	405.680	589.089	183.409	45,21%
BANCOS PRIVADOS	1.288.795	1.445.364	1.258.021	1.318.828	60.807	4,83%
COOPERATIVAS	327.697	359.468	408.521	455.673	47.152	11,54%
MUTUALISTAS	19.447	18.170	21.620	35.429	13.809	63,87%
SOCIEDADES FINANCIERAS	15.570	21.474	22.504	27.023	4.519	20,08%
<b>Total general</b>	<b>1.898.184</b>	<b>2.159.981</b>	<b>2.116.346</b>	<b>2.426.042</b>	<b>309.696</b>	<b>14,63%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

En cuanto al número de clientes de cartera, a Dic/10 estos ascendieron a 2,4 millones, 14,63% (310 mil clientes) más que en Dic/09, siendo el Subsistema de Bancos el que abarca la mayoría de clientes (1,3 millones) con el 59,44% de participación, dejando aproximadamente el 20% tanto a Cooperativas (456 mil) como a Banca Pública (589 mil clientes).

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
PROFUNDIZACION FINANCIERA DE CARTERA**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
BANCA PUBLICA	2,40%	3,11%	4,58%	5,28%	0,70
BANCOS PRIVADOS	14,19%	15,11%	17,29%	16,71%	(0,58)
COOPERATIVAS	2,08%	2,19%	2,65%	3,16%	0,51
MUTUALISTAS	0,55%	0,41%	0,42%	0,45%	0,03
SOCIEDADES FINANCIERAS	0,31%	0,29%	0,31%	0,39%	0,08
<b>Total general</b>	<b>19,52%</b>	<b>21,11%</b>	<b>25,24%</b>	<b>25,99%</b>	<b>0,75</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

### 3.2.1 PROFUNDIZACION DE LA CARTERA POR SUBSISTEMAS

Para Dic/10 la profundización de cartera llegó a 25,99% con una tendencia creciente entre Dic/07 y Dic/10, que en promedio llegó a 2,16 puntos porcentuales, siendo el 2009, el año de mayor incremento con 4,14 puntos porcentuales.

Este comportamiento obedece en esencia a la profundización de la Banca Privada que llegó a 16,71%, manteniéndose alrededor de esos porcentajes durante Dic/07 y Dic/10, siguiéndole en importancia la Banca Pública con el 5,28%. Entre Dic/09 y Dic/10, todos los subsistemas presentan alzas en sus niveles de profundización en términos inferiores al punto porcentual, a excepción de los Bancos Privados que cae en 0,58 puntos.

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
PROFUNDIZACION FINANCIERA DE CARTERA POR REGIONES**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
AMAZONICA	0,38%	0,55%	0,79%	0,94%	0,15
COSTA	5,63%	7,48%	9,48%	10,09%	0,61
INSULAR	0,02%	0,04%	0,04%	0,05%	0,00
SIERRA	13,50%	13,04%	14,93%	14,91%	(0,01)
<b>Total general</b>	<b>19,52%</b>	<b>21,11%</b>	<b>25,24%</b>	<b>25,99%</b>	<b>0,75</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

### 3.2.2 PROFUNDIZACION DE LA CARTERA POR REGIONES

La profundización por regiones permitió determinar que el mayor aporte en todas las fechas de la cartera en el PIB, le correspondió a la Región Sierra, llegando ésta al 14,91% en Dic/10, siguiéndole en importancia la Costa con 10,09%. Las otras regiones se mantienen en índices inferiores al 1%.

#### 4. DENSIDAD FINANCIERA<sup>3</sup>

La densidad financiera permite identificar la cobertura de servicios por parte del sistema financiero, en función de la población del país, de la región o provincia de que se trate, para lo cual se considera el total de puntos de atención que incluye, matriz, sucursales, agencias, ventanillas de extensión, cajeros automáticos y corresponsales no bancarios, sin embargo, dicho índice también se puede ajustar a matrices, agencias y sucursales a fin de determinar el nivel de cobertura de aquellas oficinas que dan el servicio de depósitos y crédito.

##### 4.1 DENSIDAD FINANCIERA POR SUBSISTEMA

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
PUNTOS DE ATENCION AL CLIENTE POR SUBSISTEMA  
(número)**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación	
					Absoluta	Relativa
BANCA PUBLICA	168	179	204	210	6	2,94%
BANCOS PRIVADOS	3.677	4.390	5.454	6.621	1.167	21,40%
COOPERATIVAS	435	500	548	643	95	17,34%
MUTUALISTAS	106	74	77	79	2	2,60%
SOCIEDADES FINANCIERAS	48	47	46	45	(1)	-2,17%
<b>Total general</b>	<b>4.434</b>	<b>5.190</b>	<b>6.329</b>	<b>7.598</b>	<b>1.269</b>	<b>20,05%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

A Dic/10, los puntos de atención del Sistema Financiero Nacional llegaron a 7.598, es decir 1.269 puntos más que los registrados en Dic/09, lo cual implica un crecimiento del 20,05% en el último año. El citado incremento estuvo incidido principalmente por el aumento registrado en el subsistema de bancos privados.

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
DENSIDAD POR SUBSISTEMA  
(número)**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
BANCA PUBLICA	0.25	0.26	0.29	0.30	0.00
BANCOS PRIVADOS	5.41	6.36	7.79	9.32	1.53
COOPERATIVAS	0.64	0.72	0.78	0.91	0.12
MUTUALISTAS	0.16	0.11	0.11	0.11	0.00
SOCIEDADES FINANCIERAS	0.07	0.07	0.07	0.06	(0.00)
<b>Total general</b>	<b>6.52</b>	<b>7.52</b>	<b>9.04</b>	<b>10.70</b>	<b>1.66</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

Entre Dic/09 y Dic/10 la densidad financiera incluidos todos los puntos de atención al cliente del Sistema Financiero Nacional se incrementó desde 9,04 a 10,70 Puntos de

<sup>3</sup> El índice de Densidad Financiera, relaciona la población nacional, regional o provincial, con los puntos de atención (oficinas, cajeros automáticos, ventanillas de extensión y corresponsales no bancarios) de las entidades financieras en función de 20.000 habitantes (cifra considerada en vista de que la región de menor población del país como es Galápagos tiene una población de alrededor de 24.000 habitantes).

Atención por cada 20.000 habitantes, es decir, 1,66 puntos de crecimiento en el último año. La Banca Privada que participa del 87% del total es la que decide en definitiva el comportamiento del sistema, fue el subsistema que más puntos mantuvo en el 2010, llegando a 9,32, superior en 1,53 a los 7,79 puntos registrados en el 2009 y 3,92 más respecto a Dic/07. El subsistema de Cooperativas llegó a tener 0,91 puntos de atención, en tanto que el resto de subsistemas, lo hizo en menos de 0,30 puntos por cada 20.000 habitantes.

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
PUNTOS DE ATENCION AL CLIENTE POR SUBSISTEMA (\*)  
(número)**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación	
					Absoluta	Relativa
BANCA PUBLICA	142	142	142	143	1	0,70%
BANCOS PRIVADOS	1.037	1.030	1.023	1.033	10	0,98%
COOPERATIVAS	356	354	356	358	2	0,56%
MUTUALISTAS	63	38	37	38	1	2,70%
SOCIEDADES FINANCIERAS	38	37	36	36	-	0,00%
<b>Total general</b>	<b>1.636</b>	<b>1.601</b>	<b>1.594</b>	<b>1.608</b>	<b>14</b>	<b>0,88%</b>

(\*): Sin ATM's, Ventanillas de Extension, Corresponsales No Bancarios y Otros.

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

Al considerar únicamente las oficinas de atención (matriz, sucursales y agencias), se determina que el Sistema Financiero Nacional ha incrementado los puntos de atención en el último año únicamente en 14 oficinas.

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
DENSIDAD POR SUBSISTEMA (\*)  
(número)**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
BANCA PUBLICA	0.21	0.21	0.20	0.20	(0.00)
BANCOS PRIVADOS	1.52	1.49	1.46	1.45	(0.01)
COOPERATIVAS	0.52	0.51	0.51	0.50	(0.00)
MUTUALISTAS	0.09	0.06	0.05	0.05	0.00
SOCIEDADES FINANCIERAS	0.06	0.05	0.05	0.05	(0.00)
<b>Total general</b>	<b>2.40</b>	<b>2.32</b>	<b>2.28</b>	<b>2.26</b>	<b>(0.01)</b>

(\*): Sin ATM's, Ventanillas de Extension, Corresponsales No Bancarios y Otros.

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

Por lo tanto, al excluir entre otros los corresponsales no bancarios, como es de esperarse, la densidad del sistema financiero nacional cae a 2,26 puntos por cada 20.00 habitantes, 0,01 punto menos que los 2,28 del 2009 y 0,14 puntos menos que los 2,40 del 2007.

La Banca Privada es la más representativa con 1,45 puntos, cifra inferior en 0,01 puntos a la registrada en 2009 y 0,07 menos que en el 2007. Le sigue Cooperativas con 0,50 puntos de atención por cada 20.000 habitantes. Se debe mencionar que no se aprecia variaciones importantes en la densidad de puntos de atención sin corresponsales no bancarios. Estos han sido casi constantes y se deduce que la

atención al cliente en forma directa con servicios de crédito y depósitos descentralizados aún arroja cifras poco significativas, centrándose por tanto la atención al cliente a través de puntos de extensión.

#### 4.2 DENSIDAD FINANCIERA POR REGION

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
PUNTOS DE ATENCION AL CLIENTE POR REGION  
(número)**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación	
					Absoluta	Relativa
AMAZONICA	137	153	185	231	46	24,86%
COSTA	1.821	2.199	2.812	3.401	589	20,95%
INSULAR	14	15	27	31	4	14,81%
SIERRA	2.462	2.823	3.305	3.935	630	19,06%
<b>Total general</b>	<b>4.434</b>	<b>5.190</b>	<b>6.329</b>	<b>7.598</b>	<b>1.269</b>	<b>20,05%</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros. - DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros. -DNE / Subdirección de Estudios

La Región Sierra concentra el mayor número de puntos de atención desde Dic/07; y en el último año su crecimiento fue de 630 puntos llegando a 3.935 puntos de atención por cada 20.000 habitantes en Dic/10; mientras que la Costa aumentó sus puntos de atención en 589 alcanzando los 3.401 puntos de atención en el último año.

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
DENSIDAD POR REGION  
(número)**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
AMAZONICA	4.13	4.50	5.33	6.52	1.19
COSTA	5.42	6.46	8.15	9.73	1.58
INSULAR	12.35	12.88	22.63	25.45	2.82
SIERRA	8.06	9.10	10.50	12.33	1.82
<b>Total general</b>	<b>6.52</b>	<b>7.52</b>	<b>9.04</b>	<b>10.70</b>	<b>1.66</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros. - DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros. -DNE / Subdirección de Estudios

Durante el período analizado, la Región Insular presentó el mayor índice de densidad financiera llegando a 25,45 Puntos de Atención por cada 20.000 habitantes, en tanto que la de la Sierra fue de 12,33 Puntos, 1,82 puntos más que en el 2009. Se aprecia mayor movilidad de Puntos en la Región Insular si se compara con Dic/07, llegando a 13,10 puntos de incremento; 4,27 puntos de incremento en la Sierra y 4,31 puntos de aumento en la Costa, en tanto que la Región Amazónica fue de 2,39 puntos de aumento.

*Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*  
*Dirección Nacional de Estudios*  
**SUBDIRECCIÓN DE ESTUDIOS**

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**  
**PUNTOS DE ATENCION AL CLIENTE POR REGION (\*)**  
(número)

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación	
					Absoluta	Relativa
AMAZONICA	74	74	74	75	1	1.35%
COSTA	600	593	594	599	5	0.84%
INSULAR	9	9	10	10	-	0.00%
SIERRA	953	925	916	924	8	0.87%
<b>Total general</b>	<b>1,636</b>	<b>1,601</b>	<b>1,594</b>	<b>1,608</b>	<b>14</b>	<b>0.88%</b>

(\*): Sin ATM's, Ventanillas de Extension, Corresponsales No Bancarios y Otros.

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

Sin considerar, entre otros a los corresponsales no bancarios, el número de puntos de atención por cada 20.000 habitantes fue de 1.608 en Dic/10, reflejando la Región Sierra el mayor número de puntos de atención (924), cifra superior en 8 puntos de atención a la registrada en Dic/09.

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**  
**DENSIDAD POR REGION (\*)**  
(número)

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
AMAZONICA	2.23	2.18	2.13	2.12	(0.01)
COSTA	1.79	1.74	1.72	1.71	(0.01)
INSULAR	7.94	7.73	8.38	8.21	(0.17)
SIERRA	3.12	2.98	2.91	2.89	(0.02)
<b>Total general</b>	<b>2.40</b>	<b>2.32</b>	<b>2.28</b>	<b>2.26</b>	<b>(0.01)</b>

(\*): Sin ATM's, Ventanillas de Extension, Corresponsales No Bancarios y Otros.

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

Por su parte al excluir en la última fecha entre otros los corresponsales no bancarios el índice en la Sierra cae a 2,89; y, la de la Costa a 1,71 Puntos de Atención al Cliente por cada 20.000 habitantes, respecto de Dic/09.

### 4.3 DENSIDAD FINANCIERA POR PROVINCIA

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**  
**PUNTOS DE ATENCION AL CLIENTE POR PROVINCIA**  
(número)

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación	
					Absoluta	Relativa
PICHINCHA	1.412	1.600	1.857	2.161	304	16,37%
GUAYAS	1.135	1.346	1.693	2.036	343	20,26%
AZUAY	292	339	408	463	55	13,48%
MANABI	217	265	351	414	63	17,95%
TUNGURAHUA	181	205	241	326	85	35,27%
EL ORO	145	168	213	251	38	17,84%
LOS RIOS	105	130	193	243	50	25,91%
CHIMBORAZO	95	131	150	200	50	33,33%
IMBABURA	125	142	163	195	32	19,63%
LOJA	133	148	157	187	30	19,11%
COTOPAXI	90	112	129	162	33	25,58%
SANTA ELENA	65	91	119	160	41	34,45%
SANTO DOMINGO DE LOS TSÁI	79	99	123	152	29	23,58%
ESMERALDAS	75	100	120	145	25	20,83%
CAÑAR	60	65	90	114	24	26,67%
CARCHI	45	44	58	73	15	25,86%
MORONA SANTIAGO	33	33	41	56	15	36,59%
BOLIVAR	29	37	52	54	2	3,85%
SUCUMBIOS	24	28	32	43	11	34,38%
PASTAZA	22	26	30	37	7	23,33%
ORELLANA	25	25	33	35	2	6,06%
GALAPAGOS	14	15	27	31	4	14,81%
NAPO	16	19	27	30	3	11,11%
ZAMORA CHINCHIPE	17	22	22	30	8	36,36%
<b>Total general</b>	<b>4.434</b>	<b>5.190</b>	<b>6.329</b>	<b>7.598</b>	<b>1.269</b>	<b>20,05%</b>

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

A Dic/10, la provincia de Pichincha registró el mayor número de puntos de atención (2.161), seguido por Guayas (2.036); por el contrario las provincias con menor número de puntos de atención fueron Galápagos (31), Napo (30) y Zamora (30); sin embargo dichos puntos de atención al ser relacionados con su población determinan una importante densidad sobre todo en el caso de la provincia de Galápagos.

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
DENSIDAD POR PROVINCIA  
(número)**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
GALAPAGOS	12.35	12.88	22.63	25.45	2.82
SANTA ELENA	10.66	14.76	19.08	25.34	6.26
PICHINCHA	11.96	13.37	15.30	17.56	2.26
AZUAY	8.60	9.81	11.61	12.96	1.36
TUNGURAHUA	7.22	8.03	9.27	12.33	3.07
GUAYAS	6.49	7.62	9.47	11.25	1.78
CAÑAR	5.31	5.68	7.77	9.72	1.95
IMBABURA	6.29	6.99	7.87	9.24	1.38
PASTAZA	5.81	6.68	7.52	9.09	1.56
SANTO DOMINGO DE LOS TSÁI	4.91	6.06	7.43	9.06	1.63
CHIMBORAZO	4.28	5.83	6.59	8.67	2.08
CARCHI	5.42	5.24	6.83	8.49	1.66
LOJA	6.13	6.76	7.10	8.37	1.27
MORONA SANTIAGO	5.03	4.95	6.06	8.16	2.10
EL ORO	4.77	5.42	6.74	7.81	1.07
COTOPAXI	4.50	5.48	6.20	7.65	1.45
ZAMORA CHINCHIPE	3.97	5.08	5.02	6.76	1.74
ESMERALDAS	3.42	4.48	5.29	6.30	1.00
LOS RIOS	2.83	3.44	5.02	6.23	1.20
MANABI	3.30	3.98	5.21	6.06	0.85
NAPO	3.33	3.86	5.36	5.84	0.48
ORELLANA	4.51	4.37	5.60	5.80	0.20
BOLIVAR	3.22	4.07	5.68	5.84	0.16
SUCUMBIOS	2.94	3.32	3.69	4.84	1.15
<b>Total general</b>	<b>6.52</b>	<b>7.52</b>	<b>9.04</b>	<b>10.70</b>	<b>1.66</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

En efecto, en Dic/10, la Provincia de Galápagos registró el mayor nivel de densidad financiera cuyo índice llegó a 25,45 Puntos de Atención, seguido de Santa Elena con 25,34 Puntos y Pichincha con 17,56 puntos; provincias como Bolívar y Sucumbíos fueron las que menos índice tuvieron con 5,84 y 4,84 puntos por cada 20.000 habitantes, respectivamente.

Entre Dic/07 y Dic/10. Santa Elena fue la provincia con más atención del sistema financiero, llegando a incrementarse la densidad financiera en 14,69 puntos porcentuales, seguido de Galápagos con 13,10 y Pichincha con 5,60 puntos porcentuales de variación. La que menos incremento tuvo, fue Orellana con 1,28 puntos porcentuales.

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**  
**PUNTOS DE ATENCIÓN AL CLIENTE POR PROVINCIA (\*)**  
(número)

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación	
					Absoluta	Relativa
PICHINCHA	444	424	420	426	6	1,43%
GUAYAS	301	299	301	303	2	0,66%
AZUAY	121	121	120	119	(1)	-0,83%
MANABI	96	96	94	95	1	1,06%
TUNGURAHUA	76	77	76	76	-	0,00%
EL ORO	75	74	74	74	-	0,00%
LOS RIOS	46	45	44	45	1	2,27%
CHIMBORAZO	49	47	46	46	-	0,00%
IMBABURA	62	60	58	59	1	1,72%
LOJA	71	69	69	70	1	1,45%
COTOPAXI	46	44	44	45	1	2,27%
SANTA ELENA	22	22	22	22	-	0,00%
SANTO DOMINGO DE LOS TSÁI	32	30	32	33	1	3,13%
ESMERALDAS	28	27	27	27	-	0,00%
CAÑAR	35	35	35	35	-	0,00%
CARCHI	28	26	26	26	-	0,00%
MORONA SANTIAGO	22	22	22	22	-	0,00%
BOLIVAR	21	22	22	22	-	0,00%
SUCUMBIOS	9	9	9	9	-	0,00%
PASTAZA	13	13	13	13	-	0,00%
ORELLANA	9	9	9	9	-	0,00%
GALAPAGOS	9	9	10	10	-	0,00%
NAPO	9	9	9	10	1	11,11%
ZAMORA CHINCHIPE	12	12	12	12	-	0,00%
<b>Total general</b>	<b>1.636</b>	<b>1.601</b>	<b>1.594</b>	<b>1.608</b>	<b>14</b>	<b>0,88%</b>

(\*): Sin ATMs, Ventanillas de Extensión, Corresponsales No Bancarios y Otros.

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

El mismo análisis pero sin tomar en cuenta entre otros, los corresponsales no bancarios, arroja cifras inferiores de puntos de atención, destacándose el incremento de 6 oficinas en Pichincha y 2 en Guayas, en el último año.

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**  
**DENSIDAD POR PROVINCIA (\*)**  
(número)

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
GALAPAGOS	7.94	7.73	8.38	8.21	(0.17)
SANTA ELENA	3.61	3.57	3.53	3.48	(0.04)
PICHINCHA	3.76	3.54	3.46	3.46	0.00
AZUAY	3.57	3.50	3.41	3.33	(0.08)
PASTAZA	3.43	3.34	3.26	3.19	(0.07)
MORONA SANTIAGO	3.35	3.30	3.25	3.21	(0.05)
LOJA	3.27	3.15	3.12	3.13	0.01
CARCHI	3.37	3.10	3.06	3.02	(0.04)
CAÑAR	3.10	3.06	3.02	2.99	(0.04)
TUNGURAHUA	3.03	3.01	2.92	2.88	(0.05)
IMBABURA	3.12	2.95	2.80	2.80	(0.00)
ZAMORA CHINCHIPE	2.80	2.77	2.74	2.70	(0.03)
BOLIVAR	2.33	2.42	2.40	2.38	(0.02)
EL ORO	2.47	2.39	2.34	2.30	(0.04)
COTOPAXI	2.30	2.15	2.11	2.13	0.01
CHIMBORAZO	2.21	2.09	2.02	1.99	(0.03)
SANTO DOMINGO DE LOS TSÁI	1.99	1.84	1.93	1.97	0.03
NAPO	1.87	1.83	1.79	1.95	0.16
GUAYAS	1.72	1.69	1.68	1.67	(0.01)
ORELLANA	1.62	1.57	1.53	1.49	(0.04)
MANABI	1.46	1.44	1.39	1.39	(0.00)
ESMERALDAS	1.28	1.21	1.19	1.17	(0.02)
LOS RIOS	1.24	1.19	1.15	1.15	0.01
SUCUMBIOS	1.10	1.07	1.04	1.01	(0.02)
<b>Total general</b>	<b>2.40</b>	<b>2.32</b>	<b>2.28</b>	<b>2.26</b>	<b>(0.01)</b>

(\*): Sin ATMs, Ventanillas de Extensión, Corresponsales No Bancarios y Otros.

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros.- DNE / Subdirección de Estadísticas

ELABORACION: Superintendencia de Bancos y Seguros.-DNE / Subdirección de Estudios

La exclusión de los puntos de atención que no son oficinas, determinan cambios en la densidad financiera de las distintas provincias, sin embargo de lo cual prevalece con el índice más alto de densidad la Provincia de Galápagos con 8,21 puntos de atención

por cada 20.000 habitantes; le sigue muy debajo Santa Elena con 3,48 puntos y Pichincha con 3,46, entre otras, destacándose además 9 provincias con puntos de atención inferiores a 2 por cada 20.000 habitantes. Prácticamente todas las provincias registran disminuciones en el índice de densidad financiera, situación que obedece al incremento más que proporcional de los habitantes, respecto del crecimiento de los puntos de atención (oficinas).

#### 4.4 DENSIDAD FINANCIERA POR ENTIDAD

**SISTEMA FINANCIERO NACIONAL  
DENSIDAD POR ENTIDADES  
(número)**

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	Variación
DE GUAYAQUIL	1.06	1.76	2.94	4.29	1.35
PICHINCHA	1.28	1.33	1.42	1.52	0.10
INTERNACIONAL	0.71	0.79	0.81	0.79	(0.02)
PACIFICO	0.50	0.51	0.53	0.54	0.01
BOLIVARIANO	0.42	0.45	0.50	0.52	0.02
AUSTRO	0.29	0.34	0.38	0.42	0.04
<b>Total general</b>	<b>6.52</b>	<b>7.52</b>	<b>9.04</b>	<b>10.70</b>	<b>1.66</b>

**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros. - DNE / Subdirección de Estadísticas

**ELABORACION:** Superintendencia de Bancos y Seguros. -DNE / Subdirección de Estudios

La densidad por entidades, tomando en cuenta todos los Puntos de Atención, destaca la presencia del Banco de Guayaquil con 4,29 Puntos de Atención por cada 20.000 habitantes a Dic/10, habiendo crecido en el último año en 1,35 Puntos y 3,23 Puntos desde Dic/07.

## 5. CONCLUSIONES

Entre Dic/09 y Dic/10, la bancarización del Sistema Financiero Nacional se incrementó en 6,08 puntos porcentuales pues mientras que la población lo hizo en 1,44%, el número de clientes de depósito (cuentas corrientes, ahorro y depósitos a plazo) creció en 10,80%. Igual comportamiento se observó en el período Dic/07 – Dic/ 10, en el que el índice creció 22,35 puntos, dado que los clientes de depósitos aumentaron 49,94%, frente al 4,41% de la población.

El principal elemento para este comportamiento fue el desempeño del subsistema de Bancos que registró en la última fecha un índice de bancarización del 40,01%, cifra que representó el 56% de la bancarización total. Le sigue el subsistema de Cooperativas con un índice de 23,60%, cifra que representa el 33% del índice total de bancarización.

Los depósitos de Ahorro a Dic/10 tuvieron un índice de Bancarización de 59,84%, contribuyendo con el 83,06% del índice total, lo que demuestra la importancia de este factor en la conducta del indicador. Le sigue en importancia el índice de Cuenta Corriente con el 5,74%, pero disminuyendo en 1,72 puntos, respecto de Dic/09. Tanto depósitos a Plazo y los clasificados como otros mantienen indicadores marginales que no afectan el comportamiento del promedio.

Por regiones, se destaca que la Sierra es la mayormente bancarizada con el 89,26%, le sigue la Costa con el 57,77%, la región Amazónica con el 67,13% y la Insular con el

81,09%. Todas las regiones incrementaron su nivel de bancarización en el último año, pero la Sierra se vio más favorecida con 10,58 puntos de aumento, en tanto que la Costa lo hizo en tan solo 1,76 puntos.

La profundización financiera de los depósitos del sistema financiero nacional llegó a 35,47% superior en 2,49 puntos porcentuales al registrado en Dic/09, mientras que entre Dic/07 y Dic/10 el incremento registrado fue de 8,53 puntos. La banca privada registró el mayor índice de profundización (27,93%), cifra que representó el 79% de la profundización total de los depósitos. La Región Sierra, a su vez presentó el mayor índice de profundización de depósitos (24,11%), cifra que representó el 70% de la profundización total.

La profundización de cartera llegó a 25,99% con una tendencia creciente entre Dic/07 y Dic/10, que en promedio llegó a 2,16 puntos porcentuales, siendo el 2009, el año de mayor incremento con 4,14 puntos porcentuales. El subsistema de bancos presentó el mayor índice de profundización de cartera (16,71%), cifra que representó el 64% del índice total. La Región Sierra reflejó la mayor profundización de la cartera (14,91%) cifra que a su vez representó el 57% de la profundización total de la cartera.

La densidad financiera incluidos todos los puntos de atención al cliente del Sistema Financiero Nacional en Dic/10 fue de 10,70 Puntos de Atención por cada 20.000 habitantes, cifra superior en 1,66 puntos respecto de Dic/09; y, mayor en 4,18 puntos en relación a Dic/07.

La banca privada registró el mayor índice de densidad financiera (9,32 puntos de atención por cada 20.000 habitantes), cifra que representó el 87% de la densidad financiera total.

A Dic/10, la Región Insular presentó el mayor nivel de densidad financiera con un índice de 25,45 puntos de atención por cada 20.000 habitantes; luego se ubicó la Sierra con un índice de 12,33 puntos.

La Provincia de Galápagos registró el mayor nivel de densidad financiera incluido todos los puntos de atención, con un índice de 25,45 Puntos de atención por cada 20.000 habitantes; seguida por Santa Elena con 25,34 puntos y Pichincha con 17,56 puntos de atención.

La densidad por entidades, tomando en cuenta todos los Puntos de Atención, destaca la presencia del Banco de Guayaquil con 4,29 Puntos de Atención por cada 20.000 habitantes, habiendo crecido en el último año en 1,35 Puntos y 3,23 Puntos desde Dic/07.

En definitiva, entre Dic/07 y Dic/10, la bancarización, la profundización financiera tanto de depósitos como de cartera y la densidad financiera del Sistema Financiero Nacional registraron un comportamiento favorable y creciente, aportando de esta manera al incremento del desarrollo financiero del país.

CUESTIONARIO

"Preferencias en el uso de productos y servicios financieros que ofrecen las instituciones del sistema financiero regulado ecuatoriano. Año 2011"

**Objetivo:** Conocer el grado de preferencia en el uso de productos y servicios financieros y el servicio al cliente que ofrecen las entidades financieras ecuatorianas reguladas en las capitales de provincia

Capital provincia _____	Nombre del encuestador _____	Fecha encuesta _____
Número de encuesta _____		

**I. Datos generales del encuestado**

**1.1 Edad**

- a.) 15 a 19 años     b.) 20 a 29 años     c.) 30 a 39 años     d.) 40 a 49 años     e.) 50 a 59 años     f.) De 60 en adelante

**1.2 Sexo**

- a.) Masculino     b.) Femenino

**1.3 Nivel de instrucción**

- a.) Primario     b.) Secundario     c.) Tercer nivel     d.) Cuarto nivel     f.) Ninguno

**1.5 Situación laboral actual**

- I Desempleado
- II Sector público
- III Sector privado
- IV Negocio propio
- V Ama de casa
- VI Estudiante
- VII Jubilado
- VIII Inválido
- IX Otra ( especifique) \_\_\_\_\_


**1.6 Dispone actualmente de una cuenta de correo electrónico?**

- a.) Si     b.) No

En caso de ser positiva su respuesta. Indique ¿cuál es la principal razón para tener una cuenta de correo electrónico?

---



---

**1.7 Dispone actualmente de una cuenta en una red social como facebook, hi5 u otras?**

- a.) Si     b.) No

En caso de ser afirmativa su respuesta, indique ¿cuál es la principal razón para tener una cuenta en una red social?

---



---

**II. Acceso y preferencia de productos y servicios financieros**

2.1 Es cliente de alguna institución financiera?

- Si     No



a) En caso de ser positiva su respuesta pase a la pregunta 2.1.1.

b. En caso de ser negativa su respuesta. Indique cuál es la principal razón para no ser cliente de una institución financiera?

---



---

c. En el corto plazo le interesaría ser cliente de una institución financiera. De cual?

- Si     No



- a. Bancos privados
- b. Cooperativa de ahorro y crédito
- c. Mutualista
- d. Sociedades financieras
- e. Banca Pública


2.1.1 Indique ¿en qué tipo de institución financiera es cliente? y ¿qué producto (s) mantiene?

Detalle de instituciones financieras			Subtotal	Productos Financieros												Servicios Financieros																		
				Captación				Colocación								Transf.	Giros		Pagos a terceros						Varios					Otros				
			Cuenta de ahorro	Cuenta corriente	Plazo	Otras. Especifique	Créditos				Tarjetas crédito				Bancarias	Interbancarias	nacionales	internacionales	Servicios Básicos	Centros educativos	Pagos interbancarios	Aportes patronales al IEES	Impuestos	SPL	Matriculación vehicular	Bono de desarrollo humano	Cheques exterior	Cheques gerencia	Cheques certificados	Referenciabancara	Casilleros de seguridad	Bloqueo temporal de cuentas	Tarjetas Nexco o retiro	Especifique
							Consumo	Comercial	Vivienda	Microcrédito	Otros	Visa	American Express	Dinners club																				
I. BANCOS																																		
N.-	Código	Nombre IFIS																																
II. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO																																		
N.-	Código	Nombre IFIS																																
III. MUTUALISTAS																																		
N.-	Código	Nombre IFIS																																
IV. SOCIEDADES FINANCIERAS																																		
N.-	Código	Nombre IFIS																																
V. BANCA PÚBLICA																																		
N.-	Código	Nombre IFIS																																
VI. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO NO REGULADAS																																		
N.-	Código	Nombre																																
VII. CAJA DE AHORRO Y CREDITO																																		
N.-	Código	Nombre																																
Total																																		



3.2 ¿Cómo valora el servicio al cliente de la (s) institución financiera?(marcar una X donde corresponda)

Calidad servicio al cliente	Tipo de institución financiera																	
	Bancos			Cooperativas			Mutualistas			Sociedades financ.			Banca pública			Inst. financ. No reg.		
I Muy bueno																		
II Bueno																		
III Malo																		
IV Muy malo																		
V No contesta																		

3.3 ¿Cómo cliente de la institución financiera que mejoras le gustaría recibir? Considere los tres factores más importantes ( marque con una X según como corresponda)

I Sobre productos y servicios financieros?	<input type="checkbox"/>	Especifique _____
II Sobre imagen institucional	<input type="checkbox"/>	
III Sobre servicio al cliente	<input type="checkbox"/>	
IV Sobre recurso humano	<input type="checkbox"/>	
V Sobre tecnología	<input type="checkbox"/>	
VI Sobre tramitología	<input type="checkbox"/>	
VII Sobre costos	<input type="checkbox"/>	
VIII Todo esta bien	<input type="checkbox"/>	
IX No contesta	<input type="checkbox"/>	