



BCE

DIRECCIÓN DE ESTADÍSTICA ECONÓMICA

Evolución del crédito y tasas de interés efectivas referenciales

Marzo de 2012



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

www.bce.fin.ec



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

SOL

*Cultura **La Tolita**, de 400 aC. a 600 dC.
En su representación se sintetiza toda
la mitología ancestral del Ecuador.
Trabajado en oro laminado y repujado.*

Museo Nacional

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
Dirección de Estadística Económica

ISSN: 1319-1419
2012. © Banco Central del Ecuador

www.bce.fin.ec

Se permite la reproducción de este documento siempre que se cite la fuente.

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO Y TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS REFERENCIALES

Marzo de 2012

RESUMEN	8
I. INTRODUCCIÓN	9
II. HECHOS RELEVANTES	9
III. ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO, PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS	10
▪ EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO	10
▪ CARTERA DE CRÉDITOS POR SISTEMAS (SALDOS) Y TASAS DE CRECIMIENTO	12
IV. INDICADORES FINANCIEROS	13
V. EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTOS	15
▪ ANÁLISIS DE LOS VOLÚMENES DE CRÉDITO POR SEGMENTOS OTORGADOS POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO	15
▪ CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL	17
a. ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA COMERCIAL	17
▪ CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO	25
▪ CARTERA DE CRÉDITO DE VIVIENDA	28
▪ CARTERA DE CRÉDITO MICROCRÉDITO	30
a. ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO	30
VI. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS	38
▪ INFORMACIÓN REMITIDA POR EL SISTEMA FINANCIERO	38
▪ TASAS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR SEGMENTO DE CRÉDITO, TASAS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA EL MES DE ABRIL DE 2012	39
▪ EVOLUCIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS MÁXIMAS EFECTIVAS Y PROMEDIO POR SEGMENTO DE CRÉDITO: JULIO DE 2009 – FEBRERO DE 2012	40
▪ EVOLUCIÓN DE LOS SPREAD: JULIO DE 2009 – FEBRERO DE 2012	43
VII. CONCLUSIONES	44

Índice de Cuadros

<i>Cuadro 1 TASAS MÁXIMAS DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO</i>	<i>10</i>
<i>Cuadro 2 VOLÚMENES DE CRÉDITO OTORGADO POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO</i>	<i>16</i>
<i>Cuadro 3 NÚMERO DE INSTITUCIONES QUE REMITIERON INFORMACIÓN EN LAS SEMANAS CORRESPONDIENTES PARA EL CÁLCULO DE LAS TASAS REFERENCIALES PARA ABRIL 2012</i>	<i>38</i>
<i>Cuadro 4 TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA ABRIL DE 2012</i>	<i>39</i>
<i>Cuadro 5 TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA ABRIL DE 2012</i>	<i>39</i>
<i>Cuadro 6 TASA EFECTIVA ANUAL POR INSTRUMENTO DE OPERACIÓN PASIVA PARA ABRIL DE 2012</i>	<i>40</i>

Índice de Gráficos

<i>Gráfico 1 EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO TOTAL Y POR SUBSISTEMA FINANCIEROS PRIVADOS</i>	11
<i>Gráfico 2 EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE OPERACIONES Y MONTO PROMEDIO DE CRÉDITO TOTAL Y POR SISTEMAS FINANCIEROS PRIVADO</i>	12
<i>Gráfico 3 CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL Y TASA DE CRECIMIENTO ANUAL</i>	13
<i>Gráfico 4 SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA RENTABILIDAD POR TIPO DE SISTEMAS</i>	14
<i>Gráfico 5 SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA LIQUIDEZ Y MOROSIDAD POR TIPO DE SISTEMAS</i>	14
<i>Gráfico 6 VARIACIÓN MENSUAL Y ANUAL DEL VOLUMEN DE CRÉDITO</i>	16
<i>Gráfico 7 CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS COMERCIALES</i>	17
<i>Gráfico 8 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO</i>	18
<i>Gráfico 9 CONCENTRACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	19
<i>Gráfico 10 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO</i>	19
<i>Gráfico 11 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL</i>	20
<i>Gráfico 12 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	21
<i>Gráfico 13 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL</i>	22
<i>Gráfico 14 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES</i>	23
<i>Gráfico 15 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	24
<i>Gráfico 16 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO PYMES</i>	24
<i>Gráfico 17 SALDOS DE CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS DE CONSUMO</i>	25
<i>Gráfico 18 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO DE CONSUMO</i>	26
<i>Gráfico 19 VOLUMEN DE CRÉDITO CON OPERACIONES DIRECTAS, TARJETAS DE CRÉDITO Y CRÉDITO CON Y SIN GARANTÍA</i>	27
<i>Gráfico 20 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE CONSUMO: ÍNDICE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	27

<i>Gráfico 21 CARTERA TOTAL Y VOLUMEN DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE VIVIENDA</i>	28
<i>Gráfico 22 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO PROMEDIO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA</i>	28
<i>Gráfico 23 CONCENTRACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE VIVIENDA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	30
<i>Gráfico 24 CARTERA TOTAL Y VOLUMEN DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO</i>	30
<i>Gráfico 25 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA</i>	31
<i>Gráfico 26 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	32
<i>Gráfico 27 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA</i>	32
<i>Gráfico 28 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE</i>	33
<i>Gráfico 29 CONCENTRACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	34
<i>Gráfico 30 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE</i>	35
<i>Gráfico 31 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA</i>	36
<i>Gráfico 32 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	37
<i>Gráfico 33 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA</i>	37
<i>Gráfico 34 EVOLUCIÓN DE TASAS MÁXIMAS Y PROMEDIO</i>	41
<i>Gráfico 35 DISPERSIÓN DE TASAS FEBRERO DE 2011 – FEBRERO DE 2012</i>	42
<i>Gráfico 36 SPREAD DE TASAS REFERENCIALES</i>	43
<i>Gráfico 37 SPREAD DE TASAS ACTIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO</i>	43

ABREVIATURAS

BCE	<i>Banco Central del Ecuador</i>
DEE	<i>Dirección de Estadística Económica</i>
HHI	<i>Índice de Concentración Herfindahl Hirschman</i>
IFI's	<i>Instituciones Financieras</i>
PIB	<i>Producto Interno Bruto</i>
ROA	<i>Rentabilidad sobre Activos</i>
ROE	<i>Rentabilidad sobre Patrimonio</i>
SBS	<i>Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador</i>
TEA	<i>Tasa activa efectiva referencial</i>
TEP	<i>Tasa pasiva efectiva referencial</i>
USD	<i>Dólares de los Estados Unidos de América</i>

RESUMEN

El informe de la Evolución del Crédito y Tasas de Interés Activas Efectivas Referenciales realiza una descripción del comportamiento de los préstamos de las IFP's en los diferentes segmentos, así como sus TEA's, número de operaciones y monto promedio por operación. El análisis presenta información del período comprendido entre enero de 2010 y febrero de 2012.

En el mes de febrero de 2012 el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero por segmento registra las siguientes variaciones anuales y mensuales:

Volumen de Crédito por segmento	Variación Mensual	Variación Anual
	Feb 12 - Ene 12	Feb 12 - Feb 11
AC. AMPLIADA	10.85%	36.37%
AC. SIMPLE	-1.93%	16.78%
CORPORATIVO	-3.84%	15.18%
MINORISTA	2.97%	11.48%
PYMES	-0.92%	3.34%
CONSUMO	-0.86%	1.64%
EMPRESARIAL	-5.25%	-12.62%
VIVIENDA	-18.22%	-32.35%
TOTAL	-2.59%	5.68%

El volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado para el mes de febrero de 2012 se situó en USD 1,418.5 millones, que representa una reducción de USD 37.7 millones respecto a enero de 2012, equivalente a una tasa de variación mensual de -2.59% y a una tasa de variación anual de 5.68%. El número de operaciones disminuye en 23,082 frente a enero de 2012, evolución que recoge el comportamiento estacional del crédito.

Para el mes de abril de 2012 la *tasa activa referencial*, la misma que corresponde a la tasa activa efectiva referencial para el segmento *Productivo Corporativo* es 8.17% mientras que la *tasa pasiva referencial* sería 4.53%. El *spread* de tasas activas y pasivas referenciales para el mes de febrero de 2012 resultaría 3.64%.

I. INTRODUCCIÓN

De acuerdo al *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 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 el monto en dólares, 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 Ecuador*¹, establecen que dichas tasas tendrán vigencia mensual y serán calculadas por el BCE durante la última semana completa del mes anterior al de su vigencia.

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
- Tasas Activa Máxima Convencional

II. HECHOS RELEVANTES

Desde septiembre de 2007 hasta octubre de 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%); en mayo de

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.

2010 el Microcrédito Minorista (antes Microcrédito de Subsistencia) disminuyó de 33.90% a 30.50% y, Microcrédito de Acumulación Simple de 33.30% se redujo a 27.50% (Cuadro 1).

Cuadro 1
TASAS MÁXIMAS DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO

Segmento	Tasa Activa Efectiva Máxima				Tasa Referencial		Diferencia Sep-07 Abril - 12	
	sep-07	oct-08	jun-09	abr-12	sep-07	abr-12	Máxima	Ref.
Productivo Corporativo	14.03	9.33	9.33	9.33	10.82	8.17	- 4.70	- 2.65
Productivo Empresarial (1)	n.d.	n.d.	10.21	10.21	n.d.	9.53	-	-
Productivo PYMES	20.11	11.83	11.83	11.83	14.17	11.20	- 8.28	- 2.97
Consumo (2)	24.56	16.30	18.92	16.30	17.82	15.91	- 8.26	- 1.91
Consumo Minorista (3)	37.27	21.24	-	-	25.92	-	-	-
Vivienda	14.77	11.33	11.33	11.33	11.50	10.64	- 3.44	- 0.86
Microcrédito Minorista (4)	45.93	33.90	33.90	30.50	40.69	28.82	-15.43	-11.87
Microcrédito Acum. Simple (5)	43.85	33.30	33.30	27.50	31.41	25.20	-16.35	- 6.21
Microcrédito Acum. Ampliada (6)	30.30	25.50	25.50	25.50	23.06	22.44	- 4.80	- 0.62

(1) Segmento creado a partir del 18 junio 2009.

(2) Reducción de Tasa Máxima febrero 2010 de 18.92% a 16.30%

(3) Segmento unificado con el segmento Consumo Minorista a partir del 18 junio 2009

(4) Reducción de Tasa Máxima mayo 2010 de 33.90% a 30.50%

(5) Reducción de Tasa Máxima mayo de 2010 de 33.30% a 27.50%. Cambio en los rangos de crédito, segmento Microcrédito Minorista de USD 600 a USD 3,000 (junio 2009)

(6) Cambio en los rangos de crédito Microcrédito Acum Simple de (USD 600 a USD 8,500) a (USD 3,000 a USD 10,000) (junio 2009)

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El 18 de junio de 2009 mediante cambio del Instructivo de Tasas de Interés, los rangos de crédito establecidos para los segmentos de Microcrédito se modificaron, 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 de *Consumo*.

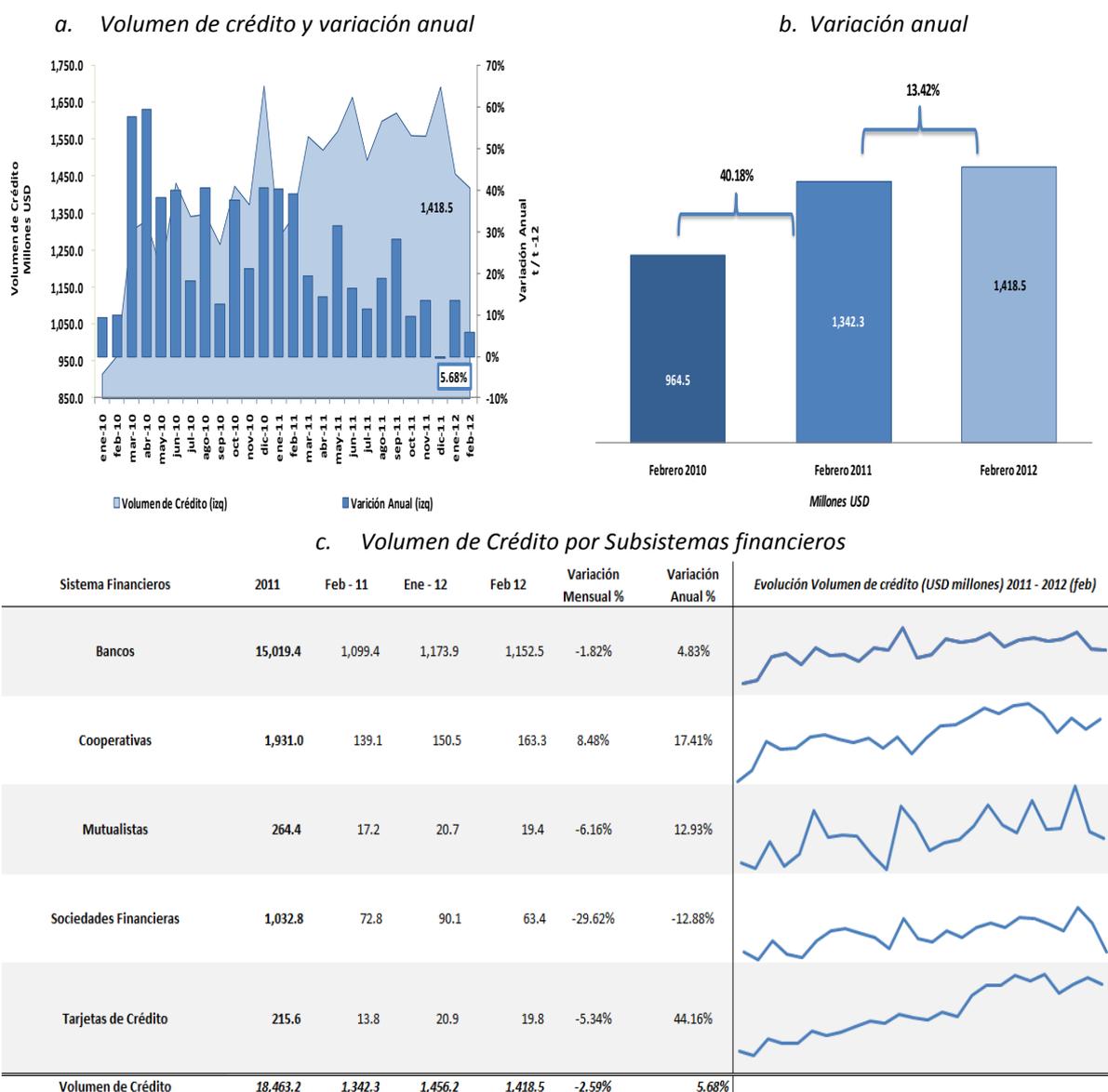
III. ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO, PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

■ EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

El volumen de crédito se ha incrementado en USD 76.2 millones comparando febrero 2011 con febrero 2012.

El total del volumen de crédito concedido por las instituciones financieras privadas en el mes de febrero de 2012 fue de USD 1,418.5 millones, con una tasa de variación anual de 5.68%, en términos absolutos el volumen de crédito se ha incrementado en USD 76.2 millones en febrero de 2012 con relación a febrero de 2011. Comparando el volumen de crédito de febrero de 2011 con febrero de 2012 (Gráfico 1 *literal b*) este se incrementa en 13.42%.

Gráfico 1
EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO TOTAL Y POR SUBSISTEMA FINANCIEROS PRIVADOS



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

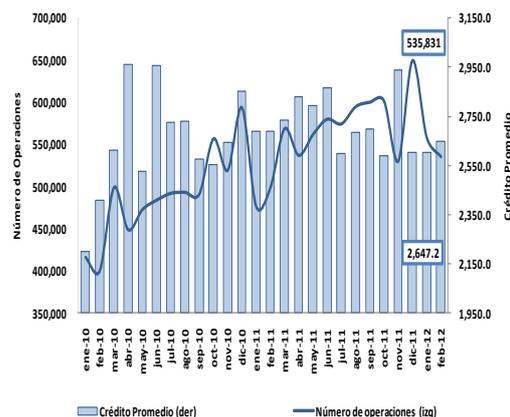
Al analizar el volumen de crédito por subsistemas financieros, en la mayoría se presenta una variación mensual negativa con excepción de las cooperativas que presenta una tasa de crecimiento positiva de 8.48%. Por otro lado, los bancos, cooperativas, mutualistas y tarjetas de crédito presentan variaciones anuales positivas 4.83%, 17.41%, 12.93%, 44.16%, respectivamente mientras que las sociedades financieras tuvo una variación anual negativa de 12.88% (Gráfico 1 *liteal c*).

Por otro lado, en el mes de febrero de 2012 se registraron 535,831 operaciones con un monto promedio de USD 2,647.2. A nivel de subsistemas financieros, el mayor

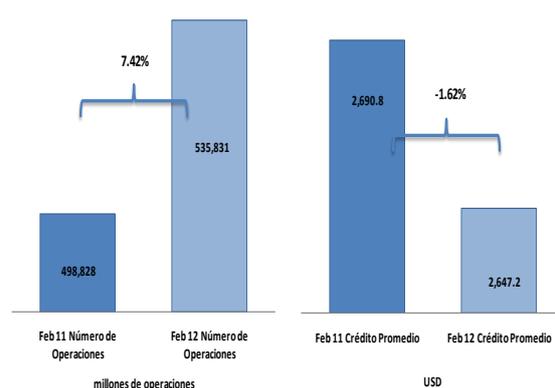
crecimiento mensual en relación al número de operaciones fue para las cooperativas que registraron 30,063 operaciones con un monto promedio de USD 5,431.3 (Gráfico 2 literal c).

Gráfico 2
EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE OPERACIONES Y MONTO PROMEDIO DE CRÉDITO TOTAL Y POR SISTEMAS FINANCIEROS PRIVADO

a. *Monto promedio de crédito y número de operaciones*



b. *Variación Anual*



c. *Número de operaciones y monto promedio del crédito*

Sistema Financieros		2011	Feb - 11	Ene - 12	Feb 12	Variación Mensual %	Variación Anual %	Evolución Número de Operaciones y Crédito Promedio 2011 - 2012 (feb)
Bancos	Operaciones	4,843,043	359,771	382,891	398,693	4.13%	10.82%	
	Crédito Promedio	3,101.2	3,055.9	3,065.8	2,890.6	-5.71%	-5.41%	
Cooperativas	Operaciones	375,341	28,840	27,326	30,063	10.02%	4.24%	
	Crédito Promedio	61,638.3	4,822.3	5,508.2	5,431.3	-1.40%	12.63%	
Mutualistas	Operaciones	56,640	3,988	5,171	4,555	-11.91%	14.22%	
	Crédito Promedio	56,319.8	4,313.3	4,003.1	4,264.6	6.53%	-1.13%	
Sociedades Financieras	Operaciones	1,209,741	87,261	113,967	75,202	-34.01%	-13.82%	
	Crédito Promedio	10,241.0	834.5	790.9	843.6	6.66%	1.09%	
Tarjetas de Crédito	Operaciones	294,046	18,968	29,558	27,318	-7.58%	44.02%	
	Crédito Promedio	8,794.3	725.3	708.8	726.0	2.43%	0.05%	
Número de Operaciones		6,778,811	498,828	558,913	535,831	-4.13%	7.42%	
Crédito Promedio		2,723.7	2,690.8	2,605.4	2,647.2	1.61%	-1.62%	

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

■ **CARTERA DE CRÉDITOS POR SISTEMAS (SALDOS) Y TASAS DE CRECIMIENTO**

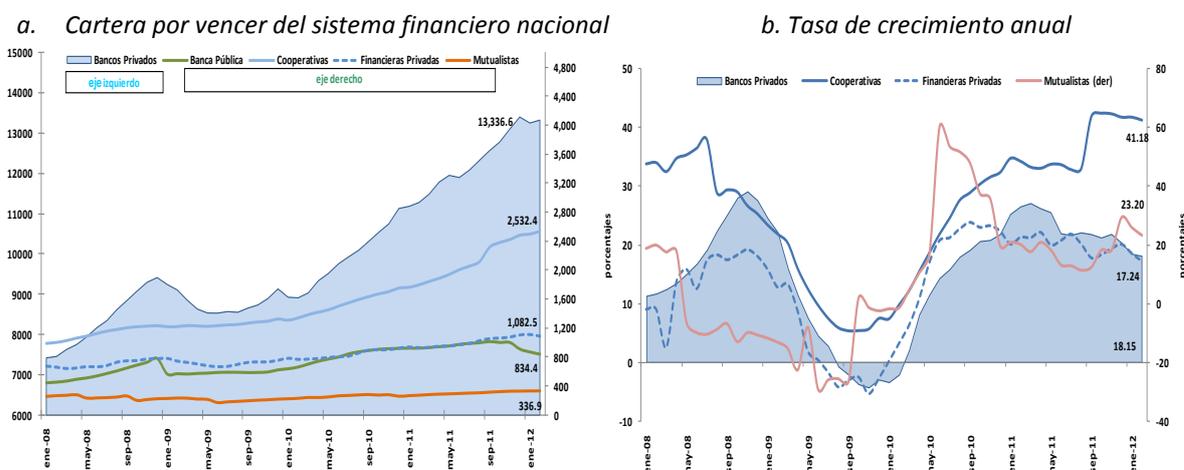
La cartera por vencer de los subsistemas financieros presenta una disminución respecto al presentado en el mes de enero de 2012.

La evolución de la actividad crediticia del sistema financiero desde septiembre de 2009 muestra un cambio positivo. Este comportamiento se observa básicamente en los sectores de la banca privada, cooperativas y banca pública. El total de la cartera de

crédito por vencer del sistema financiero para el mes de febrero de 2012 fue de USD 18,274.6 millones (27.7% del PIB de 2011) (Gráfico 3 *literal a*).

La cartera por vencer de los diferentes subsistemas financieros presenta una disminución respecto al presentado en el mes de enero de 2012, como se puede apreciar en el Gráfico 3 *literal b*.

Gráfico 3
CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL Y TASA DE CRECIMIENTO ANUAL
(Saldos, 2010 – 2012)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

IV. INDICADORES FINANCIEROS²

SOLIDEZ FINANCIERA

Los indicadores de solidez financiera se relacionan con ROA, ROE, la liquidez y la morosidad de la cartera de las IFI's.

Para la medición de la solidez financiera de las IFI's privadas se consideran cuatro indicadores:

1. Rentabilidad sobre activos (ROA)³
2. Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)⁴
3. Liquidez
4. Morosidad de la cartera

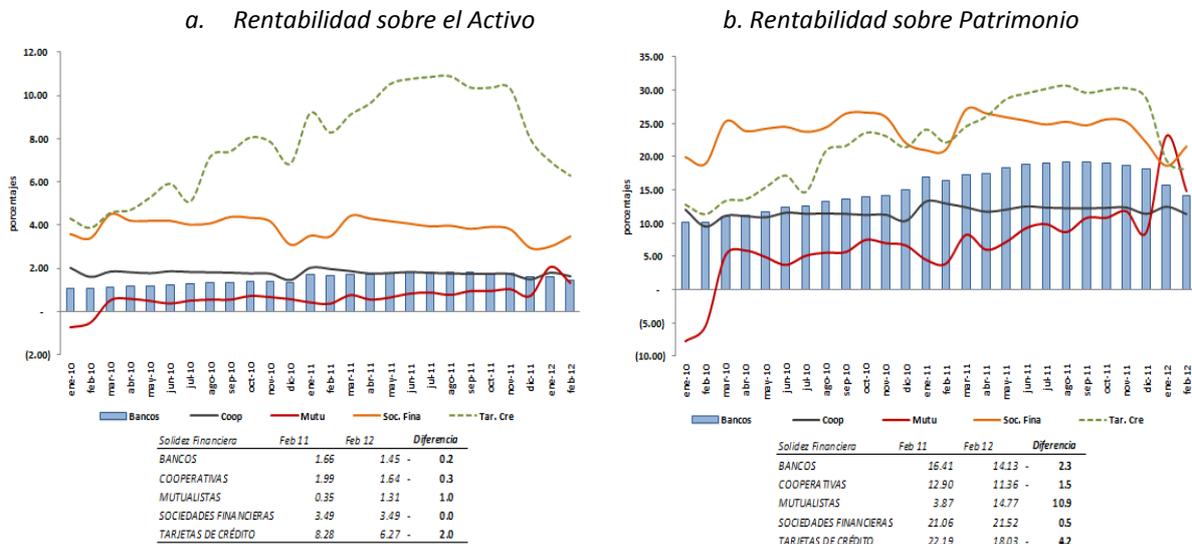
² Para mayor información de los indicadores financieros se puede consultar en la página web de la Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador.

http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=488&vp_tip=2&vp_buscr=41 Notas Técnicas 5 (Nuevo CUC).

³ El ROA mide la rentabilidad de los Activos, mayores valores de este indicador representan una mejor condición de la entidad.

⁴ El ROE mide la rentabilidad del Patrimonio, mayores valores de este indicador representan mejores condiciones de la entidad.

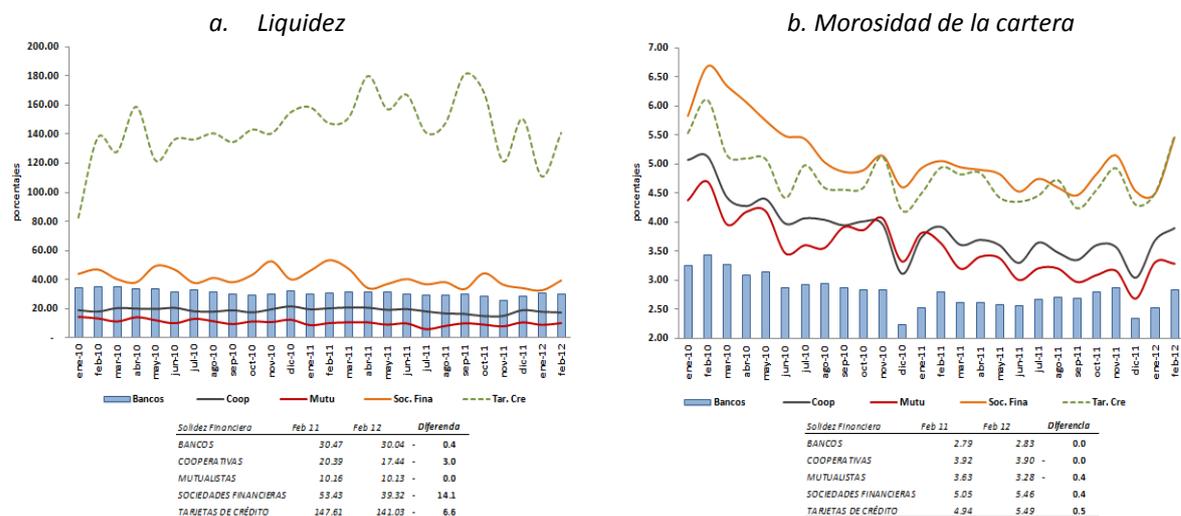
Gráfico 4
SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA RENTABILIDAD POR TIPO DE SISTEMAS
(Porcentajes, 2010-2012)



Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

Para el mes de febrero de 2012, la *Rentabilidad sobre Activos* (ROA) por subsistema financiero fue de: 6.27% para las tarjetas de crédito, 3.49% para las sociedades financieras, 1.64% para las cooperativas, 1.45% para los bancos y 1.31% para las mutualistas, lo que representa una variación de -2.0, -0.01, -0.3, -0.2 y 1.0 puntos porcentuales en relación al mismo mes del año anterior, respectivamente (Gráfico 4 literal a).

Gráfico 5
SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA LIQUIDEZ Y MOROSIDAD POR TIPO DE SISTEMAS
(Porcentajes, 2010-2012)



Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

La *Rentabilidad sobre Patrimonio* (ROE), se puede observar que bancos, cooperativas y tarjetas de crédito presentan reducciones anuales de -2.3, -1.5, -4.2 puntos porcentuales, respectivamente. Por otro lado, se aprecia incrementos en el ROE de mutualistas y sociedades financieras de 10.9 y 0.5 puntos respectivamente (Gráfico 4 *literal b*).

La *solvencia financiera*, medida a través de la *liquidez* calculada como la relación entre los *fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo*, indica que existe capacidad para atender los requerimientos de encaje y las necesidades de efectivo de los depositantes. Durante el mes de febrero de 2012 este indicador presentó reducciones en el total de subsistemas financieros: bancos -0.4 puntos porcentuales, cooperativas -3.0 puntos porcentuales, sociedades financieras -14.1 puntos porcentuales, tarjetas de crédito -6.6 puntos porcentuales y una ligera reducción para mutualistas (Gráfico 5 *literal a*).

El índice de *morosidad de la cartera*, para el mes de febrero de 2012 presenta leves incrementos anuales en bancos, sociedades financieras y tarjetas de crédito, en el caso de cooperativas y mutualistas se observa una disminución de este índice respecto al mismo mes del año 2011. La morosidad se ubicó para los bancos en 2.83%, mutualistas 3.28%, cooperativas 3.90%, sociedades financieras 5.46% y tarjetas de crédito 5.49% (Gráfico 5 *literal b*).

V. EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTOS

■ ANÁLISIS DE LOS VOLÚMENES DE CRÉDITO POR SEGMENTOS OTORGADOS POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

Como se observa en el Cuadro 2, en el mes de febrero de 2012 la tasa de variación mensual del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero, presenta una ligera disminución en cuatro segmentos de crédito, una reducción en dos segmentos de crédito, un leve crecimiento en un segmento de crédito y un crecimiento en un segmento de crédito con relación al mes anterior.

En términos anuales la tasa de variación del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero se amplía en cuatro segmentos de crédito, un ligero crecimiento en dos segmentos de crédito y una reducción en dos segmentos.

La mayor variación mensual en términos relativos respecto a enero de 2012 se presentó en los segmentos de: *Microcrédito de Acumulación Ampliada* con una ampliación en el volumen de crédito de 10.85% y de *Vivienda* con una disminución de 18.22%, que significa en términos absolutos USD 4.1 millones y USD -7.9 millones, respectivamente (Gráfico 6 *literal a*). En términos anuales, la mayor variación relativa ocurrió en el segmento *Microcrédito de Acumulación Ampliada* con un incremento en el volumen otorgado de 36.37% que representa en términos absolutos USD 11.3 millones y la

El volumen de crédito de febrero de 2012 presentó una disminución de USD 37.7 millones comparando con el mes anterior.

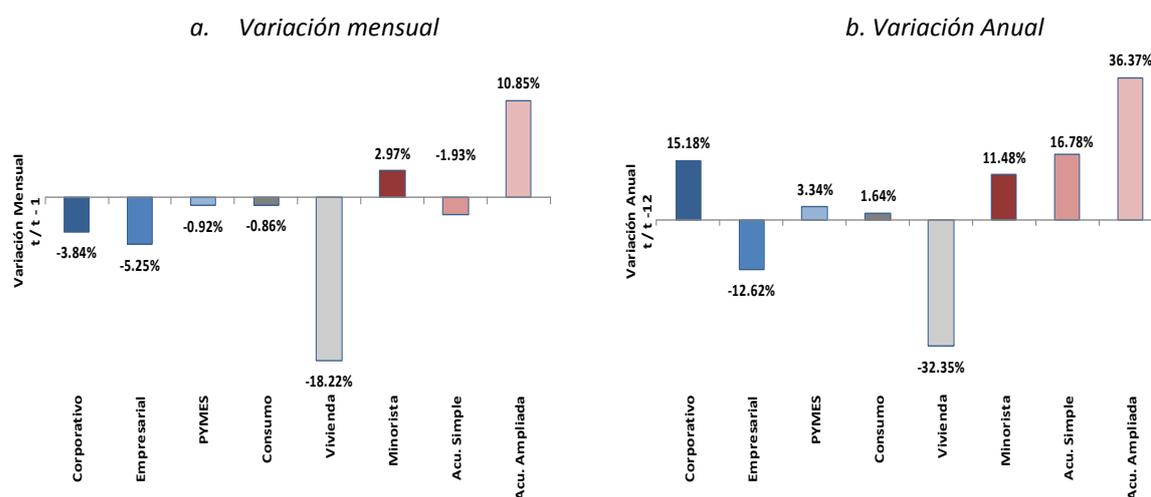
menor variación relativa se presenta en el segmento *Vivienda* con una contracción de 32.35% (USD -17.0 millones) con relación a febrero de 2011, esta reducción es consistente con la evolución registrada en meses anteriores (Gráfico 6 *literal b*).

Cuadro 2
VOLÚMENES DE CRÉDITO OTORGADO POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO
(Millones de USD)

IFI	feb-11	feb-12	Variación feb 12 - feb 11	%	ene-12	feb-12	Variación feb 12 - ene 12	%
PRODUCTIVO								
CORPORATIVO	479.3	552.1	↑ 72.8	15.18%	574.1	552.1	↓ 22.1	-3.84%
EMPRESARIAL	153.0	133.7	↓ 19.3	-12.62%	141.1	133.7	↓ 7.4	-5.25%
PYMES	133.7	138.1	↑ 4.5	3.34%	139.4	138.1	↑ 1.3	-0.92%
CONSUMO								
CONSUMO	369.3	375.4	↑ 6.1	1.64%	378.6	375.4	↑ 3.2	-0.86%
VIVIENDA								
VIVIENDA	52.5	35.5	↓ 17.0	-32.35%	43.4	35.5	↓ 7.9	-18.22%
MICROCREDITO								
MINORISTA	52.5	58.5	↑ 6.0	11.48%	56.8	58.5	↑ 1.7	2.97%
AC. SIMPLE	71.0	82.9	↑ 11.9	16.78%	84.6	82.9	↓ 1.6	-1.93%
AC. AMPLIADA	31.0	42.2	↑ 11.3	36.37%	38.1	42.2	↑ 4.1	10.85%
TOTAL	1,342.3	1,418.5	↑ 76.2	5.68%	1,456.2	1,418.5	↓ 37.7	-2.59%

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE)⁵

Gráfico 6
VARIACIÓN MENSUAL Y ANUAL DEL VOLUMEN DE CRÉDITO
(Porcentajes)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

⁵ La flecha ↑ representa una variación positiva (más de 5 puntos porcentuales), ↑ representa una variación positiva moderada (hasta 5 puntos porcentuales), ↓ representa una variación negativa moderada (hasta menos 5 puntos porcentuales) y ↓ representa una variación negativa (una disminución de más de 5 puntos porcentuales).

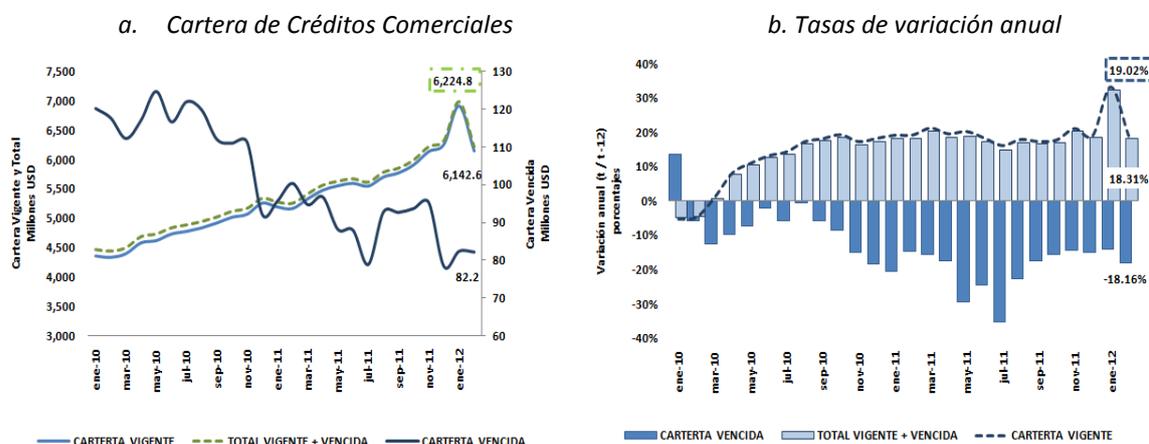
■ CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL

a. ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA COMERCIAL

La cartera comercial para febrero de 2012, se situó en USD 6,224.8 millones.

La cartera de crédito vigente para el mes de febrero de 2012 fue de USD 6,142.6 millones con un incremento anual de 19.02%; la cartera vencida de este mes se ubicó en USD 82.2 millones que refleja una reducción anual de -18.16% mientras que el total del la cartera fue de USD 6,224.8 millones con una de variación positiva de 18.31% (Gráfico 7).

Gráfico 7
CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS COMERCIALES
(Millones de USD y porcentajes, 2010-2012)



Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

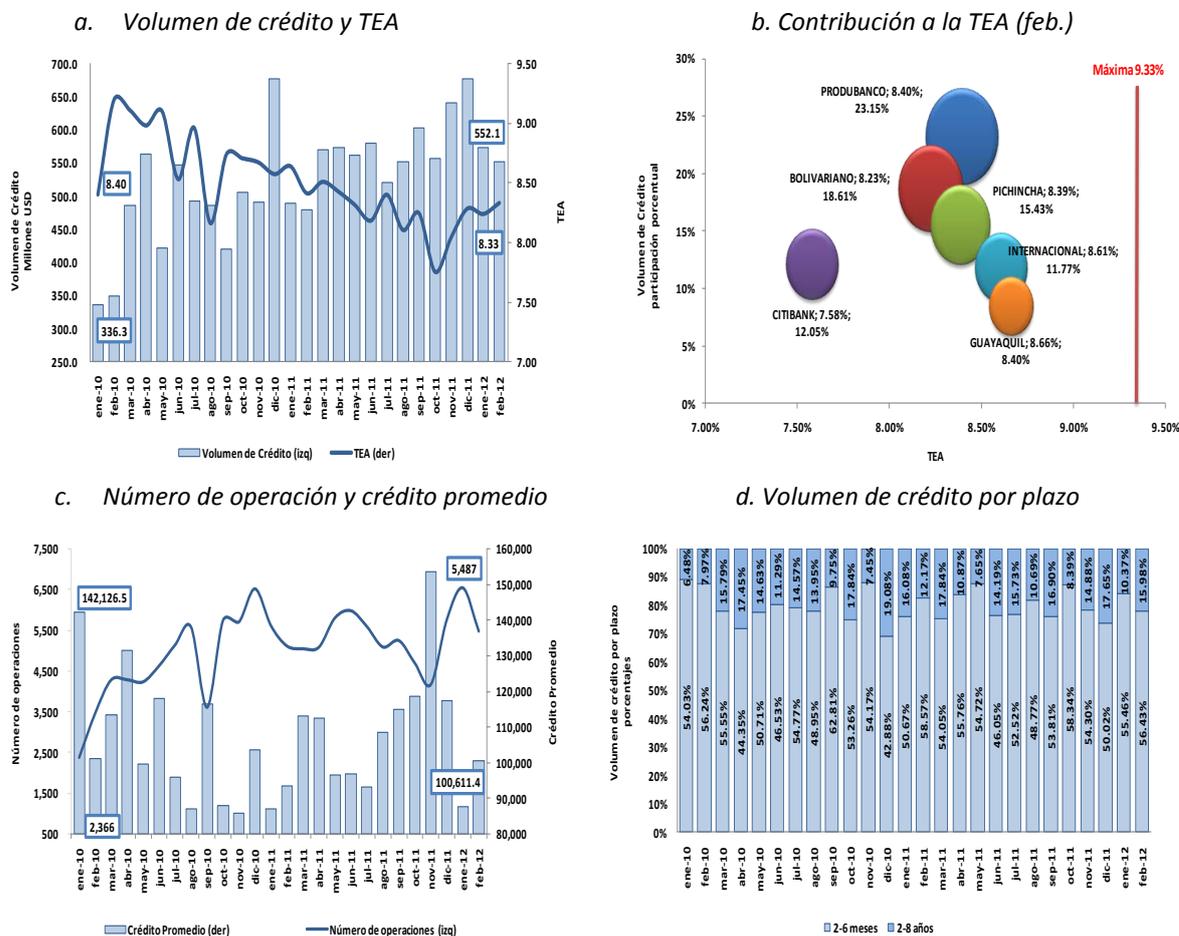
SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

El volumen de crédito otorgado al segmento Productivo Corporativo durante el mes de febrero de 2012 fue de USD 552.1 millones con una Tasa Activa Efectiva (TEA) promedio ponderada de 8.33% (Gráfico 8 literal b), además se puede observar que la IFI con mayor participación en la TEA del segmento Productivo Corporativo es el banco Produbanco con una participación en el volumen de crédito de 23.15%.

El número de operaciones registradas en el mes de febrero de 2012 fue de 5,487 (1,072 menos que el mes anterior) con un crédito promedio de USD 100,611.4; del total del volumen de crédito otorgado durante este mes en el segmento Productivo Coporativo el 56.4% fue pactado con plazo de 2 a 6 meses y el 15.98% con un plazo de 2 a 8 años(Gráfico 8 literal b).

Gráfico 8

VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO



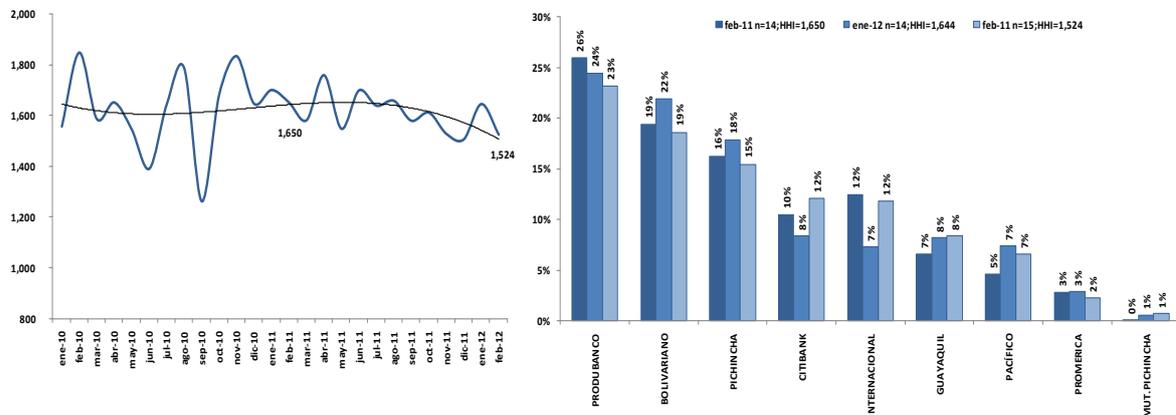
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Al realizar un análisis del nivel de concentración del volumen de crédito del segmento mediante el índice de *Herfindahl-Hirschman (HHI)*⁶, el cual nos permite ver la concentración de la concesión de crédito de las IFI's, se obtuvo para febrero de 2012 un índice de concentración de 1,524 con cinco entidades financieras que representan alrededor de 80.02% del crédito en este segmento (Gráfico 9).

⁶ 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 9
CONCENTRACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman y participación en el mercado



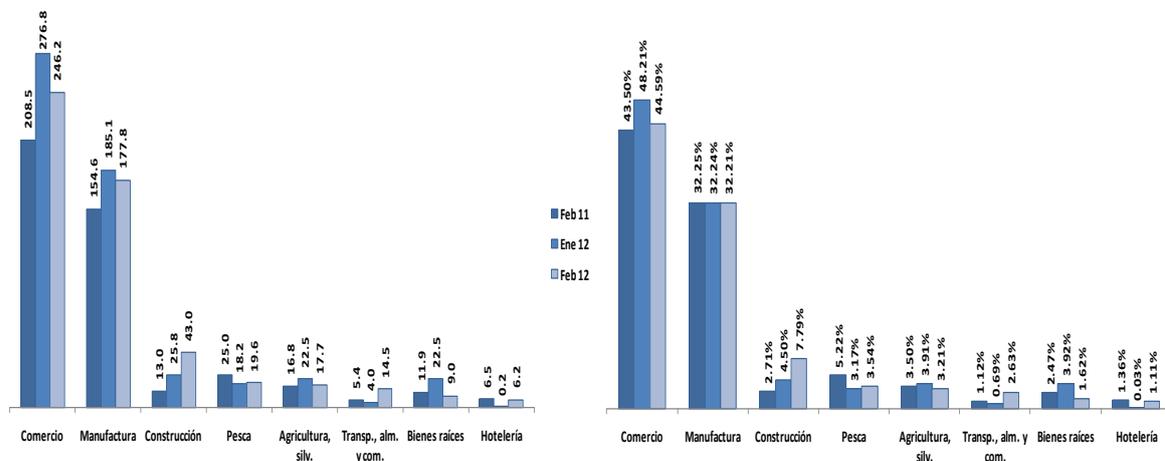
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El volumen de crédito otorgado en el segmento Productivo Corporativo, financiaron actividades económicas de *comercio y manufactura* con una participación porcentual de 44.59% y 32.21%, respectivamente. Es importante resaltar el crecimiento anual que se observa en las actividades de *construcción* si se compara con febrero de 2011.

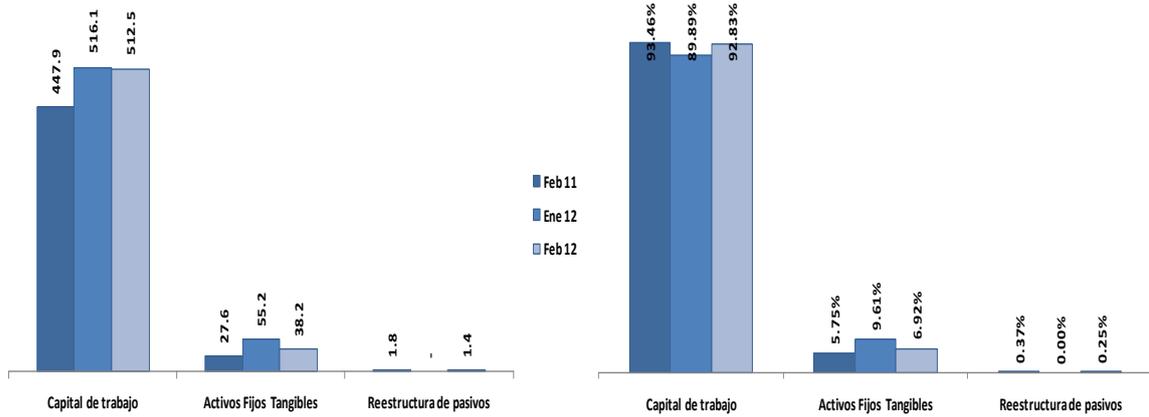
En relación al destino de crédito, el volumen e crédito se destino mayoritariamente al capital de trabajo (92.83%) y un monto de USD 512.5 millones, seguido de la compra de activos fijos intangibles (6.92%) (Gráfico 10 *literal b*).

Gráfico 10
VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

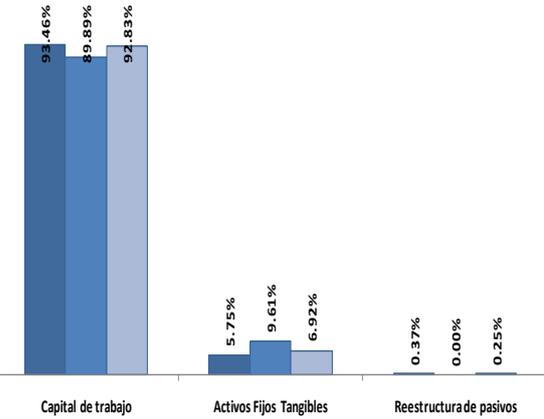
a. Volumen de crédito por actividad económica



b. Volumen de crédito por destino



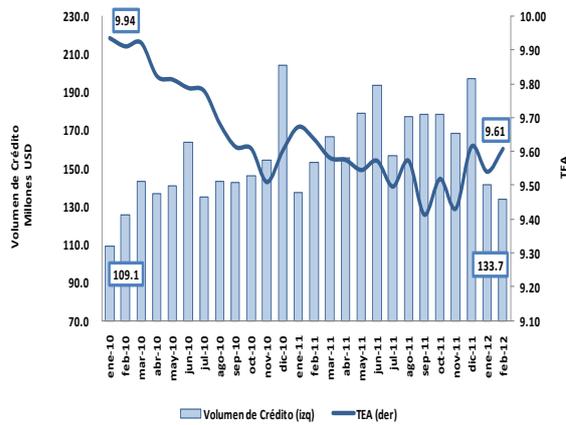
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).



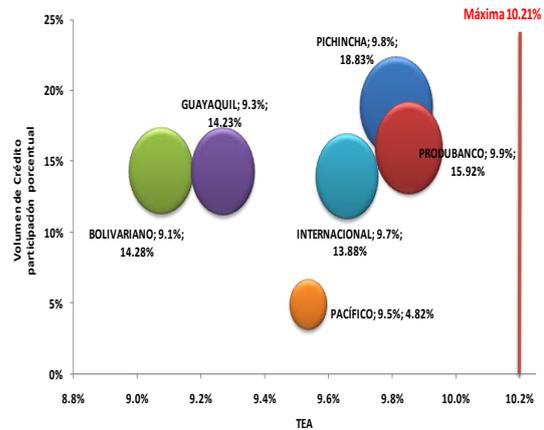
SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

Gráfico 11
VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

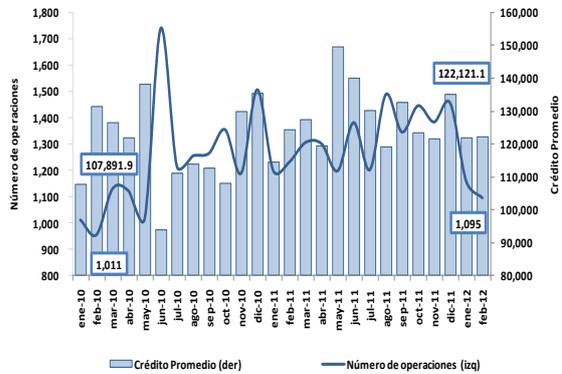
a. Volumen de crédito y TEA



b. Contribución a la TEA (feb)



c. Crédito promedio y número de operaciones



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

d. Volumen de crédito por plazo

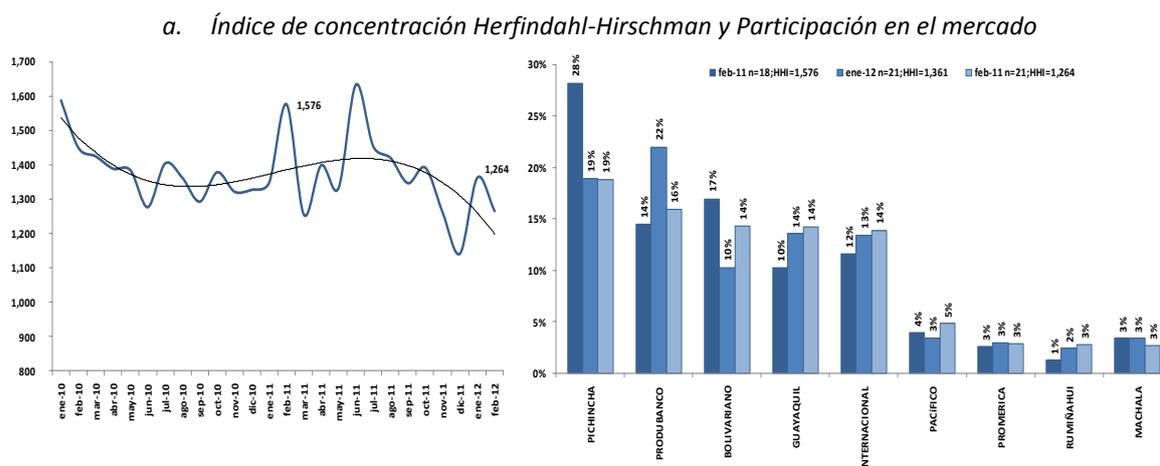


Durante el mes de febrero de 2012, el volumen de crédito destinado al segmento *Productivo Empresarial* fue de USD 133.7 millones con TEA promedio ponderada de 9.61%, la institución con mayor contribución a la TEA de este segmento fue el Banco del Pichincha con una participación del volumen de crédito de 18.83% (Gráfico 11 *literal b*).

El número de operaciones registradas para este mes fue de 1,095 con una leve disminución en relación al mes anterior (63 operaciones) y un crédito promedio de USD 122,121.1 USD. Finalmente, del total de los créditos otorgado el 40.40% se pactaron a un plazo de 2 a 6 meses y el 18.24% a un plazo de 2 a 8 años.

El índice de *Herfindahl - Hirschman* (HHI) para febrero de 2012 presentó un valor de 1,264 lo que indica que existe una concentración moderada dentro de este segmento ya que cinco IFI's concentraron el 77.14% del volumen total del segmento (Gráfico 12).

Gráfico 12
CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL:
ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN



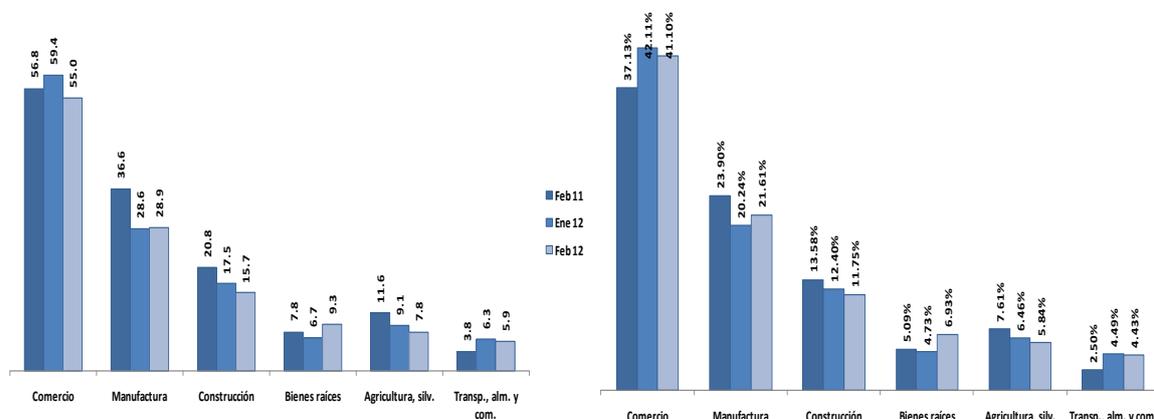
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Del total de volumen de crédito colocado en el segmento Productivo Empresarial, el 41.10% financió actividades de *comercio* (USD 55.0 millones), 21.61% para actividades de *manufactura* (USD 28.9 millones), 11.7% para *construcción* (USD 15.7 millones) (Gráfico 13 *literal a*).

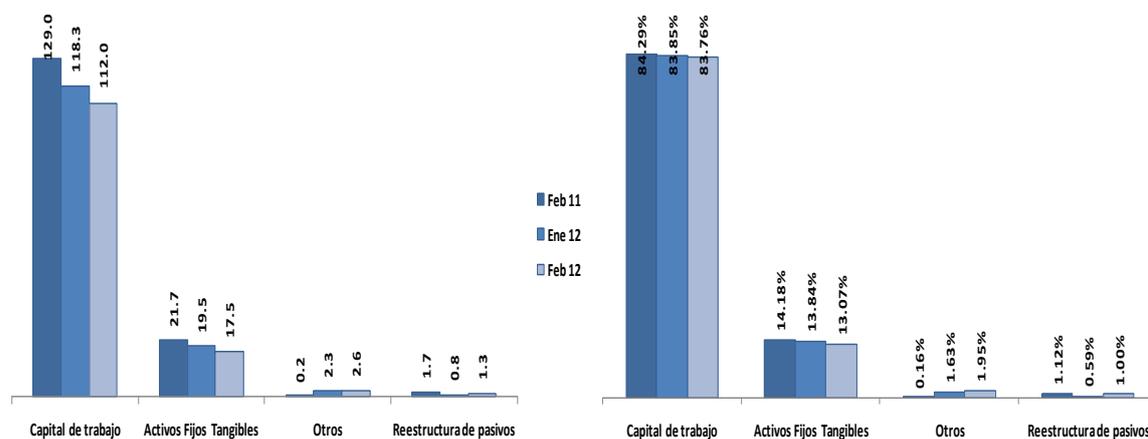
En relación al volumen de crédito por destino, en febrero de 2012 principalmente fue para capital de trabajo con USD 112.0 millones (83.76%) y para la compra de activo fijos tangibles con USD 17.5 millones (13.07%) (Gráfico 13 *literal b*).

Gráfico 13
VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL
SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

a. Volumen de crédito por actividad económica



b. Volumen de crédito por destino



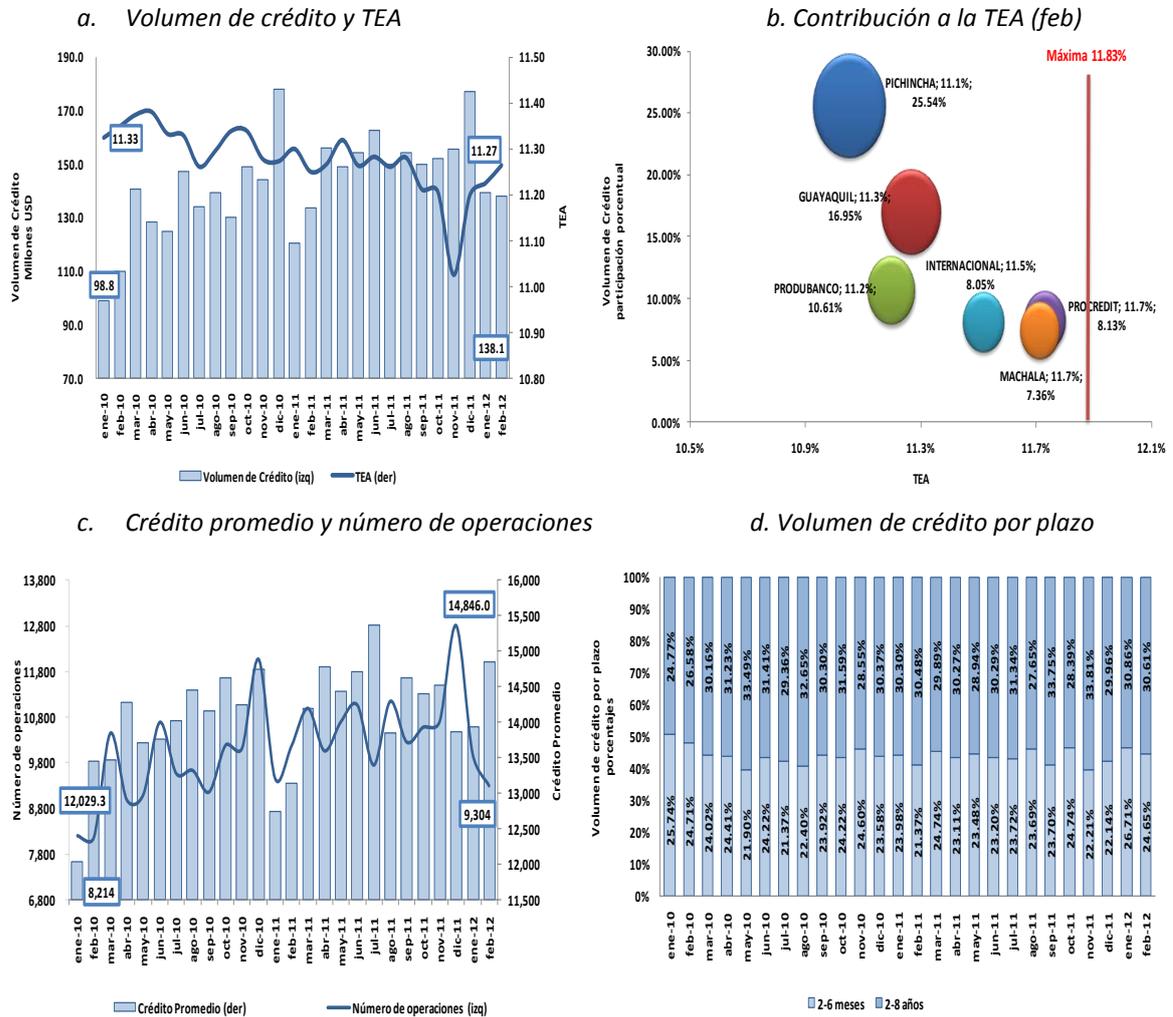
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

El volumen de crédito colocado durante el mes de febrero de 2012 en el segmento Productivo PYMES fue de USD 138.1 millones (USD 4.4 millones más que febrero de 2011). Respecto al número de operaciones en este mes se registraron 9,304 con un monto de crédito promedio de USD 14,846 y una TEA promedio ponderada de 11.27%, la institución con mayor contribución a la TEA fue el banco del Pichincha con el 25.54% de participación en el volumen de crédito (Gráfico 14 *literal a y b*).

El 24.65% de los créditos en el segmento Productivo PYMES se pactaron con un plazo de 2 a 6 meses y el 30.61% en un plazo de 2 a 8 años.

Gráfico 14
VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

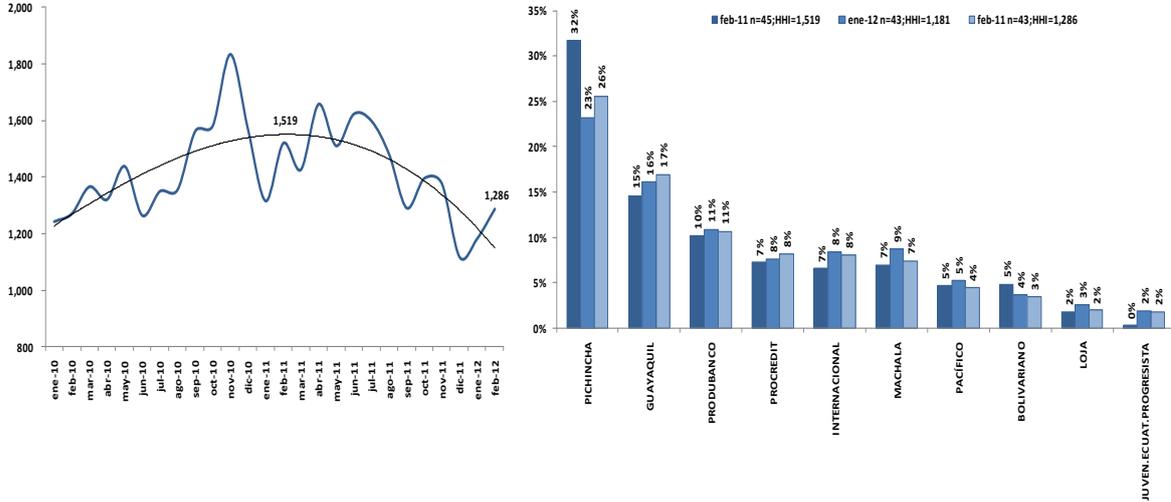


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Los resultados obtenidos del índice de concentración HHI para el segmento PYMES, indican que existió una concentración moderada durante el mes de febrero de 2012 (1,286); es así que las cinco IFP's más representativas del segmento otorgaron el 69.27% del crédito total del segmento (Gráfico 15).

Gráfico 15
CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman y participación en el mercado



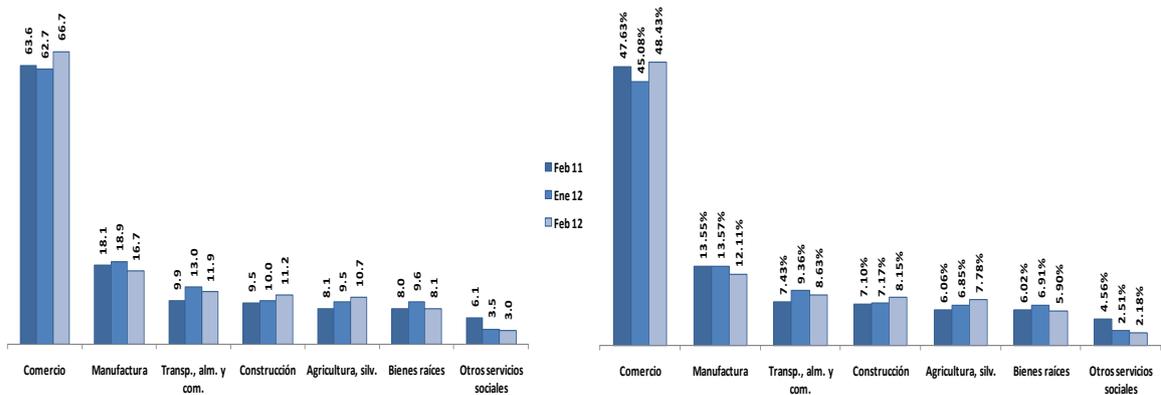
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En el mes de febrero de 2012, el volumen de crédito otorgado por el segmento PYMES (USD 138.1 millones) se distribuyó de la siguiente manera: para la actividad económica de *comercio* USD 66.7 millones (48.43%), la *manufactura* USD 16.7 millones (12.11%); entre otros (Gráfico 16 *literal a*).

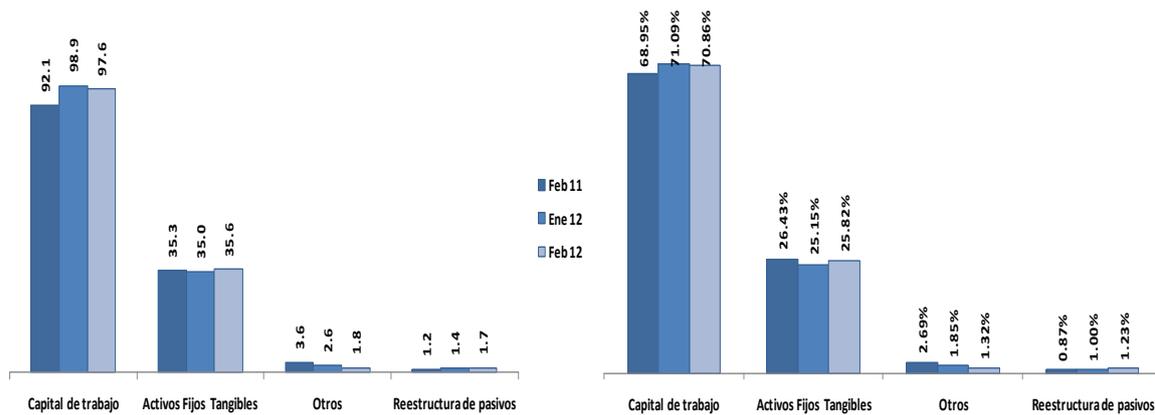
El principal destino de crédito en este sector fue para capital de trabajo con el 70.68% (USD 97.6 millones), seguido por activos fijos tangibles con el 25.82% (USD 35.6 millones) (Gráfico 16 *literal b*).

Gráfico 16
VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO PYMES

a. Volumen de crédito por actividad económica



b. Volumen de crédito por destino



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

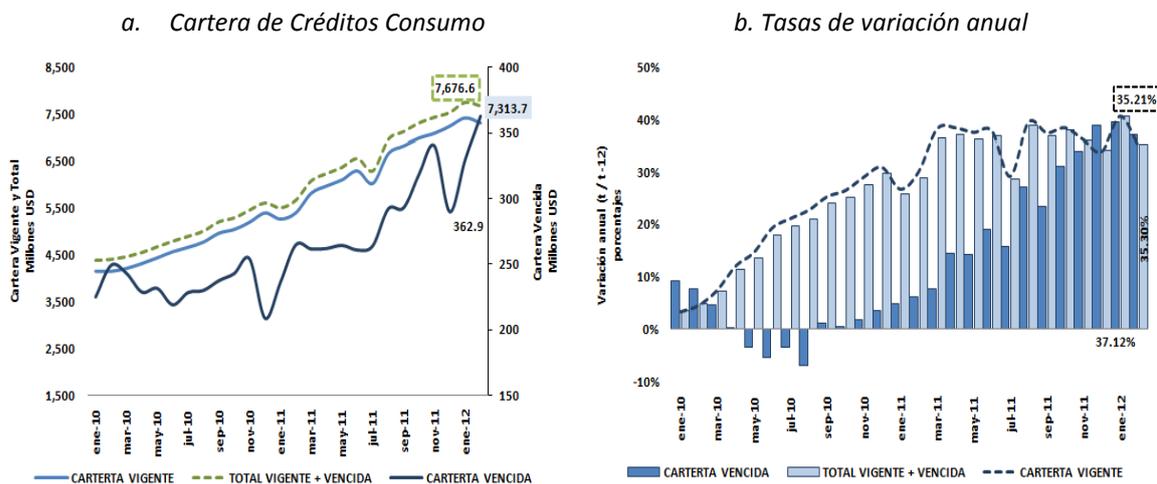
■ CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO

La cartera de consumo en febrero de 2012 se ubicó en USD 7,676.6 millones.

Durante el mes de febrero de 2012, los saldos de las carteras vigente y vencida de los créditos de consumo fueron de USD 7,313.7 millones y USD 362.9 millones, respectivamente, mientras que la cartera total se ubicó en USD 7,676.6 millones (Gráfico 17).

Gráfico 17

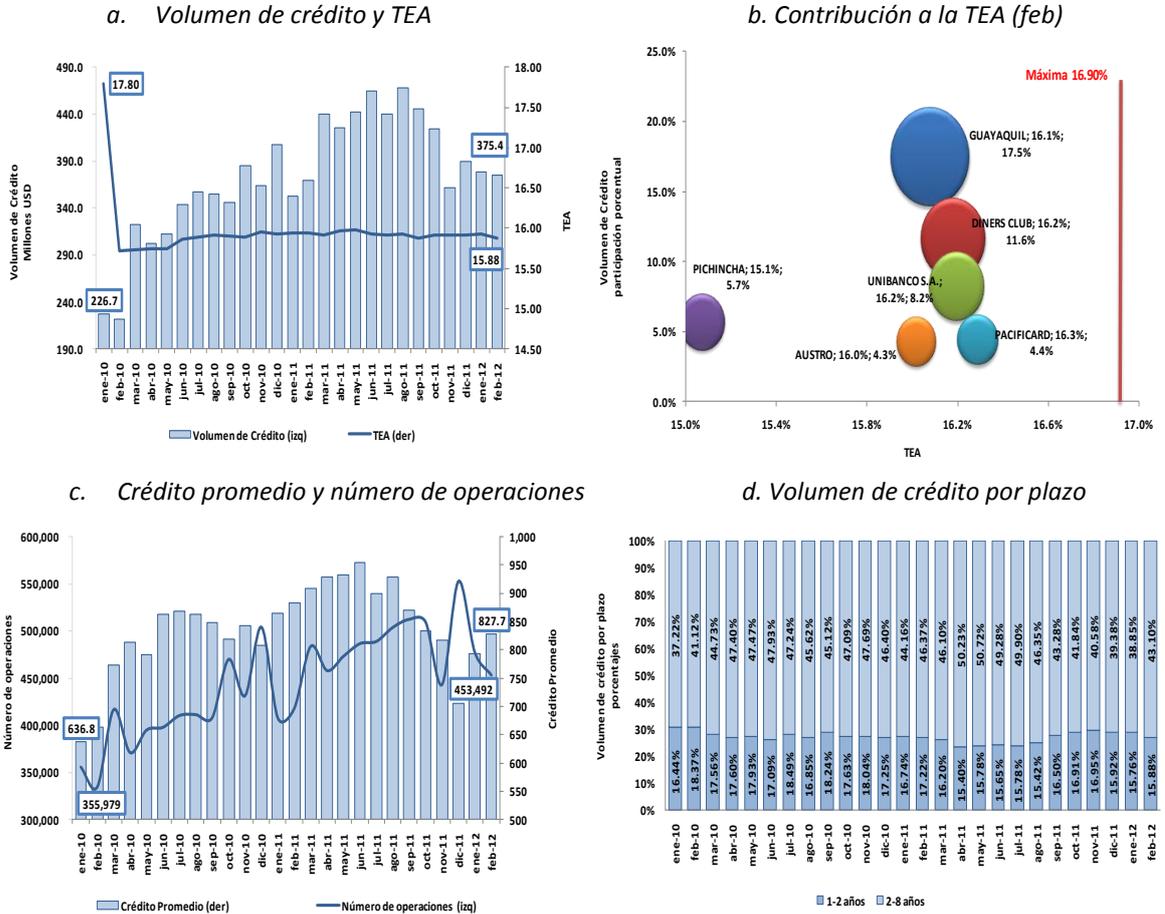
SALDOS DE CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS DE CONSUMO (Millones de USD y porcentajes, 2010-2012)



Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

El volumen de crédito colocado en febrero de 2012 para el segmento de Consumo fue de USD 375.4 millones, con una tasa de crecimiento anual de 1.64% y una TEA promedio ponderada de 15.88%, la institución con mayor contribución a la TEA fue el banco del Guayaquil con el 17.5% de participación en el volumen de crédito (Gráfico 18 literal a y b).

Gráfico 18
VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO DE CONSUMO



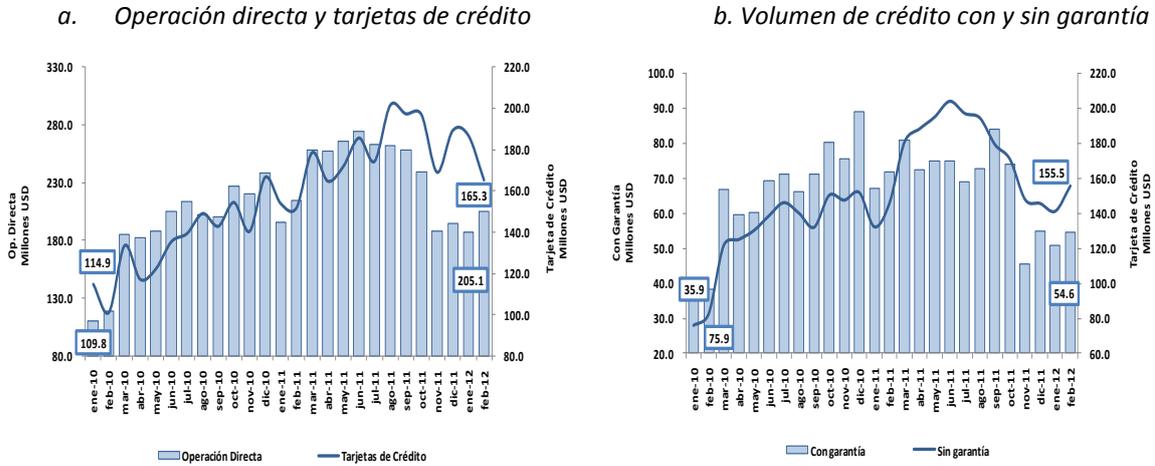
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El número de operaciones en el segmento de consumo durante el mes de febrero de 2012 fue 453,492 registros (23,754 operaciones menos que el mes anterior) con un crédito promedio de USD 827.7. Finalmente, del total de volumen de créditos el 43.10% se pactaron con un plazo de 2 a 8 años (Gráfico 18 *literal d*).

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 febrero de 2012 se registró un volumen de crédito instrumentado a través de las ODs de USD 205.1 millones, mientras que con las TCs se registró un volumen de crédito de USD 165.3 millones, la diferencia se instrumentó a través de *créditos pignorados, factoring y leasing* (Gráfico 19 *literal a*).

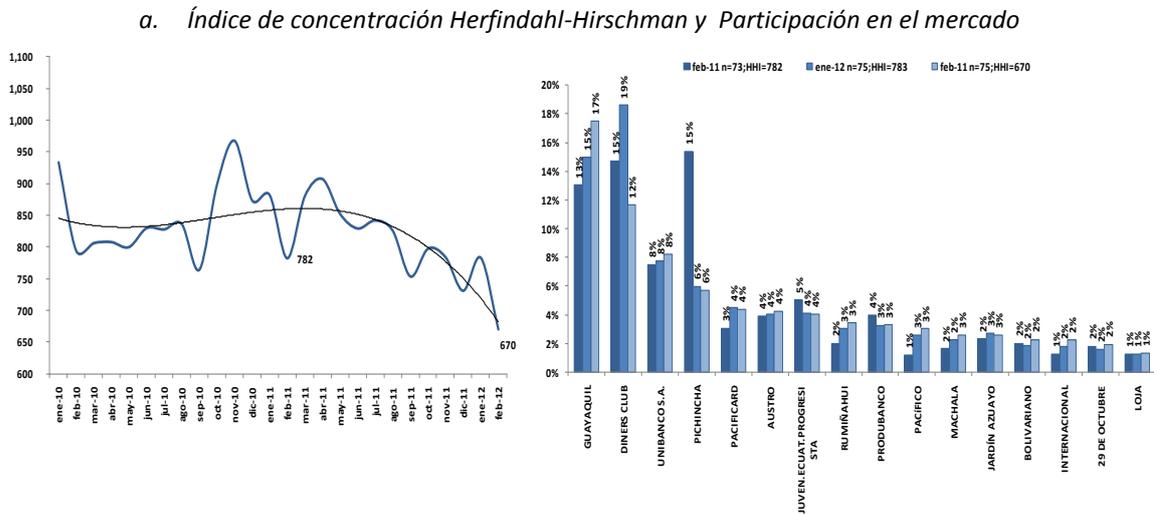
Del total de volumen de crédito, el 26% (USD 54.6 millones) se lo realizó operaciones en las que se pidió algún tipo de garantía y mientras que el 74% (USD 155.5 millones) fueron operaciones en las que no se pidió ninguna clase de garantías (Gráfico 19 *literal b*).

Gráfico 19
VOLUMEN DE CRÉDITO CON OPERACIONES DIRECTAS, TARJETAS DE CRÉDITO Y CRÉDITO CON Y SIN GARANTÍA



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Gráfico 20
CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE CONSUMO: ÍNDICE HERFINDAHL – HIRSCHMAN



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

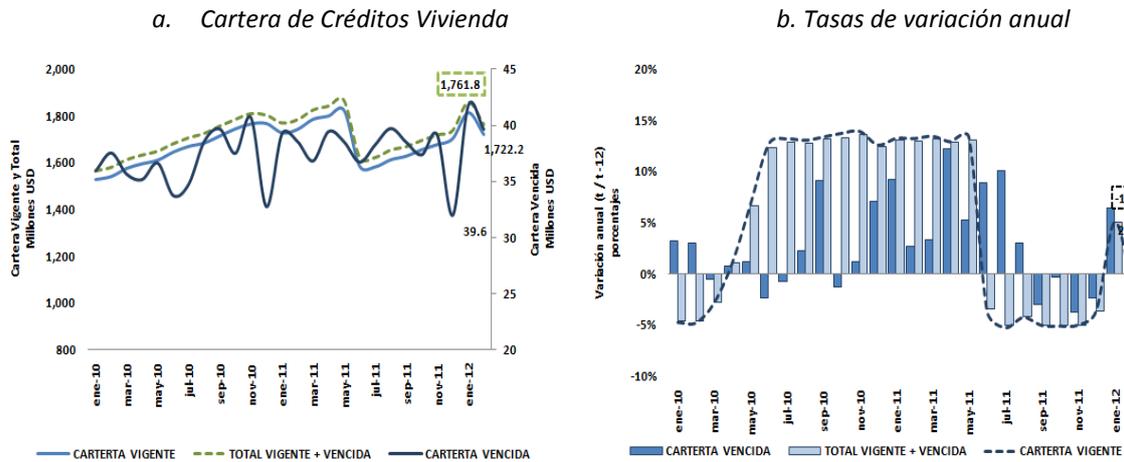
En lo referente al índice de concentración HHI presentó una reducción en relación al mes anterior situándose en 670, lo que indica la existencia de una concentración menor, es así que el 47.37% del volumen total de crédito ofertado para este mes fue concedido por las cinco IFI's más representativas del segmento de Consumo (Gráfico 20).

■ CARTERA DE CRÉDITO DE VIVIENDA

La cartera de vivienda en febrero de 2012 fue de USD 1,761.8 millones.

La cartera vigente de crédito de vivienda en el mes de febrero de 2012 se ubicó en USD 1,722.2 millones que evidencia una reducción porcentual de -1.25% anual, la cartera vencida en este mes fue de USD 39.6 millones con una tasa de crecimiento anual de 2.82%, y la cartera total de vivienda se situó en USD 1,761.8 millones (Gráfico 21).

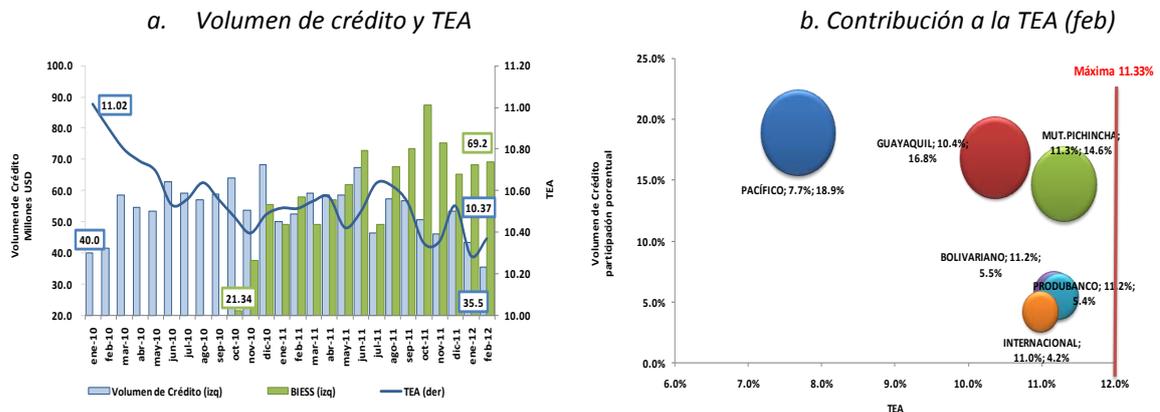
Gráfico 21
CARTERA TOTAL Y VOLUMEN DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE VIVIENDA
(Millones de USD y porcentajes, 2010-2012)



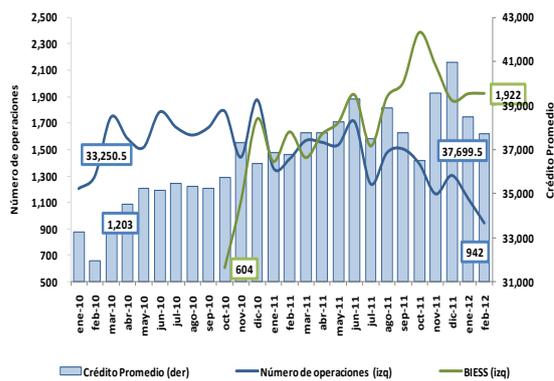
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Por otro lado, el volumen de crédito del segmento de Vivienda, en el mes de febrero de 2012 en relación al mes anterior se observa una disminución ubicándose en USD 35.5 millones; el monto promedio por operación se situó en USD 37,699.5; así como el número de operaciones realizadas en el mes de febrero fue de 942 operaciones, con una tasa efectiva de 10.37% (Gráfico 22 literal a).

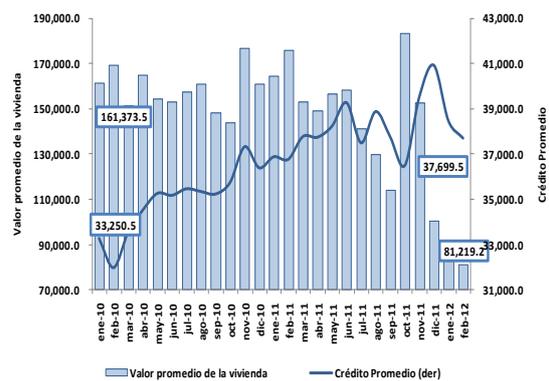
Gráfico 22
VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO PROMEDIO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA



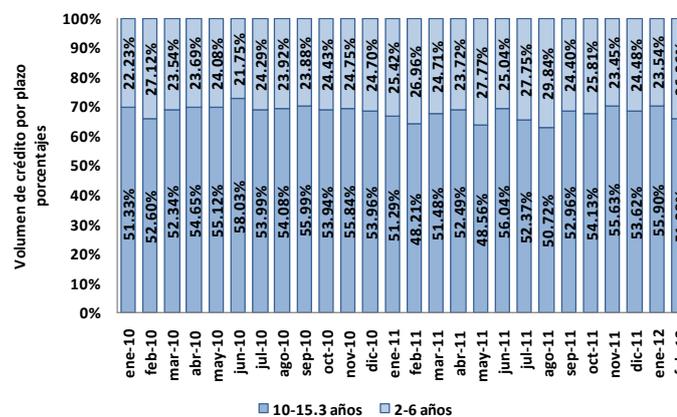
c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Valor promedio de la Vivienda



e. Volumen de crédito por plazo



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Cabe mencionar que la información presentada no incluye las operaciones del Banco del IESS (BIESS)⁷; que para febrero de 2012 tuvo 1,922 operaciones⁸ con un valor transferido neto de USD 69.2 millones⁹ (Gráfico 22 *literal c*).

El valor comercial promedio de la vivienda incluido el valor del terreno, para febrero de 2012 se situó en USD 81,219.2 (Gráfico 22 *literal d*). Finalmente, el 51.28% del volumen de crédito se colocó a un plazo entre 10 y 15.3 años y el 26.36% a un plazo de 2 a 6 años.

El índice de HHI para el segmento de Vivienda en lo referente al volumen de crédito en febrero de 2012 fue 992, índice menor al registrado en el mismo mes del año anterior (1,174), de manera que las cinco IFI's más representativas del segmento representaron el 61.24% del volumen ofertado en el mes (Gráfico 23).

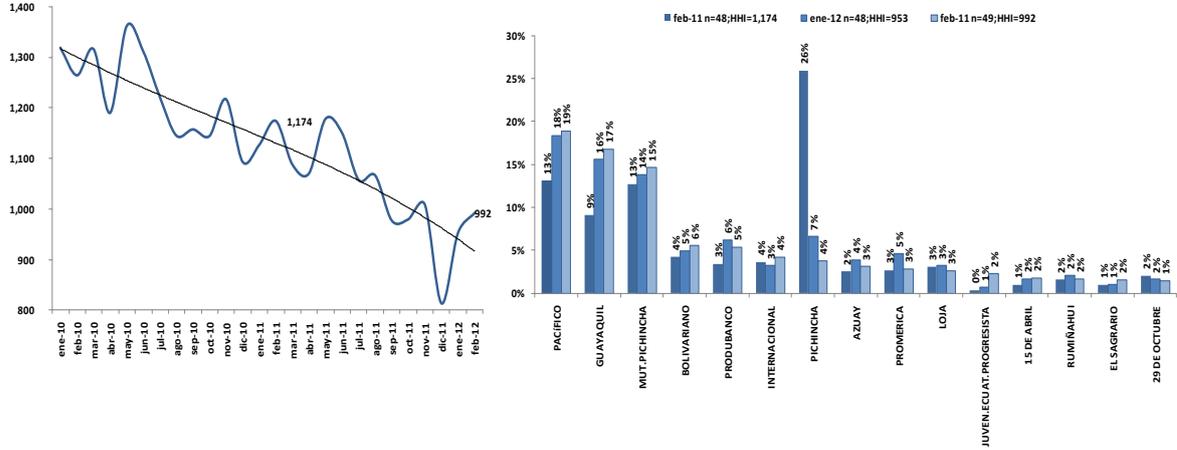
⁷ Reporte estadístico del banco del BIESS <http://www.biess.fin.ec/images/pdf/biess-reporte-estadistico-08ago11.pdf>

⁸ El Banco del BIESS tuvo el siguiente número de operaciones: Viviendas terminadas 1,216, construcción de vivienda 501, remodelación y ampliación 19, sustitución de hipotecas 19, terrenos y construcción 145, otros bienes inmuebles 19 y vivienda hipotecada 4.

⁹ El Banco del BIESS tuvo los siguientes valores transferidos (monto de crédito): Viviendas terminadas USD 57.5 millones, construcción de vivienda USD 7.5 millones, remodelación y ampliación USD 0.3 millones, sustitución de hipotecas USD 0.6 millones, terrenos y construcción USD 2.5 millones, otros bienes inmuebles USD 0.6 millones y vivienda hipotecada USD 0.2 millones.

Gráfico 23
CONCENTRACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE VIVIENDA:
ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman y participación en el mercado



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

■ **CARTERA DE CRÉDITO MICROCRÉDITO**

a. **ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO**

La cartera vigente del segmento Microcrédito en el mes de febrero de 2012 se ubicó en USD 2,198.5 millones con un incremento anual de 38.44%, la cartera vencida para este mes se ubicó USD 111.6 millones con una tasa de crecimiento de 34.07% anual, mientras que la cartera total se ubicó en este mes en USD 2,310.1 millones (Gráfico 24).

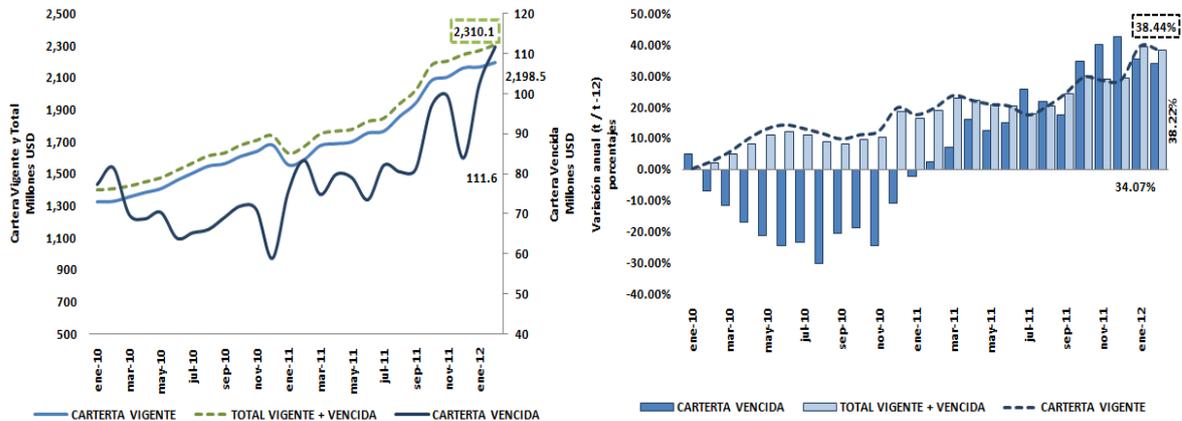
La cartera de microcrédito en febrero de 2012 fue USD 2,310.1, con un incremento anual de 38.22%

Gráfico 24

CARTERA TOTAL Y VOLUMEN DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO
(Millones de USD y porcentajes, 2010-2012)

a. Cartera de Créditos Microcrédito

b. Tasas de variación anual

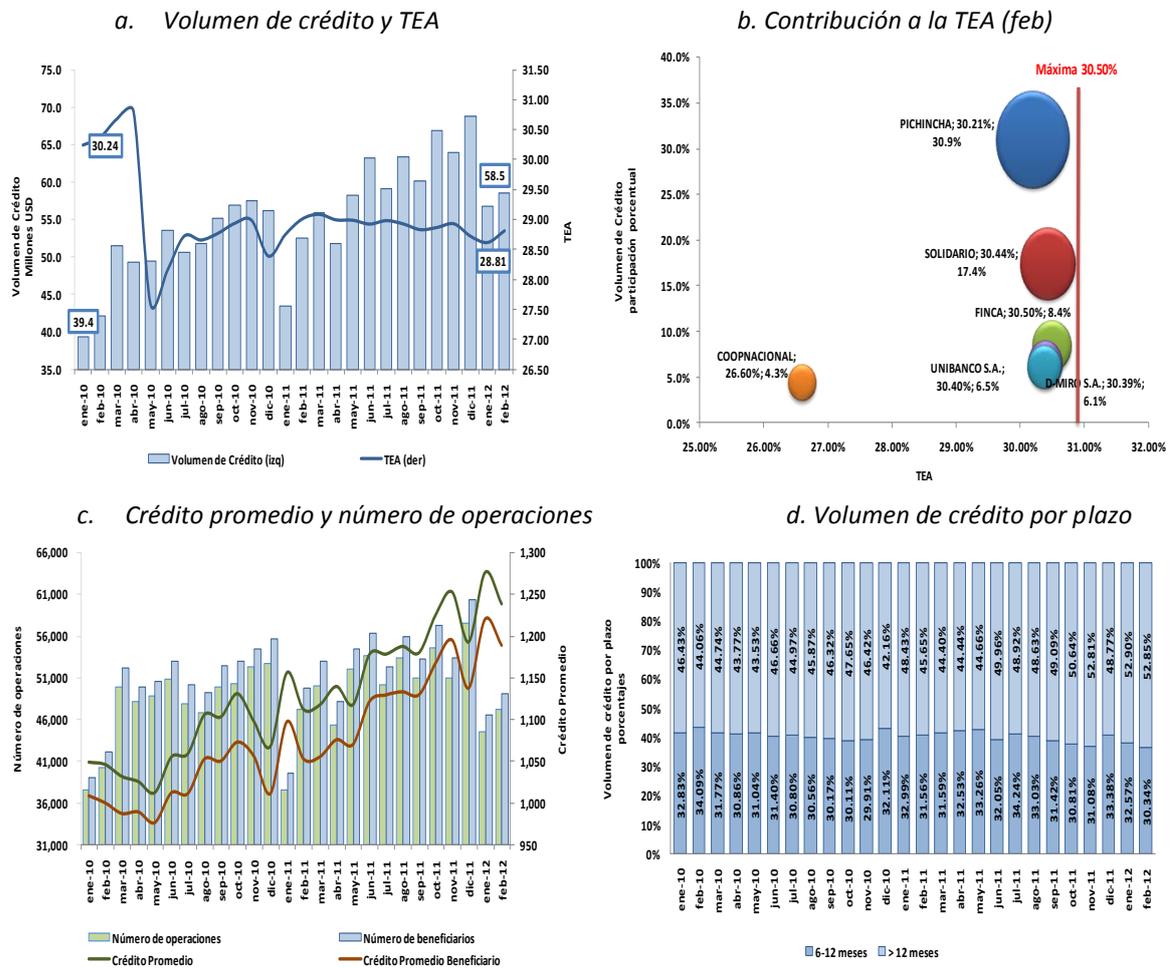


Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA

En el caso del *segmento de Microcrédito Minorista*, el volumen de crédito concedido en febrero de 2012 fue USD 58.5 millones. En tanto que el monto promedio de crédito por operación para este mes fue de USD 1,238.9. En relación al número de operaciones de crédito realizadas en este segmento, se observó una ampliación de 6.12%, lo que representa 47,217 operaciones; la tasa efectiva para el mes de febrero fue 28.81% (Gráfico 25). En el mes de febrero de 2012 el número de beneficiarios de Microcrédito Minorista pasó de 46,523 con un monto promedio USD 1,211.1 en enero de 2012, a 49,176 beneficiarios con un monto promedio de USD 1,189.5, tal como se presenta en el Gráfico 25 (*literal c*).

Gráfico 25
VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA

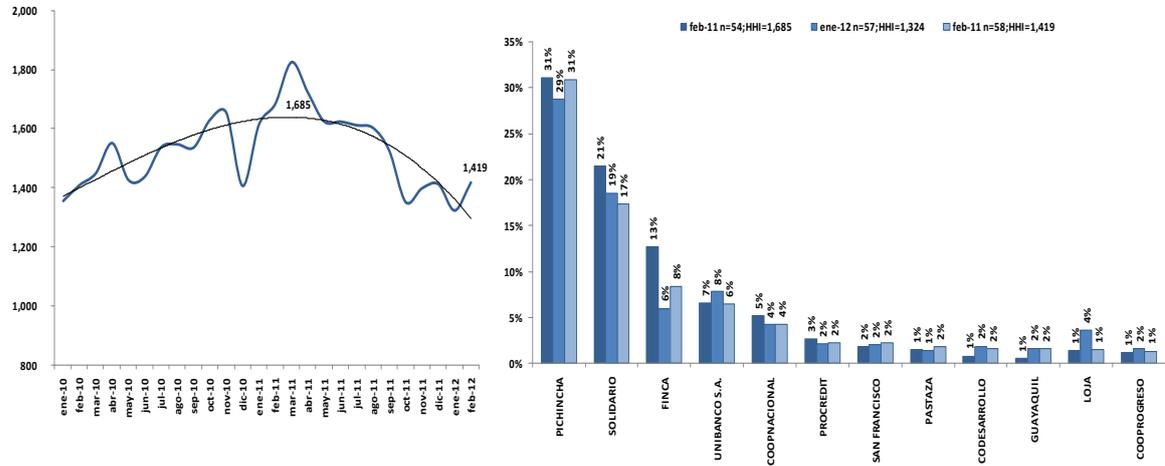


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El índice HHI para el mes de febrero de 2012 se ubicó en 1,419. Las cinco IFI's más representativas del segmento Microcrédito Minorista representaron el 67.38% del volumen ofertado en el mes (Gráfico 26).

Gráfico 26
CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA:
ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN

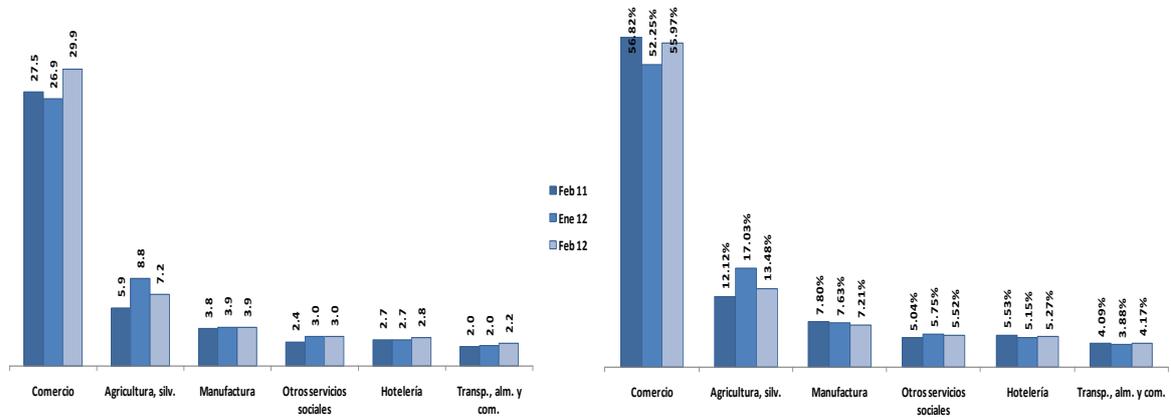
a. Índice de concentración Herfindahl y participación en el mercado

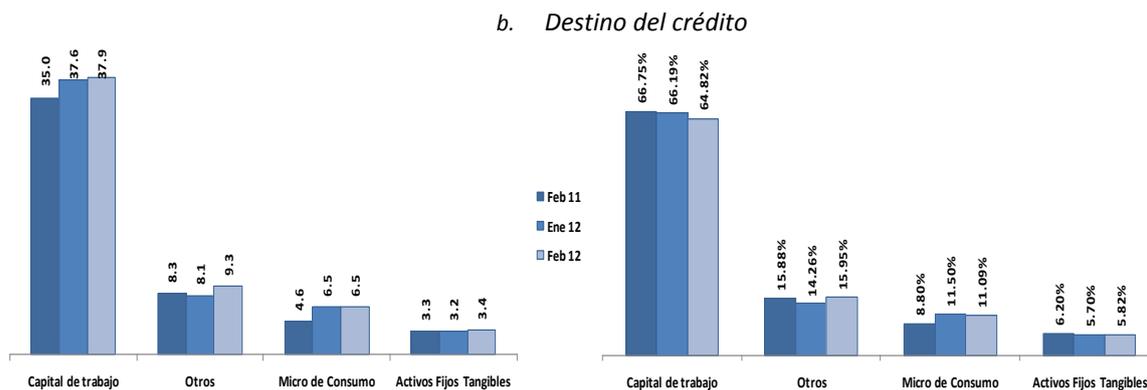


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Gráfico 27
VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL
SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA

a. Volumen por actividad económica





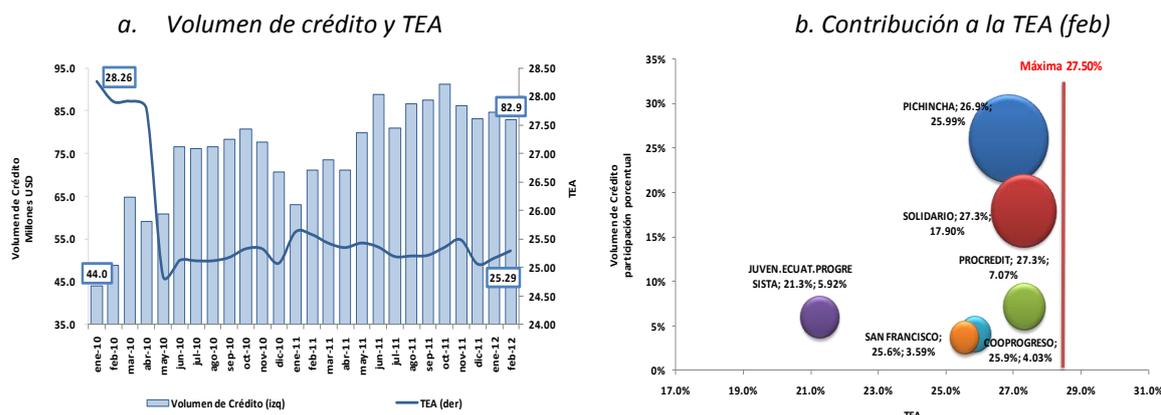
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Al igual que los segmentos pertenecientes al Productivo, los segmentos del Microcrédito otorgan créditos a varias actividades económicas; en efecto el segmento Microcrédito Minorista en febrero de 2012 registró un volumen ofertado para el *comercio* de USD 29.9 millones (55.97%), para la *actividad agrícola y silvicultura* de USD 7.2 millones (13.48%) y para las demás actividades económicas USD 16.3 millones (30.55%)¹⁰.

En relación al destino del crédito, este fue principalmente para capital de trabajo, el mismo que en febrero de 2012 fue de USD 37.9 millones (Gráfico 27 *literal b*).

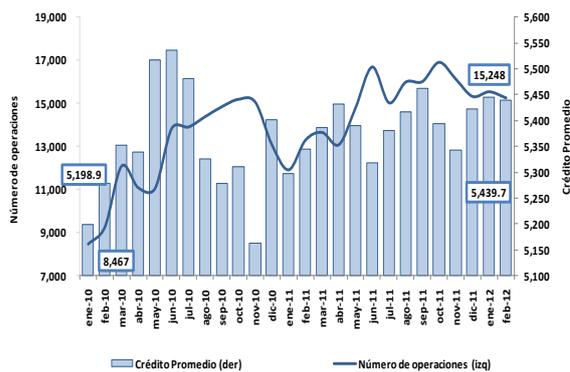
SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE

Gráfico 28
VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE

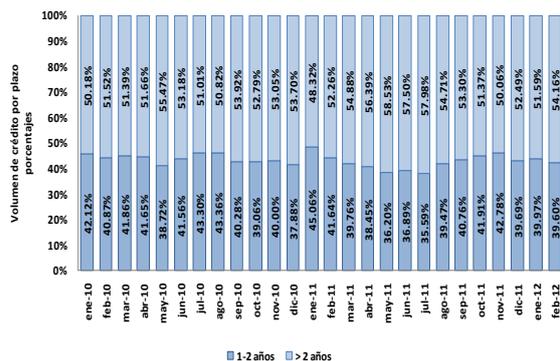


¹⁰ En este segmento las entidades financieras reportan operaciones de Microcrédito de Consumo, es por eso la diferencia en el volumen de crédito total y el volumen de crédito por actividad económica.

c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Volumen de crédito por plazo



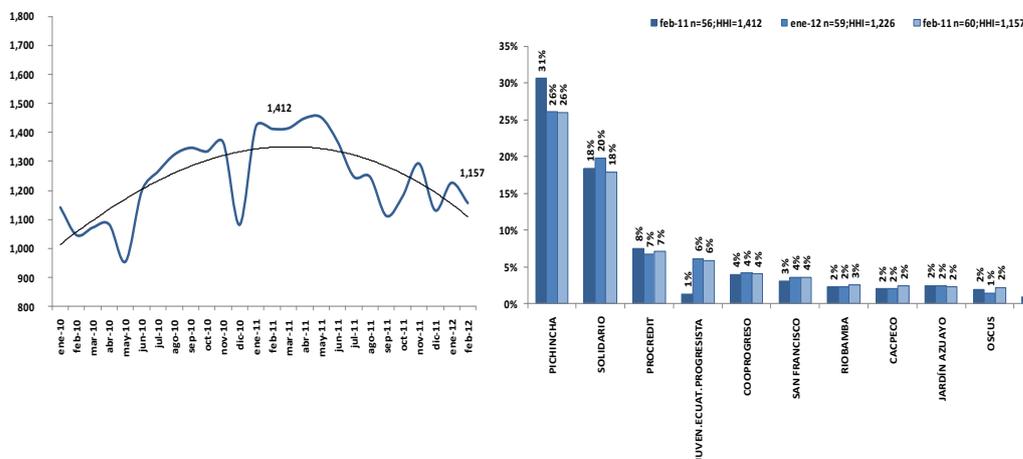
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El volumen de crédito colocado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple durante el mes de febrero de 2012 fue USD 82.9 millones con una tasa de variación mensual de -1.93% y una variación anual de 16.78%. La TEA promedio ponderada para este mes se ubicó en 25.29%, la institución con mayor contribución a la TEA fue el banco del Pichincha con el 25.99% de participación en el volumen de crédito.

Respecto al número de operaciones atendidas, en este mes fue de 15,248 (1,958 más en relación al mismo mes del año anterior); el monto promedio de crédito en el mes de febrero fue de 5,439.7 millones de USD, del total de créditos otorgados el 54.16% de créditos se destinó a un plazo mayor a dos años.

Gráfico 29
CONCENTRACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN

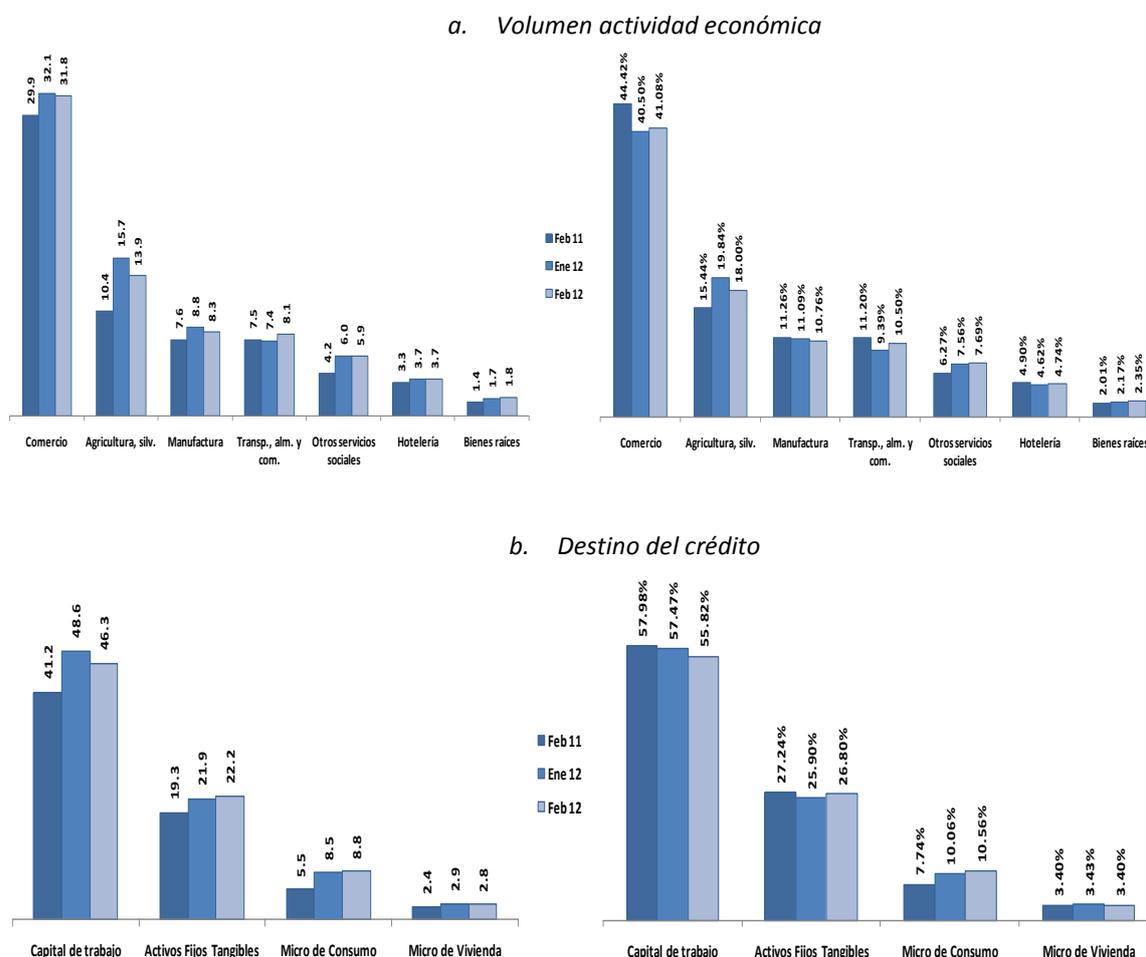
a. Índice de concentración Herfindahl y participación en el mercado



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El índice de concentración HHI para febrero de 2012 se situó en 1,157, el 60.91% de crédito fueron colocadas por cinco IFI's (Gráfico 29).

Gráfico 30
VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

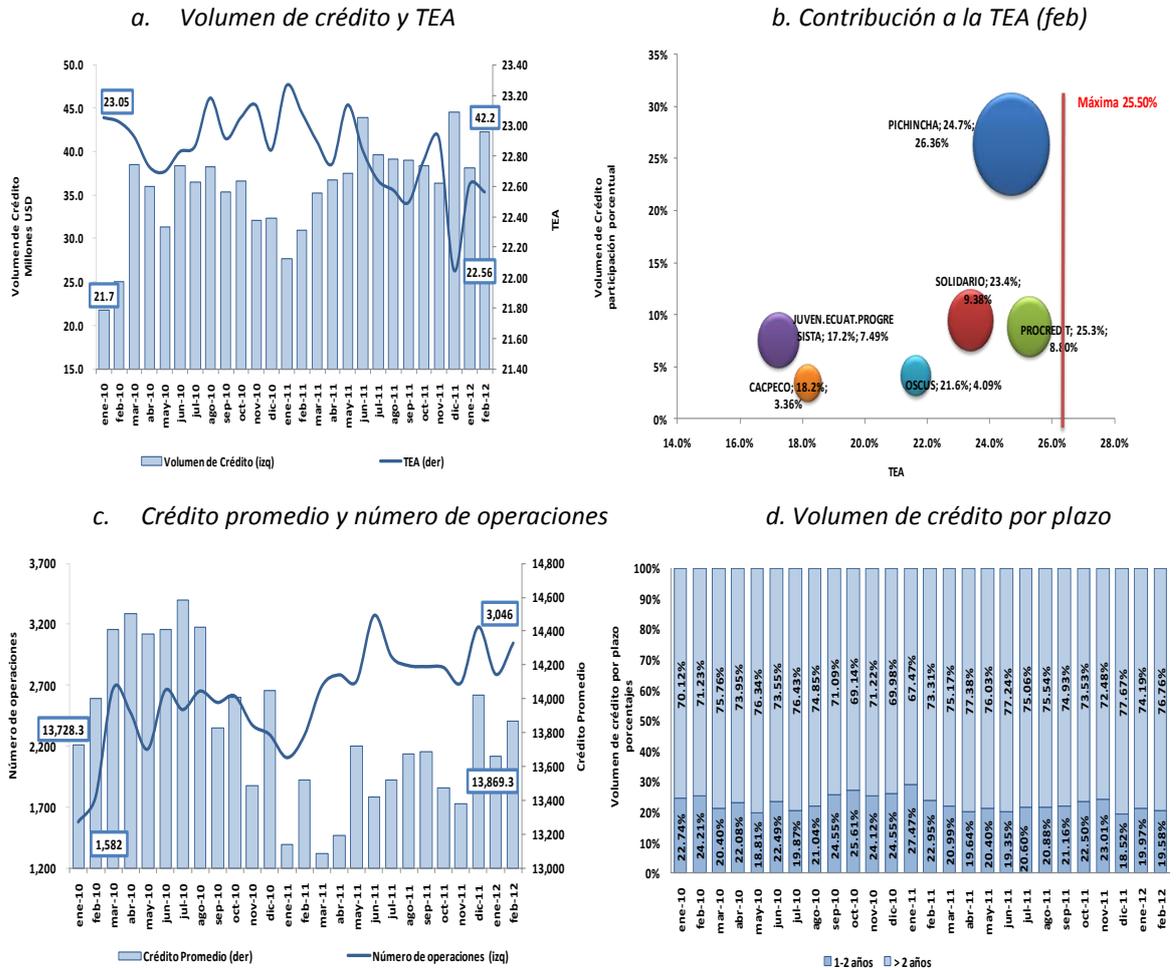
Del volumen total ofertado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple¹¹ para febrero de 2012, el 41.08% fue otorgado al *comercio* (USD 31.8 millones), 18.00% fue concedido a la *agricultura y silvicultura* (USD 13.9 millones) y 40.93% del volumen de crédito del segmento (USD 31.7 millones) se entregó a las demás actividades económicas (Gráfico 30 *literal a*). Por otro lado, el principal destino del crédito fue capital de trabajo con USD 46.3 millones (Gráfico 30 *literal b*).

¹¹ 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.

SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA

Gráfico 31

VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA



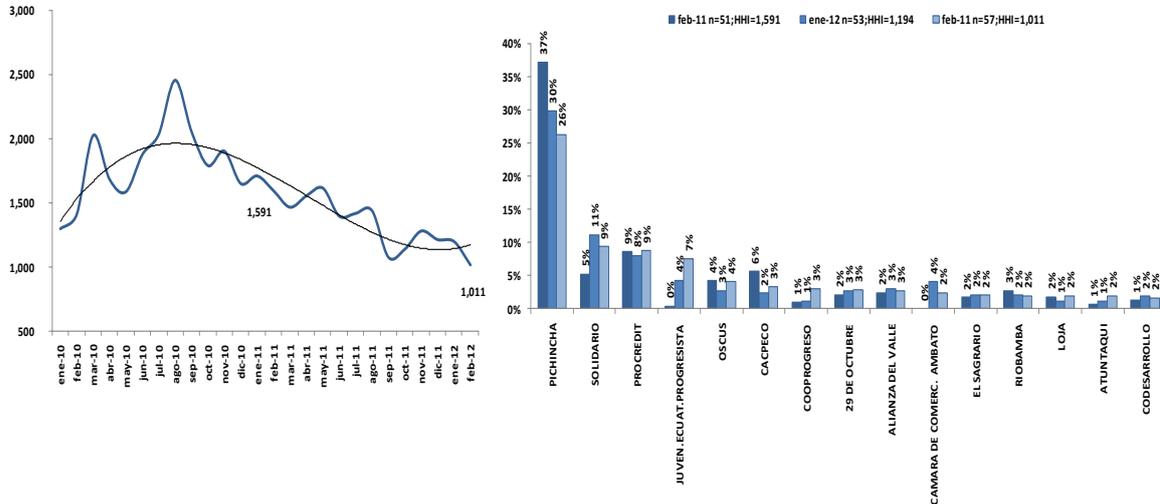
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En el segmento Microcrédito Acumulación Ampliada el volumen de crédito colocado a febrero de 2012 fue de USD 42.2 millones, con una variación mensual de 10.85% (USD 4.1 millones) y una variación anual de 36.37% (USD 11.3 millones). La TEA promedio ponderada para este mes se ubico en 22.56% siendo el banco del Pichincha con mayor contribución a la TEA teniendo una participación en el volumen de crédito de 26.36% (Gráfico 31 literal b).

El número de operaciones en este segmento durante el mes de febrero de 2012 fue 3,046 con una tasa de variación mensual de 9.18% y una tasa anual de 32.96%. El crédito promedio en este mes fue de USD 13,869.3. Finalmente, el 76.76% del volumen de crédito se destinó a un plazo mayor a 2 años.

Gráfico 32 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN

a. Índice de concentración Herfindahl y participación en el mercado

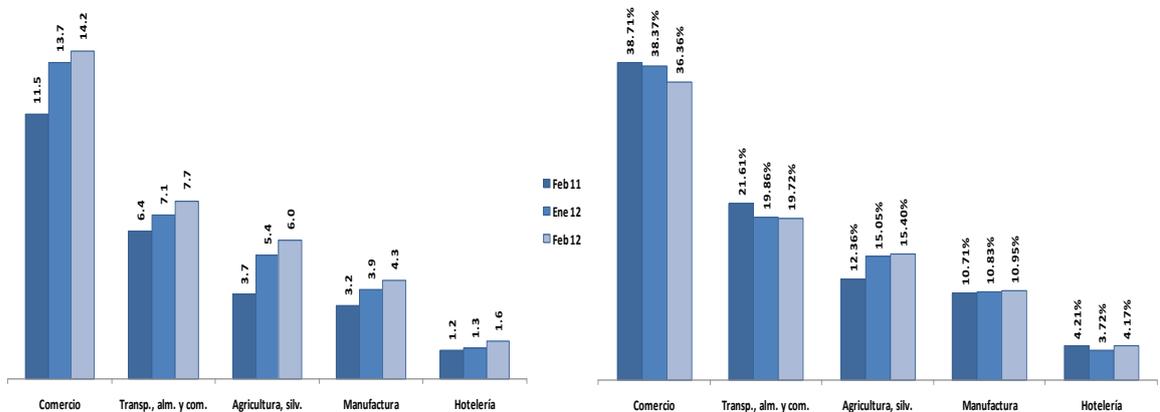


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

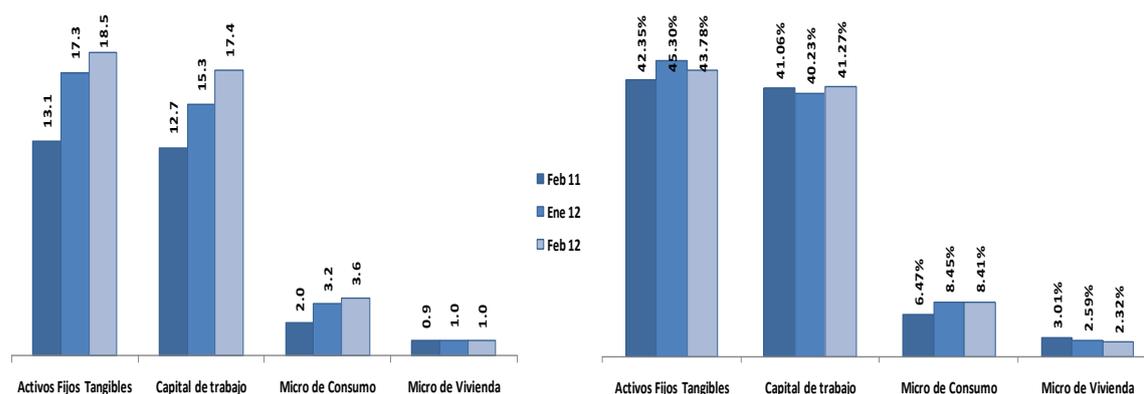
El índice de concentración HHI en febrero de 2012 se situó en 1,011. Dentro de este segmento las cinco IFI's más representativas otorgaron 56.12% del volumen de crédito ofertado en el mes de febrero de 2012 (Gráfico 32).

Gráfico 33 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA

a. Volumen por actividad económica



b. Destino del crédito



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Como se puede ver en el Gráfico 33 (*literal a*) la principal colocación de crédito en el mes de febrero de 2012, en relación a la actividad económica, el 36.36% se destinó al *comercio* (USD 14.2 millones), 19.72% para la actividad económica de *transporte, almacenamiento y comunicación* (USD 7.7 millones) y el 43.82% restante del volumen de crédito se distribuyó a las demás actividades. Finalmente, el principal destino de crédito en el mes de febrero de 2012 fue para la compra de *activos fijos tangibles* con USD 18.5 millones (43.78%) y para *capital de trabajo* con USD 17.4 millones (41.27%) (Gráfico 33 *literal b*).

VI. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

■ INFORMACIÓN REMITIDA POR EL SISTEMA FINANCIERO

La información remitida por las IFI's es la base para el cálculo de las tasas de interés efectivas referenciales.

El artículo 6, del Capítulo I “Tasas de interés referenciales”, y el artículo 3 del Capítulo II “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, establece que en caso de no determinarse las tasas de interés referenciales y máximas por segmento, para el período mensual siguiente registrarán las últimas tasas publicadas por el Banco Central del Ecuador (Cuadro 3).

Cuadro 3
NÚMERO DE INSTITUCIONES QUE REMITIERON INFORMACIÓN EN LAS SEMANAS CORRESPONDIENTES PARA EL CÁLCULO DE LAS TASAS REFERENCIALES PARA ABRIL 2012

Semana	Bancos	Cooperativas	Mutualistas	Sociedades Financieras	Tarjetas de crédito	Total número de entidades
Del 16 al 22 de febrero de 2012	26	37	4	10	2	79
Del 23 al 29 de febrero de 2012	26	37	3	9	2	77
Del 1 al 7 de marzo de 2012	26	35	4	10	2	77
Del 8 al 14 de marzo de 2012	26	37	4	10	2	79

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

■ **TASAS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR SEGMENTO DE
CRÉDITO, TASAS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO
VIGENTES PARA EL MES DE ABRIL DE 2012**

En base a la información de las operaciones de crédito reportadas por las IFP's, las tasas activas referenciales por segmento para el mes de *abril de 2012* se presentan en el siguiente cuadro:

Cuadro 4
TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA ABRIL DE 2012

Segmento	abr-11	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11	oct-11	nov-11	dic-11	ene-12	feb-12	mar-12	abr-12
Productivo Corporativo	8.34	8.34	8.37	8.37	8.37	8.37	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17
Productivo Empresarial	9.63	9.63	9.54	9.54	9.54	9.54	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53
Productivo PYMES	11.28	11.28	11.27	11.27	11.27	11.27	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20
Consumo	15.88	15.88	15.99	15.99	15.99	15.99	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91
Vivienda	10.56	10.56	10.38	10.38	10.38	10.38	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64
Microcrédito Minorista	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82
Microcrédito Acumulación Simple	25.50	25.50	25.24	25.24	25.24	25.24	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20
Microcrédito Acumulación Ampliada	23.08	23.08	22.97	22.97	22.97	22.97	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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 (Cuadro 5).

Cuadro 5
**TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES
PARA ABRIL DE 2012**

Plazo en días	abr-11	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11	oct-11	nov-11	dic-11	ene-12	feb-12	mar-12	abr-12
30-60	3.89	3.89	3.85	3.85	3.85	3.85	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89
61-90	3.67	3.67	3.89	3.89	3.89	3.89	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67
91-120	4.91	4.91	4.83	4.83	4.83	4.83	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93
121-180	5.23	5.23	5.00	5.00	5.00	5.00	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11
181-360	5.91	5.91	5.70	5.70	5.70	5.70	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65
>361	6.58	6.58	6.69	6.69	6.69	6.69	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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 abril de 2012 sera de 8.17%. De acuerdo a la información remitida por las IFP's, la *tasa pasiva referencial* para abril de 2012 sera 4.53%. (Cuadro 6).

Cuadro 6

**TASA EFECTIVA ANUAL POR INSTRUMENTO DE OPERACIÓN PASIVA PARA ABRIL
DE 2012**

Tipo de Instrumento	TEP
DEPÓSITOS A PLAZO	4.53
DEPÓSITOS MONETARIOS	0.63
OPERACIONES DE REPORTO	0.15
DEPÓSITOS DE AHORRO	1.42
DEPÓSITOS DE TARJETAHABIENTES	0.65

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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.

**EVOLUCIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS MÁXIMAS EFECTIVAS Y
PROMEDIO POR SEGMENTO DE CRÉDITO: JULIO DE 2009 – FEBRERO
DE 2012**

La tasa promedio en los segmentos *Productivo PYMES* y *Empresarial* tiene un comportamiento estable. Por otro lado, la tasa promedio del segmento *Productivo Corporativo* presenta mayor volatilidad con una tendencia a la baja (Gráfico 34). Con respecto al segmento *Consumo*, luego de la reducción de la tasa máxima realizada en febrero de 2010, la tasa promedio se encuentra para el mes de febrero de 2012 en 15.88%, mientras que la tasa promedio del segmento *Vivienda* se situó en 10.37%. Con relación a las TEA's de febrero de 2012 para los segmentos del Microcrédito, la de *Microcrédito Minorista* fue de 28.81%, la de *Microcrédito de Acumulación Simple* 25.29% y la de *Microcrédito de Acumulación Ampliada* 22.56%.

Al comparar la *dispersión de las tasas de cada segmento*¹² entre febrero de 2012 respecto a febrero de 2011, se observa que en el segmento *Productivo Corporativo* las tasas de interés efectivas de la mayoría de IFI's han disminuido en relación a las tasas máximas. Para el segmento *Productivo PYMES* éstas no han presentado modificaciones significativas en relación a su tasa máxima. En el segmento *Productivo Empresarial* gran parte de las instituciones financieras han disminuido las tasas de interés efectivas en relación a la tasa máxima (Gráfico 35).

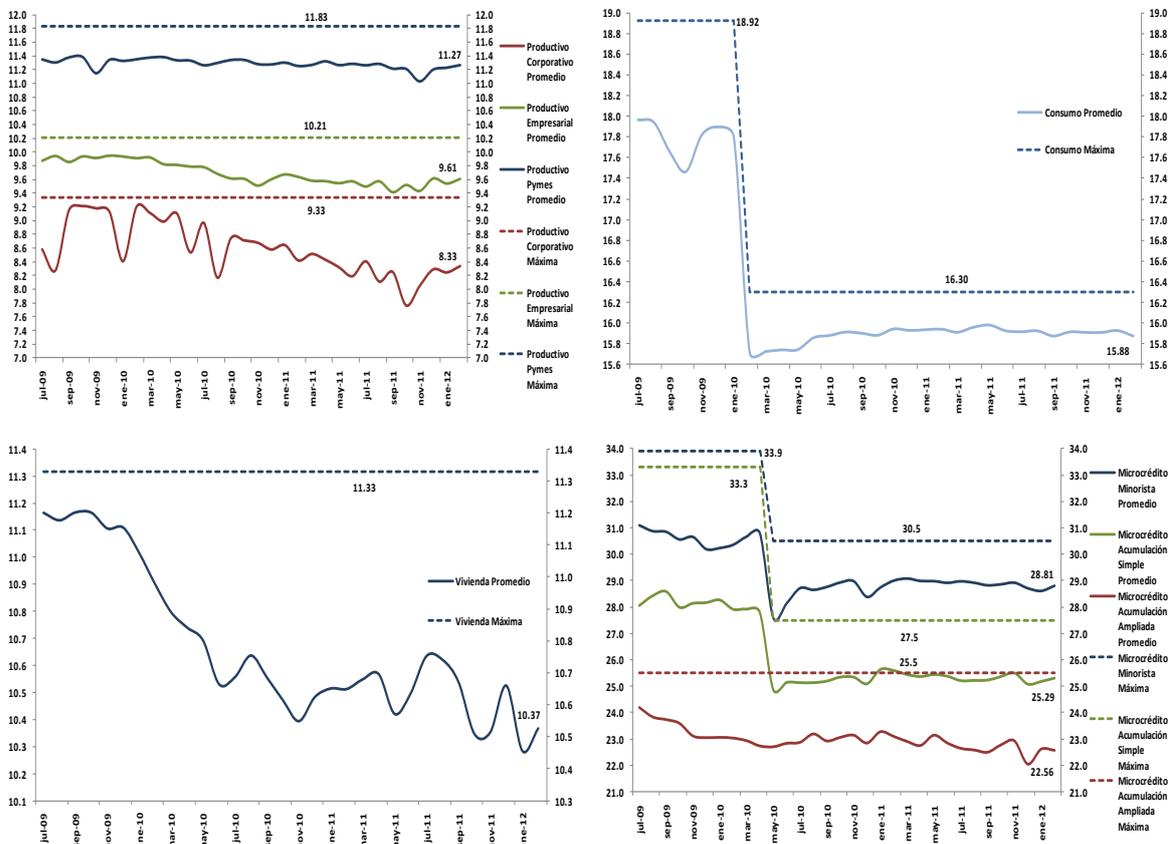
Por otro lado, en el segmento *Consumo* la dispersión de las tasas registradas en febrero de 2012 es casi similar a la que se presentó en febrero de 2011. Con respecto al

¹² 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. Las IFI's están ordenadas de forma descendente de acuerdo al volumen de crédito de cada IFI, es decir del más grande al más pequeño.

segmento de *Vivienda*, la tasa de interés efectiva cobrada por las instituciones financieras es prácticamente igual a la tasa máxima entre febrero de 2011 y febrero de 2012. En el segmento *Microcrédito Minorista* algunas IFI's se han mantenido muy cerca de la tasa máxima en relación a febrero de 2011.

En el segmento *Microcrédito de Acumulación Simple*, una importante cantidad de instituciones financieras no modificaron su tasa de interés en relación a febrero de 2011. Por último, en el segmento *Microcrédito de Acumulación Ampliada* las tasas de interés efectivas cobradas por las instituciones financieras se han mantenido en el período indicado a excepción de pocas entidades que modificaron su tasa de interés efectiva.

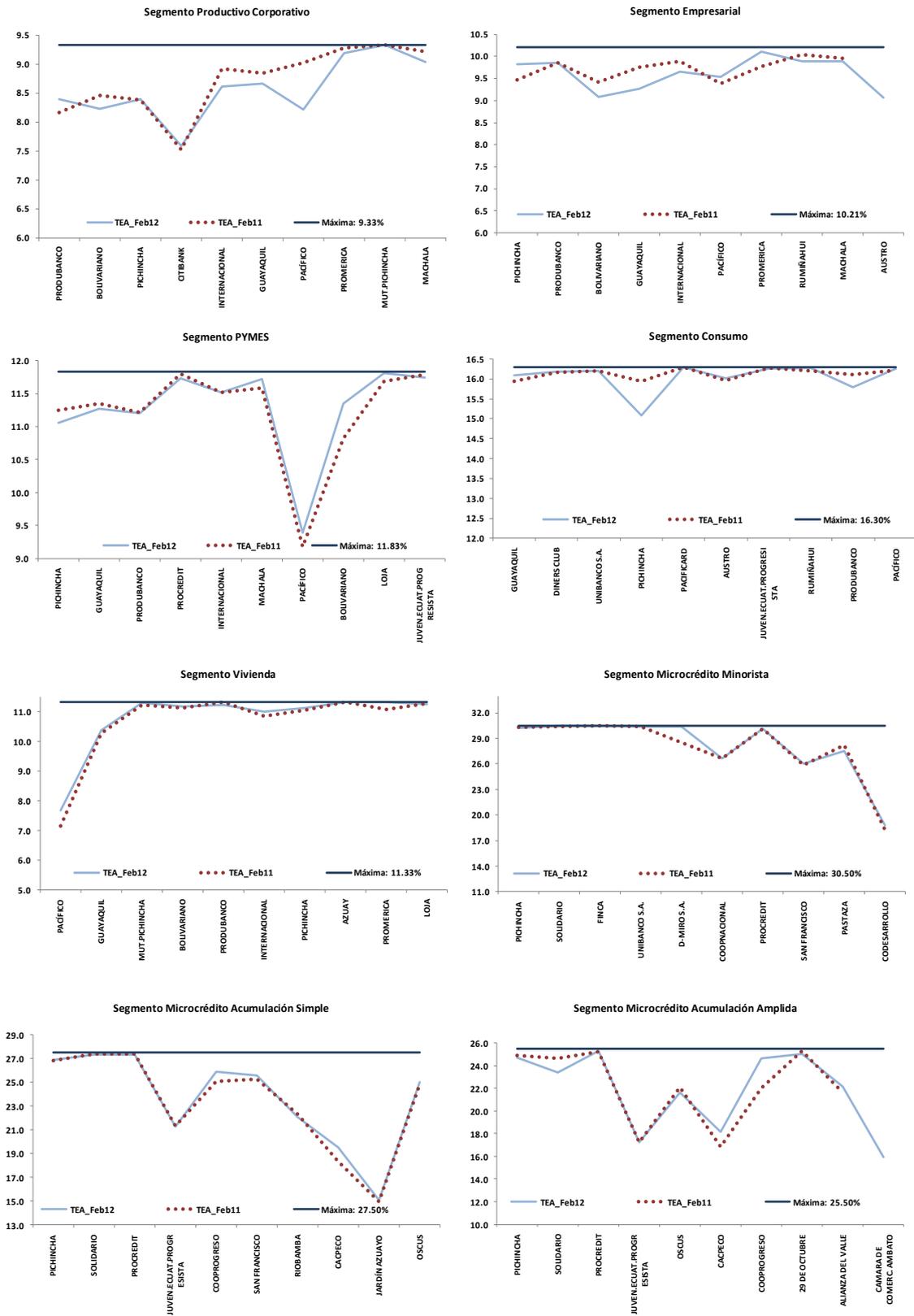
Gráfico 34
EVOLUCIÓN DE TASAS MÁXIMAS Y PROMEDIO



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Gráfico 35

DISPERSIÓN DE TASAS FEBRERO DE 2011 – FEBRERO DE 2012



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El *spread* para el mes de febrero de 2008, registrado con las tasas referenciales promedio ponderado por monto de operación activa fue de 8.85%, en febrero de 2009 fue 7.15%, en febrero de 2010 fue 8.19%, en febrero 2011 fue 8.53% y en febrero de 2012 8.52% (Gráfico 37), lo que refleja un comportamiento estable.

VII. CONCLUSIONES

- Con la información correspondiente a las operaciones efectuadas por las instituciones financieras en las semanas que van del jueves 16 de febrero al miércoles 14 de marzo de 2012, se calcularon las tasas referenciales que estarían vigentes en el mes de abril de 2012.
- En base a la información de las operaciones de crédito reportadas por las IFI's se calcularon las tasas activas referenciales por segmento para el mes de abril de 2012, las cuales se presentan en el siguiente cuadro:

Segmento	abr-11	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11	oct-11	nov-11	dic-11	ene-12	feb-12	mar-12	abr-12
Productivo Corporativo	8.34	8.34	8.37	8.37	8.37	8.37	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17
Productivo Empresarial	9.63	9.63	9.54	9.54	9.54	9.54	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53
Productivo PYMES	11.28	11.28	11.27	11.27	11.27	11.27	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20
Consumo	15.88	15.88	15.99	15.99	15.99	15.99	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91
Vivienda	10.56	10.56	10.38	10.38	10.38	10.38	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64
Microcrédito Minorista	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82
Microcrédito Acumulación Simple	25.50	25.50	25.24	25.24	25.24	25.24	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20
Microcrédito Acumulación Ampliada	23.08	23.08	22.97	22.97	22.97	22.97	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44

- La tasa referencial para el segmento productivo corporativo y por ende la *tasa activa referencial* y la *tasa legal* vigentes para el mes de abril de 2012 es de 8.17% anual.
- De acuerdo a la información remitida por las instituciones financieras, la *tasa pasiva referencial* para abril de 2012 sera de 4.53%.
- En el mes de febrero de 2012 el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,418.5 millones, que representa una disminución de USD 37.7 millones en relación al mes anterior.
- En el mes de febrero de 2012 se realizaron 535,831 operaciones; 5,487 (1.02%) en el segmento Productivo Corporativo; 1,095 (0.20%) Productivo Empresarial; 9,304 (1.74%) Productivo PYMES; 453,492 (84.63%) en el segmento Consumo; 942 (0.18%) operaciones en el segmento Vivienda; 47,217 (8.81%) en el Segmento Microcrédito Minorista; 15,248 (2.85%) en Microcrédito de Acumulación Simple y, 3,046 (0.57%) en Microcrédito de Acumulación Ampliada.

- La rentabilidad sobre activos (ROA) en el mes de febrero de 2012 presentó el 6.27% para las tarjetas de crédito, 3.49% para las sociedades financieras, 1.64% para las cooperativas, 1.45% para los bancos y 1.31% para las mutualistas. Por otro lado, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) registró en febrero de 2012 se puede observar que bancos, cooperativas y tarjetas de crédito presentan reducciones anuales de -2.3, -1.5, -4.2 puntos porcentuales, respectivamente, además se aprecia incrementos en el ROE de mutualistas y sociedades financieras de 10.9 y 0.5 puntos respectivamente.
- La *solvencia financiera*, medida a través de la liquidez calculada como la relación entre los *fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo*, para febrero de 2012 este indicador presentó reducciones en el total de subsistemas financieros: bancos -0.4 puntos porcentuales, cooperativas -3.00 puntos porcentuales, sociedades financieras -14.1 puntos porcentuales, tarjetas de crédito -6.6 puntos porcentuales y una ligera reducción para mutualistas. La *morosidad de la cartera* se ubica en promedio en 2.82%.
- La evolución de la actividad crediticia del sistema financiero desde septiembre de 2009 muestra un crecimiento constante. Este comportamiento se observa básicamente en los sectores de la banca privada, cooperativas y banca pública. El total de la cartera de crédito por vencer del sistema financiero para el mes de febrero de 2012 fue de USD 18,274.6 millones (27.7% del PIB de 2011).
- En el mes de febrero de 2012 la tasa de variación mensual del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero, presenta una ligera disminución en cuatro segmentos de crédito, una reducción en dos segmentos de crédito, un leve crecimiento en un segmento de crédito y un crecimiento en un segmento de crédito con relación al mes anterior. En términos anuales la tasa de variación del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero se amplía en cuatro segmentos de crédito, un ligero crecimiento en dos segmentos de crédito y una reducción en dos segmentos.



PUBLICACIONES
ECONÓMICAS

LA REVOLUCIÓN
CIUDADANA ESTÁ EN MARCHA

La Patria ya es de todos