

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL

FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES Y HUMANÍSTICAS



Facultad de
**Ciencias Sociales
y Humanísticas**



“ANÁLISIS DE QUIEBRA DEL BANCO TERRITORIAL”

TESIS DE GRADO

Previa la obtención del Título de:

Economista con Mención en Gestión Empresarial

Presentado por:

Mildred Noelia González Espinoza
Johnny Xavier Ramírez Briones
Marián Gabriela Zambrano Morejón

Guayaquil - Ecuador
2014

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por sus bendiciones y por acompañarme día a día sin dejarme vencer ante las situaciones duras.

A mis padres, quienes han sido un pilar fundamental en mi vida, estando conmigo siempre, apoyando mis decisiones y aconsejándome. Agradezco a mi hermano, quien ha estado siempre transmitiéndome su ánimo y fuerza para salir adelante. Gracias a toda mi familia por su amor incondicional.

A mis amigos, Marián y Johnny por brindarme su apoyo y perseverancia durante este camino por conseguir nuestro objetivo.

A mis profesores por haber compartido estos años de grandes enseñanzas. A nuestro tutor, el economista Pablo Soriano, por guiarnos en esta última etapa de nuestra carrera.

Mildred Noelia González Espinoza

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios porque gracias a su amor, me mantiene con vida. A mis padres por sus consejos y el sacrificio que han mantenido prolongadamente para que pueda cumplir mis objetivos. Al Economista Juan Carlos Campuzano y al Ing. Washington Medina quienes además de ser grandes catedráticos fueron grandes amigos que con sus consejos me hicieron tener una visión madura en el aspecto académico y personal. Agradezco a mis amigas Noe y Marián ya que no sólo trabajamos como grupo de tesis sino como amigos fraternales. Al Mr. Pablo Soriano quien nos orientó en el cumplimiento de nuestro objetivo.

Johnny Xavier Ramírez Briones

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios, a mis padres por la paciencia y confianza en mí, a mis profesores por todo el apoyo brindado y a mis compañeros de tesis con los cuales trabajamos en conjunto con mucha fraternidad más que compañeros amigos.

Marián Gabriela Zambrano Morejón

DEDICATORIA

Dedico este proyecto a mi familia, por brindarme la fuerza necesaria para no darme por vencida. A mi madre, quien siempre me ha apoyado en cada una de las actividades que he realizado a lo largo de mi vida, mostrándome su amor y confianza, por ella estoy culminando esta etapa para que se sienta siempre orgullosa de mí. A mi padre por ser mi más grande ejemplo de fortaleza y constancia. Y a Gerson, por ser el mejor hermano que se puede tener, demostrándome que tengo la valentía para poder superarme día a día. Por esto y mucho más, les dedico este trabajo con todo el corazón.

Mildred Noelia González Espinoza

DEDICATORIA

A mis padres y a toda mi familia, porque siempre estuvieron alentándome en los proyectos que me planteaba en la vida. A mi querida universidad, que me ha nutrido de conocimientos y gracias a ella las puertas del mundo laboral se abrirán para mí.

Johnny Xavier Ramírez Briones

DEDICATORIA

Se la dedico a mis seres amados, Dios y mis padres, son mi impulso para surgir.

Marián Gabriela Zambrano Morejón

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN

Econ. Omar Maluk

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

Msc. Pablo Soriano

DIRECTOR DE TESIS

Econ. Heidy Pazmiño

VOCAL DEL TRIBUNAL

DECLARACIÓN EXPRESA

“La responsabilidad del contenido de esta Tesis de Grado, nos corresponde exclusivamente; y el patrimonio intelectual de la misma a la Escuela Superior Politécnica del Litoral.”

Mildred Noelia González Espinoza

Johnny Xavier Ramírez Briones

Marián Gabriela Zambrano Morejón

RESUMEN

Uno de los últimos acontecimientos en el sistema bancario fue la quiebra del Banco Territorial, lo cual causó incertidumbre en la ciudadanía después de lo ocurrido en el año 1999 (corrida bancaria). En este caso, se asume que la causa de la quiebra de esta institución no fue un problema sistemático, sino más bien fue un problema interno dada la mala administración de sus accionistas. El accionista mayoritario fue el Grupo Zunino, el mismo que era dueño de la casa comercial “Casa Tosi”. Al tratar de llevar dos negocios de diferentes líneas juntos, no supieron controlar de manera adecuada las finanzas por separado.

Por ello según lo analizado en sus estados financieros sus principales problemas fueron: la adquisición excesiva de activos, además de otorgar apertura de cuentas a bajos costos sin analizar el mercado al cual se dirigía. Su mentalidad era abarcar todo el mercado, es decir “cantidad antes que calidad”, lo mismo le ocurrió al emitir la tarjeta “Crédito Sí”. Al poco tiempo esta estrategia le empezó a pasar factura, se dieron cuenta que ya tenía la cartera de créditos elevada y el grado de morosidad que se incrementaba año a año.

Otro punto en contra fue que la ciudadanía se hacía cada vez más consumista y eso hacía que sus carteras se eleven, hasta un punto de no poder controlarlo.

Por último sucedió algo que no se esperaban, la Ley de Instituciones del Sistema Financiero que estableció la Asamblea Nacional, en la que se indica que los dueños de bancos no pueden tener relaciones con entidades que no sean financieras. Como trabajaban en conjunto con su banco y su ideología de todo lo que implementaban al mercado era a largo plazo, esto los tomo por sorpresa y su mentalidad se desmoronó.

Contenido

AGRADECIMIENTO	I
DEDICATORIA	IV
TRIBUNAL DE GRADUACIÓN	VII
DECLARACIÓN EXPRESA	VIII
RESUMEN.....	IX
LISTADO DE ABREVIATURAS.....	XV
GLOSARIO.....	XVI
CAPÍTULO 1: INTRODUCCIÓN	1
1.1 ANTECEDENTES DEL ESTUDIO.....	5
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	8
1.3 OBJETIVO GENERAL.....	13
1.4 OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	13
1.5 JUSTIFICACIÓN	14
CAPÍTULO 2: MARCO REFERENCIAL.....	18
2.1 MARCO CONCEPTUAL.....	18
2.2 MARCO TEÓRICO	24
CAPÍTULO 3: BANCO TERRITORIAL.....	29
CASO BANCO TERRITORIAL.....	29
CASA TOSI.....	42
CAPÍTULO 4: METODOLOGÍA APLICADA	45
4.1 Técnicas de Recolección de Información.....	45
4.2 Matriz de Alineación de Objetivos.....	46
4.3 Técnicas de Aplicación para el Análisis.....	47
CAPÍTULO 5: ANÁLISIS FINANCIERO	49
5.1 ANÁLISIS INSTITUCIONAL.....	49
5.2 ANÁLISIS MICROECONÓMICO.....	52
5.2.1 BALANCE GENERAL	52
5.2.2 ESTADO DE RESULTADOS.....	60

5.2.3 INDICADORES FINANCIEROS.....	65
5.3 ANÁLISIS COMPARATIVO (CFN)	73
5.4 MODELO ECONOMÉTRICO.....	79
CAPITULO 6: RIESGOS.....	81
6.1 RIESGOS.....	81
6.2 MATRIZ DE RIESGOS.....	82
6.3 PLAN DE ACCIÓN.....	82
CAPÍTULO 7: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	85
7.1 CONCLUSIONES.....	85
7.2 RECOMENDACIONES.....	88
REFERENCIAS	92
ANEXOS	¡Error! Marcador no definido.

Índice de Ilustraciones

Ilustración 1. Número de Instituciones del Sistema Financiero	3
Ilustración 2. Variación de principales cuentas.	31
Ilustración 3. Productividad.....	32
Ilustración 4. Participación por Línea de negocio (en porcentajes).	34
Ilustración 5. Morosidad.....	35
Ilustración 6. Cobertura de Cartera.....	36
Ilustración 7. Rentabilidad y Sostenibilidad.....	37
Ilustración 8. Eficiencia.....	39
Ilustración 9. Rendimiento y Costo.....	40
Ilustración 10. Proceso Metodológico.....	48
Ilustración 11. Margen Neto Intereses/ Total Ingresos.....	61
Ilustración 12. Gastos de Operación / Margen Neto Financiero.....	64
Ilustración 13. Activos Productivos/ Pasivos con Costo.....	67
Ilustración 14. Cartera Bruta/ Depósitos.....	69
Ilustración 15. Rendimiento sobre Activos y Patrimonio.....	71
Ilustración 16. Rendimiento sobre Activos y Patrimonio. BT vs. CFN.....	73
Ilustración 17. Cartera Bruta / Depósitos. BT vs. CFN	74
Ilustración 18. Activos Productivos / Pasivos con Costo. BT vs. CFN	75
Ilustración 19. Margen Neto Intereses / Total Ingresos. BT vs. CFN.....	76
Ilustración 20. Gastos de Operación / Margen Neto Financiero. BT vs. CFN.....	77
Ilustración 21. Intereses de Cartera de Crédito e Intereses Obligaciones con el Público. BT vs. CFN	78
Ilustración 22. Matriz de Riesgos.....	82

Índice de Tablas

Tabla 1. Factores que han evolucionado el riesgo.....	23
Tabla 2. Cronología del Banco Territorial.....	29
Tabla 3. Principales Cuentas del Balance General (en miles de dólares).	31
Tabla 4. Productividad (en miles de dólares).	33
Tabla 5. Participación porcentual por línea de negocio.....	34
Tabla 6. Morosidad ampliada por línea de negocio (en porcentajes).	35
Tabla 7. Cobertura de provisiones para la cartera improductiva. (%).....	37
Tabla 8. Rentabilidad y Sostenibilidad (en porcentajes).....	38
Tabla 9. Eficiencia (en porcentajes).	39
Tabla 10. Rendimiento y Costo.....	41
Tabla 11. Cronología de Casa Tosi.....	44
Tabla 12. Detalle de Accionistas.....	49
Tabla 13. Historial de Calificaciones de BT.....	50
Tabla 14. Análisis Vertical del Balance General. Activos BT (en porcentajes).	53
Tabla 15. Análisis Horizontal del Balance General. Activos BT.....	54
Tabla 16. Análisis Vertical del Balance General. Pasivos BT (en porcentajes).	56
Tabla 17. Análisis Horizontal del Balance General. Pasivos BT.....	57
Tabla 18. Análisis Vertical del Balance General. Patrimonio BT.....	58
Tabla 19. Análisis Horizontal del Balance General. Patrimonio BT.	59
Tabla 20. Análisis Vertical. Estado de Resultados Banco Territorial (%).	60
Tabla 21. Análisis Horizontal - Estado de Resultados.....	63
Tabla 22. Índices de Calidad de Activos (Porcentajes).	66
Tabla 23. Pasivo con Costo (miles de dólares).	67
Tabla 24. Índice de Liquidez (Porcentajes).	68
Tabla 25. Índices de Rentabilidad (Porcentajes).....	70
Tabla 26. Estadísticas de la regresión.	79
Tabla 27. Análisis de Varianza.....	79
Tabla 28. Estadísticos de variables.....	80
Tabla 29. Matriz de Riesgos.	82

LISTADO DE ABREVIATURAS

BCE: Banco Central del Ecuador.

SBS: Superintendencia de Bancos y Seguros.

BNF: Banco Nacional de Fomento.

BT: Banco Territorial.

JB: Junta Bancaria.

COSEDE: Corporación del Seguro de Depósitos.

CFN: Corporación Financiera Nacional.

GLOSARIO

Traspaso a Cartera Vencida.- La cartera vencida registra el valor de toda clase de créditos que por más de 30 días dejan de ganar intereses o ingresos. Una vez que una cuota se transfiere a cartera vencida todas las cuotas restantes por vencer y vencidas hasta 30 días se reclasifican a la cartera que no devenga intereses. (SBS, 2013).

Cobertura Patrimonial de Activos.- Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados. Una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición. (SBS, 2013).

Índices de Morosidad.- Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera. Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. (SBS, 2013).

Cartera de Crédito Bruta.- Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables. (SBS, 2013).

Cartera de Crédito Neta.- Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) deduciendo la provisión para créditos incobrables. (SBS, 2013).

Cartera Improductiva.- Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos. (SBS, 2013).

Cobertura de Provisiones para la Cartera Improductiva.- Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta. Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas. (SBS, 2013).

Activos Productivos / Pasivos con Costo.- La presente relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos. (SBS, 2013).

Activos Productivos.- Son aquellos que dan lugar a ingresos financieros. Éstos están compuestos por una gama muy amplia de operaciones activas con una estructura interna muy variable, de donde se distinguen, fundamentalmente: las colocaciones en créditos e inversiones en valores, en el caso de las mutualistas se consideran como productiva las inversiones en proyectos inmobiliarios excepto las registradas en 170120 (viviendas y obras terminadas). (SBS, 2013).

Pasivos con Costo.- Son aquellos que la entidad debe retribuir, integrados principalmente por los depósitos de terceros (captaciones del público) y otras obligaciones. (SBS, 2013).

Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo.- Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo. (SBS, 2013).

Fondos Mayor Liquidez.- Son recursos de la más liquidez, que no sólo incluyen dinero efectivo, sino también diversas operaciones que se pueden hacer efectivo de manera inmediata o en un plazo relativamente menor. (SBS, 2013).

CAPÍTULO 1

INTRODUCCIÓN

El mercado financiero ecuatoriano se encuentra constituido por instituciones que ofrecen sus servicios de crédito destinados para el financiamiento e inversión de sus clientes. Este mercado se desarrolla en un entorno político variable, es decir este sector al igual que los demás sectores se adapta a las diferentes reformas o estatutos de su ente regulador que puede ser la Superintendencia de Bancos y Seguros, o su vez las normas que se dicten directamente por el Gobierno hacia la Banca. Debido a esto, las entidades del sector financiero deben modificar las carteras de servicios con el fin de ofrecer una diversificación que se ajuste más a los requerimientos de sus consumidores.

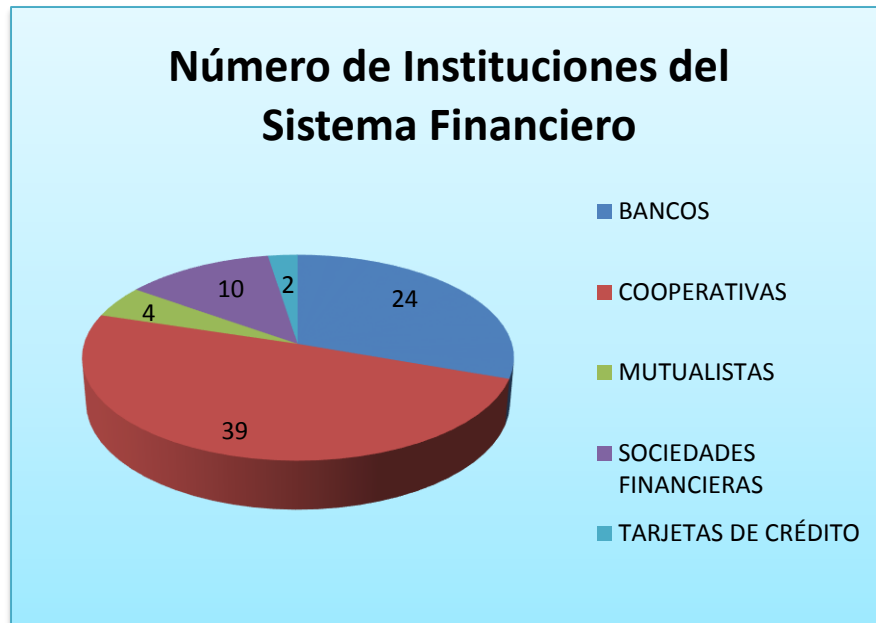
El sistema financiero se lo considera de suma importancia en la economía de un país, ya que maneja variables económicas fundamentales como la inversión y el ahorro. Por lo tanto, es el encargado de generar riqueza nacional, que permitirá mejorar la administración económica de una nación.

Es por esta razón, que resulta importante hacer referencia a los diferentes tipos de riesgos a los cuáles está propenso el sistema financiero nacional. “El riesgo puede ser definido como la volatilidad de los flujos financieros no esperados, generalmente derivados del valor de los activos o pasivos.” (Jorion, 1999, p. 345).

Entre las instituciones con las que cuenta el Sistema Financiero Ecuatoriano para realizar actividades de intermediación financiera con el público, se tiene a: bancos, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, sociedades financieras, tarjetas de crédito y las cooperativas de ahorro y crédito.

El Sistema Bancario está constituido por la Banca Pública y la Banca Privada, ambas contribuyen a una mejora en la productividad por medio de la otorgación de créditos. La diferencia entre estas entidades es que la Banca Privada persigue un beneficio y por esto las condiciones de sus préstamos son distintas.

Ilustración 1. Número de Instituciones del Sistema Financiero



FUENTE: Evolución del Volumen de Crédito y Tasas de Interés, Banco Central del Ecuador, septiembre 2013.

Dado que los recursos de un banco son generados por los depósitos realizados por terceros, implica que necesita un sistema de gestión para controlar el riesgo al cual está expuesto por su naturaleza de diversificación de carteras de inversión.

“El riesgo es la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten al valor económico de las instituciones.” (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2004, p. 203). El riesgo bancario puede ser descrito por medio de los diferentes tipos de riesgos que se

estudiarán más adelante, dependiendo de las situaciones que atraviesan las entidades bancarias al momento de ejercer sus actividades.

Por motivo que la mayor cantidad de dinero que es administrada por los bancos no es de su pertenencia, éstos buscan medios que sean de gran ayuda para la medición, gestión y control de los riesgos a los que se encuentran expuestos los recursos de los depositantes, presentes en operaciones realizadas por la entidad.

En esta tesis se pretende analizar de manera minuciosa los factores que afectan de forma directa al sector bancario, utilizando como referencia el caso de quiebre del Banco Territorial. Como se sabe, el sistema bancario en general es importante en la economía de un país, dado que estas instituciones son fuentes de desarrollo económico por naturaleza, debido a que su actividad se basa por un lado en la captación de dinero de sus depositantes, y por el otro promueven fuentes económicas para la creación de nuevas empresas u otras actividades relacionadas al comercio.

1.1 ANTECEDENTES DEL ESTUDIO

La Banca constituye el sector con mayor presencia dentro del sistema financiero en donde su ente regulador inmediato es la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS). Los bancos en el país han tenido una gran incidencia a través de los tiempos ya sea con un impacto socioeconómico positivo o con un impacto negativo. Para tener una idea más clara se considera necesario realizar una breve síntesis con respecto a la crisis vivida en el año 1999.

Crisis Financiera

Durante los primeros años de la década del 90, en el Ecuador existieron demasiadas instituciones en el mercado financiero, lo que conllevó a que se cree una ley en la cual se les permitía a las entidades bancarias la liberalización de las tasas de interés, provocando que haya irregularidades en el manejo de las mismas, haciendo que dichas tasas se disparen de manera abrupta y consecuentemente afectando la rentabilidades de los bancos.

En la presidencia de Sixto Durán Ballén, se creó la “Ley de Instituciones Financieras” que permitió la liberalización de las tasas de interés y la libre circulación de capital, dado a esta medida la SBS no tenía un control directo sobre los bancos, por lo que hubo una desregularización en el sistema que provocó un incremento en la otorgación de créditos vinculados sin criterios selectivos ni garantías, donde los beneficiarios tenían una relación directa con los directivos de los bancos. (Suplemento del Registro Oficial No 439, 1994).

Además, según el Banco Central del Ecuador (2003) se consideraba que otros de los factores que dieron origen a la crisis financiera fueron: la tasa de desempleo, que estaba alrededor de un 8,4%; tasa de subempleo del 45,2%; la tasa de interés pasiva anual del 26%; la tasa de interés anual activa del 45%, y una inflación anual del 25,6%.

De manera conjunta, un año más tarde en el mismo período presidencial, Perú irrespetó el Tratado de Paz que mantenía con Ecuador, dando origen a la Guerra del Cenepa, haciendo que el Banco Central del Ecuador y las instituciones financieras del país no estuvieran tan solo preocupadas en los problemas del sector bancario sino también en cómo proporcionar los fondos necesarios que se requería en dicho conflicto.

En 1998 también se presenció el fenómeno del Niño que ocasionó que el sector agrícola se viera afectado, lo que para muchos resultó perjudicial ya que perdieron todas las inversiones que habían realizado por medio de préstamos, y a su vez la banca también tuvo un efecto negativo directo dado que dichos inversionistas no pudieron recuperarse para cumplir con sus obligaciones.

De esta manera debido a los acontecimientos mencionados anteriormente, la crisis financiera se generó entre los años 1999 y 2000 teniendo como consecuencia el cierre forzado de más de la mitad de los principales bancos en el país, afectando directamente a la estabilidad de la economía nacional. Esta crisis también causó que las personas migraran internacionalmente siendo alrededor de 700.000 ecuatorianos, provocando que disminuyera la población económicamente activa del país.

Todos estos problemas, incluyendo la tasa de interés volátil, el tipo de cambio que era inestable y la insolvencia de los bancos del país, conllevaron a tomar una medida de implementación de una moneda extranjera (dólar) para estabilizar la economía. El Banco Central perdió su principal función de la emisión de dinero que permitió regular la inflación que existía a nivel

nacional, quedando solamente como una entidad reguladora, lo que prácticamente eliminó la política monetaria en el Ecuador.

De aquí surgieron nuevas reformas en el sector bancario para tratar de controlar y dar incentivos que permitan la recuperación de este sistema. La Banca formuló una nueva estructuración en el manejo de otorgaciones de créditos en donde supuestamente se realizarían análisis de investigación de que los datos otorgados por los solicitantes de préstamos eran los correctos. Además se pretendía asegurar que la cartera en la que la banca esperaba invertir no iba a resultar tan riesgosa (diferentes sectores de la economía en que los bancos invertían para generar riqueza).

1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Actualmente, se está presenciando un momento positivo en cuanto a la economía del país, esto se debe a que los indicadores del sector financiero ecuatoriano demuestran un gran nivel de solvencia. "El sistema bancario maduró y aprendió de los errores que desencadenaron la crisis de 1999 y del 2000. (...) La economía crece, pero uno de los problemas de los ecuatorianos es tener una mentalidad cortoplacista." (Diego Lavallo, 2013, p. 1).

Sin embargo, se han dado casos en los que ciertos bancos como por ejemplo el que se analizará, no han manejado de manera completamente eficiente sus actividades llevándolos a la quiebra. Es por esto que se realiza la investigación pertinente para encontrar los principales factores que crean el riesgo para la continuidad de un sistema bancario estable y solvente.

Un riesgo de crédito se origina cuando la entidad bancaria posee problemas de información que dificultan el análisis y evaluación del perfil de los diferentes clientes, basándose en aspectos de calidad moral y situación económica. Uno de los problemas que usualmente inciden en el perfil de los clientes, se concentra en que muchos de ellos acostumbran a ocultar ciertos datos que resultan relevantes para comprobar el compromiso de pago con la entidad prestamista. Estas dificultades de análisis afectan al realizar una mala aceptación de créditos a clientes que muestren antecedentes de incumplimiento de obligaciones, así como también al uso inadecuado de los fondos en inversiones poco factibles.

Empezando con el análisis, se ha encontrado que una de las razones que generan este tipo de riesgo es la morosidad en la cartera de crédito, la cual se considera como medida de riesgo de cartera crediticia, analizando un índice basado en la cartera vencida sobre la cartera total, dicho índice podría

resultar alterado si no se castiga la cartera en el momento oportuno, es decir al existir evidencia suficiente que se han agotado todos los medios para gestionar el cobro de deudas antiguas.

Los créditos otorgados para la creación de compañías es otra de las razones por las cuales existe este tipo de riesgo, ya que la incertidumbre que existe en otorgar dichos créditos es alta por el mercado competitivo en el que nos encontramos, acotando que existen leyes que pueden declarar en banca rota a las empresas, lo cual hace que el crédito se vuelva impago.

En Ecuador, los créditos están mayoritariamente destinados al consumo. En este caso el riesgo se ve reflejado cuando los prestatarios solicitan préstamos sin considerar el nivel actual de sus ingresos, para cubrir sus gastos de consumo personal. Dicho nivel elevado de consumo se puede justificar por medio de la cantidad de tarjetas de crédito que han sido emitidas fácilmente, haciendo que las personas pierdan el control en sus gastos. En base a este desbalance de actividades, el Presidente de la República señaló en el 2012 la existencia de indicios de sobreendeudamiento.

La tasa de interés es un riesgo más al que está expuesta la banca, debido a que está sujeta al pánico financiero dentro de un país, provocando que los clientes pierdan credibilidad en las entidades bancarias, y esto puede ocasionar que haya una disminución en las tasas, por ende los ingresos y la liquidez se verían afectados.

La recuperación de los créditos otorgados está vinculada a la situación económica resultante del sector mayoritariamente productivo del país, las restricciones de importación que establecen los países con los cuales se mantienen relaciones comerciales y otros anuncios políticos realizados por el Estado. Dichas variables no están bajo supervisión y control de los bancos, por lo que ocasionan pérdidas inevitables de su patrimonio.

Según el criterio de Greenspan (2002): “El uso de la tecnología se ha expandido más allá de su propósito original, el cual era evaluar únicamente el riesgo crediticio. Actualmente, la tecnología permite evaluar la rentabilidad con base en el riesgo y el comportamiento, con el fin de establecer límites iniciales y consecuentes. Además, apoya a las actividades relacionadas con el servicio de préstamos, incluyendo la detección de fraudes, intervención contra la delincuencia y mitigación de pérdidas. Dichas aplicaciones han jugado un rol significativo en la promoción de la eficiencia y la ampliación del

alcance de nuestros sistemas de asignación y distribución de crédito, lo que permite a los prestadores de servicios acceder a poblaciones con necesidades de crédito, las cuales puedan resultar muy redituables”.

En última instancia, se produjo quiebra en algunos bancos dado los créditos vinculados, como por ejemplo en el caso de Banco Territorial que asumió la cartera de cuentas por cobrar de Casa Tosi a una tasa de interés baja con el propósito de ganar intereses, pero estas cuentas a largo plazo resultaron incobrables ya que BT debía cumplir con los pagos que se realizaban con la tarjeta anexada, puesto que los deudores empezaron a incumplir y por ello el banco empezó a perder liquidez poco a poco a tal punto que no pudo cubrir con sus obligaciones y lo conllevó a la quiebra.

1.3 OBJETIVO GENERAL

Analizar la administración financiera de Banco Territorial. Proponer medidas preventivas para que puedan enfrentar los diferentes cambios que impactan negativamente al mercado financiero, así como también la posible mala administración de las entidades y las reacciones que las personas tienen ante estos cambios que ocasionan un retiro masivo de fondos o el incumplimiento de pago en los créditos generando pérdida de liquidez.

1.4 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Analizar los estados financieros de Banco Territorial, desde el año 2004 hasta marzo del 2013.
- Implementar mejoras en las políticas de otorgación de créditos.
- Definir un procedimiento de recaudación más conveniente para evitar la pérdida de liquidez.
- Encontrar mecanismos para crear un seguro de crédito que permita a las personas mejorar su nivel de confianza, generando incentivos para el cumplimiento de responsabilidades bancarias.

1.5 JUSTIFICACIÓN

La idea de esta tesis surgió debido al declive del Banco Territorial ya que hubo un impacto en la economía, no tan solo en el mercado financiero sino también en los hogares debido a fallas en cuanto a la estructura del funcionamiento de las entidades bancarias en el país.

En los últimos años, basándose en estadísticas del Banco Central, se ha notado que las personas fueron aumentando su nivel de confianza hacia este sector, esto se debe a que han tomado decisiones de endeudamiento a través de solicitudes de créditos a los bancos, así como también han estado dispuestas a realizar depósitos para generar rendimientos con la tasa que dicha institución les ofrecía. Esta situación se dio gracias a que se demostraba estabilidad en el sector y no había indicios de darse una corrida o quiebre de dicho mercado. Pero precisamente hace casi un año, se vio cómo el banco a estudiar tuvo que cerrar sus puertas hacia el público, dado que el dinero que obtuvieron de sus depositantes tuvo un mal uso haciendo que esta entidad desapareciera, causando un impacto negativo en la sociedad debido a que nuevamente se despertó incertidumbre sobre la seguridad de los depósitos, en vista que aún existen secuelas por gran parte de la población en cuanto a la crisis financiera que se vivió en 1999.

Se considera también que un porcentaje de la población no realiza sus actividades financieras de manera correcta, gran parte de esta no controla debidamente sus gastos siendo estos superiores a sus ingresos, ocasionando sobreendeudamiento. Este problema se ve reflejado también en las entidades bancarias, ya que llegará un momento en el que los clientes no dispongan de recursos suficientes para poder cubrir sus obligaciones, y de esta forma crean riesgo crediticio en el sistema bancario que a largo plazo afectará a su liquidez.

Con los planteamientos que se incorporen en esta investigación, se encontrará como beneficiarios a los bancos activos para que puedan utilizar mecanismos oportunos en relación a sus actividades, tomando en cuenta el análisis de las múltiples problemáticas que tuvo el Banco Territorial, que a pesar de que la economía en el sector se estaba recuperando, llevó a este banco a la quiebra por las malas estrategias empleadas. Considerando estos eventos analizados se pretende sugerir métodos para que la banca nacional no se contagie de dichos errores. Estos mecanismos ayudarán también a los interesados en los créditos emitidos por estas entidades, ya que al contar con mejores sistemas de gestión podrán tener mayor capacidad de proporcionar un creciente volumen de crédito, debido a una nueva estructura eficiente. Y a

su vez, los clientes se sentirán respaldados al saber que están relacionados con una institución estable y sólida.

Conjuntamente todo el sistema económico del país se verá beneficiado, dado que los bancos fomentan la productividad de las empresas haciendo que estas se internacionalicen y trabajen de una manera competitiva, mejorando la calidad de vida de todos los sectores. Al generarse una mejora en la productividad nacional, se conseguirá captar interés por parte de empresas o marcas extranjeras, ya que estas podrán administrar sus fondos a través de cuentas de inversión y ahorro para mejorar su capacidad con matrices instaladas en nuestro país que les ayudarán a obtener mayores ganancias.

La intervención de empresas extranjeras motivará a la existencia de competitividad a nivel nacional, lo cual impulsará la formación de nuevas compañías que promuevan la creación de fuentes de trabajo. De esta forma, se incrementará la demanda de créditos, por lo que la banca llegaría a un acuerdo entre sus sectores público y privado con el fin de tener la capacidad de cubrir dicha demanda de forma eficiente.

Finalmente, con las expectativas de que las propuestas a implementarse, sean tomadas en cuenta por el ente regulador, también resultaría conveniente para el Estado, ya que al conseguir beneficios en la calidad de vida económica por medio de políticas que recauden impuestos provocados por la producción y el consumo, se podrá tener acceso a la realización de múltiples obras y proyectos que generen un desarrollo socioeconómico en el país; como por ejemplo obras viales, industriales, tecnológicas, entre otras.

CAPÍTULO 2

MARCO REFERENCIAL

2.1 MARCO CONCEPTUAL

Durante el desarrollo de este trabajo, se utilizarán términos que serán descritos en esta sección. Entre los organismos reguladores del sistema financiero tenemos a:

- **Banco Central del Ecuador (BCE).**- Tiene como misión instrumentar las políticas monetaria, financiera, crediticia y cambiaria del Estado, administrar el Sistema de Pagos, actuar como depositario de los fondos públicos y como agente fiscal y financiero del Estado, administrar las reservas, proveer información y estadística de síntesis macroeconómica. (BCE, 2013).



- **Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS).**- Es la entidad encargada de velar por la seguridad, estabilidad, transparencia y solidez de los sistemas financiero, de seguros privados y de seguridad social, mediante un eficiente y eficaz proceso de regulación y supervisión para proteger los intereses del público y contribuir al fortalecimiento del sistema económico social, solidario y sostenible. (SBS, 2013).



- **Junta Bancaria.**- Esta entidad se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos y tiene como función dictar leyes, resoluciones y regulaciones para mantener un correcto funcionamiento en este sistema de la economía.

Todas las entidades que forman parte del sistema financiero ecuatoriano deben cumplir con las regulaciones establecidas en la **Ley General de Instituciones del Sistema Financiero**, la misma que ejerce la función de

regular la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como la organización y funciones de la Superintendencia de Bancos, entidad encargada de la supervisión y control del sistema financiero, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público. (SBS, 2013).

El Sistema Financiero Ecuatoriano

Un sistema financiero es la constitución de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas, permitiendo el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) para que los fondos sean distribuidos desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que no los tienen y los necesitan.

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. (SBS, 2013).

Corporación del Seguro de Depósitos - COSEDE.



La Corporación del Seguro de Depósitos tiene como misión "Generar y promover la confianza de los depositantes y la ciudadanía en el Sistema Financiero Ecuatoriano, fortaleciéndolo mediante el aseguramiento de los depósitos bancarios, sea a través de procesos de Resolución bancaria, o reintegrándolos en la mayor proporción técnica posible, y socialmente conveniente para la sociedad ecuatoriana, dentro del marco de la Red de Seguridad Financiera." (COSEDE, 2013). Esta institución fue creada con el fin de:

- Mantener la disponibilidad oportuna de los recursos monetarios y operativos en caso de una resolución bancaria.

- Incrementar el conocimiento en la ciudadanía sobre la COSEDE y el alcance del seguro de depósitos.
- Incrementar el Uso eficiente del presupuesto.
- Incrementar el Desarrollo del Talento Humano.
- Incrementar la Eficiencia Operacional.

Riesgos Financiero

El riesgo financiero puede definirse como la posibilidad de un suceso el cual presente consecuencias negativas en las actividades financieras de alguna organización dadas por cambios en variables financieras como las tasas de interés o tipos de cambio. En la actualidad, las entidades financieras enfrentan varios riesgos, entre los cuales se encuentran:

- *Riesgo de crédito*: Se genera por el incumplimiento de las contrapartes en las obligaciones establecidas en el contrato.
- *Riesgo de liquidez*: Se refiere a la incapacidad de tener fondos para cumplir con las obligaciones a corto plazo.

- *Riesgo de mercado*: se producen en base a eventos inesperados resultantes en la economía, que pueden crear volatilidad en las tasas de interés, tipos de cambio o precios de commodities.
- *Riesgo de tasas de interés*: es consecuencia de los shocks económicos dentro de una economía. En la banca, generalmente afecta a los activos, pasivos y otros instrumentos financieros.
- *Riesgo operacional*: se basa en la falta de una estructura de control de gestión adecuada que podría ocasionar pérdida financiera. (Calle Ramírez, 2010).

Tabla 1. Factores que han evolucionado el riesgo.

FACTORES QUE HAN EVOLUCIONADO EL RIESGO FINANCIERO EN EL MERCADO GLOBAL	
FACTORES EXTERNOS	FACTORES INTERNOS
*Globalización	*Automatización de procesos
*Competencia en el mercado	*Recursos Humanos
*Incremento de regulaciones	*Tecnologías de Información
*Presiones sobre la ética y conducta del personal	*E-Banking

FUENTE: Rodrigo Estupiñan, “Control Interno y Fraudes, Análisis de Informe Coso I y II”.

2.2 MARCO TEÓRICO

En general, según Bell y Pain (2000) una crisis bancaria se define como una situación en la que una entidad o conjunto de entidades bancarias enfrentan dificultades financieras como consecuencia de la caída del valor de sus activos por debajo del valor de sus pasivos, es decir, son técnicamente insolventes.

También constan otras definiciones importantes de mencionar como la de Demirgüç-Kunt y Detragiache (1997) en la explican que existe una crisis cuando se cumple una de las siguientes condiciones: el ratio de cartera atrasada sobre colocaciones excede el 10%, el costo del bail-out (inyección de capital externo) es mayor al 2% del PIB o cuando se requiere una nacionalización de la banca a gran escala.

Existen dos tipos de crisis bancarias: individuales, en la cual solo resulta afectada una institución; y sistemáticas, en las que se presenta un efecto de contagio provocando problemas en otras entidades vinculadas del sector.

Para identificar las causas que conllevan a una crisis bancaria, es necesario analizar factores micro y macroeconómicos. Según Bell y Pain (2000): “en el

ámbito macroeconómico se tiene que en primer lugar, un shock negativo generalmente está asociado con una desaceleración de la economía, lo cual lleva a que la capacidad de pago de los individuos que han contraído deudas con los bancos se vea reducida. Por otro lado, variaciones importantes en el nivel de precios tienen efectos negativos sobre el sistema bancario: distorsiones en precios relativos de bienes y otros activos, específicamente los utilizados como colaterales, pueden llevar a un comportamiento imprudente por parte de los deudores, puesto que la sobrevaloración de estos activos es un incentivo para el endeudamiento. De este modo, aumenta la probabilidad de default de los deudores y esto puede llevar a pérdidas no esperadas, en caso de que este riesgo no se incorpore adecuadamente en la determinación de la tasa de interés.”

Así también, Fisher (1933) indica que “altos niveles de inflación tienen como consecuencia descensos en las tasas de interés reales, lo cual puede llevar a crecimientos en el crédito que, de no ser acompañados por una adecuada política de crédito, puede dejarlos expuestos a cualquier choque. Altos niveles de deflación tienen también efectos perversos sobre las entidades bancarias: en un escenario previo de sobre endeudamiento la liquidación de colaterales y la disminución de los depósitos disminuyen la velocidad de circulación del dinero y, con ella, el crecimiento del nivel de precios.”

Las principales fuentes de financiamiento con las que cuentan las entidades bancarias son los depósitos de agentes (tanto internos como externos). Según Arnieva y Urriza (2000) al presentarse mayor inestabilidad en un país lleva a retiros de los depósitos por parte de los ahorristas, y por ende, a menores niveles de acceso a líneas de crédito provenientes del exterior.

Desde de un punto de vista microeconómico, Morón (2003) indica que se consideran factores de regulación y características propias de los bancos. La supervisión del ente encargado es de vital importancia para asegurar la solidez del sistema, puesto que un monitoreo constante de las operaciones aumenta la probabilidad de que se respeten las normas y minimiza malas prácticas por parte de los bancos. Ello se traduce en una vigilancia que mejora el manejo de riesgos por parte de los bancos, ya sean estos crediticios o de liquidez.

Uno de los principales problemas que se presentan microeconómicamente en los bancos, es la asimetría de información. Según Miskhin (1996), "la asimetría se traduce en dos problemas concretos. El primero es la selección adversa, que es relevante antes de la transacción financiera. El segundo problema es el de riesgo moral, que se refiere al comportamiento del sujeto de crédito una vez que obtiene los fondos."

Consecuencias de una Crisis Bancaria

Una crisis bancaria puede presentar consecuencias tanto en el entorno interno (banco) como en un entorno externo (país). Según Miskhin (1996): "En una crisis financiera los mercados financieros pierden la capacidad de canalizar eficientemente fondos hacia aquellas oportunidades de inversión que sean más productivas."

Los activos líquidos nacionales solían generar rendimientos crecientes para la banca en la época del sucre, y desde la dolarización, estos fueron reemplazados por activos líquidos del exterior, los cuales representaban rendimientos muy bajos para la nación. Debido a esta sustitución, se incrementó el spread de tasas de interés elevadas, lo que finalmente provoca un riesgo para la banca en cuanto a la recuperación de cartera de créditos, entonces lo que ocurre con dicha tasa es que cada vez más créditos se vuelven impagos por la falta de liquidez de los deudores o la poca predisposición de los mismos. Por esto, recuperar cartera para el banco tiene altos costos de recursos humanos, es por eso que la banca pretende adoptar tecnología para la recuperación de la misma.

Por otro lado, Morón (2003) también indica que “una crisis bancaria también tiene costos fiscales, todos ellos estrechamente relacionados con las medidas que se adopten para manejar la crisis, siendo los primeros los que impactan directamente el presupuesto del gobierno y los otros, aquellos ligados al salvataje de entidades con problemas. La disminución en los niveles de rentabilidad del sistema reduce la base tributaria, lo que hace que los ingresos del Estado disminuyan. Además, el gobierno debe transferir recursos de actividades productivas a bail-outs destinados a mantener a flote los bancos que pueden seguir funcionando, pero que necesitan ayuda financiera”.

CAPÍTULO 3

CASO BANCO TERRITORIAL

La quiebra del Banco Territorial se veía venir ya que estaba en un proceso de análisis desde el 2010, tiempo en el que empezó a ser observado y sometido a un programa de regulación, dado que cumplía con uno de los problemas por los cuales se les aplica esta medida, como son pérdidas en el banco o proyecciones que indican la reducción de patrimonio.

Tabla 2. Cronología del Banco Territorial.

AÑO 1887	El comerciante y precursor del Banco Agrícola, Eduardo Arosemena Merino, lideró la creación del Territorial. Con un capital de 400 000 sucres repartidos en 22 accionistas, las oficinas del BT se instalaron en las céntricas calles Panamá y Víctor M. Rendón.
AÑO 1925	El Territorial era muy meticuloso con sus recursos, no emitía moneda y tal vez eso evitó que cerrara en el colapso financiero de este año.
DÉCADA DEL 1950	Federico Goldbaum, empresario del sector asegurador, compró acciones del banco en la década del 1950. Goldbaum contrató a Hugo Suárez Baquerizo, ex gerente del Banco de Fomento, para que gerencie el banco desde 1972. Flavio Kittyle, quien laboró 52 años en el Territorial, como auditor y abogado, asegura que la administración de Suárez Baquerizo fue la más fructífera para la institución. "Él trajo nuevas estrategias como llamar por teléfono para captar clientes". La cartera para finales de los ochenta creció seis veces, recuerda Kittyle.
AÑO 1992	El banco contaba con activos de 14 900 millones de sucres (USD 9,4 millones al cambio de la época), según datos de la SBS. Fue uno de los bancos privados que superó la crisis de finales del siglo XX bajo el mando de la familia Goldbaum.
AÑO 2004	Grupo Zunino tomó el timón del banco al adquirir el 70% del paquete accionario. Esta familia, también propietaria de la cadena de tiendas

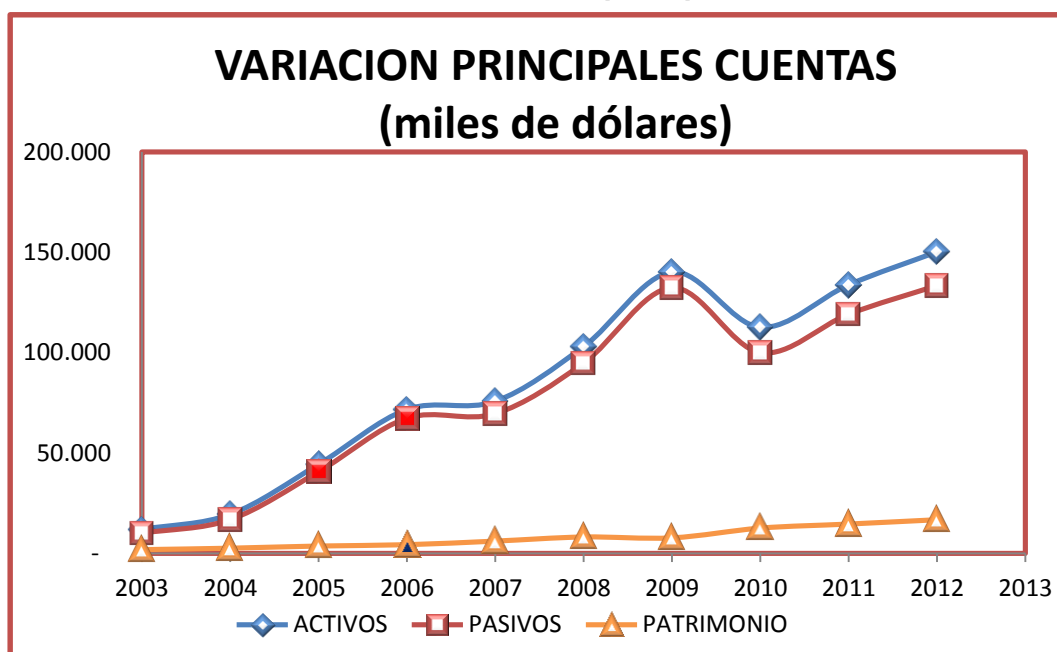
	departamentales Casa Tosi, apuntó a la expansión del banco a través del crédito de consumo. Productos como la tarjeta de crédito, Crédito Sí y Efectivo Sí (un préstamo de consumo que iba desde los USD 120 hasta 2 500 a 24 meses de plazo) fueron las primeras estrategias.
AÑO 2005	Los primeros resultados de esta estrategia se reflejaron a finales de este año: según datos de la SBS, la cartera de créditos de consumo superaba los USD 13,7 millones, mientras el año previo fue de USD 1,2 millones.
AÑO 2010	Bajo el mando del grupo Zunino la cartera de crédito se deterioró y la calificación del banco bajó a BBB-. En abril de ese año, mediante resolución JB2010-1659, entró a un Programa de Regularización para sanear sus cuentas. Los montos por créditos de consumo vencidos se ubicaban en los USD 9,1 millones.
AÑO 2011	Se da la desvinculación con Casa Tosi para cumplir con el referendo de la pregunta tres de la Consulta Popular del 2011, donde se obligaba a que las instituciones financieras desinvirtan en actividades ajenas a su ejercicio. Las firmas Alpitur, Tecnomil y Seguros Porvenir también estaban relacionadas al Grupo de Egidio Zunino.
AÑO 2012	Grupo Zunino otorgaba la mayoría del paquete accionario a la firma suiza Soprex. Pietro Francesco Zunino constaba como mayor accionista del Territorial y fue quien afrontó los pedidos de capitalización que le hiciera la Junta Bancaria en febrero pasado.
AÑO 2013	El 19 de marzo, el superintendente de Bancos, Pedro Solines, declaró la suspensión de operaciones del Banco. Según el ente, para que no cayera en cesación de pagos. El 1 de abril se inicia la devolución de fondos al 99% de los 71 800 clientes del BT. En las ventanillas del Banco del Pacífico a escala nacional y hasta una semana después la COSEDE tuvo previsto devolver los depósitos de hasta los USD 31 000. Los clientes recibirían dinero en efectivo si sus depósitos van hasta los USD 318, un salario básico unificado.

FUENTE: Diario El Comercio, abril 2013.

El presidente Rafael Correa, en uno de sus enlaces sabatinos, confirmó que a los 668 clientes, menos del 1% de la cartera del BT que tienen depósitos mayores a USD 31 000, "se les va a cancelar los USD 31 000, el saldo restante queda pendiente hasta vender los activos del banco".

A continuación se muestra gráficamente la evolución de BT durante los últimos 3 años antes de que dicha institución sea puesta en observación e investigación:

Ilustración 2. Variación de principales cuentas.



FUENTE: Balances e Información Financiera Proporcionados Por La Entidad.

ELABORACIÓN: SBS-DNE-SES

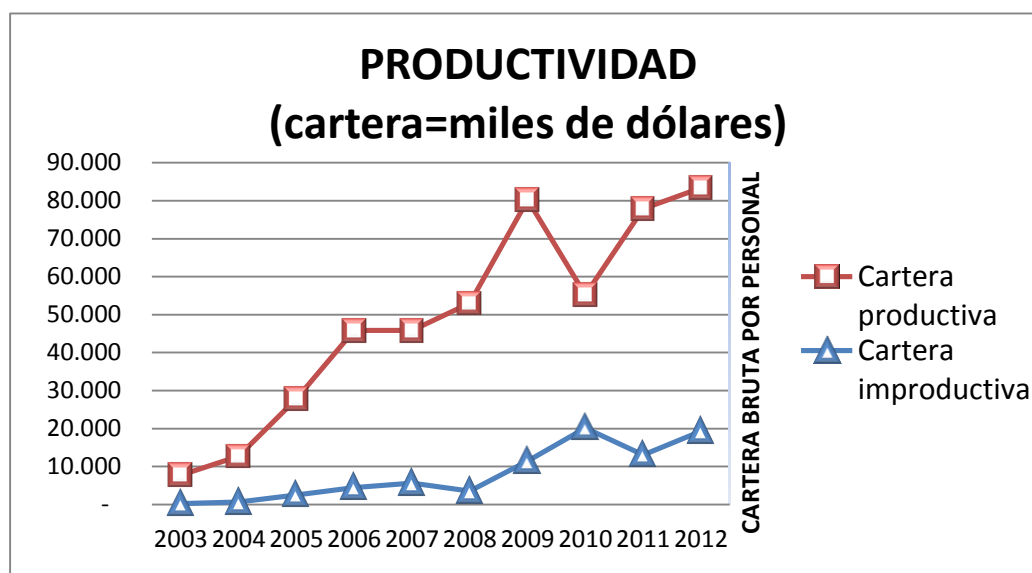
Tabla 3. Principales Cuentas del Balance General (en miles de dólares).

INFORMACIÓN GENERAL	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
ACTIVOS	19.475	44.402	71.737	75.785	103.056	140.174	112.675	133.816	150.268
PASIVOS	16.872	40.715	67.388	69.641	94.867	132.416	100.060	119.189	133.479
PATRIMONIO	2.603	3.686	4.349	6.143	8.189	7.759	12.615	14.626	16.790

FUENTE: Balances e Información Financiera proporcionados por la entidad.

Tomando como referencia el balance general, el gráfico demuestra que se tenía una tendencia al crecimiento en los tres primeros años, teniendo en cuenta que el cambio de mando fue en el año 2004. Del 2005 al 2006 el crecimiento fue ligero, pero en el año 2007 su tendencia continuó similar. En el 2009 tuvo una caída considerable, aunque del 2010 al 2012 se recuperó. Observando los pasivos, se tuvo un comportamiento similar, ya que crecieron casi a medidas parecidas lo cual representa que su nivel de endeudamiento era cada vez mayor, es una de las razones antes mencionadas por las cuales esta institución se vio afectada, activos altos y endeudamientos a un nivel considerable.

Ilustración 3. Productividad.



FUENTE: Balances e Información Financiera Proporcionados Por La Entidad.
ELABORACIÓN: SBS-DNE-SES.

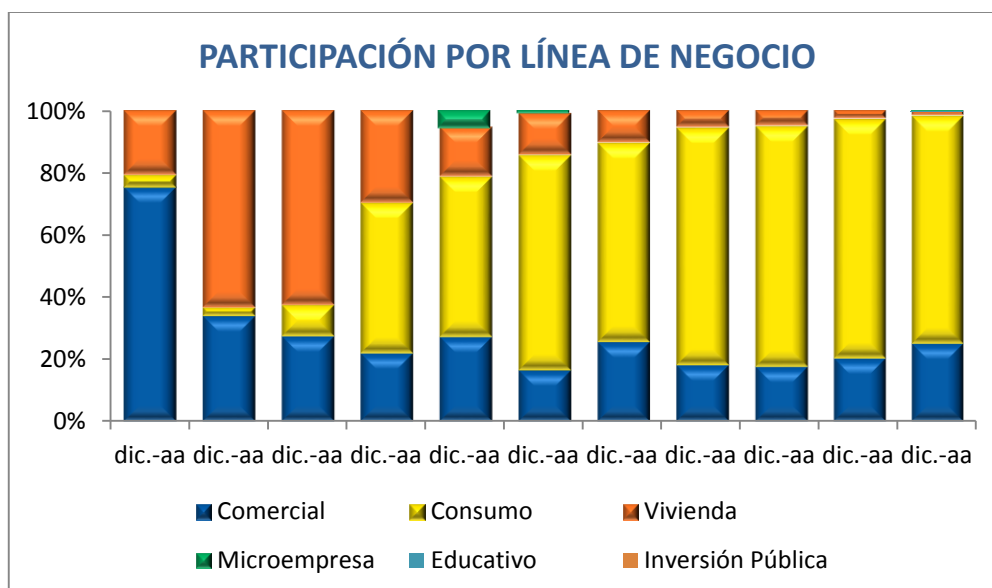
Tabla 4. Productividad (en miles de dólares).

Información	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
General									
Cartera productiva	12749,49	27924,42	45827,07	45815,3	53021,4	80212,3	55231,7	77876	83391,5
Cartera improductiva	634,54	2532,76	4461,97	5627,64	3517,86	11434,7	20155,7	13066	19254,7

FUENTE: Balances e Información Financiera proporcionados por la entidad.

En este gráfico se tiene la productividad versus la improductividad de la cartera. Como se puede observar este primero tiene una tendencia al crecimiento al igual que la improductividad pero no en una misma proporción. En el año 2008 la improductividad bajó y para el año 2009 se muestra un pico en la productividad con un considerable crecimiento, no obstante en el siguiente año las cosas cambiaron, la productividad cayó y la improductividad se elevó. Para el año 2011 crecieron y lo mantuvieron así. Como se había mencionado anteriormente, fue en el año 2010 que la SBS puso en observación a la entidad debido a estos picos considerables.

Ilustración 4. Participación por Línea de negocio (en porcentajes).



FUENTE: Balances e Información Financiera Proporcionados Por La Entidad.
ELABORACIÓN: SBS-DNE-SES.

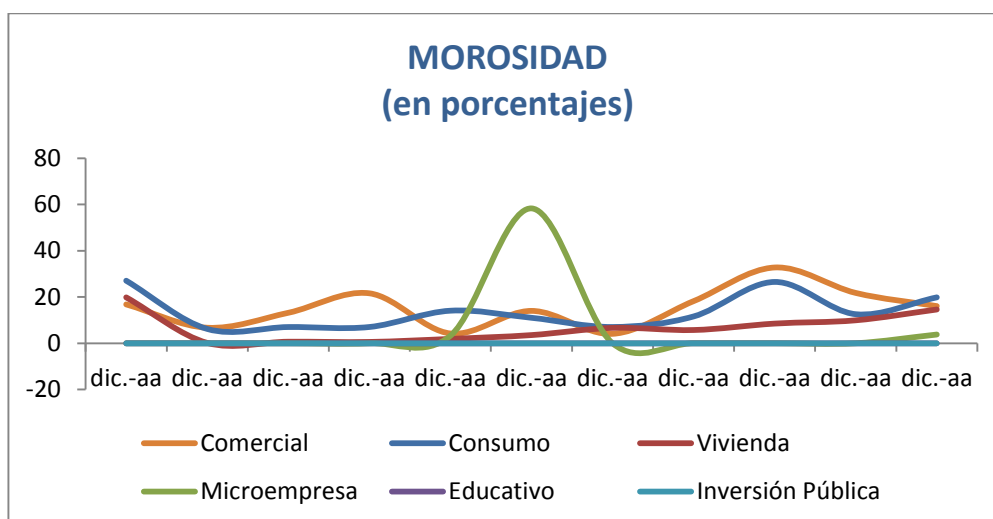
Tabla 5. Participación porcentual por línea de negocio.

PARTICIPACIÓN PORCENTUAL POR LÍNEA DE NEGOCIO	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Comercial	21,98	27,31	16,56	25,67	18,20	17,72	20,41	20,10	25,08
Consumo	48,49	51,52	69,23	64,02	76,40	77,42	76,95	77,31	73,30
Vivienda	29,53	15,85	13,29	10,30	5,40	4,86	2,64	2,58	1,26
Microempresa	0,00	5,32	0,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,34
Educativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03
Inversión Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

FUENTE: Balances e Información Financiera proporcionados por la entidad.

Con este gráfico se puede notar cómo fueron tomando gran participación los créditos al consumo a lo largo de los años. Este cambio evidente se produjo precisamente a partir del año 2004 que Grupo ZUNINO asume el mando, y se puede observar como perdió participación el crédito a viviendas.

Ilustración 5. Morosidad.



FUENTE: Balances e Información Financiera Proporcionados Por La Entidad.
ELABORACIÓN: SBS-DNE-SES.

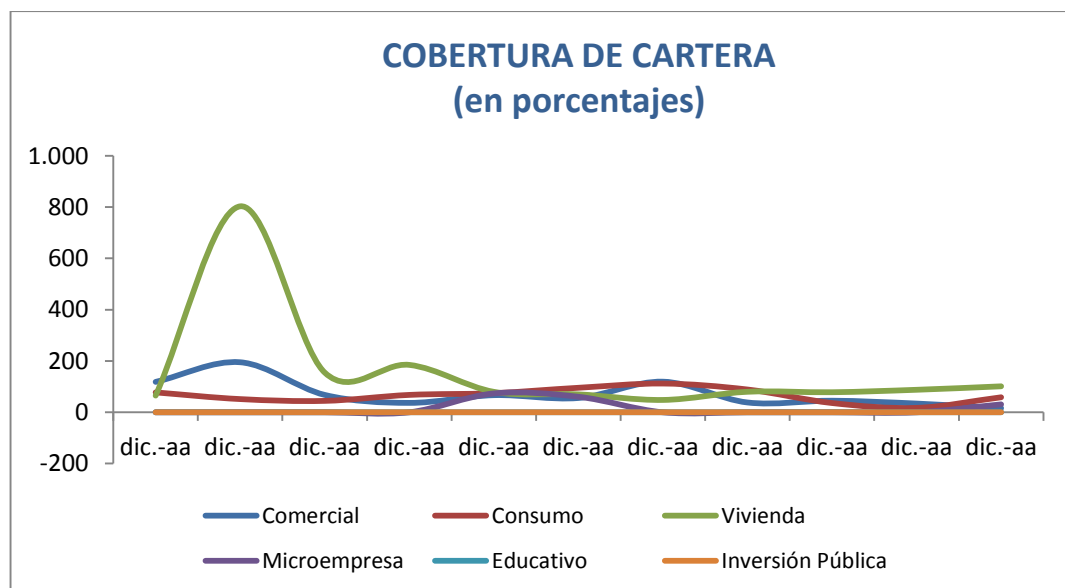
Tabla 6. Morosidad ampliada por línea de negocio (en porcentajes).

MOROSIDAD AMPLIADA POR LÍNEA DE NEGOCIO	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12
Comercial	13,17	21,59	4,22	13,98	4,07	18,21	32,75	21,75	16,06
Consumo	7,00	7,02	14,07	11,00	7,02	11,59	26,50	12,56	19,83
Vivienda	0,66	0,56	1,87	3,53	6,64	5,71	8,50	9,92	14,58
Microempresa			3,24	58,30					3,76
Educativo									
Inversión Pública									

FUENTE: Balances e Información Financiera proporcionados por la entidad.

En cuanto a la morosidad, la gráfica demuestra que los préstamos a microempresas tuvieron un pico considerable en base al resto, pero a pesar de ello se sabe que dichos préstamos a los mismos no eran tan considerables, se tiene una pequeña alza en los créditos al consumo que es donde más se centra la participación de créditos, esto es en el 2010. Al año siguiente se recupera la misma tendencia obtenida a lo largo de sus últimos años.

Ilustración 6. Cobertura de Cartera.



FUENTE: Balances e Información Financiera Proporcionados Por La Entidad.
ELABORACIÓN: SBS-DNE-SES.

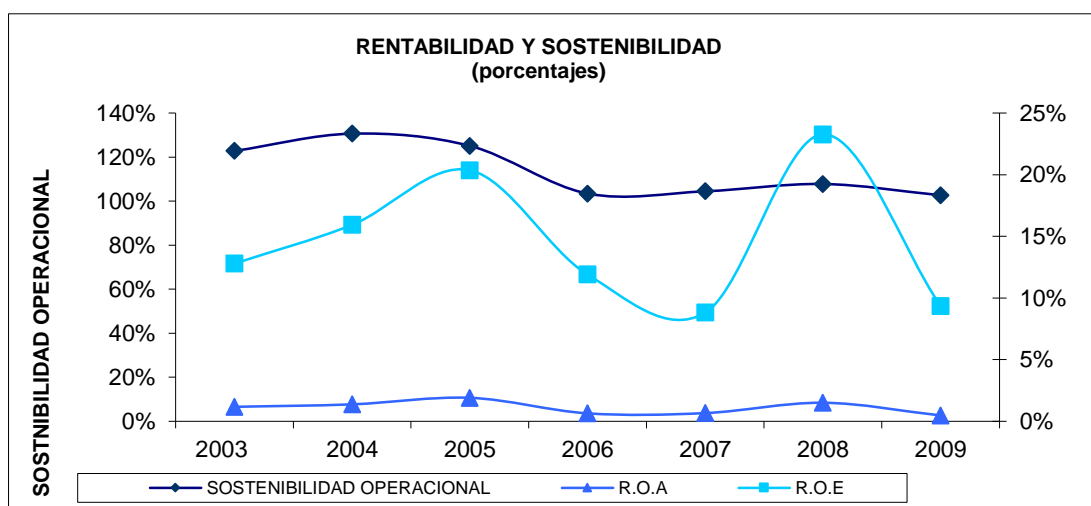
Tabla 7. Cobertura de provisiones para la cartera improductiva. (%)

COBERTURA DE PROVISIONES PARA LA CARTERA IMPRODUCTIVA										
	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	
Comercial	67,83	36,67	66,74	55,73	119,43	38,22	45,23	34,04	40,05	
Consumo	44,46	67,80	74,65	95,59	112,05	88,83	36,11	17,27	58,51	
Vivienda	154,96	184,84	79,78	69,83	48,13	79,97	78,20	87,71	101,28	
Microempresa			73,52	60,49					30,82	
Educativo										
Inversión Pública										

FUENTE: Balances e Información Financiera proporcionados por la entidad.

Esta ilustración explica la cobertura de cartera que manejaba dicha institución, la cual siempre estuvo cubriendo como provisión a la cartera improductiva.

Ilustración 7. Rentabilidad y Sostenibilidad.



FUENTE: Balances e Información Financiera Proporcionados Por La Entidad.
ELABORACIÓN: SBS-DNE-SES.

Tabla 8. Rentabilidad y Sostenibilidad (en porcentajes).

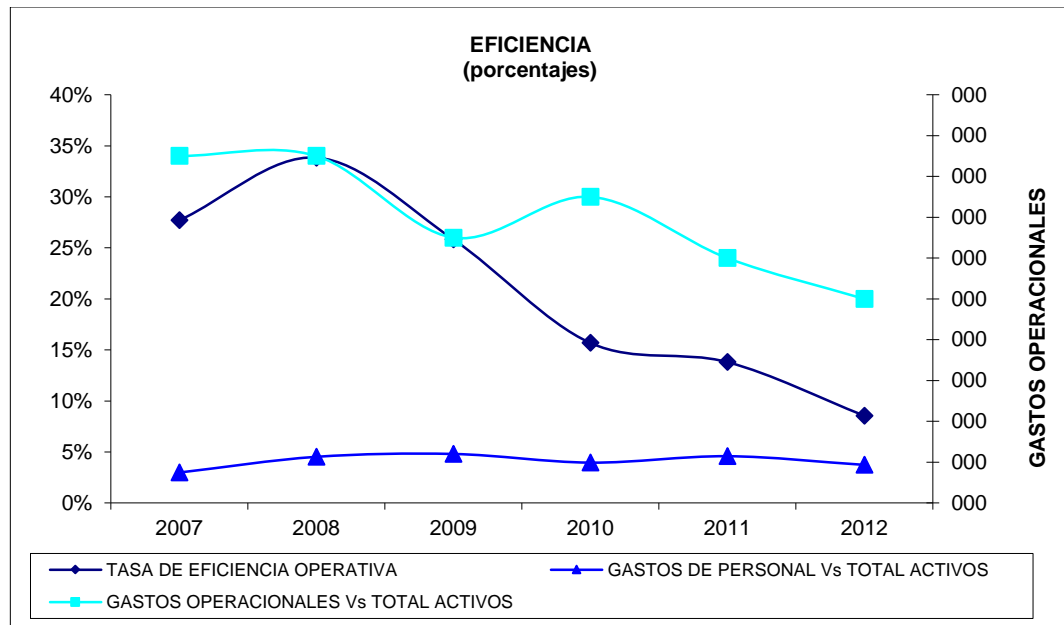
INFORMACIÓN GENERAL	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
SOSTENIBILIDAD OPERACIONAL	122%	130%	125%	103%	104%	107%	102%
ROA	1,17%	1,37%	1,90%	0,64%	0,66%	1,50%	0,47%
ROE	12,79%	15,93%	20,36%	11,90%	8,81%	23,27%	9,34%

FUENTE: Balances e Información Financiera proporcionados por la entidad.

ELABORADO POR: Autores.

Según se puede observar el gráfico anterior muestra tres índices: la sostenibilidad operacional, el cual representa qué tan sostenible operacionalmente se encuentra y que en este caso tiene dos tendencias a la baja en el año 2006 y 2009; el ROA, tuvo tendencia a la baja lo que significa que sus activos cada vez eran menos rentables sobre todo en el año 2006 y por último; el ROE que en el año 2005 tuvo un pico significativo lo cual estaba bien hasta entonces pero para el año 2007 cayó considerablemente, aunque se intentó recuperar en el 2008, al siguiente año volvió a caer en la misma proporción, lo cual nos hace pensar que su patrimonio no era rentable o en otras palabras era inestable.

Ilustración 8. Eficiencia.



FUENTE: Balances e Información Financiera Proporcionados Por La Entidad.

ELABORACIÓN: SBS-DNE-SES.

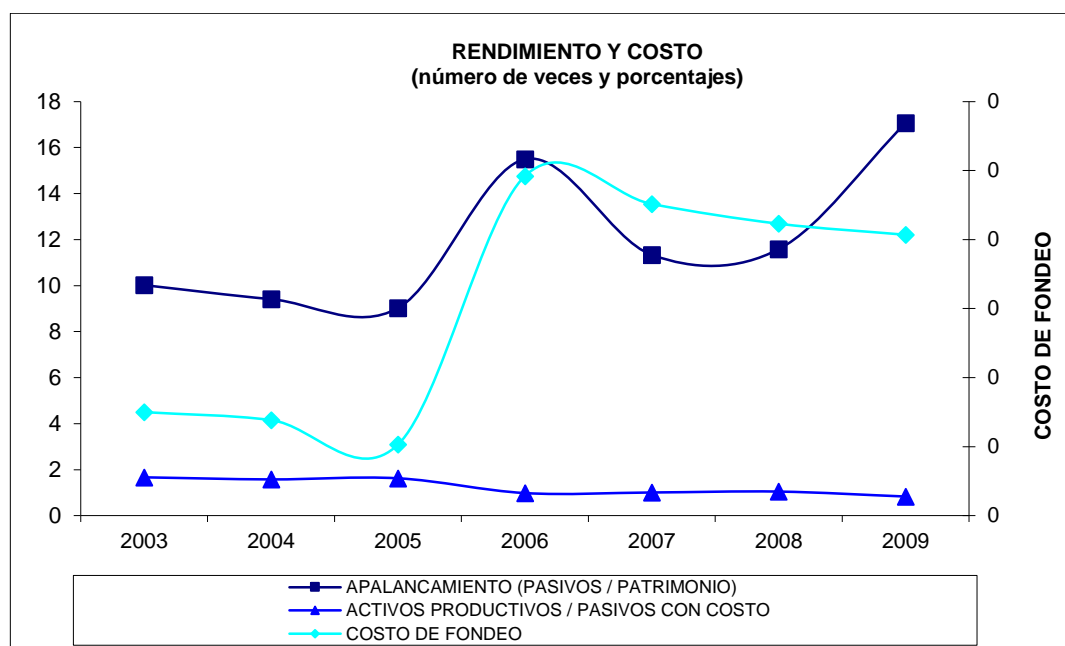
Tabla 9. Eficiencia (en porcentajes).

INFORMACIÓN GENERAL	jun-05	2004	2005	2006	2007	2008	2009
TASA DE EFICIENCIA OPERATIVA	19,71%	17,79%	14,09%	27,40%	27,70%	33,84%	25,83%
GASTOS OPERACIONALES Vs TOTAL ACTIVOS	0,07%	0,06%	0,06%	0,15%	0,17%	0,17%	0,13%
GASTOS DE PERSONAL Vs TOTAL ACTIVOS	3,29%	2,90%	2,64%	2,66%	2,99%	4,53%	4,81%

FUENTE: Balances e Información Financiera proporcionados por la entidad (BT).

Al medir la eficiencia, se basa netamente en la tasa de eficiencia operacional, los gastos de personal versus el total de activos y los gastos operacionales versus sus activos totales. Una de las variables más afectadas según se puede observar es la tasa de eficiencia operativa, es uno de sus grandes problemas ya que nos indica que hubo un mal manejo o mala administración. La tasa de gasto de personal es casi constante, por lo que se puede decir que no fue por exceso de personal, aunque a pesar de todo esto sus gastos operacionales también tenían tendencia a la baja.

Ilustración 9. Rendimiento y Costo.



FUENTE: Balances e Información Financiera Proporcionados por la Entidad.

ELABORACIÓN: SBS-DNE-SES.

Tabla 10. Rendimiento y Costo.

INFORMACIÓN GENERAL	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Costo de Fondeo	3,00%	2,77%	2,06%	9,84%	9,03%	8,46%	8,14%
Apalancamiento (Pasivos / Patrimonio)	10,02	9,41	9,02	15,50	11,34	11,58	17,07
Activos Productivos / Pasivos con Costo	1,67	1,58	1,62	0,98	1,01	1,05	0,83

FUENTE: Balances e Información Financiera proporcionados por la entidad.

Con esta ilustración se puede observar la forma en la que BT fue disminuyendo año a año su costo de fondeo, es decir, que fue utilizando cada vez un porcentaje menor para obtener fondos provenientes de préstamos entre bancos, aunque en el 2006 volvieron a incrementarse. Por otra parte, los rendimientos obtenidos en base a los activos productivos sobre los pasivos con costo, fueron constantes con el pasar de los años, presentando variaciones muy pequeñas que no afectarían en gran medida. En cuanto al apalancamiento, destacan los años 2006 y 2009 en los que BT tuvo que financiar una proporción de la inversión con dinero de los propietarios.

CASA TOSI

Casa Comercial Casa Tosi C.A. formaba parte de las empresas pertenecientes al Grupo Zunino. Banco Territorial a inicios del 2013 desinvertió sus acciones en Casa Tosi y Porveseguros (Porvenir Compañía de Seguros y Reaseguros S. A.) para cumplir con la ley, luego de haber sido puesta en observación en 2010. En la actualidad, la cadena comercial continúa con sus operaciones normalmente. El almacén, con 93 años en el mercado, fue adquirido por el grupo inversor internacional Soprex.

Según una publicación de Organizaciones Muñoz Ugarte (2013) “El presidente del directorio de Porveseguros, Mario Jácome, indicó a Diario EXPRESO que la participación que tenía el Territorial en Seguros Porvenir fue adquirida por un holding de Nueva Zelanda. Este traspaso aún está en proceso de análisis por la Superintendencia de Bancos y Seguros. Jácome dijo que los clientes de la aseguradora seguirán siendo cubiertos por las pólizas, en caso de siniestros. Explicó que quienes adquirieron un seguro a través de la tarjeta de Casa Tosi pueden pagar la prima en el almacén o el Banco Territorial "hasta que se indique lo contrario".”

Según la Superintendencia de Bancos, Tosi tenía un portafolio de 107.952 tarjetahabientes, con un saldo de cartera de 3'845.209 dólares hasta marzo pasado.

Almacenes Casa Tosi después de haberse oficialmente vendido a un grupo inversor suizo Soprex, por una cifra desconocida públicamente, y luego de haber reinaugurado una tienda con una inversión de \$2 millones, enfrenta un posible proceso de incautación. Esto se debe a que luego de que investigaciones de la Fiscalía y la Superintendencia de Bancos revelaron que aún las tiendas mantenían nexos con Pietro Zunino, principal accionista del Banco Territorial.

Publicaciones en Diario Hoy (2013) indican que la presunta vinculación entre Zunino y Casa Tosi, según datos preliminares de la Fiscalía, se habría mantenido a través de un fideicomiso conformado en Panamá. En ese figura como dueño el accionista del Territorial. Además, la Fiscalía habría descubierto que el fideicomiso panameño a su vez figuraba como propietario de Casa Tosi, lo cual de acuerdo a la disposición de la Ley Antimonopolio aprobada en la consulta popular del 7 de mayo del 2011 es ilegal.

Tabla 11. Cronología de Casa Tosi.

AÑO 1919	Nace Casa Tosi en el centro de Guayaquil.
AÑO 1938	El grupo Zunino asumió su administración con Egidio Zunino.
AÑO 1978	Pasó a ser uno de los primeros almacenes en emitir tarjetas de crédito: Crédito Sí.
AÑO 2004	Empieza la relación de las tiendas con el Banco Territorial, cuando el grupo Zunino adquirió el 80% de las acciones, con 2.330 clientes y 65 empleados. De inmediato, como estrategia de expansión, el grupo fortaleció el crédito de consumo e involucró a las tiendas.
AÑO 2005	Uno de los ganchos de Banco Territorial fue permitir la apertura de cuentas de ahorros con \$1 y un interés del 5%, más una alianza con Casa Tosi. Lo que le significó al grupo Zunino \$1 millón en utilidades. Entre las proyecciones del banco, según el entonces presidente del Territorial, Luigi Fossati, estaba crecer en un 80%, y tener 300 mil tarjetahabientes de Crédito Sí, más la idea de unificar los negocios del grupo Zunino.
AÑO 2006	Emprendió un plan de expansión, renovación de imagen y conceptos. Sus administradores buscaron financiamiento hasta en la Bolsa de Valores.
AÑO 2011	Cuando se aprobó que los banqueros solo deben dedicarse a las finanzas.
AÑO 2012	Oficialmente se desvinculó

FUENTE: Diario HOY, 2013.

CAPÍTULO 4

METODOLOGÍA APLICADA

Considerando la cantidad de casos en los que bancos han quebrado en el Ecuador desde la crisis financiera de 1999, similares al Banco Territorial, se utilizarán diferentes métodos dependiendo de los estudios realizados.

4.1 Técnicas de Recolección de Información.

En esta sección se puntualizan los medios de recolección de información pertinente para realizar el análisis.

Dentro de un marco de investigación exploratoria se obtendrá información sobre el tema investigado, en la cual se incluirá investigaciones cualitativas y cuantitativas, que serán de gran importancia para este trabajo.

La información cualitativa será recolectada a través de: artículos informativos del caso Territorial proporcionados por páginas web de las diferentes fuentes de noticias nacionales (periódicos, televisivas, entre

otras), entrevistas a expertos en temas financieros y específicamente bancarios, papers sobre temas de crisis financieras y sus consecuencias.

La información cuantitativa se la extraerá de las páginas web de los organismos reguladores del sector financiero y bancario, en este caso del Banco Central y la SBS, las cuales proporcionan información de los estados financieros del banco para poder realizar un análisis exhaustivo a través de diferentes períodos.

4.2 Matriz de Alineación de Objetivos

- ENTREVISTA A EXPERTOS.

	OBJ. 1	OBJ. 2	OBJ. 3	OBJ. 4
- CONOCIÓ UD. EL CASO DE FILANBANCO, HABLE UN POCO SOBRE EL TEMA			X	X
- QUÉ TIENE DE SIMILAR CON CASO TERRITORIAL			X	X
- QUÉ RECOMIENDA UD. PARA EVITAR CAER EN UNA CARTERA DEMASIADO EXTENSA CON UN ALTO GRADO DE MOROSIDAD			X	
- QUÉ PARÁMETROS CREE UD. QUE HAY QUE MEDIR PARA OTORGAR UN CRÉDITO		X		
- CREE UD. QUE LAS ENTIDADES BANCARIAS DEL PAÍS SON ESTABLES			X	
- DE SU OPINIÓN SOBRE POLÍTICAS PARA NO VOLVER A CAER EN LOS ERRORES DEL PASADO.			X	

4.3 Técnicas de Aplicación para el Análisis.

Se empezará el análisis realizando un enfoque microeconómico, calculando los ratios que nos permitan medir la fragilidad del banco, para esto se utilizará variables específicas de la institución extraídas de sus estados financieros.

Según Bongini, Claessens y Perry (2000), entre los indicadores que ayudan a reflejar las posibilidades de insolvencia bancaria están los de capital, calidad de activos, gestión, ganancias, liquidez, estructura de mercado y estado de la economía. De la misma forma, con la ayuda de dichos estados financieros se podrá realizar un análisis horizontal que permita determinar la variación (crecimiento o, en este caso decrecimiento) que ha sufrido Banco Territorial con respecto a sus diferentes períodos.

También se incluye un enfoque macro en el cual se analizan indicadores de una institución financiera externa, como en este caso la Corporación Financiera Nacional. Con estos indicadores macroeconómicos se realiza una comparación de colocaciones, el precio de los activos, la tasa de crecimiento de los depósitos, el porcentaje de endeudamiento de corto plazo y los

préstamos, que se realizan a diferencia de las actividades económicas presentadas por Banco Territorial.

Finalmente, con los resultados obtenidos del análisis de Banco Territorial, se desarrollará una regresión lineal para un modelo econométrico en el que se analizan las variables que fueron relevantes en la caída de este banco.

Ilustración 10. Proceso Metodológico.



CAPÍTULO 5

ANÁLISIS FINANCIERO

5.1 ANÁLISIS INSTITUCIONAL

A finales del primer semestre del 2012, el capital social de Banco Territorial S.A. presentó una cifra de US\$ 12,08 millones siendo sus principales accionistas Pietro Zunino (66,18%) y Casa Comercial Tosi C.A. (27,26%).

Tabla 12. Detalle de Accionistas.

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (USD)	PARTICIPACIÓN
Casa Tosi C.A	4.109.414,09	27,26%
Pietro Zunino Anda	9.978.857,13	66,18%
Otros accionistas	5.098.949,29	6,56%
Total	15.077.806,42	100%

FUENTE: Banco Territorial S.A.

La calificación otorgada a Banco Territorial fue *Categoría BBB-*, con la que se puede considerar que claramente esta institución tenía buen crédito. Aunque

eran evidentes algunos obstáculos menores, éstos no fueron considerados serios y/o eran perfectamente manejables a corto plazo.

Tabla 13. Historial de Calificaciones de BT.

HISTORIAL DE CALIFICACIONES	CALIFICACIÓN	FECHA
Fortaleza Financiera	A	Dic-07
Fortaleza Financiera	A-	Dic-08
Fortaleza Financiera	A-	Dic-09
Fortaleza Financiera	BBB-	Dic-10
Fortaleza Financiera	BBB-	Dic-11
Fortaleza Financiera	BBB- Credit Watch	Mar-12

FUENTE: Pacific Credit Rating

Información Utilizada para la Calificación según Pacific Credit Rating:

1. *Información financiera. Estados Financieros:* Estados financieros auditados anuales desde el 2007 al 2011 y estados financieros no auditados de Banco Territorial al 30 de junio de 2011 y 2012 que se encuentran de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. Todo lo que no se está contemplado en esta

normativa se encuentra bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

2. *Riesgo Crediticio*: Detalle de la cartera, formularios de calificación de activos de riesgo contingente y otros informes.

3. *Riesgo de Mercado*: Detalle de portafolio de inversiones, reportes de mercado entregados al Organismo de Control y otros informes.

4. *Riesgo de Liquidez*: Estructura de financiamiento, detalle de principales depositantes por rangos, reportes de riesgo de liquidez entregados al Organismo de Control, indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros en su página web y otros informes.

5. *Riesgo de Solvencia*: Reporte de Patrimonio técnico.

6. *Riesgo Operativo*: Información de Gestión de Riesgo Operativo, Informe del Oficial de Cumplimiento y otros informes.

La calificación otorgada a Banco Territorial S.A., considera la capacidad de la entidad para administrar y gestionar los riesgos a los cuales su actividad está expuesta; su capacidad para cumplir obligaciones con terceros; y, el resultado del análisis financiero que contempla una revisión de indicadores.

5.2 ANÁLISIS MICROECONÓMICO

5.2.1 BALANCE GENERAL

ACTIVOS

Banco Territorial, para poder recuperar la cartera vencida empezó a contratar empresas con el fin de bajar los índices de morosidad. Con esto esperaba obtener una recuperación del 10%. La cartera castigada acumulada de Banco Territorial a junio de 2012 sumó un valor de US\$ 13,43 millones.

La cuenta con mayor afectación de Banco Territorial es la cartera de créditos por vencer, que en cada uno de sus períodos representaba más de la mitad de los activos totales. Su relación de activos productivos (créditos) sobre total de activos disminuyó, mostrando un porcentaje de 63,73% a finales del 2012, un 44,77% a inicios del 2013 y cerrando sus actividades con un 59,45% en marzo del 2013; mientras el total del sistema de bancos privados pequeños tuvo una relación de 88,40%.

Tabla 14. Análisis Vertical del Balance General. Activos BT (en porcentajes).

CUENTAS (%)	DIC. 2004	DIC. 2005	DIC. 2006	DIC. 2007	DIC. 2008	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011	DIC. 2012	ENE. 2013	FEB. 2013	MAR. 2013
FONDOS DISPONIBLES	17,91	3,64	11,51	8,08	10,46	17,05	11,82	6,31	5,91	26,94	9,10	4,14
INVERSIONES	6,45	16,43	6,01	9,35	4,73	3,28	0,91	1,75	1,91	2,18	2,51	2,93
CARTERA DE CRÉDITOS	66,38	65,61	65,51	61,62	51,24	59,25	59,98	65,64	63,73	44,77	56,28	59,45
CUENTAS POR COBRAR	1,39	2,60	2,25	3,96	10,77	4,65	6,66	7,06	10,32	10,64	11,70	8,82
BIENES REALIZABLES	0,35	0,38	0,16	0,43	0,23	0,73	0,80	0,27	0,83	1,10	1,34	1,56
PROPIEDADES Y EQUIPO	5,71	8,44	5,88	5,26	3,81	2,65	3,93	3,01	2,83	1,82	2,20	2,55
OTROS ACTIVOS	1,81	2,90	8,68	11,29	18,77	12,39	15,89	15,95	14,47	12,55	16,86	20,53
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

La cartera mostraba niveles de morosidad altos, teniendo hasta finalizar el 2012, una morosidad de la cartera total de 21,97%, superior a la presentada en el sistema total de bancos con 2,98%. Su morosidad más alta era la cartera de consumo, la cual alcanzó un 22,39%, mientras que la del sistema total era de 4,93%.

La composición de sus activos muestra que la estructura de estos no había sufrido variaciones significativas durante los últimos cinco años, ya que la cartera de créditos se había mantenido como el principal componente.

Tabla 15. Análisis Horizontal del Balance General. Activos BT

CUENTA	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	MAR2013
FONDOS DISPONIBLES	-54%	411%	-26%	76%	122%	-44%	-37%	-11%	-20%
INVERSIONES	481%	-41%	64%	-31%	-6%	-78%	128%	-8%	99%
CARTERA DE CRÉDITOS	125%	61%	-1%	13%	57%	-19%	30%	5%	-6%
CUENTAS POR COBRAR	327%	40%	86%	269%	-41%	15%	26%	132%	-41%
BIENES REALIZABLES	148%	-33%	187%	-27%	329%	-12%	-59%	521%	0%
PROPIEDADES Y EQUIPO	237%	13%	-6%	-2%	-5%	19%	-9%	-6%	-2%
OTROS ACTIVOS	266%	383%	37%	126%	-10%	3%	19%	-4%	46%
TOTAL ACTIVO	128%	62%	6%	36%	36%	-20%	19%	12%	-3%

FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

El segundo componente del activo es la cuenta Otros Activos con una participación considerable los primeros años, llegando incluso a sobrepasar el 300% de variación. Sin embargo, esta cuenta tuvo un decrecimiento respecto al 2008 del -10%.

Banco Territorial presentó un crecimiento considerable durante el periodo 2004, lo que hace pensar que fue el cambio de directiva que ocasionó esto en su nivel de activos. Sin embargo aunque para los próximos años crecieron en activos, fue en mínima proporción y en el 2010 registró un decrecimiento

respecto a diciembre 2009 de un 20%, como consecuencia de que su principal componente, la cartera de créditos, ha venido registrando un deterioro. Al 2011, el total de activos fue mayor con un 19% al valor registrado en 2010.

Se puede observar también el deterioro de fondos disponibles, ya que este creció para el 2005 y 2006 de manera considerable aunque volvió a caer para el siguiente año de manera brusca y a su vez se nota la alta variación en el mismo año de bienes realizables, es decir que no se tenían fondos porque recuperaron créditos con activos en bienes.

PASIVOS

Las obligaciones con el público constituyen la principal fuente de fondeo para el banco, representando el 90,15% del total de pasivos en el 2012; cifra superior a la presentada en el último mes de operaciones siendo de un 78,90% en marzo del 2013.

Tabla 16. Análisis Vertical del Balance General. Pasivos BT (en porcentajes).

CUENTAS (%)	DIC. 2004	DIC. 2005	DIC. 2006	DIC. 2007	DIC. 2008	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011	DIC. 2012	ENE. 2013	FEB. 2013	MAR. 2013
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	41,42	68,09	74,75	77,39	81,0	88,41	88,82	90,56	90,15	91,34	84,19	78,90
OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	1,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGACIONES INMEDIATAS	2,20	2,10	1,46	1,35	2,83	1,63	1,17	1,79	0,72	0,24	0,42	0,38
CUENTAS POR PAGAR	3,10	4,83	3,61	3,45	6,00	2,46	2,43	2,38	2,75	1,90	2,69	3,36
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00	0,58	1,20	0,24	1,18	0,11	0,09	0,06	0,05	0,03	0,40	0,04
VALORES EN CIRCULACIÓN	49,05	20,99	15,62	14,16	6,03	4,78	4,94	4,00	3,46	1,62	2,01	1,99
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	0,00	0,00	1,92	0,72	0,32	1,28	1,25	0,00	0,49	0,00	6,52	11,48
OTROS PASIVOS	4,24	2,19	1,43	2,70	2,63	1,33	1,31	1,22	2,39	4,87	3,78	3,86

FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

Durante el año 2010, BT presentó una contracción de sus operaciones, lo cual se vio reflejado en el comportamiento de sus principales cuentas activas y pasivas. A diciembre de 2010, el pasivo total alcanzó un 24% menos que lo registrado al cierre de 2009. Cabe destacar que el comportamiento del pasivo se encuentra determinado por el nivel de captaciones que registró la institución, las mismas que también se vieron afectadas con el pasar de los años. A diciembre de 2011, el pasivo total fue superior en 19% a la mostrada a finales del año anterior.

Tabla 17. Análisis Horizontal del Balance General. Pasivos BT.

CUENTA	2004 2005	2005 2006	2006 2007	2007 2008	2008 2009	2009 2010	2010 2011	2011 2012	2012 MAR2013
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	297%	82%	7%	43%	52%	-24%	21%	8%	5%
OPERACIONES INTERBANCARIAS		- 100%	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES INMEDIATAS	130%	16%	-5%	186%	-20%	-46%	82%	-19%	-66%
CUENTAS POR PAGAR	276%	24%	-1%	137%	-43%	-25%	17%	82%	1%
OBLIGACIONES FINANCIERAS		243%	-80%	576%	-87%	-37%	-22%	-15%	-3%
VALORES EN CIRCULACIÓN	3%	23%	-6%	-42%	11%	-22%	-4%	-35%	0%
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	-	-	-61%	-40%	463%	-26%	- 100%	764%	190378%
OTROS PASIVOS	24%	8%	95%	33%	-29%	-26%	11%	409%	-19%
TOTAL PASIVO	141%	66%	3%	36%	40%	-24%	19%	12%	16%

FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

En el 2012 el pasivo total mostró un porcentaje inferior al del 2011 con un 12%. Esta baja es justificada principalmente por la disminución de las obligaciones del público y las obligaciones inmediatas.

La cuenta obligaciones con el público, está compuesta por cédulas hipotecarias que el Banco mantenía en circulación. Por otra parte, las cuentas por pagar mostraron un incremento considerable en el año 2007 al 2008, se relaciona con el incremento en las obligaciones financieras y las obligaciones inmediatas.

PATRIMONIO

Banco Territorial había mantenido una posición patrimonial estable que le permitió mantenerse en niveles adecuados. La relación de patrimonio técnico frente a los activos ponderados por riesgo estaba por sobre el requerimiento legal.

**Tabla 18. Análisis Vertical del Balance General. Patrimonio BT
(En porcentajes).**

CUENTAS (%)	DIC. 2004	DIC. 2005	DIC. 2006	DIC. 2007	DIC. 2008	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011	DIC. 2012	ENE. 2013	FEB. 2013	MAR. 2013
CAPITAL SOCIAL	111,0	78,38	85,61	88,49	77,96	82,28	86,95	88,67	87,53	89,80	89,80	-1531,5
RESERVAS	2,11	1,49	3,75	3,41	3,17	9,18	3,81	3,30	2,98	2,91	2,91	-49,70
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,03	7,79	9,25	6,79	6,79	-115,74
RESULTADOS	-13,12	20,13	10,63	8,10	18,88	8,54	0,21	0,24	0,24	0,49	0,49	1796,95

FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

La gran proporción que mantenía Banco Territorial en su capital estaba representado por su capital social, siendo dinero aportado principalmente por los propietarios: Grupo Zunino.

Según publicaciones realizadas por Diario Andes (2013), los créditos eran colocados principalmente mediante tarjeta a los clientes de Casa Tosi de propiedad del principal accionista del banco, Francesco Zunino (94% de las acciones). Ciertas investigaciones determinaron que el deterioro de cartera del BT, en 2009 debía solventarse con capital de \$17 millones.

Tabla 19. Análisis Horizontal del Balance General. Patrimonio BT.

CUENTA	2004 2005	2005 2006	2006 2007	2007 2008	2008 2009	2009 2010	2010 2011	2011 2012	2012 MAR2013
CAPITAL SOCIAL	0%	29%	46%	17%	0%	72%	18%	16%	0%
RESERVAS	0%	197%	28%	24%	175%	-33%	1%	0%	1%
RESULTADOS	-317%	-38%	8%	211%	-57%	-96%	35%	150%	-20096%
TOTAL PATRIMONIO	42%	18%	41%	33%	-5%	63%	16%	15%	-106%

FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

El proceso de regularización del Banco Territorial inició en 2009. El resultado fue un deterioro del portafolio crediticio y una alta exposición al riesgo de liquidez, además de la deficiencia de provisiones de préstamos. El programa para solventar las fallas encontradas en las inspecciones incluía la obligación de inyectar nuevo capital por parte de los principales accionistas, lo que explica el aumento de patrimonio del BT en el 2010. (Diario Hoy, 2013).

5.2.2 ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 20. Análisis Vertical. Estado de Resultados Banco Territorial (%).

CUENTAS (%)	Dic. 2004	Dic. 2005	Dic. 2006	Dic. 2007	Dic. 2008	Dic. 2009	Dic. 2010	Dic. 2011	Dic. 2012	Ene. 2013	Feb. 2013	Mar. 2013
TOTAL INGRESOS	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
INTERESES GANADOS	36,66	32,71	30,86	37,98	37,19	36,51	37,61	40,31	46,25	53,73	51,5	45,7
INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS	28,84	22,43	17,79	20,01	20,80	34,07	35,60	38,22	44,74	50,70	48,3	38,2
MARGEN NETO INTERESES	26,8	15,17	13,96	21,53	21,21	17,90	13,29	14,75	18,72	19,74	18,6	-28,3
COMISIONES GANADAS	29,97	31,37	40,16	24,42	10,7	8,54	7,18	6,74	8,33	18,1	14,6	21,7
INGRESOS POR SERVICIOS	0,00	2,92	8,02	16,79	44,2	44,4	46,2	49,3	40,3	27,9	33,6	31,9
UTILIDADES FINANCIERAS	0,00	0,18	0,82	1,26	2,46	3,13	1,60	0,34	0,01	0,00	0,00	0,00
PERDIDAS FINANCIERAS	0,00	0,06	5,15	3,27	3,67	0,38	0,14	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00
PROVISIONES	14,80	14,18	21,06	23,30	15,6	21,5	22,5	15,7	26,0	30,9	31,5	63,3
MARGEN NETO FINANCIERO	39,49	32,65	33,14	35,84	56,5	48,5	43,1	52,3	38,8	34,3	34,9	-46,4
GASTOS DE OPERACIÓN	89,81	48,89	49,57	50,30	53,9	50,3	49,0	53,7	44,1	34,5	34,7	317
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	25,96	19,05	14,38	15,27	0,53	3,94	1,45	0,05	0,02	0,02	0,02	0,07
OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,00	0,00	0,00	0,33	0,29	1,79	0,28	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
MARGEN OPERACIONAL	-24,3	2,81	-2,04	0,49	2,90	0,35	-4,7	-1,3	-5,2	-0,2	0,18	-364
OTROS INGRESOS	7,42	13,77	5,76	4,28	4,86	3,45	5,96	3,22	5,09	0,17	0,12	0,52
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,94	0,08	0,45	1,62	0,09	0,09	0,24	1,49	0,06	0,00	0,06	0,09
UAII	-17,9	16,50	3,27	3,15	7,67	3,71	0,98	0,39	-0,2	-0,07	0,24	-363,
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	0,00	3,08	1,04	1,20	2,71	1,80	0,88	0,34	0,02	0,00	0,00	0,02
GANANCIA DEL EJERCICIO	-17,9	13,42	2,23	1,95	4,96	1,91	0,10	0,05	-0,2	-0,07	0,24	-363

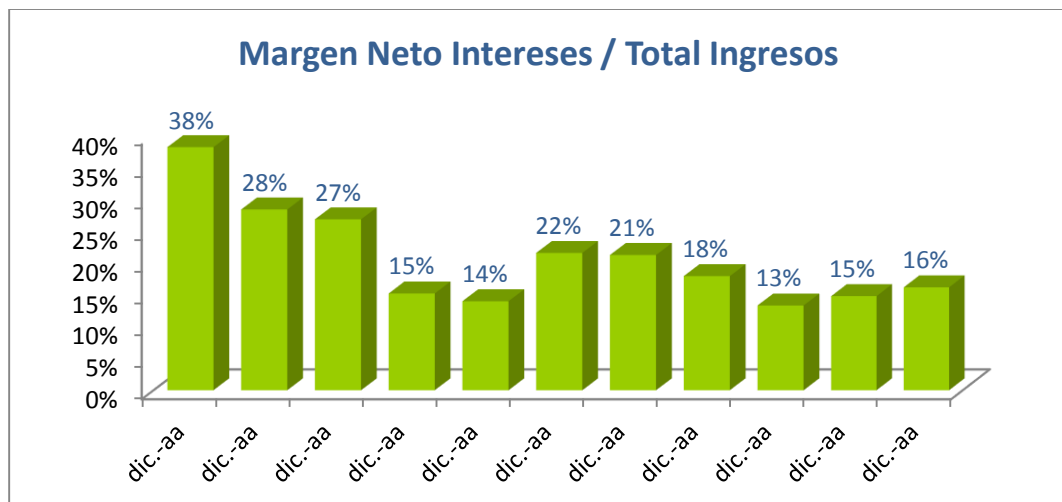
FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

Los ingresos financieros mostraron un comportamiento creciente durante el periodo 2006- 2009, estos pasaron de \$ 16.55 millones en diciembre de 2006 a US\$ 32.13 millones en diciembre de 2009. El comportamiento de los

ingresos financieros estuvo determinado por el incremento en los intereses por la cartera de créditos y por los ingresos por servicios.

Por otro lado, los ingresos por servicios disminuyeron de \$ 15.42 millones a diciembre del 2009 a \$ 11.75 millones en diciembre del 2010. Es importante mencionar que los ingresos por servicios es uno de los rubros más importantes de los Ingresos Financieros del BT, ya que ocupan el 46,2%. El impacto en los resultados de la institución a finales del 2010, con respecto a las utilidades financieras fue menor ya que representaron el 1.72% de los ingresos financieros.

Ilustración 11. Margen Neto Intereses/ Total Ingresos.



FUENTE: Memoria Institucional. SBS.
ELABORACIÓN: SBS.

En cuanto a diciembre del 2009, los ingresos financieros del 2010 disminuyeron como consecuencia del descenso de las comisiones ganadas, utilidades financieras, y en menor medida a la reducción de los intereses y descuentos ganados, producto de las regulaciones impuestas al sector financiero.

Los intereses y descuentos ganados descendieron en un 24.48% en diciembre del 2010 con respecto a diciembre del 2009, pasando de \$ 12.67 millones a \$9.57. A finales del 2010, las comisiones ganadas descendieron en 38.33% respecto a diciembre del 2009, fluctuando de \$ 2.96 millones en el 2009 a \$1.83 millones en el 2010.

Con respecto a las utilidades financieras se observa que se dio un decremento razonable entre diciembre 2009 y diciembre 2010, pasando de \$1.09 millones a \$ 0.41 millones, es decir una reducción del 62.62%.

Tabla 21. Análisis Horizontal - Estado de Resultados.

ESTADO DE RESULTADOS	2004 2005	2005 2006	2006 2007	2007 2008	2008 2009	2009 2010	2010 2011	2011 2012	2012 MAR2013
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	350%	142%	52%	19%	9%	-24%	8%	17%	-92%
Intereses y descuentos de cartera de créditos	292%	104%	39%	27%	82%	-23%	8%	19%	-93%
INTERESES CAUSADOS	797%	148%	20%	18%	30%	-4%	6%	10%	-77%
COMISIONES GANADAS	428%	229%	-25%	-46%	-12%	-38%	-6%	85%	-85%
INGRESOS POR SERVICIOS	-	604%	158%	221%	12%	-24%	7%	-2%	-94%
COMISIONES CAUSADAS	459%	235%	-45%	112%	42%	-50%	19%	-8%	-72%
UTILIDADES FINANCIERAS	-	1050%	89%	139%	42%	-63%	-78%	-97%	-99%
PERDIDAS FINANCIERAS	-	20812%	-22%	37%	-89%	-73%	8%	-100%	-
PROVISIONES	383%	281%	36%	-18%	54%	-23%	-30%	104%	-83%
GASTOS DE OPERACIÓN	174%	160%	25%	31%	4%	-29%	10%	1%	-49%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	270%	94%	31%	-96%	731%	-73%	-96%	-53%	-74%
OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	-	-100%	-	9%	581%	-89%	-95%	-100%	-
OTROS INGRESOS	836%	7%	-8%	38%	-21%	26%	-46%	211%	-100%
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	-58%	1352%	347%	-93%	15%	92%	521%	-89%	-95%
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	-	-13%	43%	175%	-26%	-64%	-61%	-28%	-99%
GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-478%	-57%	8%	211%	-57%	-96%	-55%	364%	-15054%

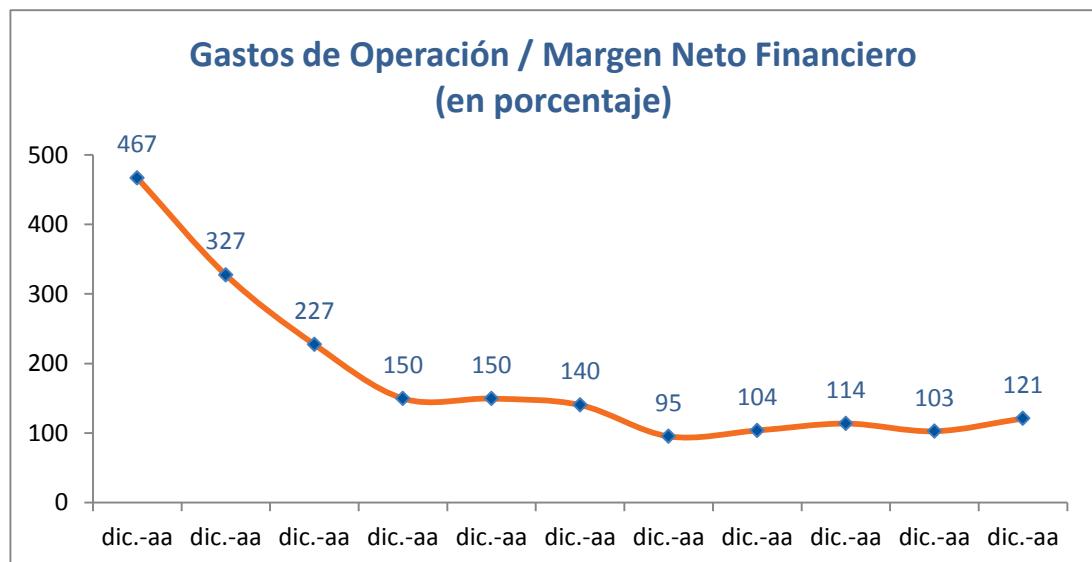
FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

Los egresos financieros ascendieron a un monto de \$ 6.84 millones en el 2010, mostrando una reducción de 12.55% respecto a los registrados en diciembre de 2009. Esta cuenta estuvo compuesta en un 90.51% por intereses causados (82.62% en diciembre de 2009), esta participación ha ido incrementándose debido a que la institución ha orientado sus estrategias hacia el incremento de sus niveles de captación de fondos poniendo énfasis

en los depósitos a plazos, lo que ha generado que los intereses causados por este concepto aumenten.

El gasto provisiones, del 2010, ascendió a \$ 5.74 millones registrando una disminución de 23.30% respecto a diciembre de 2009. Cabe mencionar que las provisiones se originaron totalmente de la cartera de crédito. Bajo estas circunstancias, el margen financiero neto presentó un resultado de \$ 10.97 millones, mostrando un descenso de 34.79% respecto al 2009, lo cual fue consecuencia de la reducción en la generación de ingresos financieros que registró el banco durante el 2010.

Ilustración 12. Gastos de Operación / Margen Neto Financiero.



FUENTE: Memoria Institucional. SBS.
ELABORACIÓN: SBS.

En el 2010, los otros ingresos operacionales ascendieron a \$0.37 millones siendo inferiores en 73.08% respecto a los generados en diciembre de 2009. El organismo de control dispuso que el Banco entre un plazo de 18 y 24 meses cumpla con la reducción de indicadores financieros del manejo administrativo del gasto operacional. Debido a esto, entre el año 2009 y 2010, los gastos de operación mostraron una disminución de 28.53%.

5.2.3 INDICADORES FINANCIEROS.

Entre los años 2007 y 2009, el pasivo con costo de la institución mostró una tendencia creciente, pasando de US\$ 57,75 millones en el 2007 a US\$119,34 millones en el 2009. Sin embargo, al cierre de 2010, el pasivo con costo se ubicó en US\$ 89,68 millones, mostrando una disminución de 24,85% respecto a diciembre de 2009, lo cual se explica por la reducción en los niveles de captaciones que registró el banco a lo largo del año 2010. A diciembre del 2011, el pasivo con costo fue superior en 18,57% a la mostrada en diciembre de 2010.

Tabla 22. Índices de Calidad de Activos (Porcentajes).

RATIOS	DIC. 2004	DIC. 2005	DIC. 2006	DIC. 2007	DIC. 2008	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011	DIC. 2012	MAR.2013
ACTIVO IMPRODUCTIVO NETOS / TOTAL ACTIVOS	26,27	20,20	24,61	23,21	25,83	29,28	38,77	30,92	34,49	29,83
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	73,73	79,80	75,39	76,79	74,17	70,72	61,23	69,08	65,51	70,17
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	108,87	104,03	98,19	100,76	104,65	83,07	76,92	86,94	87,08	99,79
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACT. INMOVILIZADOS	131,40	48,77	38,11	49,82	42,54	38,92	39,05	43,37	40,13	-22,29

FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

A mediados de 2012, el pasivo costeable se incrementó en 4,73%, pasando de US\$ 100,79 millones de 2011 a US\$ 105,56 millones en 2012. Dentro de la estructura del pasivo con costo, los depósitos a plazo tuvieron una participación (79,25%) y los depósitos a la vista (27,72%).

Tabla 23. Pasivo con Costo (miles de dólares).

	DIC. 2007	DIC. 2008	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011	DIC. 2012
Depósitos a la vista	13.967	23.958	22.860	21.907	30.889	29.257
(-) Depósitos monetarios que no generan intereses.	5.520	10.228	3.878	3.581	6.176	11.322
(-) Cheques certificados.	232	116	97	355	142	72
(-) Depósitos por confirmar.	412	295	237	289	124	113
Depósitos a plazo.	39.921	52.891	94.205	66.856	76.846	83.653
Depósitos restringidos	3	3	3	110	203	133
Obligaciones financieras.	165	1.115	145	92	72	66
Valores en circulación	9.860	5.719	6.334	4.939	4.762	3.957
Total Pasivos con Costo.	57.753	73.047	119.336	89.679	106.328	105.560

FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

Ilustración 13. Activos Productivos/ Pasivos con Costo.

FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

En el análisis de liquidez estructural, Banco Territorial presentó incumplimiento en estos indicadores de segunda línea en varias semanas del 2012, los cuales estuvieron por debajo de la volatilidad de 2.5 veces la desviación estándar de las fuentes de fondeo.

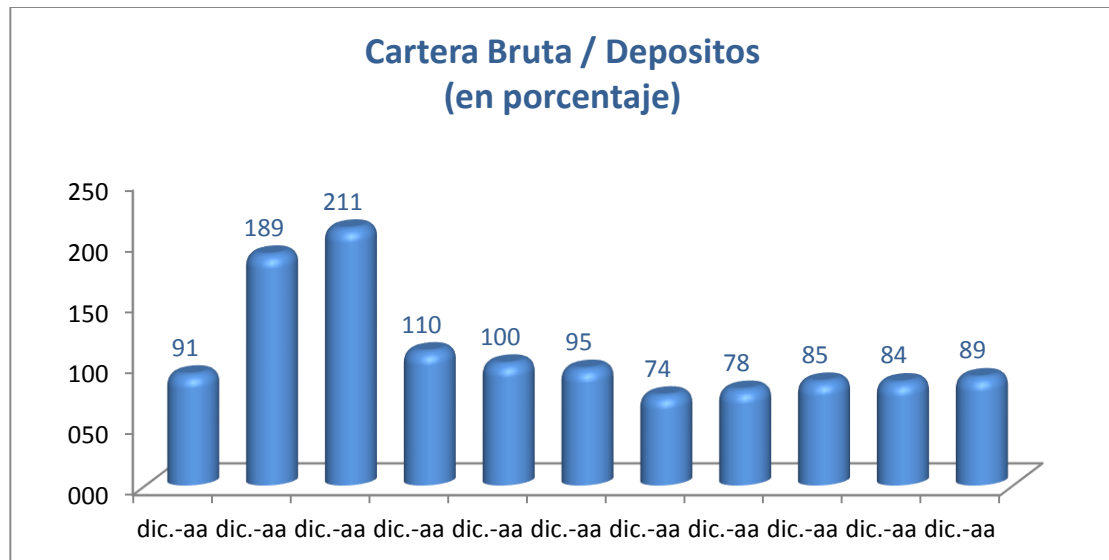
Tabla 24. Índice de Liquidez (Porcentajes).

RATIOS	DIC. 2004	DIC. 2005	DIC. 2006	DIC. 2007	DIC. 2008	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011	DIC. 2012	MAR.2013
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	56,78	8,22	25,05	15,47	19,94	33,77	23,04	11,31	11,88	7,80

FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

También se evidenció que los activos líquidos se encontraron, en su mayoría, durante los últimos períodos por debajo del 50% de los cien mayores depositantes con una plazo menor a 91 días; lo cual refleja que la institución bajo este análisis presentó continuas deficiencias de liquidez.

Ilustración 14. Cartera Bruta/ Depósitos.



FUENTE: Memoria Institucional. SBS.
ELABORACIÓN: SBS.

En lo referente a los índices de rentabilidad, se observa un comportamiento variable durante el periodo 2006-2009, en especial una caída de los indicadores al cierre de cada año y un repunte de los mismos en el primer semestre del 2010. Durante el año 2010, los indicadores de rentabilidad de la institución presentaron un comportamiento que difiere del presentado en periodos previos, puesto que no se observa una recuperación de los índices de rentabilidad.

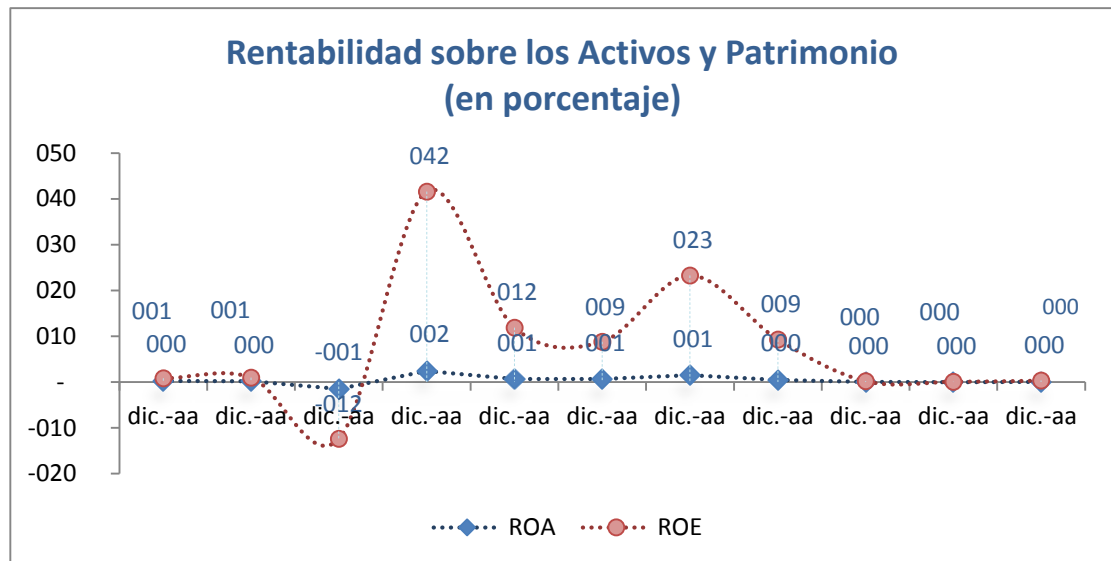
Tabla 25. Índices de Rentabilidad (Porcentajes).

RATIOS	DIC. 2004	DIC. 2005	DIC. 2006	DIC. 2007	DIC. 08	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011	DIC. 2012	MAR. 2013
ROA	-1,47	2,44	0,64	0,66	1,50	0,47	0,02	0,01	-0,04	-19,31
ROE	-12,3	41,62	11,90	8,81	23,2	9,34	0,21	0,08	-0,40	-263
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN/TOTAL ACTIVO	-5,13	-4,11	-5,86	-5,01	0,93	-0,51	-1,19	-0,29	-1,03	-19,3
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN/TOTAL PASIVO	-35,8	-41,7	-84,7	-70,4	11,5	-7,85	-14,7	-2,59	-9,07	-263
GASTOS DE OPERACIÓN/ MARGEN NETO FINANCIERO	227	149	149	140	95,2	103	113	102	114	-684,6
INT. CART COMERCIAL/ CART. COMERCIAL	11,92	11,89	11,16	12,19	9,28	9,43	7,35	8,77	9,25	7,61
INT. CART CONSUMO/ CART. CONSUMO	4,09	6,06	7,90	8,94	13,28	20,12	14,06	15,59	16,37	2,33
INT. CART VIVIENDA/ CART. VIVIENDA	0,54	8,61	8,44	8,70	8,63	9,05	8,83	9,71	8,91	14,85
INT. CART MICROEMPRESA/ CART. MICROEMPRESA.	-	-	9,17	16,77	15,99	-	-	-	20,59	19,13
INT. CART REFINANCIADA/ CART. CART REFINANCIADA	-	-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13,95	19,65
INT. CART TOTAL/ CART. TOTAL	4,50	8,91	10,00	11,17	13,12	17,74	13,37	14,70	15,56	4,20

FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

La Institución ha mostrado un descenso de los indicadores de rentabilidad a partir del 2010 en comparación con periodos anteriores; esto se debe a la menor generación de utilidades de la institución, producto principalmente del alto nivel de cartera vencida y que no devenga intereses, es así que a finales del 2012 su ROA registró -0,04%, mientras que su ROE con -0,40%, los cuales se encuentran por debajo del presentado en el sistema financiero.

Ilustración 15. Rendimiento sobre Activos y Patrimonio.



FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

ELABORACIÓN: SBS.

La cartera directa bruta del BT ha mostrado una tendencia general creciente durante el periodo comprendido entre diciembre del 2006 a diciembre del 2009. Cabe destacar el importante crecimiento mostrado durante el año 2009, resultado del alto nivel de colocaciones logrado a lo largo del año, en donde su crecimiento estuvo por encima del promedio registrado en los periodos previos. Así, la cartera bruta creció de \$ 56.54 millones en 2008 a \$91.64 millones en diciembre del 2009.

Sin embargo, a finales del 2010, la cartera bruta se ubicó en \$75.39 millones mostrando una disminución de 17.74% frente a los valores mostrados en 2009. Este comportamiento fue consecuencia de la restricción del crecimiento de la cartera de crédito, manteniendo simplemente el crecimiento natural en el segmento de cartera de consumo a través de la tarjeta de crédito.

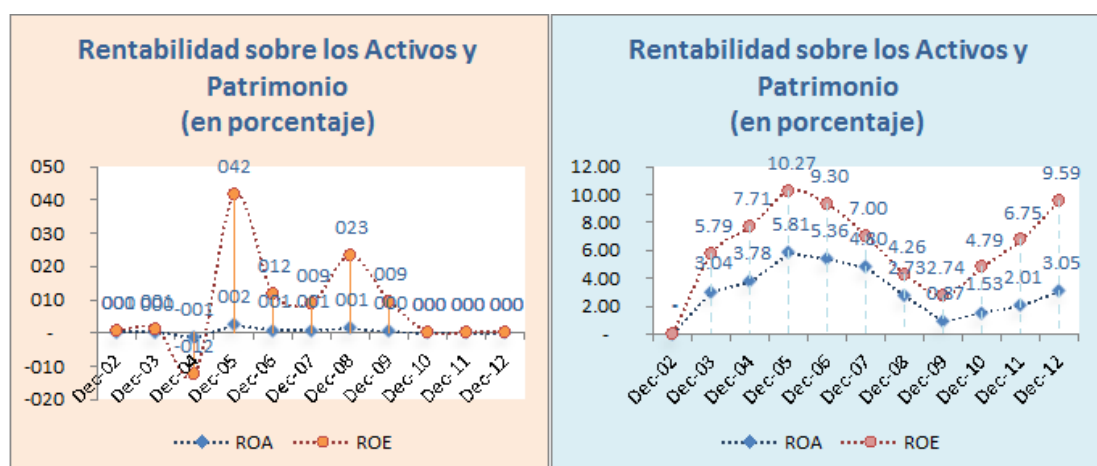
Según la Pacific Credit Rating (2011), en lo referente a las colocaciones por tipo de crédito, se observa que el Banco Territorial concentra sus operaciones en la cartera de consumo, la cual en 2010 representó el 77.42% del total de la cartera bruta. De esta manera se ratifica el nicho al que enfoca sus operaciones la institución. Por otra parte, el 17.72% de la cartera correspondió a cartera comercial y el 4.86% a cartera de vivienda.

5.3 ANÁLISIS COMPARATIVO (CFN)

Rentabilidad sobre los Activos y Patrimonio

La comparación que se realiza es respecto a la Corporación Financiera Nacional (CFN). Se puede observar que en el BT los rendimientos financieros respecto a los activos eran mínimos y con el pasar de los años se puede ver que se mantuvieron casi constantes a diferencia de la CFN. Desde el año 2004 crecieron cada año pero cabe mencionar que en el 2009 tuvieron un desfase, el mismo que fue superado para el 2010. Con esta comparación se puede recalcar el exceso de activos improductivos o poco rentables que tenía el BT como tal.

Ilustración 16. Rendimiento sobre Activos y Patrimonio. BT vs. CFN

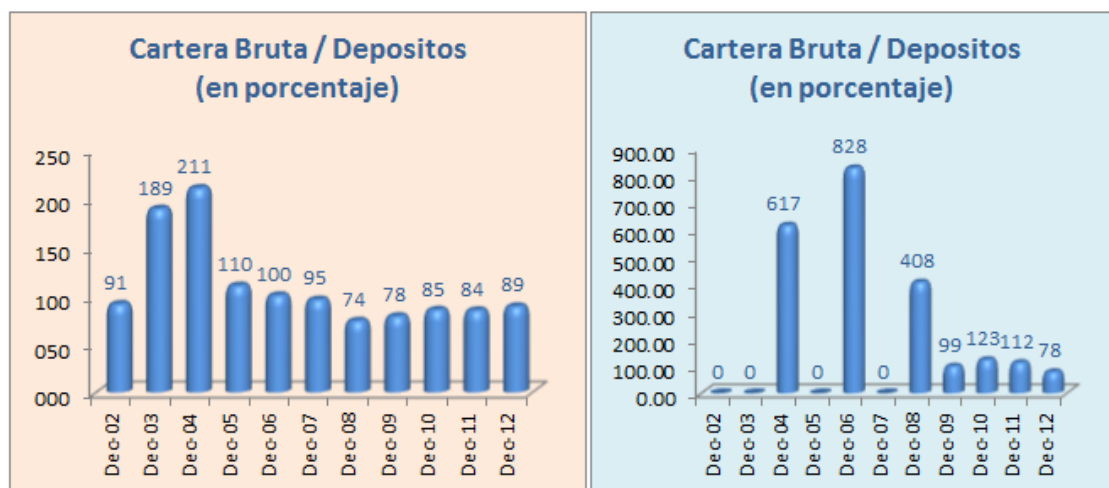


FUENTE: Memoria Institucional. SBS.
ELABORACIÓN: SBS.

Cartera Bruta de Depósitos

En los gráficos a continuación, se demuestra el nivel de depósitos que tenía esta institución, es decir que a su vez se puede observar el nivel de confianza que tenían sus clientes para realizar depósitos.

Ilustración 17. Cartera Bruta / Depósitos. BT vs. CFN

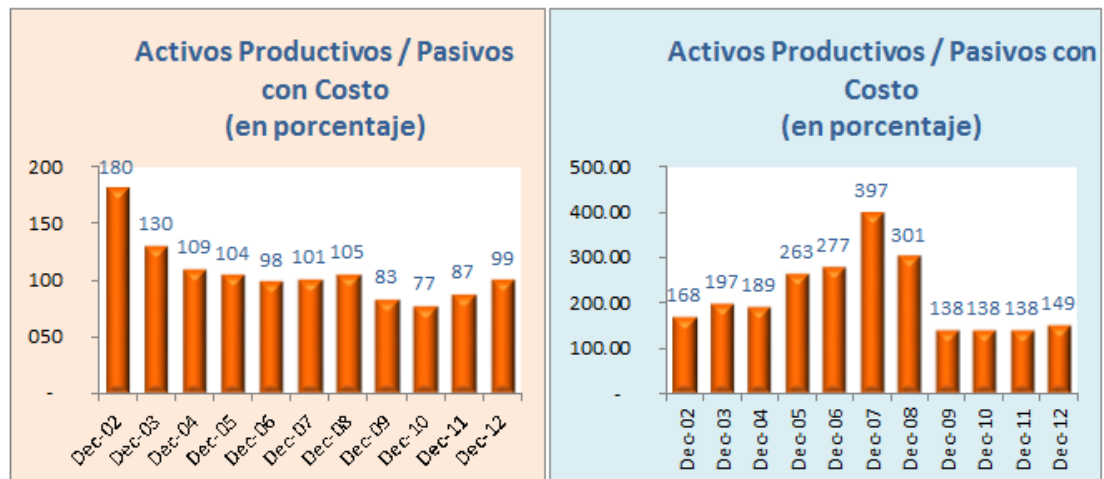


FUENTE: Memoria Institucional. SBS.
ELABORACIÓN: SBS.

Con el pasar de los años esta institución fue perdiendo credibilidad de una manera considerable, y también se observa la misma situación con el banco en comparación.

Activos Productivos/ Pasivos con Costo

Ilustración 18. Activos Productivos / Pasivos con Costo. BT vs. CFN



FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

ELABORACIÓN: SBS.

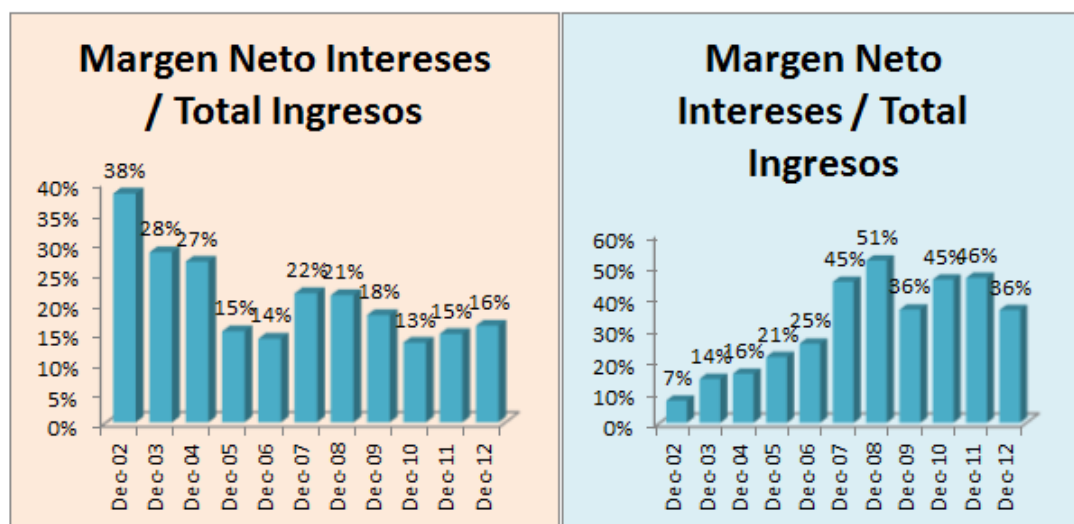
El gráfico anterior es una relación que permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como se puede notar en el gráfico del BT está bien para el año 2002, pero para los siguientes años tuvo caídas y desde entonces tendía a la baja, esto indica que cada vez era más alto el valor de los pasivos con costos lo cual hacía que dicha relación disminuya, y a su vez tenía menos activos productivos.

Se conoce que los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos.

Margen Neto de Intereses

En el gráfico a continuación se muestra el margen neto de intereses que representaba en relación con sus ingresos, y se observa el comportamiento de los mismos a lo largo de los años.

Ilustración 19. Margen Neto Intereses / Total Ingresos. BT vs. CFN



FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

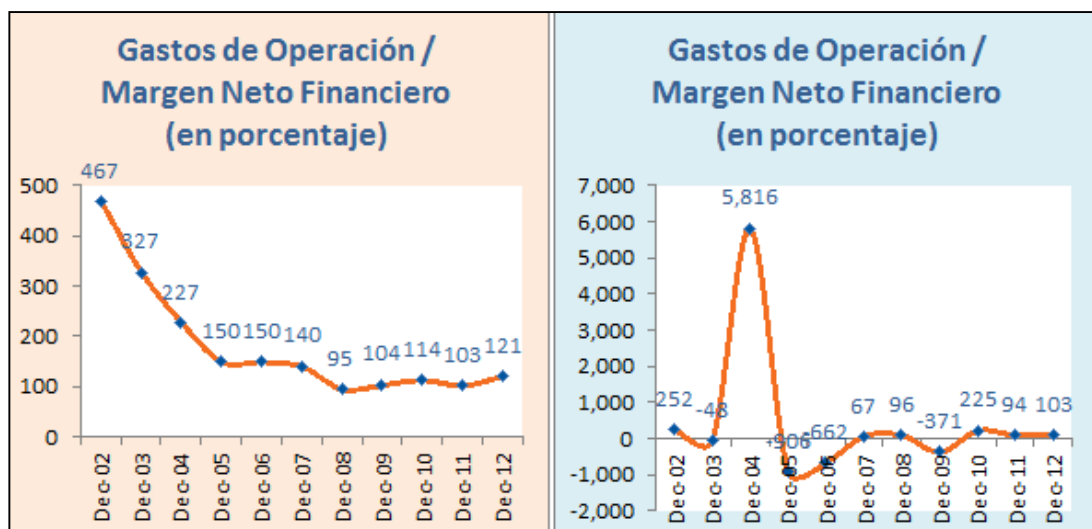
ELABORACIÓN: SBS.

En relación con la institución que se ha tomado para dicha comparación vemos un comportamiento opuesto, la CFN con el pasar de los años iba creciendo en su margen neto de intereses, es decir se volvía parte fundamental de sus ingresos. Para el BT ocurría lo contrario, en el 2002 tuvo

el 38% respecto a sus ingresos y ya para el 2006 tuvo una caída a 13%, cada vez los ingresos por intereses eran menores.

Gastos de Operación en relación al Margen Neto Financiero

Ilustración 20. Gastos de Operación / Margen Neto Financiero. BT vs. CFN



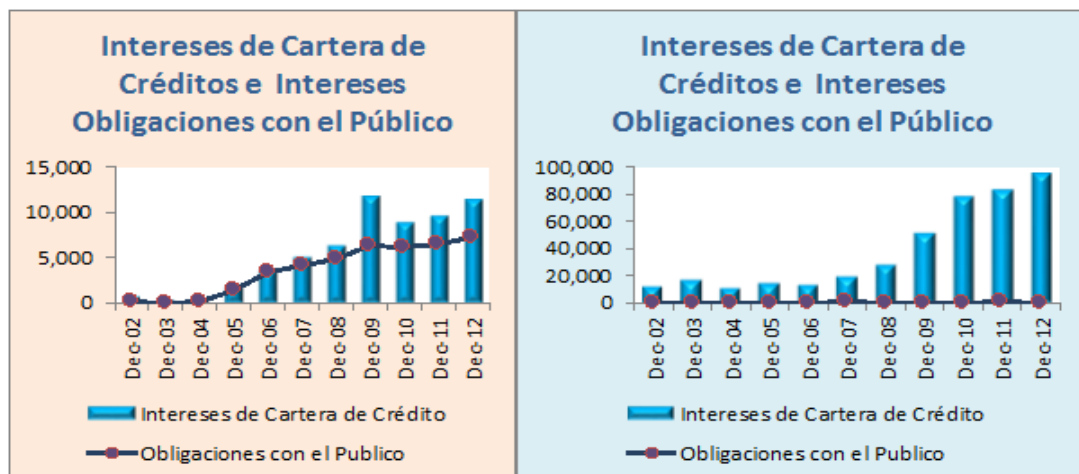
FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

ELABORACIÓN: SBS.

El gasto de operación son todos los desembolsos que se realizan para la operación regular de la empresa y el margen neto financiero es la utilidad obtenida sobre las operaciones financieras, es decir, la diferencia entre los ingresos financieros. Con esto se ve que en este ámbito BT estuvo bien, ya que lograron minimizar los gastos respectivamente o a su vez tenían un margen neto financiero alto.

Intereses de Cartera de Créditos e Intereses Obligaciones con el Público.

Ilustración 21. Intereses de Cartera de Crédito e Intereses Obligaciones con el Público. BT vs. CFN



FUENTE: Memoria Institucional. SBS.

ELABORACIÓN: SBS.

En la comparación anterior, se observa que si bien los intereses crecían y esto estaba bien para el Banco Territorial, consigo tenía un mismo crecimiento las obligaciones con el público. Esa es la diferencia con la CFN, lo cual demuestra que está institución tenía ingresos considerables pero a su vez tenía obligaciones de la misma manera.

5.4 MODELO ECONOMÉTRICO

Y (MOROSIDAD BRUTA)= x_1 M Comercial + x_2 M Consumo + x_3 M Vivienda + x_4 M Microempresa + x_5 M Educativo + x_6 M Inversión Pública

Tabla 26. Estadísticas de la regresión.

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coeficiente de correlación múltiple	0,98154329
Coeficiente de determinación R ²	0,96342722
R ² ajustado	0,90856806
Error típico	2,14385604
Observaciones	11

ANÁLISIS DE VARIANZA

Tabla 27. Análisis de Varianza.

	<i>Grados de libertad</i>	<i>Suma de cuadrados</i>	<i>Promedio de los cuadrados</i>	<i>F</i>	<i>Valor crítico de F</i>
Regresión	6	484,2974913	80,71624855	17,56182	0,007639426
Residuos	4	18,38447481	4,596118702		
Total	10	502,6819661			

Tabla 28. Estadísticos de variables.

	<i>Coef.</i>	<i>Error típico</i>	<i>Est. t</i>	<i>Prob.</i>	<i>Inferior 95%</i>	<i>Superior 95%</i>	<i>Inferior 95%</i>	<i>Superior 95%</i>
Intercepción	-							
Comercial	1,970	1,594	-1,236	0,284	-6,396	2,455	-6,396	2,455
Consumo	0,344	0,096	3,559	0,0237	0,075	0,6124	0,0756	0,612
Vivienda	0,579	0,1685	3,4345	0,0264	0,110	1,047	0,110	1,047
Microemp.	0,093	0,182	0,5109	0,6363	-0,4128	0,5990	-0,412	0,5990
Educativo	0,027	0,0394	0,6962	0,5245	-0,0820	0,1369	-0,0820	0,136
Inversión Pública	0	0	65535	0	0	0	0	0

Para comprobar la hipótesis inicial se observa que las dos líneas de negocios más representativas en morosidad son de consumo y comercial. Se obtuvo una probabilidad menor a 0.05, además de una t estadístico mayor a 2 en valor absoluto y por último tenemos un R² muy cercano a 1, de 0.96, lo cual significa que las variables se apegan bastante al modelo.

Según lo que observado, en la parte de consumo indica que cuando crece la morosidad total también creció en 0.58 puntos la morosidad por consumo. Así también, en la parte comercial muestra que cuando crece la morosidad total, crece en 0.34 puntos la morosidad por comercial.

$$\text{MOROSIDAD BRUTA} = -1,97 + 0,344 \text{ MComercial}$$

$$\text{MOROSIDAD BRUTA} = -1,97 + 0,579 \text{ MConsumo}$$

CAPITULO 6

6.1 RIESGOS

Riesgo: Evento + Causaría + Impacto

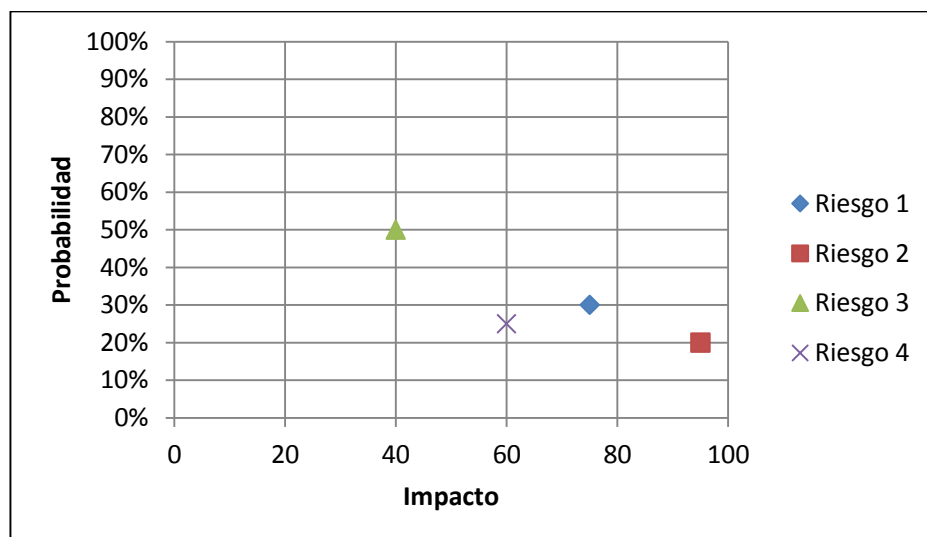
- Si no hay un adecuado proceso de recaudación en el banco CAUSARÍA la pérdida de liquidez del mismo.
- Si las tasas de interés de los bancos tienen una varianza muy alta CAUSARÍAN pánico financiero en la economía del país.
- Si los clientes de los diferentes bancos no cancelan sus créditos debidamente, aumentaría el nivel de las carteras de créditos castigadas, causando pérdida de liquidez y solvencia en los bancos.
- Si no existe una constante y minuciosa auditoría en las entidades bancarias, se ocultaría información relevante que conllevaría al quiebre de las mismas.

6.2 MATRIZ DE RIESGOS

Tabla 29. Matriz de Riesgos.

RIESGOS	1	2	3	4
PROBABILIDAD	30%	20%	50%	25%
IMPACTO	75	95	40	60

Ilustración 22. Matriz de Riesgos.



6.3 PLAN DE ACCIÓN

Establecer un departamento de cobranza pre-vencimiento de obligaciones para con la institución, es decir, por medio de este departamento recordarle a

los clientes con anticipación que su deuda está por vencer, para que así pueda realizarse la planificación adecuada en sus pagos y ofrecerles alternativas de pago, ya sea directamente en la agencia o si lo requiere a través de un recaudador autorizado por el banco para que realice el cobro al cliente en su domicilio, o también una opción electrónica dentro del banco para que se ejecute la transferencia.

Mantener dentro de la entidad a un equipo de trabajo (por ejemplo, econométristas) que realicen estudios de predicción de eventos riesgosos como se da en el caso de los gobiernos o en otra parte de la economía, para así poder prevenir acciones que puedan afectar las tasas activas, además este grupo puede hacer pronósticos de proyectos de inversión rentables que sirvan para la mejora institucional.

Ofrecer una tasa fija a los créditos solicitados por las personas, si esta desea podría adquirir un seguro de créditos, es decir si pasa algún evento sistemático sea una ley o alguna recesión, al cliente no le afectaría debido a que realizó un pago extra para permanecer pagando la tasa a la cual adquirió su crédito.

Al implementar una medida para no demandarse en adquisición de activos, se podrían dañar estrategias de empresas para disminuir el pago de impuestos. Por lo tanto, sería conveniente demostrar que si se adquieren demasiados activos no significaría necesariamente tener estabilidad y que puede ser una inversión fuerte sin rentabilidad considerable.

Realizar un análisis exhaustivo de los créditos por parte de auditoría externa, es decir corroborar que se cumple con los requisitos establecidos a cabalidad, y en caso contrario, multar al que generó la transacción.

Promover campañas de concientización del exceso de gastos en consumos sin tener una base para cubrir los mismos.

Como requisito para el crédito, se recomendaría solicitar un plan de ingresos y gastos antes de la aprobación del mismo, que demuestre la capacidad de cumplir con la obligación de dicho crédito.

CAPÍTULO 7

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

7.1 CONCLUSIONES

Con esta investigación se pretende que los bancos o cualquier entidad financiera en el sistema ecuatoriano puedan fortalecer su sistema de control crediticio, de inversiones o los que estén dentro de su actividad. Se requiere indagar en el tema para darles más seguridad a los depositantes que son la parte fundamental del negocio en las instituciones financieras

Si bien es cierto, la quiebra del Banco Territorial fue una sorpresa para muchos ya que el mercado bancario estaba muy sólido, por lo tanto se cree que el problema de esta institución fue el exceso de créditos para consumo, además de la mala administración al momento de mantener dos negocios de líneas diferentes juntos como lo hizo BT con la casa Comercial "CASA TOSI".

El otorgar créditos sin mayores requisitos por tratar de expandirse como banco, les costó dicha quiebra ya que la mayoría de las carteras cayeron en

altos niveles de morosidad, lo cual era cada vez más difícil recuperar y el banco iba perdiendo liquidez. Además se puede mencionar el exceso de adquisición de activos que se hicieron improductivos a lo largo de los años, lo cual hace evidente que en el cambio de mando del banco, en el primer año hicieron grandes inversiones con lo que pretendían hacerlo crecer pero a un ritmo exagerado.

En cartera fue insostenible el deterioro permanente, por la mala gestión para una efectiva recuperación. Se debe acotar que el ente regulador debe estar pendiente de los desfases que se ocasionan en estas instituciones ya que según sus estados financieros este problema se veía venir ya desde varios años atrás debido a su inestabilidad en cuentas de grado relevantes. Al permitir la otorgación de créditos a empresas vinculadas con los bancos dio origen a una violación en la aprobación de dichos créditos.

Se debilitó el poder de supervisión y regulación de la SBS, lo que conllevó a la aparición de nuevas entidades financieras, la entrega de créditos sin criterios selectivos ni garantías y el aumento de activos improductivos.

La ausencia de procedimientos de evaluación rigurosa de los riesgos permitió un anormal crecimiento de la cartera de crédito. Entre los

componentes de cartera riesgosa están la concesión de créditos relacionados y la renovación de créditos de alto riesgo.

La situación de BT fue un incumplimiento grave de las normas, mediante artificios, además de una administración irresponsable, y con esto también una supervisión débil que produjo pérdidas que fueron asumidas por el Banco Central.

7.2 RECOMENDACIONES

- Elaborar un programa económico por parte del Gobierno que muestre como marchará la economía del país a largo plazo, desarrollando técnicas de análisis para identificar posibles problemas y a su vez prevenir de manera adecuada mediante modelos predictores, para no caer en los shocks de la economía, y ocasionar inestabilidad sobretodo en entidades financieras.
- La Superintendencia de Bancos y Seguros como organismo regulador, debe aplicar las sanciones que se contemplen en el cuerpo legal de la reformada Ley General de Instituciones del Sistema con la finalidad de evitar irregularidades por parte de ciertos grupos o sectores. Para así, combatir la corrupción dentro de las entidades financieras, en la administración de las captaciones del público, requiriendo a los intermediarios el cumplimiento de sus funciones, democratizando el crédito y reduciendo sus márgenes, que de una u otra forma castigan el ahorro y la inversión impidiendo el desarrollo económico del país. La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero deberá ser sujeta a revisiones y reformas periódicas, tanto por el Ejecutivo como por el Legislativo, para que dichas reformas vayan acorde a la situación económica del mercado para su crecimiento y desarrollo sostenible.

- Adaptarse a las normas establecidas en Basilea para conseguir un crecimiento sostenido de la economía y el funcionamiento adecuado del sistema financiero, a través de esto se recuperaría la confianza de los diferentes agentes económicos e inversionistas extranjeros ya que son reglamentos establecidos para el sistema financiero a nivel mundial.

- Creación de procedimientos para mejorar el sistema de evaluadores de riesgo para el banco y para las otorgaciones de crédito que este da a sus clientes. Intensificar una supervisión legal y de riesgos bancarios efectuada por el Superintendente de Bancos. Consolidar un buró de crédito en el cual le aparezca al cliente hasta la deuda mínima, así se podrá realizar un análisis entre su salario, sus deudas y su capacidad real de pago.

- Concientizar a los involucrados (bancos, agentes económicos, clientes, etc.) que cualquier acción de fraude que se trate de hacer para obtener un beneficio ilícito puede ocasionar un declive económico, uno de estos es hacer que los bancos quiebren. Con esta concientización se busca disminuir el riesgo de quiebra y conseguir que los clientes tengan seguridad en sus depósitos y confianza en su entidad preferida.

- Desarrollar un modelo de alerta temprana que permita identificar situaciones de probables crisis financieras incluyendo aspectos macro y

microeconómicos, el mismo que debe ser desarrollado y manejado por el ente regulador para con el mismo predecir los problemas que se estén presentando en cada entidad financiera y la magnitud de estos.

- Llevar un registro de control a las instituciones financieras que hayan presentado anomalías al momento de sus auditorías, para de esta manera suscribir convenios multilaterales que ayuden en la extradición de la corrupción pública y privada. Es decir, poner en observación al primer intento de corrupción, no esperar para tomar acciones sobre cualquier tipo de indicio de fraude por muy pequeño que sea.

- Contratar auditorías externas en países con mejor reconocimiento en su grado de inversión para consolidar confianza financiera tanto a nivel local como en el internacional. Un criterio de expertos que no tengan ningún grado de confraternidad se asemejaría a resultados más objetivos.

- Investigar si los créditos otorgados cumplen con los fines para los que fueron solicitados y asegurarse de que así sea para no tener futuros inconvenientes, caso contrario aplicar sanciones al prestamista. Conformar veedurías ciudadanas de rendición de cuentas, que verifique los destinos de los fondos entregados a las entidades financieras y el objetivo para los cuales fueron concedidas.

- Acelerar el desarrollo de un proceso de recuperación de activos, con asesoría profesional calificada en distintas disciplinas, como las legales, de auditoría, de contabilidad, entre otros, siguiendo el lineamiento del traspaso de las gestiones de liquidación a operadores internacionales.

- Fomentar estabilidad y confianza en los agentes económicos, invirtiendo más en infraestructura y tecnología para que la productividad del país pueda ser más competitiva internacionalmente lo que conllevaría a que Ecuador sea un punto en el cual también se puedan realizar grandes transacciones o grandes inversiones a corto y largo plazo.

- Establecer una planificación tanto económica como política de largo plazo que priorice los proyectos con fines de desarrollo en los sectores productivos del país, permitiendo un manejo adecuado de la deuda. Aspirar una economía exportadora que ayude con el incremento de su productividad y competitividad, impulsando una mejor inversión en el capital humano.

- Mantener un fondo de reservas fiscales o de ingresos obtenidos del petróleo, que permita solventar y fortalezca la economía en caso de especulación de crisis.

REFERENCIAS

CALLE Ramírez (2007). Enfoque del Riesgo en el Sistema Bancario Ecuatoriano.
Capítulo 2 p. 82 - 107.

Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (2010). Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios. Revisado en junio del 2011.

Diario Andes (2013). Banco Territorial quiso pasar sus cuentas E a categoría A de la noche a la mañana. Publicado en abril 3.

Diario Hoy (2013). Deterioro del Territorial fue por el modelo operativo. Publicado en marzo 21.

Diario Hoy (2013). Solines: Tosi causó la quiebra del Territorial. Publicado en abril 5.

GREENSPAN, Alan (2002). Presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos.
Discurso en la convención de la Asociación Americana de Banqueros.
Revista Deloitte. Publicado en octubre.

JORION Philippe (1999). “*Valor en Riesgo*”. Editorial Limusa. México. Página 345.

LAVALLE, Diego (2013). Diego Lavallo: La Banca ecuatoriana muestra indicadores de alta solidez. Revista Líderes. Publicado en marzo 25.

MORÓN Pastor Eduardo (2003). *Sistema de Alerta Temprana de Fragilidad Financiera*. Publicado en abril. Página 5.

Montero, Xavier (2013). Cuatro nombres marcaron la historial de Banco Territorial. Diario El Comercio. Publicado en abril 1.

Organizaciones Muñoz Ugarte (2013). Casa Tosi pasa a manos del Grupo foráneo Soprex. Diario Expreso. Publicado en julio 2013.

Superintendencia de Bancos y Seguros (2013). Ley de Instituciones del Sistema Financiero. República del Ecuador. Actualizado a enero.

Superintendencia de Bancos y Seguros (2013). Normas Generales para la Aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. CAPITULO I.- De La Gestión Integral Y Control De Riesgos. Artículo 2. Actualizado a enero.

Banco Central del Ecuador. www.bce.fin.ec/

Corporación de Seguro de Depósitos (2013). Misión de la Corporación del Seguro de Depósitos. Actualizado a noviembre 19. Recuperado de <http://www.cosedec.gob.ec/?p=3013>

Superintendencia de Bancos y Seguros. www.sbs.gob.ec/

Superintendencia de Bancos y Seguros (2013). El Sistema Financiero Ecuatoriano. Actualizado a Noviembre. Recuperado de http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23

Superintendencia de Bancos y Seguros (2013). Misión del Banco Central del Ecuador. Actualizado a noviembre 18. Recuperado de <http://www.bce.fin.ec/contenido.php?CNT=ARB0000002>

Superintendencia de Bancos y Seguros (2013). Misión de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Actualizado a noviembre 18. http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=5&vp_tip=2

A

Z

E

X

O

S

ANEXO 1. BASE LEGAL

En julio del 2009 se finalizó un conjunto de reformas críticas al marco de Basilea II. Dichas reformas elevarán los requerimientos de capital para la cartera de negociación y exposiciones de titularización complejas, una notable fuente de pérdidas para numerosos bancos con actividad internacional. Este documento también introduce medidas para reforzar los requerimientos de capital por el riesgo de crédito de contraparte al que se exponen los bancos en operaciones con derivados, repos y financiación con valores.

Con este fin, el Comité introduce las siguientes reformas:

- a) En el futuro, los bancos deberán determinar su requerimiento de capital por riesgo de crédito de contraparte utilizando parámetros basados en condiciones de tensión, para evitar que su nivel sea demasiado bajo en periodos de reducida volatilidad del mercado y para ayudar a reducir la prociclicidad. Este enfoque, similar al que se ha introducido para el riesgo de mercado, también promoverá una gestión más integrada de los riesgos de mercado y de contraparte.
- b) Los bancos estarán sujetos a la exigencia de un suplemento de capital para cubrir potenciales pérdidas por valoración a precios de mercado (es decir, el riesgo CVA o de ajuste de valoración del crédito)

asociadas al deterioro de la solvencia de la contraparte. Aunque Basilea II ya cubría el riesgo de impago de la contraparte, no contemplaba este riesgo CVA, que durante la crisis financiera generó más pérdidas que los propios impagos.

- c) El Comité refuerza las normas de gestión del colateral y constitución de márgenes de garantía iniciales. Los bancos con grandes exposiciones a derivados ilíquidos frente a una contraparte tendrán que aplicar periodos de márgenes más amplios al determinar el requerimiento de capital regulador. También se han adoptado nuevos estándares para mejorar las prácticas de gestión del riesgo de colateral.
- d) Para abordar el riesgo sistémico procedente de las interconexiones entre bancos y otras instituciones financieras a través de los mercados de derivados, el Comité está colaborando con el Comité de Sistemas de Pago y Liquidación (CPSS) y con la Organización Internacional de Comisiones de Valores (OICV-IOSCO) para elaborar una robusta normativa aplicable a las infraestructuras de los mercados financieros, incluidas las entidades de contrapartida central (CCP). La capitalización de las exposiciones bancarias frente a las CCP se basará en parte en el cumplimiento que éstas hagan de dichas normas, y su nivel definitivo quedará fijado tras un proceso de consulta en 2011. El colateral de los bancos y sus exposiciones a precios de

mercado frente a las CCP que cumplan estos nuevos principios estarán sujetos a una menor ponderación por riesgo, propuesta en el 2%; y sus exposiciones al fondo de garantía de liquidación de las CCP estarán sujetas a requerimientos de capital sensibles al riesgo. Estos criterios, junto con los requerimientos de capital reforzados para exposiciones bilaterales con derivados OTC, incentivarán a los bancos para operar a través de CCP. Además, para abordar el riesgo sistémico dentro del sector financiero, el Comité también eleva las ponderaciones por riesgo para exposiciones frente a instituciones financieras sobre las correspondientes al sector corporativo no financiero, dado que las primeras están más correlacionadas que las segundas.

- e) El Comité endurece las normas para la gestión del riesgo de crédito de contraparte en distintos ámbitos, incluido el riesgo de correlación adversa (wrong-way risk), presente cuando la exposición aumenta conforme se deteriora la solvencia de la contraparte. También ha emitido orientaciones adicionales finales para la correcta comprobación de las exposiciones al crédito de contraparte.

Ley General de Instituciones del Sistema Financiero

Artículo 68.- Las instituciones del sistema financiero, de conformidad con las normas que dicte la Superintendencia, a efecto de reflejar la verdadera calidad de los activos, realizarán una calificación periódica de los mismos y constituirán las provisiones que sean necesarias para cubrir los riesgos de incobrabilidad o pérdida del valor de los activos. Presentarán a la Superintendencia en la forma y con la periodicidad que ésta lo determine, los resultados de tal calificación, la que podrá ser examinada por los auditores externos o por la Superintendencia.

Artículo 69.- Provisión es una cuenta de valuación del activo que afecta a los resultados y que se constituye para cubrir eventuales pérdidas por cuentas incobrables o por desvalorización de los activos o de los contingentes.

Artículo 72.- Ninguna institución del sistema financiero podrá realizar operaciones activas y contingentes con una persona natural o jurídica por una suma que exceda, en conjunto, el diez por ciento (10%) del patrimonio técnico de la institución. Este límite se elevará al veinte por ciento (20%) si lo que excede del diez por ciento (10%) corresponde a obligaciones caucionadas con garantía de bancos nacionales o extranjeros de reconocida solvencia o por garantías adecuadas admitidas como tales, mediante normas de carácter general expedidas por la Superintendencia de Bancos. Los

límites de créditos establecidos se determinarán a la fecha de aprobación original de la operación de crédito. En ningún caso la garantía adecuada podrá tener un valor inferior al ciento cuarenta por ciento (140%) de la obligación garantizada. El conjunto de las operaciones del inciso, en ningún caso podrá exceder del doscientos por ciento (200%) del patrimonio del sujeto de crédito, salvo que existiesen garantías adecuadas que cubran, en lo que excediese por lo menos el ciento veinte por ciento (120%).

Se exceptúan de los porcentajes antes mencionados las siguientes operaciones:

- a) Los créditos destinados al financiamiento de las exportaciones luego de realizado el embarque, que tuviesen la garantía de créditos irrevocables, abiertos por bancos de reconocida solvencia del exterior, a satisfacción de la institución del sistema financiero privado;
- b) Las cartas de crédito confirmadas de importación y las garantías en moneda nacional o extranjera que se emitan con respaldos de contra garantías adecuadas, admitidas como tales, mediante normas de carácter general expedidas por la Superintendencia;
- c) Las garantías otorgadas por cuenta y riesgo de instituciones del sistema financiero privado del exterior, de reconocida solvencia, siempre que cuenten con el respaldo documentario suficiente, en seguridad y a satisfacción de la institución mandataria; y,

- d) Las operaciones de crédito entre instituciones financieras, con las limitaciones que establezca la Superintendencia, previo informe del Directorio del Banco Central del Ecuador.

Artículo 97.-La institución financiera que proporcione deliberada y dolosamente información falsa o maliciosa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Bancos y Seguros con una multa de 50 Remuneraciones Básicas Unificadas del trabajador en general, cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar.

La institución financiera que proporcione por error o culpa información falsa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Bancos y Seguros con una multa de hasta 20 Remuneraciones Básicas Unificadas cada vez, sin perjuicio de las responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar.

La institución financiera que proporcione, venda o intercambie información de la base de datos crediticios que se encuentra bajo su administración a otras instituciones nacionales o extranjeras o a personas naturales o jurídicas sin la debida autorización del titular de la información crediticia o por disposición de la Ley, será sancionada por el Superintendente de Bancos y Seguros con una multa de 100 Remuneraciones Básicas Unificadas del trabajador en

general, cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a las que hubiere lugar.

NOTA.- Artículo sustituido por el artículo 7 de la Ley Orgánica derogatoria a la Ley de Burós de Información Crediticia, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 843 de 3 de diciembre del 2012.

Mecanismos para el resguardo del Crédito y los Depósitos Bancarios

Artículo 170.- A fin de proteger adecuadamente los depósitos del público, y en forma previa a declarar la liquidación forzosa de una institución financiera inviable, la Junta Bancaria dispondrá la suspensión de operaciones para viabilizar la exclusión y transferencia de los activos y pasivos a otra u otras instituciones financieras, que se harán cargo de aquellos en las mismas condiciones en que fueron contraídos con la institución financiera cedente.

Si en un plazo no mayor a quince días contados a partir de la suspensión de operaciones, y si no se hubiere perfeccionado el proceso de exclusión y transferencia de activos y pasivos, la Junta Bancaria declarará la liquidación forzosa de la institución financiera inviable y ordenará a la Corporación del Seguro de Depósitos, el pago de los depósitos asegurados.

Nota.- Artículo reformado por el artículo 18 de la Ley No 2002-60 “Ley reformativa a la Ley No 98-17 de Reordenamiento en Materia Económica, en el Área Tributario – Financiera, de la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado y de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero”, publicada en el suplemento del Registro Oficial No 503 de 28 de enero del 2002.

NOTA.- Artículo sustituido por el artículo 5 de la “Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera”, publicada en el tercer suplemento del Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008.

De la Corporación del Seguro de Depósitos

Art. 1.- Créase la Corporación del Seguro de Depósitos (COSEDE), entidad de derecho público, con autonomía administrativa y operativa, cuyo domicilio principal será la ciudad de Quito; con el objeto de administrar el sistema de seguro de depósitos de las instituciones del sistema financiero privado establecidas en el país, que se rigen por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y que se hallan sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Art. 7.- Estarán protegidos por la cobertura que se determina en este cuerpo legal, los depósitos a la vista o a plazo fijo efectuados por personas naturales o jurídicas en las instituciones financieras privadas, bajo la forma de cuentas corrientes, de ahorros, depósitos a plazo fijo u otras modalidades legalmente aceptadas, de acuerdo con esta ley y con las normas de carácter general que serán expedidas por la Junta Bancaria.

Art. 8.- No estarán protegidos por la cobertura del seguro de depósitos:

- a) Los depósitos efectuados por personas vinculadas directa o indirectamente a la institución financiera, según lo establecido en el artículo 74 de esta ley y en las normas de carácter general que establezca la Junta Bancaria;
- b) Los depósitos en oficinas off-shore; y,
- c) El papel comercial y las obligaciones emitidas por las instituciones financieras."

Art. 9.- Para determinar el monto protegido por la cobertura y su devolución al depositante, se computará la totalidad de los depósitos que registre cada persona natural o jurídica en la institución financiera, a la fecha del inicio de la liquidación forzosa dispuesta por la Junta Bancaria. El seguro cubrirá la devolución de los depósitos a la vista o a plazo fijo que se hará efectiva en igualdad de condiciones para personas naturales y jurídicas. Los depósitos

por cantidades superiores al monto de la cobertura, estarán protegidos únicamente hasta el límite máximo determinado en este artículo.

Art. 10.- El seguro de depósitos se activará a partir de la notificación que se haga a la Corporación del Seguro de Depósitos. Con la declaratoria de liquidación forzosa de una institución del sistema financiero. La Junta Bancaria ordenará a la Corporación del Seguro de Depósitos el pago del seguro a los depositantes dentro de los límites establecidos en la presente Ley. La Junta Bancaria expedirá las normas de carácter general para el pago de la cobertura, a cargo de la Corporación de Seguro de Depósitos.

Art. 15.- Cuando el Fondo alcance un monto equivalente al 10% del total de los depósitos asegurados, el Directorio podrá reducir la prima fija y, en caso de ser necesario, restablecerla total o parcialmente.

Art. 16.- El Fondo del Seguro de Depósitos estará sujeto a la verificación anual de una auditoría externa calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, sin perjuicio de las potestades de dicha institución para emitir regulaciones de control y de la Contraloría General del Estado para evaluar de manera integral su gestión y operación.

CERTIFICO: Esta codificación fue elaborada por la Comisión de Legislación y Codificación, de acuerdo con lo dispuesto en el numeral 2 del artículo 139 de la Constitución Política de la República. (Ley de Instituciones del Sistema Financiero).

ANEXO 2.

PRINCIPALES GRUPOS DE CUENTAS DEL BALANCE BANCO TERRITORIAL (MILES DE DÓLARES)

CUENTA	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13
ACTIVO												
FONDOS DISPONIBLES	3.487,03	1.616,43	8.255,90	6.127,00	10.777,78	23.899,01	13.323,17	8.447,20	7.528,02	55.747,62	15.497,99	6.030,43
OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INVERSIONES	1.255,78	7.293,79	4.311,98	7.084,89	4.872,43	4.595,48	1.027,05	2.342,66	2.152,21	4.509,07	4.275,10	4.275,10
CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA	13.384,03	30.457,19	50.289,04	51.442,97	56.539,26	91.647,06	75.387,47	90.942,30	102.646,28	103.722,08	107.345,47	109.961,98
CARTERA DE CRÉDITOS	12.927,75	29.131,21	46.997,39	46.697,65	52.801,17	83.052,17	67.579,34	87.841,30	92.066,89	92.658,25	95.817,75	86.613,54
DEUDORES POR ACEPTACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CUENTAS POR COBRAR	270,61	1.154,34	1.612,63	3.004,77	11.099,39	6.517,48	7.503,28	9.451,83	21.946,25	22.011,95	19.921,61	12.856,71
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	68,86	170,71	113,53	325,81	238,18	1.021,80	902,58	367,14	2.278,91	2.283,65	2.281,71	2.277,39
PROPIEDADES Y EQUIPO	1.112,88	3.746,04	4.220,71	3.985,88	3.925,22	3.716,68	4.432,37	4.022,68	3.799,47	3.773,98	3.750,11	3.720,79
OTROS ACTIVOS	351,78	1.289,11	6.224,47	8.558,64	19.341,57	17.371,83	17.907,14	21.342,87	20.496,62	25.981,4	28.700,67	29.914,13
TOTAL ACTIVO	19.474,69	44.401,63	71.736,60	75.784,64	103.055,75	140.174,45	112.674,92	133.815,68	150.268,38	206.965,94	170.244,95	145.688,09
PASIVO												
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	6.988,20	27.723,65	50.374,21	53.891,94	76.851,65	117.067,93	88.873,46	107.936,66	116.072,08	173.700,19	129.187,93	122.129,56
Depósitos a la vista	3.859,54	7.293,76	13.301,21	13.967,22	23.957,68	22.859,70	21.906,75	30.888,60	34.214,47	91.029,69	43.648,86	38.723,89
Depósitos a plazo	2.498,65	20.429,89	37.069,72	39.921,44	52.890,62	94.204,89	66.856,28	76.845,54	81.700,26	82.512,47	85.381,00	83.249,30
OPERACIONES INTERBANCARIAS	0,00	500,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGACIONES INMEDIATAS	370,70	853,46	986,29	938,47	2.686,90	2.161,18	1.169,81	2.132,21	1.719,01	461,06	638,43	584,01
ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CUENTAS POR PAGAR	522,53	1.966,76	2.432,31	2.405,63	5.694,68	3.254,59	2.430,09	2.836,44	5.158,45	3.618,91	4.125,30	5.195,81

OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00	235,05	807,00	165,00	1.115,00	145,45	91,75	71,72	61,05	60,28	609,52	58,91
VALORES EN CIRCULACIÓN	8.274,80	8.545,50	10.526,60	9.860,40	5.719,10	6.333,70	4.938,60	4.762,10	3.080,30	3.080,30	3.080,30	3.080,30
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	0,00	0,00	1.297,00	500,00	300,00	1.690,00	1.250,11	0,11	0,93	0,93	10.000,93	17.775,07
OTROS PASIVOS	715,51	890,01	964,43	1.879,85	2.499,31	1.762,72	1.306,51	1.450,13	7.386,93	9.255,78	5.804,42	5.972,56
TOTAL PASIVO	16.871,74	40.715,31	67.387,84	69.641,29	94.866,64	132.415,57	100.060,33	119.189,37	133.478,75	190.177,46	153.446,83	154.796,23
PATRIMONIO												
CAPITAL SOCIAL	2.889,50	2.889,50	3.723,08	5.436,28	6.384,10	6.384,10	10.968,81	12.968,81	15.077,81	15.077,81	15.077,81	15.077,81
PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESERVAS	54,90	54,90	163,24	209,48	259,24	712,19	480,08	482,70	483,87	489,31	489,31	489,31
OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.139,48	1.139,48	1.139,48	1.139,48	1.139,48	1.139,48
RESULTADOS	-341,45	741,91	462,44	497,58	1.545,78	662,60	26,23	35,32	88,47	83,04	83,04	-17.691,10
TOTAL PATRIMONIO	2.602,95	3.686,32	4.348,76	6.143,34	8.189,12	7.758,88	12.614,59	14.626,31	16.789,63	16.789,63	16.789,63	-984,51
INGRESOS	1.601,56	8.075,03	20.729,79	25.568,24	31.169,11	34.695,91	25.434,54	25.593,25	30.158,11	1.758,73	3.534,47	2.233,88
GASTOS	1.888,22	6.991,67	20.267,35	25.070,66	29.623,33	34.033,32	25.408,32	25.581,54	30.103,78	1.759,89	3.525,99	10.357,52
GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-286,66	1.083,36	462,44	497,58	1.545,78	662,60	26,23	11,72	54,32	-1,16	8,49	-8.123,63

ANEXO 3.

**ESTADO DE RESULTADOS NOMINAL
BANCO TERRITORIAL
(en miles de dólares)**

CUENTA	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13
TOTAL INGRESOS	1.601,56	8.075,03	20.729,79	25.568,24	31.169,11	34.695,91	25.434,54	25.593,25	30.158,11	1.758,73	3.534,47	2.233,88
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	587,11	2.641,00	6.397,13	9.710,34	11.592,03	12.666,45	9.565,72	10.316,01	12.074,90	944,90	1.822,46	1.021,33
Intereses y descuentos de cartera de créditos	461,92	1.811,20	3.686,85	5.116,84	6.484,49	11.820,06	9.054,77	9.782,63	11.614,56	891,73	1.708,45	854,12
INTERESES CAUSADOS	157,88	1.415,67	3.504,11	4.205,49	4.981,19	6.457,50	6.185,96	6.540,59	7.210,47	597,75	1.162,73	1.654,82
MARGEN NETO INTERESES	429,22	1.225,33	2.893,02	5.504,85	6.610,84	6.208,96	3.379,75	3.775,41	4.864,43	347,15	659,73	-633,49
COMISIONES GANADAS	480,00	2.532,94	8.325,19	6.244,04	3.355,17	2.961,46	1.826,20	1.725,72	3.184,74	318,78	518,97	485,39
Cartera de créditos	289,24	824,06	2.056,05	531,42	332,49	387,70	180,88	139,00	106,46	9,60	17,26	22,81
INGRESOS POR SERVICIOS	0,00	236,16	1.661,56	4.294,03	13.775,50	15.416,66	11.752,77	12.625,79	12.328,38	491,73	1.187,95	713,93
COMISIONES CAUSADAS	39,81	222,65	745,02	407,56	862,16	1.227,04	613,69	733,13	672,76	8,99	17,47	186,69
UTILIDADES FINANCIERAS	0,00	14,81	170,31	321,60	767,33	1.085,92	405,91	87,78	2,25	0,01	0,01	0,01
PERDIDAS FINANCIERAS	0,00	5,11	1.067,63	836,04	1.143,11	130,93	34,97	37,61	0,00	0,00	0,00	0,00
MARGEN BRUTO FINANCIERO	869,41	3.781,50	11.237,44	15.120,92	22.503,56	24.315,02	16.715,97	17.443,97	19.707,03	1.148,69	2.349,19	379,15
PROVISIONES	236,99	1.145,05	4.366,72	5.957,36	4.870,03	7.486,75	5.742,50	4.040,11	8.242,08	544,99	1.115,82	1.415,82
Inversiones	11,89	0,00	0,00	0,00	0,00	500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cartera de créditos	118,98	962,47	4.138,53	5.149,55	4.456,72	6.424,84	5.106,14	3.418,28	7.635,88	496,44	1.016,44	1.276,44
Cuentas por cobrar	19,64	97,13	30,60	266,86	155,20	257,13	175,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	82,59	31,53	35,60	45,02	43,36	87,45	104,55	154,83	126,19	8,55	19,38	19,38
Otros activos	3,89	53,91	162,00	495,93	214,76	217,32	356,09	467,00	480,00	40,00	80,00	120,00
Operaciones contingentes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MARGEN NETO FINANCIERO	632,42	2.636,45	6.870,71	9.163,56	17.633,53	16.828,27	10.973,47	13.403,85	11.464,96	603,70	1.233,37	-1.036,67
GASTOS DE OPERACION	1.438,43	3.947,93	10.276,05	12.859,70	16.803,05	17.454,23	12.475,02	13.756,39	13.871,66	608,16	1.227,89	7.097,56

MARGEN DE INTERMEDIACION	-806,01	1.311,48	-3.405,33	-3.696,14	830,49	-625,96	-1.501,55	-352,54	-2.406,71	-4,46	5,49	-8.134,22
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	415,69	1.538,56	2.981,41	3.903,87	164,54	1.366,99	367,99	13,52	6,40	0,38	0,82	1,67
OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,00	0,04	0,00	83,61	91,13	620,41	71,10	3,83	0,00	0,00	0,00	0,00
MARGEN OPERACIONAL	-390,32	227,04	-423,92	124,13	903,90	120,62	-1.204,67	-342,85	-2.400,31	-4,08	6,30	-8.132,55
OTROS INGRESOS	118,77	1.111,55	1.194,18	1.094,36	1.514,54	1.198,43	1.515,96	824,43	2.561,45	2,93	4,26	11,55
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	15,11	6,37	92,49	413,89	27,92	32,05	61,41	381,64	43,56	0,00	2,08	2,08
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	-286,66	1.332,22	677,77	804,60	2.390,52	1.287,00	249,88	99,95	117,58	-1,16	8,49	-8.123,08
IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	0,00	248,86	215,32	307,02	844,74	624,41	223,65	88,23	63,26	0,00	0,00	0,55
GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-286,66	1.083,36	462,44	497,58	1.545,78	662,60	26,23	11,72	54,32	-1,16	8,49	-8.123,63

ANEXO 4.

CARTERA POR VENCER PROMEDIO (MILES DE DÓLARES)	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13
Cartera de créditos comercial por vencer	2.307	2.860	4.220	9.203	10.241	10.626	13.785	11.315	11.755	15.820	21.286
Cartera de créditos de consumo por vencer	155	738	7.499	17.996	26.979	32.678	47.781	52.399	52.041	57.447	58.736
Cartera de créditos de vivienda por vencer	2.786	6.658	8.618	8.382	7.207	6.016	5.051	4.008	2.758	1.691	1.001
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	-	-	-	1.294	1.393	99	-	-	-	146	360
Cartera de crédito educativo por vencer										5	7
Cartera de créditos de inversión pública por vencer										-	-
CARTERA REESTRUCTURADA POR VENCER	-	-	-	-	266	447	553	1.777	2.112	1.284	849
CARTERA REFINANCIADA POR VENCER										5	7
TOTAL CARTERA POR VENCER	5.248	10.256	20.337	36.876	45.821	49.418	66.617	67.722	66.554	75.107	81.390