

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Evolución del Crédito y Tasas de Interés Efectivas Referenciales Junio 2011

Dirección de Estadística Económica

No. 6

Contenido

<i>Análisis de la evolución del crédito, principales indicadores financieros y tasas de interés efectivas referenciales</i>	8
1. Antecedentes.....	8
1.1. Marco regulatorio	8
1.2. Tasas de interés calculadas	8
1.3. Información reportada por el sistema financiero	8
2. Hechos relevantes.....	9
3. Evolución del crédito del sistema financiero privado	11
3.1. Cartera de créditos por sistemas (saldos) y tasas de crecimiento.....	12
3.2. Volumen de crédito por sistemas	12
4. Principales indicadores financieros por sistemas	18
4.1. Eficiencia financiera.....	18
4.2. Solidez financiera	19
4.3. Dinámica crediticia	22
5. Evolución del volumen de crédito por segmentos	23
5.1. Análisis de los volúmenes de crédito por segmentos otorgados por el sistema financiero privado 23	
5.2. Segmento Productivo Corporativo.....	23
5.3. Segmento Productivo Empresarial	26
5.4. Segmento Productivo PYMES	29
5.5. Segmento de Consumo	31
5.6. Segmento de Vivienda.....	33
5.7. Segmento de Microcrédito Minorista	35
5.8. Segmento Microcrédito de Acumulación Simple	37
5.9. Segmento Microcrédito de Acumulación Ampliada	39
6. Principales indicadores financieros por segmentos de crédito.....	41
6.1. Eficiencia financiera.....	41
6.2. Solidez financiera	43
6.3. Dinámica crediticia	46
7. Evolución de las tasas de interés	46
7.1. Tasas activas efectivas referenciales por segmento de crédito	46
7.2. Tasas pasivas efectivas referenciales y otras tasas de interés.....	47

7.3. Evolución de las tasas activas máximas efectivas y promedio por segmento de crédito: julio 2009 – mayo 2011.....	48
7.4. Evolución de los <i>spread</i> : julio 2009 – mayo 2011	50
8. Resumen del volumen de crédito e indicadores financieros por tipo de entidad y por segmento de crédito.....	52
9. Conclusiones de la primera parte.....	53
<i>Análisis de la financiarización y profundización financiera en el Ecuador</i>	<i>55</i>
1. Introducción.....	55
2. Ecuador en el contexto internacional.....	55
3. Financiarización en el Ecuador	56
3.1. Descripción básica del sistema financiero del Ecuador	56
3.2. Financiarización, profundización y cobertura a nivel nacional y regional	57
4. Conclusiones segunda parte	72
APÉNDICE 1: Metodología de determinación de instituciones “Intensivas” de cada segmento de crédito	74

Índice de Cuadros

Cuadro No 1 Número de instituciones que remitieron información en las semanas correspondientes para el cálculo de tasas de interés referenciales para julio de 2011	9
Cuadro No 2 Tasas máximas de los segmentos de crédito.....	9
Cuadro No 3 Diferencias en el instructivo de tasas de interés.....	10
Cuadro No 4 Participación relativa de los segmentos de crédito en el sistema bancario mayo 2011.....	14
Cuadro No 5 Participación relativa de los segmentos de créditos en el sistema cooperativo mayo 2011	15
Cuadro No 6 Participación relativa de los segmentos de crédito en el sistema Mutualistas mayo 2011...	16
Cuadro No 7 Participación relativa de los segmentos de crédito en los sistemas de Sociedades Financieras y Tarjetas de Crédito mayo 2011	18
Cuadro No 8 Volúmenes de crédito otorgados por el sistema financiero.....	23
Cuadro No 9 Tasas de interés activas efectivas referenciales.....	47
Cuadro No 10 Tasas de interés pasivas efectivas referenciales por plazo calculadas en base a la información enviada por las IFI's.....	47
Cuadro No 11 Tasa efectiva anual por instrumento de operación pasiva	48
Cuadro No 13 Estructura comparativa de los servicios financieros y puntos de atención a clientes	56
Cuadro No 14 Evolución del sistema financiero del Ecuador 2002-2011	56
Cuadro No 15 Puntos de atención al cliente del sistema financiero nacional a mayo 2011	57
Cuadro No 16 Resumen de los indicadores de financierización a nivel nacional.....	59
Cuadro No 17 Número de oficinas y puntos de atención del sistema financiero nacional de la región Sierra mayo 2011.....	60
Cuadro No 18 Número de oficinas y puntos de atención del sistema financiero nacional de la región Costa mayo 2011.....	61
Cuadro No 19 Número de oficinas y puntos de servicios del sistema financiero nacional de la región Insular y Amazonía mayo 2010 – mayo 2011.....	62
Cuadro No 20 Distribución de las unidades operativas del sistema financiero ecuatoriano mayo 2011 ...	63
Cuadro No 21 Evolución de la financierización a nivel provincial a febrero 2011.....	64
Cuadro No 22 Resumen de los indicadores de financierización de la banca privada.....	66
Cuadro No 23 Resumen de los indicadores de financierización de las cooperativas	67
Cuadro No 24 Resumen de los indicadores de financierización de las mutualistas	68
Cuadro No 25 Resumen de los indicadores de financierización de las sociedades financieras	70
Cuadro No 26 Resumen de los indicadores de financierización de la banca pública	71

Índice de Gráficos

Gráfico No 1 Evolución del volumen de crédito, depósitos, crédito promedio y número de operaciones del sistema financiero privado.....	11
Gráfico No 2 Cartera por vencer del sistema financiero nacional y tasa de crecimiento anual (saldos) ...	12
Gráfico No 3 Evolución del volumen de crédito, depósitos, crédito promedio y número de operaciones de los Bancos.....	13
Gráfico No 4 Participación relativa de los segmentos de créditos en el sistema bancario mayo 2011	14
Gráfico No 5 Evolución del volumen de crédito, depósitos, número de operaciones y crédito promedio de las Cooperativas	14
Gráfico No 6 Participación relativa de los segmentos en el sistema cooperativo mayo 2011.....	15
Gráfico No 7 Evolución del volumen de crédito, depósitos, número de operaciones y crédito promedio de las Mutualistas	15
Gráfico No 8 Participación relativa de los segmentos de crédito en el sistema Mutualistas mayo 2011 ...	16
Gráfico No 9 Evolución del volumen de crédito y depósitos de las Sociedades Financieras y Tarjetas de Crédito	17
Gráfico No 10 Evolución del número de operaciones y crédito promedio	17
Gráfico No 11 Eficiencia financiera por tipos de sistemas.....	19
Gráfico No 12 Solidez financiera medida por la rentabilidad por tipo de sistemas	20
Gráfico No 13 Solidez financiera medida por liquidez, morosidad de la cartera y la solvencia patrimonial por tipos de sistemas.....	21
Gráfico No 14 Intermediación financiera por tipos de sistemas	22
Gráfico No 15 Volumen de crédito, número de operaciones, crédito promedio y plazo del segmento Productivo Corporativo	24
Gráfico No 16 Concentración en el segmento Productivo Corporativo. Índice de Herfindahl – Hirschman	25
Gráfico No 17 Volumen de crédito por actividad económica y destino del crédito del segmento Productivo Corporativo.....	25
Gráfico No 18 Volumen de crédito, número de operaciones, crédito promedio y plazo del segmento Productivo Empresarial.....	26
Gráfico No 19 Concentración del crédito en el segmento Productivo Empresarial. Índice de Herfindahl – Hirschman	27
Gráfico No 20 Volumen de crédito por actividad económica y destino de crédito del segmento Productivo Empresarial	28
Gráfico No 21 Volumen de crédito, número de operaciones, crédito promedio y plazo del segmento Productivo PYMES.....	29
Gráfico No 22 Concentración del crédito en el segmento Productivo PYMES. Índice de Herfindahl – Hirschman	30
Gráfico No 23 Volumen de crédito por actividad económica y destino del crédito del segmento PYMES	30
Gráfico No 24 Volumen de crédito, número de operaciones, crédito promedio y plazo del segmento de Consumo.....	31
Gráfico No 25 Volumen de crédito con operaciones directas, tarjetas de crédito y con y sin garantía	32
Gráfico No 26 Concentración del crédito en el segmento de Consumo. Índice Herfindahl - Hirschman ...	33
Gráfico No 27 Volumen de crédito, número de operaciones, crédito promedio y plazo promedio del segmento de Vivienda	33
Gráfico No 28 Concentración del crédito en el segmento de Vivienda. Índice de Herfindahl – Hirschman	34

Gráfico No 29 Volumen de crédito, número de operaciones, crédito promedio y plazo del segmento Microcrédito Minorista.....	35
Gráfico No 30 Concentración del crédito en el segmento de Microcrédito Minorista. Índice de Herfindahl – Hirschman	36
Gráfico No 31 Volumen de crédito por actividad económica y destino del crédito del segmento Microcrédito Minorista.....	36
Gráfico No 32 Volumen de crédito, número de operaciones, crédito promedio y plazo del segmento Microcrédito Acumulación Simple	37
Gráfico No 33 Concentración del crédito en el segmento de Microcrédito de Acumulación Ampliada. Índice de Herfindahl – Hirschman	38
Gráfico No 34 Volumen de crédito por actividad económica y destino de crédito del segmento Microcrédito de Acumulación Simple.....	39
Gráfico No 35 Volumen de crédito, número de operaciones y crédito promedio del segmento Microcrédito de Acumulación Ampliada	40
Gráfico No 36 Concentración del crédito del segmento Microcrédito de Acumulación Ampliada. Índice de Herfindahl - Hirschman	40
Gráfico No 37 Volumen de crédito por actividad económica y destino de crédito	41
Gráfico No 38 Eficiencia financiera de las entidades financieras clasificadas por segmento de crédito ...	42
Gráfico No 39 Solidez financiera de las entidades financieras clasificadas por segmento de crédito (ROA, ROE y rentabilidad operativa).....	43
Gráfico No 40 Solidez financiera de las entidades financieras clasificadas por segmentos de crédito (liquidez, solvencia patrimonial y morosidad de la cartera)	44
Gráfico No 41 Intermediación financiera de las entidades financieras clasificadas por segmentos de crédito.....	46
Gráfico No 42 Evolución de tasas máximas y promedio	48
Gráfico No 43 Dispersión de tasas mayo 2010 – mayo 2011	49
Gráfico No 44 <i>Spread</i> de tasas referenciales	50
Gráfico No 45 <i>Spread</i> de tasas reales referenciales	51
Gráfico No 46 <i>Spread</i> de tasas activas referenciales promedio ponderado	51
Gráfico No 47 Sistema financiero: datos estructurales	57
Gráfico No 48 Número de oficinas y puntos de servicios del sistema financiero nacional mayo 2010 – mayo 2011.....	58
Gráfico No 49 Financiarización nivel nacional a diciembre 2005 – febrero 2011	58
Gráfico No 50 Indicadores de profundización financiera diciembre 2002 – febrero 2011.....	59
Gráfico No 51 Número de oficinas y puntos de servicio del sistema financiero nacional de la región Sierra mayo 2010 – mayo 2011.....	60
Gráfico No 52 Número de oficinas y puntos de servicios del sistema financiero nacional de la región Costa mayo 2010 – mayo 2011.....	61
Gráfico No 53 Evolución de la financiarización por regiones a febrero 2011.....	65
Gráfico No 54 Número de oficinas y puntos de servicios del sistema bancario privado mayo 2010 – mayo 2011	65
Gráfico No 55 Evolución de la financiarización y profundización financiera de la banca privada.....	66
Gráfico No 56 Número de oficinas y puntos de servicio de las cooperativas mayo 2010 – mayo 2011....	67
Gráfico No 57 Evolución de la financiarización y profundización financiera de las cooperativas	67
Gráfico No 58 Número de oficinas y puntos de servicio de las mutualistas mayo 2010 – mayo 2011.....	68

Gráfico No 59 Evolución de la financierización y profundización financiera de las mutualistas	69
Gráfico No 60 Número de oficinas y puntos de servicio de las sociedades financieras mayo 2010 – mayo 2011	69
Gráfico No 61 Evolución de la financierización y profundización financiera de las sociedades financieras	70
Gráfico No 62 Número de oficinas y puntos de servicio de la banca pública mayo 2010 – mayo 2011....	71
Gráfico No 63 Evolución de la financierización y profundización financiera de la banca pública	71

Análisis de la evolución del crédito, principales indicadores financieros y tasas de interés efectivas referenciales

1. Antecedentes

1.1. Marco regulatorio

El Artículo 2 del Capítulo 2, Tasas de Interés de Cumplimiento Obligatorio, del Título Sexto: Sistema de Tasas de Interés, del Libro I, Política Monetaria-Crediticia de la Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador, se establece que **las tasas de interés activas efectivas máximas** para cada uno de los segmentos definidos en el Artículo 8 del Capítulo VIII del mismo Título, corresponderán a **la tasa promedio ponderada por monto en dólares de los Estados Unidos de América, de las operaciones de crédito concedidas en cada segmento, en las cuatro semanas anteriores a la última semana completa del mes anterior en que entrarán en vigencia, multiplicada por un factor a ser determinado por el Directorio del Banco Central del Ecuador.**

El cálculo se lo efectuará con la información de tasas de interés remitida por el sistema financiero privado, pactadas en las operaciones realizadas en las cuatro semanas precedentes a la última semana de cada mes, promedio que será ponderado por monto en dólares de los Estados Unidos de América, en concordancia con lo establecido en el Instructivo de Tasas de Interés vigente.

De la misma manera, los Artículos 2, 3, 4 y 5 del Capítulo I Tasas de Interés Referenciales y los Artículos 1 y 4 del Capítulo II, del Título Sexto de la Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador¹, establecen que dichas tasas tendrán vigencia mensual y serán calculadas por el Banco Central del Ecuador (BCE) durante la última semana completa del mes anterior al de su vigencia.

1.2. Tasas de interés calculadas

En base a lo estipulado en el Título Sexto de la Codificación de Regulaciones del Directorio del BCE, se procede al cálculo de las siguientes tasas de interés:

- Tasa Activa Efectiva Referencial por segmento
- Tasa Activa Referencial
- Tasa de Interés Legal
- Tasa Pasiva Referencial
- Tasa Pasiva Efectiva Referencial por plazo
- Tasa Activa Máxima Convencional

1.3. Información reportada por el sistema financiero

La información con la que se calculan las tasas referenciales para el mes de julio de 2011, corresponde a las operaciones de captación y colocación realizadas por las instituciones financieras en las semanas del 19 al 25 de mayo de 2011; del 26 de mayo al 1 de junio de 2011; del 2 al 8 de junio de 2011 y del 9 al 15 de junio de 2011, conforme a las regulaciones del BCE, referidas en el marco regulatorio vigente.

¹ Estas tasas corresponden a la Tasa Pasiva Referencial, la Tasa Activa Referencial, las tasas de interés activas efectivas referenciales para cada uno de los segmentos de crédito, y las tasas de interés efectivas pasivas referenciales para las captaciones de depósitos a plazo fijo para distintos rangos de plazo.

Para los períodos arriba mencionados, se utilizó la información remitida por las instituciones financieras privadas al BCE en relación a sus operaciones activas y pasivas, como se detalla en el siguiente cuadro:

Cuadro No 1 Número de instituciones que remitieron información en las semanas correspondientes para el cálculo de tasas de interés referenciales para julio de 2011

Número de Instituciones que remitieron información en las semanas correspondientes para el cálculo de las tasas referenciales para julio de 2011

Semana	Bancos	Cooperativas	Mutualistas	Sociedades Financieras	Tarjetas de crédito	Total número de entidades
Del 19 al 25 de mayo de 2011	24	37	4	10	2	77
Del 26 de mayo al 1 de junio de 2011	24	37	4	10	2	77
Del 2 al 8 de junio de 2011	24	37	4	10	2	77
Del 9 al 15 de junio de 2011	23	37	4	10	2	76

Fuente: Banco Central del Ecuador

2. Hechos relevantes

El Informe de la Evolución del Crédito y Tasas de Interés del Sistema Financiero Privado presenta las diferentes tendencias en la otorgación de crédito del sistema financiero, el análisis de los sectores económicos que demandan el crédito y la evolución de las tasas de interés efectivas de los diferentes segmentos. Este reporte se basa en la información remitida por las entidades financieras y los datos presentados corresponden a la información obtenida de las operaciones realizadas durante el mes, además de las operaciones de crédito nuevas.

Desde septiembre 2007 hasta octubre 2008, el Gobierno Nacional implementó una política de reducción de tasas activas máximas, a partir de esta fecha las tasas se han mantenido estables a excepción de los segmentos de: Consumo que pasó de 16.30% a 18.92% en junio 2009 y en febrero 2010 regresó a su tasa anterior (16.30%); Microcrédito Minorista (antes Microcrédito de Subsistencia) de 33.09% disminuyó a 30.50% en mayo de 2010 y, Microcrédito de Acumulación Simple de 33.30% se redujo a 27.50% en mayo de 2010 (Cuadro No 2).

Cuadro No 2 Tasas máximas de los segmentos de crédito

Segmento	Tasa Activa Efectiva Máxima				Tasa Referencial		Diferencia Sep-07 Jun-11	
	Sep-07	Oct-08	Jun-09	Jun-11	Sep-07	Jun-11	Máxima	Ref.
Productivo Corporativo	14.03	9.33	9.33	9.33	10.82	8.37	4.70	2.45
Productivo Empresarial*	n.d.	n.d.	10.21	10.21	n.d.	9.54	nd	-
Productivo PYMES	20.11	11.83	11.83	11.83	14.17	11.27	8.28	2.90
Consumo**	24.56	16.30	18.92	16.30	17.82	15.99	8.26	1.83
Consumo Minorista	37.27	21.24	-	-	25.92	-	-	-
Vivienda	14.77	11.33	11.33	11.33	11.50	10.38	3.44	1.12
Microcrédito Minorista	45.93	33.90	33.90	30.50	40.69	28.97	15.43	11.72
Microcrédito Acum. Simple	43.85	33.30	33.30	27.50	31.41	25.24	16.35	6.17
Microcrédito Acum. Ampliada	30.30	25.50	25.50	25.50	23.06	22.94	4.80	0.12

*Segmento creado a partir del 18 junio 2009.

**Segmento unificado con el segmento Consumo Minorista a partir del 18 junio 2009.

Fuente: Banco Central del Ecuador

El 18 de junio 2009, mediante cambio del Instructivo de Tasas de Interés, los rangos de crédito establecidos para los segmentos de Microcrédito se modificaron (Cuadro No 3), además la denominación de los segmentos conocidos como Comerciales pasaron a llamarse **Productivos**, adicionalmente se crea un nuevo segmento, **Productivo Empresarial**. Finalmente los segmentos *Consumo* y *Consumo Minorista* se unifican para formar un solo segmento **Consumo**.

Cuadro No 3 Diferencias en el instructivo de tasas de interés

Cambios de Nombre de los Segmentos	
Instructivo vigente hasta junio 2009	Instructivo vigente desde julio 2009
Comercial Corporativo Comercial PYMES	Productivo Corporativo Productivo PYMES Productivo Empresarial
Consumo Consumo Minorista	Consumo
Micro. de Subsistencia Micro. Acum. Simple Micro. Acum. Ampliada	Micro. Minorista Micro. Acum. Simple Micro. Acum. Ampliada
Cambios en los Rangos	
Comercial Corporativo <i>Ventas anuales mínimas iguales o superiores a:</i> Servicios USD 9.2 millones Minas, Canteras, Manufactura y Electricidad USD 5.7 millones Comercio USD 14.7 millones Construcción USD 2.6 millones Agropecuario, silvicultura y pesca USD 1.9 millones	Productivo Corporativo <i>Ventas anuales iguales o superiores a USD 100 mil</i> Operaciones de Crédito superiores a USD 1 millón
	Productivo Empresarial <i>Ventas anuales iguales o superiores a USD 100 mil</i> Operaciones de Crédito superiores a USD 200 mil y menores a USD 1 millón
Comercial PYMES Crédito dirigido a medianas y pequeñas empresas y cuyas ventas anuales sean superiores o iguales a USD 100 mil e inferiores a las ventas anuales mínimas del segmento Comercial	Productivo PYMES <i>Ventas anuales iguales o superiores a USD 100 mil</i> Operaciones de Crédito sean menores o iguales a USD 200 mil otorgadas a personas naturales o jurídicas que cumplan con los parámetros de definición de créditos productivos
Consumo Operaciones de crédito directo superiores a USD 600. También se incluyen operaciones con tarjetas de crédito cuyo cupo es superior a USD 1,200 o con cupo ilimitado	Consumo Operaciones que tengan como destino adquisición de bienes de consumo o pago de servicios, se incluye en este segmento las operaciones con tarjetas de crédito
Consumo Minorista Operaciones de crédito directo no supere los USD 600. Se incluye en el segmento las operaciones con tarjetas de crédito cuyo cupo no supere los USD 1,200	
Microcrédito de Subsistencia <i>Ventas anuales inferiores a USD 100 mil</i> Operaciones de crédito cuyo monto sean menores o igual a USD 600	Microcrédito Minorista <i>Ventas anuales inferiores a USD 100 mil</i> Operaciones de crédito cuyo monto sean menores o iguales a USD 3,000
Microcrédito Acumulación Simple <i>Ventas anuales inferiores a USD 100 mil</i> Operaciones de crédito cuyo monto sean superiores a USD 600 hasta USD 8,500	Minorista Acumulación Simple <i>Ventas anuales inferiores a USD 100 mil</i> Operaciones de crédito cuyo monto superen los USD 3,000 mil hasta USD 10,000 mil
Microcrédito Acumulación Ampliada <i>Ventas anuales inferiores a USD 100 mil</i> Operaciones de crédito cuyo monto sean superiores a USD 8,500 mil	Microcrédito Acumulación Ampliada <i>Ventas anuales inferiores a USD 100 mil</i> Operaciones de crédito cuyo monto sean superiores a USD 10,000 mil

Fuente: Banco Central del Ecuador

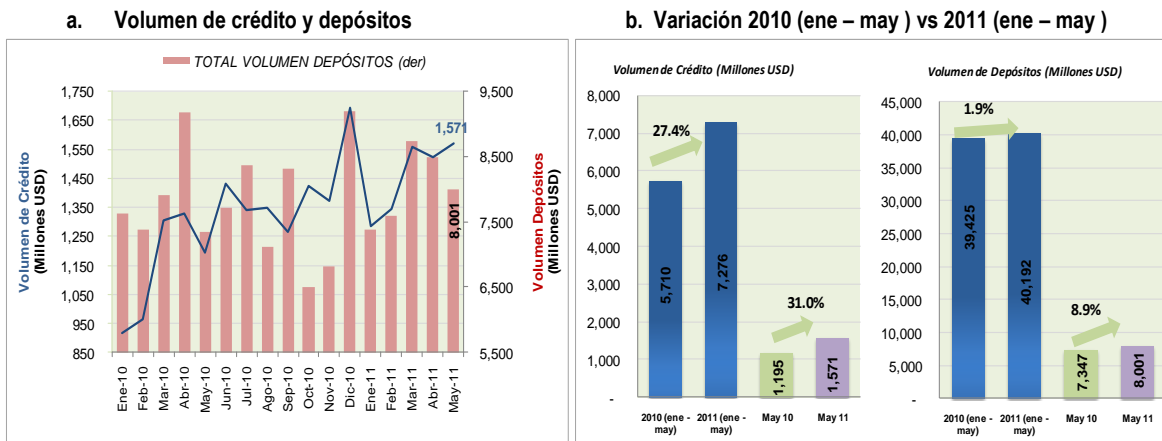
Dadas las modificaciones considerables ocurridas en la definición de los distintos segmentos de crédito, se recomienda realizar análisis comparativos solamente a partir de julio 2009. En el caso de requerir

realizar análisis históricos, es necesario hacer la depuración de las series estadísticas con el fin de obtener datos comparables.

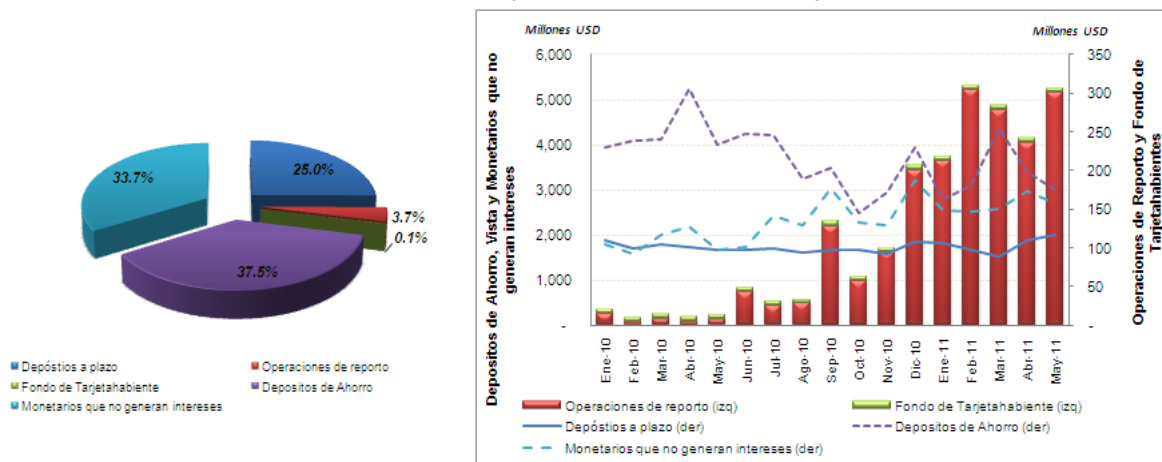
3. Evolución del crédito del sistema financiero privado

En mayo 2011 se evidencia un incremento en la concesión de crédito total del sistema financiero privado. Para este mes, el volumen de crédito registró USD 1,571 millones (USD 50 millones más que el mes de abril 2011) lo que representa una variación mensual positiva de 3.3% y anual de 31.0%, adicionalmente comparando el período enero - mayo 2010 con enero – mayo 2011 el volumen de crédito del sistema financiero tuvo un crecimiento de 27.4% (Gráfico No 1 *literal b*). Con respecto al volumen de depósitos de mayo 2011, se reduce ubicándose en USD 8,001 millones (USD 480 millones menos que el mes anterior) lo que representa una tasa de variación mensual negativa de 5.7% y anual positiva de 8.9% (Gráfico No 1 *literal d*). Son considerados como depósitos: depósitos a plazo, operaciones de reporto, fondos de tarjetahabientes, depósitos de ahorro y monetarios que no generan intereses; para mayo 2011 la mayor participación fue la de los depósitos de ahorro con el 40.0%, sin embargo este tipo de depósitos ha tenido una tendencia a la baja, a diferencia de los depósitos monetarios, que presentan un crecimiento moderado (Gráfico No 1 *literal c*).

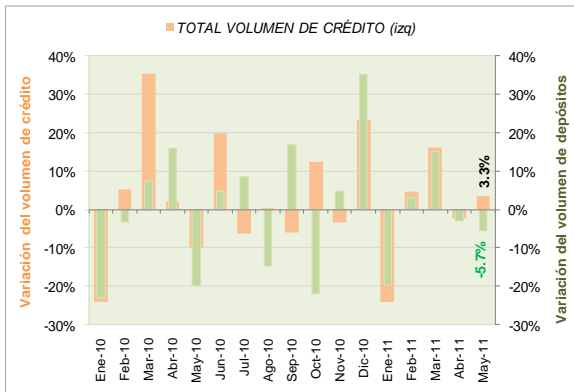
Gráfico No 1 Evolución del volumen de crédito, depósitos, crédito promedio y número de operaciones del sistema financiero privado



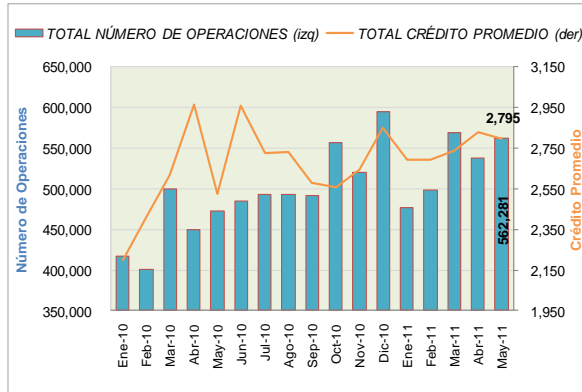
b. Participación y evolución de los depósitos mayo 2011



d. Variación mensual del crédito y depósitos



e. Crédito promedio y número de operaciones



Fuente: Banco Central del Ecuador

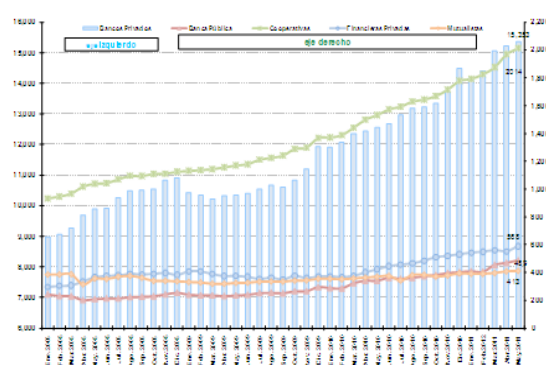
Con respecto al crédito promedio por operación, para el mes de mayo 2011 se colocó en USD 2,795 (USD 35 menos que abril 2011), mientras que el número de operaciones para el mes de mayo se incrementó en 4.6%, registrándose 562,281 operaciones (24,815 operaciones más que el mes anterior) (Gráfico No 1 literal e).

3.1. Cartera de créditos por sistemas (saldo) y tasas de crecimiento

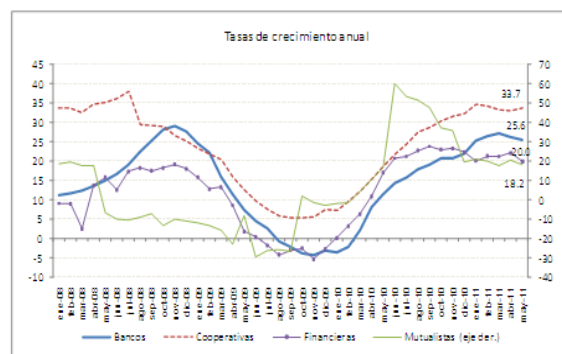
La evolución de la actividad crediticia del sistema financiero muestra un cambio positivo desde septiembre de 2009. Este comportamiento se observa básicamente en los sectores de la Banca privada, Cooperativas y Banca pública. En mayo 2011, el nivel total de cartera por vencer del sistema financiero se encontró en USD 18,873 millones (27.9% del PIB 2010) (Gráfico No 2 literal a).

Gráfico No 2 Cartera por vencer del sistema financiero nacional y tasa de crecimiento anual (saldo)

a. Cartera por vencer del sistema financiero nacional



b. Tasa de crecimiento anual



Fuente: Banco Central del Ecuador

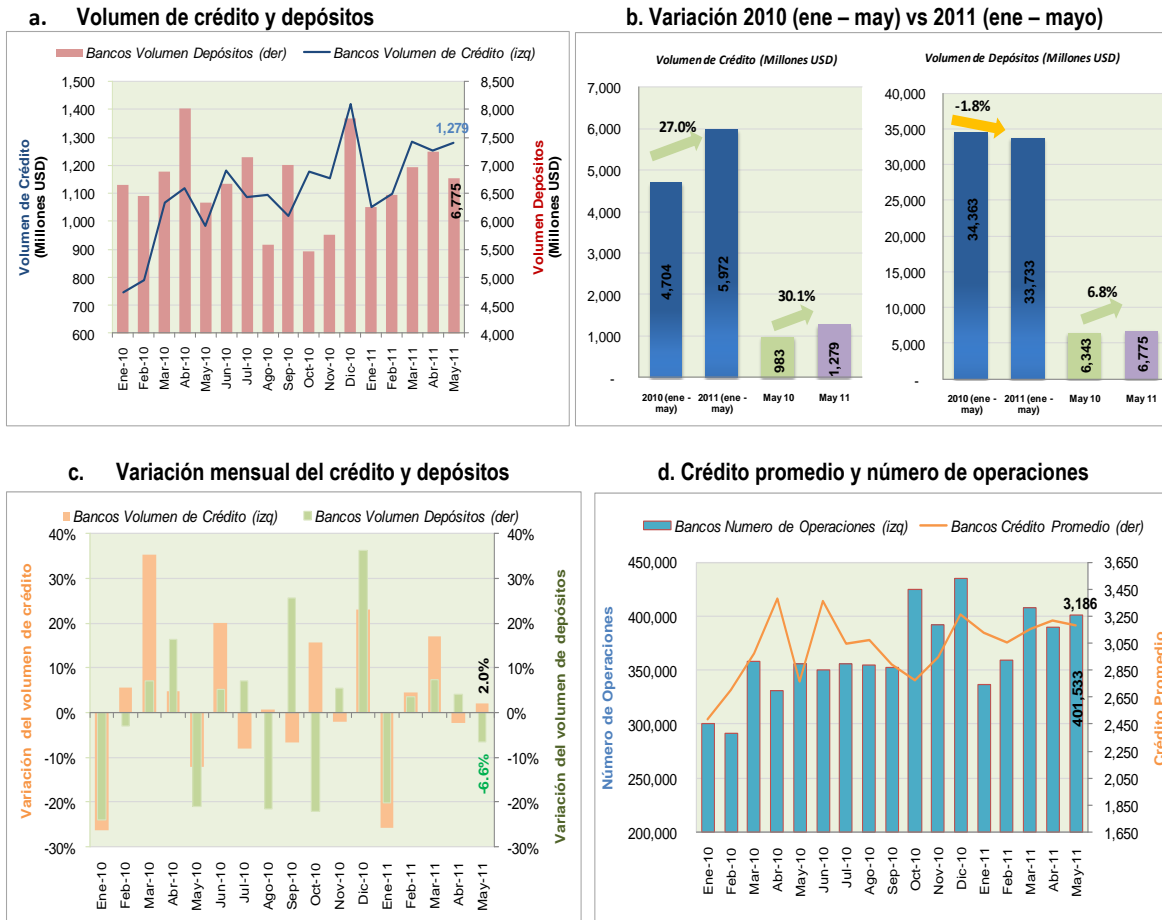
Las instituciones del sistema financiero presentaron durante el año 2009 disminuciones en las tasas de crecimiento anual de su cartera de crédito. A partir de 2010 existe un aumento de las mismas; en mayo de 2011 los bancos tienen una tasa de crecimiento anual de cartera de 25.6%, las cooperativas de 33.7%, las financieras de 20.0% y las mutualistas de 18.2% (Gráfico No 2 literal b).

3.2. Volumen de crédito por sistemas

a. Volumen de crédito y depósitos de los Bancos

En el mes de mayo 2011 las entidades bancarias colocaron USD 1,279 millones (USD 25 millones más que el mes anterior), lo que representa una tasa de crecimiento mensual de 2.0% y anual de 30.1%, comparando enero – mayo 2010 con ene – mayo 2011 presenta un crecimiento de 27.0% (Gráfico No 3 *literal b*). Por otro lado, el volumen de depósitos para el mes de mayo 2011 se reduce, colocándose este mes en USD 6,775 millones (USD 479 millones menos que el mes anterior) lo que significa una tasa de crecimiento mensual de -6.6%; adicionalmente, relacionando el volumen de depósitos acumulados en el período indicado disminuye en 1.8%. (Gráfico No 3 *literal b*).

Gráfico No 3 Evolución del volumen de crédito, depósitos, crédito promedio y número de operaciones de los Bancos



Fuente: Banco Central del Ecuador

Con respecto al número de operaciones, en el mes de mayo 2011, se registraron 401,533 operaciones (12,070 operaciones más que el mes anterior) lo que representa una tasa de crecimiento anual de 12.9% y una variación mensual de 3.1%. Finalmente, el crédito promedio de los bancos fue de USD 3,186 (Gráfico No 3 *literal d*).

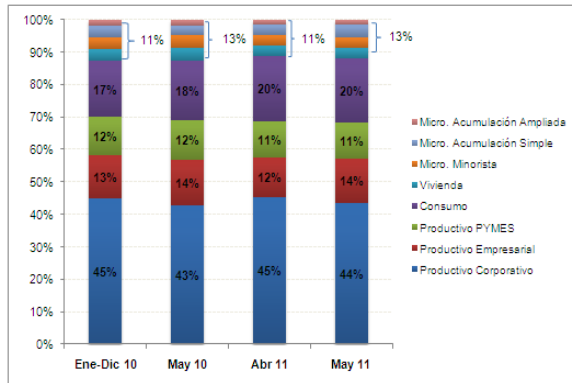
La mayor concentración en la concesión total de crédito por parte de los bancos, en el mes de mayo de 2011, fue para el segmento Productivo Corporativo (44%) seguido del segmento Consumo (20%), los segmentos de Vivienda y los tres Microcréditos suman una participación en el crédito de 13%.

Cuadro No 4 Participación relativa de los segmentos de crédito en el sistema bancario mayo 2011

Segmentos	Millones de USD			
	Ene-Dic 10	May 10	Abr 11	May 11
Productivo Corporativo	5747.8	420.6	568.3	556.7
Productivo Empresarial	1705.8	139.1	153.7	174.5
Productivo PYMES	1516.3	117.9	140.2	142.1
Consumo	2243.7	181.2	252.3	252.4
Vivienda	466.5	38.5	40.3	40.2
Micro. Minorista	462.2	38.0	39.3	44.8
Micro. Acumulación Simple	448.6	30.4	40.7	47.5
Micro. Acumulación Ampliada	243.6	17.6	19.6	21.0
TOTAL	12834.5	983.4	1,254.4	1,279.3

Segmentos	Participación Relativa			
	Ene-Dic 10	May 10	Abr 11	May 11
Productivo Corporativo	45%	43%	45%	44%
Productivo Empresarial	13%	14%	12%	14%
Productivo PYMES	12%	12%	11%	11%
Consumo	17%	18%	20%	20%
Vivienda	4%	4%	3%	3%
Micro. Minorista	4%	4%	3%	4%
Micro. Acumulación Simple	3%	3%	3%	4%
Micro. Acumulación Ampliada	2%	2%	2%	2%

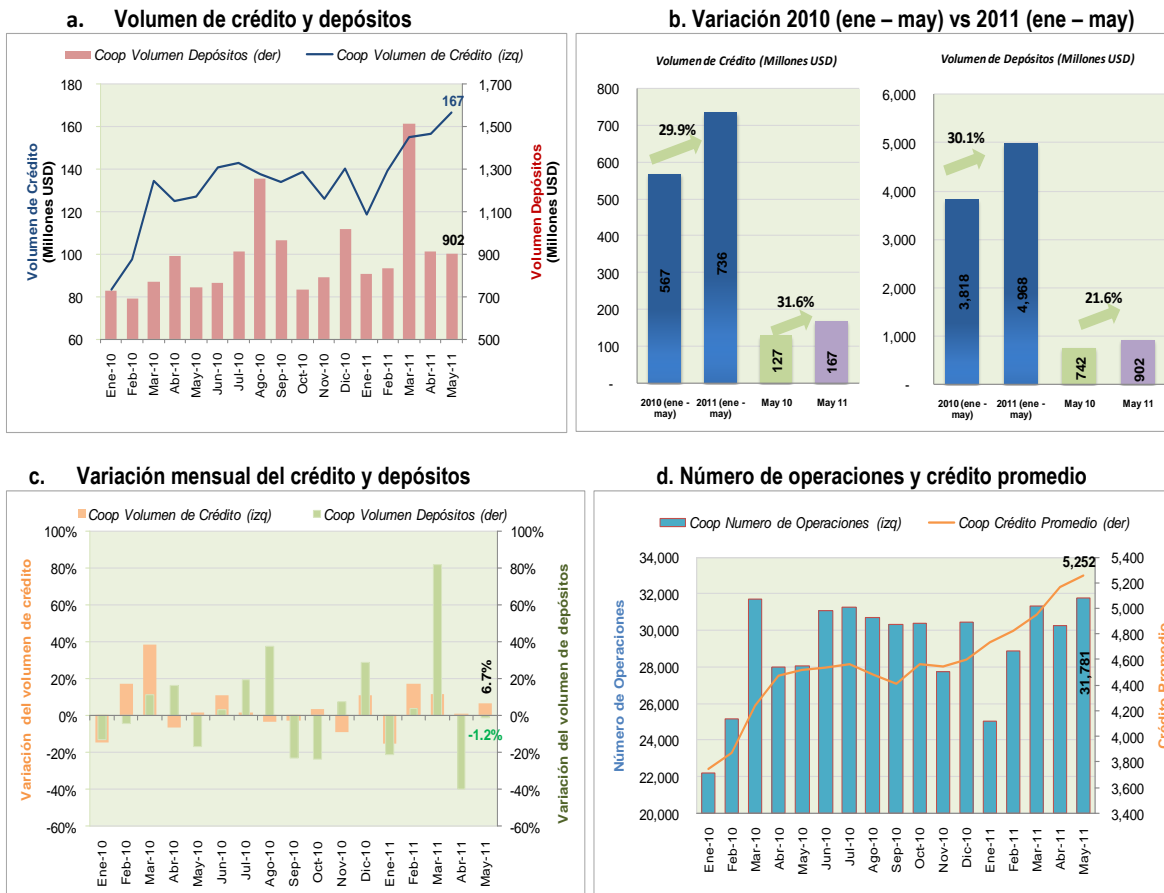
Gráfico No 4 Participación relativa de los segmentos de créditos en el sistema bancario mayo 2011



Fuente: Banco Central del Ecuador

b. Volumen de crédito y depósitos de las Cooperativas

Gráfico No 5 Evolución del volumen de crédito, depósitos, número de operaciones y crédito promedio de las Cooperativas



Fuente: Banco Central del Ecuador

Al mes de mayo de 2011, el crédito colocado por las cooperativas fue de USD 167 millones (USD 11 millones más que abril 2011) lo que representa una tasa de crecimiento mensual de 6.7% y anual de 31.6%, efecto diferente con relación al volumen de depósitos, que para el mes de mayo 2011 se colocó

en USD 902 millones, lo que equivale a una tasa de variación mensual negativa de 1.2% y una tasa anual positiva de 21.6%; sin embargo comparando el volumen de los depósitos enero - mayo 2010 con enero - mayo 2011 estos tienen un crecimiento de 30.1% (Gráfico No 5 literal b).

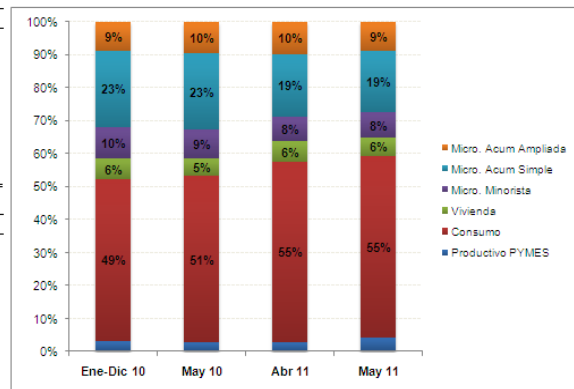
Por otra parte, para el mes de mayo 2011 se registraron 31,781 operaciones (1,518 operaciones más que el mes anterior, lo que significa que tuvo una variación mensual positiva de 5.0% y anual de 13.3%). Por otro lado, el crédito promedio por operación de las cooperativas se incrementó en relación al mes anterior en 1.6%, de USD 5,168 a USD 5,252 (Gráfico No 5 literal d).

Para mayo 2011, la mayor concentración en la concesión total de crédito por parte de las cooperativas fue en el segmento Consumo (55%) seguido del segmento Microcrédito de Acumulación Simple (19%) (Gráfico No 6).

Cuadro No 5 Participación relativa de los segmentos de créditos en el sistema cooperativo mayo 2011

Millones de USD				
Segmentos	Ene-Dic 10	May 10	Abr 11	May 11
Productivo Corporativo	-	-	-	-
Productivo Empresarial	0.9	-	-	-
Productivo PYMES	49.0	3.5	4.6	7.2
Consumo	747.9	64.1	85.5	91.8
Vivienda	94.1	6.5	9.5	9.2
Micro. Minorista	145.8	11.0	11.9	12.8
Micro. Acumulación Simple	354.2	29.6	29.5	31.3
Micro. Acumulación Ampliada	134.7	12.1	15.5	14.6
TOTAL	1,526.58	126.8	156.4	166.9
Participación Relativa				
Productivo Corporativo	-	-	-	-
Productivo Empresarial	-	-	-	-
Productivo PYMES	3%	3%	3%	4%
Consumo	49%	51%	55%	55%
Vivienda	6%	5%	6%	6%
Micro. Minorista	10%	9%	8%	8%
Micro. Acum Simple	23%	23%	19%	19%
Micro. Acum Ampliada	9%	10%	10%	9%

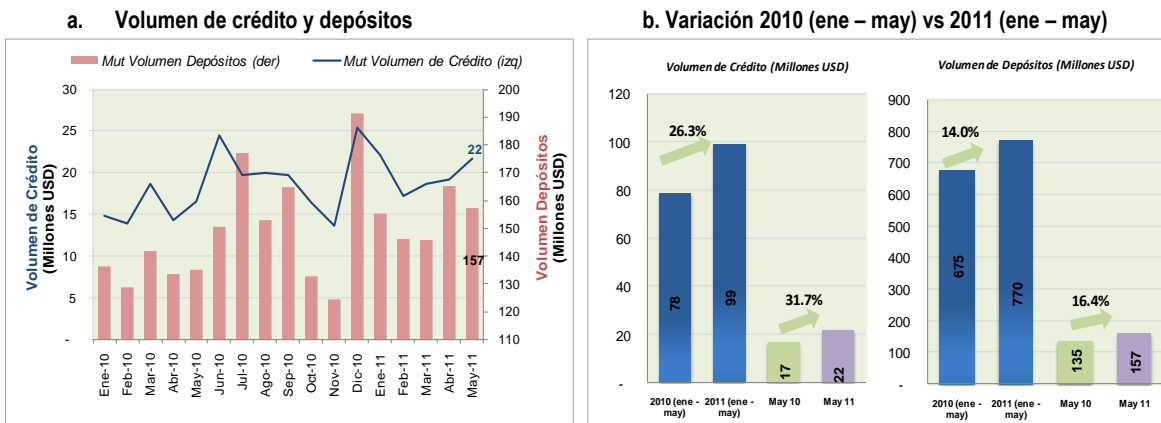
Gráfico No 6 Participación relativa de los segmentos en el sistema cooperativo mayo 2011



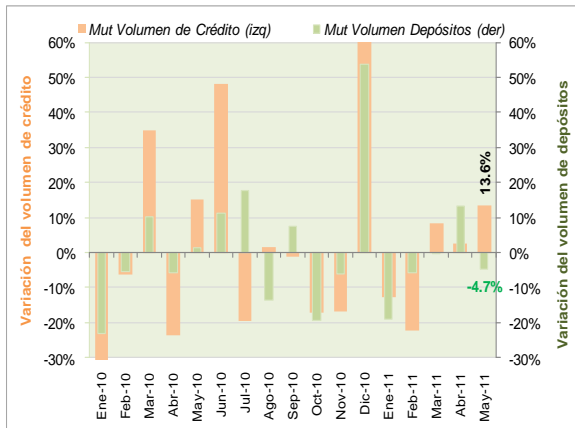
Fuente: Banco Central del Ecuador

c. Volumen de crédito y depósitos de las Mutualistas

Gráfico No 7 Evolución del volumen de crédito, depósitos, número de operaciones y crédito promedio de las Mutualistas

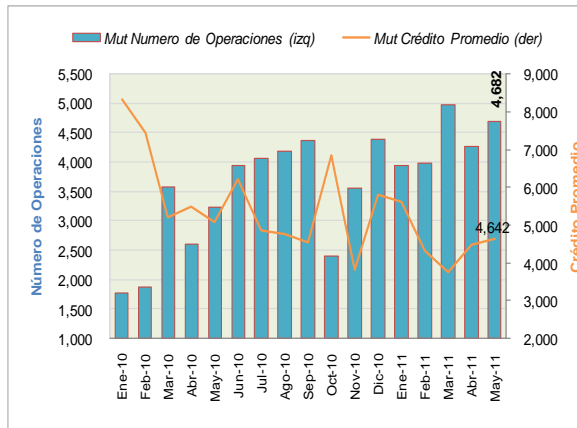


c. Variación mensual del crédito y depósitos



Fuente: Banco Central del Ecuador

d. Crédito promedio y número de operaciones



Las mutualistas registraron en mayo de 2011 un volumen de crédito de USD 22 millones, lo que representa una tasa de crecimiento mensual de 13.6% y anual de 31.7%. El volumen de depósitos, para mayo 2011 presenta una reducción de 4.7% en relación al mes anterior, es decir que para este mes fue de USD 157 millones, sin embargo comparando enero – mayo 2010 con enero – mayo 2011 tienen un crecimiento de 14.0% (Gráfico No 7 literal b).

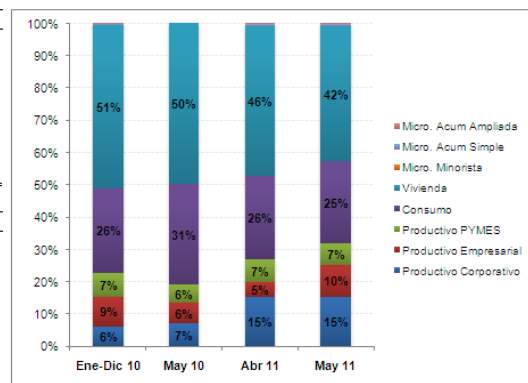
El número de operaciones registrado por las mutualistas fue 4,682 en mayo 2011, lo que representa una tasa de crecimiento de 9.5%. Por otro lado, el crédito promedio por operación de estas entidades fue de USD 4,642 (USD 166 más que el mes anterior) que corresponde a una tasa de crecimiento mensual de 3.7% (Gráfico No 7 literal d).

Finalmente, la mayor concentración del crédito se dio en el segmento de Vivienda, ya que es su principal mercado, es así que para mayo 2011 este segmento tiene una participación de 42%. Los segmentos que le siguen con mayor participación son Consumo (25%) y Productivo Corporativo (15%).

Cuadro No 6 Participación relativa de los segmentos de crédito en el sistema Mutualistas mayo 2011

Segmentos	Millones de USD			
	Ene-Dic 10	May 10	Abr 11	May 11
Productivo Corporativo	13.45	1.2	2.9	3.3
Productivo Empresarial	20.05	1.0	0.9	2.2
Productivo PYMES	16.21	0.9	1.3	1.4
Consumo	56.38	5.1	5.0	5.5
Vivienda	110.18	8.2	8.8	9.1
Micro. Minorista	0.04	0.0	0.0	0.0
Micro. Acumulación Simple	0.71	0.0	0.1	0.1
Micro. Acumulación Ampliada	0.40	0.0	0.0	0.1
TOTAL	217.41	16.5	19.1	21.7
	Participación Relativa			
Productivo Corporativo	6%	7%	15%	15%
Productivo Empresarial	9%	6%	5%	10%
Productivo PYMES	7%	6%	7%	7%
Consumo	26%	31%	26%	25%
Vivienda	51%	50%	46%	42%
Micro. Minorista	0%	-	-	-
Micro. Acum Simple	0%	-	1%	0%
Micro. Acum Ampliada	0%	-	0%	0%

Gráfico No 8 Participación relativa de los segmentos de crédito en el sistema Mutualistas mayo 2011



Fuente: Banco Central del Ecuador

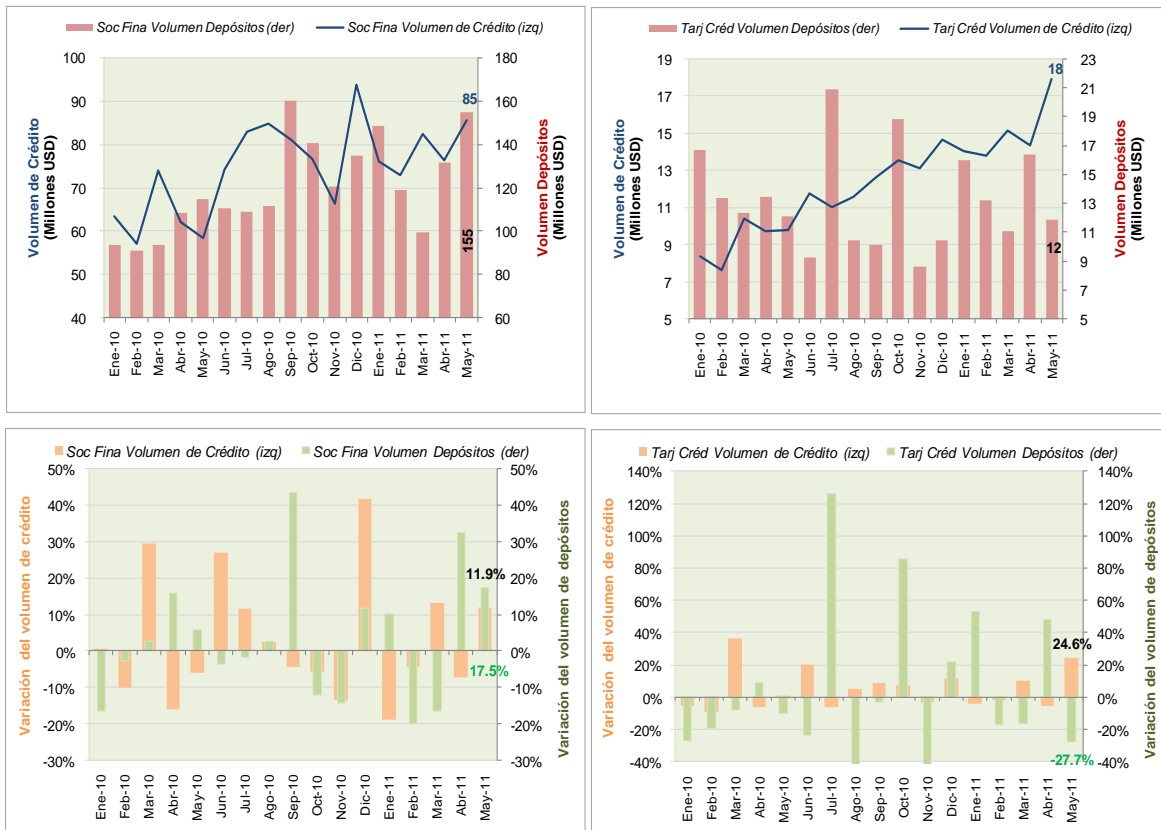
d. Volumen de crédito y depósitos de las Sociedades Financieras y Tarjetas de Crédito

En relación al crédito concedido por parte de las sociedades financieras, se observa que para mayo 2011 fue de USD 85 millones (USD 9 millones más que el mes anterior) lo que representa una variación

mensual de 11.9%. Por otro lado, el volumen de crédito del sistema de tarjetas de crédito, concedido en mayo 2011 se situó en USD 18 millones (una variación mensual de 24.6%).

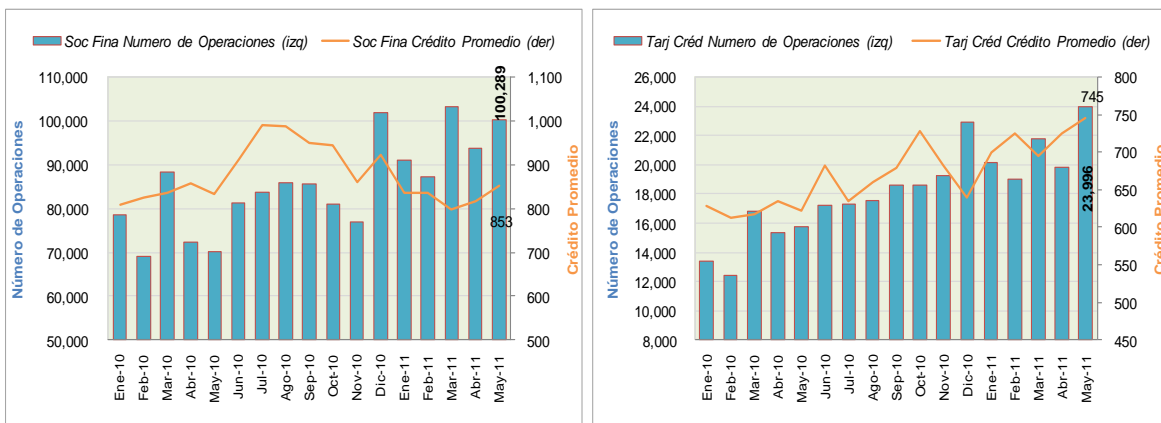
El volumen de depósitos por parte de las sociedades financieras se incrementó situándose en USD 155 millones (17.5% más que el mes anterior), mientras que para las tarjetas de crédito el volumen de crédito se reduce colocándose en USD 12 millones (27.7% menos que el mes anterior) (Gráfico No 9).

Gráfico No 9 Evolución del volumen de crédito y depósitos de las Sociedades Financieras y Tarjetas de Crédito



Fuente: Banco Central del Ecuador

Gráfico No 10 Evolución del número de operaciones y crédito promedio



Fuente: Banco Central del Ecuador

El número de operaciones para ambos tipos de sistemas presenta una ampliación con respecto al mes anterior, es decir que para las sociedades financieras se registró 100,289 operaciones (7.1% más que el mes anterior) y para las tarjetas de crédito se registraron 23,996 operaciones (21.2% más que el mes anterior). Por otro lado, el crédito promedio concedido por estos tipos de sistemas se incrementó en relación al mes anterior, es así que para las tarjetas de crédito en el mes de mayo 2011 se colocó en USD 745 (USD 20 más que el mes anterior) y para las sociedades financieras, su crédito promedio para el mes fue de USD 853 (Gráfico No 10).

En el mes de mayo 2011, el crédito tanto en las sociedades financieras como en las tarjetas de crédito, registra una mayor concentración en el segmento de Consumo (87% y 100% respectivamente) (Cuadro No 7).

Cuadro No 7 Participación relativa de los segmentos de crédito en los sistemas de Sociedades Financieras y Tarjetas de Crédito mayo 2011

<i>Millones de USD</i>				
Sociedades Financieras				
Segmentos	Ene-Dic 10	May 10	Abr 11	May 11
Productivo Corporativo	14.53	0.2	1.9	1.9
Productivo Empresarial	17.18	0.5	0.6	2.4
Productivo PYMES	42.31	2.5	2.7	3.7
Consumo	760.27	52.3	68.2	74.1
Vivienda	0.67	0.1	0.1	0.0
Micro. Minorista	5.44	0.4	0.6	0.6
Micro. Acumulación Simple	10.79	0.9	0.7	0.9
Micro. Acumulación Ampliada	23.14	1.6	1.6	1.9
TOTAL	874.34	58.5	76.4	85.5

Tarjetas de Crédito				
Segmentos	Ene-Dic 10	May 10	Abr 11	May 11
Productivo Corporativo	-	-	-	-
Productivo Empresarial	-	-	-	-
Productivo PYMES	0.91	0.05	0.07	0.04
Consumo	133.26	9.75	14.29	17.85
Vivienda	-	-	-	-
Micro. Minorista	-	-	-	-
Micro. Acumulación Simple	-	-	-	-
Micro. Acumulación Ampliada	-	-	-	-
TOTAL	134.17	9.80	14.36	17.88

Participación Relativa				
Segmentos	Ene-Dic 10	May 10	Abr 11	May 11
Productivo Corporativo	2%	-	2%	2%
Productivo Empresarial	2%	1%	1%	3%
Productivo PYMES	5%	4%	4%	4%
Consumo	87%	89%	89%	87%
Vivienda	0%	-	-	-
Micro. Minorista	1%	1%	1%	1%
Micro. Acumulación Simple	1%	1%	1%	1%
Micro. Acumulación Ampliada	3%	3%	2%	2%

Participación Relativa				
Segmentos	Ene-Dic 10	May 10	Abr 11	May 11
Productivo Corporativo	-	-	-	-
Productivo Empresarial	-	-	-	-
Productivo PYMES	1%	1%	0%	0%
Consumo	99%	99%	100%	100%
Vivienda	-	-	-	-
Micro. Minorista	-	-	-	-
Micro. Acumulación Simple	-	-	-	-
Micro. Acumulación Ampliada	-	-	-	-

Fuente: Banco Central del Ecuador

4. Principales indicadores financieros por sistemas²

4.1. Eficiencia financiera

Para medir la eficiencia financiera del sistema financiero privado se toma en consideración dos indicadores:

1. Gastos Operativos³ sobre Margen Neto Financiero⁴
2. Gastos Operativos sobre Gastos Totales

Es así que, durante el período de análisis comprendido entre enero 2010 – mayo 2011, se observa que la eficiencia financiera (*medida por los gastos operativos sobre el margen financiero neto*⁵) se mantiene

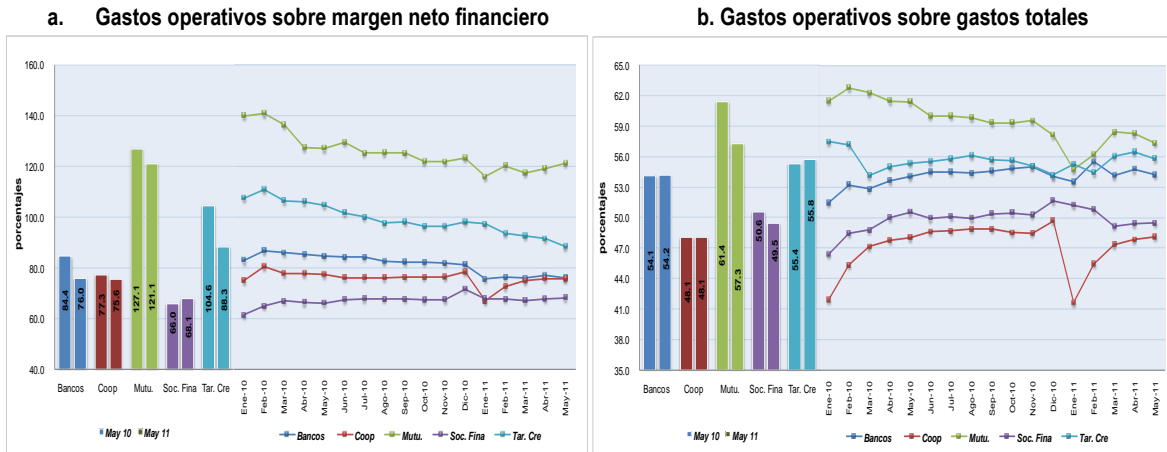
² Para mayor información de los indicadores financieros se puede consultar en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=488&vp_tip=2&vp_busr=41 Notas Técnicas 5 (Nuevo CUC)

³ Gastos operativos son todos aquellos desembolsos que se realiza para la operación regular de la empresa. Incluyen: gastos de personal, servicios varios (alquiler, arrendamientos, sueldos, servicios básicos), impuestos, contribuciones, multas, depreciaciones, amortizaciones, y consumo de suministros y materiales.

⁴ El Margen neto financiero es la utilidad obtenida sobre las operaciones financieras, es decir, la diferencia entre los ingresos financieros: intereses y rendimientos y el costo de los pasivos: intereses, rendimientos, provisiones. Dentro de una institución financiera, la mayoría de ingresos generados en la operación regular de la empresa corresponden a ingresos financieros, puesto que se generan en operaciones financieras.

en niveles de 60% a 125%. Para el mes de mayo 2011 este indicador se colocó para los bancos en 76.0%, cooperativas 75.6%, sociedades financieras 68.1% y tarjetas de crédito⁶ 88.3% (-8.4, -1.7, 2.1, -16.3 puntos porcentuales de diferencia en relación a mayo 2010). En el caso de las mutualistas, la eficiencia financiera durante todo el período de análisis se encuentra sobre el 100%. En mayo 2011 se ubicó en 121.1%, 6.0 puntos porcentuales menos que en mayo 2010 (Gráfico No 11 *literal a*).

Gráfico No 11 Eficiencia financiera por tipos de sistemas



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Por otro lado, la eficiencia financiera vista como la relación entre los **gastos operativos sobre los gastos totales**⁷ se encuentra entre el 40% y 65% en el período enero 2010 – mayo 2011. Particularmente, la reducción del indicador de las cooperativas enero 2011, responde a un hecho puntual de las cooperativas Biblián y CACPECO; las mismas que presentaron un indicador muy por debajo del promedio del total de cooperativas, lo que se reflejó en el promedio global.

Para el mes de mayo 2011 este indicador se colocó para los bancos en 54.2%, lo que representa 0.1 puntos porcentuales más que mayo 2010, cooperativas 48.1% (0.1 puntos porcentuales más que mayo 2010), tarjetas de crédito 55.8% con una variación anual positiva de 0.4 puntos porcentuales, sociedades financieras 49.5% (1.1 puntos porcentuales menos que el mismo mes del año anterior) y para las mutualistas este indicador se situó en 57.3%, una reducción de 4.1 puntos porcentuales en relación al mes de mayo del año anterior (Gráfico No 11 *literal b*).

4.2. Solidez financiera

Para la medición de la solidez financiera de las entidades financieras privadas se toman en consideración seis indicadores:

1. Rentabilidad sobre activos (ROA)⁸
2. Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)⁹

⁵ La relación gastos operativos sobre margen neto financiero, mide la proporción del margen financiero que se consume por los gastos operativos. Mientras sus valores sean altos, menor es la eficiencia en la generación de ingresos dentro de la operación regular de la entidad

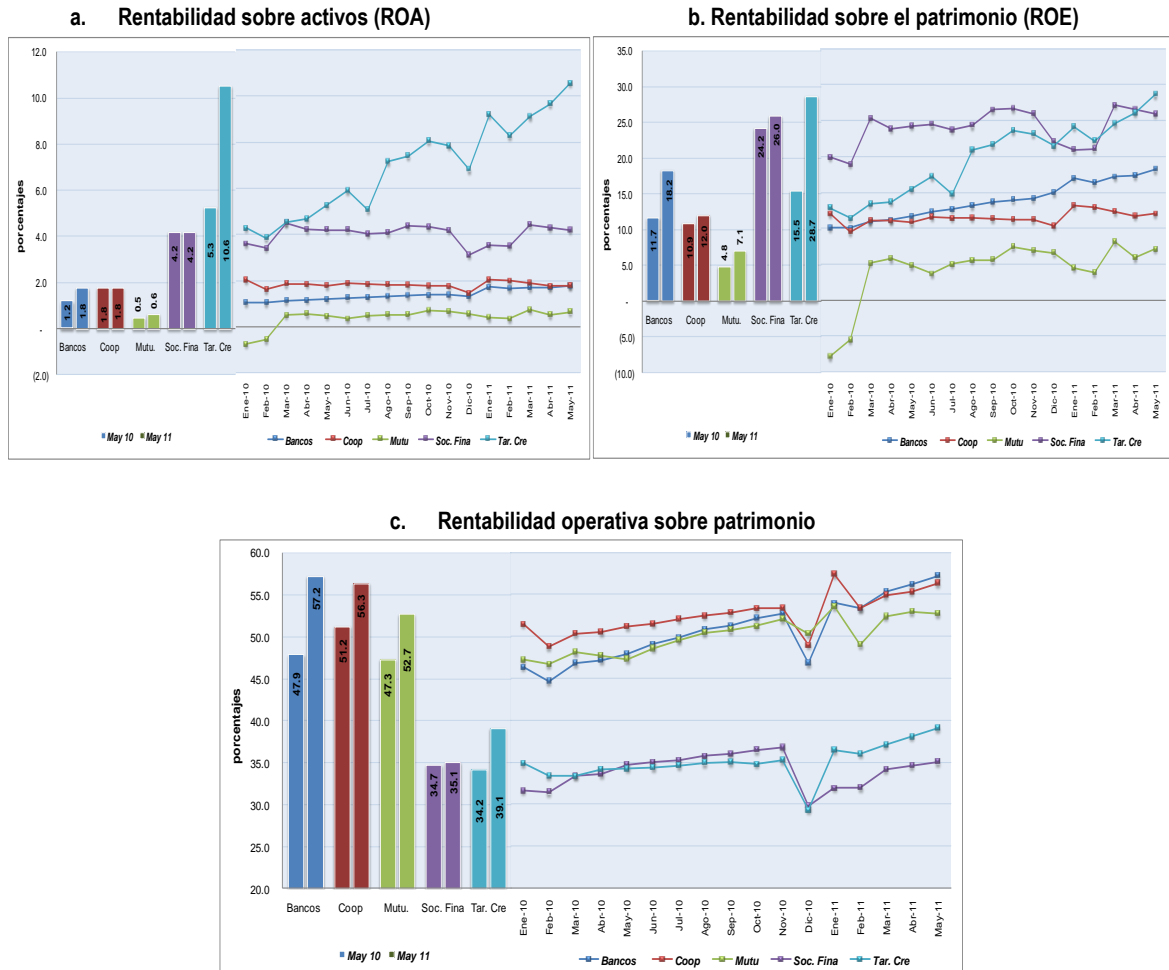
⁶ Se incluyen como tarjetas de crédito las IFI's Interdin (Mastercard y Visa del Banco del Pichincha) y Pacifcard, así como en las Sociedades Financieras está considerada Diners Club.

⁷ La relación gastos operativos sobre gastos totales mide cuanto representa los gastos operativos en relación a los gastos totales. Mientras sus valores sean altos, menor es la eficiencia en la generación de ingresos dentro de la operación regular de la entidad.

⁸ ROA mide la rentabilidad de los Activos, mayores valores de este indicador representan una mejor condición de la entidad.

3. Rentabilidad operativa sobre patrimonio¹⁰
4. Liquidez
5. Morosidad de la cartera
6. Solvencia patrimonial

Gráfico No 12 Solidez financiera medida por la rentabilidad por tipo de sistemas



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

La **rentabilidad sobre activos (ROA)** para el mes de mayo 2011, presenta indicadores superiores a los del mes anterior: bancos (1.8%), cooperativas (1.8%), mutualistas (0.6%) y sociedades financieras (4.2%), además al comparar con mayo 2010 el ROA de los bancos, cooperativas y mutualistas presentan un incremento de 0.6, 0.01 y 0.1 puntos porcentuales respectivamente, mientras que las sociedades financieras no presentan cambios en relación a mayo 2010 (4.2%). El sector de tarjetas de crédito en este mes, se ubicó en 10.6% (5.3 puntos porcentuales más que mayo 2010); siendo el sector con mayor rentabilidad sobre sus activos, con un incremento considerable de su ROA desde el mes de marzo 2010. Un hecho particular se presentó en el sector de las mutualistas, con la mutualista Pichincha, la cual para los meses de enero y febrero de 2010, presentó ROAs negativos, explicados por menores ingresos netos (Gráfico No 12 *literal a*).

⁹ ROE mide la rentabilidad del Patrimonio, mayores valores de este indicador representan mejores condiciones de la entidad.

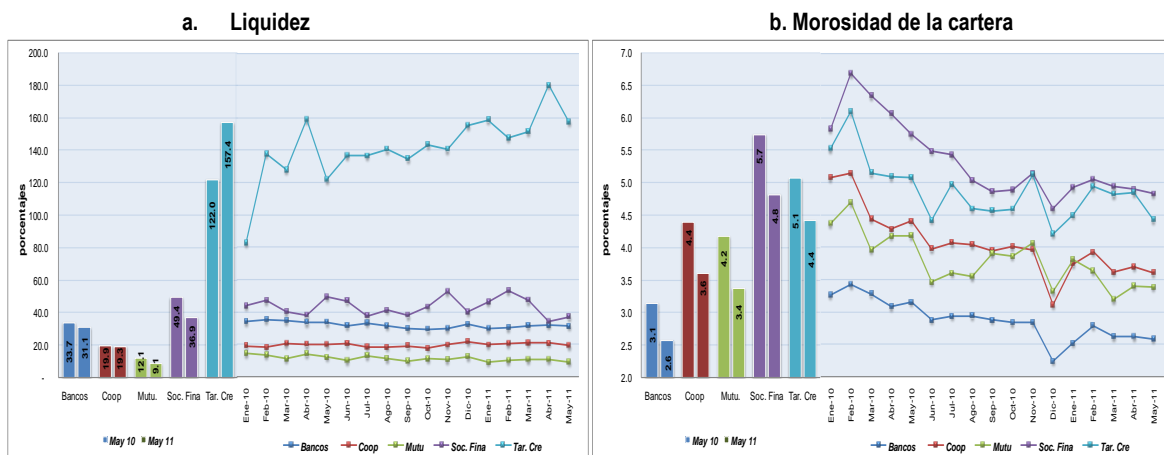
¹⁰ Rentabilidad Operativa se calcula tomando en cuenta los ingresos operativos menos los egresos operativos dividido o relacionado con el patrimonio.

Por otro lado, la **rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)**, registra para los bancos en el mes de mayo 2011 un valor de 18.2%, con un crecimiento importante desde mayo 2010; para el caso de las cooperativas el ROE fue 12.0% (1.1 puntos porcentuales más en relación al mismo mes del año anterior), las sociedades financieras presentaron un ROE de 26.0% (una variación mensual de 1.8 puntos porcentuales más en relación al mismo mes del año anterior); en el caso de las tarjetas de crédito el ROE alcanzó un valor de 28.7%, es decir, es el segundo sistema con mayor rentabilidad después de las sociedades financieras; para las mutualistas el ROE presentó un valor de 7.1. Un hecho particular se presentó en el sector de las mutualistas que, al igual que su ROA, presentaron ROEs negativos durante enero y febrero 2010 explicados por la mutualista Pichincha (Gráfico No 12 *literal b*).

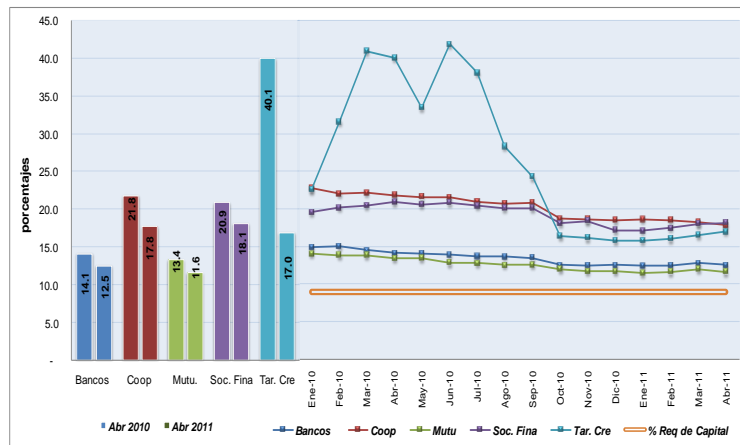
Mientras tanto, el **ROE de intermediación pura (“operativo”)** muestra, para el período enero 2010 – mayo 2011, que las utilidades de intermediación son estables y elevadas en relación al ROE normal, por lo que se deduce que las utilidades generadas por las operaciones que no constituyen intermediación pura como ingresos y egresos operativos presentan un menor nivel. Para mayo 2011 el indicador tiene un incremento en todos los sistemas financieros en relación al mes anterior a excepción de las mutualistas, es así que para los bancos el ROE operativo fue de 57.2%, cooperativas 56.3%, mutualistas 52.7%, sociedades financieras 35.1% y tarjetas de crédito 39.1% (Gráfico No 12 *literal c*).

La **solvencia financiera**, medida a través de la **liquidez** calculada como la relación entre los fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo, muestra que existe capacidad para atender los requerimientos de encaje y las necesidades de efectivo de los depositantes. En el mes de mayo 2011 este indicador se colocó: para los bancos en 31.1%, cooperativas 19.3%, mutualistas 9.1%, sociedades financieras 36.9% y tarjetas de crédito 157.4%, sin embargo al comparar con mayo 2010 los diferentes sistemas financieros presentan una disminución de este indicador, es así que, para los bancos disminuyó en 2.6 puntos porcentuales, para el caso de las cooperativas se reduce en 0.6 puntos porcentuales, para las mutualistas disminuye en 3.0 puntos porcentuales y para las sociedades financieras disminuye en 12.5 puntos porcentuales. Las tarjetas de crédito son las únicas que amplían su indicador de liquidez en relación a mayo 2010 (35.4 puntos porcentuales más) (Gráfico No 13 *literal a*).

Gráfico No 13 Solidez financiera medida por liquidez, morosidad de la cartera y la solvencia patrimonial por tipos de sistemas



c. Solvencia Patrimonial



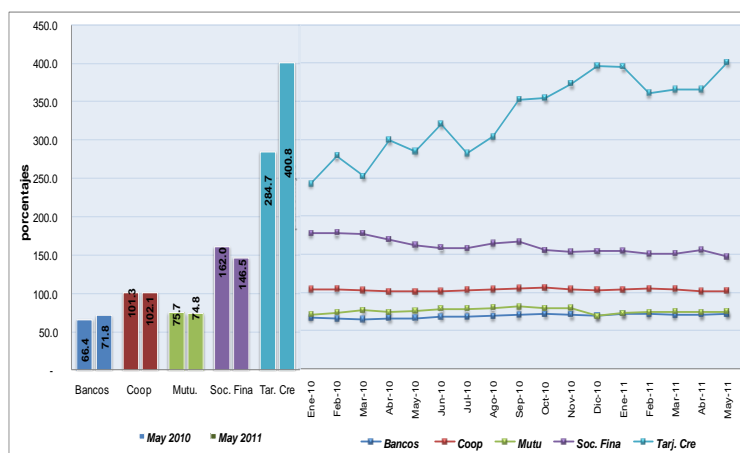
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Por otro lado, **la morosidad de la cartera**, en lo referente a bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras, registra una tendencia a la baja desde febrero 2010, ubicándose en promedio alrededor de 5%, lo que indica que las entidades financieras poseen un mejor control de su cartera, de manera que, para mayo 2011 se ubicó para los bancos en 2.6% (0.5 puntos porcentuales menos que mayo 2010), cooperativas 3.6% (0.8 puntos porcentuales menos que el mismo mes del año anterior), mutualistas 3.4%, índice menor al del mismo mes del año anterior (4.2%), sociedades financieras 4.8% (0.9 puntos porcentuales menos que mayo 2010) y tarjetas de crédito 4.4% (0.7 puntos porcentuales menos que el mismo mes del año anterior) (Gráfico No 13 *literal b*).

Finalmente, **la solvencia patrimonial**, durante el período enero 2010 – abril 2011 muestra un comportamiento estable para los bancos, cooperativas y mutualistas, a excepción de las tarjetas de crédito que presentan una tendencia variable de solvencia patrimonial, explicada principalmente por efectos estacionales, en donde el indicador baja en los meses de octubre 2010 y empieza a recuperarse a partir de este mes. Este efecto es producido por el incremento de los volúmenes de crédito otorgados en el segmento de Consumo, principal negocio de las tarjetas de crédito, sin embargo debe quedar claro que el índice de solvencia patrimonial se encuentra en lo establecido por las normas internacionales de Basilea (Gráfico No 13 *literal c*).

4.3. Dinámica crediticia

Gráfico No 14 Intermediación financiera por tipos de sistemas



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

En cuanto a la dinámica crediticia, medida a través del Índice de Intermediación Financiera (**cartera bruta sobre depósitos a corto plazo**), muestra una relativa estabilidad para los bancos, mutualistas, cooperativas y sociedades financieras, es así que para el mes de mayo 2011 el indicador de intermediación financiera se colocó para los bancos en 71.8%, cooperativas 102.1%, mutualistas 74.8% y sociedades financieras 146.5%, lo que representa una variación anual de 5.4, 0.8, -0.9 y -15.5 puntos porcentuales comparado con el mismo mes del año anterior, respectivamente. En el caso de las tarjetas de crédito, este indicador presenta un incremento desde enero 2010, alcanzando en el mes de mayo 2011 el 400.8%, lo que implica que este sistema tiene otras fuentes de financiamiento (Gráfico No 14).

5. Evolución del volumen de crédito por segmentos

5.1. Análisis de los volúmenes de crédito por segmentos otorgados por el sistema financiero privado

Cuadro No 8 Volúmenes de crédito otorgados por el sistema financiero

Variaciones del Crédito del Sistema Financiero por Segmento de Crédito
 En Millones de USD

IFI	May-10	May-11	Variación May 10 - May 11	%	Abr-11	May-11	Variación Abr 11 - May 11	%
PRODUCTIVO								
CORPORATIVO	421.94	561.83	139.89	33.2%	573.07	561.83	-	-2.0%
PYMES	124.87	154.47	29.60	23.7%	148.89	154.47	5.58	3.7%
EMPRESARIAL	140.61	179.14	38.54	27.4%	155.19	179.14	23.95	15.4%
CONSUMO								
CONSUMO	317.10	441.70	124.60	39.3%	425.33	441.70	16.37	3.8%
VIVIENDA								
VIVIENDA	53.40	58.65	5.25	9.8%	58.65	58.65	0.00	0.0%
MICROCRÉDITO								
MINORISTA	49.41	58.24	8.84	17.9%	51.76	58.24	6.49	12.5%
AC. SIMPLE	60.94	79.75	18.80	30.9%	71.05	79.75	8.70	12.3%
AC. AMPLIADA	31.32	37.53	6.21	19.8%	36.74	37.53	0.79	2.1%
TOTAL	1,199.60	1,571.32	371.71	31.0%	1,520.69	1,571.32	50.63	3.3%

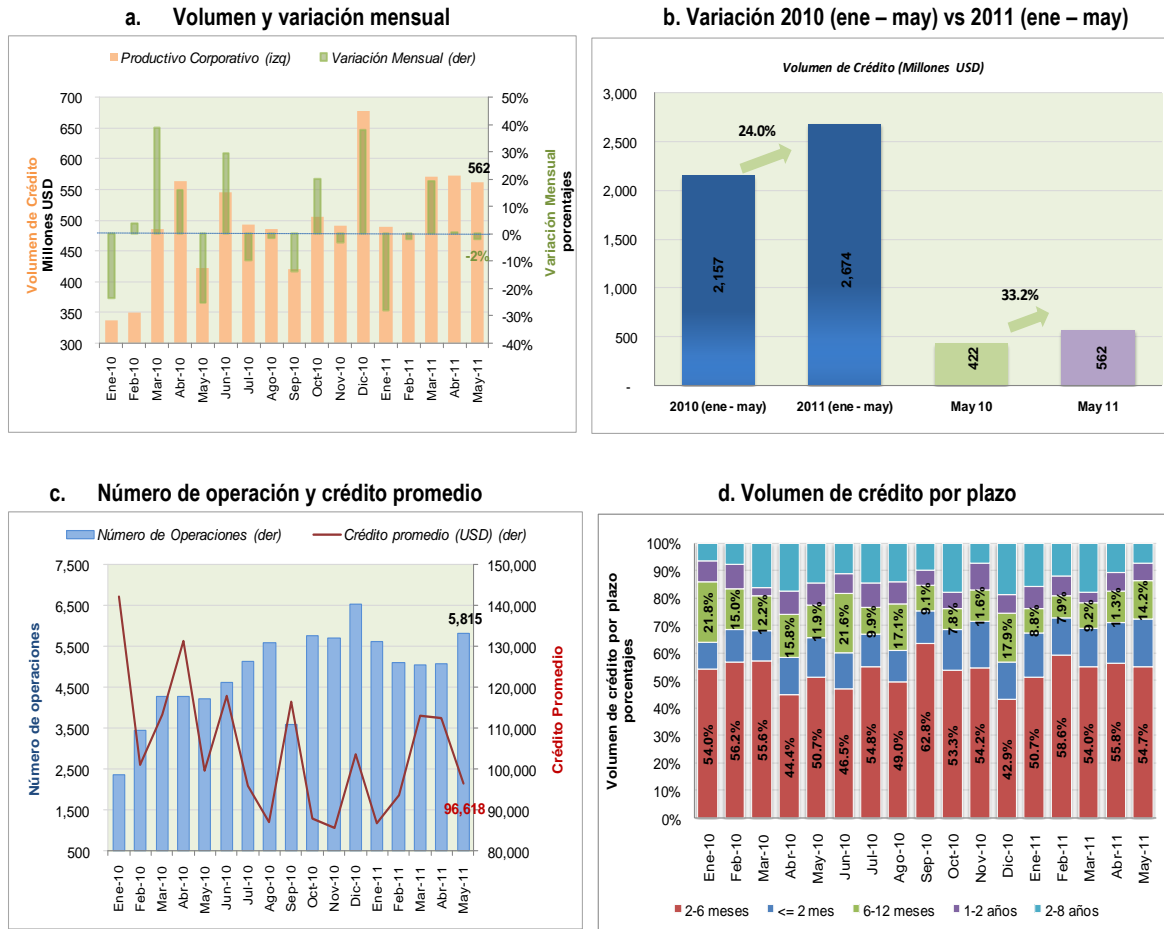
Fuente: Banco Central del Ecuador

Por otro lado, para el mes de mayo de 2011 el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,571 millones, lo que representa un incremento de USD 50 millones con respecto a abril 2011, equivalente a una tasa de crecimiento mensual de 3.3% y anual de 31.0%. La mayor variación en términos relativos se presenta en los segmentos Productivo Empresarial, Microcrédito Minorista y Microcrédito de Acumulación Ampliada con un aumento en el volumen otorgado de 15.4%, 12.5% y 12.3% respectivamente, lo que representa en términos absolutos USD 23 millones, USD 6 millones y USD 8 millones en relación al mes de abril 2011. En términos anuales, la mayor variación relativa ocurre en los segmentos de Consumo y Productivo Corporativo con una ampliación en el volumen otorgado de 39.3% y 33.2% respectivamente, que representan en términos absolutos USD 124 millones y USD 139 millones con relación a mayo 2010. Finalmente, el crecimiento del volumen de crédito del período enero – mayo 2010 con relación enero – mayo 2011 es de 25.7% (Cuadro No 8).

5.2. Segmento Productivo Corporativo

En el mes de mayo 2011, en el **segmento Productivo Corporativo** el volumen de crédito otorgado se reduce, situándose en USD 561 millones (USD 11 millones menos que el mes anterior y USD 139 millones más que en el mismo mes del año anterior), lo que representa una variación mensual de -2.0% y una tasa de crecimiento anual de 33.2% (Gráfico No 15 *literal a*). Con respecto al número de operaciones, estas se incrementan en 14.2%, es decir que se registraron para este mes 5,815 operaciones (722 operaciones más que el mes anterior) (Gráfico No 15 *literal c*).

Gráfico No 15 Volumen de crédito, número de operaciones, crédito promedio y plazo del segmento Productivo Corporativo



Fuente: Banco Central del Ecuador

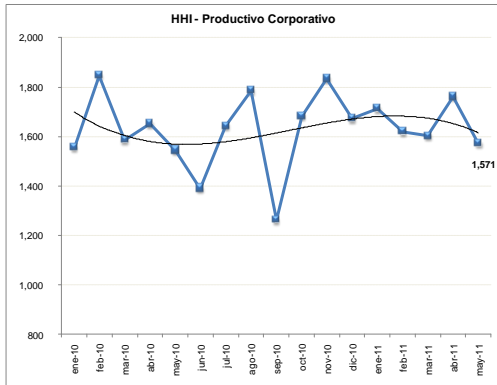
Por otro lado, el crédito promedio por operación se colocó en USD 96,618 (USD 15,904 menos que el mes anterior) esto representa una tasa de crecimiento mensual negativa de 14.1% (Gráfico 15 *literal c*). Finalmente, se observa que el 54.7% del volumen de crédito colocado por las entidades financieras en el segmento Productivo Corporativo se da a un plazo de 2 a 6 meses y el 14.2% prestan a un plazo de 6 a 12 meses (Gráfico No 15 *literal d*).

Al realizar un análisis del nivel de concentración del segmento mediante el índice de **Herfindahl-Hirschman (HHI)**, el cual nos permite ver qué tan concentrado se encuentra la concesión de crédito de las IFI's, se obtuvo para mayo 2011 un índice de concentración de 1,571¹¹, es así que para este mes cinco entidades financieras representan alrededor de 81% del crédito en el segmento Productivo Corporativo (Gráfico No 16).

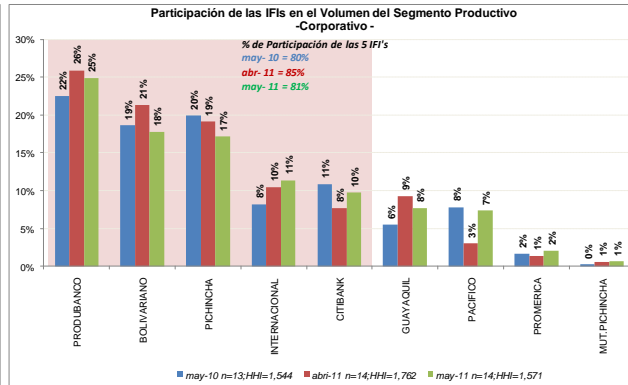
¹¹ Cuando el índice de Herfindahl-Hirschman es superior a 1,800 indica que existe una alta concentración en el mercado, cuando sus valores se encuentran en un rango de superiores a 1,100 y menores a 1,800 existe una concentración moderada y, cuando el índice es menor a los 1,100 existe una baja concentración.

Gráfico No 16 Concentración en el segmento Productivo Corporativo. Índice de Herfindahl – Hirschman

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman



b. Participación en el mercado

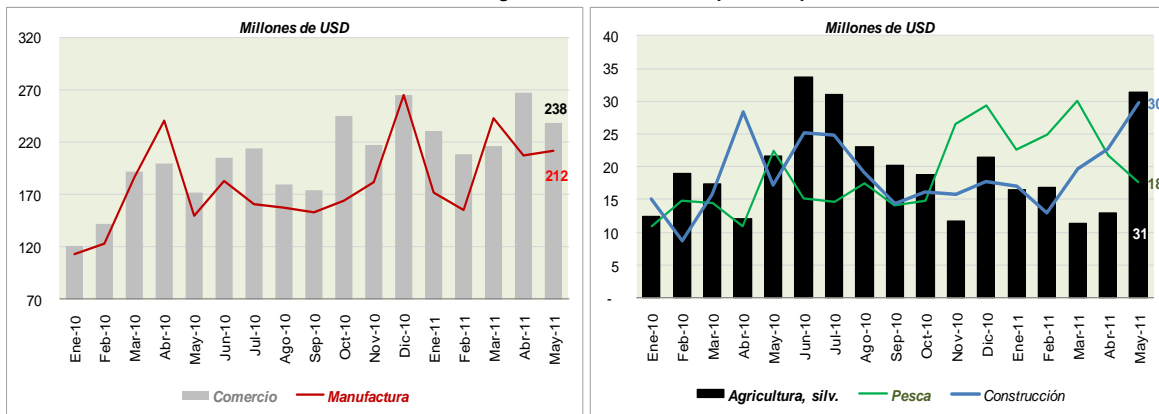


Fuente: Banco Central del Ecuador

Volumen de crédito por actividad económica y destino de crédito

Gráfico No 17 Volumen de crédito por actividad económica y destino del crédito del segmento Productivo Corporativo

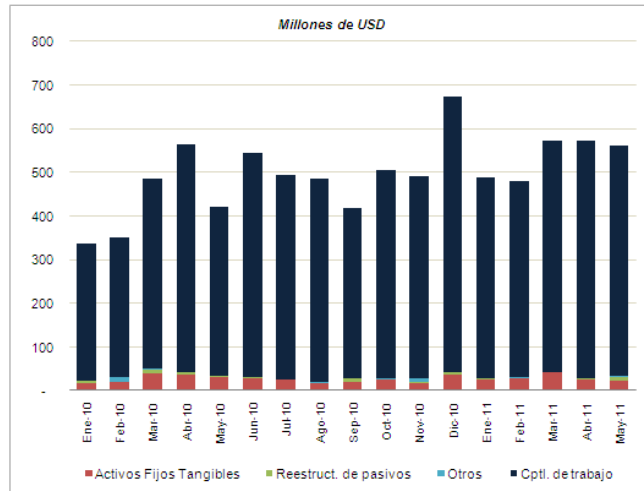
a. Volumen de crédito del segmento Productivo Corporativo por actividad económica



Actividad Económica	Millones de USD			Participación		
	May 10	Abr 11	May 11	May 10	Abr 11	May 11
Agricultura, silv.	21.6	13.0	31.4	5%	2%	6%
Pesca	22.4	21.7	17.7	5%	4%	3%
Minas y canteras	-	0.5	5.5	-	0%	1%
Manufactura	149.9	207.2	211.5	36%	36%	38%
Electricidad y agua	1.0	2.9	0.7	0%	1%	0%
Construcción	17.1	22.8	29.8	4%	4%	5%
Comercio	171.6	267.5	237.8	41%	47%	42%
Hotelería	5.3	2.2	2.6	1%	0%	0%
Transp., alm. y com.	8.6	14.6	4.2	2%	3%	1%
Int. Financiera	1.5	3.2	12.1	0%	1%	2%
Bienes raíces	19.7	9.4	4.3	5%	2%	1%
Adm. Púb. y seg. social	-	-	-	-	-	-
Enseñanza	2.6	-	0.3	1%	-	0%
Serv. sociales y salud	0.5	2.7	2.1	0%	0%	0%
Otros serv. soc.	-	5.4	1.8	-	1%	0%
Hogares con servicio dom.	-	-	-	-	-	0%
TOTAL	421.7	573.1	561.8	100%	100%	100%

b. Volumen de crédito del segmento Productivo Corporativo por destino económico

Segmento Productivo Corporativo			
Millones de USD			
Destino Económico	May 10	Abr 11	May 11
Capital de trabajo	387.49	544.92	528.33
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	30.32	25.13	21.85
Activos Fijos Intangibles	0.30	0.02	0.35
Micro de Consumo	-	-	-
Micro de Vivienda	-	-	-
Reestructura de pasivos	3.83	1.80	9.50
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	-	1.20	1.80
TOTAL	421.72	573.07	561.83
Participación			
Capital de trabajo	92%	95%	94%
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	7%	4%	4%
Activos Fijos Intangibles	0%	0%	0%
Micro de Consumo	-	-	-
Micro de Vivienda	-	-	-
Reestructura de pasivos	1%	0%	2%
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	-	0%	0%
TOTAL	100%	100%	100%



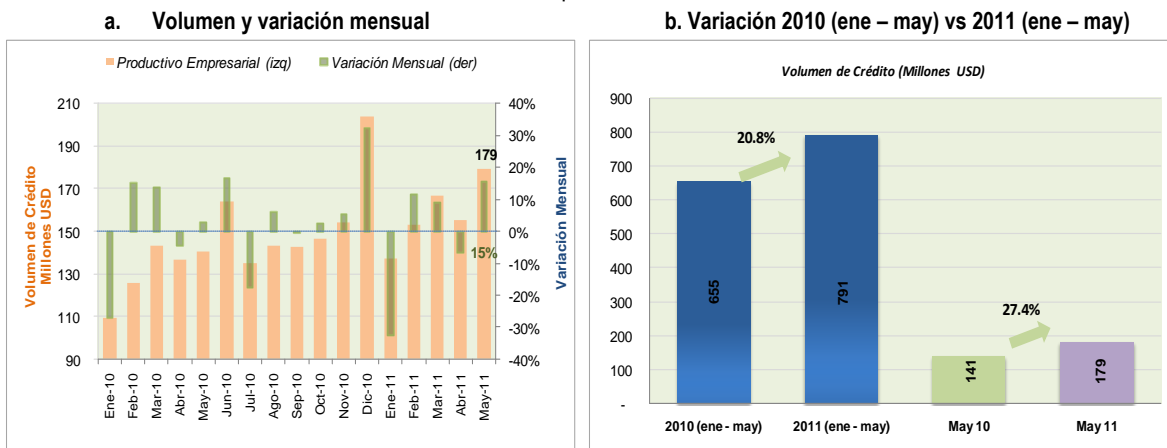
Fuente: Banco Central del Ecuador

Las entidades financieras que concedieron créditos en el segmento Productivo Corporativo en el mes de mayo 2011, los colocaron en su mayor parte en las actividades económicas de comercio, manufactura, pesca, construcción y agricultura y silvicultura, es así que para el sector comercio el volumen de crédito fue de USD 237 millones, para la actividad de la manufactura fue de USD 211 millones, con respecto a la pesca fue USD 17 millones, para la actividad económica de la construcción fue de USD 29 millones, finalmente, para la actividad de la agricultura y pesca fue de USD 31 millones; la diferencia se otorgó en el resto de actividades económicas (Gráfico No 17 *literal a*).

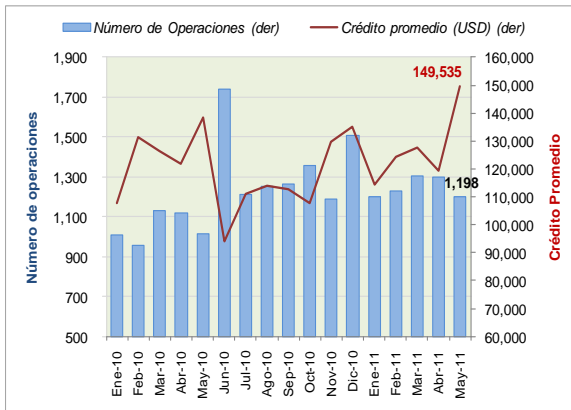
En relación al destino de crédito para el segmento Productivo Corporativo, de los USD 562 millones colocados en el mes de mayo 2011, el 94.0% se destinó para capital de trabajo (USD 528 millones) y apenas el 3.9% se destinó para la compra de activos fijos tangibles (USD 21 millones) (Gráfico No 17 *literal b*).

5.3. Segmento Productivo Empresarial

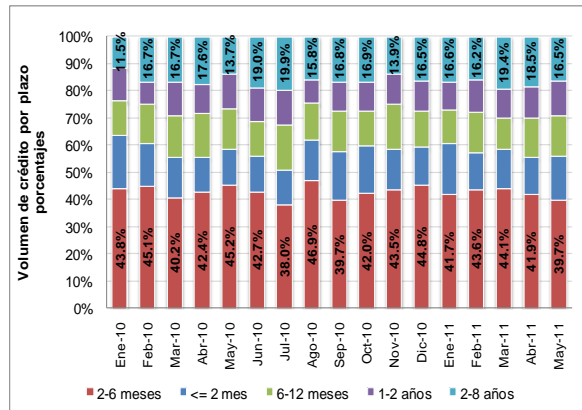
Gráfico No 18 Volumen de crédito, número de operaciones, crédito promedio y plazo del segmento Productivo Empresarial



c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Volumen de crédito por plazo



Fuente: Banco Central del Ecuador

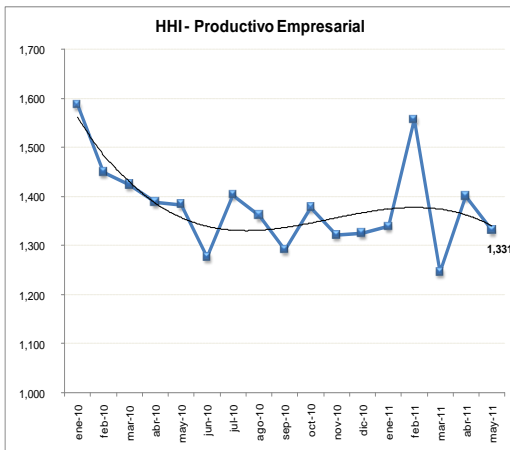
En el **segmento Productivo Empresarial** el volumen de crédito se amplía, situándose en USD 179 millones en mayo 2011 (USD 23 millones más que el mes anterior), esto representa una variación mensual de 15.4% y una tasa de crecimiento anual de 27.4%. En este mes el Banco del Pacífico otorgó créditos con los recursos de la *inversión doméstica* por USD 500 mil (Gráfico No 18 *literal a*). En relación al número de operaciones se presenta una reducción, es así que para este mes el número de operaciones fue de 1,198 operaciones (103 registros menos que el mes anterior) (Gráfico No 18 *literal c*).

El crédito promedio del segmento tiene un incremento significativo en relación al mes anterior, de manera que para el mes de mayo se ubicó en USD 149,535 (USD 30,246 más que el mes anterior), equivale a una tasa de crecimiento mensual de 25.4% (Gráfico No 18 *literal c*). Finalmente, en relación al volumen de crédito por plazo, se observa que el 39.7% se colocó a un plazo de 2 a 6 meses y el 16.5% a un plazo de 2 a 8 años (Gráfico No 18 *literal d*).

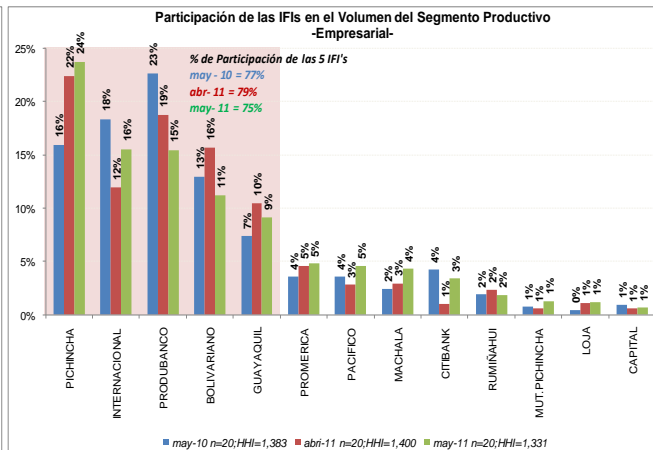
El índice de **Herfindahl - Hirschman** (HHI) para mayo 2011 presenta una reducción situándose en 1,331, lo que indica que existe una concentración moderada dentro de este segmento, es así que cinco IFI's concentran el 75% del volumen total del segmento, apreciándose la significativa participación del banco del Pichincha en este mes (24%) (Gráfico No 19).

Gráfico No 19 Concentración del crédito en el segmento Productivo Empresarial. Índice de Herfindahl – Hirschman

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman



b. Participación en el mercado

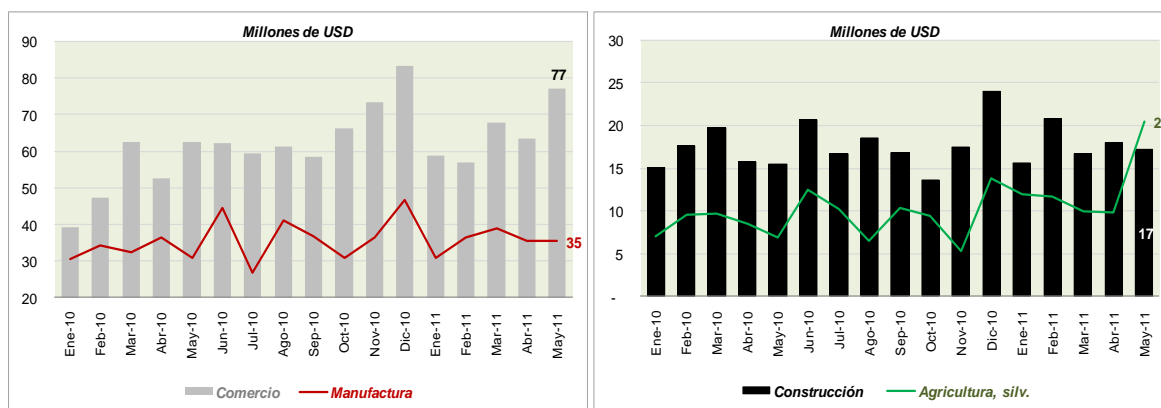


Fuente: Banco Central del Ecuador

Volumen de crédito por actividad económica y destino de crédito

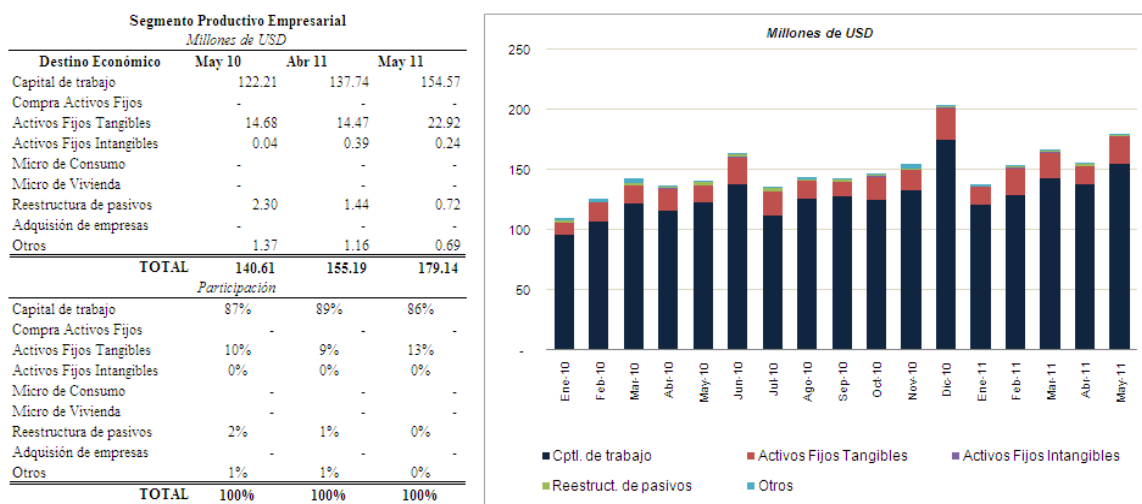
Gráfico No 20 Volumen de crédito por actividad económica y destino de crédito del segmento Productivo Empresarial

a. Volumen de crédito del segmento Productivo Empresarial por actividad económica



Segmento Productivo Empresarial				Participación		
Actividad Económica	May 10	Abr 11	May 11	May 10	Abr 11	May 11
Agricultura, silv.	6.90	9.80	20.49	5%	6%	11%
Pesca	3.60	3.37	2.41	3%	2%	1%
Minas y canteras	0.77	1.08	3.01	1%	1%	2%
Manufactura	30.79	35.43	35.40	22%	23%	20%
Electricidad y agua	-	0.15	0.10	-	0%	0%
Construcción	15.48	17.97	17.23	11%	12%	10%
Comercio	62.57	63.57	77.03	44%	41%	43%
Hotelería	1.11	2.50	1.44	1%	2%	1%
Transp., alm. y com.	3.80	4.66	4.11	3%	3%	2%
Int. Financiera	1.49	2.54	3.03	1%	2%	2%
Bienes raíces	8.84	7.55	11.99	6%	5%	7%
Adm. Púb. y seg. social	0.46	-	0.10	0%	0%	0%
Enseñanza	2.12	1.97	0.77	2%	1%	0%
Serv. sociales y salud	1.56	3.25	0.23	1%	2%	0%
Otros serv. soc.	1.12	1.34	1.81	1%	1%	1%
Hogares con servicio dom.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	140.61	155.19	179.14	100%	100%	100%

b. Volumen de crédito del segmento Productivo Empresarial por destino económico



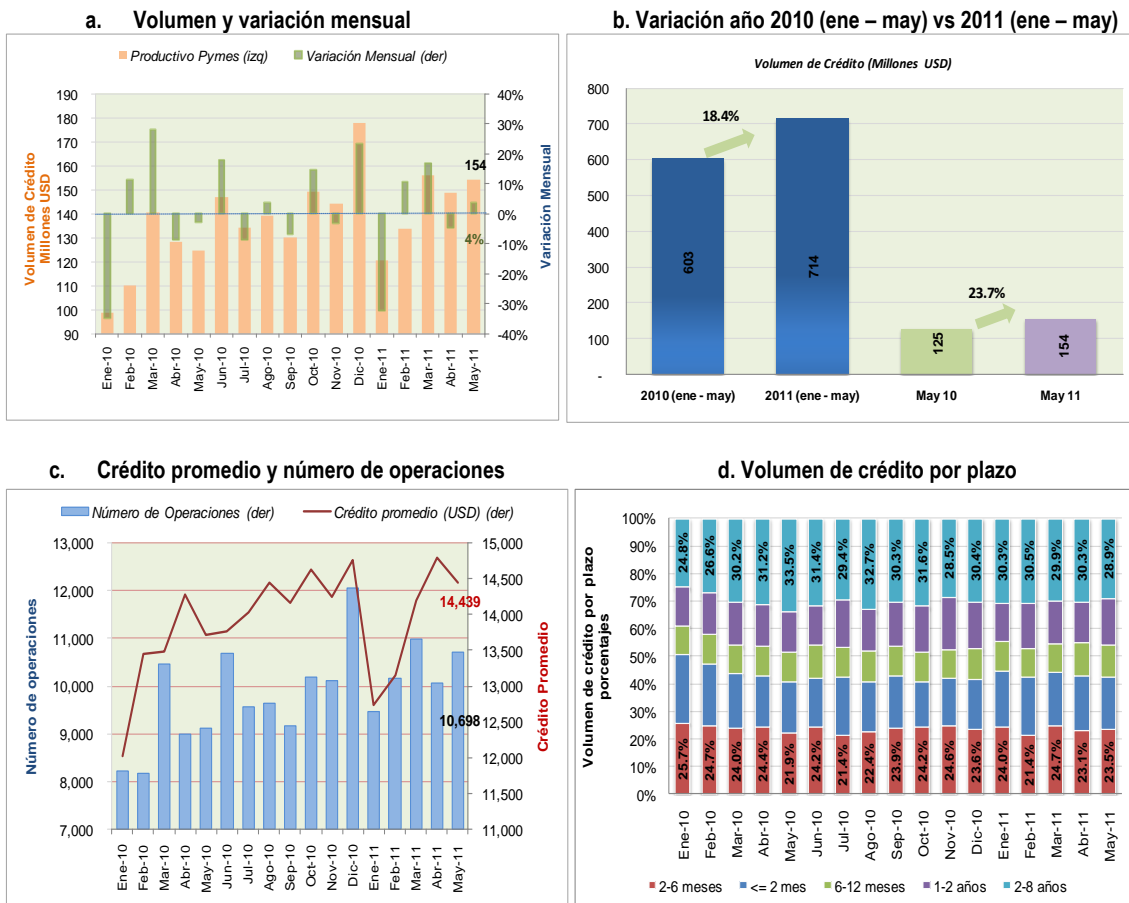
Fuente: Banco Central del Ecuador

En relación a las actividades económicas a las que se les concedió créditos en mayo 2011, USD 77 millones fueron otorgados al comercio, para la manufactura USD 35 millones, para el sector agrícola y silvicultura USD 20 millones, para la construcción se colocó USD 17 millones y USD 28 millones se destinaron al resto de las actividades económicas (Gráfico No 20 *literal a*). En relación al destino del crédito en este mes principalmente fue para capital de trabajo con USD 154 millones (86.3% del crédito) (Gráfico No 20 *literal b*).

5.4. Segmento Productivo PYMES

En el **segmento Productivo PYMES** se presenta en mayo 2011 un incremento en el volumen de crédito otorgado, ubicándose en USD 154 millones (USD 5 millones más que en el mes anterior), esto representa una tasa de variación mensual de 3.7% y anual de 23.7%. Por otro lado, el monto promedio por operación se sitúa en USD 14,439. Además, el número de operaciones en este segmento se amplía en 6.3%, registrándose 10,698 operaciones (Gráfico No 21 *literal c*). Finalmente, el 28.9% del volumen de crédito fue colocado a un plazo de 2 a 8 años y el 23.5% a un plazo de 2 a 6 meses.

Gráfico No 21 Volumen de crédito, número de operaciones, crédito promedio y plazo del segmento Productivo PYMES

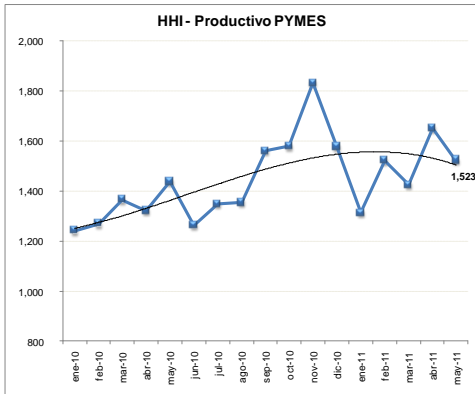


Fuente: Banco Central del Ecuador

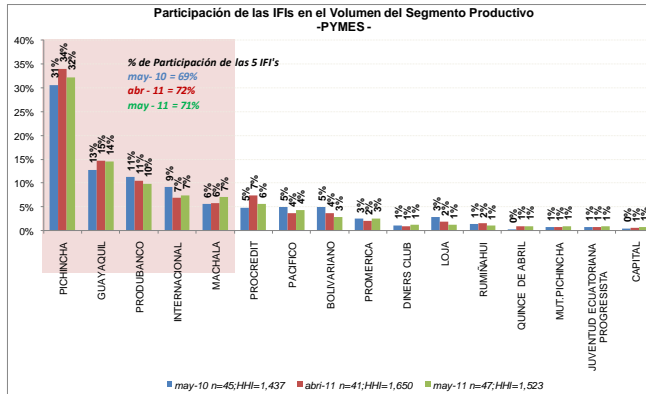
Los resultados obtenidos del índice de concentración HHI para el segmento PYMES, indican que existe una concentración moderada para mayo 2011 (1,522), es así que las cinco IFI's más representativas del segmento otorgan el 71% del crédito total del segmento, el banco del Pichincha tiene una participación del 32% para este mes. (Gráfico No 22).

Gráfico No 22 Concentración del crédito en el segmento Productivo PYMES. Índice de Herfindahl – Hirschman

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman



b. Participación en el mercado



Fuente: Banco Central del Ecuador

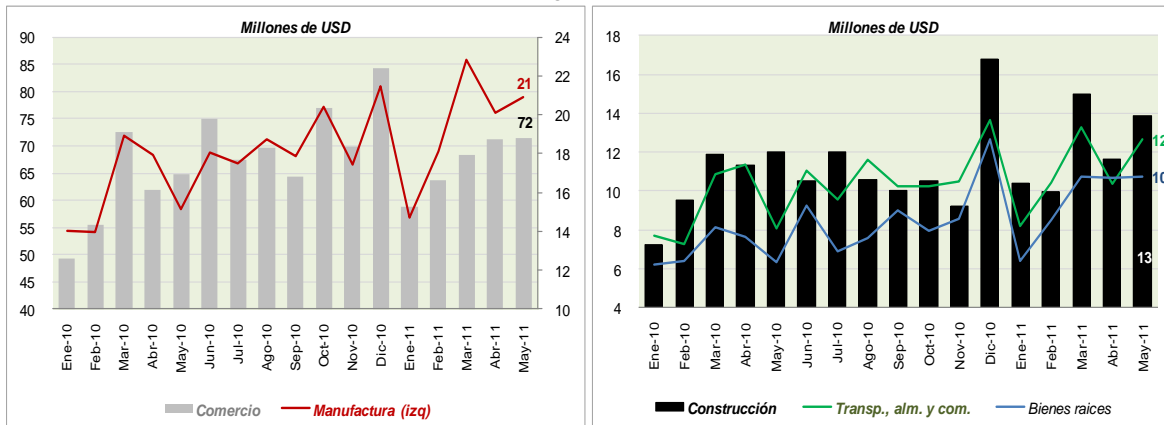
Volumen de crédito por actividad económica y destino de crédito

En el mes de mayo 2011, el volumen de crédito otorgado por el segmento PYMES (USD 154 millones) estuvo distribuido de la siguiente manera: para la actividad económica de comercio se otorgó USD 71 millones, para la manufactura se concedió USD 20 millones, en la construcción USD 13 millones, transporte, almacenamiento y comunicación USD 12 millones y para la actividad de bienes raíces se concedió USD 10 millones (Gráfico No 23 literal a).

Al igual que los segmentos Corporativo y Empresarial, el volumen de crédito del segmento PYMES fue destinado principalmente para capital de trabajo (USD 110 millones) y una gran parte del volumen de crédito se destinó para la compra de activos fijos tangibles (USD 37 millones) (Gráfico No 23 literal b).

Gráfico No 23 Volumen de crédito por actividad económica y destino del crédito del segmento PYMES

a. Volumen de crédito del segmento Productivo PYMES por actividad económica

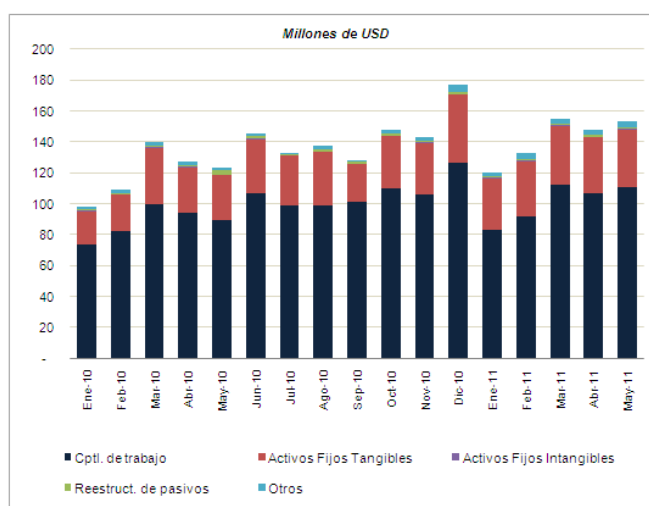


Segmento Productivo PYMES

Actividad Económica	Millones de USD			Participación		
	May 10	Abr 11	May 11	May 10	Abr 11	May 11
Agricultura, silv.	9.14	9.67	8.96	7%	6%	6%
Pesca	1.88	1.76	1.00	2%	1%	1%
Minas y canteras	0.90	0.67	1.31	1%	0%	1%
Manufactura	15.13	20.12	20.91	12%	14%	14%
Electricidad y agua	0.09	0.33	0.51	0%	0%	0%
Construcción	11.49	11.13	13.35	9%	7%	9%
Comercio	64.87	71.14	71.53	52%	48%	46%
Hotelería	2.34	2.60	3.02	2%	2%	2%
Transp., alm. y com.	7.57	9.89	12.16	6%	7%	8%
Int. Financiera	0.34	0.86	0.89	0%	1%	1%
Bienes raíces	5.86	10.15	10.25	5%	7%	7%
Adm. Púb. y seg. social	0.14	0.16	0.30	0%	0%	0%
Enseñanza	0.65	2.40	1.43	1%	2%	1%
Serv. sociales y salud	1.24	1.54	1.74	1%	1%	1%
Otros serv. soc.	2.51	6.47	7.12	2%	4%	5%
Hogares con servicio dom.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	124.87	148.89	154.47	100%	100%	100%

b. Volumen de crédito del segmento Productivo PYMES por destino económico

Segmento Productivo PYMES			
Millones de USD			
Destino Económico	May 10	Abr 11	May 11
Capital de trabajo	89.78	106.61	110.44
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	28.62	36.22	37.59
Activos Fijos Intangibles	0.30	0.56	0.86
Micro de Consumo	0.75	0.22	0.30
Micro de Vivienda	0.51	0.77	0.69
Reestructura de pasivos	2.97	1.48	0.71
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	1.94	3.04	3.88
TOTAL	124.87	148.89	154.47
Participación			
Capital de trabajo	72%	72%	71%
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	23%	24%	24%
Activos Fijos Intangibles	0%	0%	1%
Micro de Consumo	1%	0%	0%
Micro de Vivienda	0%	1%	0%
Reestructura de pasivos	2%	1%	0%
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	2%	2%	3%
TOTAL	100%	100%	100%

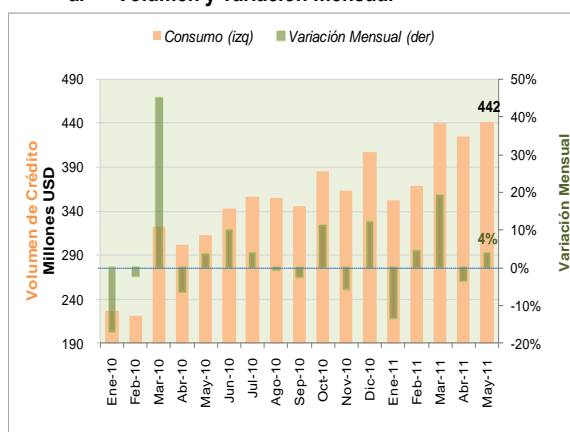


Fuente: Banco Central del Ecuador

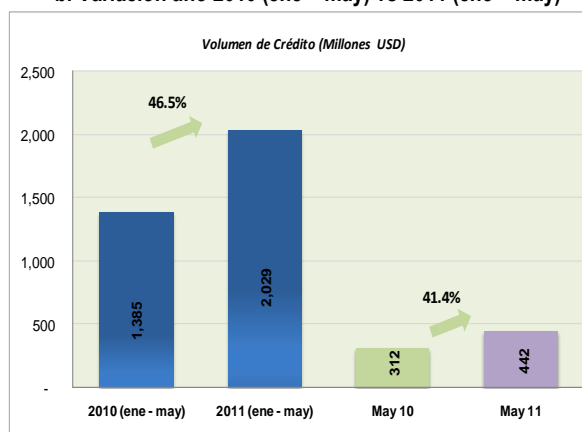
5.5. Segmento de Consumo

Gráfico No 24 Volumen de crédito, número de operaciones, crédito promedio y plazo del segmento de Consumo

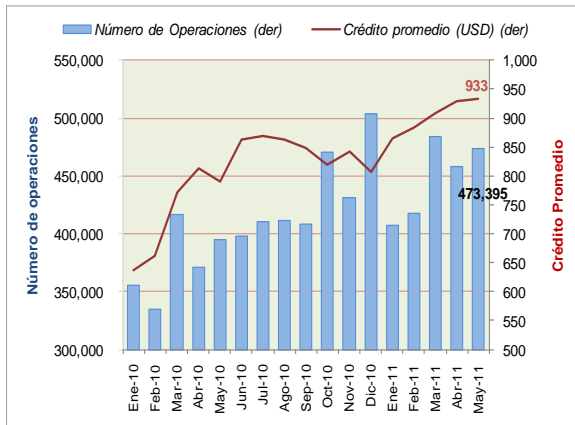
a. Volumen y variación mensual



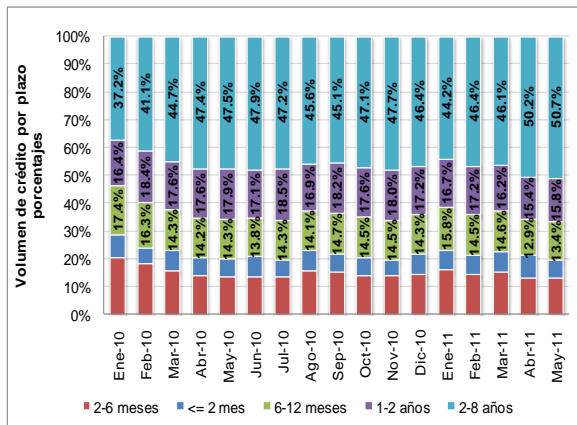
b. Variación año 2010 (ene – may) vs 2011 (ene – may)



c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Volumen de crédito por plazo



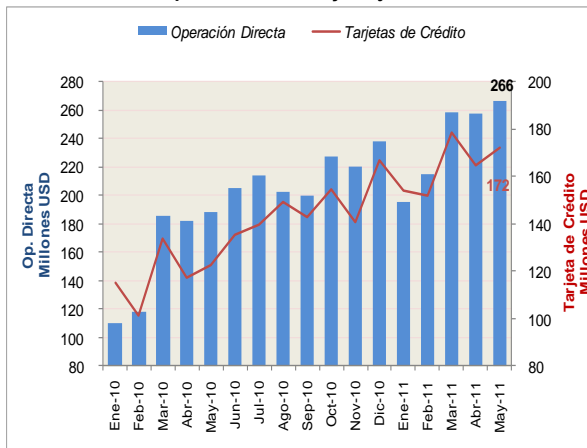
Fuente: Banco Central del Ecuador

En lo que respecta al **segmento de Consumo**, este registra un incremento de 3.8% en el volumen de crédito concedido, lo que significa que para mayo 2011 se ubica en USD 442 millones (USD 16 millones más que en el mes anterior). Por otro lado, el número de operaciones otorgadas en este segmento presenta una ampliación con relación al mes anterior, registrando 473,395 operaciones (3.3% más que el mes anterior); mientras que el monto promedio por operación se incrementa a USD 933 en este mes (Gráfico No 24).

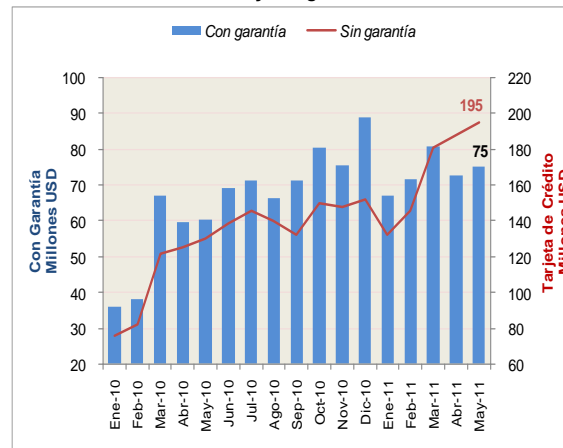
Finalmente, en relación al volumen de crédito por plazo, se observa que el 50.7% se coloca a un plazo de 2 a 8 años, 15.8% a un plazo de 1 a 2 años y el 13.4% de 6 a 12 meses.

Gráfico No 25 Volumen de crédito con operaciones directas, tarjetas de crédito y con y sin garantía

a. Operación directa y Tarjetas de Crédito



b. Con y sin garantías

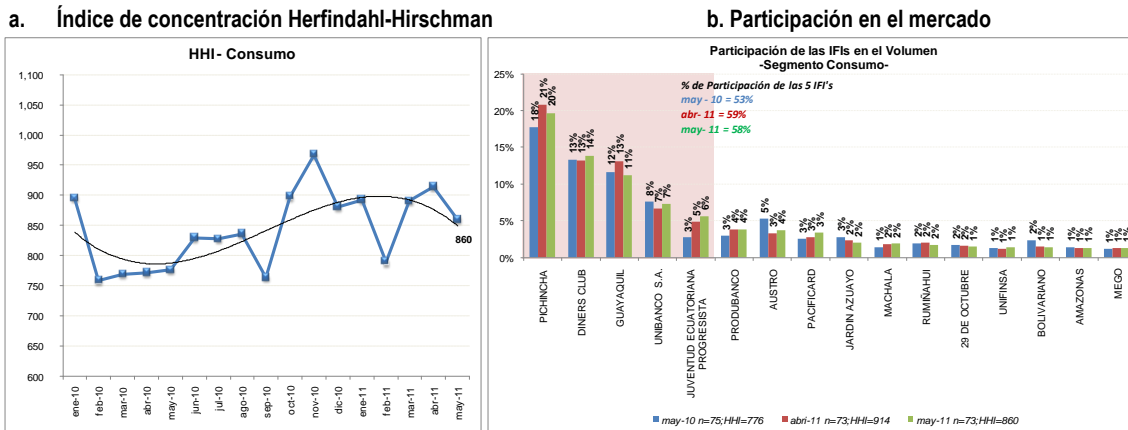


Fuente: Banco Central del Ecuador

Hay que tener en cuenta que los créditos del segmento de Consumo se instrumentan a través de operaciones directas (OD) y tarjetas de crédito (TC). Para mayo 2011 se registró un volumen de crédito instrumentado a través de ODs de USD 266 millones, mientras que con TCs se registró un volumen de crédito de USD 172 millones, la diferencia se instrumentó a través de *créditos pignorados, factoring y leasing* (Gráfico No 25 literal a). Con respecto a las garantías solicitadas en este segmento, se registraron operaciones por USD 75 millones para las cuales se pidió garantías a los demandantes del crédito y operaciones por USD 195 millones en las que no se solicitó garantía alguna (Gráfico No 25 literal b).

El resultado del HHI para mayo 2011 presentó una reducción en relación al mes anterior, situándose en 859, lo que nos indica que existe una concentración menor, es así que para este mes las 5 IFI's más representativas del segmento de Consumo otorgaron el 58% del volumen total de crédito ofertado (Gráfico No 26).

Gráfico No 26 Concentración del crédito en el segmento de Consumo. Índice Herfindahl - Hirschman

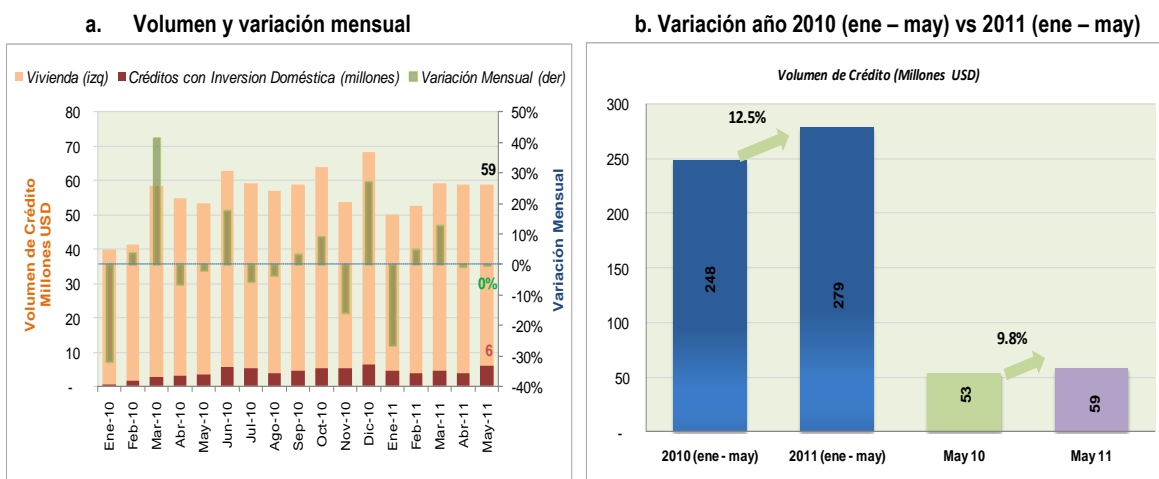


Fuente: Banco Central del Ecuador

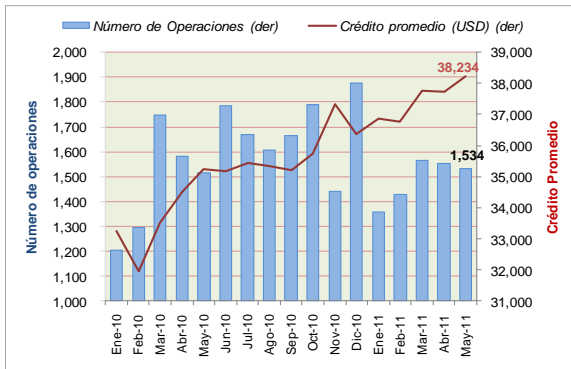
5.6. Segmento de Vivienda

En el caso del **segmento Vivienda**, los volúmenes ofertados durante el mes de mayo 2011 en relación con el mes anterior muestran una ampliación, ubicándose en USD 59 millones. Cabe mencionar que del total de créditos ofertados, el Banco del Pacifico otorgó con *inversión doméstica* USD 6 millones (Gráfico No 27 literal a). En relación al monto promedio por operación, aumenta situándose en USD 38,234 (USD 492 más que el mes anterior). Por otro lado, el número de operaciones realizadas en el mes fue de 1,534 operaciones (20 operaciones menos que el mes anterior) (Gráfico No 27 literal c).

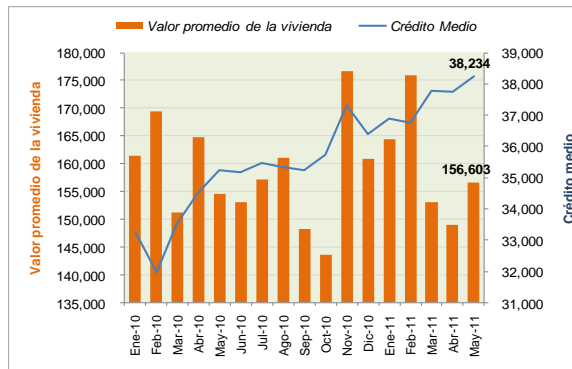
Gráfico No 27 Volumen de crédito, número de operaciones, crédito promedio y plazo promedio del segmento de Vivienda



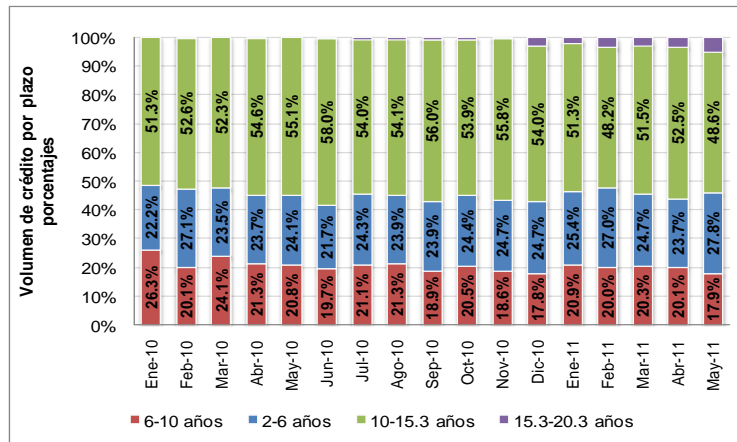
c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Valor promedio de la Vivienda



e. Volumen de crédito por plazo



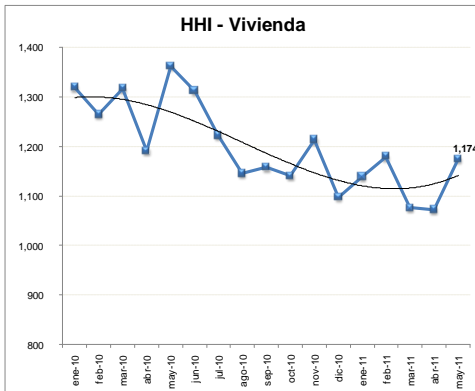
Fuente: Banco Central del Ecuador

Por otro lado, el valor comercial promedio de la vivienda, incluido el valor del terreno, para mayo 2011 se situó en USD 156,603 (Gráfico No 27 *literal d*). Finalmente, el 48.6% del volumen de crédito se colocó a un plazo de 10 a 15.3 años, y un 27.8% se colocó a un plazo de 2 a 6 años.

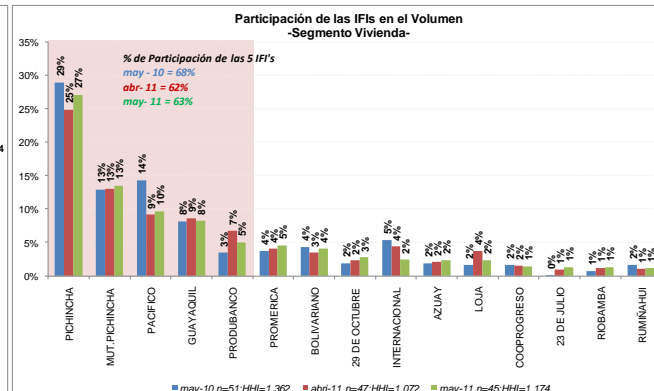
El índice de HHI para el segmento de Vivienda en abril 2011 fue de 1,071, índice menor al registrado en el mes anterior (1,076), es así que las 5 IFI's más representativas del segmento representan el 62% del volumen ofertados en el mes.

Gráfico No 28 Concentración del crédito en el segmento de Vivienda. Índice de Herfindahl – Hirschman

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman



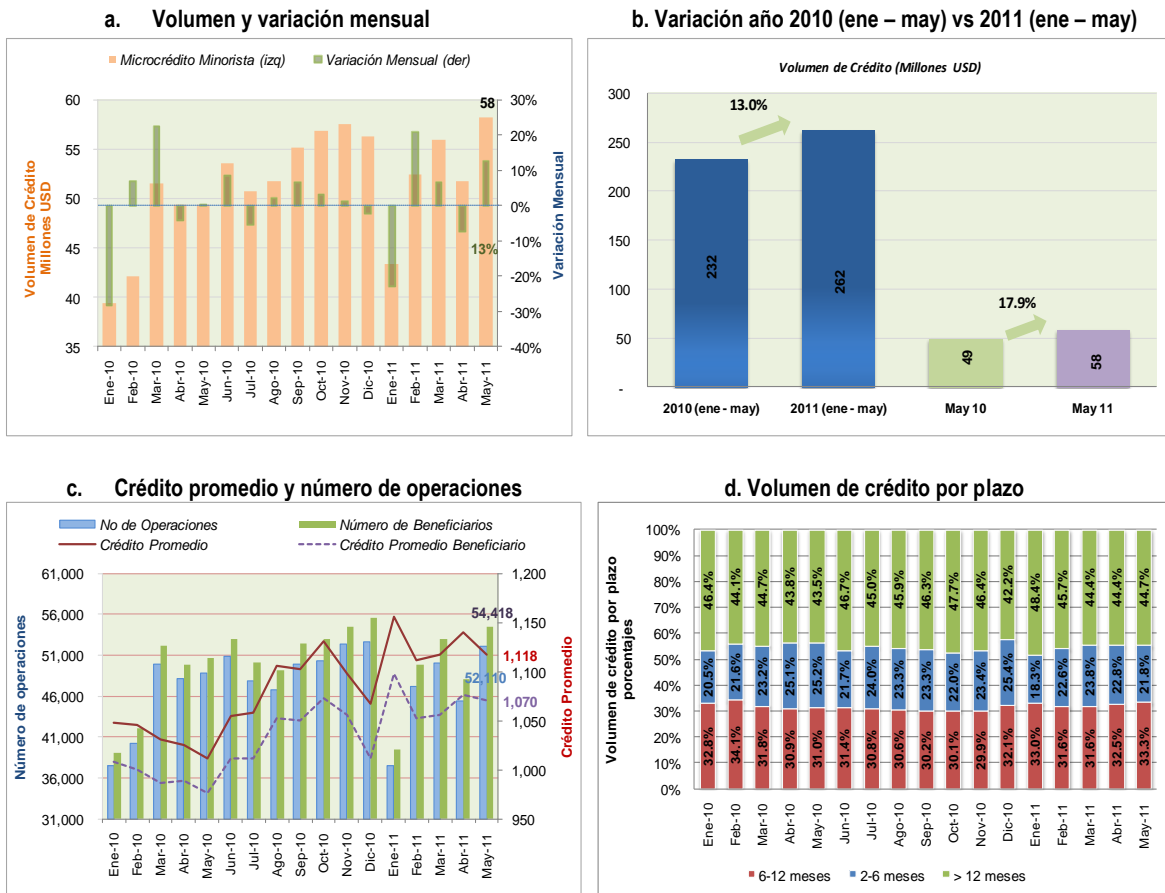
b. Participación en el mercado



Fuente: Banco Central del Ecuador

5.7. Segmento de Microcrédito Minorista

Gráfico No 29 Volumen de crédito, número de operaciones, crédito promedio y plazo del segmento Microcrédito Minorista



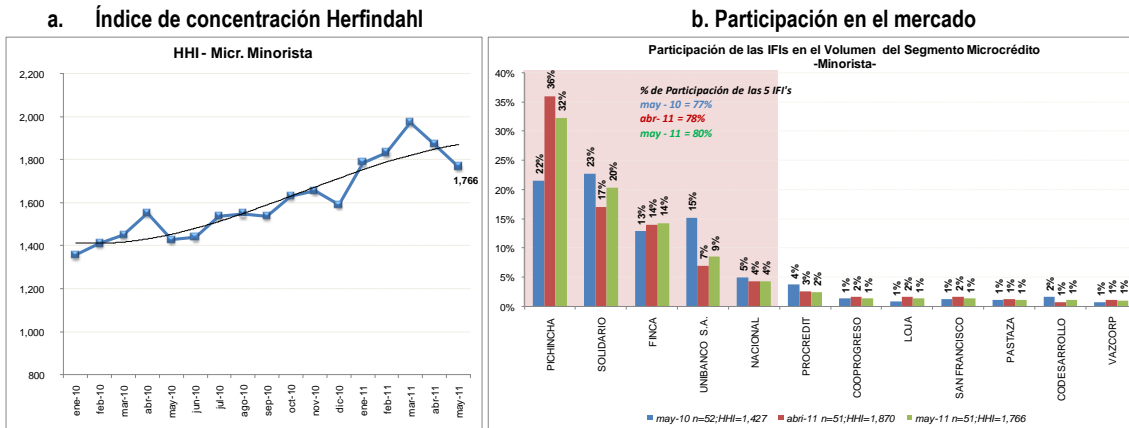
Fuente: Banco Central del Ecuador

En el caso del **segmento del Microcrédito Minorista**, el volumen de crédito concedido en mayo 2011 se incrementó en USD 6 millones, situándose en USD 58 millones, lo que representa una variación mensual de 12.5% y una tasa de crecimiento anual de 17.9% (Gráfico No 29 literal a). En tanto que el monto promedio de crédito por operación de este mes se incrementó, ubicándose en USD 1,118. En relación al número de operaciones de crédito realizadas en este segmento, se registraron 52,110 registros (14.7% más que el mes anterior) (Gráfico No 29 literal c).

Respecto al número de beneficiarios, presenta un incremento para este mes, colocándose en 54,418 con un monto promedio de USD 1,070 (Gráfico No 29 literal c). Finalmente, el 44.7% del volumen de crédito se colocó a un plazo mayor a 12 meses, el 33.3% a un plazo de 6 a 12 meses y el 21.8% a un plazo de 2 a 6 meses.

El índice HHI para el mes de mayo 2011 presenta una ligera reducción en relación al mes anterior situándose en 1,766. Las 5 IFI's más representativas del segmento Microcrédito Minorista representan el 80% del volumen ofertado en el mes.

Gráfico No 30 Concentración del crédito en el segmento de Microcrédito Minorista. Índice de Herfindahl – Hirschman



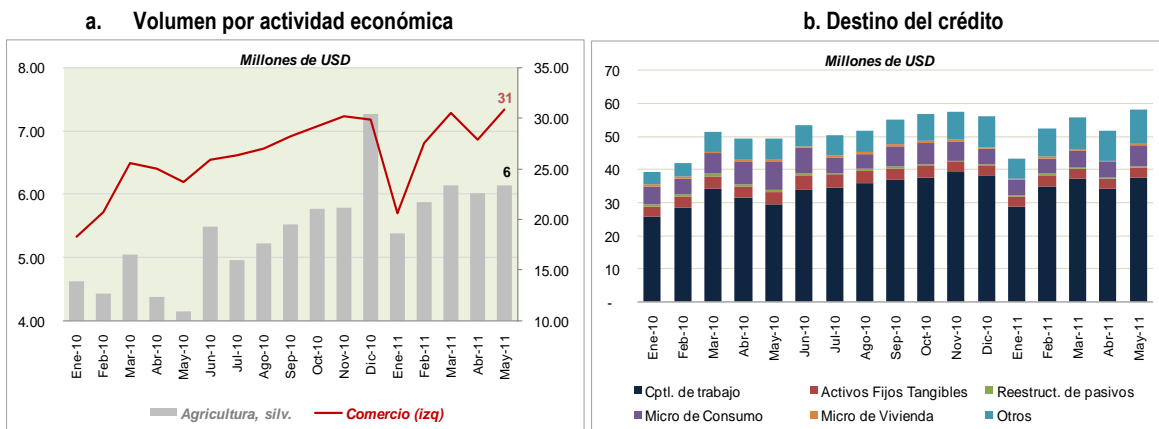
Fuente: Banco Central del Ecuador

Volumen de crédito por actividad económica y destino de crédito

Al igual que los segmentos pertenecientes al Productivo, los segmentos del Microcrédito ofertan créditos a varias actividades económicas, es así que para el segmento Microcrédito Minorista en mayo 2011 el volumen ofertado para la actividad agrícola y silvicultura fue de USD 6 millones, otra actividad a la que se le otorgó crédito fue al comercio con USD 30 millones, el volumen de crédito ofertado para las demás actividades económicas fue de USD 15 millones¹².

En relación al destino del crédito, el principal destino es para capital de trabajo, el mismo que para mayo 2011 fue de USD 37 millones (Gráfico No 31 *literal b*).

Gráfico No 31 Volumen de crédito por actividad económica y destino del crédito del segmento Microcrédito Minorista



¹² En este segmento las entidades financieras reportan operaciones de Microcrédito de Consumo, es por eso la diferencia en el volumen de crédito total y el volumen de crédito por actividad económica

Segmento Microcrédito Minorista				Participación		
Actividad Económica	Millones de USD			May 10	Abr 11	May 11
	May 10	Abr 11	May 11			
Agricultura, silv.	4.15	6.02	6.14	10%	13%	12%
Pesca	0.11	0.14	0.14	0%	0%	0%
Minas y canteras	0.03	0.04	0.10	0%	0%	0%
Manufactura	3.50	3.68	4.16	8%	8%	8%
Electricidad y agua	0.01	0.01	0.00	0%	0%	0%
Construcción	0.38	0.34	0.43	1%	1%	1%
Comercio	23.73	27.92	30.82	58%	59%	58%
Hotelería	2.30	2.43	2.67	6%	5%	5%
Transp., alm. y com.	1.85	1.80	2.01	4%	4%	4%
Int. Financiera	0.13	0.06	0.08	0%	0%	0%
Bienes raíces	1.41	1.24	1.49	3%	3%	3%
Adm. Púb. y seg. social.	0.07	0.08	0.08	0%	0%	0%
Enseñanza	0.61	0.58	0.75	1%	1%	1%
Serv. sociales y salud	0.19	0.15	0.21	0%	0%	0%
Otros serv. soc.	1.91	2.35	2.51	5%	5%	5%
Hogares con servicio dom.	0.80	0.72	1.11	2%	2%	2%
TOTAL	41.16	47.58	52.71	100%	100%	100%

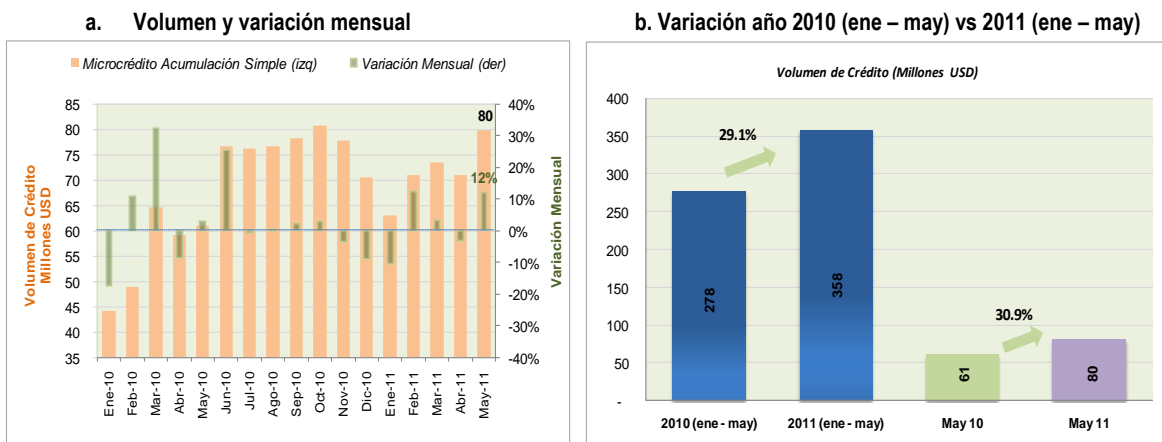
Segmento Microcrédito Minorista				Participación		
Destino Económico	Millones de USD			May 10	Abr 11	May 11
	May 10	Abr 11	May 11			
Capital de trabajo	29.60	34.14	37.54	60%	66%	64%
Compra Activos Fijos	-	-	-	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	3.66	2.95	3.02	7%	6%	5%
Activos Fijos Intangibles	0.15	0.17	0.15	0%	0%	0%
Micro de Consumo	8.57	4.77	6.25	17%	9%	11%
Micro de Vivienda	0.58	0.47	0.52	1%	1%	1%
Reestructura de pasivos	0.56	0.45	0.53	1%	1%	1%
Adquisición de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros	6.28	8.81	10.24	13%	17%	18%
TOTAL	49.41	51.76	58.24	100%	100%	100%

Fuente: Banco Central del Ecuador

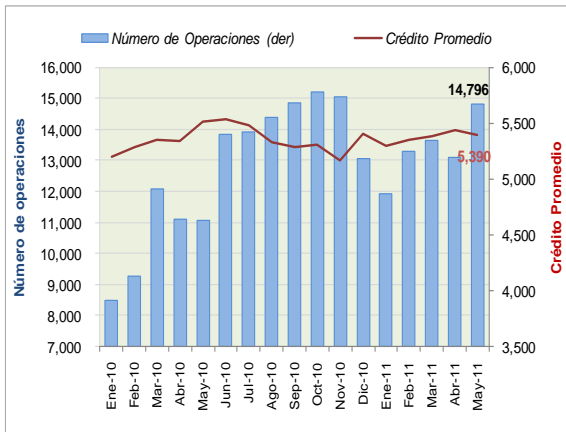
5.8. Segmento Microcrédito de Acumulación Simple

En lo que respecta al **segmento de Microcrédito de Acumulación Simple**, el volumen de crédito destinado a este segmento en mayo 2011, se incrementó en 12.3% (USD 8 millones), situándose en USD 79 millones. De otra parte, el monto promedio de crédito por operación disminuyó, ubicándose en USD 5,390 lo que equivale a 0.8% menos que el mes anterior. En cuanto al número de operaciones de crédito en este segmento, presenta una ampliación de 13.1%, lo que representa para este mes un total de 14,796 operaciones (Gráfico No 32 *literal c*). Finalmente, el 58.5% del volumen de crédito se destinó a un plazo promedio mayor a los 2 años y el 36.2% del crédito a un plazo de 1 a 2 años (Gráfico No 32 *literal d*).

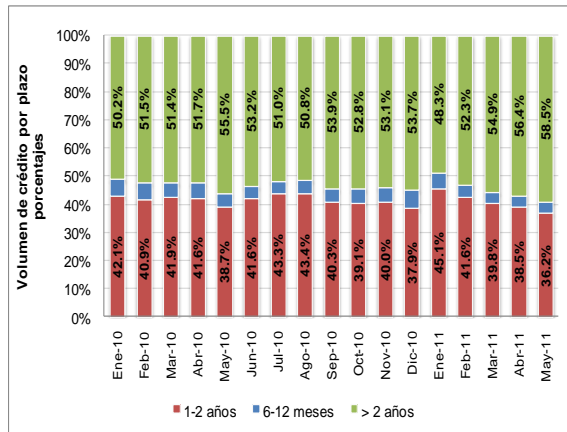
Gráfico No 32 Volumen de crédito, número de operaciones, crédito promedio y plazo del segmento Microcrédito Acumulación Simple



c. Crédito promedio y número de operaciones



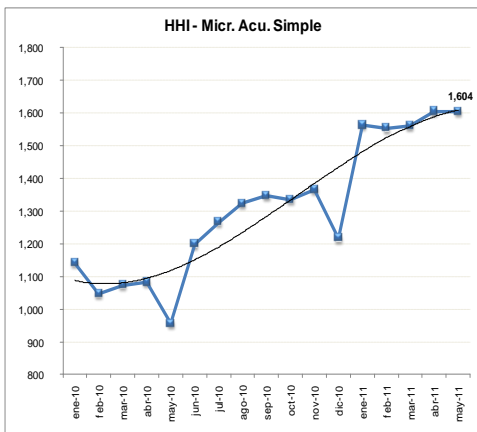
d. Volumen de crédito por plazo



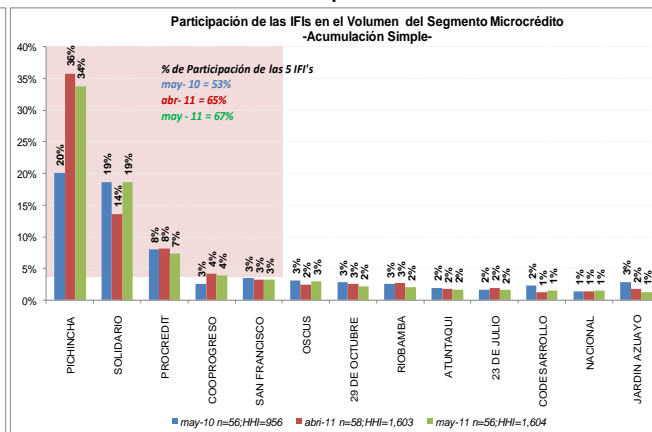
Fuente: Banco Central del Ecuador

Gráfico No 33 Concentración del crédito en el segmento de Microcrédito de Acumulación Ampliada. Índice de Herfindahl – Hirschman

a. Índice de concentración Herfindahl



b. Participación en el mercado



Fuente: Banco Central del Ecuador

Con respecto al índice de concentración HHI, para mayo se mantiene constante en relación al mes anterior, situándose en 1,604. Por otro lado, las 5 IFI's más representativas del segmento colocaron el 67% del volumen de crédito total del segmento (Gráfico No 33).

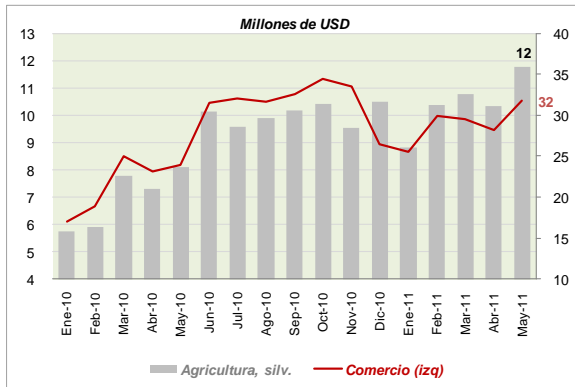
Volumen de crédito por actividad económica¹³ y destino del crédito

Para mayo 2011, el 42% del volumen total ofertado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple fue otorgado al comercio (USD 31 millones), 16% fue concedido a la agricultura y silvicultura (USD 11 millones) y el 42% del volumen de crédito del segmento (USD 31 millones) se otorgó a las demás actividades económicas (Gráfico No 34 *literal a*). Por otro lado, el principal destino del crédito fue capital de trabajo con USD 45 millones (Gráfico No 34 *literal b*).

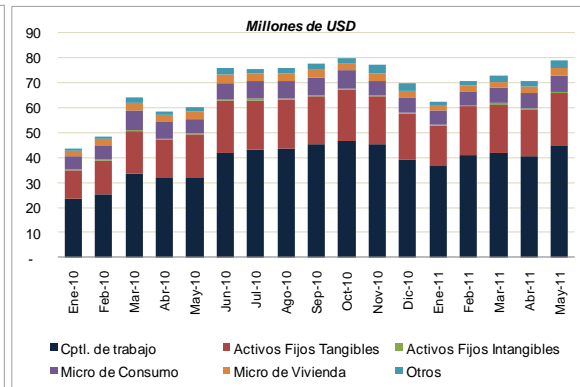
¹³ Al igual que en el Segmento Microcrédito Minorista, es este segmento se operan transacciones correspondientes a microcrédito de consumo que no son registrados como actividad económica.

Gráfico No 34 Volumen de crédito por actividad económica y destino de crédito del segmento Microcrédito de Acumulación Simple

a. Volumen actividad económica



b. Destino del crédito



Segmento Microcrédito Acumulación Simple				Participación		
Actividad Económica	Millones de USD			May 10	Abr 11	May 11
Agricultura, silv.	8.08	10.34	11.76	15%	16%	16%
Pesca	0.09	0.08	0.18	0%	0%	0%
Minas y canteras	0.12	0.07	0.11	0%	0%	0%
Manufactura	6.23	7.90	8.33	11%	12%	11%
Electricidad y agua	0.04	0.04	0.03	0%	0%	0%
Construcción	1.26	1.27	1.28	2%	2%	2%
Comercio	23.98	28.24	31.76	43%	42%	42%
Hotelería	2.38	3.14	3.56	4%	5%	5%
Transp., alm. y com.	7.72	7.43	8.04	14%	11%	11%
Int. Financiera	0.14	0.06	0.11	0%	0%	0%
Bienes raíces	1.60	1.68	1.90	3%	3%	3%
Adm. Púb. y seg. social	0.10	0.09	0.10	0%	0%	0%
Enseñanza	0.19	0.25	0.32	0%	0%	0%
Serv. sociales y salud	0.23	0.31	0.26	0%	0%	0%
Otros serv. soc.	2.90	4.90	6.45	5%	7%	9%
Hogares con servicio dom.	0.35	0.90	1.10	1%	1%	1%
TOTAL	55.41	66.71	75.28	100%	100%	100%

Segmento Microcrédito Acumulación Simple				Participación		
Destino Económico	Millones de USD			May 10	Abr 11	May 11
Capital de trabajo	31.79	40.65	45.01	52%	57%	56%
Compra Activos Fijos	-	-	-	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	17.43	18.53	20.85	29%	26%	26%
Activos Fijos Intangibles	0.43	0.54	0.60	1%	1%	1%
Micro de Consumo	5.93	6.16	6.45	10%	9%	8%
Micro de Vivienda	2.88	2.64	2.94	5%	4%	4%
Reestructura de pasivos	0.65	0.44	0.55	1%	1%	1%
Adquisición de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros	1.83	2.09	3.36	3%	3%	4%
TOTAL	60.94	71.05	79.75	100%	100%	100%

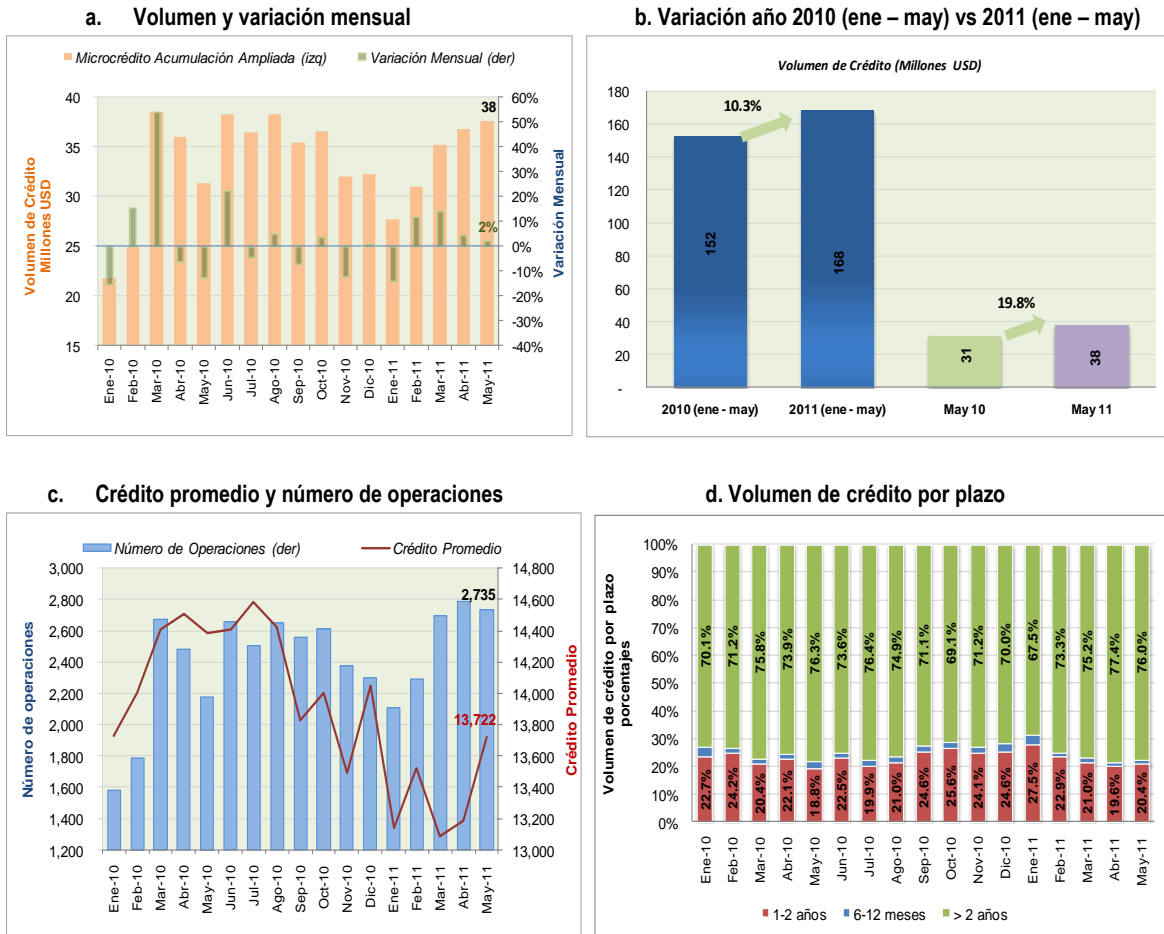
Fuente: Banco Central del Ecuador

5.9. Segmento Microcrédito de Acumulación Ampliada

Para el caso del **segmento de Microcrédito de Acumulación Ampliada**, el volumen de crédito concedido en mayo 2011, se incrementa en USD 785 mil (con una tasa de variación de mensual de 2.1%), situándose en USD 38 millones, el monto promedio de crédito por operación se amplía situándose en USD 13,722. En lo relativo al número de operaciones de crédito concedido en este segmento, se observa una disminución de 1.8%, registrándose 2,735 operaciones (Gráfico No 35 literal c).

Por otro lado, es evidente que mayoritariamente la colocación del crédito se realiza a un plazo de más de 2 años (76.0%) y minoritariamente a un plazo de 1 a 2 años (20.4%) (Gráfico No 35 literal d).

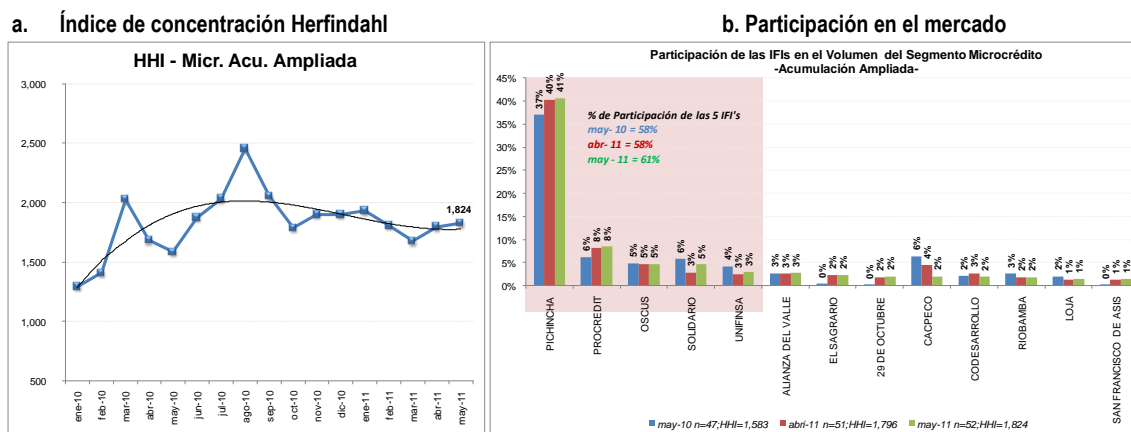
Gráfico No 35 Volumen de crédito, número de operaciones y crédito promedio del segmento Microcrédito de Acumulación Ampliada



Fuente: Banco Central del Ecuador

Con respecto al índice de concentración HHI, para mayo 2011 se situó en 1,824. Dentro de este segmento las 5 IFI's más representativas del segmento otorgan 61% del volumen de crédito ofertado en el mes de mayo 2011 (Gráfico No 36).

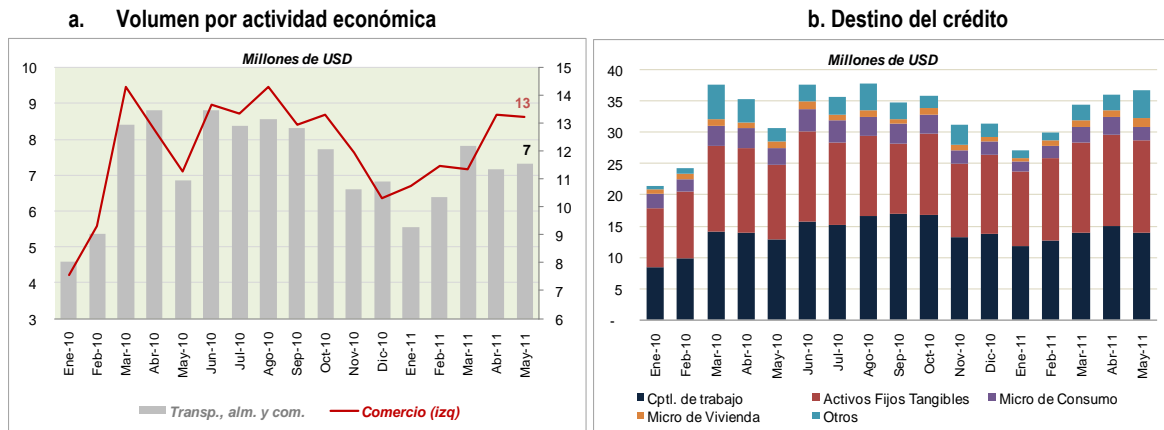
Gráfico No 36 Concentración del crédito del segmento Microcrédito de Acumulación Ampliada. Índice de Herfindahl - Hirschman



Fuente: Banco Central del Ecuador

Volumen de crédito por actividad económica¹⁴ y destino del crédito

Gráfico No 37 Volumen de crédito por actividad económica y destino de crédito



Segmento Microcrédito Acumulación Ampliada				Participación		
Actividad Económica	Millones de USD			May 10	Abr 11	May 11
Agricultura, silv.	3.36	4.50	3.77	12%	13%	11%
Pesca	0.15	0.09	0.12	1%	0%	0%
Minas y canteras	0.08	0.14	0.03	0%	0%	0%
Manufactura	2.70	3.03	3.25	9%	9%	9%
Electricidad y agua	0.04	0.02	0.05	0%	0%	0%
Construcción	0.91	0.77	0.95	3%	2%	3%
Comercio	11.28	13.30	13.24	39%	38%	37%
Hoteles	1.00	1.47	1.08	3%	4%	3%
Transp., alm. y com.	6.87	7.16	7.31	24%	21%	20%
Int. Financiera	0.22	0.18	0.18	1%	1%	1%
Bienes raíces	0.72	1.07	1.19	2%	3%	3%
Adm. Púb. y seg. social	0.10	0.12	0.04	0%	0%	0%
Enseñanza	0.14	0.23	0.16	0%	1%	0%
Serv. sociales y salud	0.14	0.43	0.25	0%	1%	1%
Otros serv. soc.	1.16	1.85	3.84	4%	5%	11%
Hogares con servicio dom.	0.04	0.44	0.28	0%	1%	1%
TOTAL	28.89	34.78	35.75	100%	100%	100%

Segmento Microcrédito Acumulación Ampliada				Participación		
Destino Económico	Millones de USD			May 10	Abr 11	May 11
Capital de trabajo	12.94	14.97	13.93	41%	41%	37%
Compra Activos Fijos	-	-	-	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	11.83	14.68	14.83	38%	40%	40%
Activos Fijos Intangibles	0.34	0.47	0.43	1%	1%	1%
Micro de Consumo	2.74	2.92	2.20	9%	8%	6%
Micro de Vivienda	1.10	1.01	1.37	4%	3%	4%
Reestructura de pasivos	0.32	0.26	0.31	1%	1%	1%
Adquisición de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros	2.05	2.42	4.46	7%	7%	12%
TOTAL	31.32	36.74	37.53	100%	100%	100%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Finalmente, con respecto a los sectores económicos a los que se les concedió crédito en este mes, 37% del volumen de crédito fue concedido al comercio (USD 13 millones), 20% del volumen de crédito ofertado en el mes fue concedido al transporte, almacenamiento y comunicación (USD 7 millones) (Gráfico No 37 literal a).

Adicionalmente, USD 13 millones fueron destinados para capital de trabajo y para la compra de activos fijos tangibles se destinó USD 14 millones (Gráfico No 37 literal b).

6. Principales indicadores financieros por segmentos de crédito¹⁵

6.1. Eficiencia financiera

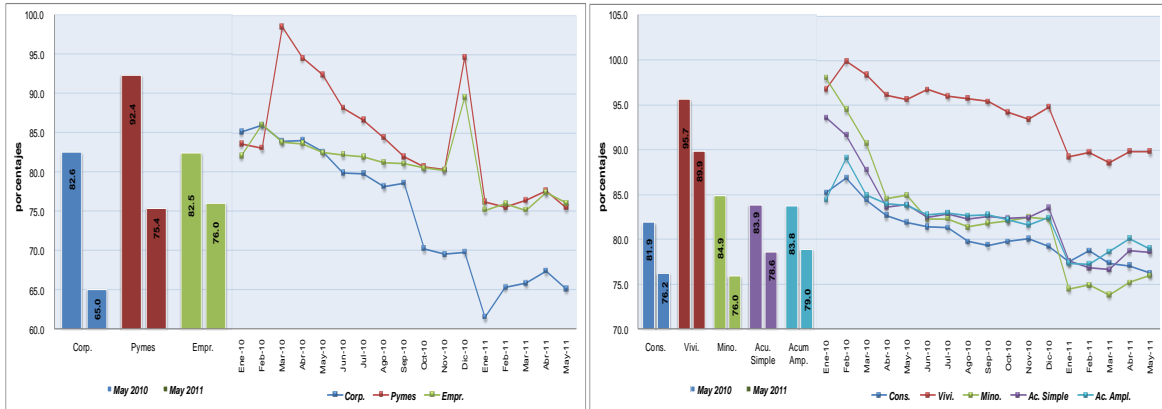
¹⁴ Al igual que los dos segmentos anteriores, este segmento registra operaciones de microcrédito de consumo, lo que genera una diferencia entre el volumen de crédito total y el volumen de crédito por actividad económica

¹⁵ De aquí en adelante se aplica una metodología específica para la determinación de instituciones "intensivas" de cada segmento de crédito (corporativo, pymes, empresarial, consumo, microcrédito minorista, de acumulación simple y ampliada...). La metodología incluye un criterio "inter-segmento" y uno "intra-segmento" que se explican al detalle en el Apéndice 1 ubicado al final del presente documento.

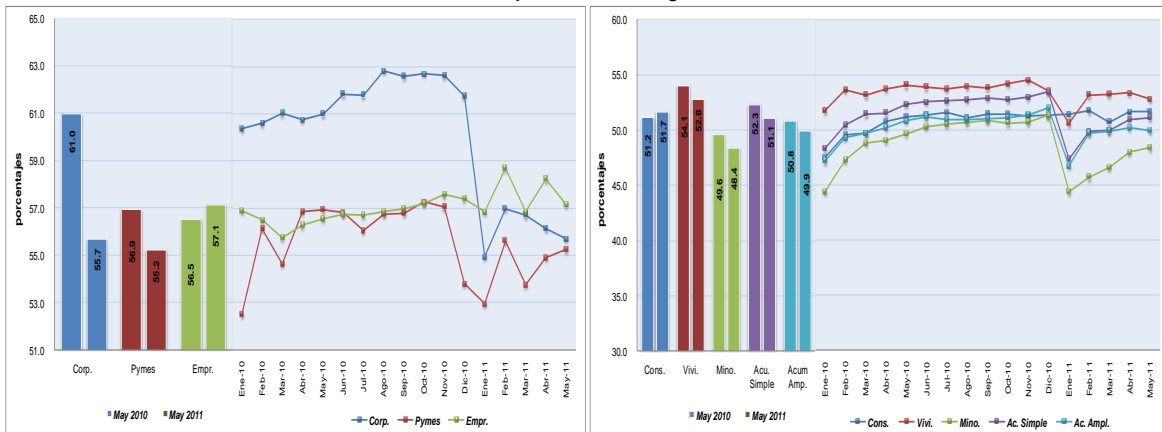
Como se mencionó anteriormente, para medir la eficiencia financiera de una entidad se toma en consideración dos indicadores: 1) *gastos operativos sobre margen neto financiero*, 2) *gastos operativos sobre gastos totales*.

Gráfico No 38 Eficiencia financiera de las entidades financieras clasificadas por segmento de crédito

a. Gastos operativos sobre margen financiero neto



b. Gastos operativos sobre gastos totales



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Con relación al análisis de los indicadores financieros por segmentos de crédito, se tiene que la eficiencia medida a través de la relación **gastos operativos sobre margen neto financiero** para los segmentos **Productivos**, en el período analizado enero 2010 – mayo 2011, presenta una tendencia a la baja desde marzo 2010. Para el mes de mayo 2011 este indicador se colocó en: segmento **Productivo Corporativo 65.0%, PYMES 75.4% y Empresarial 76.0%** (-17.6, -17.0, -6.5 puntos porcentuales menos en relación a mayo 2010, respectivamente) (Gráfico No 38 *literal a*).

Por otro lado, para el segmento Consumo, Vivienda y los tres Microcréditos el indicador tiene la misma tendencia que los segmentos Productivos, de manera que para el mes de mayo 2011 se colocó: **Consumo 76.2%, Vivienda 89.9%, Microcrédito Minorista 76.0%, Acumulación Simple 78.6% y Acumulación Ampliada 79.0%** (-5.7, -5.8, -8.9, -5.3, -4.8 puntos porcentuales menos en relación al mes de mayo 2010) (Gráfico No 38 *literal a*).

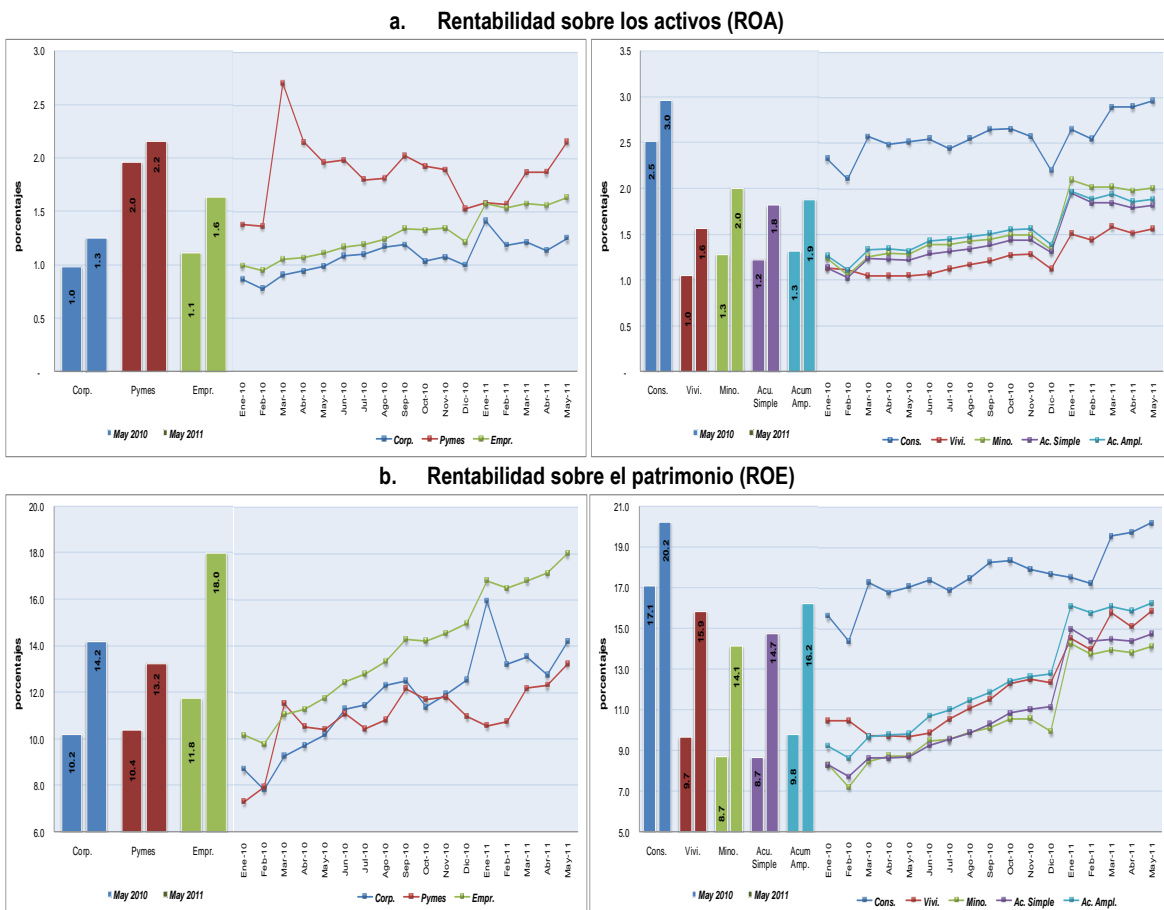
La eficiencia en la generación de ingresos, medida desde la relación **gastos operativos sobre gastos totales** de los segmentos **Productivos** muestra una tendencia a la baja a excepción del segmento PYMES, es así que para este mes de mayo 2011, el indicador se colocó para el segmento **Productivo**

Corporativo 55.7%, PYMES 55.2%, Empresarial 57.1%, sin embargo en relación a mayo 2010 los segmentos Corporativo y PYMES disminuyen su indicador en -5.3 y -1.7, mientras que para el segmento Empresarial se incrementa en 0.6 puntos porcentuales; por otro lado para los segmentos **Consumo, Vivienda y los tres Microcréditos**, se observa un comportamiento con tendencia estable durante el período de análisis (enero 2010 – mayo 2011); en el mes de mayo 2011 el indicador se ubicó en: **Consumo 51.7%, Vivienda 52.8%, Microcrédito Minorista 48.4%, Acumulación Simple 51.1% y Acumulación Ampliada 49.9%**. Cabe destacar el crecimiento de este indicador en el segmento Microcrédito Minorista desde el mes de enero 2011 (Gráfico No 38 *literal b*).

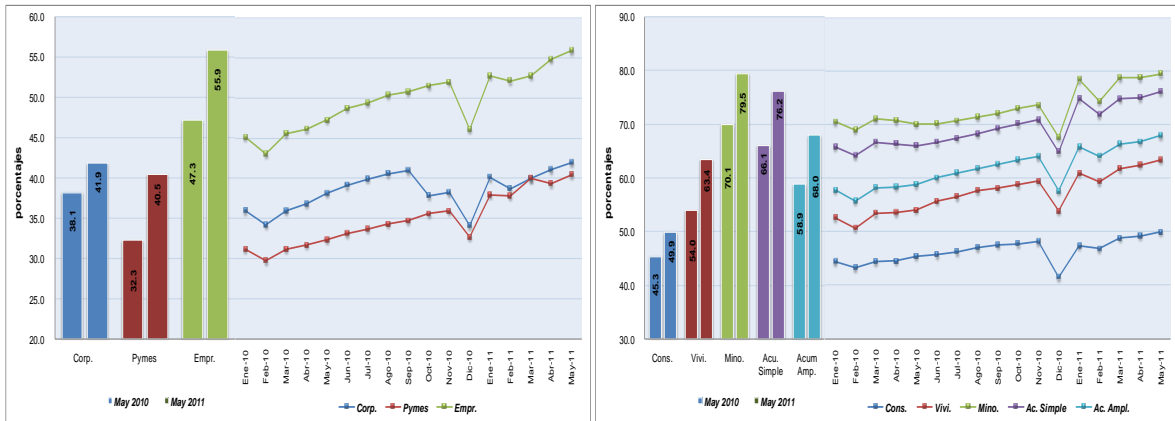
6.2. Solidez financiera

Para la medición de la solidez financiera, como se menciona anteriormente, se toma en consideración seis indicadores, los mismos que son: 1) *rentabilidad sobre los activos (ROA)*, 2) *rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)*, 3) *rentabilidad operativa sobre el patrimonio*, 4) *liquidez*, 5) *solvencia patrimonial* y 6) *morosidad de la cartera*.

Gráfico No 39 Solidez financiera de las entidades financieras clasificadas por segmento de crédito (ROA, ROE y rentabilidad operativa)



c. Rentabilidad operativa sobre el patrimonio



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

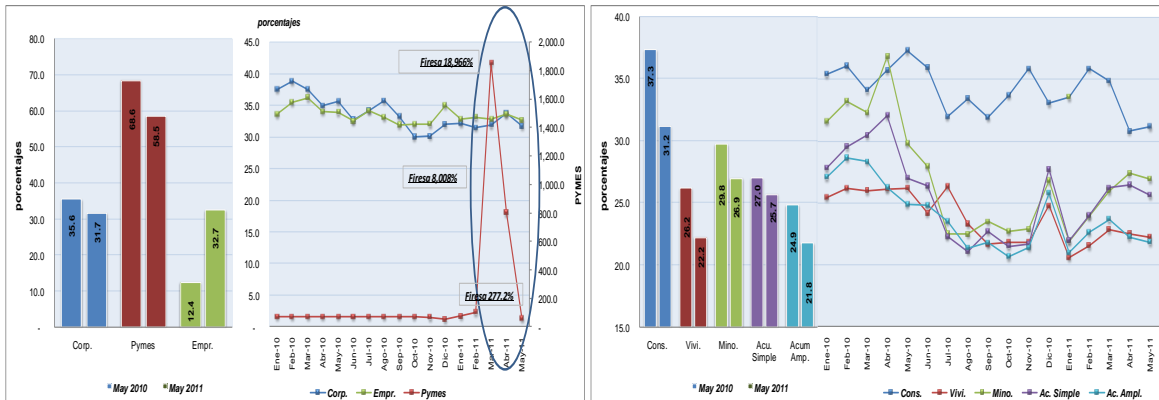
Con respecto a la **rentabilidad sobre los activos (ROA)**, para los segmentos Corporativo, Empresarial, Consumo, Vivienda y los tres Microcréditos muestran comportamientos estables con ligera tendencia creciente, por otro lado en el segmento PYMES, la variación entre enero y marzo 2010, se explica principalmente por incrementos de los indicadores de las sociedades financieras Unifinsa, Firesa y Leasing Corp., lo que hace que se presenten cambios en el promedio de los segmentos.

En el mes de mayo 2011, el ROA para los diferentes segmentos de crédito se situó en: segmento **Productivo 1.3%, PYMES 2.2%, Empresarial 1.6%, Consumo 3.0%, Vivienda 1.6%, Microcrédito Minorista 2.0%, Acumulación Simple 1.8%, Acumulación Ampliada 1.9%**, en relación a mayo 2010 todos los segmentos de crédito presentan incrementos de 0.3, 0.2, 0.5, 0.5, 0.6, 0.7, 0.6, 0.6 puntos porcentuales, respectivamente (Gráfico No 39 *literal a*).

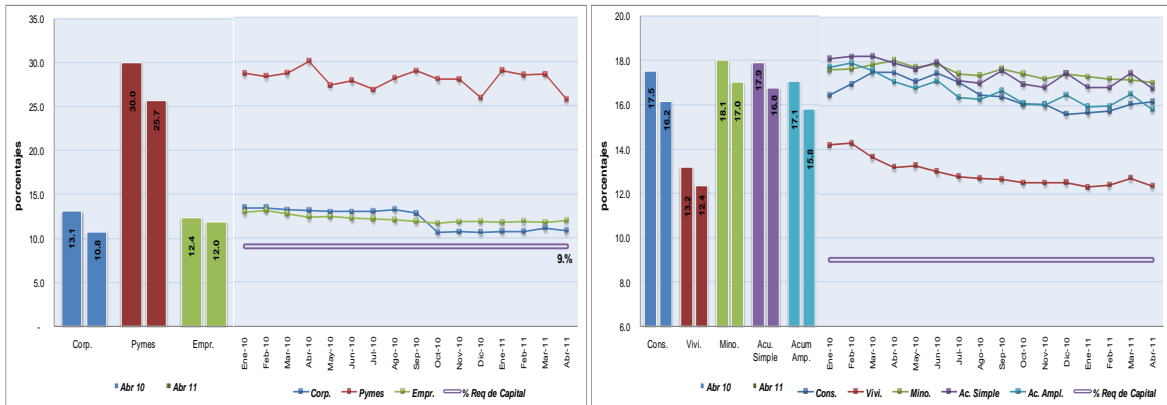
Por otro lado, la solidez financiera medida a través de la relación **rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)**, presenta una tendencia creciente desde marzo 2010 para todos los segmentos de crédito, es así que para este mes el indicador se ubicó en: segmento **Productivo Corporativo 14.2%, PYMES 13.2%, Empresarial 18.0%, Consumo 20.2%, Vivienda 15.9%, Microcrédito Minorista 14.1%, Acumulación Simple 14.7%, Acumulación Ampliada 16.2%**. Cabe mencionar que en todos los segmentos de crédito el ROE tuvo un crecimiento en relación a mayo del año anterior (Gráfico No 39 *literal b*).

Gráfico No 40 Solidez financiera de las entidades financieras clasificadas por segmentos de crédito (liquidez, solvencia patrimonial y morosidad de la cartera)

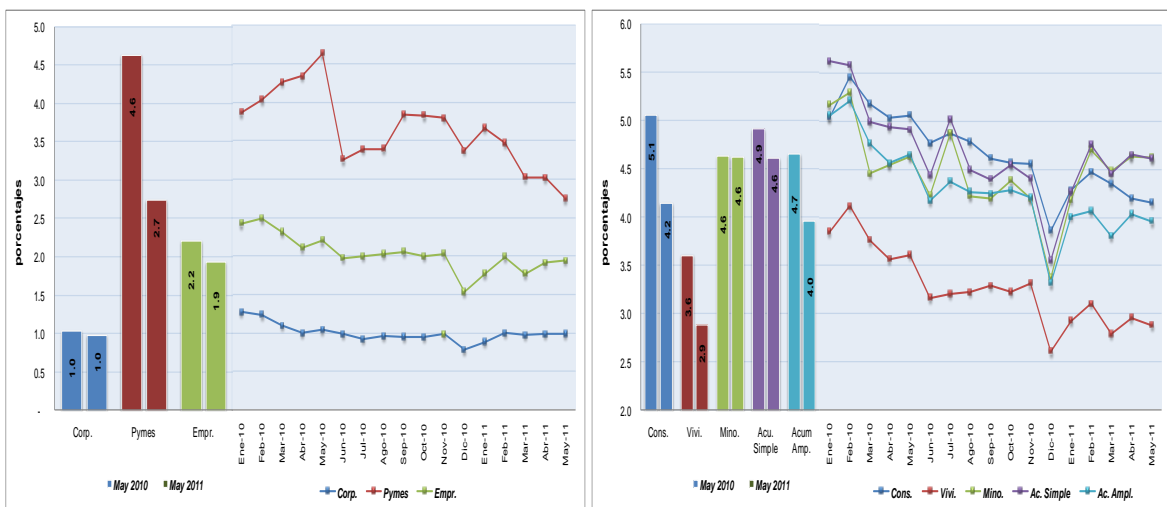
a. Liquidez (fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo)



b. Solvencia patrimonial



c. Morosidad de la cartera



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Con respecto a la **rentabilidad operativa sobre el patrimonio** para el período de análisis, enero 2010 – mayo 2011, para los segmentos **Productivos** así como para los segmentos **de Consumo, Vivienda y los tres tipos de Microcrédito**, muestra comportamientos estables con una ligera tendencia al alza para todos los segmentos (Gráfico No 39 *literal c*).

Por otro lado, la solidez financiera medida a través de la **liquidez (fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo)**, muestra un comportamiento estable durante todo el período de análisis (enero 2010 – mayo 2011) a excepción del segmento PYMES que a pesar de la disminución significativa del indicador, sigue siendo alto, de manera que para el mes de mayo 2011 la liquidez de los segmentos de crédito registró: segmento **Productivo Corporativo 31.7%**, **Empresarial 32.7%**, **Consumo 31.2%**, **Vivienda 22.2%**, **Microcrédito Minorista 26.9%**, **Acumulación Simple 25.7%**, **Acumulación Ampliada 21.8%**. En relación al segmento **PYMES (58.5%)**, es explicado por el incremento de la liquidez de la Sociedad Financiera Firesa que para este mes fue de 277.2%, es decir que sus fondos disponibles son considerablemente mayores a sus depósitos a corto plazo, comparando mayo 2010 y mayo 2011, este indicador presentan una reducción promedio de 4.2 puntos porcentuales (Gráfico No 40 *literal a*).

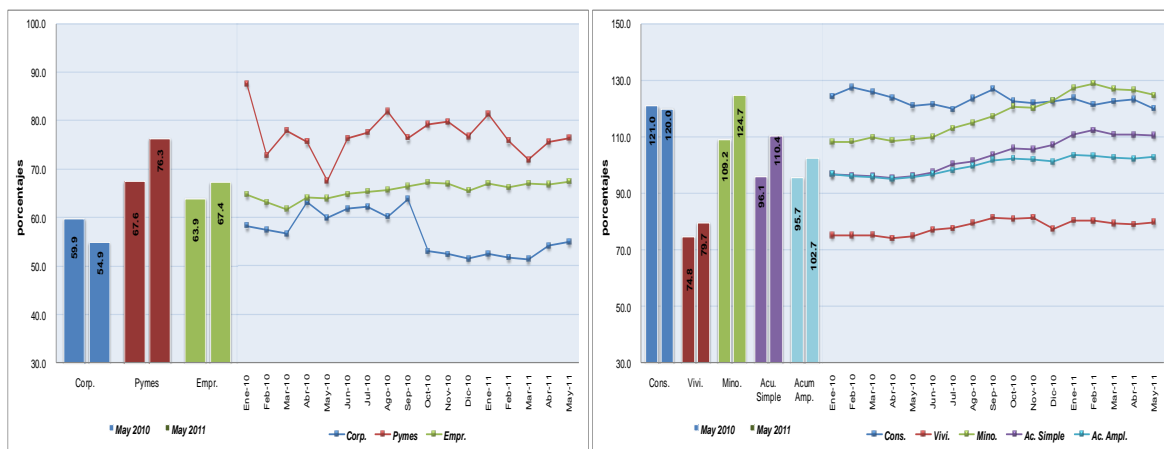
La solidez financiera, expresada a través de la **solvencia patrimonial** en los segmentos **Productivos, Consumo, Vivienda y Microcréditos**, muestra comportamientos estables durante el período de análisis, lo que indica que las IFI's pertenecientes a cada segmento cumplen con los requerimientos de capital que sugieren los Acuerdos de Basilea (Gráfico No 40 *literal b*).

Finalmente, la solidez financiera, medida desde la **morosidad de la cartera** en los segmentos **Productivos, Consumo, Vivienda y los tres Microcréditos**, muestra un comportamiento a la baja durante el período de análisis enero 2010 – mayo 2011, ya que la morosidad de la cartera para los diferentes segmentos se situó: segmento **Productivo Corporativo en 1.0%, PYMES 2.7%, Empresarial 1.9%, Consumo 4.2%, Vivienda 2.9%, Microcrédito Minorista 4.6%, Acumulación Simple 4.6%, Acumulación Ampliada 4.0%**, comparado con mayo 2010 este indicador tuvo una disminución promedio de 0.6 puntos porcentuales (Gráfico No 40 *literal c*).

6.3. Dinámica crediticia

Intermediación financiera

Gráfico No 41 Intermediación financiera de las entidades financieras clasificadas por segmentos de crédito



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

La intermediación financiera, medida en base a la relación entre **cartera bruta sobre el total de los depósitos** para los segmentos **Productivos**, muestra un comportamiento estable durante el período de análisis; en el mes de mayo 2011 para el **segmento PYMES** el índice de intermediación financiera fue **76.3%**, para el **segmento Empresarial** fue **67.4%**, en relación al segmento **Corporativo**, en el mes de mayo 2011 fue **54.9%** (8.7, 3.5 y -5 puntos porcentuales menos que el mismo mes de año anterior, respectivamente). Con respecto a los segmentos **Consumo, Vivienda y Microcrédito**, muestra un comportamiento estable durante el período de análisis, para el mes de mayo 2011 la intermediación financiera del segmento **Consumo** fue **120%**, **Vivienda 79.7%**, **Microcrédito Minorista 124.7%**, **Acumulación Simple 110.4%** y **Acumulación Ampliada 102.7%** (-1.0, 4.9, 15.5, 14.2, 7.0 puntos porcentuales menos al comparar con mayo 2010, respectivamente) (Gráfico No 41).

7. Evolución de las tasas de interés

7.1. Tasas activas efectivas referenciales por segmento de crédito

Las tasas de interés activas efectivas referenciales para el mes de julio de 2011 se presentan en el siguiente cuadro:

Cuadro No 9 Tasas de interés activas efectivas referenciales

Tasa de Interés Activas Efectivas Referenciales														
Segmento	Jul-10	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Nov-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11	Jul-11	Variación Jul - Jun 2011
Productivo Corporativo	8.99	9.04	8.92	8.94	8.67	8.68	8.59	8.25	8.65	8.34	8.46	8.37	8.37	0.00
Productivo Empresarial	9.77	9.78	9.71	9.67	9.66	9.54	9.47	9.71	9.66	9.63	9.56	9.54	9.54	0.00
Productivo PYMES	11.33	11.27	11.29	11.32	11.36	11.30	11.28	11.24	11.31	11.28	11.27	11.27	11.27	0.00
Consumo	15.86	15.86	15.92	15.89	15.89	15.94	15.94	15.90	15.96	15.88	15.97	15.99	15.99	0.00
Vivienda	10.56	10.64	10.50	10.62	10.54	10.38	10.47	10.47	10.55	10.56	10.57	10.38	10.38	0.00
Microcrédito Minorista	27.69	28.45	28.69	28.70	28.86	29.04	28.80	28.28	28.94	28.97	29.08	28.97	28.97	0.00
Microcrédito Acumulación Simple	24.97	24.99	25.16	25.17	25.23	25.37	25.25	25.20	25.66	25.50	25.33	25.24	25.24	0.00
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.65	22.75	23.21	23.08	22.93	23.11	23.00	23.00	23.09	23.08	22.81	22.97	22.97	0.00

Fuente: Banco Central del Ecuador

7.2. Tasas pasivas efectivas referenciales y otras tasas de interés

Las tasas de interés pasivas efectivas referenciales por plazo para el mes de julio de 2011 se presentan en el Cuadro No 10.

Cuadro No 10 Tasas de interés pasivas efectivas referenciales por plazo calculadas en base a la información enviada por las IFI's

Tasa de Interés Pasivas Efectivas Referenciales por plazo calculadas en base a la información enviada por las IFI's														
Plazo en días	Jul-10	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Nov-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11	Jul-11	Variación Jul - Jun 2011
30-60	3.68	3.55	3.61	3.47	3.47	3.41	3.69	3.69	3.90	3.89	3.94	3.85	3.85	0.00
61-90	3.64	3.50	3.49	3.63	4.00	3.69	4.03	3.96	4.00	3.67	3.93	3.89	3.89	0.00
91-120	4.80	4.39	4.39	4.46	4.24	4.44	4.83	4.71	4.75	4.91	4.73	4.83	4.83	0.00
121-180	4.91	4.73	4.79	5.53	4.90	5.17	5.03	5.07	5.13	5.23	5.09	5.00	5.00	0.00
181-360	5.21	5.55	5.05	5.30	5.56	5.74	5.74	5.69	5.73	5.91	5.81	5.70	5.70	0.00
>361	6.69	6.51	6.18	6.05	6.15	6.48	6.48	6.39	6.66	6.58	6.52	6.69	6.69	0.00

Fuente: Banco Central del Ecuador

En cuanto a la **tasa activa referencial**, ésta corresponde a la tasa activa efectiva referencial para el segmento Productivo Corporativo. La tasa activa referencial vigente para julio 2011 es 8.37%. De acuerdo a la información remitida por las instituciones financieras, la **tasa pasiva referencial** para julio 2011 es 4.58%. La tasa pasiva referencial corresponde al promedio ponderado por monto, de las tasas de interés efectivas de los depósitos a plazo fijo remitidas por las instituciones financieras al BCE, para todos los rangos de plazos.

Por su parte, la **tasa legal** debe corresponder a la tasa menor entre la tasa de interés activa referencial del segmento productivo corporativo, y la tasa de interés efectiva máxima del segmento productivo corporativo, mientras que la **tasa de interés máxima convencional** debe corresponder a la tasa activa efectiva máxima del segmento productivo corporativo.

Por otro lado, se calcularon los promedios ponderados por monto de las tasas de interés efectivas de los diferentes instrumentos de captación de las instituciones financieras privadas, los cuales se presentan en Cuadro No 11

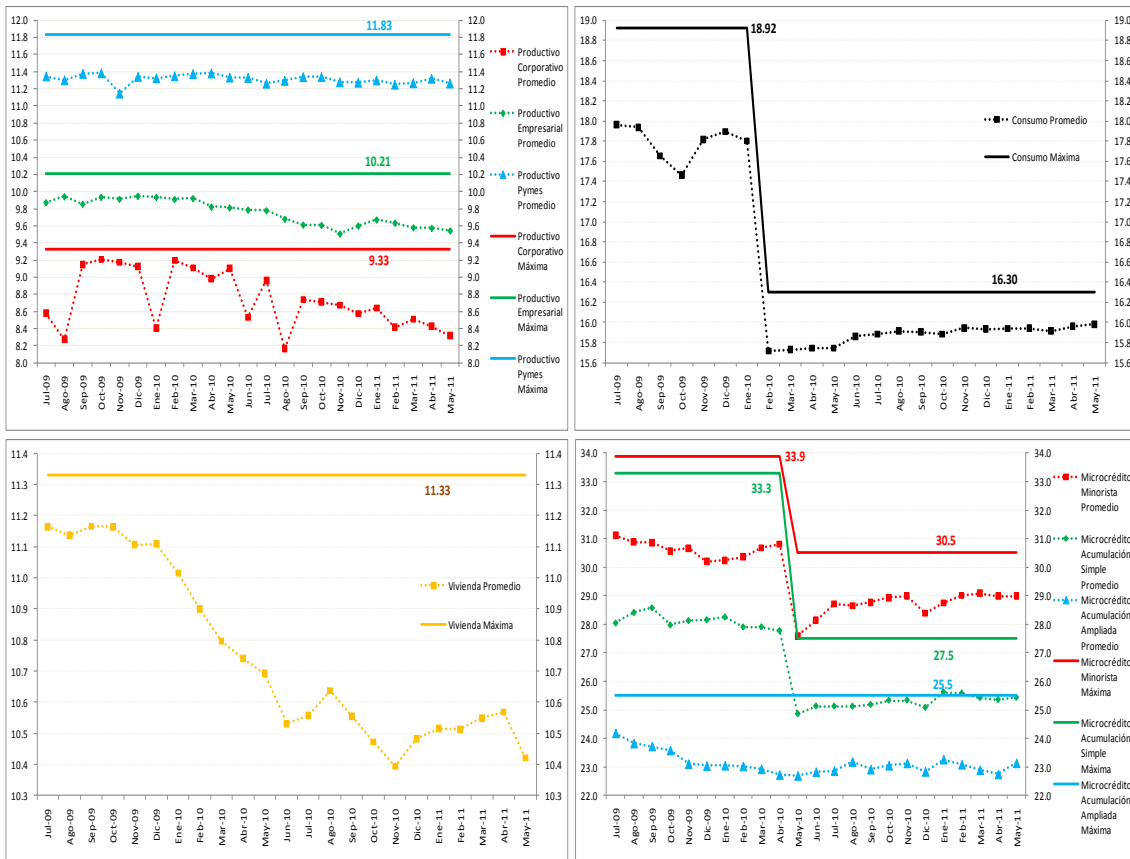
Cuadro No 11 Tasa efectiva anual por instrumento de operación pasiva

operación pasiva julio 2011	
Tipo de Instrumento	TEA
DEPÓSITOS A PLAZO	4.58
DEPÓSITOS MONETARIOS	0.81
OPERACIONES DE REPORTO	0.22
DEPÓSITOS DE AHORRO	1.43
DEPÓSITOS DE TARJETAHABIENTES	0.61

Fuente: Banco Central del Ecuador

7.3. Evolución de las tasas activas máximas efectivas y promedio por segmento de crédito: julio 2009 – mayo 2011

Gráfico No 42 Evolución de tasas máximas y promedio



Fuente: Banco Central del Ecuador

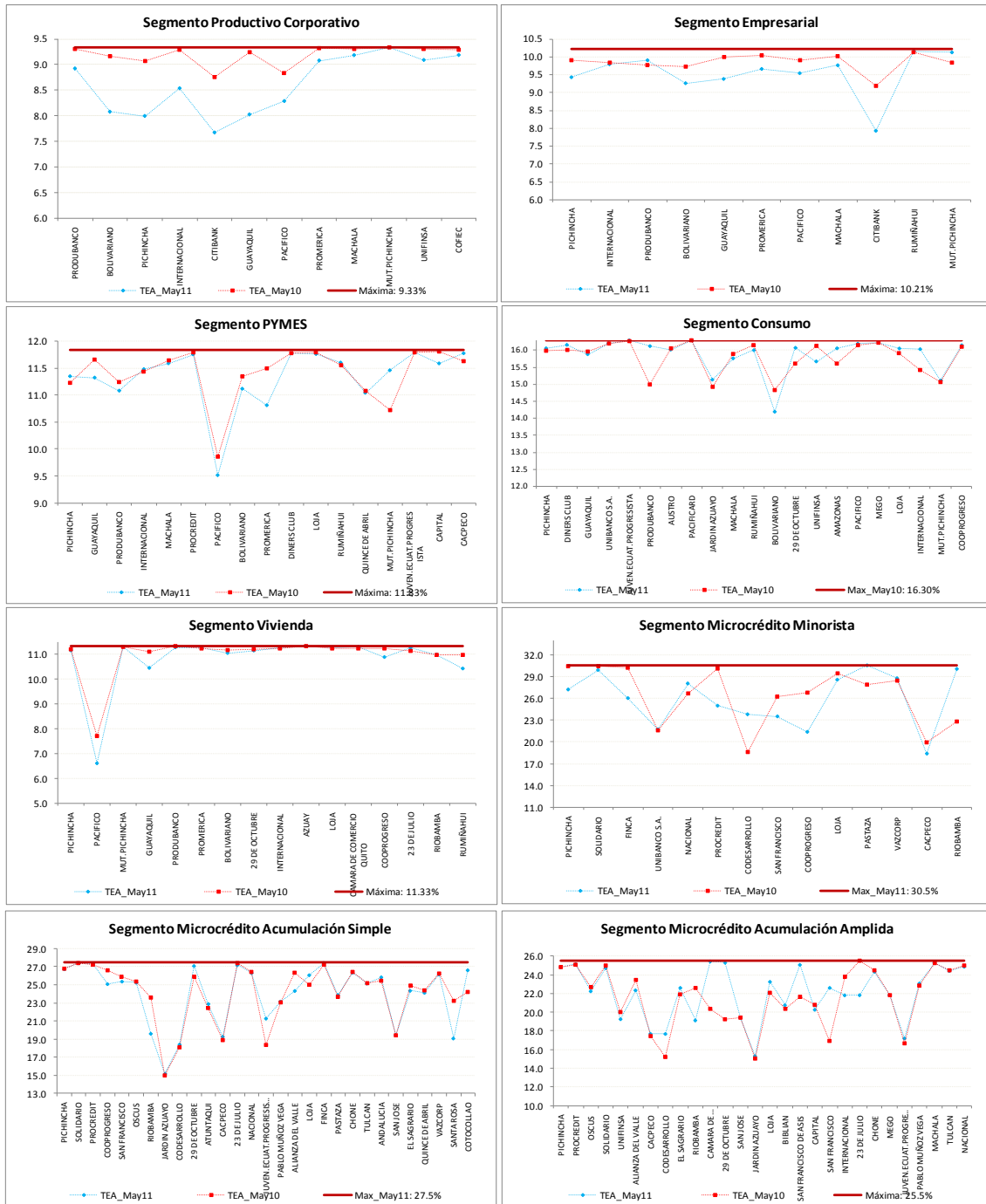
La tasa promedio de los segmentos Productivo PYMES y Empresarial tiene un comportamiento estable. Por otro lado la tasa promedio del segmento Productivo Corporativo tiene una mayor volatilidad con una tendencia a la baja (Gráfico No 42).

Con respecto al segmento Consumo, luego de la reducción de la tasa máxima realizada en febrero de 2010, la tasa promedio se encuentra en 15.98%, mientras que la tasa promedio del segmento Vivienda presenta un comportamiento descendente desde inicio de año 2010, este fenómeno se debe en su totalidad a la disminución de la tasa de interés activa aplicada a los créditos hipotecarios del banco del

Pacífico, sin embargo a partir de noviembre de 2010 la tendencia se revierte al alza, para el mes de mayo 2011 la tasa promedio se situó en 10.42%.

Con relación a las TEA's de mayo de 2011 para los segmentos del Microcrédito, en el segmento de Microcrédito Minorista presenta una estabilidad, mientras que en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple la TEA presenta un incremento de 0.08 puntos porcentuales colocándose para este mes en 25.43% y para el segmento del Microcrédito de Acumulación Ampliada la TEA aumenta en 0.39 puntos porcentuales colocándose para este mes en 23.14% (Gráfico No 42).

Gráfico No 43 Dispersión de tasas mayo 2010 – mayo 2011



Fuente: Banco Central del Ecuador

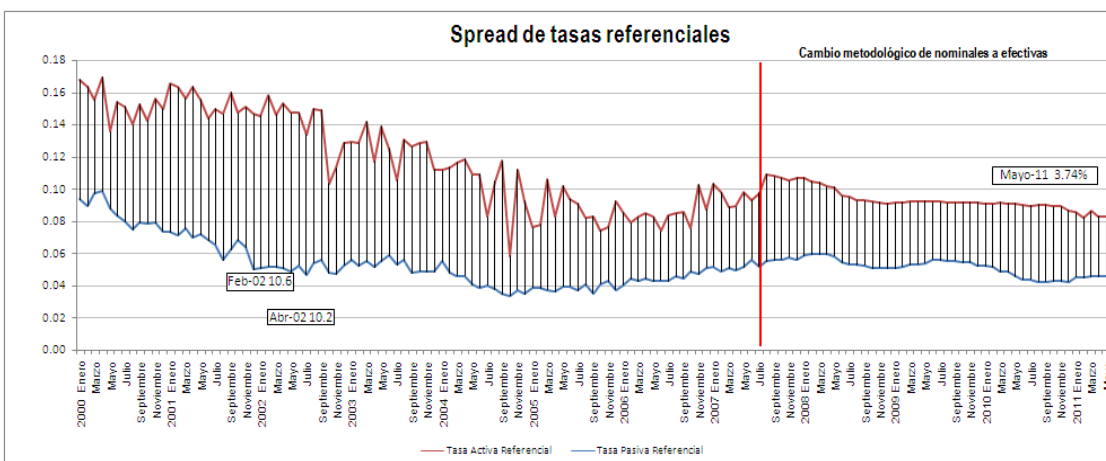
En cuanto a la **dispersión de las tasas de cada segmento**¹⁶, al comparar mayo 2011 respecto a mayo 2010, se observa que las tasas de interés efectivas de la mayoría de IFI's han disminuido en relación a las tasas máximas del segmento Productivo Corporativo (Gráfico No 43).

Para el segmento Productivo Pymes, al comparar las tasas de interés en el período indicado, se puede concluir que éstas no han presentado modificaciones significativas en relación a su tasa máxima a excepción del banco Pacífico y Promerica que reducen su TEA. Finalmente, en el segmento productivo Empresarial gran parte de las instituciones financieras han disminuido las tasas de interés efectivas en relación a la tasa máxima durante el período analizado; un hecho particular se da en el banco Citybank que reduce su tasa y en la mutualista Pichincha que incrementa su tasa de interés en relación con mayo de 2010.

Por otro lado en el segmento Consumo, la dispersión de las tasas que se registra en mayo de 2011 es casi similar a la que se presentó en mayo de 2010; en efecto una cantidad representativa de instituciones financieras se encuentra muy cercana al tope máximo de la tasa de interés. Con respecto al segmento de Vivienda, la tasa de interés efectiva cobrada por las instituciones financieras es prácticamente igual a la tasa máxima entre mayo 2010 y mayo 2011. Finalmente para el Microcrédito, en el segmento Microcrédito Minorista algunas IFI's han disminuido su tasa en relación a mayo 2010, cabe mencionar que la única entidad financiera que incrementa la tasa promedio es la cooperativa Riobamba que para este mes fue de 30.00%. Con respecto al segmento Microcrédito de Acumulación Simple, una importante cantidad de instituciones financieras no modificaron su tasa de interés a excepción de la cooperativa Santa Rosa que disminuye su tasa en relación a mayo 2010 y la cooperativa Cotacollo que incrementa su tasa promedio. Finalmente, en el segmento Microcrédito de Acumulación Ampliada las tasas de interés efectivas cobradas por las instituciones financieras se han mantenido entre mayo 2010 y mayo 2011 a excepción de pocas entidades que aumentaron su tasa de interés efectiva (Gráfico No 43).

7.4. Evolución de los spread: julio 2009 – mayo 2011

Gráfico No 44 Spread de tasas referenciales



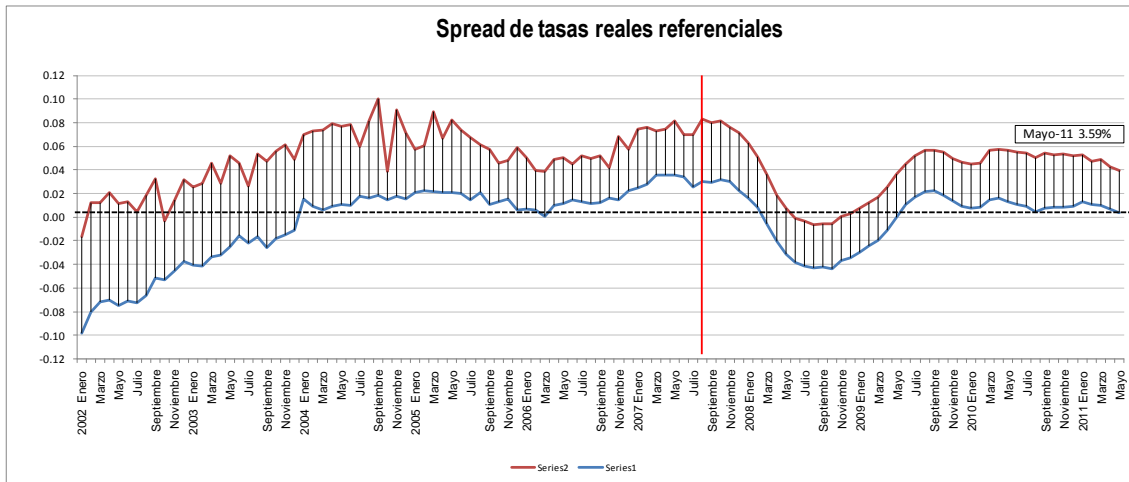
Fuente: Banco Central del Ecuador

¹⁶ En el caso del análisis de la dispersión de tasas de cada segmento, se comparan las tasas activas efectivas referenciales del mes actual con las del mismo mes del año anterior ordenadas de acuerdo al volumen de crédito de las IFI's de forma descendente, es decir del más grande al más pequeño.

En julio de 2007 se realiza un cambio metodológico de tasas nominales a efectivas registrándose un *spread* para los meses de agosto y diciembre de 2007 (período considerado como de transición) de 5.39%, y 5.08% respectivamente. En mayo de 2008 el *spread* fue de 4.28%, en mayo 2009 fue 3.84%, en mayo de 2010 de 4.54% y en mayo de 2011 de 3.74% (Gráfico No 44).

Spread de tasas activas y pasivas referenciales reales

Gráfico No 45 Spread de tasas reales referenciales



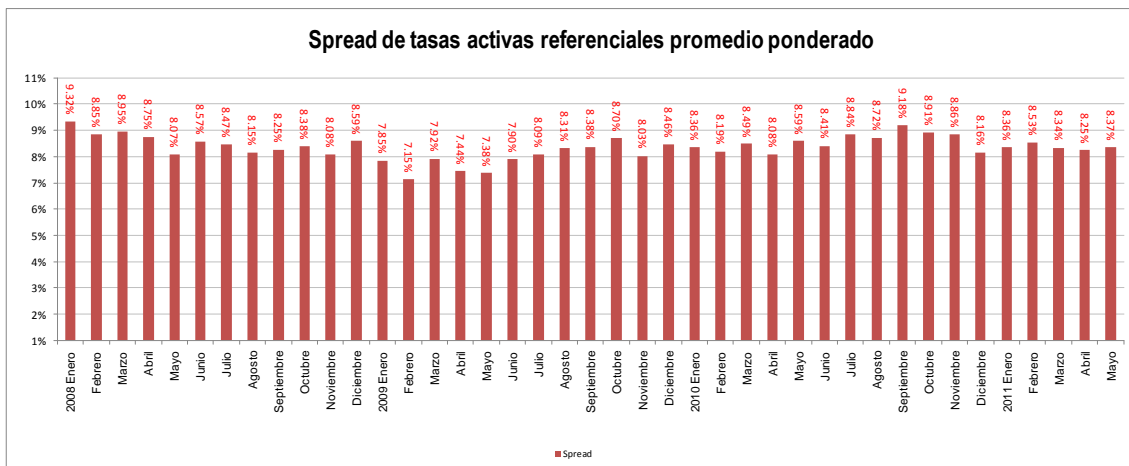
Fuente: Banco Central del Ecuador

El *spread* en términos reales registrado en el mes de mayo 2008 fue de 3.92%, en mayo 2009 de 3.64%, mayo 2010 de 4.40% y en mayo de 2011 fue 3.59% (Gráfico No 45).

Spread de tasas activas y pasivas referenciales promedio ponderado

El *spread* registrado para el mes de mayo 2008 de las tasas referenciales promedio ponderado por monto de operación fue de 8.07%, en mayo 2009 fue de 7.38%, en mayo de 2010 fue 8.59%, y en mayo 2011 fue 8.37% (Gráfico No 46).

Gráfico No 46 Spread de tasas activas referenciales promedio ponderado



Fuente: Banco Central del Ecuador

9. Conclusiones de la primera parte

- En base a la información de las operaciones de crédito reportadas por las IFI's, las tasas activas referenciales por segmento para el mes de julio de 2011, se presentan en el siguiente cuadro:

Segmento	Tasa de Interés Activas Efectivas Referenciales													Variación Jul - Jun 2011
	Jul-10	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Nov-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11	Jul-11	
Productivo Corporativo	8.99	9.04	8.92	8.94	8.67	8.68	8.59	8.25	8.65	8.34	8.46	8.37	8.37	0.00
Productivo Empresarial	9.77	9.78	9.71	9.67	9.66	9.54	9.47	9.71	9.66	9.63	9.56	9.54	9.54	0.00
Productivo PYMES	11.33	11.27	11.29	11.32	11.36	11.30	11.28	11.24	11.31	11.28	11.27	11.27	11.27	0.00
Consumo	15.86	15.86	15.92	15.89	15.89	15.94	15.94	15.90	15.96	15.88	15.97	15.99	15.99	0.00
Vivienda	10.56	10.64	10.50	10.62	10.54	10.38	10.47	10.47	10.55	10.56	10.57	10.38	10.38	0.00
Microcrédito Minorista	27.69	28.45	28.69	28.70	28.86	29.04	28.80	28.28	28.94	28.97	29.08	28.97	28.97	0.00
Microcrédito Acumulación Simple	24.97	24.99	25.16	25.17	25.23	25.37	25.25	25.20	25.66	25.50	25.33	25.24	25.24	0.00
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.65	22.75	23.21	23.08	22.93	23.11	23.00	23.00	23.09	23.08	22.81	22.97	22.97	0.00

- Concomitantemente, la tasa referencial para el segmento productivo corporativo, y por ende la **tasa activa referencial** y la tasa legal vigentes para el mes de julio de 2011, son de 8.37% anual.
- De acuerdo a la información remitida por las instituciones financieras, la **tasa pasiva referencial** para julio 2011 es de 4.58%.
- En el mes de mayo de 2011 el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,571 millones, que representa una ampliación de USD 50 millones en relación al mes anterior.
- En el mes de mayo 2011 se realizaron 562,281 operaciones; 5,815 en el segmento Productivo Corporativo; 1,198 Productivo Empresarial; 10,698 Productivo PYMES; 473,395 en el segmento Consumo; 1,534 operaciones en el segmento de Vivienda; 52,110 en el Segmento Microcrédito Minorista; 14,796 en Microcrédito de Acumulación Simple y, 2,735 en Microcrédito de Acumulación Ampliada.
- Por otro lado, la evolución de las tasas máximas y referenciales así como las dispersiones de tasas de las entidades financieras no han tenido cambios significativos en el período analizado.
- Durante el período analizado se observa que la eficiencia financiera, medida como la relación entre los gastos operaciones sobre el margen financiero, se mantiene estable en niveles de 60% a 125%, para los bancos 76.0%, cooperativas 75.6%, sociedades financieras 68.1%, mutualistas 121.1% y tarjetas de crédito 88.3%. Por otro lado, la eficiencia financiera vista como la relación entre los gastos operativos y los gastos totales, muestra mucha estabilidad desde el mes de mayo de 2010, para cada uno de los tipos de institución. Este indicador se encuentra entre 50% y 65% en el período analizado.
- La solidez financiera medida por el indicador de Rentabilidad sobre Activos (ROA) y Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE), muestra para el período de análisis, la existencia de un incremento en la mayoría de los subsistemas financieros, es así que para los bancos (1.8% ROA y 18.2% ROE), cooperativas (1.8% ROA y 12.0% ROE), sociedades financieras (4.2% ROA y 26.0% ROE), mutualistas (0.6% ROA y 7.1% ROE) y, el sector de tarjetas de crédito (10.6% ROA y 28.7% ROE).

- La solidez financiera medida mediante la liquidez como la relación entre los fondos disponibles y los depósitos a corto plazo, refleja para el período de análisis, que existe capacidad suficiente para atender los requerimientos de encaje y requerimientos de efectivo de sus depositantes, principalmente para bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras. En promedio la liquidez de bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras se encuentra entre 10% y 40%, exceptuando a las tarjetas de crédito para las cuales se encuentra por encima de 100%.
- La morosidad de la cartera indica para el período de análisis, que dentro de los bancos, cooperativas, mutualistas, sociedades financieras y tarjetas de crédito existe una ligera pero sostenida tendencia hacia la baja, ubicándose en promedio en alrededor de 5%.
- Para el mes de mayo de 2011 el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,571 millones, lo que representa un incremento de USD 50 millones con respecto a abril 2011, equivalente a una tasa de crecimiento mensual de 3.3% y anual de 31.0%. La mayor variación en términos relativos se presenta en los segmentos Productivo Empresarial, Microcrédito Minorista y Microcrédito de Acumulación Ampliada con un aumento en el volumen otorgado de 15.4% ,12.5% y 12.3% respectivamente, lo que representa en términos absolutos USD 23 millones, USD 6 millones y USD 8 millones en relación al mes de abril 2011. En términos anuales, la mayor variación relativa ocurre en los segmentos de Consumo y Productivo Corporativo con una ampliación en el volumen otorgado de 39.3% y 33.2% respectivamente, que representan en términos absolutos USD 124 millones y USD 139 millones con relación a mayo 2010.

Análisis de la financiarización y profundización financiera en el Ecuador

1. Introducción

El tema del acceso a los servicios financieros por parte de la población se ha convertido en un componente de la agenda de política económica, debido a que los diferentes estudios que se han realizado sostienen que el desarrollo amplio, profundo y sólido del sistema financiero y el desarrollo económico de un país están estrechamente ligados¹⁷. dicho de otra manera, el desarrollo financiero precede al crecimiento del producto y, además, el efecto del mismo causa de manera significativa el crecimiento económico en el largo plazo.

Se adopta como definición de **financiarización** la de relaciones estables y amplias entre las entidades financieras y sus usuarios, respecto del conjunto de los servicios financieros disponibles¹⁸. La financiarización o cobertura financiera se la define además como el uso de los medios de pago (cheques, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, transferencias electrónicas, corresponsales no bancarios, entre otros) del sistema financiero por parte de las personas naturales o jurídicas para realizar sus transacciones. Las medidas más generalizadas de financiarización de la población son la comparación del número de depositantes frente a la población total¹⁹ y también efectuar la relación entre oficinas financieras y cajeros automáticos por cantidad de habitantes. La **profundización financiera** entendida como la ampliación de servicios financieros²⁰ hacia la mayor cantidad de miembros de la sociedad permite la inclusión social, es decir un mayor acceso de los grupos ocupacionales de menor ingreso a los servicios financieros, contribuye a la disminución de la pobreza y a una mejora en la distribución del ingreso. Para medir la profundización financiera se suele comparar los depósitos y/o colocaciones frente al Producto Interno Bruto (PIB).

2. Ecuador en el contexto internacional

En lo que respecta al acceso a los servicios financieros a través de los canales tradicionales, Ecuador se encuentra por encima del promedio latinoamericano en el número de sucursales por cada 100 mil habitantes (Cuadro No 7) por debajo en la proporción de cajeros automáticos. Es decir que para el tercer trimestre de 2010, de acuerdo a los datos de la FELABAN (Federación Latinoamericana de Bancos), en el Ecuador por cada 100 mil habitantes existe un 44.61%²¹ de sucursales y por cada 100 mil habitantes existe un 2.02% de cajeros automáticos.

De otra parte, el promedio de la región en profundización financiera de las colocaciones, medida como la relación de la cartera total²² frente al PIB, se situó en 29.8% en septiembre de 2010. Dos países

¹⁷ Goldsmith (1969), McKinnon (1973) y Shaw (1973), King y Levine (1993) son algunas de las contribuciones anteriores, aunque las ideas se remontan a Adam Smith y Knut Wicksell. Para contribuciones más recientes, véase, por ejemplo (Levine, Loayza y Beck, 2000), Demirguc-Kunt y Levine (2001) y Bordo and Jonung (2003).

¹⁸ Morales y Yañez, 2006

¹⁹ www.superban.gov.ec, publicación sobre la Profundización financiera del sistema ecuatoriano, período: Diciembre 2005 - Diciembre 2007.

²⁰ www.superban.gov.ec. Los servicios financieros son las operaciones que ofrecen los intermediarios financieros como el otorgamiento de créditos, la captación de recursos, establecimiento de medios de pago, etc.

²¹ Es igual a: (número de unidades operativas x 100,000 habitantes) / Población total del país

²² La cartera total se refiere a los créditos al sector privado sumado el sector público.

superaron este promedio, destacándose Chile (78.3%) y Brasil (46.3%). El Ecuador se ubicó por debajo de dicho promedio con 18.3% (11.5 puntos porcentuales menos del promedio)

Con relación a los niveles de profundización de los depósitos, para septiembre del año 2010, el promedio de la región se ubicó en 31.4%, donde se destaca Chile (65.9%) y Uruguay (46.4%). Ecuador se encuentra por debajo del promedio con 25.3% (6.1 puntos porcentuales menos que el promedio).

Cuadro No 12 Estructura comparativa de los servicios financieros y puntos de atención a clientes

Países	Financiarización						Profundización			
	PIB en millones (1)	Población en miles (1)	Numero de Matrices, Sucursales y Otros	Cajeros Automáticos Total	Total Unidades Operativas	Densidad	Cartera de créditos Totales (Millones USD)	Depósitos Totales (Millones USD)	Cartera % del PIB	Depósitos % del PIB
Colombia	283,463	42,889	n.d	n.d	n.d	n.d	83,198	82,477	29.4%	29.1%
Brasil	2,025,973	193,018	19,876	19,547	39,423	20.42	937,901	633,506	46.3%	31.3%
Venezuela	343,753	28,834	3,475	8,871	12,346	42.82	66,156	114,856	19.2%	33.4%
México	1,026,740	112,337	11,549	n.d	11,549	10.28	208,686	204,298	20.3%	19.9%
Chile	188,497	17,094	2,308	7,501	9,809	57.38	147,582	124,170	78.3%	65.9%
Ecuador	57,978	14,307	6,383	289	6,672	46.63	10,597	14,651	18.3%	25.3%
Perú	153,193	28,221	1,553	4,006	5,559	19.70	36,951	38,510	24.1%	25.1%
Argentina	353,038	40,091	3,984	n.d	3,984	9.94	58,418	96,755	16.5%	27.4%
Bolivia	18,424	8,274	556	n.d	556	6.72	5,016	1,924	27.2%	10.4%
Uruguay	40,774	3,334	341	n.d	341	10.23	7,401	18,912	18.2%	46.4%
Promedio			5,558	8,043	10,027	24.9	156,191	133,006	29.8%	31.4%

Fuente: FELABAN, Institutos de Estadística de cada país.

3. Financiarización en el Ecuador

El concepto de financiarización involucra el establecimiento de relaciones de largo plazo entre usuarios e intermediarios financieros. En este sentido, no constituye financiarización el acceso puntual de un grupo de usuarios a un determinado tipo de servicios.

3.1. Descripción básica del sistema financiero del Ecuador

Durante el período analizado (2002-2011), la evolución de las entidades financieras privadas y públicas del sistema financiero ecuatoriano ha presentado cambios. A finales de 2002 el sistema financiero contaba con 22 bancos privados, 4 bancos públicos, 27 cooperativas, 7 mutualistas y 10 sociedades financieras, mientras que para el mes de mayo 2011 el sistema financiero del Ecuador cuenta con 24 bancos privados (el banco Lloyds Bank dejó de emitir información al Banco Central del Ecuador en el mes de octubre 2010), 4 bancos públicos, 40 cooperativas (entre otras las cooperativas San Pedro de Taboada y Mushuc Runa se incorporan al sistema de financiero regulado por las Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador), 4 mutualistas y 10 sociedades financieras (Cuadro No 13).

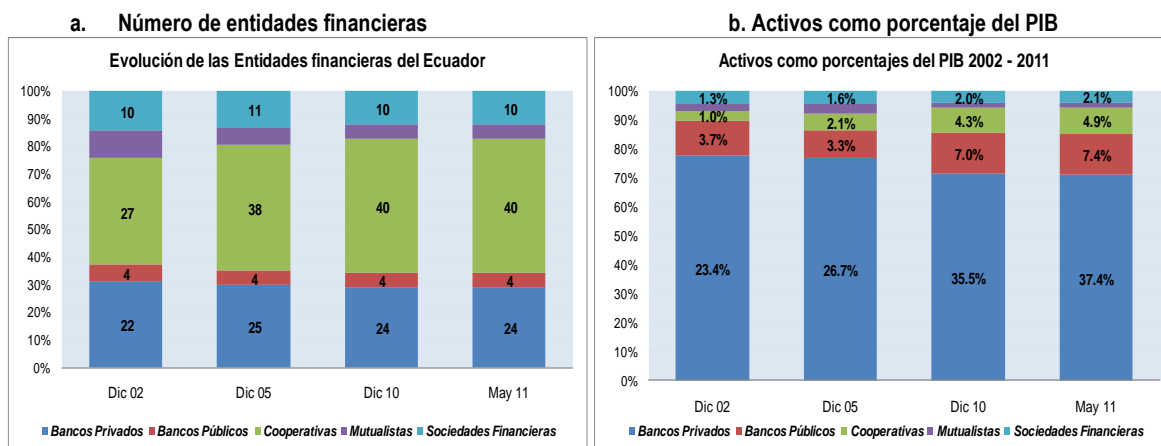
Cuadro No 13 Evolución del sistema financiero del Ecuador 2002-2011

Tipo de Entidades	Número de Matrices				Activos como % del PIB 2002 - 2010			
	Dic 02	Dic 05	Dic 10	May 11	Dic 02	Dic 05	Dic 10	May 11
Bancos Privados	22	25	24	24	23.4%	26.7%	35.5%	37.4%
Bancos Públicos	4	4	4	4	3.7%	3.3%	7.0%	7.4%
Cooperativas	27	38	40	40	1.0%	2.1%	4.3%	4.9%
Mutualistas	7	5	4	4	0.7%	1.0%	0.8%	0.8%
Sociedades Financieras	10	11	10	10	1.3%	1.6%	2.0%	2.1%
Total	70	83	82	82	30.2%	34.7%	49.7%	52.7%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Los activos de las cooperativas representan el 4.9% del PIB (Gráfico No 47 *literal b*), mientras que los activos de los bancos privados representan 37.4% del PIB, finalmente los activos de las mutualistas y sociedades financieras representan 0.8% y 2.1% del PIB respectivamente. Cabe mencionar que los activos de las 4 entidades financieras públicas representan el 7.4% del PIB.

Gráfico No 47 Sistema financiero: datos estructurales



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

3.2. Financiarización, profundización y cobertura a nivel nacional y regional

A. Nivel nacional

Ubicación de los puntos de atención al cliente nivel nacional

Para mayo 2011 se registra 6,642 puntos de atención a clientes en el territorio nacional, concentrándose principalmente en los bancos privados. Estos últimos no sólo lideran en puntos de atención sino también en cajeros automáticos con 98.9% del total de cajeros del sistema financiero, ventanillas de extensión con 93.4% del total del sistema, y en el rubro corresponsables no bancarios con 100% -se refiere a la modalidad del banco del barrio empleado por el banco del Guayaquil- (Cuadro No 14).

Cuadro No 14 Puntos de atención al cliente del sistema financiero nacional a mayo 2011

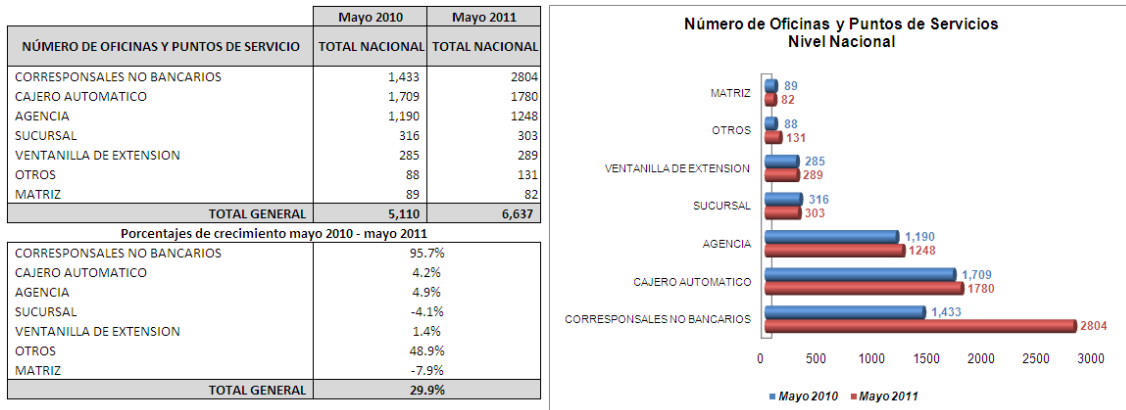
Tipo de Entidad	AGENCIA	CAJERO AUTOMATICO	CORRESPONSAL ES NO BANCARIOS*	MATRIZ	OTROS	VENTANILLAS DE EXTENSION	SUCURSAL	Total
Bancos Privados	867	1760	2804	24	86	270	154	5965
Cooperativas	288	19		40	10	15	40	412
Mutualistas	33	1		4	1		1	40
Sociedades Financieras	19			10	7	1	8	45
Tarjetas de Crédito	3			2				5
Banca Pública	41			4	27	3	100	175
Total general	1251	1780	2804	84	131	289	303	6642
Porcentajes								
Bancos Privados	69.3%	98.9%	100.0%	28.6%	65.6%	93.4%	50.8%	89.8%
Cooperativas	23.0%	1.1%	0.0%	47.6%	7.6%	5.2%	13.2%	6.2%
Mutualistas	2.6%	0.1%	0.0%	4.8%	0.8%	0.0%	0.3%	0.6%
Sociedades Financieras	1.5%	0.0%	0.0%	11.9%	5.3%	0.3%	2.6%	0.7%
Tarjetas de Crédito	0.2%	0.0%	0.0%	2.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%
Banca Pública	3.3%	0.0%	0.0%	4.8%	20.6%	1.0%	33.0%	2.6%

*Corresponden al Banco de Guayaquil en su modalidad Banco del Barrio

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

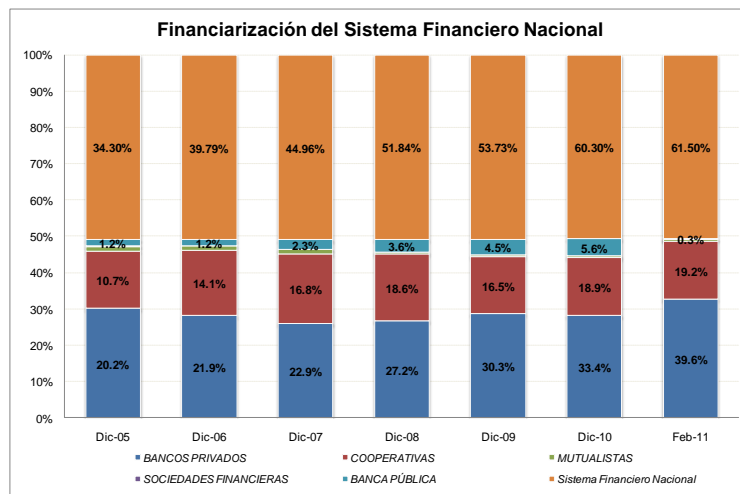
Analizando la evolución del número de puntos de atención a los clientes con relación a mayo de 2010, éstos se incrementaron en un 29.9%, al pasar de 5,110 a 6,637, debido principalmente al aumento de los corresponsables no bancarios que pasaron de 1,433 en mayo 2010 a 2,804 en mayo de 2011. En tanto que en el mismo período las sucursales y el número de matrices se redujeron en 13 y 7 respectivamente (Gráfico No 48).

Gráfico No 48 Número de oficinas y puntos de servicios del sistema financiero nacional mayo 2010 – mayo 2011



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Gráfico No 49 Financiarización nivel nacional a diciembre 2005 – febrero 2011



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

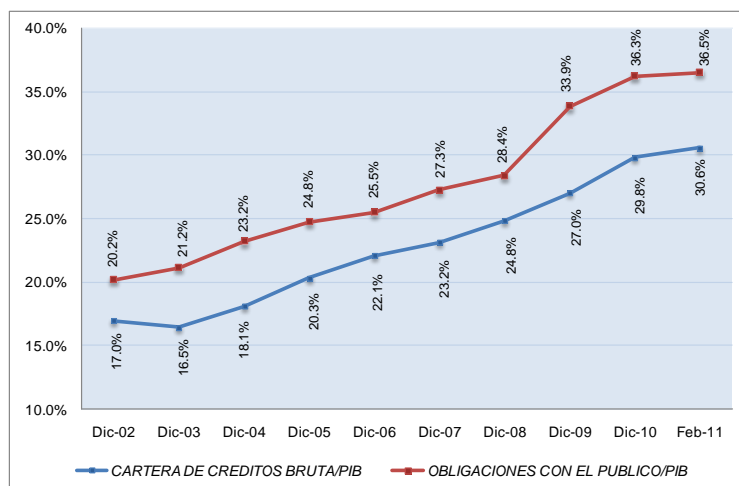
En el período diciembre 2005 – febrero 2011, el sistema financiero nacional muestra un nivel promedio de financiarización, medido como el número de depositantes sobre la población, de 56.0%, situándose en el mes de febrero 2011 en 61.5%, con una participación de la banca privada de 39.6%²³, seguida de la de las cooperativas con 19.2% (Gráfico No 48).

Profundización financiera nacional

²³ Se tomó en consideración el mes de febrero 2011, ya que los datos proporcionados de la página web de la SBS están actualizados hasta esta fecha.

La profundidad se refiere a la importancia que tienen los agregados financieros respecto al tamaño de la economía. Para el Ecuador, la profundidad financiera medida por la relación captaciones totales y los créditos del sistema financiero total sobre el PIB, ha tenido una significativa tendencia creciente desde diciembre 2002 hasta febrero 2011. En efecto, en la relación créditos del sistema financiero sobre PIB en diciembre 2002 fue 17.0% mientras que en febrero 2011 fue 30.6% (13.6 puntos porcentuales más) y la relación captaciones sobre el PIB pasó de 20.2% en diciembre 2002 a 36.5% en febrero 2011 (16.3 puntos porcentuales adicionales) (Gráfico No 50).

Gráfico No 50 Indicadores de profundización financiera diciembre 2002 – febrero 2011



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

En conclusión podríamos decir que existe en el Ecuador un nivel de financiarización y profundización con una tendencia creciente según se puede observar en el cuadro No 15.

Cuadro No 15 Resumen de los indicadores de financiarización a nivel nacional

En miles de dólares y en porcentajes

	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Feb-11
PIB A PRECIOS CORRIENTES*	24,717,858	28,409,459	32,645,622	36,942,384	41,705,009	45,503,563	54,208,524	52,021,861	57,978,116	57,978,116
POBLACION DEL ECUADOR**	12,660,727	12,842,576	13,026,890	13,131,811	13,323,005	13,517,966	13,715,506	13,913,937	14,275,114	14,275,114
NUMERO DE CLIENTES				4,504,217	5,301,482	6,077,888	7,109,781	7,476,510	8,607,199	8,779,792
NUMERO DE MATRICES***	70	70	77	83	81	82	79	80	82	82
CARTERA BRUTA	4,190,936	4,675,291	5,905,776	7,505,809	9,212,086	10,535,960	13,467,226	14,069,570	17,305,969	17,742,602
DEPÓSITOS A LA VISTA	3,420,205	4,028,973	5,122,076	6,129,898	7,097,056	8,337,746	10,249,867	11,057,904	13,643,623	13,666,729
DEPÓSITOS A PLAZO	1,575,173	1,981,459	2,457,614	3,020,160	3,536,267	4,065,696	5,139,490	6,560,427	7,379,739	7,522,181
TOTAL DEPOSITOS	4,995,379	6,010,431	7,579,690	9,150,059	10,633,322	12,403,441	15,389,357	17,618,332	21,023,362	21,188,910
CARTERA BRUTA - DEPOSITOS	-804,443	-1,335,141	-1,673,914	-1,644,250	-1,421,237	-1,867,481	-1,922,131	-3,548,761	-3,717,394	-3,446,308
INTERMEDIACION (CARTERA BRUTA/ DEPOSITOS)	83.90%	77.79%	77.92%	82.03%	86.63%	84.94%	87.51%	79.86%	82.32%	83.74%
PROFUNDIZACION FINANCIERA										
CARTERA DE CREDITOS BRUTA/PIB	17.0%	16.5%	18.1%	20.3%	22.1%	23.2%	24.8%	27.0%	29.8%	30.6%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO/PIB	20.2%	21.2%	23.2%	24.8%	25.5%	27.3%	28.4%	33.9%	36.3%	36.5%
FINANCIARIZACIÓN										
NUMERO DE DEPOSITANTES / POBLACION	0.00%	0.00%	0.00%	34.30%	39.79%	44.96%	51.84%	53.73%	60.30%	61.50%
DENSIDAD										
NUMERO DE MATRICES POR CADA 100.000 HABITANTES	0.55	0.55	0.59	0.63	0.61	0.61	0.58	0.57	0.57	0.57

*Datos provisionales BCE

**Datos provisionales INEC

*** Se excluye las Tarjetas de crédito

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y Banco Central del Ecuador

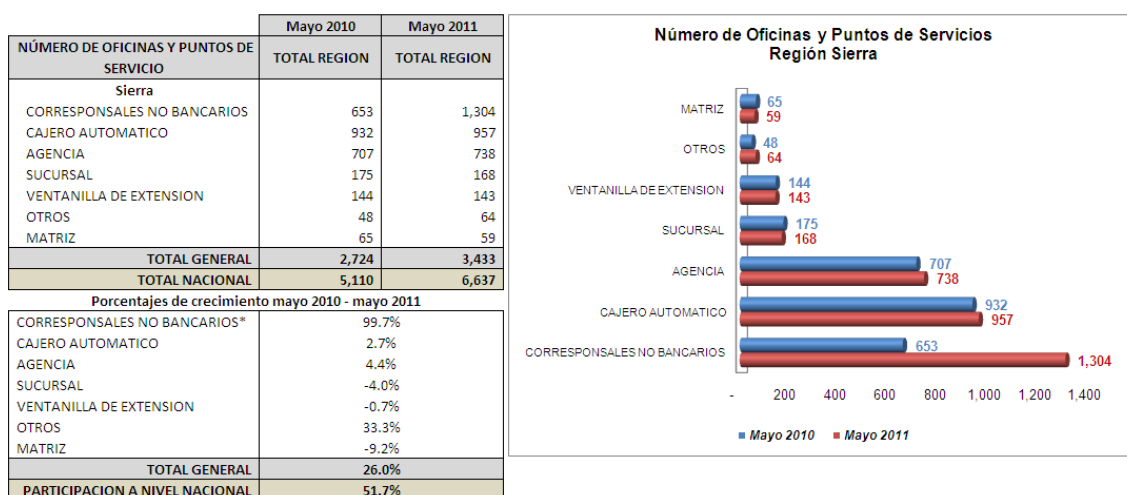
B. Nivel regional

Ubicación de los puntos de atención al cliente nivel regional²⁴

Sierra

Los puntos de atención en la región Sierra a mayo de 2011 representan el 51.7% del total nacional, siendo los corresponsables no bancarios los que mayor incremento tuvieron (99.7%), por otro lado el número de matrices, ventanillas de extensión y número de sucursales disminuyen sus puntos de atención con relación a mayo 2010 (Gráfico No 51). Cabe recordar que en la región Sierra habita el 45.0% de la población.

Gráfico No 51 Número de oficinas y puntos de servicio del sistema financiero nacional de la región Sierra mayo 2010 – mayo 2011



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Por otro lado, al analizar los puntos de atención por provincias se observa que Pichincha y Azuay cuentan con la mayor participación de puntos de la región con 53.9% y 9.9%, respectivamente (Cuadro No 16), cuando representan 40.0% y 11.0% respectivamente de la población de la región Sierra.

Cuadro No 16 Número de oficinas y puntos de atención del sistema financiero nacional de la región Sierra mayo 2011

Provincias	AGENCIA	CAJERO AUTOMÁTICO	CORRESPONSAL ES NO BANCARIOS	MATRIZ	OTROS	SUCURSAL	VENTANILLA DE EXTENSION	Total general	Participación
PICHINCHA	368	652	653	31	25	26	95	1,850	53.9%
AZUAY	100	84	112	6	4	18	17	341	9.9%
TUNGURAHUA	51	52	92	7	4	21	9	236	6.9%
IMBABURA	33	38	80	3	8	23	1	186	5.4%
CHIMBORAZO	28	24	105	1	5	17	1	181	5.3%
SANTO DOMINGO	25	34	74	-	2	8	5	148	4.3%
LOJA	43	11	52	4	5	23	8	146	4.3%
COTOPAXI	28	25	68	2	6	15	-	144	4.2%
CAÑAR	27	19	32	1	4	7	4	94	2.7%
CARCHI	17	10	20	2	1	7	3	60	1.7%
BOLIVAR	18	8	16	2	-	3	-	47	1.4%
TOTAL REGIÓN	738	957	1,304	59	64	168	143	3,433	100.0%

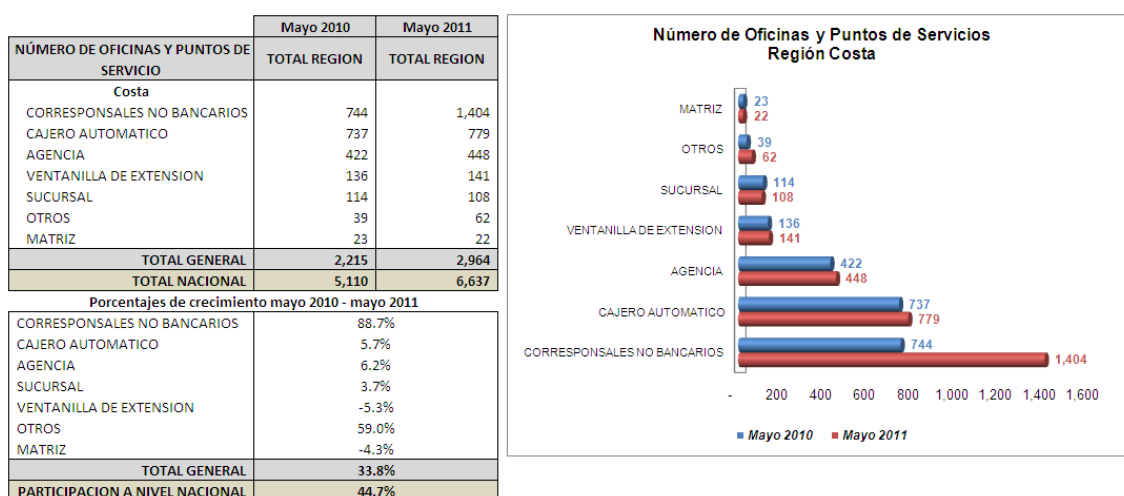
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

²⁴ Se excluye tarjetas de crédito

Costa

La región Costa, con 49.7% de la población nacional, participa con el 44.7% del total de puntos de atención a clientes. Es importante señalar que, al igual que en la región Sierra, los corresponsales no bancarios tuvieron un importante aumento, principalmente por el producto del banco de Guayaquil (Banco del barrio), el cual ha ampliado el acceso a servicios financieros tales como: pago de servicios básicos, en los lugares en los que la población no cuenta con puntos de atención conocidos. Las provincias que aportan principalmente en puntos de atención son Guayas (61.4%) y Manabí (12.6%), que disponen respectivamente de 50.4% y 19.0% de la población de la región Costa (Cuadro No 17).

Gráfico No 52 Número de oficinas y puntos de servicios del sistema financiero nacional de la región Costa mayo 2010 – mayo 2011



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Cuadro No 17 Número de oficinas y puntos de atención del sistema financiero nacional de la región Costa mayo 2011

Provincias	AGENCIA	CAJERO AUTOMATICO	CORRESPONSAL ES NO BANCARIOS	MATRIZ	OTROS	SUCURSAL	VENTANILLA DE EXTENSION	Total general	Participación
GUAYAS	268	536	852	13	21	30	99	1,819	61.4%
MANABI	62	84	158	6	16	29	17	372	12.6%
LOS RIOS	30	49	123	-	6	15	9	232	7.8%
EL ORO	55	42	91	3	11	18	5	225	7.6%
SANTA ELENA	20	26	106	-	2	2	6	162	5.5%
ESMERALDAS	13	42	74	-	6	14	5	154	5.2%
TOTAL REGIÓN	448	779	1,404	22	62	108	141	2,964	100.0%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Amazonía y Región Insular

La concentración de los puntos de atención a clientes en la región Amazónica e Insular guarda relación con la población existente. Así tenemos que en la región Amazónica el número de puntos de atención al cliente pasó de 151 en mayo 2010 a 219 en mayo de 2011, siendo los corresponsales no bancarios los que presentan el mayor crecimiento en los puntos de atención, sin embargo a nivel nacional la región amazónica representa el 3.3% y el 5.2% de la población nacional. Por otro lado, en la región Insular al comparar mayo 2010 con mayo 2011, tan solo se ha incrementado en un punto de atención correspondiente a los corresponsales no bancarios que pasó de 8 en mayo 2010 a 9 en mayo 2011. Esta región representa apenas el 0.3% de los puntos de atención a nivel nacional y 0.2% de la población nacional (Cuadro No 18).

Cuadro No 18 Número de oficinas y puntos de servicios del sistema financiero nacional de la región Insular y Amazonía mayo 2010 – mayo 2011

	Mayo 2010	Mayo 2011		Mayo 2010	Mayo 2011
NÚMERO DE OFICINAS Y PUNTOS DE SERVICIO	TOTAL REGION	TOTAL REGION	NÚMERO DE OFICINAS Y PUNTOS DE SERVICIO	TOTAL REGION	TOTAL REGION
Amazonía			Insular		
CORRESPONSALES NO BANCARIOS	28	87	CORRESPONSALES NO BANCARIOS	8	9
AGENCIA	55	56	AGENCIA	6	6
CAJERO AUTOMÁTICO	38	42	SUCURSAL	4	4
SUCURSAL	23	23	CAJERO AUTOMÁTICO	2	2
OTROS	1	5	TOTAL GENERAL	20	21
VENTANILLA DE EXTENSIÓN	5	5	TOTAL NACIONAL	5,110	6,637
MATRIZ	1	1	Porcentajes de crecimiento mayo 2010 - mayo 2011		
TOTAL GENERAL	151	219	CORRESPONSALES NO BANCARIOS	12.5%	
TOTAL NACIONAL	5,110	6,637	CAJERO AUTOMÁTICO	0.0%	
Porcentajes de crecimiento mayo 2010 - mayo 2011			AGENCIA	0.0%	
CORRESPONSALES NO BANCARIOS	210.7%		SUCURSAL	0.0%	
CAJERO AUTOMÁTICO	1.8%		TOTAL GENERAL	5.0%	
AGENCIA	10.5%		PARTICIPACIÓN A NIVEL NACIONAL	0.3%	
SUCURSAL	0.0%				
VENTANILLA DE EXTENSIÓN	400.0%				
OTROS	0.0%				
MATRIZ	0.0%				
TOTAL GENERAL	45.0%				
PARTICIPACIÓN A NIVEL NACIONAL	3.3%				

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

En síntesis, las provincias más grandes del país poseen un mayor número de unidades operativas, siendo la provincia de Pichincha con el mayor número (1,850 unidades), la segunda provincia es Guayas con 1,819 unidades operativas, finalmente las provincias de Manabí y Azuay cuentan con 372 y 341 unidades operativas, respectivamente. Cabe mencionar que estas cuatro provincias tienen el 66.0% de las unidades operativas, representan el 64.6% del total del número de clientes (depositantes), el 51.4% de colocaciones y el 57.4% del total de la población a nivel nacional (Cuadro No 19).

En relación al nivel de financierización, medido como el número clientes sobre la población, la región de la Sierra tiene un nivel de financierización de 78.9% siendo la provincia del Azuay la de mayor nivel de financierización a febrero 2011 (101.6%), la región Costa presenta un nivel de financierización de 47.6% siendo la provincia de El Oro la de mayor nivel de financierización con 60.4%, finalmente en las regiones Amazónica e Insular los niveles de financierización se sitúan en 42.6% y 55.0% respectivamente (Cuadro No 20).

Cuadro No 19 Distribución de las unidades operativas del sistema financiero ecuatoriano mayo 2011

A Mayo 2011

PROVINCIAS	# Clientes Depósitos (Cta Cte, Ahorros y Otros)(1)	# Clientes Préstamos (2)	MATRIZ (Matriz, Agencias, Sucursales)	CORRESPONSABLES NO BANCARIOS	OTROS DEPENDENCIAS	VENTANILLAS DE EXTENSIÓN	CAJERO AUTOMÁTICO	TOTAL UNIDADES OPERATIVAS	POBLACION (3)	MATRIZ por cada 100.000 hab	AGENCIA por cada 100.000 hab	CAJERO AUTO por cada 100.000 hab	CORRESPONSABLES NO BANCARIOS por cada 100.000 hab	OTROS DEPENDENCIAS AS por cada 100.000 hab
PICHINCHA	2,143,815	74,130	425	653	652	25	95	1,850	2,570,201	16.54	25.41	25.37	0.97	3.70
GUAYAS	1,831,288	458,116	311	852	536	21	99	1,819	3,573,003	8.70	23.85	15.00	0.59	2.77
MANABÍ	495,665	164,927	97	158	84	16	17	372	1,345,779	7.21	11.74	6.24	1.19	1.26
AZUAY	668,099	142,705	124	112	84	4	17	341	702,893	17.64	15.93	11.95	0.57	2.42
TUNGURAHUA	368,581	104,894	79	92	52	4	9	236	500,755	15.78	18.37	10.38	0.80	1.80
LOS RIOS	184,026	61,911	45	123	49	6	9	232	765,274	5.88	16.07	6.40	0.78	1.18
EL ORO	328,342	78,522	76	91	42	11	5	225	588,546	12.91	15.46	7.14	1.87	0.85
IMBABURA	236,657	72,288	59	80	38	8	1	186	400,359	14.74	19.98	9.49	2.00	0.25
CHIMBORAZO	211,465	64,269	46	105	24	5	1	181	452,352	10.17	23.21	5.31	1.11	0.22
SANTA ELENA	68,777	23,110	22	106	26	2	6	162	301,168	7.30	35.20	8.63	0.66	1.99
ESMERALDAS	102,182	47,650	27	74	42	6	5	154	520,711	5.19	14.21	8.07	1.15	0.96
STO DOMINGO	187,143	42,449	33	74	34	2	5	148	365,965	9.02	20.22	9.29	0.55	1.37
LOJA	283,401	67,642	70	52	11	5	8	146	446,743	15.67	11.64	2.46	1.12	1.79
COTOPAXI	180,911	53,190	45	68	25	6	-	144	406,798	11.06	16.72	6.15	1.47	-
CAÑAR	150,021	26,973	35	32	19	4	4	94	223,563	15.66	14.31	8.50	1.79	1.79
CARCHI	115,425	31,785	26	20	10	1	3	60	165,659	15.69	12.07	6.04	0.60	1.81
SUCUMBIOS	55,517	11,863	9	30	11	2	1	53	174,522	5.16	17.19	6.30	1.15	0.57
MORONA SANTIAGO	65,571	20,698	23	17	7	1	1	49	147,866	15.55	11.50	4.73	0.68	0.68
BOLÍVAR	84,055	20,754	23	16	8	-	-	47	182,744	12.59	8.76	4.38	-	-
PASTAZA	68,217	16,519	14	11	7	-	-	32	84,329	16.60	13.04	8.30	-	-
ORELLANA	42,699	7,606	9	13	9	1	-	32	137,848	6.53	9.43	6.53	0.73	-
NAPO	42,521	11,589	11	12	6	-	2	31	104,047	10.57	11.53	5.77	-	1.92
ZAMORA CHINCHIPE	26,969	7,420	14	4	2	1	1	22	91,219	15.35	4.39	2.19	1.10	1.10
GALÁPAGOS	11,189	2,375	10	9	2	-	-	21	22,770	43.92	39.53	8.78	-	-
Total general	7,952,536	1,613,385	1,633	2,804	1,780	131	289	6,637	14,275,114	11.44	19.64	12.47	0.92	2.02

(1) Los datos del número de Clientes de depósitos corresponden a febrero 2011

(2) Los datos del número de Clientes de préstamos corresponden a mayo 2011

(3) Los datos correspondientes a la población provincial son preliminares de acuerdo al censo 2010

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, Instituto Nacional de Estadística y Censos del Ecuador

Cuadro No 20 Evolución de la financiarización a nivel provincial a febrero 2011

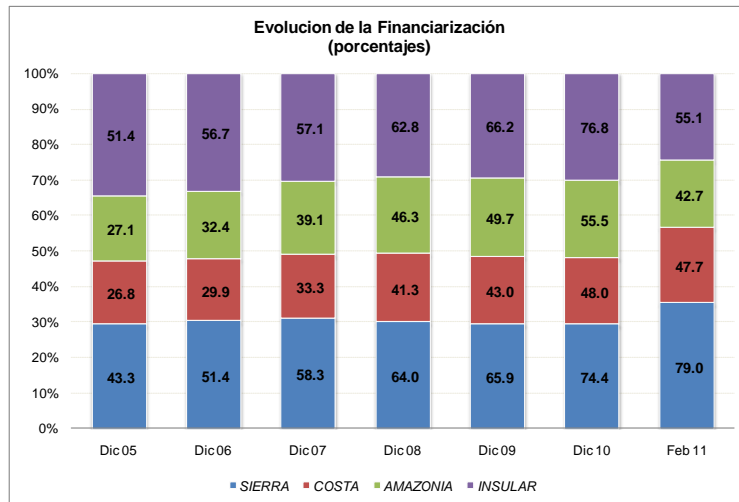
REGION	PROVINCIA	Dic-05			Dic-06			Dic-07			Dic-08			Dic-09			Dic-10			Feb-11		
		POBLACION (1)	CLIENTES	FINANCIARIZACION	POBLACION (1)	CLIENTES	FINANCIARIZACION	POBLACION (1)	CLIENTES	FINANCIARIZACION	POBLACION (1)	CLIENTES	FINANCIARIZACION	POBLACION (1)	CLIENTES	FINANCIARIZACION	POBLACION (2)	CLIENTES	FINANCIARIZACION	POBLACION (2)	CLIENTES	FINANCIARIZACION
SIERRA		5,933,680	2,570,767	43.33	6,021,236	3,093,985	51.38	6,111,542	3,565,412	58.34	6,202,753	3,970,382	64.01	6,294,076	4,145,095	65.86	6,418,032	4,775,278	74.40	6,418,032	5,068,011	78.97
	AZUAY	654,684	202,841	30.98	666,085	325,556	48.88	678,746	408,135	60.13	691,054	499,372	72.26	702,994	565,890	80.50	702,893	670,048	95.33	702,893	714,406	101.64
	PICHINCHA	2,295,708	1,435,758	62.54	2,328,768	1,669,402	71.69	2,361,192	1,849,690	78.34	2,394,183	1,862,597	77.80	2,427,503	1,942,919	80.04	2,570,201	2,143,006	83.38	2,570,201	2,422,361	94.25
	TUNGURAHUA	482,877	162,323	33.62	491,629	189,205	38.49	501,437	227,239	45.32	510,895	231,849	45.38	520,014	243,833	46.89	500,755	378,149	75.52	500,755	394,141	78.71
	CARCHI	162,797	92,557	56.85	164,507	110,840	67.38	166,116	120,027	72.25	167,928	129,925	77.37	169,877	116,501	68.58	165,659	123,990	74.85	165,659	118,808	71.72
	CAÑAR	221,045	50,376	22.79	223,566	66,875	29.91	226,021	104,715	46.33	228,702	124,978	54.65	231,528	138,589	59.86	223,563	163,120	72.96	223,563	155,916	69.74
	LOJA	427,520	212,298	49.66	431,077	193,360	44.86	434,020	240,599	55.44	437,742	273,559	62.49	442,011	285,174	64.52	446,743	317,850	71.15	446,743	298,556	66.83
	IMBABURA	380,602	138,429	36.37	388,544	178,278	45.88	397,704	198,577	49.93	406,317	213,533	52.55	414,451	229,049	55.27	400,359	250,136	62.48	400,359	255,445	63.80
	STO DOMINGO	313,148	-	-	317,658	-	-	322,080	801	0.25	326,581	153,610	47.04	331,126	176,563	53.32	365,965	200,130	54.69	365,965	208,804	57.06
	CHIMBORAZO	432,711	124,019	28.66	438,097	161,166	36.79	443,522	183,129	41.29	449,271	207,093	46.10	455,212	201,586	44.28	452,352	231,265	51.13	452,352	224,377	49.60
	BOULVAR	178,089	48,753	27.38	179,358	59,441	33.14	180,293	68,140	37.79	181,607	78,740	43.36	183,193	77,886	42.52	182,744	94,088	51.49	182,744	85,558	46.82
	COTOPAXI	384,499	103,413	26.90	391,947	139,862	35.68	400,411	164,360	41.05	408,473	195,126	47.77	416,167	167,105	40.15	406,798	203,496	50.02	406,798	189,639	46.62
COSTA		6,547,382	1,752,086	26.76	6,634,904	1,985,864	29.93	6,720,798	2,240,433	33.34	6,809,957	2,810,304	41.27	6,901,194	2,970,044	43.04	7,094,481	3,403,551	47.97	7,094,481	3,383,671	47.69
	EL ORO	583,797	275,769	47.24	595,262	287,998	48.38	608,032	205,477	33.79	620,138	277,070	44.68	631,679	306,706	48.55	588,546	361,527	61.43	588,546	356,025	60.49
	GUAYAS	3,422,045	1,055,784	30.85	3,460,797	1,162,219	33.58	3,495,510	1,356,917	38.82	3,533,761	1,666,601	47.16	3,574,568	1,743,527	48.78	3,573,003	1,946,139	54.47	3,573,003	2,087,438	58.42
	MANABÍ	1,282,440	270,615	21.10	1,298,624	344,456	26.52	1,314,445	389,933	29.67	1,331,151	489,764	36.79	1,348,430	517,729	38.39	1,345,779	611,086	45.41	1,345,779	540,012	40.13
	LOS RIOS	716,106	94,423	13.19	728,647	117,219	16.09	742,241	148,494	20.01	755,417	197,163	26.10	768,207	210,074	27.35	765,274	259,671	33.93	765,274	206,547	26.99
	SANTA ELENA	119,430	-	-	120,782	-	-	121,994	45,501	37.30	123,329	63,965	51.87	124,753	64,843	51.98	301,168	80,477	26.72	301,168	76,730	25.48
	ESMERALDAS	423,564	55,495	13.10	430,792	73,972	17.17	438,576	94,111	21.46	446,161	115,741	25.94	453,557	127,165	28.04	520,711	144,651	27.78	520,711	116,919	22.45
AMAZONIA		629,373	170,387	27.07	644,856	209,144	32.43	662,948	259,088	39.08	679,498	314,459	46.28	694,804	345,576	49.74	739,831	410,879	55.54	739,831	315,568	42.65
	PASTAZA	71,565	51,508	71.97	73,495	62,311	84.78	75,782	59,139	78.04	77,849	61,114	78.50	79,740	70,489	88.40	84,329	81,703	96.89	84,329	69,286	82.16
	MORONA SANTIAGO	127,496	21,542	16.90	129,374	25,714	19.88	131,337	51,229	39.01	133,316	71,052	53.30	135,297	75,257	55.62	147,866	90,448	61.17	147,866	67,010	45.32
	NAPO	91,041	22,932	25.19	93,336	31,239	33.47	96,029	36,465	37.97	98,484	40,156	40.77	100,747	46,921	46.57	104,047	61,468	59.08	104,047	43,473	41.78
	SUCUMBIOS	152,587	33,235	21.78	157,497	42,442	26.95	163,447	55,004	33.65	168,721	70,937	42.04	173,461	71,950	41.48	174,522	84,186	48.24	174,522	60,504	34.67
	ORELLANA	103,032	20,355	19.76	106,525	26,176	24.57	110,782	32,307	29.16	114,537	40,093	35.00	117,896	48,610	41.23	137,848	57,234	41.52	137,848	47,129	34.19
	ZAMORA CHINCHIPE	83,652	20,815	24.88	84,629	21,262	25.12	85,571	24,944	29.15	86,591	31,107	35.92	87,663	32,349	36.90	91,219	35,840	39.29	91,219	28,166	30.88
INSULAR		21,376	10,977	51.35	22,009	12,489	56.74	22,678	12,955	57.13	23,298	14,636	62.82	23,863	15,795	66.19	22,770	17,491	76.82	22,770	12,542	55.08
	GALÁPAGOS	21,376	10,977	51.35	22,009	12,489	56.74	22,678	12,955	57.13	23,298	14,636	62.82	23,863	15,795	66.19	22,770	17,491	76.82	22,770	12,542	55.08
TOTAL GENERAL		13,131,811	4,504,217	34.30	13,323,005	5,301,482	39.79	13,517,966	6,077,888	44.96	13,715,506	7,109,781	51.84	13,913,937	7,476,510	53.73	14,275,114	8,607,199	60.30	14,275,114	8,779,792	61.50

(1) Los datos de la población desde 2005 a 2009 son estimaciones de acuerdo al crecimiento proporcional entre 2001 - 2008 presentado por el INEC

(2) Los datos de la población para el 2010 - 2011 son resultados preliminares del censo nacional 2010

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, Instituto Nacional de Estadística y Censos del Ecuador

Gráfico No 53 Evolución de la financiarización por regiones a febrero 2011



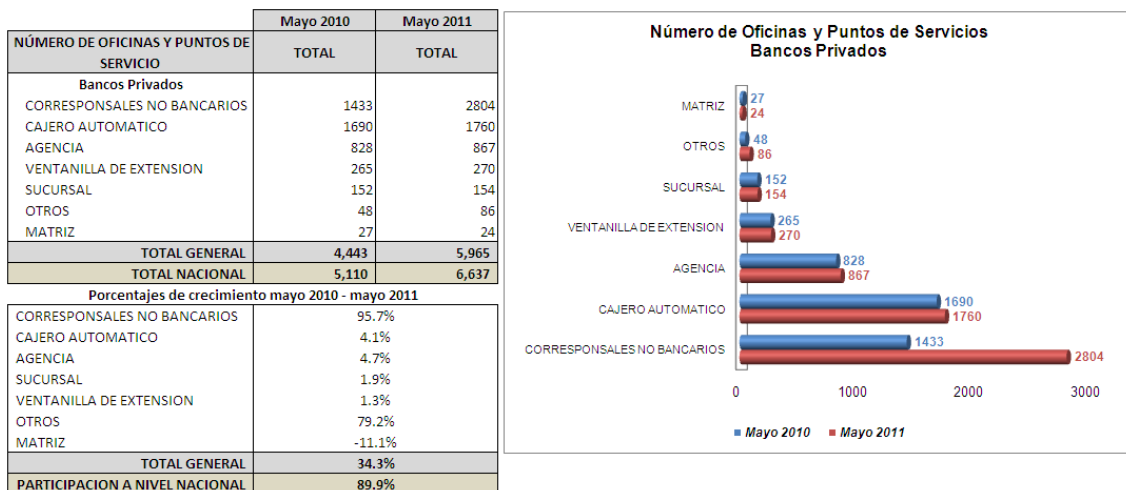
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

C. Por tipo de sistemas

Bancos Privados

En relación al sistema de la banca privada, los puntos de atención a mayo de 2011 representan el 89.9% del total nacional, siendo los corresponsables no bancarios los que mayor incremento presentaron (95.7%), por otro lado el número de matrices disminuyó en relación a mayo 2010 por el cierre de las operaciones del banco internacional Lloyds Bank (Gráfico No 54).

Gráfico No 54 Número de oficinas y puntos de servicios del sistema bancario privado mayo 2010 – mayo 2011



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Por otro lado, el nivel de financiarización tiene una tendencia creciente a partir de diciembre 2005 hasta febrero 2011, situándose en 39.6% en febrero 2011. En relación a la profundización financiera por parte de estas entidades financieras, presenta tendencias crecientes colocándose para el mes de febrero 2011 en 20.0% con relación a la cartera (sobre PIB) y 28.0% para las obligaciones con el público (sobre PIB).

Cuadro No 21 Resumen de los indicadores de financierización de la banca privada

En miles de dólares y en porcentajes

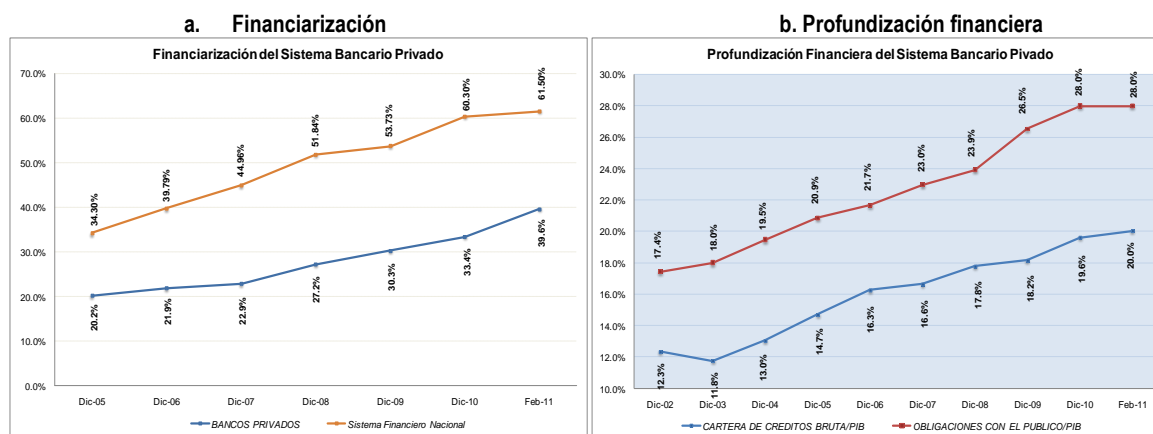
	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Feb-11
PIB A PRECIOS CORRIENTES*	24,717,858	28,409,459	32,645,622	36,942,384	41,705,009	45,503,563	54,208,524	52,021,861	57,978,116	57,978,116
POBLACION DEL ECUADOR**	12,660,727	12,842,576	13,026,890	13,215,089	13,408,270	13,605,486	13,805,095	14,005,449	14,306,876	14,306,876
NUMERO DE CLIENTES				2,673,474	2,930,667	3,112,429	3,760,424	4,241,207	4,780,618	5,669,012
NUMERO DE MATRICES	22	22	25	25	24	24	25	25	24	24
CARTERA BRUTA	3,047,386	3,338,578	4,260,089	5,434,897	6,789,545	7,570,741	9,634,712	9,453,746	11,363,157	11,608,302
DEPÓSITOS A LA VISTA	3,035,292	3,539,094	4,437,572	5,334,430	6,251,881	7,286,381	9,067,568	9,705,532	11,979,537	12,012,700
DEPÓSITOS A PLAZO	1,274,216	1,571,146	1,916,472	2,369,603	2,785,542	3,167,185	3,901,747	4,102,947	4,242,681	4,217,363
TOTAL DEPÓSITOS	4,309,508	5,110,240	6,354,044	7,704,033	9,037,424	10,453,566	12,969,315	13,808,479	16,222,218	16,230,063
CARTERA BRUTA - DEPOSITOS	(1,262,122)	(1,771,662)	(2,093,955)	(2,269,136)	(2,247,879)	(2,882,825)	(3,334,603)	(4,354,733)	(4,859,061)	(4,621,760)
INTERMEDIACION (CARTERA BRUTA/ DEPOSITOS)	70.7%	65.3%	67.0%	70.5%	75.1%	72.4%	74.3%	68.5%	70.0%	71.5%
PROFUNDIZACION FINANCIERA										
CARTERA DE CREDITOS BRUTA/PIB	12.3%	11.8%	13.0%	14.7%	16.3%	16.6%	17.8%	18.2%	19.6%	20.0%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO/PIB	17.4%	18.0%	19.5%	20.9%	21.7%	23.0%	23.9%	26.5%	28.0%	28.0%
FINANCIARIZACIÓN										
NUMERO DE DEPOSITANTES / POBLACION	0.0%	0.0%	0.0%	20.2%	21.9%	22.9%	27.2%	30.3%	33.4%	39.6%
DENSIDAD										
NUMERO DE MATRICES POR CADA 100.000 HABITANTES	0.17	0.17	0.19	0.19	0.18	0.18	0.18	0.18	0.17	0.17

*Datos provisionales BCE

**Datos provisionales INEC

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y Banco Central del Ecuador

Gráfico No 55 Evolución de la financierización y profundización financiera de la banca privada



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y Banco Central del Ecuador

Cooperativas

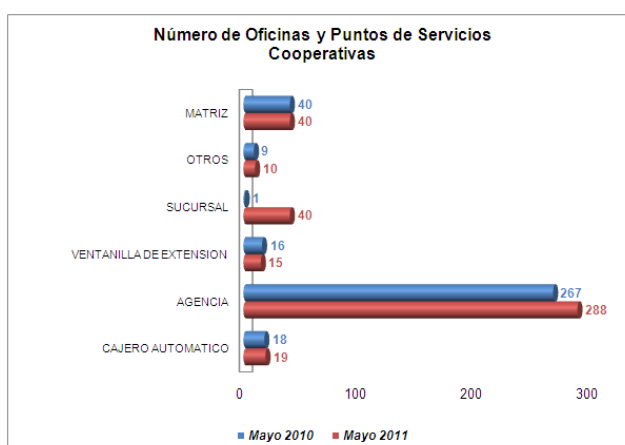
Con relación a las cooperativas, para el mes de mayo 2011 tuvieron un crecimiento de 17.4% en el número de oficinas y puntos de servicios, sin embargo las cooperativas representan apenas el 6.2% en la participación nacional de los puntos de atención al cliente (Gráfico No 56).

El nivel de financierización tiene una tendencia creciente durante diciembre 2005 a diciembre 2008 para después mantenerse estable durante diciembre 2009 a febrero 2011, situándose para el mes de febrero 2011 en 19.2%, mientras que los indicadores de la profundización financiera tienen tendencias crecientes colocándose para el mes de febrero 2011 en 3.1% con relación a la cartera (sobre PIB) y 3.5% con relación a las obligaciones con el público (sobre PIB). Finalmente, la densidad financiera²⁵ por cada 100 mil habitantes se mantiene estable durante el período de análisis.

²⁵ La densidad financiera relaciona la población nacional, regional o provincial con los puntos de atención al cliente de las entidades financieras. Permite identificar la cobertura de servicios por parte del sistema financiero en función de la población del país.

Gráfico No 56 Número de oficinas y puntos de servicio de las cooperativas mayo 2010 – mayo 2011

NÚMERO DE OFICINAS Y PUNTOS DE SERVICIO	Mayo 2010	Mayo 2011
	TOTAL	TOTAL
Cooperativas		
CORRESPONSALES NO BANCARIOS		
CAJERO AUTOMÁTICO	18	19
AGENCIA	267	288
VENTANILLA DE EXTENSION	16	15
SUCURSAL	1	40
OTROS	9	10
MATRIZ	40	40
TOTAL GENERAL	351	412
TOTAL NACIONAL	5,110	6,637
Porcentajes de crecimiento mayo 2010 - mayo 2011		
CORRESPONSALES NO BANCARIOS		
CAJERO AUTOMÁTICO		5.6%
AGENCIA		7.9%
SUCURSAL		-6.3%
VENTANILLA DE EXTENSION		3900.0%
OTROS		11.1%
MATRIZ		0.0%
TOTAL GENERAL		17.4%
PARTICIPACION A NIVEL NACIONAL		6.2%



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Cuadro No 22 Resumen de los indicadores de financierización de las cooperativas

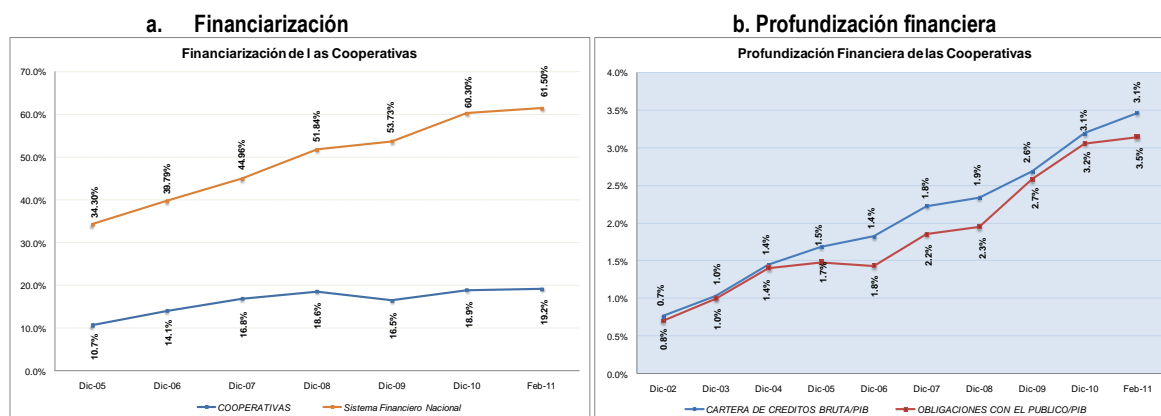
En miles de dólares y en porcentajes

	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Feb-11
PIB A PRECIOS CORRIENTES	24,717,858	28,409,459	32,645,622	36,942,384	41,705,009	45,503,563	54,208,524	52,021,861	57,978,116	57,978,116
POBLACION DEL ECUADOR	12,660,727	12,842,576	13,026,890	13,215,089	13,408,270	13,605,486	13,805,095	14,005,449	14,306,876	14,306,876
NUMERO DEPOSITANTES				1,415,229	1,889,412	2,292,203	2,565,897	2,308,572	2,698,102	2,742,305
NUMERO DE MATRICES	27	27	31	38	37	38	36	37	40	40
CARTERA BRUTA	188,473	291,777	472,102	623,319	761,221	1,012,077	1,268,798	1,396,403	1,853,410	2,009,841
DEPÓSITOS A LA VISTA	141,971	210,757	332,561	389,268	386,876	539,442	656,741	785,758	951,935	946,026
DEPÓSITOS A PLAZO	30,140	71,808	124,952	155,932	210,270	302,041	399,739	557,707	821,813	876,303
TOTAL DEPOSITOS	172,111	282,565	457,513	545,200	597,146	841,484	1,056,480	1,343,464	1,773,748	1,822,328
CARTERA BRUTA - DEPOSITOS	16,362	9,212	14,589	78,119	164,075	170,593	212,318	52,938	79,662	187,513
INTERMEDIACION (CARTERA BRUTA/ DEPOSITOS)	109.51%	103.26%	103.19%	114.33%	127.48%	120.27%	120.10%	103.94%	104.49%	110.29%
PROFUNDIZACION FINANCIERA										
CARTERA DE CREDITOS BRUTA/PIB	0.8%	1.0%	1.4%	1.7%	1.8%	2.2%	2.3%	2.7%	3.2%	3.5%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO/PIB	0.7%	1.0%	1.4%	1.5%	1.4%	1.8%	1.9%	2.6%	3.1%	3.1%
FINANCIERIZACION										
NUMERO DE DEPOSITANTES / POBLACION	0.0%	0.0%	0.0%	10.7%	14.1%	16.8%	18.6%	16.5%	18.9%	19.2%
DENSIDAD										
NUMERO DE MATRICES POR CADA 100.000 HABITANTES	0.21	0.21	0.24	0.29	0.28	0.28	0.26	0.26	0.28	0.28

*Datos provisionales BCE
 **Datos provisionales INEC

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y Banco Central del Ecuador

Gráfico No 57 Evolución de la financierización y profundización financiera de las cooperativas



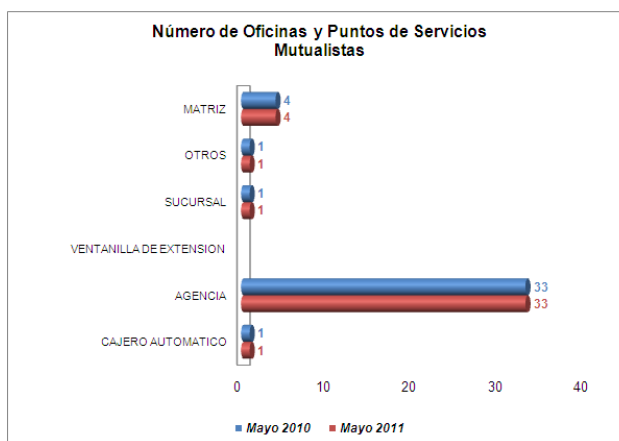
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y Banco Central del Ecuador

Mutualistas

El número de oficinas y puntos de atención por parte de las mutualistas no sufren cambios comparando mayo 2010 y mayo 2011, estas entidades representan el 0.6% a nivel nacional de los puntos de atención y servicio al cliente (Gráfico No 58).

Gráfico No 58 Número de oficinas y puntos de servicio de las mutualistas mayo 2010 – mayo 2011

NÚMERO DE OFICINAS Y PUNTOS DE SERVICIO	Mayo 2010	Mayo 2011
	TOTAL	TOTAL
Mutualistas		
CORRESPONSALES NO BANCARIOS		
CAJERO AUTOMÁTICO	1	1
AGENCIA	33	33
VENTANILLA DE EXTENSION		
SUCURSAL	1	1
OTROS	1	1
MATRIZ	4	4
TOTAL GENERAL	40	40
TOTAL NACIONAL	5,110	6,637
Porcentajes de crecimiento mayo 2010 - mayo 2011		
CORRESPONSALES NO BANCARIOS		
CAJERO AUTOMÁTICO	0.0%	
AGENCIA	0.0%	
SUCURSAL	0.0%	
VENTANILLA DE EXTENSION	0.0%	
OTROS	0.0%	
MATRIZ	0.0%	
TOTAL GENERAL	0.0%	
PARTICIPACION A NIVEL NACIONAL	0.6%	



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

El nivel de financierización según número de puntos atención de las mutualistas es el segundo más bajo de todo el sistema financiero nacional, colocándose en promedio en 2.0%, en febrero 2011 en 2.2%.

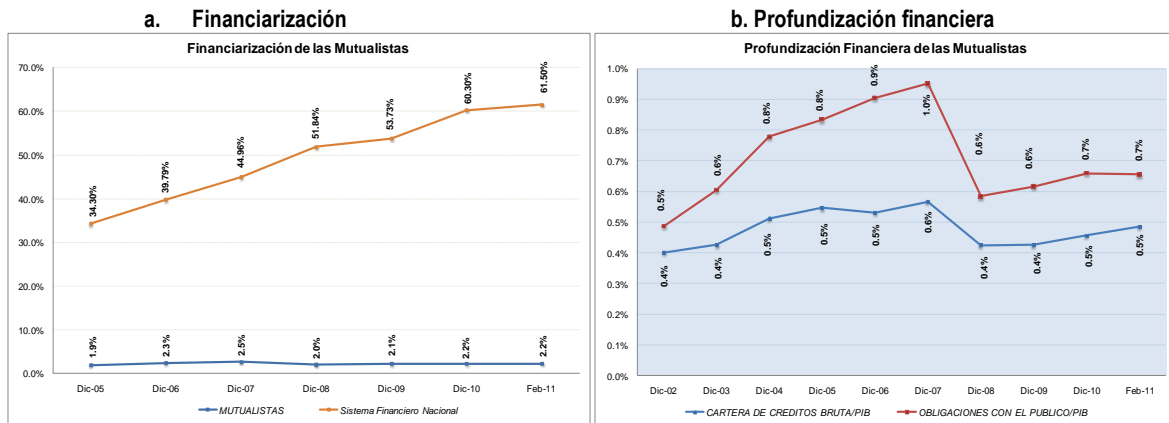
En relación a la profundización financiera por parte de estas entidades financieras, presentan un quiebre en el mes de diciembre 2008 reduciéndose en 0.4 puntos porcentuales el indicador de obligaciones con el público sobre PIB y en 0.2 puntos porcentuales en el indicador de cartera sobre PIB, de manera que para el mes de febrero 2011 la relación de las obligaciones con el público sobre el PIB se situó en 0.7% mientras que la profundización financiera medida a través de la relación cartera sobre PIB se colocó en 0.5%.

Cuadro No 23 Resumen de los indicadores de financierización de las mutualistas

	En miles de dólares y en porcentajes									
	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Feb-11
PIB A PRECIOS CORRIENTES	24,717,858	28,409,459	32,645,622	36,942,384	41,705,009	45,503,563	54,208,524	52,021,861	57,978,116	57,978,116
POBLACION DEL ECUADOR	12,660,727	12,842,576	13,026,890	13,215,089	13,408,270	13,605,486	13,805,095	14,005,449	14,306,876	14,306,876
NUMERO DEPOSITANTES*	ND	248,315	189,958	245,573	306,652	345,957	270,448	288,408	309,464	312,507
NUMERO DE MATRICES	7	6	6	5	5	5	4	4	4	4
CARTERA BRUTA	99,199	120,818	167,035	201,864	221,654	257,882	230,393	221,620	264,357	281,210
DEPÓSITOS A LA VISTA	79,115	101,393	148,089	178,609	201,230	219,746	174,988	181,831	211,034	200,503
DEPÓSITOS A PLAZO	41,138	70,444	106,059	129,687	176,338	213,211	141,573	138,838	171,251	179,493
TOTAL DEPÓSITOS	120,253	171,837	254,148	308,296	377,568	432,957	316,561	320,668	382,286	379,996
CARTERA BRUTA - DEPÓSITOS	-21,054	-51,019	-87,113	-106,432	-155,914	-175,076	-86,168	-99,049	-117,929	-98,786
INTERMEDIACION (CARTERA BRUTA/ DEPÓSITOS)	82.49%	70.31%	65.72%	65.48%	58.71%	59.56%	72.78%	69.11%	69.15%	74.00%
PROFUNDIZACION FINANCIERA										
CARTERA DE CREDITOS BRUTA/PIB	0.4%	0.4%	0.5%	0.5%	0.5%	0.6%	0.4%	0.4%	0.5%	0.5%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO/PIB	0.5%	0.6%	0.8%	0.8%	0.9%	1.0%	0.6%	0.6%	0.7%	0.7%
FINANCIERIZACION										
NUMERO DE DEPOSITANTES / POBLACION		1.9%	1.5%	1.9%	2.3%	2.5%	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%
DENSIDAD										
NUMERO DE MATRICES POR CADA 100.000 HABITANTES	0.06	0.05	0.05	0.04	0.04	0.04	0.03	0.03	0.03	0.03

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y Banco Central del Ecuador

Gráfico No 59 Evolución de la financierización y profundización financiera de las mutualistas



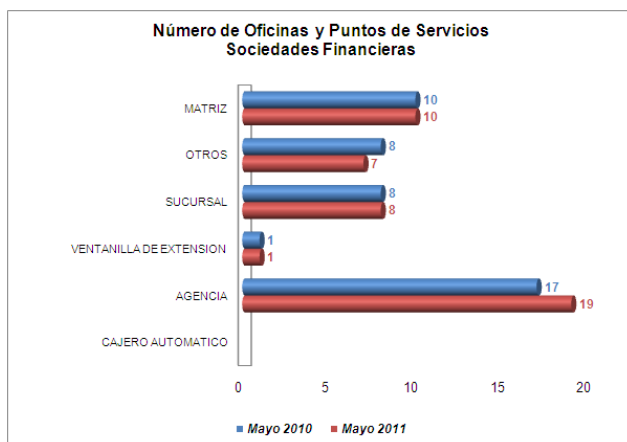
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y Banco Central del Ecuador

Sociedades Financieras

Con respecto a las sociedades financieras, el número de oficinas y puntos de atención crecieron en 2.3% al comparar mayo 2010 y mayo 2011, siendo las agencias las que crecieron de 17 a 19 los puntos de atención al cliente, sin embargo apenas representan el 0.7% de los puntos de atención a nivel nacional (Gráfico No 60).

Gráfico No 60 Número de oficinas y puntos de servicio de las sociedades financieras mayo 2010 – mayo 2011

NÚMERO DE OFICINAS Y PUNTOS DE SERVICIO	Mayo 2010	Mayo 2011
	TOTAL	TOTAL
Sociedades Financieras		
CORRESPONSALES NO BANCARIOS		
CAJERO AUTOMÁTICO		
AGENCIA	17	19
VENTANILLA DE EXTENSION	1	1
SUCURSAL	8	8
OTROS	8	7
MATRIZ	10	10
TOTAL GENERAL	44	45
TOTAL NACIONAL	5,110	6,637
Porcentajes de crecimiento mayo 2010 - mayo 2011		
CORRESPONSALES NO BANCARIOS		
CAJERO AUTOMÁTICO		
AGENCIA		11.8%
SUCURSAL		0.0%
VENTANILLA DE EXTENSION		0.0%
OTROS		-12.5%
MATRIZ		0.0%
TOTAL GENERAL		2.3%
PARTICIPACION A NIVEL NACIONAL		0.7%



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Por otro lado, el nivel de financierización de las sociedades financieras es el más bajo de todo el sistema financiero nacional, el mismo que para el mes de febrero 2011 fue 0.1%. En relación a la profundización financiera por parte de estas entidades financieras, tiene una tendencia creciente durante el período de análisis (dic 2002 – feb 2011) colocándose para el mes de febrero 2011 en 1.7% la relación cartera sobre PIB mientras que la relación de las obligaciones con el público sobre el PIB fue 1.1%

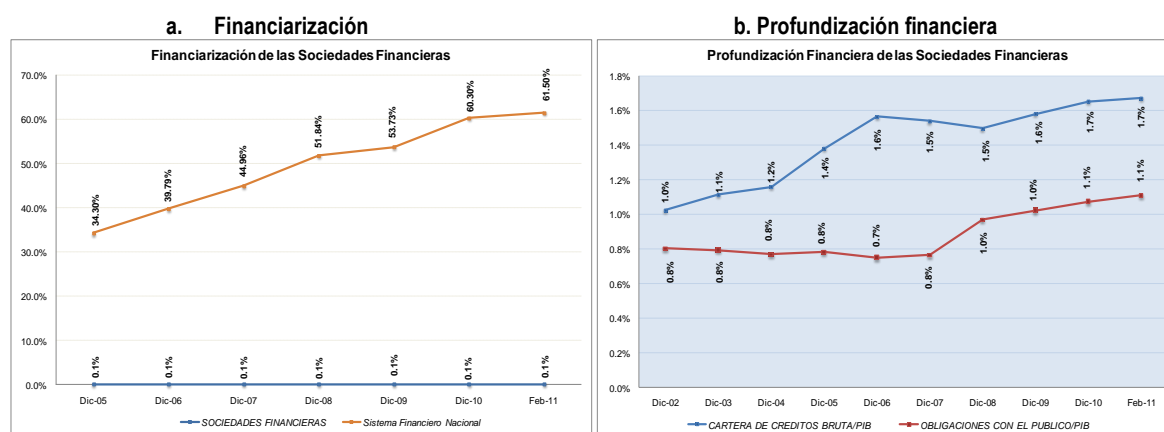
Cuadro No 24 Resumen de los indicadores de financierización de las sociedades financieras

En miles de dólares y en porcentajes

	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Feb-11
PIB A PRECIOS CORRIENTES	24,717,858	28,409,459	32,645,622	36,942,384	41,705,009	45,503,563	54,208,524	52,021,861	57,978,116	57,978,116
POBLACION DEL ECUADOR	12,660,727	12,842,576	13,026,890	13,215,089	13,408,270	13,605,486	13,805,095	14,005,449	14,306,876	14,306,876
NUMERO DEPOSITANTES*	-	-	-	8,557	10,535	12,814	10,274	10,086	11,660	12,431
NUMERO DE MATRICES	10	11	11	11	11	11	10	10	10	10
CARTERA BRUTA	253,389	316,335	378,704	509,789	652,653	700,708	811,617	822,621	958,290	969,782
DEPÓSITOS A LA VISTA	9,067	5,595	4,463	5,084	9,875	4,849	5,843	4,729	4,113	4,584
DEPÓSITOS A PLAZO	189,529	219,314	246,684	284,067	302,809	343,243	519,225	526,858	618,273	639,513
TOTAL DEPOSITOS	198,596	224,909	251,147	289,151	312,684	348,091	525,069	531,587	622,386	644,097
CARTERA BRUTA - DEPOSITOS	54,793	91,426	127,557	220,638	339,969	352,616	286,548	291,034	335,904	325,685
INTERMEDIACION (CARTERA BRUTA/ DEPOSITOS)	127.59%	140.65%	150.79%	176.31%	208.73%	201.30%	154.57%	154.75%	153.97%	150.56%
PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA										
CARTERA DE CREDITOS BRUTA/PIB	1.0%	1.1%	1.2%	1.4%	1.6%	1.5%	1.5%	1.6%	1.7%	1.7%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO/PIB	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%	0.7%	0.8%	1.0%	1.0%	1.1%	1.1%
FINANCIARIZACIÓN										
NUMERO DE DEPOSITANTES / POBLACION	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
DENSIDAD										
NUMERO DE MATRICES POR CADA 100.000 HABITANTES	0.08	0.09	0.08	0.08	0.08	0.08	0.07	0.07	0.07	0.07

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y Banco Central del Ecuador

Gráfico No 61 Evolución de la financierización y profundización financiera de las sociedades financieras



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y Banco Central del Ecuador

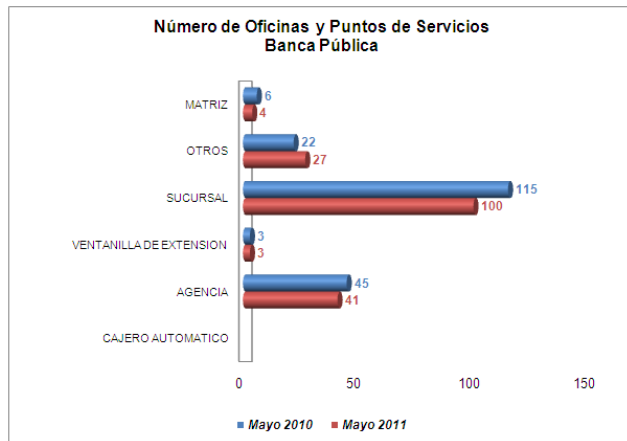
Banca Pública

En el período mayo 2010 a mayo 2011 la banca pública presenta un decrecimiento de 8.4% en el número de oficinas y puntos de atención al cliente, estas entidades financieras representan el 2.6% de los puntos de atención a nivel nacional (Gráfico No 62).

El nivel de financierización, medido como el número de depositantes sobre la población, de las entidades financieras públicas para el mes de febrero 2011 fue 0.3%, sin embargo hay que tener en cuenta que para el mes de diciembre 2010 fue 5.6%, ocupando el tercer lugar con mayor nivel de financierización del sistema financiero nacional. En relación a la profundización financiera por parte de estas entidades financieras, presenta una tendencia creciente durante el período de análisis (dic 2002 – feb 2011) colocándose para el mes de febrero 2011 la relación cartera sobre PIB en 5.0% mientras que la relación de las obligaciones con el público sobre el PIB en 3.6%. Cabe mencionar que dentro del análisis de la banca pública no se toma en consideración al banco BIESS por falta de información estadística.

Gráfico No 62 Número de oficinas y puntos de servicio de la banca pública mayo 2010 – mayo 2011

	Mayo 2010	Mayo 2011
NÚMERO DE OFICINAS Y PUNTOS DE SERVICIO	TOTAL	TOTAL
Banca Pública		
CORRESPONSALES NO BANCARIOS		
CAJERO AUTOMÁTICO		
AGENCIA	45	41
VENTANILLA DE EXTENSION	3	3
SUCURSAL	115	100
OTROS	22	27
MATRIZ	6	4
TOTAL GENERAL	191	175
TOTAL NACIONAL	5,110	6,637
Porcentajes de crecimiento mayo 2010 - mayo 2011		
CORRESPONSALES NO BANCARIOS		
CAJERO AUTOMÁTICO		
AGENCIA	-8.9%	
SUCURSAL	0.0%	
VENTANILLA DE EXTENSION	-13.0%	
OTROS	22.7%	
MATRIZ	-33.3%	
TOTAL GENERAL	-8.4%	
PARTICIPACION A NIVEL NACIONAL	2.6%	



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

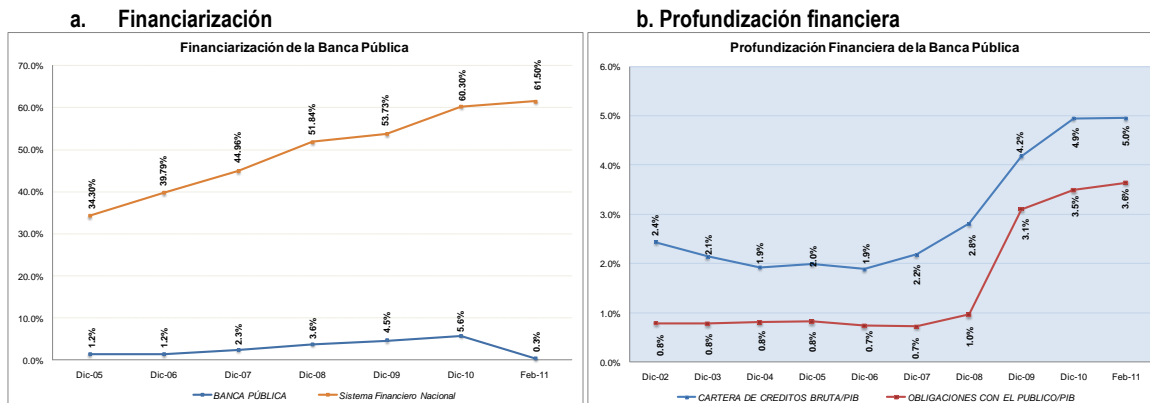
Cuadro No 25 Resumen de los indicadores de financierización de la banca pública

En miles de dólares y en porcentajes

	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Feb-11
PIB A PRECIOS CORRIENTES	24,717,858	28,409,459	32,645,622	36,942,384	41,705,009	45,503,563	54,208,524	52,021,861	57,978,116	57,978,116
POBLACION DEL ECUADOR	12,660,727	12,842,576	13,026,890	13,215,089	13,408,270	13,605,486	13,805,095	14,005,449	14,306,876	14,306,876
NUMERO DEPOSITANTES*	n/d	n/d	n/d	161,384	164,216	314,485	502,738	628,237	807,355	43,537
NUMERO DE MATRICES	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
CARTERA BRUTA	602,489	607,783	627,846	735,940	787,013	994,553	1,521,706	2,175,181	2,866,755	2,873,466
DEPÓSITOS A LA VISTA	154,760	172,134	199,391	222,507	247,193	287,327	344,727	380,054	497,005	502,916
DEPÓSITOS A PLAZO	40,150	48,747	63,447	80,871	61,307	40,016	177,205	1,234,078	1,525,720	1,609,510
TOTAL DEPOSITOS	194,911	220,880	262,838	303,379	308,501	327,343	521,932	1,614,132	2,022,725	2,112,426
CARTERA BRUTA - DEPOSITOS	407,578	386,902	365,008	432,561	478,512	667,210	999,774	561,049	844,030	761,040
INTERMEDIACION (CARTERA BRUTA/ DEPOSITOS)	309.11%	275.16%	238.87%	242.58%	255.11%	303.83%	291.55%	134.76%	141.73%	136.03%
PROFUNDIZACION FINANCIERA										
CARTERA DE CREDITOS BRUTA/PIB	2.4%	2.1%	1.9%	2.0%	1.9%	2.2%	2.8%	4.2%	4.9%	5.0%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO/PIB	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%	0.7%	0.7%	1.0%	3.1%	3.5%	3.6%
FINANCIERIZACION										
NUMERO DE DEPOSITANTES / POBLACION	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	1.2%	2.3%	3.6%	4.5%	5.6%	0.3%
DENSIDAD										
NUMERO DE MATRICES POR CADA 100.000 HABITANTES	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y Banco Central del Ecuador

Gráfico No 63 Evolución de la financierización y profundización financiera de la banca pública



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y Banco Central del Ecuador

4. Conclusiones segunda parte

- El Ecuador registró un nivel de densidad, número de puntos de atención por cada 100 mil habitantes, de 46.63%, por otro lado el nivel de profundización financiera medida a través de la relación cartera sobre PIB se colocó en 18.3% (11.5 puntos porcentuales menos que el promedio de la región) mientras que la profundización financiera medida como la relación de las captaciones sobre el PIB se ubicó en 25.3% (6.1 puntos porcentuales por debajo del promedio de la región).
- Al comparar mayo 2010 con mayo 2011, el número de oficinas y puntos de atención al cliente del sistema financiero nacional se incrementó en 29.9%, siendo los corresponsables no bancarios (producto del banco del Guayaquil con el banco del barrio) los que mayor repunte presentaron al pasar de 1,433 en mayo 2010 a 2,804 en mayo 2011, con un crecimiento de 95.7%. Cabe mencionar que la entidad bancaria Lloyds Bank dejó de reportar información al BCE en octubre 2010.
- La profundización financiera del sistema financiero nacional tiene una tendencia creciente durante el período de análisis tanto para la cartera como para las captaciones sobre el PIB, colocándose para el mes de febrero en 30.6% y 36.5% respectivamente. Además, se puede observar que existiría una correlación positiva entre los indicadores de profundización financiera tanto de la cartera como de las captaciones en relación al PIB, con el PIB per cápita, es decir que mientras las personas tienen un mayor nivel de ingresos, tienen una mayor capacidad de ahorro y de endeudamiento.
- A nivel regional, la Sierra presenta un mayor número de oficinas y puntos de atención, dado que al comparar mayo 2010 – mayo 2011, de 2,724 pasó a 3,433, lo que representa un incremento de 26.0%, abarcando 51.7% de los puntos de atención al cliente y 45.0% de la población a nivel nacional. Con relación a la región Costa, en el período analizado tuvo una ampliación de 33.8% en el número de puntos de atención, es decir que de 2,215 llegó a tener 2,964 puntos de atención al cliente; esta región representa el 44.7% de los puntos de atención y 49.7% de la población a nivel nacional. Finalmente, la región Amazónica e Insular registra 3.3% y 0.3% del total del número de oficinas y puntos de atención y 5.2% y 0.2% de la población a nivel nacional respectivamente.
- El nivel más alto de financiarización por regiones, medido como el número de clientes (depositantes) sobre la población, se da en la Sierra con 78.9%, siendo la provincia del Azuay con un nivel de financiarización de 101.6%, le sigue la región Insular con 55.1%, la región Costa con 47.7% y la Amazonía con 42.7%.
- Finalmente, analizando la profundización financiera y la financiarización por tipos de sistemas, se observa que los bancos privados tienen el mayor nivel de financiarización, medido como el número de clientes (depositantes) sobre la población, al colocarse en el mes de febrero 2010 en 39.6% y una profundización financiera de 20.0% con relación a la cartera (sobre PIB) y 28.0% con relación a las obligaciones con el público (sobre PIB). En relación a las cooperativas, éstas tienen un nivel de financiarización promedio, medido como número de clientes (depositantes) sobre la población, de 16.4% durante el período diciembre 2005 – febrero 2011; para el mes de febrero 2011 el nivel de financiarización fue de 19.2%, mientras que la profundización financiera se colocó en 3.5% con respecto a la cartera (sobre PIB) y 3.1% con respecto a las obligaciones con el público (sobre PIB).

- Por otro lado, las sociedades financieras son las que menor nivel de financiarización, medido como número de clientes (depositantes) sobre la población, presentan durante todo el período de análisis llegando a colocarse en 0.1% en el mes de febrero 2011 mientras que la profundización financiera se ubicó en 1.7% y 1.1%, medido con relación a la cartera sobre el PIB y a las captaciones con el público sobre el PIB respectivamente. Las mutualistas son las penúltimas entidades en financiarización, medida como número de clientes (depositantes) sobre la población, es así que para el mes de febrero registraron 2.2% mientras que sus indicadores de la profundización financiera son los más bajos de todos los subsistemas (0.5% cartera sobre PIB y 0.7% captaciones sobre PIB).
- Con relación a la banca pública, los niveles de financiarización, medidos como número de clientes (depositantes) sobre la población, presentados en el período de análisis se encuentran en promedio en 2.7%, sin embargo los indicadores de profundización se situaron en 5.0% con relación a la cartera (sobre PIB) y 3.6% con relación a las captaciones (sobre PIB).

APÉNDICE 1: Metodología de determinación de instituciones “Intensivas” de cada segmento de crédito

El objetivo es determinar indicadores financieros por **segmento de crédito**. Para esto es necesaria una clasificación de cada una de las instituciones de crédito para establecer su **pertenencia** a un segmento de crédito. La pertenencia a un segmento de crédito es **no excluyente**, es decir, una institución financiera puede ser ‘intensiva’ en uno o más segmentos de crédito.

Para esto se utilizan dos criterios y únicamente en el caso de que se cumplan **ambos**, una institución es catalogada como intensiva en un determinado segmento de crédito:

1. Criterio inter-segmento

Se compara la importancia de cada uno de los segmentos en el negocio de la institución financiera con respecto a la importancia del segmento en el volumen total de crédito.

Ejemplo:

	Corporativo	Productivo Empresarial	Pymes	Consumo	Vivienda	Microcredito Minorista	Mi. Acumulacion Simple	Mi. Acumulacion Ampliada	Total general
TOTAL	37.6%	11.3%	10.9%	23.9%	4.4%	4.1%	5.1%	2.7%	100%
ATUNTAQUI	0.0%	0.0%	0.0%	44.3%	7.9%	7.1%	30.5%	10.3%	100.0%
BOLIVARIANO	68.5%	6.6%	17.7%	5.3%	1.9%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
FIDASA	0.0%	17.1%	0.0%	20.6%	2.1%	12.9%	45.0%	2.3%	100.0%
MUT.PICHINCHA	10.6%	7.7%	10.0%	18.6%	53.1%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%

La importancia relativa del segmento ‘Corporativo’ en el volumen total de crédito es **37.6%**, para el **Banco Bolivariano**, este segmento representa el **68.5%** de su negocio, por lo tanto es intensivo en este segmento según este criterio.

2. Criterio intra-segmento

Se compara la importancia de cada una de las instituciones financieras dentro de cada segmento, con respecto a la importancia de la institución en el volumen total de crédito.

Ejemplo:

	Corporativo	Pymes	Productivo Empresarial	Consumo	Vivienda	Microcredito Minorista	Mi. Acumulacion Simple	Mi. Acumulacion Ampliada	TOTAL
ATUNTAQUI	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	0.4%	0.4%	1.5%	0.9%	0.2%
BOLIVARIANO	16.9%	5.6%	14.5%	2.1%	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.3%
FIDASA	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.5%	0.0%	0.1%
MUT.PICHINCHA	0.3%	0.9%	1.1%	1.0%	15.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%
.....	x %	x %	x %	x %	x %	x %	x %	x %	xxx %
.....	x %	x %	x %	x %	x %	x %	x %	x %	xxx %
.....	x %	x %	x %	x %	x %	x %	x %	x %	xxx %
.....	x %	x %	x %	x %	x %	x %	x %	x %	xxx %
	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

La importancia relativa del Banco Bolivariano en el volumen total de crédito es 9.3%. Dentro del segmento Corporativo, este banco representa el 16.9%, por lo que bajo este criterio también es intensivo en el

segmento Corporativo. Al cumplir esta institución los dos criterios, es catalogada definitivamente como intensiva en Corporativo.

Resultados de los criterios

En base a los dos criterios antes mencionados se obtiene los siguientes resultados.

Segmento Productivo Corporativo		Segmento Productivo Empresarial		Segmento Productivo Pymes	
BOLIVARIANO	AMAZONAS	AMAZONAS	LOJA		
CITIBANK	BOLIVARIANO	CAPITAL	MACHALA		
INTERNACIONAL	CAPITAL	COFIEC	PACIFICO		
LLOYDS BANK	COFIEC	COMERCIAL DE MANABI	PICHINCHA		
PACIFICO	INTERNACIONAL	DELBANK	PROCREDIT		
PRODUBANCO	MACHALA	FIDASA	PROMERICA		
PROMERICA	PACIFICO	FIRESA	QUINCE DE ABRIL		
	PICHINCHA	GUAYAQUIL	RUMIÑAHUI		
	PRODUBANCO	INTERAMERICANA	SUDAMERICANO		
	PROMERICA	INTERNACIONAL	UNIFINSA		
	RUMIÑAHUI	LEASING CORP			
	UNIFINSA	LITORAL			

Segmento Consumo			Vivienda	
11 DE JUNIO	DINERS CLUB	RIOBAMBA	23 DE JULIO	PICHINCHA
23 DE JULIO	EL SAGRARIO	RUMIÑAHUI	29 DE OCTUBRE	PROMERICA
29 DE OCTUBRE	FIRESA	SAN FRANCISCO	MUT. AMBATO	QUINCE DE ABRIL
9 DE OCTUBRE	GLOBAL	SAN FRANCISCO DE ASIS	ANDALUCIA	RIOBAMBA
ALIANZA DEL VALLE	GUARANDA	SAN JOSE	ATUNTAQUI	RUMIÑAHUI
AMAZONAS	GUAYAQUIL	SANTA ANA	MUT. AZUAY	SAN FRANCISCO
MUT. AMBATO	MUT. IMBABURA	SANTA ROSA	BIBLIAN	SANTA ROSA
ANDALUCIA	INTERDIN	SUDAMERICANO	CACPE LOJA	SUDAMERICANO
ATUNTAQUI	JARDIN AZUAYO	TERRITORIAL	CAM COMER QUITO	TULCAN
AUSTRO	JEP	TULCAN	CODESARROLLO	
MUT. AZUAY	LA DOLOROSA	UNIBANCO S.A.	COOPAD	
BIBLIAN	LITORAL	UNIFINSA	COOPROGRESO	
CACPE LOJA	LOJA	VAZCORP	COTOCOLLAO	
CALCETA	MACHALA		DELBANK	
CAM COMER QUITO	MEGO		EL SAGRARIO	
CHONE	OSCUS		MUT. IMBABURA	
COMERCIO	PABLO MUÑOZ VEGA		LA DOLOROSA	
CONSULCREDITO	PACIFICARD		LOJA	
COOPAD	PADRE JULIAN LORENTE		MEGO	
COOPROGRESO	PASTAZA		MUT. PICHINCHA	
COTOCOLLAO	PROINCO		PACIFICO	
DELBANK	QUINCE DE ABRIL		PASTAZA	

Segmento Microcrédito Minorista			Segmento Microcrédito Acumulación Simple			Segmento Microcrédito Acumul:	
11 DE JUNIO	COOPAD	PICHINCHA	11 DE JUNIO	COOPAD	PADRE JULIAN LORENTE	11 DE JUNIO	DELBANK
23 DE JULIO	PROGRESO	PROCREDIT	23 DE JULIO	PROGRESO	PASTAZA	23 DE JULIO	EL SAGRARIO
29 DE OCTUBRE	COTOCOLLAO	PROINCO	29 DE OCTUBRE	COTOCOLLAO	PICHINCHA	9 DE OCTUBRE	GLOBAL
9 DE OCTUBRE	FIDASA	RIOBAMBA	9 DE OCTUBRE	EL SAGRARIO	PROCREDIT	ALIANZA DEL VALLE	GUARANDA
ALIANZA DEL VALLE	FINCA	SAN FRANCISCO	ALIANZA DEL VALLE	FIDASA	PROINCO	ATUNTAQUI	MUT. IMBABURA
ATUNTAQUI	GUARANDA	SAN FRANCISCO DE ASIS	ANDALUCIA	GUARANDA	15 DE ABRIL	AUSTRO	JARDIN AZUAYO
BIBLIAN	JUVEN. E. PROGRESAN JOSE		ATUNTAQUI	MUT. IMBABURA	RIOBAMBA	BIBLIAN	JEP
CACPECO	LA DOLOROSA	SANTA ANA	BIBLIAN	JARDIN AZUAYO	SAN FRANCISCO	CACPECO	LA DOLOROSA
CALCETA	LOJA	SANTA ROSA	CACPECO	JEP	SAN FRANCISCO DE ASIS	CCQ	LEASING CORP
CONSTRUCCION COME	NACIONAL	SOLIDARIO	CALCETA	LA DOLOROSA	SAN JOSE	CAPITAL	LITORAL
CHONE	OSCUS	TULCAN	CCQ	LOJA	SANTA ANA	CHONE	LOJA
CODESARROLLO	PABLO MUÑOZ V	UNIBANCO	CHONE	MEGO	SANTA ROSA	CODESARROLLO	MEGO
COMERCIO	PASTAZA	VAZCORP	CODESARROLLO	NACIONAL	SOLIDARIO	COOPAD	NACIONAL
			COMERCIAL MANABI	OSCUS	TULCAN	PROGRESO	OSCUS
			COMERCIO	PABLO MUÑOZ VEGA	VAZCORP	COTOCOLLAO	PABLO MUÑOZ VEGA