



Ecuador

Entorno Sistema Financiero Privado

En el periodo anual de junio 2010 a junio 2011 se puede observar un excelente desempeño del Sistema Financiero, en concordancia con los altos niveles de liquidez de la economía. El alto precio del petróleo en los últimos periodos, aumenta los ingresos fiscales y el gasto público. Esto ha permitido mantener crecimientos importantes y sostenidos en los depósitos y cartera de crédito.

A Jun.11, la **cartera productiva bruta** creció cerca del 23% anual, mayor al crecimiento observado en los depósitos del público de 16.4%. La estructura por tipo de cartera ha mostrado ciertas variaciones influenciadas por los altos crecimientos en la cartera de consumo. De esta manera la participación de **cartera de consumo** en el total aumenta cerca de cinco puntos porcentuales, en desmedro de la cartera comercial e hipotecaria. Esta última en parte influenciada por titularizaciones hipotecarias realizadas por las diferentes IFIs.

CARTERA BRUTA	jun-10	%T	jun-11	%T	Variación
Creditos Comerciales	4,704,869	46%	5,501,809	44%	17%
Creditos de Consumo	3,174,274	31%	4,414,347	36%	39%
Creditos Hipotecarios	1,341,660	13%	1,240,569	10%	-8%
Creditos Microempresa	836,385	8%	1,047,548	8%	25%
TOTAL	10,123,837	100%	12,417,864	100%	23%

Por su parte, los **depósitos** siguen siendo la fuente principal de fondeo de los bancos, mostrando un fuerte crecimiento anual en **depósitos a la vista** (20%), llegando a representar el 64% del total de pasivos. A Jun.11 se puede observar un significativo aumento de **valores en circulación** de USD 225MM, 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. Sin embargo, esta forma de fondeo no tiene representatividad, siendo que constituye menos del 2% del pasivo total.

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 684MM; 28% mayor que junio 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 Jun.11 representan el 62% del ingreso operativo, mientras que hace un año alcanzaban el 70%. Por su parte las

provisiones absorben cerca del 10% de los ingresos operativos, quedando un **Margen Operacional Neto** de USD 227MM; 84% mayor al de Jun.10. Tomando en cuenta el efecto de otros ingresos/gastos e impuestos, el **Resultado del Ejercicio** muestra un crecimiento del 69% anual, alcanzando USD 192MM.

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 (Jun.10: 2.92%; Jun.11: 2.55%), 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 junio 2010.

En los indicadores de **solventia**, si bien se observa una presión en el indicador 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 junio 2010. A futuro será importante que los crecimientos de cartera estén acompañados de capitalización de utilidades para no desmejorar los indicadores de solventia.

Los **índices de liquidez** del Sistema son en general altos, sin embargo, comparado con junio 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 la liquidez de la economía 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. Todo esto en un entorno de **mayor endeudamiento**, donde los créditos crecen a ritmos sustancialmente mayores al crecimiento económico.



SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10	dic-10	jun-11
ACTIVOS						
Depositos en Instituciones Financieras	1,923,933	2,236,248	2,721,904	2,205,595	2,802,057	2,774,376
Inversiones Brutas	2,174,558	2,018,150	2,242,498	2,756,813	2,810,267	3,046,316
Cartera Productiva Bruta	7,393,145	9,441,324	9,236,430	9,827,920	11,215,173	12,101,774
Otros Activos Productivos Brutos	461,191	479,200	1,094,283	1,365,742	1,298,971	1,503,245
Total Activos Productivos	11,952,827	14,174,921	15,295,115	16,156,071	18,126,469	19,425,711
Fondos Disponibles	1,070,322	1,629,183	1,678,968	1,980,765	1,961,578	1,905,829
Cartera en Riesgo	217,002	241,347	278,296	295,917	259,895	316,090
Activo Fijo	402,629	411,463	425,618	401,160	412,393	419,409
Otros Activos Improductivos	736,977	721,134	646,155	718,986	712,854	802,576
Total Provisiones	-644,772	-754,206	-798,561	-834,822	-877,905	-957,139
Total Activos Improductivos	2,426,930	3,003,127	3,029,036	3,396,829	3,346,719	3,443,904
TOTAL ACTIVO	13,734,985	16,423,842	17,525,590	18,718,077	20,595,284	21,912,476
PASIVOS						
<u>Obligaciones con el Público</u>	10,648,870	13,171,106	14,036,111	15,053,899	16,552,676	17,526,157
Depósitos a la Vista	7,286,381	9,067,568	9,705,532	10,445,735	11,979,537	12,545,180
Operaciones de Reporto	37,704	1,134	2,602	2,290	2,000	27,295
Depósitos a Plazo	3,167,185	3,901,747	4,102,947	4,369,282	4,242,681	4,603,805
Depósitos en Garantía	1,018	1,145	887	982	1,504	1,822
Depósitos Restringidos	156,582	199,511	224,143	235,610	326,953	348,054
Operaciones Interbancarias	-	-	-	20,800	-	-
Obligaciones Inmediatas	142,567	120,412	137,167	174,477	208,093	223,197
Aceptaciones en Circulación	50,874	77,680	38,416	23,371	33,743	32,546
Obligaciones Financieras	790,985	707,117	762,161	706,270	693,894	764,471
Valores en Circulación	106,989	10,231	8,514	87,445	215,079	312,005
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	122,432	96,613	109,060	128,961	133,621	128,484
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	418,384	512,991	538,250	564,220	642,910	673,326
Provisiones para Contingentes	15,994	27,913	26,242	26,509	31,126	31,594
TOTAL PASIVO	12,297,095	14,724,061	15,655,922	16,785,951	18,511,142	19,691,781
TOTAL PATRIMONIO	1,437,891	1,699,781	1,869,668	1,932,126	2,084,142	2,220,695
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,734,986	16,423,842	17,525,590	18,718,077	20,595,284	21,912,476
CONTINGENTES	3,193,755	3,549,065	3,250,711	3,653,205	4,281,434	4,622,750
RESULTADOS						
Intereses Ganados	1,004,538	1,244,495	1,210,517	621,718	1,308,279	754,233
Intereses Pagados	317,851	379,691	363,451	175,664	333,926	171,586
Intereses Netos	686,687	864,804	847,066	446,053	974,353	582,647
Otros Ingresos Financieros Netos	288,228	174,613	168,733	88,416	183,319	100,966
Margen Bruto Financiero (IO)	974,915	1,039,417	1,015,799	534,470	1,157,672	683,614
Ingresos por Servicios (IO)	223,898	316,162	328,357	157,464	334,907	191,551
Otros Ingresos Operacionales (IO)	144,664	80,801	78,994	43,810	111,163	84,750
Gastos de Operacion (Goperac)	818,470	923,619	952,841	500,610	1,048,157	574,446
Otras Perdidas Operacionales	20,149	31,634	34,966	15,406	43,356	35,538
Margen Operacional antes de Provisiones	504,858	481,126	435,345	219,728	512,230	349,930
Provisiones (Goperac)	182,410	234,855	223,262	96,570	216,216	122,890
Margen Operacional Neto	322,448	246,272	212,083	123,158	296,014	227,040
Otros Ingresos	75,615	175,617	108,726	52,800	110,838	54,163
Otros Gastos y Perdidas	26,307	25,486	26,214	18,049	43,325	20,734
Impuestos y Participacion de Empleados	117,814	113,121	76,984	44,190	102,625	68,764
RESULTADOS DEL EJERCICIO	253,942	283,282	217,611	113,719	260,902	191,705

SISTEMA BANCOS

	dic-07	dic-08	dic-09	jun-10	dic-10	jun-11
CALIDAD DE ACTIVOS						
Act. Productivos + F. Disponibles	13,023,149	15,804,104	16,974,082	18,136,836	20,088,047	21,331,540
Cartera Bruta total	7,610,148	9,682,671	9,514,726	10,123,837	11,475,068	12,417,864
Cartera Vencida	86,944	97,124	115,884	134,496	122,869	142,072
Cartera en Riesgo	217,002	241,347	278,296	295,917	259,895	316,090
Cartera C+D+E	231,413	237,434	286,696	299,738	312,158	312,158
Provisiones para Cartera	-431,668	-520,659	-606,046	-620,355	-643,345	-705,205
Activos Productivos * / T.A. (Brutos)	83.12%	82.52%	83.47%	82.63%	84.41%	84.94%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	140.67%	142.56%	139.78%	139.06%	146.64%	147.11%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0	0	0	0	0	0
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.85%	2.49%	2.92%	2.92%	2.26%	2.55%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	3.04%	2.45%	3.01%	2.96%	2.72%	2.51%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	206.29%	227.30%	227.20%	218.60%	259.52%	233.10%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	193.45%	231.04%	220.54%	215.81%	216.07%	236.03%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	5.67%	5.38%	6.37%	6.13%	5.61%	5.68%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE						
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta y/o						
transferencia cart E /Cartera Br prom	3.88%	2.98%	3.44%	3.34%	3.30%	2.71%
Recuperac. Ctgos período / ctgos período ant	28.20%	61.87%	84.33%	23.91%	58.26%	29.85%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	15.60%	8.00%	16.25%	20.09%	13.30%	7.87%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.67%	0.24%	0.46%	0.58%	0.33%	0.19%
CAPITALIZACION						
PTC / APPR *	12.40%	12.95%	13.81%	12.93%	12.52%	12.53%
TIER I / APPR	10.68%	11.01%	12.81%	13.20%	11.95%	12.84%
PTC / Activos y Contingentes*	7.00%	7.37%	7.69%	7.36%	7.07%	6.91%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	37.82%	30.85%	29.18%	27.89%	26.42%	25.84%
Capital libre (USD M)**	685,401	1,053,050	1,283,828	1,304,031	1,523,512	1,575,083
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	5.29%	6.69%	7.59%	7.22%	7.62%	7.42%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	33.57%	43.39%	48.74%	47.94%	52.38%	50.59%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	86.12%	85.01%	92.77%	102.08%	95.38%	102.52%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancam)	11.22%	11.27%	11.01%	10.66%	10.93%	10.45%
TIER I / Activo Neto Promedio	7.96%	8.29%	8.73%	9.28%	8.80%	8.85%
RENTABILIDAD						
Comisiones de Cartera	117,226	22,729	3,442	1,753	3,453	1,928
Ingresos Operativos Netos	1,323,328	1,404,746	1,388,185	720,338	1,560,386	924,376
Result. antes de impuest. y particip. trab.	371,756	396,403	294,595	157,909	363,527	260,469
Margen de Interés Neto	68.36%	69.49%	69.98%	71.75%	74.48%	77.25%
ROE	19.00%	18.06%	12.19%	11.96%	13.20%	17.81%
ROE Operativo	24.12%	15.70%	11.88%	12.96%	14.97%	21.10%
ROA	1.98%	1.88%	1.28%	1.26%	1.37%	1.80%
ROA Operativo	2.52%	1.63%	1.25%	1.36%	1.55%	2.14%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	60.75%	63.18%	61.27%	62.17%	62.66%	63.24%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos						
Productivos Promedio (NIM)	7.19%	6.79%	5.77%	5.70%	5.85%	6.23%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.72%	7.96%	6.89%	6.80%	6.93%	7.28%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	36.13%	48.81%	51.28%	43.95%	42.21%	35.12%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	75.63%	82.47%	84.72%	82.90%	81.03%	75.44%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	61.85%	65.75%	68.64%	69.50%	67.17%	62.14%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	7.81%	7.68%	6.93%	6.59%	6.63%	6.56%
LIQUIDEZ						
Fondos Disponibles	2,994,255	3,865,431	4,400,872	4,186,360	4,763,635	4,680,204
Activos Liquidos (BWR)	3,720,876	4,180,808	5,177,216	5,154,924	5,559,920	5,551,349
25 Mayores Depositantes	-	-	-	-	3,031,559	3,066,689
100 Mayores Depositantes	-	-	-	-	5,048,518	4,924,966
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38.90%	35.41%	40.58%	38.11%	37.04%	35.08%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	35.72%	32.95%	37.43%	35.00%	34.51%	32.57%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	38.90%	35.41%	40.58%	38.11%	37.04%	35.08%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	31.31%	32.73%	34.49%	30.95%	31.73%	29.57%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.31%	17.50%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	54.53%	55.24%

* El Índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Bancos
 ** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disp)