Superintendencia de Control del Poder de Mercado

Versión Pública

Tema: "Informe del Reporte de Estabilidad Financiera año 2013 entregada por la Superintendencia de Bancos y Seguros"

Fecha de elaboración: 2 de abril 2014

Dirección Nacional de Estudios de Mercado

Intendencia de Abogacía de la Competencia

VERSIÓN PÚBLICA

El Art. 2 del Reglamento para la aplicación de Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado, el cual textualmente indica:

> "Art 2. Publicidad.- Las opiniones, lineamientos, guías, criterios técnicos y estudios de mercado de la Superintendencia de Control del Poder de Mercado, se publicarán en su página electrónica y podrán ser difundidos y compilados en cualquier otro medio, salvo por la información que tenga el carácter de reservada o confidencial de conformidad con la Constitución y la ley.
>
> Las publicaciones a las que se refiere el presente artículo y la Disposición General Tercera de la Ley, se efectuarán sin incluir, en cada caso, los aspectos reservados y confidenciales de su contenido, con el fin de garantizar el derecho constitucional a la protección de la información."

A continuación se presenta la versión pública del Estudio de Mercado del sector de Publicidad en el Sector Privado, desarrollada por la Dirección Nacional de Estudios de Mercado, de la Intendencia de Abogacía de la Competencia

VERSIÓN PÚBLICA

Superintendencia de Control del Poder de Mercado

Contenido

I INTRODUCCIÓN: 4

CAPÍTULO I: CONTEXTO INTERNACIONAL Y RIESGOS FINANCIEROS EXTERNOS 5

CAPÍTULO II: LOS FACTORES DE RIESGO EN LA ECONOMÍA DEL ECUADOR 10

CAPÍTULO III: SISTEMA FINANCIERO 14

Sistema Bancario Privado 17

Activos 17

Fondos Disponibles 18

Cartera de Crédito 19

Inversiones 22

Pasivos 24

Patrimonio 26

Solvencia y Rentabilidad 27

Análisis de Riesgo 27

Sistema de bancos públicos 31

Activos y Pasivos 31

Cartera de Crédito 32

Solvencia y Rentabilidad 33

CAPÍTULO IV: SISTEMA PRIVADO DE SEGUROS 34

Activos 36

Pasivos 37

Resultados 37

CAPÍTULO V: SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL 42

CAPÍTULO VI: PRUEBAS DE TENSIÓN 47

VERSIÓN PÚBLICA

I INTRODUCCIÓN:

De acuerdo a la definición emitida y publicada por la Superintendencia de Bancos y Seguros en su página Web "*Un sistema financiero: es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Los intermediarios financieros crediticios se encargan de captar depósitos del público y, por otro, prestarlo a los demandantes de recursos.*

Así mismo define que: *El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero, entidades que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos, constituyéndose los bancos en el mayor y más importante participante del mercado con más del 90% de las operaciones del total del sistema"*[1]

El Reporte de Estabilidad Financiera publicado en Junio 2013, por la Superintendencia de Bancos y Seguros presenta información del año 2012 y su evolución en relación al año 2011, en relación al Sistema Financiero, Seguros, y de la Seguridad Social, en el cual se revisa la situación internacional y riesgos financieros externos, se analizan los factores de riesgos de la Economía del Ecuador, el sistema Financiero privado y público, la estructura del activo y del pasivo, la cartera de riesgo, la solvencia y Rentabilidad; también se analiza la industria de seguros su entorno, su estructura y situación financiera, el sistema de seguridad social, las prestaciones al IESS, las inversiones privativas del BIESS y otros esquemas de seguridad social.

La información que se encuentra en el Reporte, puede ser utilizada como insumo para los diferentes estudios de mercado o investigaciones que se realicen en la

[1] Superintendencia de Bancos y Seguros; El sistema Financiero Ecuatoriano; http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23

VERSIÓN PÚBLICA

Intendencias, sin embargo, no es factible identificar posibles conductas anticompetitivas que afecten al sector financiero y de seguros

El presente informe abarca un resumen y citas textuales del Reporte de Estabilidad Financiera, en el capítulo I un análisis del contexto internacional y riesgos financieros externos; en el Capítulo II los factores de Riesgos en la economía ecuatoriana; en el Capítulo III el sistema financiero; en el Capítulo IV el sistema privado de seguros; en el Capitulo V el sistema der Seguro Social y en el Capítulo VI Pruebas de Tensión.

CAPÍTULO I: CONTEXTO INTERNACIONAL Y RIESGOS FINANCIEROS EXTERNOS

Situación Europea

A partir del año 2011, la Zona Euro se vio afectada fuertemente por la crisis de la deuda, lo que provocó una restricción del crédito a los hogares y a las empresas. Para evitar recortes crediticios, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) adoptó en diciembre del 2011 algunas medidas de política monetaria, que incluyeron el refinanciamiento de operaciones de largo plazo con una madurez de tres años, proporcionando al mercado 489,2 mil millones de euros para 523 instituciones de crédito.

Para salvaguardar la estabilidad financiera en la Eurozona, se implementaron dos medidas adicionales de políticas: **i)** se aumentaron en 500 mil millones de euros los recursos asignados al Fondo de Estabilidad Financieras (FEEF) y al Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE), y **ii)** se impulsó la reestructuración de la deuda griega, planificando asignaciones de 130 mil millones de euros hasta el 2014, a cambio de una supervisión de la denominada *"Troika"* (Fondo Monetario Internacional (FMI), Banco Central Europeo (BCE) y la Comisión Europea (CE)), reforzando el control *in situ* y creando una cuenta bloqueada para dar prioridad al pago de la deuda.

Para el segundo trimestre del 2012, la recuperación de los precios de los activos no logró consolidarse, principalmente debido a los niveles de endeudamiento público y a las prospectivas de la economía de la región, en especial en algunos países de la periferia de la Zona Euro. En los últimos dos años se observó un fuerte crecimiento de la deuda en relación al PIB, y la falta de cumplimiento de algunos acuerdos fiscales.

VERSIÓN PÚBLICA

En resumen, la situación fiscal de la región, particularmente en la periferia, provocó una vulnerabilidad persistente que probablemente, se mantenga en el futuro. Esto se puede evidenciar por las necesidades de financiamiento, en especial, para España e Italia que se estimaban para el 2012 en 18% del Producto Interno Bruto PIB. Por lo tanto, es altamente probable que el aumento del endeudamiento y las dudas sobre su sostenibilidad incrementen el riesgo sistémico[2] a nivel global.

Adicionalmente, en el primer semestre del 2012 se observó una reducción en los niveles de demanda interna y un aumento de la inflación de la Zona Euro, que limita e interactúa de una manera compleja con el bajo crecimiento, el incremento de riesgo soberano y la mayor volatilidad financiera.

El deterioro de la situación macrofinanciera de la Zona Euro en el segundo trimestre de 2012, también propició un aumento de la volatilidad de los principales mercados de acciones y divisas, a pesar de los efectos positivos de la política monetaria practicada por el Banco Central. El incremento de los rendimientos de la deuda soberana en los países de la periferia[3] y un traslado de las inversiones privadas de esa zona hacia el "centro" europeo (Alemania, Francia, entre otros) y EEUU, género un crecimiento significativo en la demanda de activos libres de riesgo, reduciendo de esta manera los rendimientos de los bonos públicos en países como Estados Unidos y Alemania.

Para el FMI (2012)[4], el aumento de las tensiones en las economías de la periferia europeas se ha manifestado en diferentes dimensiones:

a) una fuerte salida de capitales;
b) una escalada de los rendimientos de los títulos soberanos;
c) la generación de un círculo vicioso entre las tensiones de las entidades soberanas y los problemas de financiamiento del sector bancario;
d) el aumento de los pasivos que mantienen los bancos centrales de las economías de la periferia europea en el sistema de pagos de la Zona Euro un mayor desapalancamiento bancario y;
e) una contracción del crédito al sector privado.

[2]Riesgo sistémico es el riesgo de un colapso generalizado de un sistema o de un mercado, creado por interdependencias entre instituciones financieras; Reporte Estabilidad Financiera, nota al pie pag.11

[3] De acuerdo al FMI(2012), dichos problemas se generaron por las restricciones de acceso al mercado, la situación del sistema financiero europeo y las expectativas negativas de crecimiento económico

[4] FMI (2012), "World Economic Outlook-Update"Julio2012

VERSIÓN PÚBLICA

La situación de la banca europea

En relación a la solvencia del sistema financiero europeo, los indicadores de la banca han mejorado entre 2007 y 2011. Esto se debe al resultado de los requerimientos de capital anunciados por la Autoridad Bancaria Europea a fines del 2011 y otras medidas tomadas. Se observa un esfuerzo por elevar la cobertura de capital en países como Alemania, España e Irlanda, no siendo éste el caso para Grecia. El proceso es más acelerado que para el caso de Estados Unidos, que en los últimos tres años ha permanecido relativamente estable.

Con relación a la calidad de la cartera de préstamos, la misma ha presentado un fuerte deterioro, en especial en Irlanda, Italia, Grecia y en menor medida en España, y Portugal.
La mala calidad de las carteras de préstamos y los mayores niveles de capital exigidos por los supervisores junto con una situación económica frágil, en general, han provocado una caída en la rentabilidad en relación a los activos totales entre 2007 y 2011. En Portugal, Grecia e Irlanda, esta situación es coherente con el débil escenario económico y los recientes procesos de intervención en la banca, mostrando rentabilidades negativas. En el caso de España, si bien el margen de utilidad en relación a los activos ha tenido una fuerte tendencia decreciente, las cifras son aun positivas debido a la fuerte inserción internacional de sus dos bancos más importantes: Santander y BBVA.

Contexto financiero y económico en Estados Unidos

En Estados Unidos, durante el primer semestre de año 2012 se observó una situación relativamente estable, especialmente en el mercado laboral. El nivel de la tasa de desempleo y las solicitudes de subsidio de paro decrecieron a niveles similares mostrados antes de la crisis.

Según el Presidente de la Reserva Federal, Ben Bernanke, se registró un mejoramiento del crecimiento económico como resultado de la implementación de la política monetaria expansiva que se inició en septiembre de 2011, a través de la cual, se están vendiendo los bono del Tesoro de corto plazo que tenían en su portafolio, para adquirir bonos de más largo plazo; una mediad que señala a los mercados que las tasas de interés se mantendrán estables. La situación fiscal se ha mantenido inestable, especialmente por el denominado “precipicio fiscal”, que está relacionado con la

VERSIÓN PÚBLICA

convergencia de la caducidad de los recortes de impuestos[5] y los recortes automáticos del gasto establecido por la ley. El conjunto de estas medidas implicaría un retiro del estímulo fiscal de más del 4% del PIB.

El consenso del mercado es que el ajuste fiscal estructural se logre paulatinamente y que el techo de endeudamiento aumente, para evitar entrar en cesación de pagos. Se debe contemplar la posibilidad de que la falta de acuerdo político para la formulación de un plan fiscal sostenible y creíble, conlleve a una nueva rebaja de la calificación de la deuda, lo que incrementaría la prima por riesgo, reduciendo la liquidez de los bonos del tesoro de Estados Unidos y en consecuencia la liquidez mundial.

La fuerte caída en el valor de las acciones de los bancos responde a factores tales como el aumento significativo de la morosidad de los denominados préstamos *subprime*[6] y la creciente desconfianza entre los bancos sobre su situación financiera. Esta situación provocó que el mercado interbancario se contrajera y aumentara el costo de fondeo de los bancos.
La vulnerabilidad del sistema financiero norteamericano se agravó a mediados del 2011, conjuntamente con la caída del mercado bursátil, debido a los cambios en la calificación de la deuda estadounidense y la incertidumbre sobre la capacidad de sus principales líderes políticos de poder hacer frente al problema del "precipicio fiscal".

La Reserva Federal anunció un tercer tramo en su política monetaria expansiva, dado que aun la tasa de desempleo no llegó a los niveles deseados por las autoridades. El programa implicó la compra mensual de USD 40 billones de títulos respaldados por hipotecas.

En relación a la política fiscal. La Cámara de Representantes de Estados Unidos, evitó casi al terminar el plazo legal, con un acuerdo bipartidario que aumenta los ingresos del Estado, pero que aplaza las decisiones sobre la reducción del gasto público y la deuda. El Congreso estadounidense autoriza con el apoyo de ambos partidos, promover un aumento de impuestos para los más ricos.

Situación y perspectivas en China continental

[5] Como las reducciones de los impuestos sobre la renta y sobre la nómina y las limitaciones al alcance del impuesto mínimo alternativo por medio de un ajuste del umbral de ingresos.
[6] Diccionario Económico *"subprime"*, que no es otro que los clientes de escasa solvencia

VERSIÓN PÚBLICA

Según el Banco Central de China (2012)[7], el superávit de China continental durante el 2011 se redujo debido a la contratación del crecimiento mundial. El saldo en cuenta corriente fue de 3.9% en 2010 y paso a 2,7% en el 2011. A pesar de que se promovieron políticas para el crecimiento del consumo interno, el PIB no ha logrado consolidar un crecimiento económico sostenido basado en esta variable; la tasa de crecimiento del PIB se ha mostrado volátil, aunque en valores altos.

El crecimiento de las exportaciones se mostró limitado debido a las perspectivas pesimistas y débiles condiciones económicas de la Unión Europea (UE) y los Estados Unidos. Las expectativas de crecimiento económico de China para el año 2012 se han estabilizado en el 8,1%.

Para el 2009 se presentó una sobre-expansión del crédito que provocó una burbuja en el precio de los activos y presiones inflacionarias en China continental. Desde el 2010 hasta inicios del 2012, se implementaron un conjunto de medidas de política monetaria (entre otras se limitó la oferta monetaria y liquidez mediante el incremento de los requerimientos mínimos de reserva para las instituciones financieras y además se realizaron operaciones contractivas de mercado abierto) que finalmente consiguieron absorber la liquidez de periodos anteriores. Los efectos colaterales de estas medidas fueron los recortes en el fondeo de las pequeñas y medianas empresas.

La caída en las tasas de crecimiento de los préstamos y depósitos denominados en *renminbi*[8], ha permitido controlar la expansión del mercado de crédito, lo que, a su vez ha posibilitado actuar sobre la burbuja iniciada en el mercado de bienes raíces en el 2009. Sin embargo, el Banco Central de China (2012) menciona que el control de tasas de interés ha limitado la intermediación bancaria y ha profundizado el oligopolio de los bancos de propiedad estatal.

Reformas internacionales para la estabilidad financiera global.

El repunte de los precios de los activos internacionales observados en el primer trimestre del año 2012 se vio afectado en el segundo trimestre debido a varios factores, como la incertidumbre respecto al crecimiento económico mundial, factores políticos y financieros en la Euro Zona (particularmente las tensiones políticas en Grecia y el deterioro del sistema financiero español) y la inseguridad acerca de la situación fiscal

[7] Banco Central de China (Taiwán),"Reporte de Estabilidad Finaniera",Junio2012

[8] El renminbi es el nombre oficial de la moneda de China. Fuera del país, se la conoce como yuan; http://enciclopedia.us.es

VERSIÓN PÚBLICA

y el deterioro de los Estados Unidos. Los inversionistas han trasladado sus capitales hacia activos internacionales seguros, lo que revela un incremento en la aversión de riesgo.

Mercados financieros internacionales y precios de los principales *commodities*[9]

La situación de los mercados internacionales durante el 2012 ha sido inestable debido a la falta de confianza de los hacedores de política. Los temores generados alrededor de las sanciones de Estados Unidos y la Unión Europea al crudo iraní, la significativa incertidumbre política y económica en la periferia de la Zona Euro, además de la recuperación relativamente lenta de la economía estadounidense, son factores que limitan las perspectivas de la oferta y demanda global de petróleo, lo que pone en riesgo la sostenibilidad de su precio.

Principales amenazas externas a la estabilidad financiera de la economía de Ecuador.

Las principales amenazas a las que hace referencia el texto con relación a la estabilidad financiera de la economía del Ecuador en el que el escenario externo se caracterizó por un bajo crecimiento global y una alta incertidumbre sobre la evolución de la Euro Zona. El nivel de volatilidad aumentó, debido a posibles caídas en el valor de los activos en los países de la periferia europea y en los activos percibidos como riesgosos.
El escenario de riesgo es, por lo tanto, una profundización de las crisis en Europa la desaceleración en el crecimiento mundial, la mayor aversión al riego y la caída en el precio de los *commodities*. Este escenario, seguramente generará una reducción de flujos privados de capital hacia países emergentes.

CAPÍTULO II: LOS FACTORES DE RIESGO EN LA ECONOMÍA DEL ECUADOR

Posibilidad de reducción de flujos privados de capital

Los flujos de capital privando emergente fue creciente antes de la crisis financiera del 2008, durante la crisis financiera mundial disminuyeron y desde finales del 2009 hasta

[9] Commodities: Son mercaderías estándar y fácilmente divisibles, que por lo tanto, pueden ser fácilmente negociadas en los mercados internacionales. http://www.chilebolsa.com/foro/viewtopic.pjp

VERSIÓN PÚBLICA

el primer semestre de 2011, la inversión extranjera ha tenido un incremento en el nivel de inversión extranjera. En este contexto las expectativas de inversión internacional para el 2012, de acuerdo al FMI serán inferiores a las previstas.
En el 2012, los flujos netos de portafolio de valores gubernamentales y mercados accionarios de economías emergentes, presentan un incremento de su volatilidad como resultado de los problemas en los países desarrollados.

El Ecuador en los últimos años, ha sostenido niveles bajos, pero, estables de flujos de capital, en contraste con otras economías de la región y economías emergentes. Que recibieron importantes flujos de capital en el mismo periodo.

A continuación se presenta un resumen de las cuentas externas del Ecuador y del financiamiento.

En el primer trimestre del 2012, la cuenta corriente del Ecuador tuvo un superávit de 531 millones de USD, equivalentes al 0,7% del PIB, mientras que en el segundo trimestre mostró un déficit de 108 millones de USD, que representan el 0,1% del PIB. El déficit se debió principalmente, a un incremento en el pago a la renta y servicios hacia el exterior. El resultado se mantiene en niveles similares a los flujos de inversión extranjera directa, lo que significa que la cuenta corriente no tiene desbalances significativos que implique para su financiamiento.

Por otra parte, el resultado de la cuenta financiera de la balanza de pagos acumuló un superávit de 55,7 millones de USD en el segundo trimestre de 2012, equivalente al 0,8% del PIB.

Con relación a los pasivos del rubro “Otra inversión en la Cuenta Financiera” (que registra los préstamos y créditos comerciales que otorgan agentes del exterior a residentes ecuatorianos) alcanzaron un nivel negativo de 565,2 millones de USD, desglosados en créditos comerciales por un monto de 123 millones de USD (amortización de créditos comerciales por parte del Gobierno Central), préstamos por un monto de 462 millones de USD (dirigidos al Gobierno y otros sectores), moneda y depósitos por un monto de USD 16,7 millones y otros pasivos por 4,1 millones de USD (en estos últimos dos casos, positivos, indicando un aumento de tales pasivos)

VERSIÓN PÚBLICA

Esto quiere decir que el financiamiento externo para el Gobierno tiene un peso no desdeñable[10] Los créditos comerciales y préstamos concedidos por la República Popular China al Ecuador, que suman aproximadamente 5.500 millones de USD durante los últimos tres años. Sin embargo, los pasivos de la cuenta Inversión de Cartera se mantuvieron nulos para finales del segundo trimestre de 2012, de lo cual, se puede inferir que los residentes del país tienen mínimas obligaciones con el exterior o, a su vez, que la inversión extranjera en cartera del país es prácticamente nula, tanto en el mercado accionario como en la de títulos de deuda.[11]

Otro dato relevante para entender la dinámica de los riesgos del contexto internacional sobre el entorno macro financiero del país, son los "Activos" en la cuenta "Otra Inversión". En dicho rubro se incluyen los créditos comerciales que residentes (exportadores ecuatorianos) otorgan a sus clientes. Se cuantifican los depósitos en el exterior de las instituciones financieras privadas.[12] Para el segundo trimestre del 2012, los residentes en el Ecuador disminuyeron la posesión de activos en el exterior en 921,3 millones de USD. Además, la cuenta de Otros Activos (en la que constan los activos depositados en instituciones financieras en el exterior) se posicionó en 706,2 millones de USD.

En términos generales, en el Ecuador no existe un fuerte impacto en la contracción de los flujos provenientes del exterior que puede presentarse por un traslado de capitales privados internacionales a economías percibidas como más seguras, debido a que la dependencia del país a capitales externos no es tan elevada. Es importante considerar, la dependencia del Gobierno Central de los créditos y préstamos de la República Popular China, que puede generar un relativo desfinanciamiento de la cuenta corriente.

Liquidez y solvencia externa

La deuda externa, púbica y privada, representa apenas el 19% del PIB a junio de 2012 y las reservas de libre disponibilidad ascendieron a esa misma fecha, a 3.930,9 millones de USD, aproximadamente el 5% del PIB.

Posición de solvencia

[10] Aunque los datos de Créditos y Préstamos de Gobierno para el segundo trimestre de 2012 mencionados impliquen una reducción de "Pasivos" o pagos de este sector a los agentes externos.
[11] Concretamente los Títulos de Participación en Capital se ubicaron en USD0.4 millones
[12] Al respecto véase "Boletines trimestrales de Balanza de Pagos", Banco Central del Ecuador, tercer trimestre 2011.

VERSIÓN PÚBLICA

El indicador de Exportaciones de Bienes y Servicios sobre Deuda Externa muestra una tendencia creciente, ubicándose a fines de 2011 en 161%, 33 puntos porcentuales arriba de su valor en 2010.

Marco de medidas macro y microprudenciales

La compleja situación económica, financiera y política en algunos países de la periferia europea y sus efectos sobre la Zona Euro, la relativamente la lenta recuperación de Estados Unidos, y la ligera contracción del crecimiento de la economía China, han generado expectativas negativas acerca del crecimiento de la demanda global. Los efectos de esta disminución posiblemente impliquen una contracción de la demanda por exportaciones ecuatorianas, especialmente en Estados Unidos y Europa. Además, de una reducción del precio internacional del crudo, y particularmente del WTI, afectará en forma negativa a la balanza comercial en el siguiente semestre de 2012.

La contracción de las exportaciones puede provocar una disminución del consumo e inversión nacional, y con ello, una posible reducción del crédito y financiamiento interno, con lo cual, se esperaría un efecto negativo sobre la actividad económica.

El Gobierno del Ecuador ha desarrollado un conjunto de medidas de política económica para fomentar la estabilidad de la liquidez global, el financiamiento interno y el crecimiento del sistema financiero, a través del aumento de la inversión pública, la dinamización de la Banca Pública y las reformas macro y micro prudenciales.

Política Macroprudencial

El artículo 302 de la Constitución del 2008, establece que los objetivos de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera son, entre otros: **a)** establecer niveles de liquidez global que garanticen adecuados márgenes de seguridad financiera, **b)** orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión requerida para el desarrollo del país, y **c)** promover niveles y relaciones entre las tasas de interés pasivas y activas, con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios de la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la Constitución. En este contexto el BCE, institución a través de la cual, por mandato constitucional, instrumenta las políticas antes mencionadas, ha desarrollado herramientas e instrumentos de política de corte macro prudencial relacionadas

VERSIÓN PÚBLICA

básicamente con el Encaje Legal, las Reservas Mínimas de Liquidez (RML) y el Coeficiente de Liquidez Domestica (CLD).

Política Micropudencial

Desde el año 2002, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (SBS) incorporó en forma progresiva reformas al marco regulatorio, transformando la supervisión tradicional a un enfoque proactivo, de carácter prudencial y orientada hacia la determinación y mitigación de los principales riesgos que afectan al sistema financiero. Se aplicó un control oportuno del riesgo sugerido por Basilea I y II en el Principio Siete del Comité de Basilea el cual establece (*Principio 7: Proceso para la gestión del riesgo: los supervisores deben tener constancia de que los bancos y grupos bancarios cuentan con un proceso integral de gestión de riesgos (que incluya la vigilancia por el Consejo y la alta dirección) para identificar, evaluar, vigilar y controlar o mitigar todos los riesgos sustanciales y para evaluar su suficiencia de capital global con respecto a su perfil de riesgo. Estos procesos han de ser proporcionales a las dimensiones y complejidad de la institución*),[13] para que las instituciones apliquen en sus líneas de negocio elementos mitigadores de las vulnerabilidades a las que se encuentran expuestas.

En los últimos años, la SBS ha buscado consolidar la supervisión basándose en un proceso integral de gestión de riesgo para identificar, medir, monitorear y controlar o mitigar todos los riesgos en sus distintas dimensiones y complejidades de cada institución financiera.
Los principales elementos en la supervisión y control de los diferentes tipos de riesgos financieros: Riesgo de mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo Operativo, Riesgo de Crédito[14]

CAPÍTULO III: SISTEMA FINANCIERO

El Sistema Financiero, a diciembre del 2012, determina que existen 93 instituciones financieras legalmente constituidas. Las cuales se la clasifica en 9 diferentes grupos de entidades: por el tipo de actividad y servicio; tipo de creación (constitución) y fin;

[13] Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, Principios Básicos para una supervisión bancaria eficaz; Octubre de 2006
[14] Al respecto véase "Reporte de Estabilidad Financiera-Junio 2012",Superintendencia de Bancos y Seguros; pag.36-37

VERSIÓN PÚBLICA

tipo de recepción de capitales. En el **Cuadro No. 1** se puede observar el número de entidades del sector financiero por cada grupo.

- **Bancos:** Siendo una entidad financiera, su objetivo principal es la de captar recursos en forma de depósitos y la prestación de dinero mediante financiamiento. Dentro del territorio ecuatoriano y según información de la Superintendencia de Bancos y Seguros, se encuentran legalizados 26 bancos, los cuales se encuentran divididos de la siguiente manera: 25 nacionales (uno de ellos tiene capital estatal, Banco del Pacifico) y uno extranjero (City Bank).

- **Cooperativas de Ahorro y Crédito:** Es una entidad financiera cuyo objetivo es la de realizar actividades de intermediación financiera satisfaciendo la necesidad de sus socios. Son 40 cooperativas que se encuentran legalmente constituidas a nivel nacional (una de ellas realiza actividades de segundo piso[15], Financoop).

- **Sociedades Financieras:** Son entidades financieras cuyo objetivo es generar ahorro interno y canalizar los recursos propios en actividades de producción. Se encuentran conformadas por 10 entidades que se encuentran legalmente constituidas en el Ecuador.

- **Instituciones Financieras Públicas:** Son entidades administradas por el Estado que se encargan de realizar actividades de intermediación financiera. Legalmente constituidas se encuentra 4 entidades (2 de primer piso y 2 de segundo piso[16]).

- **Mutualistas:** Son aquellas instituciones financieras privadas cuyas actividades se centran en la captación de recursos para destinarlos al financiamiento de vivienda, construcción y bienestar familiar[17]. A diciembre del 2012 la Superintendencia de Bancos y Seguros muestra que son 4 las mutualistas legalmente constituidas a nivel nacional.

- **Casas de Cambio:** Son sociedades anónimas debidamente autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, de servicios financieros, que tienen por

[15] Banca de 2do piso son aquellas entidades que dirigen sus actividades a un sector específico de la economía reciben sus ingresos a través de lo receptado por la entidades de I piso.
[16] La banca de 1er piso se refiere a aquellas instituciones que trabajan directamente con el público en general, receptando depósitos, entregando créditos, entre otras operaciones financieras; mientras que la banca de II piso son aquellas entidades que dirigen sus actividades a un sector específico de la economía reciben sus ingresos a través de lo receptado por la entidades de I piso.
[17] Decreto Ejecutivo 3270 de 21 de noviembre del 1995. Superintendencia de Bancos y Seguros.

VERSIÓN PÚBLICA

objeto social exclusivo el efectuar operaciones de compra-venta o permuta de divisas efectuadas de modo habitual y permanente en el mercado libre de cambios[18]. Están constituidas 2 casas de cambio en el país.

- **Almaceneras:** Son entidades que tienen por objeto el depósito la conservación de la custodia y manejo de mercancías y productos de procedencia nacional o extranjera[19]. Existen 4 almaceneras que ofertan sus servicios en el país.

- **Compañías de Titularización:** Son entidades receptoras de los activos que van a ser titularizados y a su vez emiten los papeles de la titularización. Solamente existe una compañía de titularización registrada en el país.

- **Tarjetas de Crédito**: Son entidades financiera que autoriza a la persona a cuyo favor es emitida una tarjeta de crédito, a utilizarla como medio de pago. El Ecuador. Existen 2 entidades de tarjetas de crédito que ofertan en el país.

Cuadro No. 1
Número de entidades que pertenecen al Sistema Financiero a Dic. 2012

	No. de Entidades
BANCOS PRIVADOS	**26**
Nacionales	25
- Privados	24
- Con capital estatal (Pacífico)	1
Extranjeros (City Bank)	1
INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS	**4**
1er Piso (BNF+CFN+BEDE)	2
2do Piso (BEV)	2
COOPERATIVAS	**40**
1er Piso	39
2do Piso (Financoop)	1
MUTUALISTAS	**4**
SOCIEDADES FINANCIERAS	**10**
CASAS DE CAMBIO	**2**
ALMACENERAS	**4**
CÍAS. DE TITULARIZACIÓN	**1**
TARJETAS DE CRÉDITO	**2**
	93

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

[18] Normativa Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador **LIBRO I.-** Normas Generales para la Aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero **TITULO I.-** De la Constitución **CAPITULO IV.-** Constitución, Funcionamiento y Operación de las Casas de Cambio

[19] Ley No. 37 Ley de Almacenes Generales de Depósito. Artículo No. 5

VERSIÓN PÚBLICA

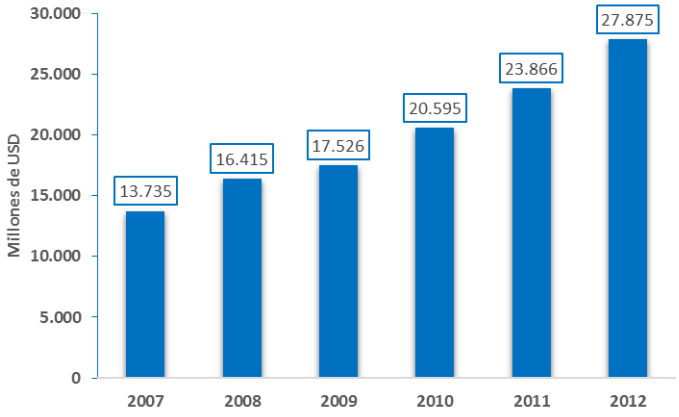
Elaboración: SCPM – Dirección de Control de Concentraciones y Dirección de Estudios de Mercado

Sistema Bancario Privado

Activos[20]

A diciembre del 2012, los activos totales del Sistema Bancario Privado ascendieron a la suma total de 27,875 millones de USD, registrando un aumento del 16,8% en relación a lo registrado en el año anterior 23,866 millones de USD. La evolución histórica de los activos en el periodo diciembre 2007-2012 no presenta cambios significativos, por el contrario, se ha visto que cada año ha aumentado. A pesar de la crisis económica mundial del 2009, se denota **(Gráfico No. 1**) que los activos no han sufrido ninguna modificación en su evolución, aunque los efectos de la crisis fueron intensos, pero no de mucha duración en el Ecuador. Cabe indicar, que posteriormente a la crisis, el Ecuador retomó una estructura financiera como la que mantenía en el 2007.

Gráfico No. 1
Evolución Histórica de los Activos Bancarios Privados
A diciembre 2007 - 2012
En Millones de USD



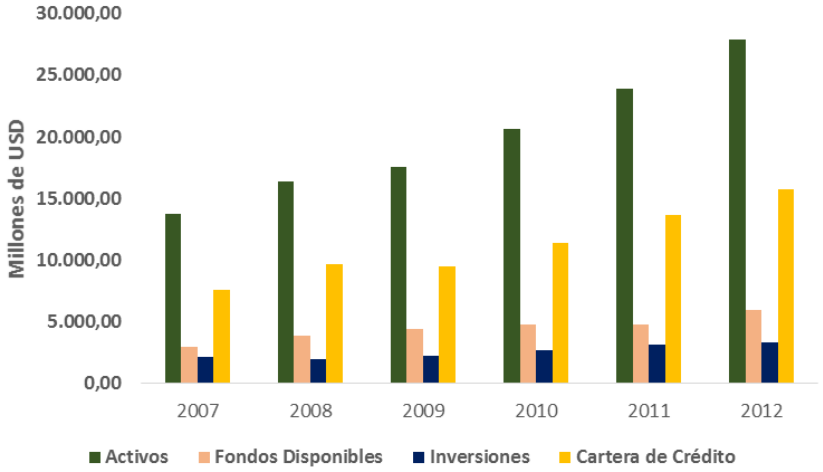
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: SCPM – Dirección de Control de Concentraciones y Dirección de Estudios de Mercado

[20] Son recursos controlados por la entidad como resultado de sucesos pasados. Estas cuentas generalmente tendrán saldos deudores.

VERSIÓN PÚBLICA

En el **Gráfico No. 2**, se observa la evolución que presentan los principales componentes del activo, en la que los fondos disponibles representan el 21,5%, la cartera de créditos el 56,6% y las inversiones el 11,8% del total de activos.

Gráfico No. 2
Componentes Principales del Activo – Bancos Privados
A diciembre 2007-2012
En Millones de USD



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: SCPM – Dirección de Control de Concentraciones y Dirección de Estudios de Mercado

A continuación, se realizará un análisis de los componentes más importantes del activo, con el objetivo de evaluar su comportamiento.

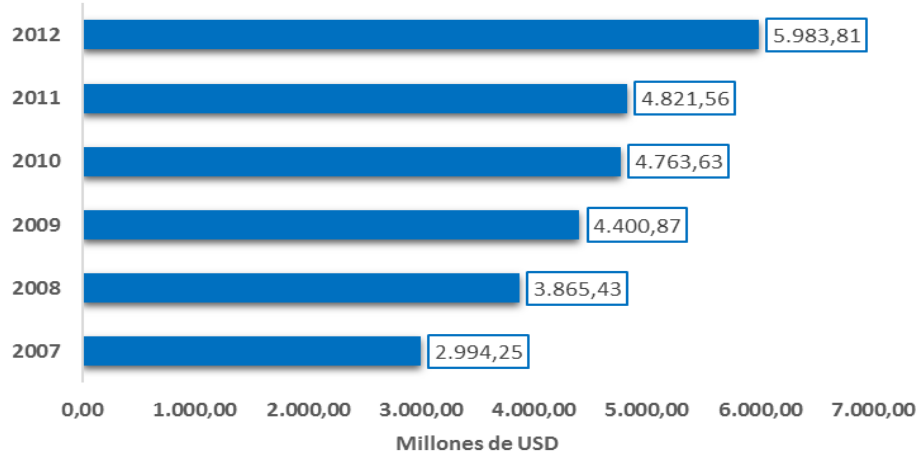
Fondos Disponibles

Los fondos disponibles[21] presenta la siguiente evolución a diciembre del 2012 (**Gráfico No. 3**). Se observa que crecieron a una tasa anual del 40% en el 2007 y en el 2008 del 29%. Para el año 2009, no hubo un incremento significativo debido a la crisis financiera mundial, ya que su tasa se situó en el 13,8%. Posteriormente, cuando la economía se estabilizó y el desarrollo del crédito y la economía tuvo un crecimiento favorable, en el año 2010, 2011 y 2012, las tasa de variación anual se situaron en 8,2%, 1,2% y 24,1%, respectivamente.

Gráfico No. 3
Evolución del Saldo de Fondos Disponibles Totales – Bancos Privados

[21] Registra los fondos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares.

A diciembre 2007 – diciembre 2012
En millones de USD



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: Asociación de Banco Privados del Ecuador (ABPE)-Departamento Económico

Cartera de Crédito

El dinamismo de la cartera de crédito se ve reflejado en un crecimiento en la cartera comercial del 20,9% en el año 2012, en el incremento en el segmento de consumo 13,4%, con respecto al 2011. Estas dos modalidades de crédito concentraron el 83% de la cartera bruta del Sistema Bancario Privado. La cartera de Vivienda y Microempresa creció en un 5,09% y 6,06%, respectivamente en el mismo período. De igual manera, la cartera de Microempresa cubre un menor porcentaje dentro de la cartera de crédito, en cambio presenta un mayor porcentaje de la de cartera de Vivienda. En el Cuadro No.2 se puede observar la relación del monto y participación de los componentes de la cartera bruta de crédito de los bancos privados.

Cuadro No. 2
Monto y Composición de la Cartera Bruta de Créditos – Bancos Privados A diciembre 2011 – diciembre 2012
En Millones de USD

VERSIÓN PÚB

	2011		2012		Tasa de Crecimiento
	Monto	Participación	Monto	Participación	
Comercial	6.116,61	44,7%	7.395,21	46,9%	20,9%
Consumo	5.015,87	36,7%	5.689,24	36,1%	13,4%
Vivienda	1.325,45	9,7%	1.392,96	8,8%	5,1%
Microempresa	1.219,40	8,9%	1.293,29	8,2%	6,1%
Educativo	-	-	3,90	0,0%	-
Inversión Pública	-	-	-	-	-
CARTERA BRUTA TOTAL	**13.677,34**	**100,0%**	**15.774,60**	**100,0%**	**15,3%**

Fuente: SBS – Balances Mensuales de Instituciones Financieras
Elaboración: SBS – Dirección Nacional de Estudios e Información

En el **Gráfico No. 4**, se puede observar la variación de los montos mensuales a partir del 2007 de las carteras de crédito en el sistema bancario privado. La cartera comercial presenta un incremento a diciembre del 2011 de un valor de USD 6.116,61 millones y para diciembre del 2012 su valor asciende a USD 7.395,21 millones. Es decir, que tuvo un incremento de USD 1.278.60 millones que principalmente fueron destinados a operaciones de pequeñas, medianas y grandes empresas. El promedio mensual desembolsado para el 2012 fue de USD 107 millones, mientras que para el 2011 este promedio se ubicó en USD 79 millones[22].

Por otro lado, la cartera de consumo a diciembre del 2011 tiene un valor de USD 5.015,87 millones y a diciembre del 2012 registra un valor de USD 5.689,24 millones. El promedio mensual de financiamiento durante el 2012 se ubicó en USD 46 millones, mientras que para el 2011 éste fue de USD 104 millones, es decir más del doble[23].

La cartera de vivienda en diciembre del 2011 se sitúa en USD 1.325,45 millones y a diciembre del 2012 en USD 1.392,96 millones; lo que significa que incrementó tan solo en USD 67,51 millones. Si bien, durante el primer trimestre del 2012, el desempeño de la cartera de vivienda mejoró, su evolución se ha ido desacelerando de forma continua[24]. Su crecimiento se debió a una política expresa de fomento a este tipo de línea de negocio en el sistema financiero del Ecuador.

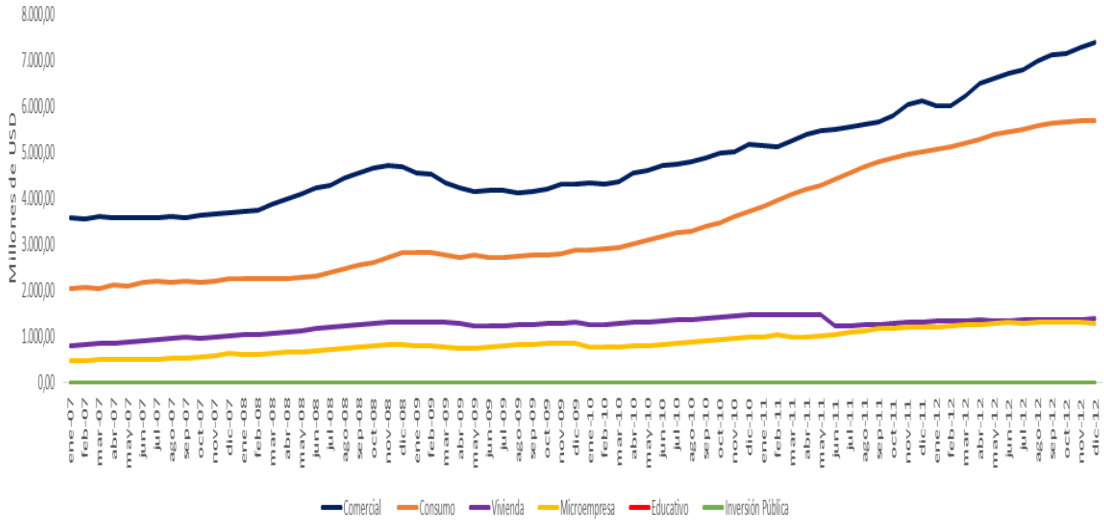
La cartera de Microempresa ha registrado en diciembre del 2011, USD 1.219,40 millones, mientras que para diciembre del 2012, USD 1.293,29 millones, con un incremento de USD 73,88 millones.

[22] Boletín Informativo de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador a diciembre 2012.
[23] *Idem*
[24] *Idem*

VERSIÓN PÚBLICA

En referencia a la cartera de Crédito Educativo esta registra una participación muy marginal a partir de agosto del 2012 con UCS 3,92 millones y a diciembre del 2012 cierra con un valor de USD 3,9 millones, en cambio la inversión pública no registra ningún valor a diciembre del 2012.

Gráfico No. 4
Evolución de la Cartera de Crédito por segmento - Bancos Privados A enero 2007 – diciembre 2012



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaborado: SCPM – Dirección de Control de Concentraciones y Dirección de Estudios de Mercado

Es necesario mencionar, que durante el 2012 las tasas activas de referencia y las tasas máximas por segmento han permanecido estables. (Ver **Cuadro No. 3**)

Cuadro No. 3
Tasas de Interés Activas Efectivas Referenciales y Tasas Máximas
A diciembre 2012

Segmentos	Tasa activa efectiva referencial (% anual)	Tasa activa efectiva máxima (% anual)
Productivo Coorporativo	8,2	9,3
Productivo Empresarial	9,5	10,2
Productivo PYMES	11,2	11,8
Consumo	15,9	16,3
Vivienda	10,6	11,3
Microcrédito Acumulación Ampliada	22,4	25,5
Microcrédito Acumulación Simple	25,2	27,5
Microcrédito Minorista	28,8	30,5

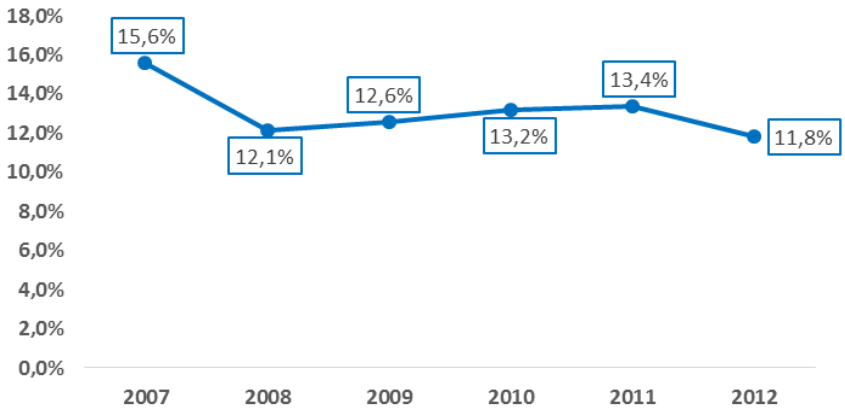
Fuente: Banco Central del Ecuador – Boletín de tasas de Interés
Elaboración: SBS – Dirección Nacional de Estudios e Información

Inversiones

En lo referente a las inversiones para el año 2012 ha disminuido en comparación al año 2007, el porcentaje determinado para inversión en relación al total de activos para el año 2007 fue de 15,6%, mientras que en el 2012 fue de 11,8%.

En lo referente a la composición de las inversiones por emisor, a diciembre de 2012, el 75% del valor correspondió a instrumentos emitidos por emisores locales, y el 25% restante corresponde a instrumentos emitidos por personas jurídicas del exterior.

Gráfico No. 5
Evolución de las Inversiones – Bancos Privados
A diciembre 2007 - diciembre 2012
En porcentajes



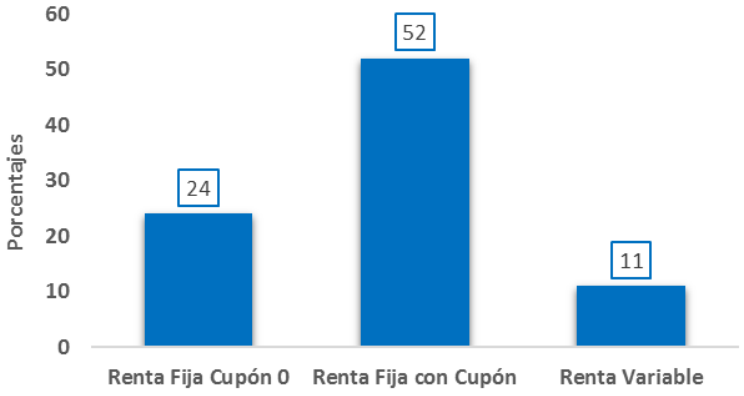
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: SCPM – Dirección de Control de Concentraciones y Dirección de Estudios de Mercado

En relación al tipo de instrumento en el cual se realiza la inversión, el 86% corresponde a instrumentos de deuda, en tanto que solamente un 14% corresponde a inversiones de capital accionario. Dentro de los instrumentos de deuda, se invierte mayoritariamente en instrumentos a tasa fija (Bonos Cupón Cero o Bonos con Cupón[25]), en tanto que los

[25] Bonos Cupón Cero: Son bonos que se emiten sin el pago periódico de intereses sino que se acumulan como primas de amortización al vencimiento del bono; publicado en http://www.definicion-de.es/bonos-cupon-cero/

instrumentos de deuda a tasa variable representan una proporción relativamente pequeña en el portafolio de inversiones. Es importante mencionar, que las calificaciones de riesgo crediticio dadas a los instrumentos emitidos pueden ser de relevancia, ya que dependiendo de la evaluación del riesgo crediticio que realicen las calificadoras (*PCR Pacific* y *Bank Watch Raiting*) las instituciones pueden o no computar o no determinadas inversiones a los efectos de la Reserva Mínima de Liquidez. A diciembre del 2012, las calificadoras antes mencionadas establecen la calificación crediticia de más del 48% del total del valor de los instrumentos.

Gráfico No. 6
Instrumentos de Deuda por tipo de tasa – Bancos Privados
En porcentajes

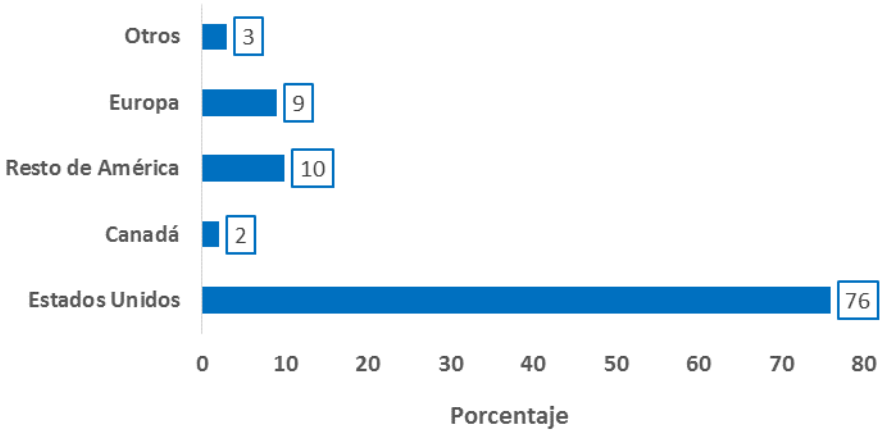


Fuente: SBS - Estructura de saldos y liquidaciones de inversiones
Elaboración: SBS - Dirección Nacional de Estudios e Información

Es importante establecer el riesgo país para las inversiones emitidas por personas jurídicas del exterior, dado que éstas representan el 25% del total a diciembre de 2012. Los principales destinos de las inversiones al exterior se encuentran en Estados Unidos el 76%, el 1,8% en Canadá, el 9,9% en países de América Latina, América Central y México, el 9,5% en países de Europa y un 3 % en otros destinos.

Gráfico No. 7
Localización de las Inversiones en el Exterior

VERSIÓN CA



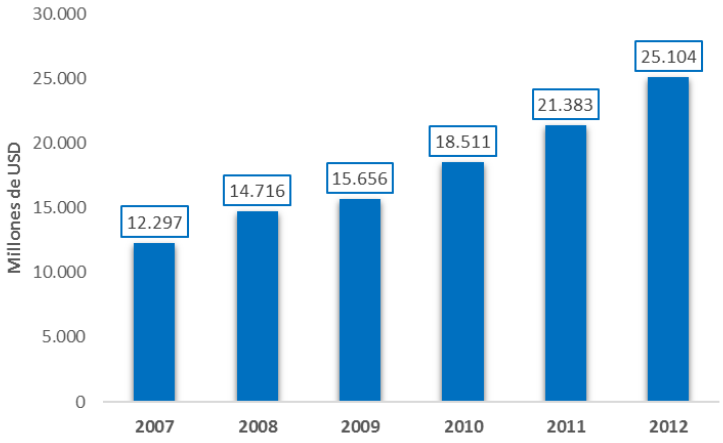
Fuente: SBS - Estructura de saldos y liquidaciones de inversiones
Elaboración: SBS - Dirección Nacional de Estudios e Información

VERSIÓN PÚBLICA

Pasivos

Los pasivos a diciembre de 2012 alcanzaron la cifra de 25,104 millones de USD, valor que superó en 17,4% a los registrados en el año anterior (21,383 millones de USD). Tienen mucha relevancia las Obligaciones con el Público, puesto que son la fuente de financiamiento del Sistema Bancario Privado. Éstos representan el 82,4% de los pasivos, además, a diciembre de 2012 crecieron en el 18% registrando un monto de 22.463,81 millones de USD.

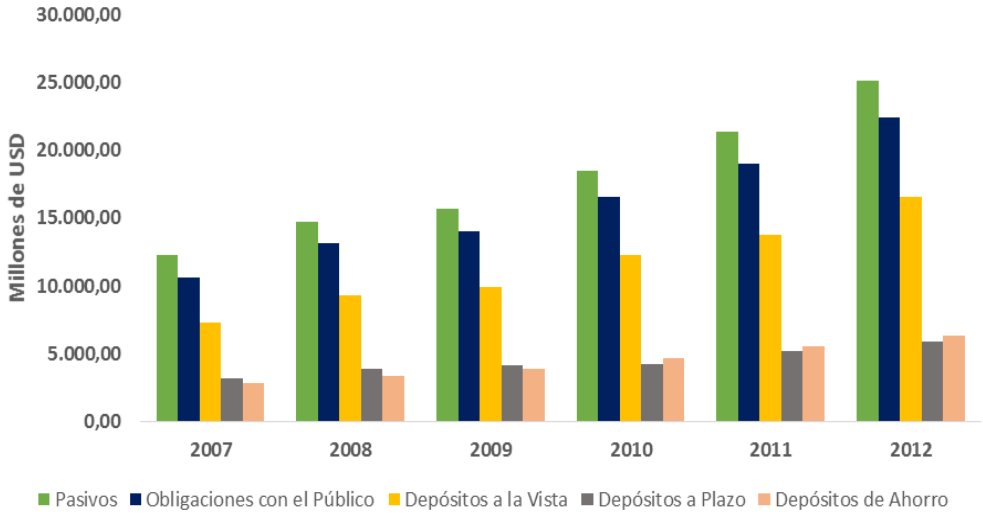
Gráfico No. 8
Evolución Histórica de los Pasivos – Bancos Privados
A Diciembre 2007 - 2012



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: SCPM – Dirección de Control de Concentraciones y Dirección de Estudios de Mercado

Dentro de las obligaciones, los depósitos a la vista representan el 71,2% de total, registrando un valor de 16.539,20 millones de USD, y una tasa de crecimiento de 19,7% en el 2012. Otro de los fondeos más importantes son los depósitos a plazo que registra un crecimiento de 13,9% anual al 2012 y un monto de 5.920,88 millones de USD, representando el 26,4% de las Obligaciones con el Público.

Gráfico No. 9
Estructura del Pasivo – Banco Privados
A diciembre 2007 – diciembre 2012
En millones de USD



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: SCPM – Dirección de Control de Concentraciones y Dirección de Estudios de Mercado

SIÓN PÚBLICA

Es necesario mencionar que, en cuanto a la tasa de interés pasiva referencial que corresponde al promedio ponderado por monto de la tasa de interés de los depósitos a plazo fijo remitida por las instituciones financieras al Banco Central del Ecuador, durante el 2012 dichas tasas se mantuvieron estables en los niveles que se puede observar en el **Cuadro No. 4**.

Cuadro No.4
Tasas de intereses pasivas efectivas referenciales y por instrumento en 2012

Tasas pasivas efectivas referenciales por plazo		**Tasas por instrumento de operación pasiva**	
Plazo en días	Tasa pasiva efectiva de referencia % anual	Tasas referenciales	% anual
30-60	3,9	Depósitos a Plazo	4,5
61-90	3,8	Depósitos Monetarios	0,6
91-120	4,9	Operaciones de Reporto	0,2
121-180	5,1	Depósitos de Ahorro	1,4
181-360	5,7	Depósitos de Tarjeta Habientes	0,6
>361	5,4		

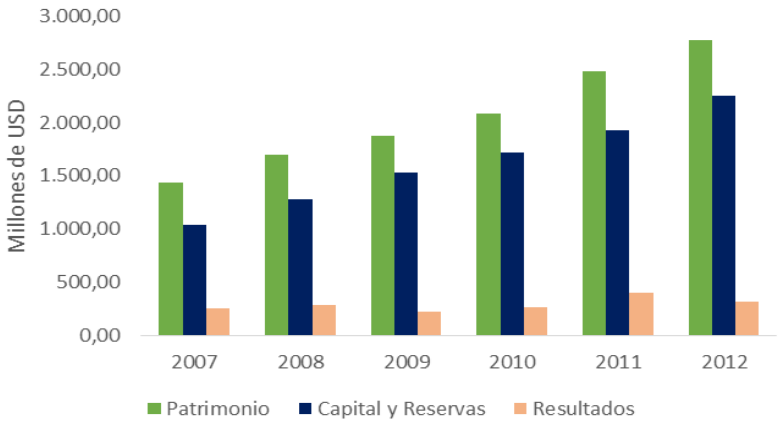
Fuente: Banco Central del Ecuador – Boletín de tasas de interés
Elaboración: SBS – Dirección Nacional de Estudios de Información

Patrimonio

El patrimonio total contabilizado del Sistema Bancario Privado a diciembre de 2012 ascendió a 2.771,78 millones de USD, cifra que implicó una expansión anual al 2012 del 11,64%. Pese a este desempeño positivo, al compararlo con lo registrado en el 2011, se puede observar que éste fue inferior en 7,56 puntos porcentuales, lo que explica que la actividad bancaria se desaceleró durante el último año. Los componentes más importantes del patrimonio son el capital y las reservas que registran un monto de 2.248,87 millones de USD a diciembre de 2012, representando el 81,13% del monto total del patrimonio. Por su parte, la cuenta de resultados registra un monto de 314,27 millones de USD y corresponden al 11,34% del total del patrimonio.

Gráfico No. 10
Componentes del patrimonio – Banco Privados
A diciembre 2007 – diciembre 2012
En millones de USD

VERSIÓN PÚ



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: SCPM – Dirección de Control de Concentraciones y Dirección de Estudios de Mercado

Solvencia y Rentabilidad

La distribución de pérdidas de riesgos de crédito permite estimar tanto las perdidas inesperadas como las pérdidas esperadas. Las primeras son cubiertas por provisiones, mientras que las segundas son cubiertas por capital. Una institución financiera que otorga crédito, a los efectos de ser solventes, debe tener una cobertura adecuada tanto de las pérdidas esperadas como las inesperadas. En este apartado se evalúan ambas coberturas.

Análisis de Riesgo

- **Riesgo de Crédito.-** La normativa vigente referida a la administración del riesgo de crédito, define al riesgo de crédito como "*la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o de la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados, que conllevan el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas*".

  El riesgo de crédito se manifiesta a través de pérdidas esperadas e inesperadas; para las primeras se puede determinar a través de tres variables: **i)** probabilidad de incumplimiento[26], **ii)** severidad de la pérdida[27] y **iii))** nivel de exposición[28].

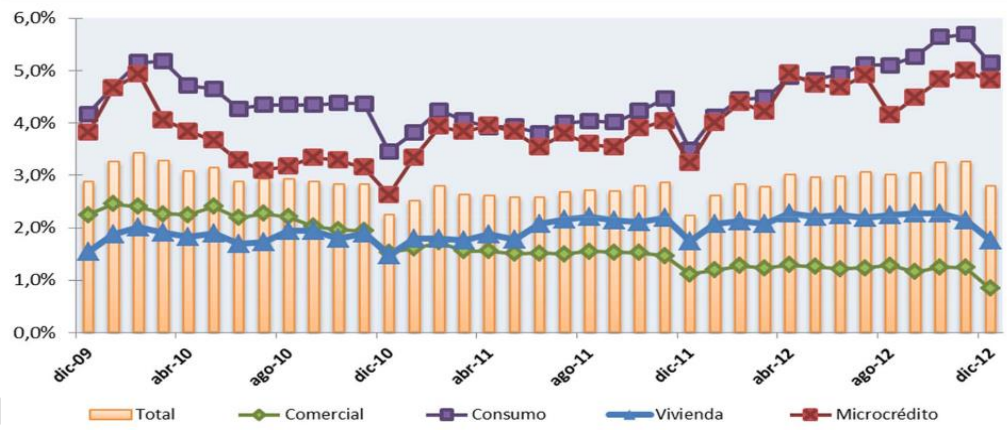
[26] Posibilidad de que ocurra un incumplimiento total o parcial de pago o el rompimiento de un acuerdo de un acuerdo de contrato de crédito en un periodo determinado.
[27] (1-r, siendo r la tasa de recuperación por cada dólar de préstamo), es la medida que sufriría la institución después de haber realizado todas las gestiones para recuperar los créditos que han sido incumplidos.
[28] Es el valor presente de los flujos que se espera recibir de las operaciones recibidas.

VERSIÓN PÚBLICA

En lo referente a las pérdidas inesperadas son aquellas pérdidas totales en las que se puede incurrir con un cierto nivel de seguridad o confianza menos el valor de las pérdidas esperadas, las cuales se supone que se cubren con las provisiones. En estas pérdidas también aparecen las variables de análisis mencionadas anteriormente, con la diferencia que aquí, se las analiza con el valor máximo que podrían tomar las mismas a un nivel de confianza y seguridad.

En este sentido, se puede apreciar que el nivel de provisiones en el 2012, registró un crecimiento del 29% anual, por el aumento de los créditos en la modalidad de consumo y microempresa. El crédito de vivienda refleja un crecimiento no representativo y el crédito comercial presenta un decrecimiento en lo que se refiere al nivel de morosidad.

Gráfico No. 11
Evolución de la Morosidad
A diciembre 2009 – diciembre 2012
En porcentajes



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
laboración: ABPE – Área Económica

- **Riesgo de Interconexión.-** Forma parte del riesgo sistémico atribuible a la interrelación entre entidades financieras. En el caso del sistema bancario ecuatoriano, la interdependencia entre instituciones financieras es fuerte, especialmente en cuentas como Fondos Disponibles e Inversiones. En el **Cuadro No. 5** se puede observar que los bancos medianos "financian" a los bancos pequeños, mientras que los bancos grandes se aproximan en valores totales de activos y pasivos a las otras entidades del sistema bancario.

Cuadro No. 5
Interconexión – Bancos Privados
A diciembre del 2012
En Dólares

Instituciones	Bancos Grandes	Bancos Medianos	Bancos Pequeños	Bancos Públicos	Total Pasivos
Bancos Grande	0	265.594.304	35.501.049	63.773.177	364.868.531
Bancos Medianos	184.518.817	0	55.646.836	52.494.879	292.660.532
Bancos Pequeños	35.734.278	53.203.447	0	6.558.240	95.495.964
Bancos Públicos	179.267.976	146.356.020	24.533.716	0	350.157.711
Total Activos	399.521.070	465.153.771	115.681.601	122.826.296	1.103.182.738

Fuente: SBS – Estructura de Fondos Disponibles y estructura de saldos y liquidaciones de inversiones
Elaboración: SBS – Dirección Nacional de Estudios de Información

- **Riesgo de mercado.-** El riesgo de mercado de acuerdo a la normativa vigente se entiende como "*la contingencia de que una institución incurra en pérdidas por movimientos en los precios de mercado, como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del balance*". Tanto en la normativa del Ecuador, como en Basilea (el documento no hace referencia Basilea I o II), se distinguen cuatro clasificaciones:

  - Riesgo tipo de cambio
  - Riesgo tasa de interés: Se evalúa mediante dos niveles:
    - A nivel de todo el balance o riesgo de tasa de interés estructural
    - En lo que Basilea llama *Trading Book*, que en términos del Plan de Cuentas del Ecuador es el capítulo de inversiones.
  - Riesgo de mercancía
  - Riesgo de acciones

  Debido a que la mayor parte de las posiciones de las instituciones están en dólares, el riesgo de tipo de cambio, de mercancía y de acciones es muy bajo y no se realiza un análisis extenso de los mismos.

- **Riesgo de Liquidez.-** El riesgo de liquidez se produce "*cuando la institución enfrenta una escasez de fondos para cumplir con sus obligaciones y que por ella, tiene la necesidad de conseguir recursos alternativos o vender activos en condiciones desfavorables, esto es, asumiendo un alto costo financiero o una*

VERSIÓN PÚBLICA

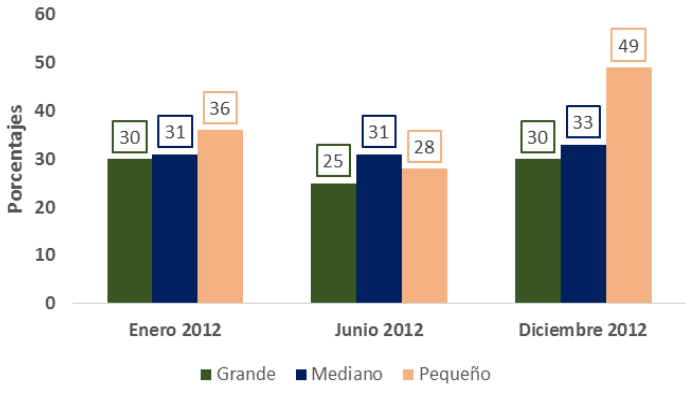
elevada tasa de descuento, incurriendo en pérdidas de desvalorización". El riesgo se lo puede medir a través de dos puntos de vista:

- Medición a partir de la composición de activos y pasivos líquidos en una posición estática, a una fecha determinada y sobre los saldos contables.
- Análisis de brechas de liquidez, que parten de una fecha determinada.

La relación entre fondos disponibles y el total de depósitos a corto plazo, permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras frente a los requerimientos imprevistos de efectivo de sus depositantes. Este indicador tiene como objetivo evaluar en qué medida una entidad cuenta con recursos suficientes para hacer frente a sus pasivos exigibles de corto plazo.

En el año 2012, las entidades del sistema privado bancario mantienen una posición relativamente liquida. Los bancos grandes, medianos y pequeños pueden hacer frente a retiros de 30%, 32% y 49%, respectivamente, para atender los requerimientos del público sin afectar mayormente su operación habitual. Es importante mencionar que, en el **Gráfico No. 12**, se muestra que los bancos pequeños tienen mayor liquidez en relación a los bancos grandes y medianos. Esto debe de ser relativizado debido a que los bancos pequeños se fondean en mayor proporción que los otros bancos con obligaciones financieras.

Gráfico No. 12
Fondos Disponibles sobre el total de depósitos a Corto Plazo – Bancos Privados al 2012
En porcentajes



Fuente: SBS – Balances Mensuales de Instituciones Financieras
Elaboración: SBS – Dirección Nacional de Estudios e Información

VERSIÓN PÚBLICA

Sistema de bancos públicos

El sistema de Banca pública constituye un actor muy importante para el desarrollo social. Su participación dentro del sistema financiero se ha incrementado en el año 2012, representando el 15,8% de los activos, el 13% de los pasivos, el 34% del patrimonio y el 14,3% de la cartera bruta.

La banca pública se encuentra integrada por 5 entidades: **a)** el Banco del Estado (BEDE), **b)** el Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV), **c)** el Banco Nacional de Fomento (BNF) y **d)** la Corporación Financiera Nacional (CFN)[29], **e**) Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Activos y Pasivos

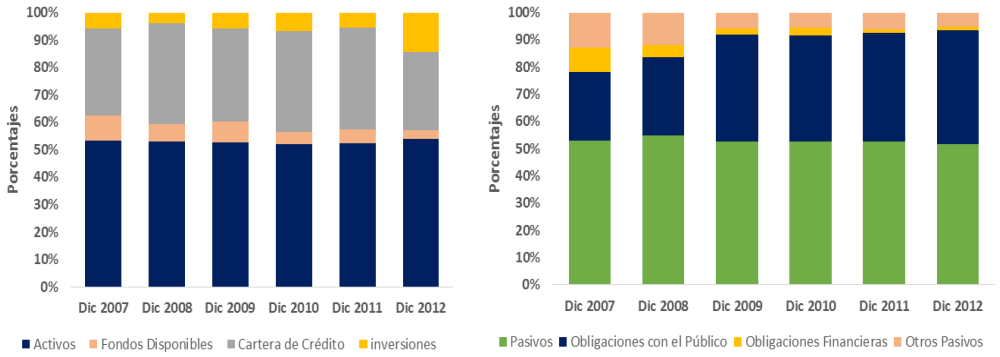
El activo ha alcanzado un valor de 6.344,10 millones de USD, la estructura presenta que Fondos Disponibles posee un bajo porcentaje en relación al total de activos, cuyo porcentaje fue de 5,6% y ha mantenido un comportamiento decreciente. Las inversiones compensan este decrecimiento, principalmente con valores públicos. La cartera de crédito, en comparación a los niveles registrados en los años 2010 y 2011 que fue casi del 66%, para el año 2012 se tiene que fue de 49%.

En lo referente al pasivo es necesario mencionar, que las obligaciones con el público han tenido un crecimiento relativamente bueno, y con la crisis del 2009, a diferencia de la banca privada cuyos montos fueron casi negativos, en la banca pública fueron como un activo refugio.

Gráfico No.13
Estructura de los Activos y Pasivos – Banca Pública
A diciembre 2007 – diciembre 2012
En porcentajes

VERSIÓN PÚBLICA

[29] No se incluye al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), Instituto de Crédito Educativo y Becas (IECE) y al Banco Central del Ecuador (BCE)

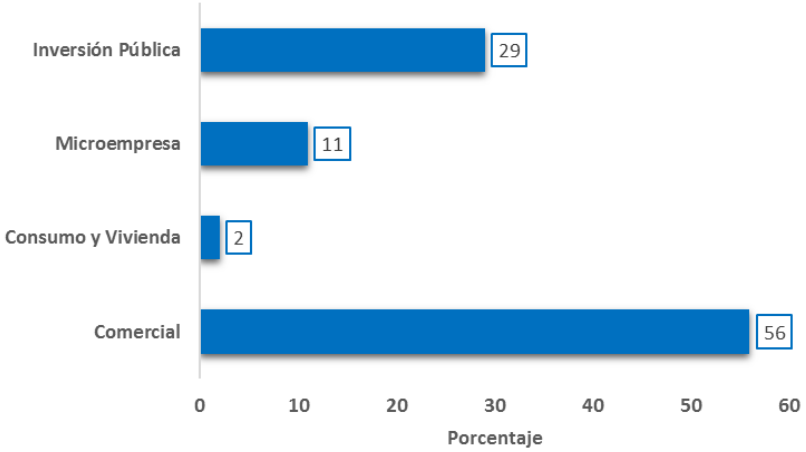


Fuente: SBS – Boletines Series Mensuales
Elaboración: SCPM – Dirección de Control de Concentraciones y Dirección de Estudios de Mercado

Cartera de Crédito

La cartera registró un valor de 3.369,45 millones de USD, en relación a lo registrado en el 2011, que fue de 3.104,61 millones de USD. En lo referente a los segmentos de crédito, se tiene que el segmento comercial y de consumo han sufrido un decrecimiento para diciembre de 2012, debido a que la política del gobierno está orientada hacia el Buen Vivir, favoreciendo a los sectores de menores ingresos como lo demuestra el incremento en los segmentos de microempresa y de inversión pública.

Gráfico No. 14
Estructura de la Cartera de Créditos de la Banca Pública
A diciembre del 2012
En porcentajes

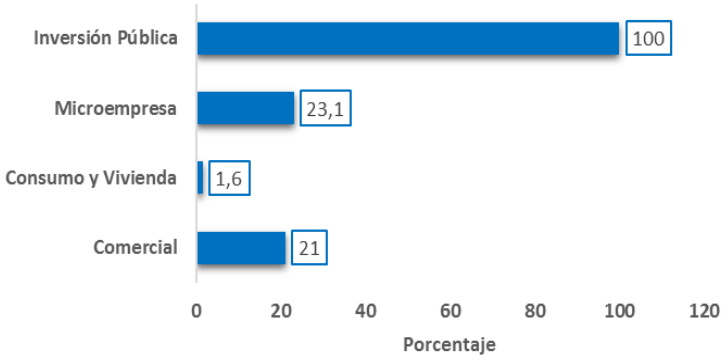


Fuente: SBS – Balances Mensuales de Instituciones Financieras
Elaboración: SBS Dirección Nacional de Estudios e Información

VERSIÓN PÚBLICA

A diciembre de 2012, se observa que el BNF se ha centrado en atender micro y pequeños proyectos para el sector agrícola, comercial e industrial; mientras que la CFN atiende proyectos más grandes y de exportación. El BEV, por su parte, se dedica a otorgar créditos específicamente para la vivienda; y el BEDE a proyectos de inversión administrados por gobiernos provinciales y municipales, es decir se centra en el segmento de la inversión pública.

Gráfico No.15
Participación porcentual en el mercado de la banca pública y la privada por segmento
A diciembre de 2012
En porcentajes



Fuente: SBS – Balances Mensuales de Instituciones Financieras
Elaboración: SBS Dirección Nacional de Estudios e Información

Solvencia y Rentabilidad

Todos los bancos públicos están muy bien capitalizados, con un apalancamiento de 3,4 contra un valor de 10 en la banca privada. Adicionalmente, los indicadores mejoraron respecto al año 2011. El ROE[30] pasó de 5,7% en el 2011 a 6,81% en el 2012, en tanto que el ROA[31] pasó de 1,70% en el 2011 a 1,85% en el 2012.

Gráfico No.16
Evolución de la Rentabilidad – Banca Pública
A diciembre 2007 – diciembre 2012
En porcentajes

[30] ROE mide la rentabilidad obtenida por la empresa sobre sus fondos propios
[31] ROA se refiere a la rentabilidad sobre activos

Fuente: SBS – Boletines Serie Banca Pública
Elaboración: Intendencia de Control de Concentraciones

CAPÍTULO IV: SISTEMA PRIVADO DE SEGUROS

Industria de seguros entonos financiero internacional

Para el 2012, el sector de los seguros en Ecuador tiene un desenvolvimiento positivo en sus cuentas de balances. Los negocios en torno a la actividad se desarrollaron dada la dinámica de la producción nacional y el ingreso de nuevos competidores al mercado, posibilitó la incorporación de compañías extranjeras al país luego de la aplicación de la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado[32].

Para el año 2012 las primas[33] tuvieron un crecimiento débil a nivel global, debido a la contracción del 3% en términos reales, que comparado con el 2,3% en 2011 y 1,4% en el 2010. En los mercados emergentes, la variación fue del 8,8% en el 2011 y 7,9% en el 2012.En el mundo, el ratio combinado[34], se ha elevado desde el 98,7% en 2009 hasta 101% en el primer semestre del 2012

[32] Cuya promulgación fue el 12 de Octubre de 2011; La venta de las empresas se tenía previsto como plazo hasta el primero de septiembre de 2012.
[33] Definición:Primas de Seguro cantidad que debe satisfacer el tomador del seguro como contraprestación por la cobertura de riesgo que ésta le da.
[34] Razón (Costo de Siniestro + Gastos de administrativos– Resultado intermedio) / (ingreso devengado).

VERSIÓN PÚBLICA

De acuerdo a los estudios especializados[35] en América latina y el Caribe se pueden distinguir 3 grupos de países en relación a sus primas directas y al tamaño de su economía, en general.

México y Brasil con las economías de mayores tamaños relativos frente al PIB, seguidos por Perú, Colombia, Argentina, Chile y Venezuela y por último, Ecuador que está dentro de los países con económica pequeñas.

Desarrollo del mercado de seguros privados en el Ecuador

El tamaño del mercado asegurador ecuatoriano, calculado en función de sus activos, alcanzó a diciembre de 2012, los 1.356 millones de USD. Adicionalmente el sector de seguros se situó con una producción de primas de 1.485 millones de USD que se asocian con economías pequeñas como Bolivia, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá.[36]

Desde el punto de vista macroeconómico, al relacionar el comportamiento del PIB con la suscripción de primas, se observa que el sistema de seguros ha venido registrando variaciones positivas. Es así como el crecimiento de los últimos cinco años presenta las siguientes cifras: Diciembre 2008 (30,4%); Diciembre 2.09 (6,7%); Diciembre 2010(17,5%); Diciembre 2011 (20,7%) y Diciembre 2012 (11,1%)

Profundización del mercado de Seguros diciembre 2012

Para finales del 2012 la tasa de penetración de los servicios de seguros[37], del Ecuador (medida como la relación de la prima neta emitida frente al PIB) fue de 1,7%, igual a la de Perú, Bolivia con el 1,3%, Guatemala el 1,2%, Republica Dominicana el 1,2% y Paraguay el 1,1%. Sin embargo, la tasa de penetración de los servicios de seguros está por debajo del promedio de la región en un 2,8% y de otras economías como la de Puerto Rico que tienen el 5,1% Venezuela el 4,2%, Chile el 3,7%, Brasil el 3,3%, Argentina el 2,9% y México el 1,9%,

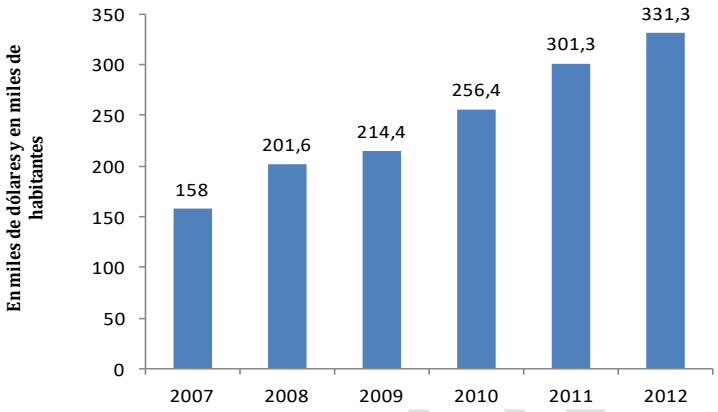
Es importante considerar, que la prima de seguro en relación a la población per-cápita se ubicó en 95,5 USD. Por otra parte, en función de la Población Económicamente Activa (PEA) llegó a 331,3 USD, reflejándose un incremento de 30 USD, (10%) frente

[35] AM Best, Andrea Keenan,Structural Changes will maximize market potential in Latin America, April 2012, ASSAL, Guayaquil Ecuador
[36] A.M. BEST USA, Andrea Keenan, Latin American Report. ASSAL- Guayaquil, Abril 2012.
[37] El ratio de profundización financiera de servicios de seguros o penetración de los servicios de seguros, esta medido como resultado de dividir: la prima neta emitida/ PIB(valores corrientes)

VERSIÓN PÚBLICA

a diciembre del 2011, debido a la evolución de la prima neta emitida y al aumento poblacional que bordeo el 2% anual en el Ecuador.

Gráfico No. 17
Prima emitida / PEA



Fuente: BCE, SBS, Balances Entidades Controladas, SES.
Elaboración: SBS-Dirección Nacional de Estudios e Información

Estructura del Sector y situación financiera.

Al 31 de Diciembre de 2012 el sistema asegurado ecuatoriano opera con 40 compañías privadas de seguros nacionales, dos extranjeras y dos empresas reaseguradoras nacionales. También cuenta con 1.289 intermediarios.

Los resultados de los balances financieros para el 2012 fueron positivos, a excepción de las ganancias que disminuyeron en las compañías.

Activos

Al analizar las cuentas de forma agregada, se refleja que los activos aumentaron en 29,9% respecto al año 2011. El 50% de esta cuenta lo reflejan las inversiones que totalizaron 674 millones de USD. El 76% de los activos se concentra en la inversiones financieras (511,2 millones de USD), especialmente, en la cuota de participación de los títulos emitidos por el sistema financiero nacional, por las compañías anónimas, las inversiones en el extranjero y los instrumentos de deuda emitidos y garantizados por el Estado y el BCE.

VERSIÓN PÚBLICA

Pasivos

De acuerdo a las cifras en porcentaje presentadas en el documento los pasivos y las reservas técnicas aumentaron en un 92.3% con respecto al 2011. Esto refleja una mayor estabilidad en términos de solvencia para el mercado de seguros en el país.

La composición refleja la mayor presencia de reservas de riesgo (39%) y las de obligaciones de siniestralidad pendientes (54,5%), sumando entre las dos una participación del 93,5%.

Resultados

Las utilidades para el 2012 del sector, se ubicaron en 46,3 millones de USD, lo que significó un descenso de 20 millones de USD con relación al 2011. La disminución de los resultados fue producto de la emisión de primas y el rendimiento de las inversiones obligatorias, lo cual también se viabilizó tras la constitución y ajuste de reservas, mostrándose un resultado técnico positivo luego de finalizadas las operaciones y el pago de siniestros.

Margen de Contribución

El margen técnico de contribución[38] para el 2012 fue de 357 millones de USD incrementándose en 50 millones de USD con respecto al 2011, (16,4% más que el año anterior), observándose el mayor aumento en la prima de reaseguros no proporcionales del 40,6% y un resultado de intermediación negativa del 14.2% que obedeció al aumento de las comisiones recibidas, como se observa en la **Cuadro No.6.**

De los catorce componentes que tienen el margen de contribución, la prima neta emitida es la que más refleja su comportamiento acorde a las tasas de crecimiento.

Cuadro No. 6
Componentes del margen técnico consolidado de las compañías de seguros

[38] El margen de contribución de una empresa de seguros a lo largo de un periodo contable se calcula como la diferencia entre el volumen de ventas de primas y los costos variables. Margen de contribución = Ingreso devengado menos costos de siniestros mas el resultado de intermediación

VERSIÓN PÚBLICA

Sistema de seguros y reaseguros privados
Seguros generales y seguros de vida
Serie de componenetes del maergen técnico consolidado de las cias. De seguros. En miles de USD

	Ingresos Devengado	Prima Retenida Neta Devengada	Prima Neta Retenida	Prima Emitida	Prima -Neta Emitida	Liquidaciones y Rescates	Prima de Reaseg. Y Coaseguros cedidos	Prima de Reaseg.no Proporcionales	Costos de Siniestros	Resultado de Intermediacion	Comisiones Recibidas	Comisiones Pagadas	Margen de Contribucion
31/12/2011	497.394	530.564	560.113	1.336.656	1.617.045	280.404	776.559	32.150	241.730	51.058	190.253	1.854.676	306.722
31/03/2012	133.769	141.404	153.566	340.431	406.189	63.963	188.638	9.670	65.345	9.765	48.170	38.403	78.195
30/06/2012	286.808	310.328	331.797	743.863	880.727	133.000	415.943	21.010	143.259	21.442	99.418	77.952	164.995
30/09/2012	438.765	476.532	504.970	1.101.571	1.406.568	298.306	603.300	33.571	224.226	29.243	144.990	115.730	243.792
31/12/2012	605.269	652.433	679.954	1.485.000	1.815.757	322.851	812.962	45.198	292.000	43.809	199.996	1.561.876	357.099
Tasa de Variación Anual	**21,70%**	**23,00%**	**21,40%**	**11,10%**	**12,30%**	**15,10%**	**4,70%**	**40,60%**	**20,80%**	**-14,20%**	**5,10%**	**-15,80%**	**16,40%**

Fuente: SBS-Balances Mensuales de Instituciones Financieras
Elaboración: SBS – Dirección Nacional de Estudios e Información

Producción del sistema de seguros

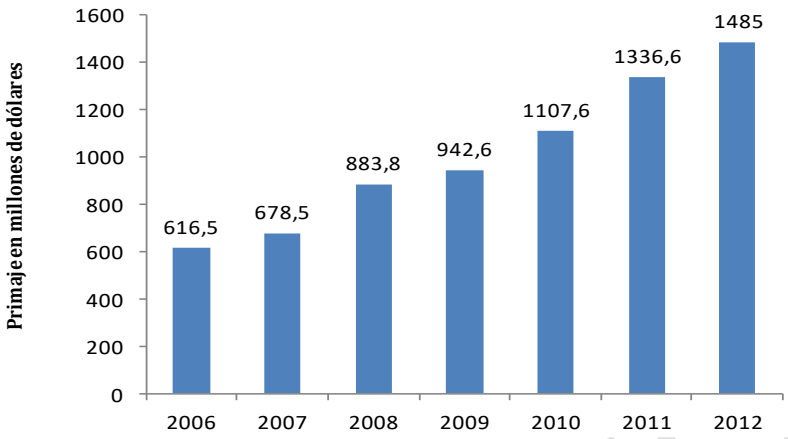
La captación de primas a diciembre de 2012, totalizó 1.485 millones de USD, cuya variación anual fue de 11,1% con relación al 2011, que reportó una disminución en la tasa de la prima de 9,6%, explicado por el comportamiento de los ramos de vida y generales, que disminuyeron a partir del segundo semestre de 2012. De los 38 ramas de seguros de negocia con los que trabaja la industria, se ha destacado en el ranking, los ramos de vehículos y de vida en grupo, los cuales sumaron una participación del 42% frente al total.

Según la información presentada en el Reporte de Estabilidad Financiera para diciembre 2012, cuatro de cada diez ciudadanos (40,4%) se asegura en algunos de los ramos de seguros, ya sea de vida o de generales, y lo hacen a través de una de las cinco compañías de mayor presencia del mercado (el documento no menciona el nombre de cada compañía).

Los contratos de primas de los ramos de no vida o generales, participaron con una cuota del 82,8% al 2012 y mostraron un crecimiento del 11,3%, y a los ramos de vida cuya variación fue ligeramente menor (10,2%)

Gráfico No. 18
Seguros: Total de prima neta emitida

VERSIÓN PÚBLICA



Fuente: BCE, SBS, Balances Entidades Controladas, SES.
Elaboración: SBS-Dirección Nacional de Estudios e Información

Indicadores

Los índices financieros en la industria entre 2011 y 2012 dieron como resultado el aumento de los gastos administrativos, operacionales y de producción del mercado, mientras la liquidez, al igual que la rentabilidad, disminuyó. La tasa de retorno para los accionistas, al finalizar el 2012 se ubicó en 11,6%, es decir 3,8 puntos porcentuales por debajo del año precedente (15,3%) y 1,4 puntos menos que el ROE de la banca (13%).

Al 2012 los ratios técnicos destacaron la baja de la siniestralidad desde 45,6% hasta 44,7%, explicada por un mejor manejo del costo del siniestro.

Por su parte, el ratio combinado que a última fecha fue de 76% aumentó en 1,83 puntos porcentuales frente a 2011.

Cuadro No.7
Evolutivo ramos de mayor prima 2011-2012
(Miles de USD

Ramos	dic-11	dic-12	Cuota	Variación
Vehículos	351.412	392.178	26,40%	11,6%
Vida en grupo	207.552	226.898	15,30%	9,3%
Incendio y líneas aliadas	122.381	145.291	9,80%	18,7%
Accidentes personales	105.088	118.117	8,00%	12,4%
Transporte	71.684	70.617	4,80%	-1,5%
Total	1.336.656	1.845.000	100%	11,1%

Fuente: BCE, SBS, Balances Entidades Controladas, SES.
Elaboración: SBS-Dirección Nacional de Estudios e Información

VERSIÓN PÚBLICA

Reaseguros[39]

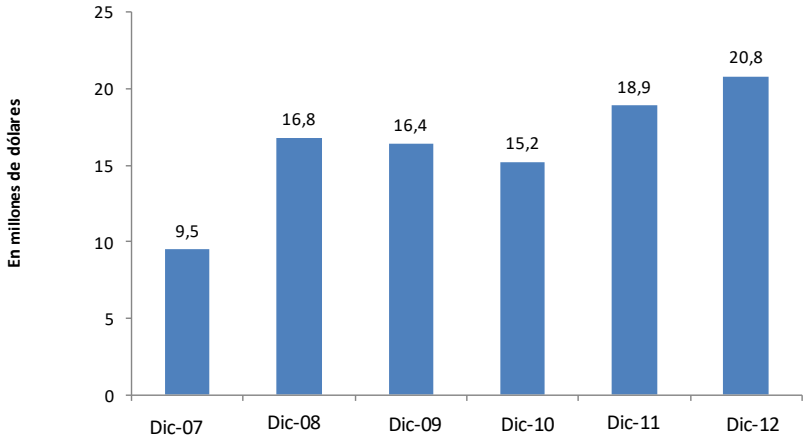
En el Ecuador operan dos compañías reaseguradoras: Universal y Reaseguradora del Ecuador.

El monto consolidado de activos y pasivos del sistema de reaseguros, a diciembre de 2012 fue de USD 24,4 y USD 15 millones, respectivamente, el cual representan el 0,04% y el 0,02% del Producto Interno Bruto.

En el **Gráfico No.19** se observan las primas emitidas netas a diciembre 2012, que alcanzan USD 20,8 millones correspondientes al 0,03% del PIB, por lo que se han registrado incrementos sostenidos de las primas emitidas desde diciembre de 2010.

En cuanto a la estructura de participación, la Reaseguradora del Ecuador cuenta con el 67% del total de primas emitidas y el 33% corresponde a la compañía Universal al 2012.

Gráfico No. 19
Reaseguros: primas netas emitidas



Fuente: BCE, SBS, Balances Entidades Controladas, SES.
Elaboración: SBS-Dirección Nacional de Estudios e Información

[39] Reaseguro es una operación mediante la cual el asegurador cede al reasegurador la totalidad o una parte de los riesgos asumidos directamente por el, a través de un contrato regulado por la ley.

En el balance consolidado de la empresas reaseguradoras, el resultado del ejercicio a diciembre de 2012 fue de 1,9 millones de USD, de los cuales 1,1 y 0,8 millones de USD corresponde a las reaseguradoras Ecuador y Universal, respectivamente.

La tendencia de los indicadores de retorno sobre activos (ROA) y retorno sobre el patrimonio (ROE) son similares en el periodo 2007 – 2012. El ROA total del sistema fue de 7,7%, lo que muestra un incremento con respecto a diciembre de 2011 que termino en 6,2%; mientras que el ROE, en el consolidado para diciembre de 2011 y 2012, fue del 17,7% y 21,9% respectivamente, es decir, un incremento para el 2012 de 4,3 puntos porcentuales.

A diciembre de 2012, el activo del sistema de reaseguros nacional ascendió aproximadamente a 24,4 millones de USD. La prima neta pagada por las reaseguradoras nacionales totalizó USD 20.8millones.

La reservas técnicas fueron de 97,7 millones de USD lo que permitieron obtener utilidades de 1,9 millones de USD; observando un nivel de liquidez de 1,5 veces y una rentabilidad de 21,9%.

El patrimonio del sistema de reaseguros creció entre el años 2011 y 2012 en 18%, pasando de 7,9 a 9 millones de USD. Esto puede deberse a los diferentes factores de carácter económico producidos en el país, lo que muestra el interés de los accionistas en fortalecer a las empresas.

Normativa Internacional para la Industria de Seguros

La sofisticación de los mercados financieros y los riesgos que involucran a la actividad aseguradora como tal, requieren que la entidad de control, realice periódicamente un análisis del mercado y la industria como tal, como parte de sus políticas de prudencia financiera. Esto en consideración de las nuevas tendencias de regulación, establecidas bajo el Principio Clave de Seguros “PCS 24”. De hecho, el tener una visión completa del mercado de su entorno, complementa las herramientas de vigilancia macro-prudencial que utilizan los supervisores de seguros.

Los nuevos PCS tienen mayor transcendencia y calidad superior respecto a los antiguos principios, ampliando la cobertura hacia una supervisión de grupo, que incluye la supervisión macro-prudencial, conteniendo más estándares. Algunos antiguos criterios avanzados se han traspasado a los nuevos PCS, en pro de mejorar significativamente su profundidad.

VERSIÓN PÚBLICA

Los nuevos PCS, han incluido la proporcionalidad y el manejo de riesgos, lo que significa que los nuevos principios estándares se aplican proporcionalmente y se adaptan a la escala y tamaño de las compañías y sus riesgos. Adicionalmente, permite la supervisión tanto de las aseguradoras pequeñas como de las grandes con riesgos complejos.

CAPÍTULO V: SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL

Las instituciones del sistema de seguridad social y el marco legal

Las prestaciones, la gestión y la sostenibilidad actuarial y financiera del sistema de seguridad social cuenta con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) que es actualmente, responsable del seguro general obligatorio y encargado de otorgar las prestaciones de pensiones, riesgo del trabajo, salud y el seguro social campesino a 5,2 millones de afiliados.

Se cuenta también con el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA), y el Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL) y Seguro de Cesantía de la Policía Nacional (SCPN), representan el sistema de seguridad social dirigido a cubrir las necesidades prestaciones de las fuerzas armadas y la policía nacional.

La Ley de Seguridad Social, aprobada en noviembre de 2001[40], fundamenta su organización y funcionamiento en los principios de solidaridad, obligatoriedad, universalidad, equidad, eficiencia, subsidiariedad y suficiencia. Entre los logros más destacados de la Ley, están la obligatoriedad de gestionar los fondos y aportes por tipo de prestaciones; la instauración de un gobierno corporativo, basado en el tripartidismo: ejecutivo, trabajadores y los empleadores; la instauración de la comisión interventora y la creación del Comité Técnico de Inversiones, responsable de la gestión de los distintos fondos de inversión.

En la reforma aplicada a la Octava Disposición Transitoria de la Ley Orgánica de Servicio Civil y Carrera Administrativa, se aprobó la base de aumentos escalonados para los aportes del IESS sobre la remuneración mensual unificada. Empezó con el 20% de los ingresos en el 2006, hasta llegar progresivamente al 100% en el 2010

Los aportes del IESS al 2012 se componen del aporte personal y patronal que se lo aplica a los empleados públicos y privados. El valor del aporte corresponde a un

[40] Ley de Seguridad Social, Registro Oficial suplemento 465, 30 noviembre 2001, ultima modificación 10 Febrero 2014

VERSIÓN PÚBLICA

porcentaje de la remuneración que percibe el empleado. El valor del aporte se los destina al Seguro general de pensiones (invalidez vejez y muerte); De salud (enfermedad, maternidad); Gestión de administración; Seguro de riesgos de trabajo; Seguro social campesino; y Seguro de cesantía.

El aporte personal de los empleados privados es del 9,4% y el patronal de 11,2%; En cambio el aporte personal de los empleados públicos es del 11,4% y el patronal de 11,2%. La Distribución. En el Cuadro No. 8 se puede observar el porcentaje de los aportes del IESS.

Cuadro No. 8
Porcentaje de cotización de los aportes del IESS2012

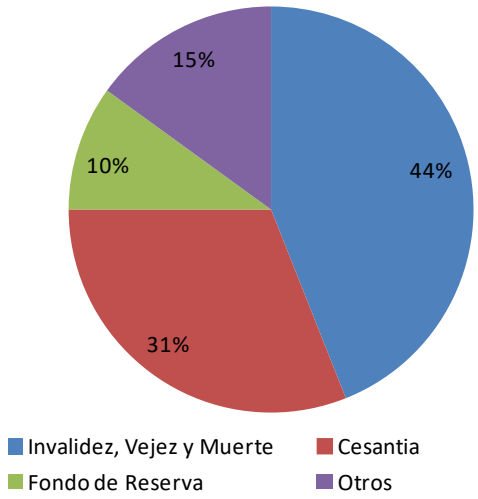
	Personal		Patronal		Total	
Cotizaciones en el IESS	**Privado**	**Público**	**Privado**	**Público**	**Privado**	**Público**
Seguro General de Penasiones(Invalidez, vejez y muerte	6,60%	8,78%	3,10%	3,10%	9,70%	11,88%
De salud (enfermedad, maternidad)	0	0	5,70%	5,70%	5,70%	5,70%
Gastos de administración	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,80%	0,80%
Seguro de riesgo de trabajo	0	0	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%
Seguro social campesino	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,80%	0,80%
Seguro de cesantía	2,00%	2,00%	1,00%	1,00%	3,00%	3,00%
Total de aportes	9,40%	11,58%	11,20%	11,20%	20,60%	22,78%

Fuentes: Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – Resoluciones.
Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información

Con los aportes generados por el Sistema de Seguridad Social, y la base creciente para las contribuciones al IESS, los ingresos alcanzaron un promedio mensual de 432 millones de USD en 2012. El portafolio de inversiones creció, al pasar de 1.805 millones de USD en el 2003 a 10,447 millones de USD en el 2012. Para el 2012los tres fondos que dominaron las inversiones fueron: el Seguro de Cesantía con una participación del 31%, el Seguro de Invalidez, y Muerte con un 44% y el Fondo de Reserva con el 10%. Los demás fondos cubrieron un 15% de la demanda restante. Como se muestra en el **Gráfico No. 20.**

Gráfico No.20
Evolución del portafolio de inversiones y participación de fondos

VERSIÓN PÚBLICA



Fuentes: Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
Elaboración: Dirección nacional de Estudios e Información

Como lo establece la Constitución Política de la República del Ecuador de 2008 en su Artículo 367, el sistema de Seguridad Social es público y universal, no podrá privatizarse y atenderá las necesidades contingentes de la población. Para el efecto, el artículo 372 de la Carta Magna, estableció la base para la aprobación de la Ley del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social BIESS, que tiene como objetivo de prestar servicios financieros bajo criterios de banca de inversión, para la administración de los fondos previsionales públicos del IESS y la prestación de servicios financieros para atender los requerimientos de sus afiliados activos y jubilados en el sistema nacional de seguridad social.

Las prestaciones del IESS y las Inversiones privativas del BIESS

VERSIÓN PÚBLICA

Los antecedentes legales y desempeños en la parte financiera, constituyen la base para las prestaciones a los 2.389.504 afiliados[41] y 126.650 pensionistas[42] del IESS para el 2012.

Los beneficios de la Seguridad Social presentan los siguientes resultados:

- Seguro de Salud Individual y Familiar presenta un egreso de 784 millones de USD hasta noviembre de 2012, y es el seguro de mayor complejidad debido a su cobertura a nivel nacional.

- La prestación de invalidez, vejez y mueres, con un monto de 1.440 millones de USD para los 289.504 beneficiarios, que cuenta con pensiones subsidiadas en un 40% por el Estado ecuatoriano.

- Seguro Social Campesino con cobertura Nacional de pensiones y salud para el afiliado campesino y sus familias con un egreso de 39 millones de USD.

- Seguro de riesgos de trabajo, que cubre accidentes ocasionados en la actividad laboral por el valor de 86 millones de USD.

- Otras de las prestaciones importantes son los créditos hipotecarios, prendarios y quirografarios hasta el 2012 los prestamos aumentaron a 3.258 millones de USD, bajo la gestión del BIESS que maneja el portafolio de inversiones del IESS.

La estructura de la cartera de crédito del IESS presentó los siguientes cambios:

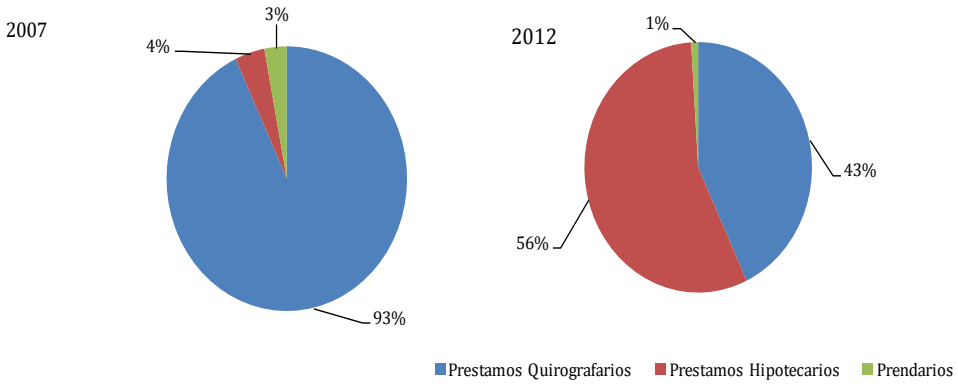
- Préstamos quirografarios en el 2007 alcanzó el 93% y en el 2012 bajo su participación al 43%
- Los créditos hipotecarios pasaron del 4% en el 2007 al 56% en el 2012.
- Los créditos prendarios del 1% y un valor de 36 millones de USD en el 2012

[41] Toda persona que ejecute alguna actividad económica y perciba ingresos por ese concepto. En particular: (Art.2 Ley de Seguridad Social)
a) El trabajador en relación de dependencia
b) El trabajador autónomo
c) El profesional en libre ejercicio
d) El administrador o patrono de un negocio
e) El dueño de una empresa unipersonal
f) El menor trabajador independiente; y
g) Los demás asegurados obligados al régimen del Seguro General Obligatorio en virtud de leyes y decretos especiales."

[42] Los afiliados y afiliadas que cumplen los requisitos para jubilarse por invalidez o vejez; los cónyuges o convivientes con derecho, los hijos e hijas de hasta 18 años de edad y los incapacitados de cualquier edad; Publicado en ww.iess.gob.ec/es/web/pensionados/pensionista

VERSIÓN PÚBLICA

Gráfico No. 21
Estructura de la cartera de crédito del IESS y el BIESS



Fuentes: Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social- Balances y Portafolios
Elaboración: Dirección nacional de Estudios e Información

El IESS tenía depositado en el Banco Central del Ecuador (BCE) un promedio de 702 millones de USD que correspondería a sus saldos con rendimiento de menos del 0,5% anual en el periodo 2003-2009. Sin embargo a partir del 2010 con la creación el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), que asume la gestión del portafolio de inversiones del IESS, el saldo depositado en el Banco Central disminuye aproximadamente en USD 100 millones de dólares, liberando recursos para inversiones con mayor rendimiento.

Seguros obligatorios ISSFA, ISSPOL Y SCPN

La seguridad social de los profesionales militares y policiales, los distintos institutos de seguridad social y cesantía tienen su propia Ley y Reglamento. La Ley del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA) y la Ley de la Seguridad Social y Policial (ISSPOL)

A junio de 2012, los miembros de las Fuerzas Armadas contaron con 38.228 afiliados activos y 39.820 pensionistas[43] que representa un total de 78.048 beneficiarios del seguro. Con relación a la cobertura de activos[44] pensionistas del IESS que alcanzó 6.9 afiliados activos en 2012, el indicador para el ISSFA es de 0,96 afiliados activos.

[43] SBS- Intendencia Nacional de Seguridad Social
[44] Afiliados que se encuentran laborando y aportando al IESS. En cambio, los pensionistas serán las personas jubiladas y quienes reciben el montepío.

El ISSPOL para noviembre de 2012, realizó prestaciones para 41.000l afiliados activos y para 19.194 pensionistas de jubilación, invalidez y por montepíos. La relación de activos/pensionistas fue de 2,15 afiliado activos inferiores a lo requerido para un sistema sostenible de reparto.

Los activos alcanzaron 817 millones de USD a noviembre de 2012 y el monto de fondo de inversión llegó a 753 millones de USD, los cuales están divididos en 51% para inversiones privativas y 49% en inversiones no privativas.

Con respecto a la Cesantía de la Policía Nacional y su reglamento, la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional (SCPN) establece que es una prestación social obligatoria e irrenunciable de acuerdo a lo establecido en su artículo 1.

Los fondos de inversión privativos ascienden a 186 millones de USD, representan la cartera de préstamos quirografarios y tienen una participación del 56%. En cambio las inversiones no privativas incluyen papeles, obligaciones e inversiones en el sistema financiero nacional por 146millones de USD, con una participación del 44%.

Fondos complementarios

Según el artículo 220 de la Ley de Seguridad Social, el cual establece que los aportes a los fondos complementarios de los afiliados al IESS se harán independientes de su nivel de ingresos y se administraran como fondos separados.

A diciembre de 2012 se registran un total de 68 fondos, debido a cambios legales. Estos fondos incluyen 15 de jubilación, 48 de cesantía y cinco fondos mixtos. Los activos de estos fondos son de 1.151 millones de USD y el total de inversiones superaron los 1.021 millones de USD con un patrimonio de 396 millones de USD en el 2012. El portafolio alcanzó 752 millones de USD en inversiones privativas y 269 millones de USD en inversiones no privativas.

En conclusión, se observa que el sistema de seguridad social que tienen activos que alcanzan los 19.000 millones de USD de inversiones de 13.000 millones de USD, representan en tamaño el 48% del sistema financiero.

CAPÍTULO VI: PRUEBAS DE TENSIÓN

Las pruebas de tensión son utilizadas para examinar la resistencia del sistema financiero frente a posibles *shocks* adversos que se puedan presentar en el transcurso

VERSIÓN PÚBLICA

del tiempo. El objetivo de las pruebas de tensión es ayudar al regulador a identificar las debilidades estructurales y las exposiciones al riesgo del sistema que pueden llevar a la interrupción en el funcionamiento de los mercados financieros. Las pruebas de tensión suelen dividirse en 2 grandes grupos:

Pruebas de tensión sobre la solvencia.- Se evalúa el riesgo de crédito y el riesgo de mercado en un determinado escenario macro y microeconómico. En relación al escenario a considerar, en general, se evalúa el escenario base y uno o más escenarios adversos. Estos últimos pueden ser pronósticos basados en supuestos económicos o escenarios hipotéticos que surjan de un modelo de proyección. Adicionalmente, también se puede evaluar el grado de interconexión del sistema; con este último método se puede evaluar en qué grado el incumplimiento de una determinada institución tiene efectos de primera o segunda vuelta sobre la solvencia de las otras instituciones del sistema.

Pruebas de tensión sobre la liquidez.- Se evalúa si las instituciones tienen un nivel suficiente de activos líquidos de alta calidad que pueden ser transformados en efectivo a los fines de enfrentar necesidades extraordinarias de liquidez en un cierto horizonte.

Pruebas de tensión sobre la solvencia en un escenario estresado y un escenario hipotético

En relación a la información analizada se toma en cuenta el **riesgo de créditos** se evalúa como cambia la probabilidad de incumplimiento ante cambios en variables macroeconómicas; **riesgo de mercado** se estima la variación en el valor de mercado ante cambios en las tasas de interés de referencia en el apartado de inversiones; y el **resultado económico** es el escenario considerado.

Pruebas de tensión en base a las interconexiones del sistema

En este análisis se toma en cuenta la información de fondos disponibles e inversiones relacionándolos con los activos y pasivos, que presenta cada una de las instituciones financieras con el resto del sistema financiero.

Los resultados arrojados muestran que el sistema bancario tiene interrelaciones, lo que hace que el efecto contagio sea relevante en algunas instituciones.

Pruebas de tensión de liquidez

VERSIÓN PÚBLICA

Se evaluó la capacidad que cada banco tiene para resistir el shock de liquidez medido a partir de dos indicadores el número de meses que puede resistir cada banco, y el porcentaje de caída de depósitos a los cuales cada banco puede hacer frente con sus activos líquidos de primera y segunda línea

Los resultados obtenidos en términos generales muestran que las instituciones pueden resistir necesidades extraordinarias eventos relacionados con liquidez.

Cabe recordar que las pruebas de tensión son herramientas de análisis que contribuyen a identificar debilidades y fortalezas financieras en un momento del tiempo. Por su naturaleza parcial, no entrega necesariamente la totalidad de los efectos de determinados escenarios de riesgo. Por lo tanto, no deben considerarse como ejercicios de proyección.

Deuda Externa muestra una tendencia creciente, ubicándose a fines de 2011 en 161%, 33 puntos porcentuales arriba de su valor en 2010.Al igual que en el caso anterior, se concluye que la economía se encuentra en un adecuado nivel de solvencia como otra barrera ante impactos externos adversos.

El Gobierno del Ecuador ha desarrollado un conjunto de medidas de política económica a través del aumento de la inversión pública, la dinamización de la Banca Pública y las reformas macro y micro prudenciales para fomentar la estabilidad de la liquidez, el financiamiento interno y el crecimiento del sistema financiero.

La relación entre fondos disponibles y el total de depósitos a corto plazo, permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras frente a los requerimientos imprevistos de efectivo de sus depositantes.

La sofisticación de los mercados financieros y los riesgos que involucran a la actividad aseguradora como tal, requieren que la entidad de control, realice periódicamente un análisis del mercado y la industria como tal, como parte de sus políticas de prudencia financiera.

Tal como lo establece la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador una situación de estabilidad financiera puede definirse como aquella en que el sistema financiero opera de manera eficiente y constante. El estudio con el cual se evalúa la situación financiera es el análisis del sistema en su conjunto, denominada “regulación macroprudencial”, la cual tiene como objetivo limitar el riesgo sistémico.

VERSIÓN PÚBLICA