



**Banco Central  
del Ecuador**



**EVOLUCIÓN  
DEL  
VOLUMEN DE  
CRÉDITO Y  
TASAS DE  
INTERÉS**



SOL

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

*Museo Nacional*

# Banco Central del Ecuador



**BANCO CENTRAL DEL ECUADOR**  
Dirección de Estadística Económica

ISSN: 1319-1419  
2013. © Banco Central del Ecuador

[www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)

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

## **ABREVIATURAS**

## **RESUMEN EJECUTIVO**

## **INTRODUCCIÓN**

## **HECHOS RELEVANTES**

## **PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**

### **ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**

#### **ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO**

- Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado
- Cartera de Créditos por tipo de subsistemas (saldos) y tasas de crecimiento

#### **PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS POR TIPO DE SISTEMAS**

#### **EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN Y SALDO DE CRÉDITO**

- Análisis de los volúmenes de crédito por segmentos otorgados por el sistema financiero privado
  - Análisis del saldo de la cartera de crédito y del volumen de crédito por segmentos
  - Índices de Concentración
  - Principales indicadores financieros
  - Volumen de crédito por Actividad Económica
  - Volumen de crédito por Destino

#### **EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS**

- Tasas activas y pasivas efectivas referenciales vigentes para el mes de enero 2014
- Evolución de las tasas activas máximas efectivas y promedio ponderado por segmento de crédito: diciembre 2012 – diciembre 2013

- Principales IFI que aportan a la TEA mensual
- Evolución de los spread: diciembre 2012 – diciembre 2013

#### **OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITO**

- Índice de Cambio de la oferta y demanda de crédito
- Número de nuevos demandantes de crédito

#### **ANÁLISIS DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**

- Evolución del volumen de depósitos y del saldo de los depósitos

## **PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO**

#### **ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO**

- Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Público
- Análisis de los volúmenes de crédito por segmentos otorgados por el sistema financiero público

#### **EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVAS DEL SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO**

- Evolución de las tasas activas máximas efectivas y promedio por segmento de crédito: diciembre 2012 – diciembre 2013

## **PARTE III: NOTAS METODOLÓGICAS**

# ABREVIATURAS



BCE	Banco Central del Ecuador
C4	Índice de Concentración 4 entidades más grandes
DEE	Dirección de Estadística Económica
HHI	Índice de Concentración Herfindahl Hirschman
IFI	Instituciones Financieras
Ods	Operaciones Directas
PIB	Producto Interno Bruto
ROA	Rentabilidad sobre Activos
ROE	Rentabilidad sobre Patrimonio
SBS	Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador
TCs	Tarjetas de Crédito
TEA	Tasa activa efectiva referencial
TEP	Tasa pasiva efectiva referencial
USD	Dólares de los Estados Unidos de América



El informe de la Evolución del Volumen de Crédito y Tasas de Interés realiza una descripción del comportamiento de los préstamos de las IFI's en los diferentes segmentos de crédito, así como sus TEA's, número de operaciones y monto promedio por operación. El análisis presenta información del período comprendido entre diciembre de 2012 y diciembre de 2013.

En el mes de diciembre de 2013 el volumen de crédito otorgado por el **sistema financiero privado** por segmento registra las siguientes variaciones anuales y mensuales:

Volumen de Crédito por segmento	Variación Mensual		Variación Anual	
	Nov 13 - Dic 13	Dic 12 - Dic 13	Nov 13 - Dic 13	Dic 12 - Dic 13
CORPORATIVO	↑ 6.12%	↑ 41.82%	↑ 6.12%	↑ 41.82%
AC. AMPLIADA	↓ -11.49%	↑ 39.91%	↓ -11.49%	↑ 39.91%
EMPRESARIAL	↑ 15.69%	↑ 31.86%	↑ 15.69%	↑ 31.86%
PYMES	↘ -3.08%	↑ 26.74%	↘ -3.08%	↑ 26.74%
CONSUMO	↓ -6.53%	↑ 22.67%	↓ -6.53%	↑ 22.67%
VIVIENDA	↓ -6.08%	↑ 13.41%	↓ -6.08%	↑ 13.41%
AC. SIMPLE	↓ -17.13%	↑ 11.21%	↓ -17.13%	↑ 11.21%
MINORISTA	↓ -7.86%	↘ -3.27%	↓ -7.86%	↘ -3.27%
<b>Variación</b>	↗ <b>0.72%</b>	↑ <b>30.78%</b>	↗ <b>0.72%</b>	↑ <b>30.78%</b>

El volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado para el mes de diciembre 2013 se situó en USD 2,114.0 millones, registrando 631,699 operaciones.

El spread de tasas activas y pasivas referenciales para el mes de diciembre de 2013 fue de 3.64%.

En el mes de diciembre de 2013 el volumen de crédito otorgado por el **sistema financiero público** por segmento registra las siguientes variaciones anuales y mensuales:

Volumen de Crédito por segmento	Variación Mensual		Variación Anual	
	Nov - Dic 13	Dic 12 - Dic 13	Nov - Dic 13	Dic 12 - Dic 13
CORPORATIVO	↑ 31.34%	↑ 19.91%	↑ 31.34%	↑ 19.91%
EMPRESARIAL	↑ 31.39%	↑ 13.78%	↑ 31.39%	↑ 13.78%
MINORISTA	↓ -57.02%	↓ -13.48%	↓ -57.02%	↓ -13.48%
PYMES	↑ 21.22%	↓ -18.13%	↑ 21.22%	↓ -18.13%
AC. SIMPLE	↓ -21.09%	↓ -44.94%	↓ -21.09%	↓ -44.94%
AC. AMPLIADA	↓ -25.06%	↓ -52.55%	↓ -25.06%	↓ -52.55%
CONSUMO	↓ -77.53%	↓ -60.19%	↓ -77.53%	↓ -60.19%
<b>Variación</b>	↘ <b>-3.49%</b>	↓ <b>-13.07%</b>	↘ <b>-3.49%</b>	↓ <b>-13.07%</b>

El volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero público para el mes de diciembre 2013 se situó en USD 115.1 millones, registrando 5,427 operaciones.

- ↑ variación positiva (más de 5 puntos porcentuales)
- ↗ variación positiva moderada (hasta 5 puntos porcentuales)
- ↘ variación negativa moderada (hasta menos 5 puntos porcentuales)
- ↓ variación negativa (una disminución de más de 5 puntos porcentuales).

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.

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:

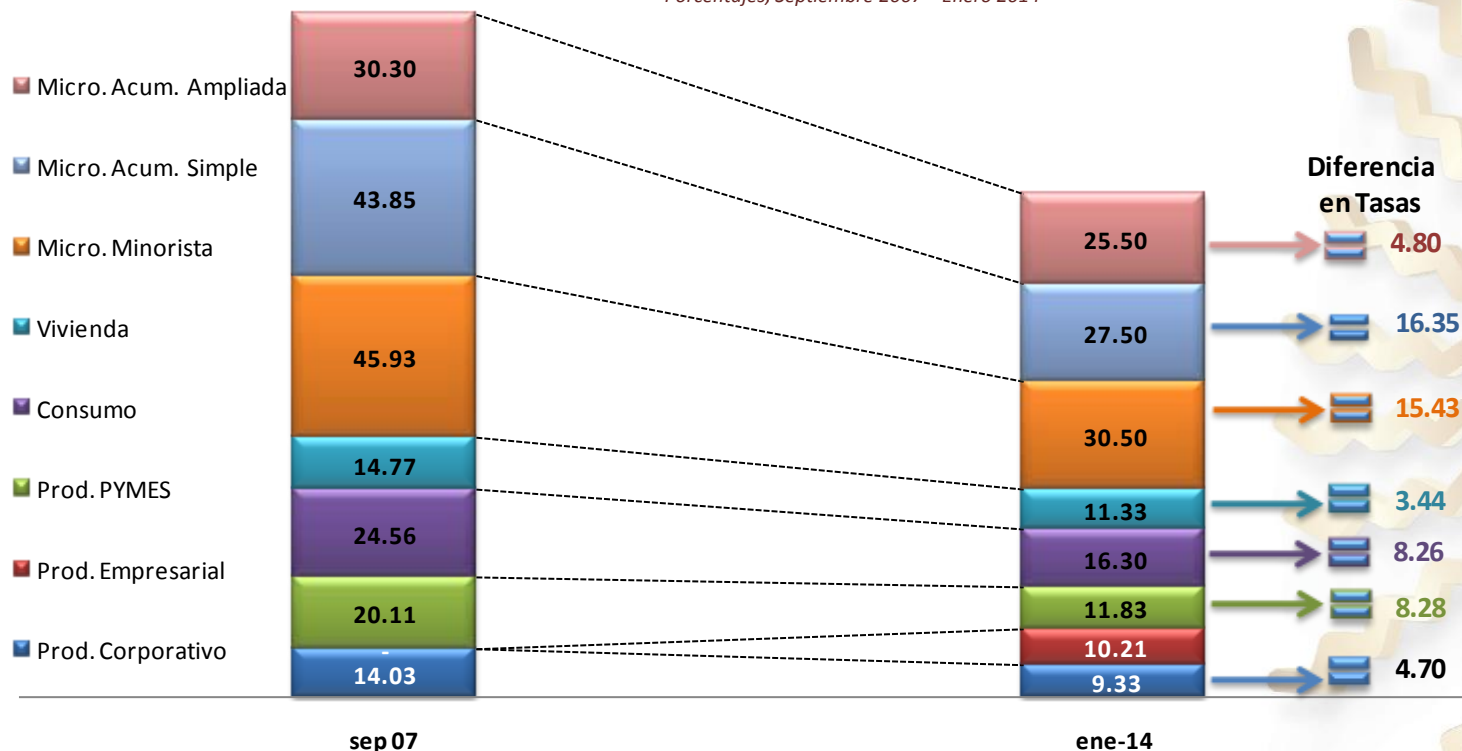
- Tasa Activa Efectiva Referencial por segmento
- Tasa Activa Referencial
- Tasa de Interés Legal
- Tasa Pasiva Referencial
- Tasa Pasiva Efectiva Referencial por plazo
- Tasas Activa Máxima Convencional

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*<sup>1</sup>, 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.



Desde agosto 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 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%

**EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVAS MÁXIMAS**  
Porcentajes, Septiembre 2007 – Enero 2014



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*.



**Banco Central  
del Ecuador**



## **1** *PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO*

- ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO
- ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO
- PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS POR TIPO DE SISTEMAS
- EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO
- EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS
- OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITO
- ANÁLISIS DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO





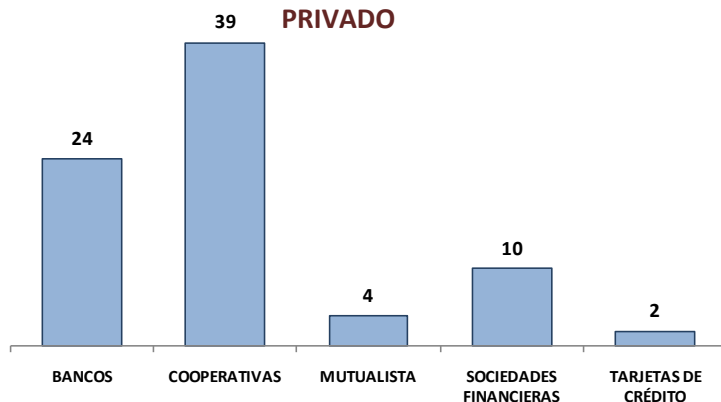
**Banco Central  
del Ecuador**



## 1 **PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**

- **ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**
- ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO
- PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS POR TIPO DE SISTEMAS
- EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO
- EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS
- OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITO
- ANÁLISIS DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

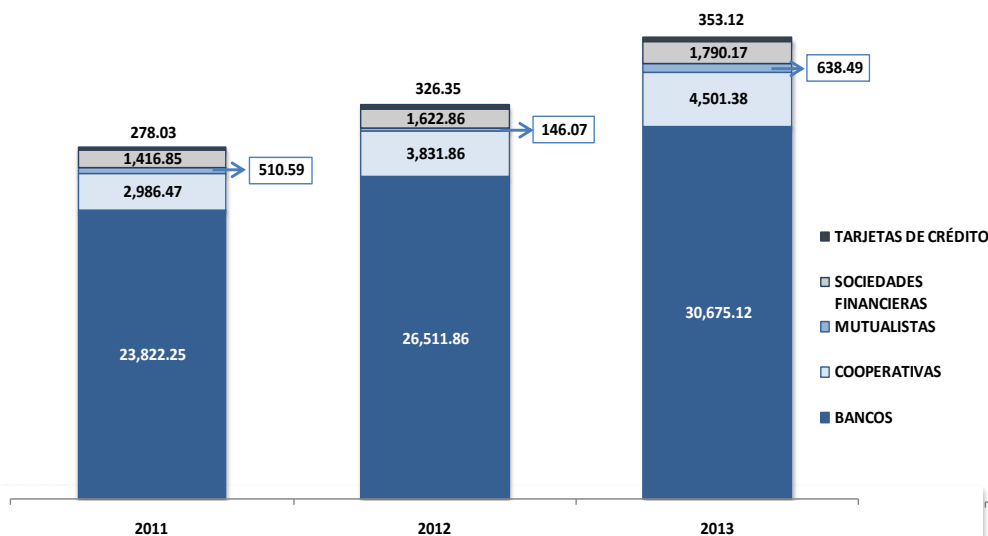
**NÚMERO DE IFI's DEL SISTEMA FINANCIERO  
PRIVADO**



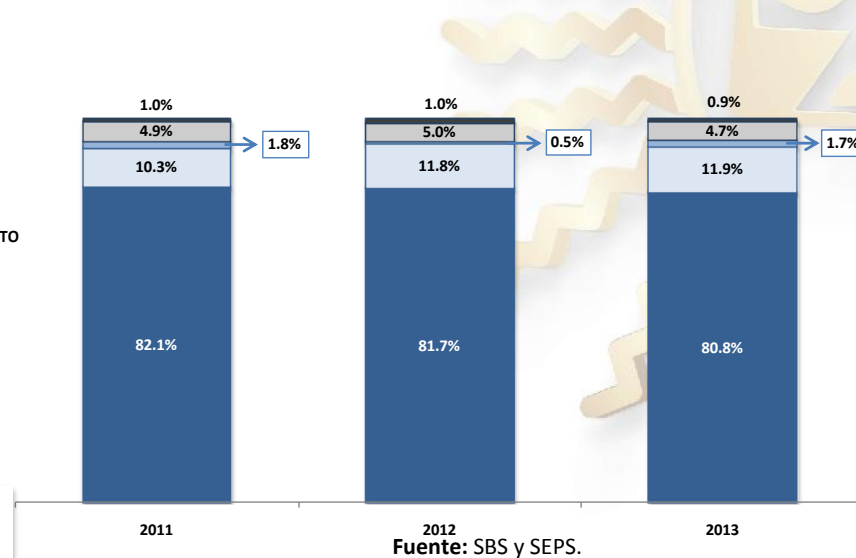
En la actualidad, el sistema financiero está conformado por 79 entidades financieras. A inicios del año 2013 el banco Territorial cierra sus actividades y los bancos Solidario y Unibanco S.A. se fusionan formando un solo banco.

Durante el año 2013, los bancos representaron el 80.8% de los activos totales del sistema financiero, mientras que las cooperativas tuvieron una participación del 11.9% en los activos del sistema privado nacional.

**ACTIVOS TOTALES POR SUBSISTEMAS**  
*Porcentajes, 2011 - 2013*

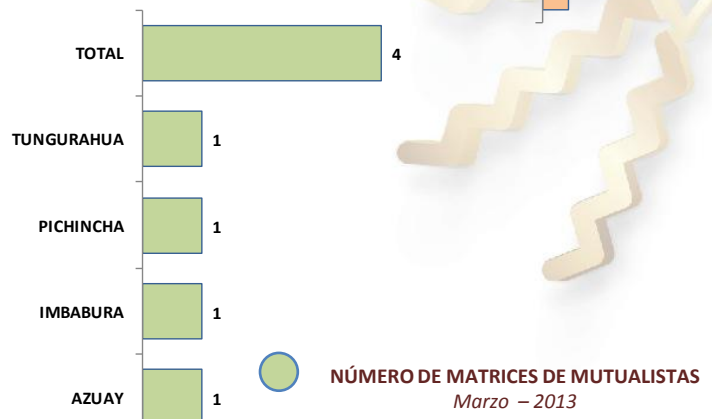
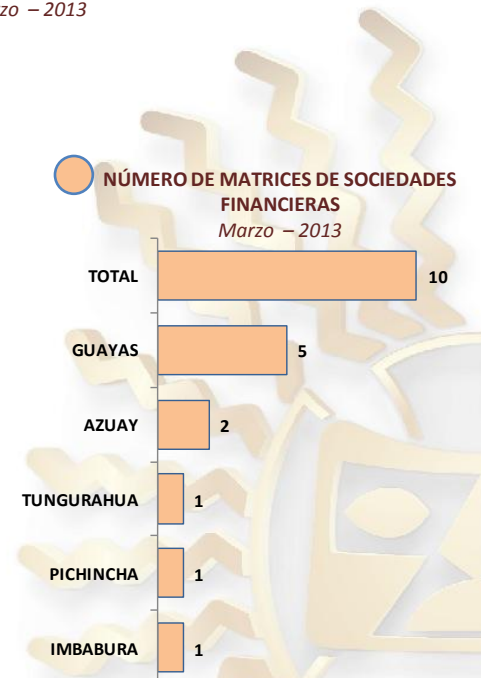
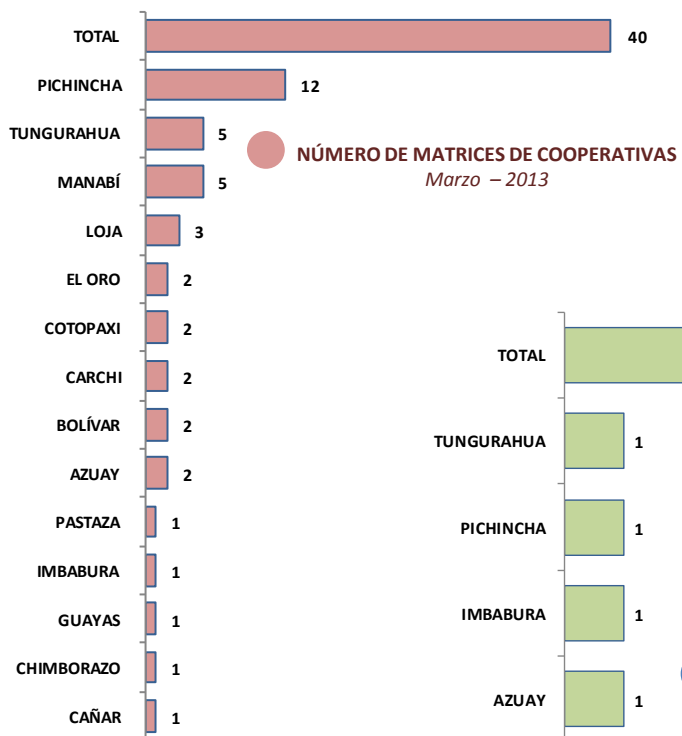
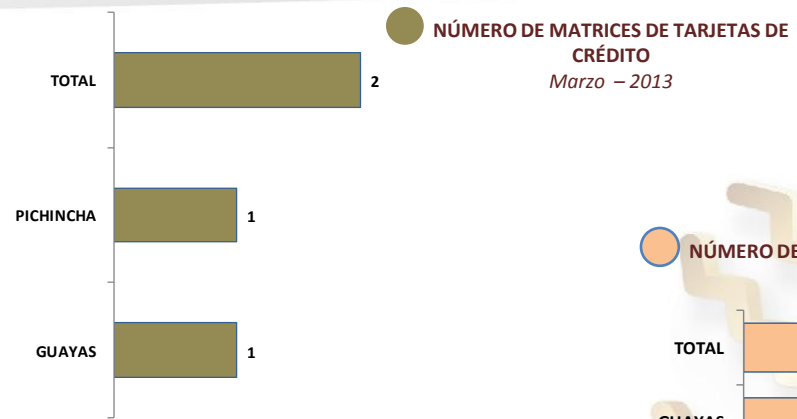
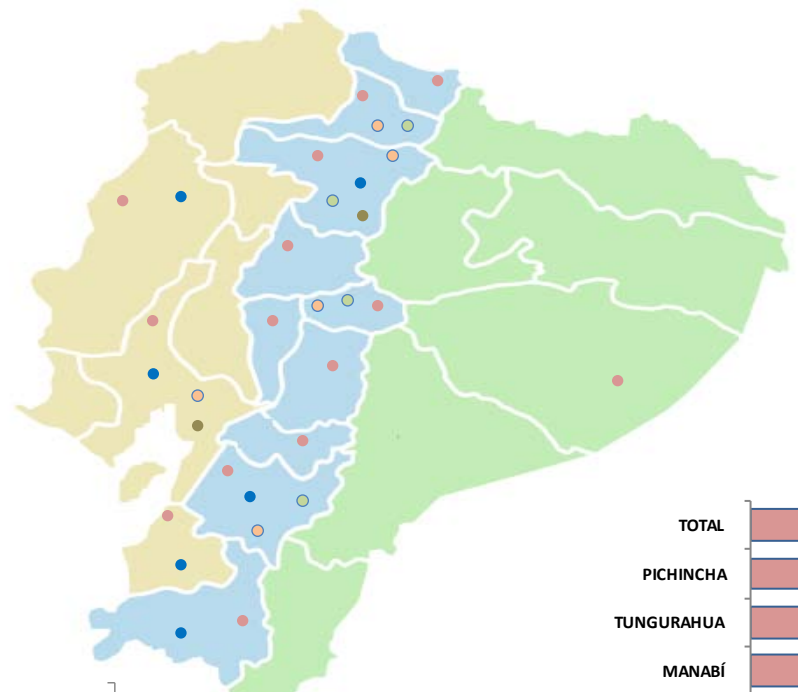


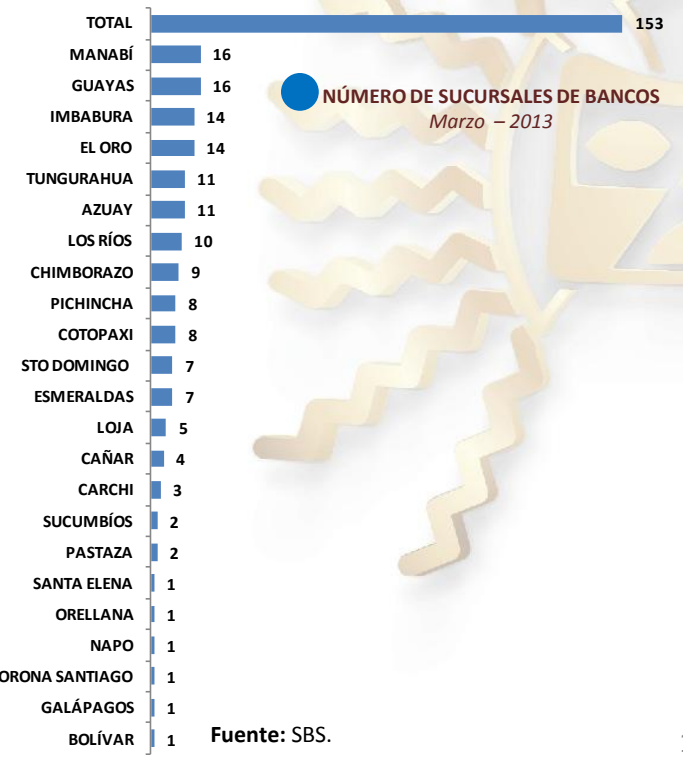
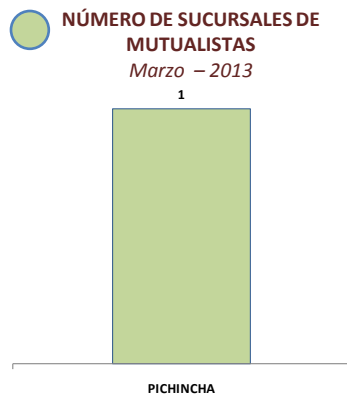
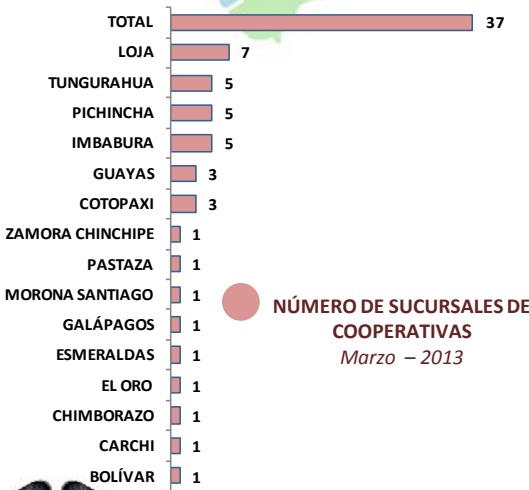
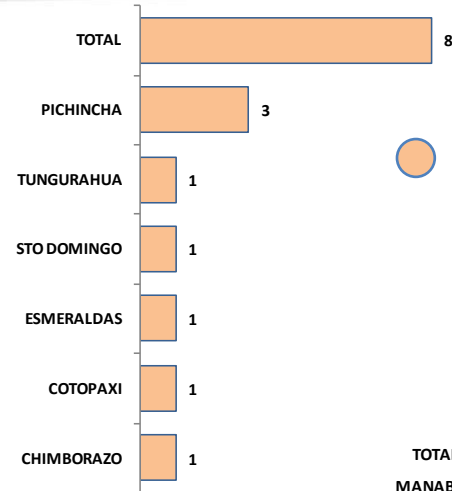
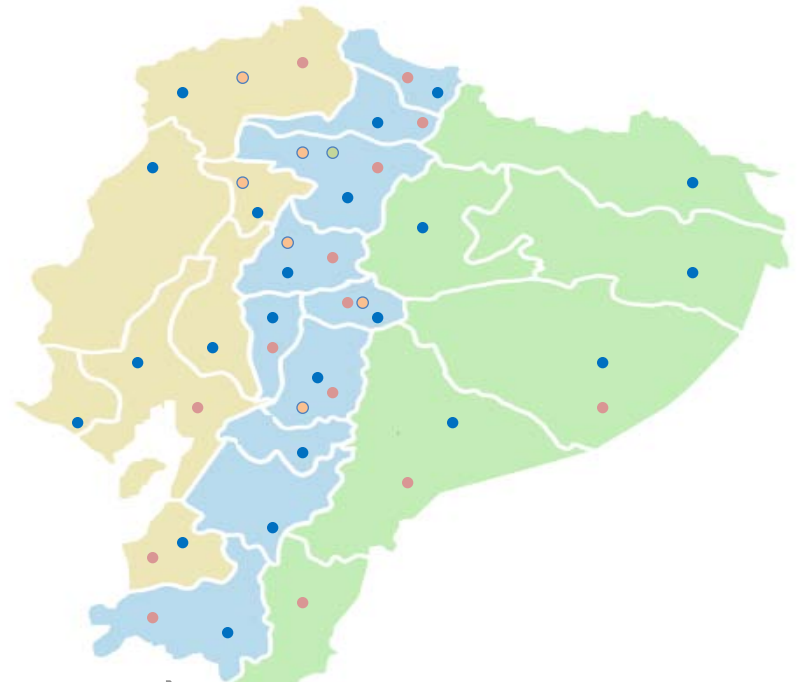
**PORCENTAJE DE LOS ACTIVOS POR SUBSISTEMAS**  
*Porcentajes, 2011 - 2013*



Fuente: SBS y SEPS.

**Nota:** Los datos a diciembre del año 2013 son provisionales ya que no se obtuvo información de balances de algunas entidades financieras privadas.





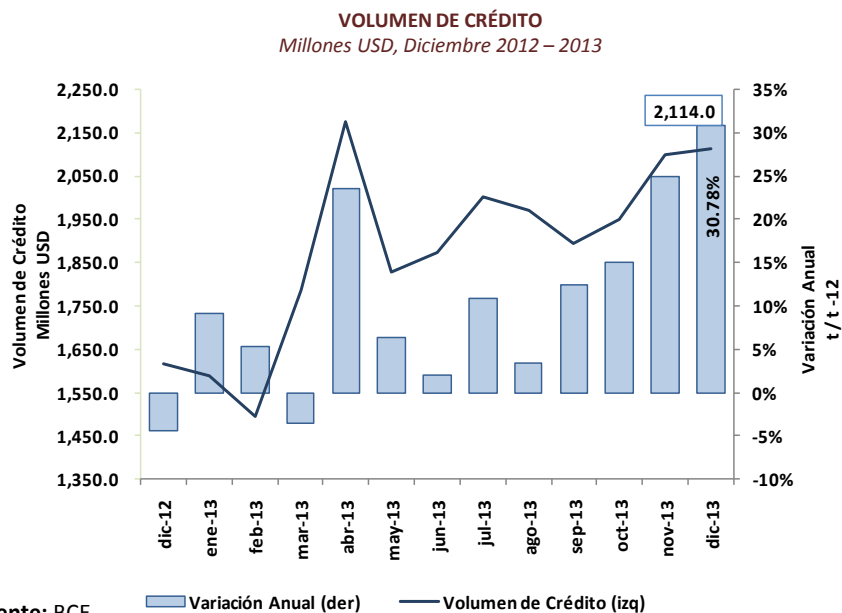


**Banco Central  
del Ecuador**

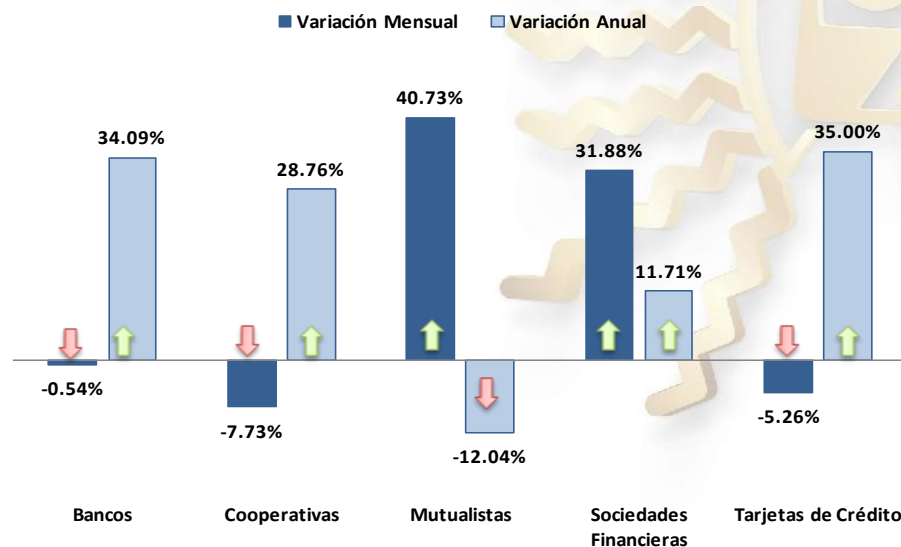
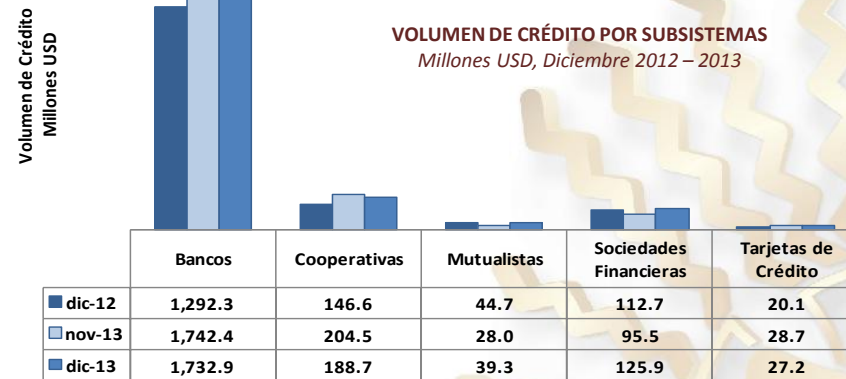


## 1 **PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**

- ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO
- ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO**
- PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS POR TIPO DE SISTEMAS
- EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO
- EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS
- OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITO
- ANÁLISIS DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

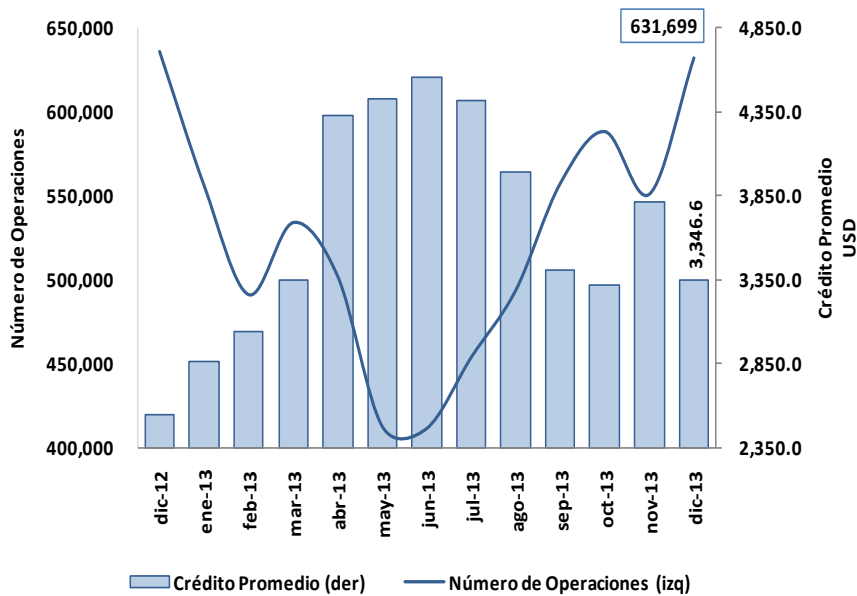


El total del **volumen de crédito** concedido por las instituciones financieras privadas en el mes de diciembre de 2013 fue de **USD 2,144.0 millones**, con una tasa de **variación anual de 30.78%**.

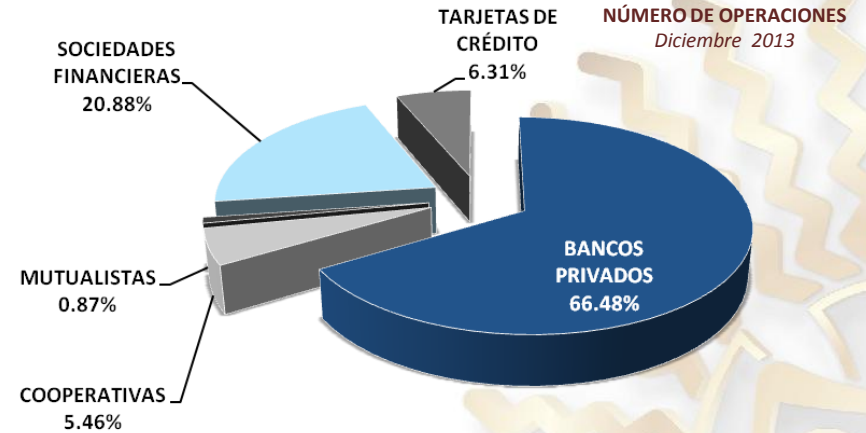




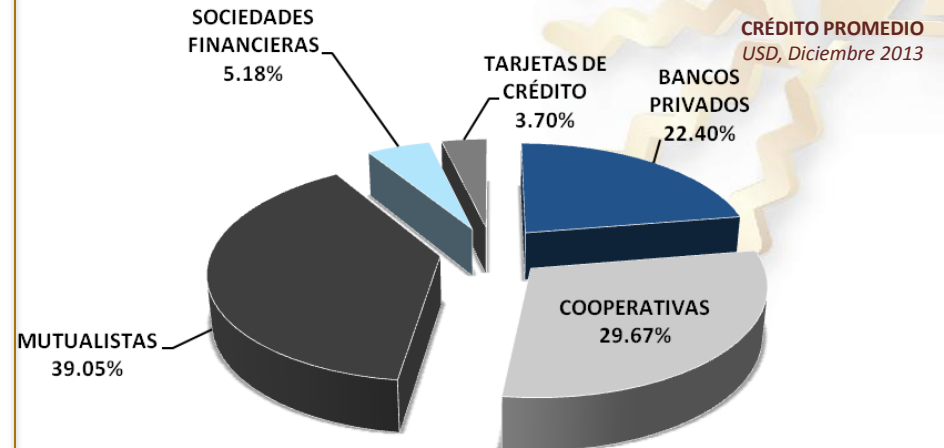
**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO**  
Diciembre 2012 – 2013



El 66.48% de las operaciones fueron de los bancos privados, mientras que el 20.88% del total de las operaciones del sistema financiero privado fue de las sociedades financieras.



El 39.05% del crédito promedio fue concedido por las mutualistas, mientras que el 29.67% por las cooperativas.

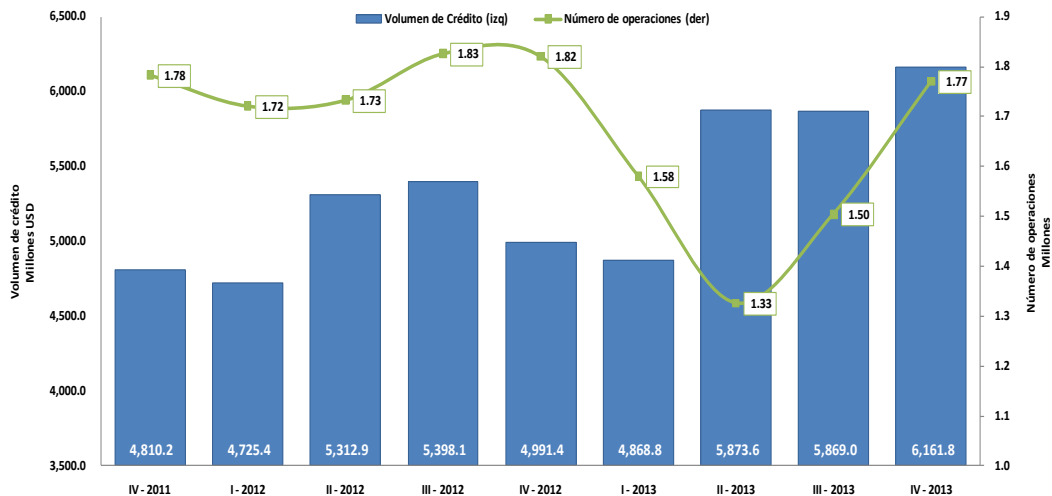


En el mes de diciembre de 2013 se registraron 631,699 operaciones con un monto promedio de USD 3,346.6 dólares.

Fuente: BCE.



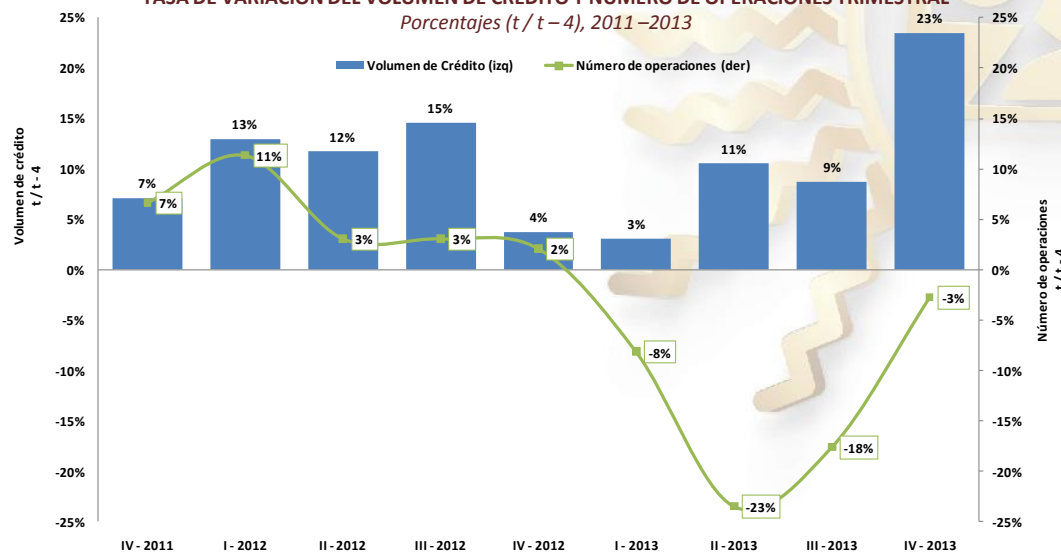
**VOLUMEN DE CRÉDITO Y NÚMERO DE OPERACIONES TRIMESTRAL**  
 2011–2013



El **volumen de crédito** para el cuarto trimestre del año 2013, se ubicó en USD 6,161.8 millones, por otro lado el número de operaciones para este trimestre fue de 1.77 millones de operaciones.

Fuente: BCE.

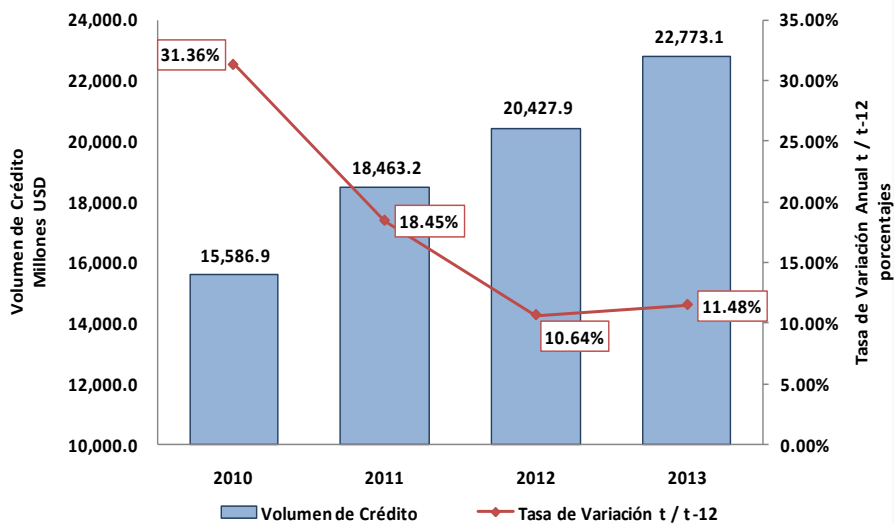
**TASA DE VARIACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y NÚMERO DE OPERACIONES TRIMESTRAL**  
 Porcentajes (t / t - 4), 2011–2013



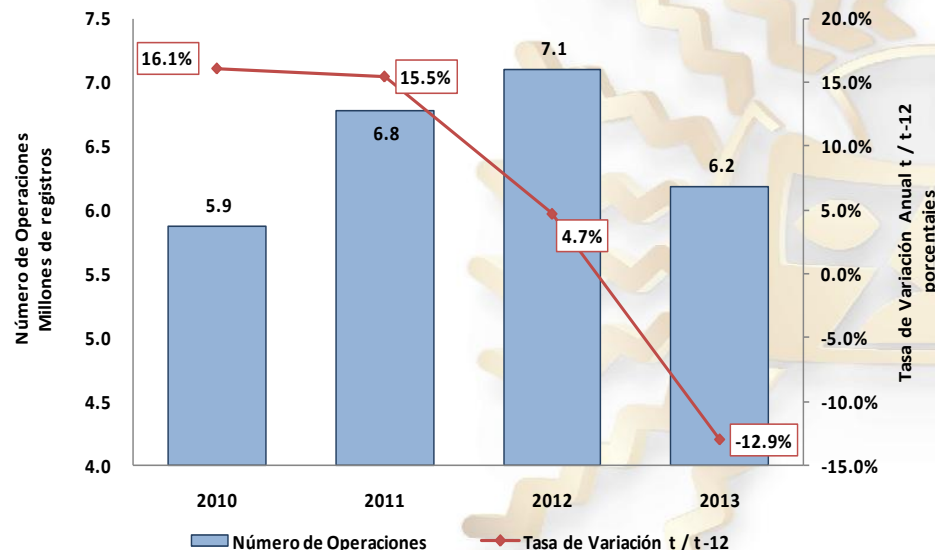


El **volumen de crédito** ha crecido en los últimos años, para el año 2013 el volumen de crédito se situó en USD 22,773.13 millones, USD 2,345.2 millones más que el año 2012 y USD 4,310 millones más que el año 2011. De igual manera el **número de operaciones** ha presentado un crecimiento en los últimos años, sin embargo para el año 2013 registró un total de 6.2 millones de operaciones, 917,736 menos que el año 2012 y 597,488 operaciones menos que el año 2011.

**VOLUMEN DE CRÉDITO Y TASAS DE VARIACIÓN ANUAL**  
 Millones USD y Porcentajes 2010 – 2013

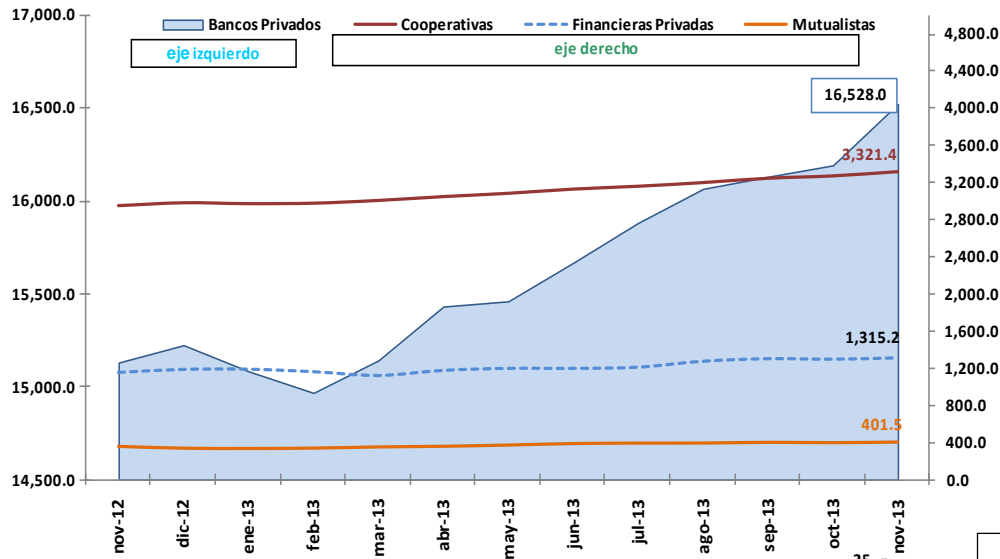


**NÚMERO DE OPERACIONES Y TASAS DE VARIACIÓN ANUAL**  
 Millones USD y porcentajes, 2010 – 2013



Fuente: BCE.

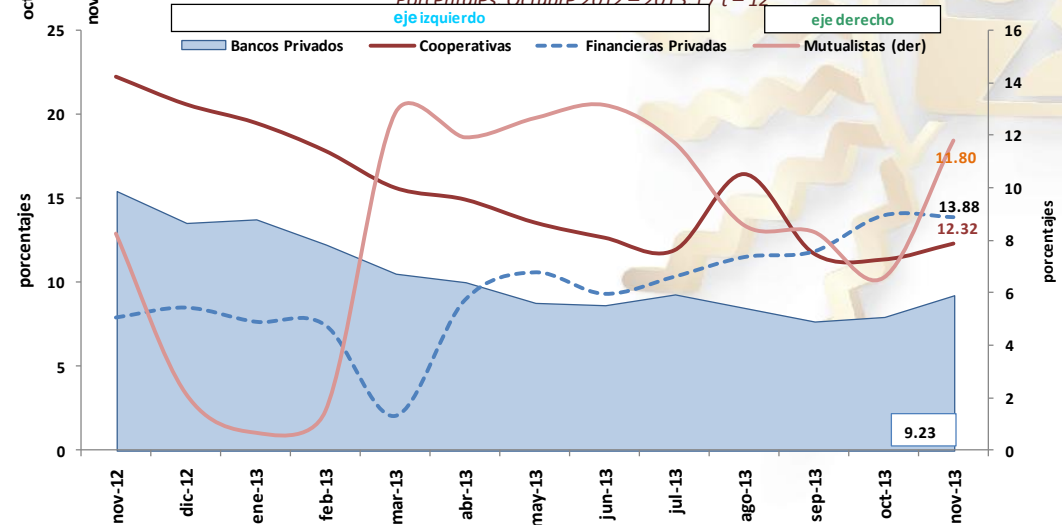
**CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**  
 Millones USD, Octubre 2012 – 2013



El total de la cartera de crédito por vencer del sistema financiero para el mes de noviembre de 2013 fue de USD 22,750.0 millones (25.2% del PIB de 2012)

**TASAS DE CRECIMIENTO ANUAL**

Porcentajes, Octubre 2012 – 2013 t / t - 12



Fuente: BCE.

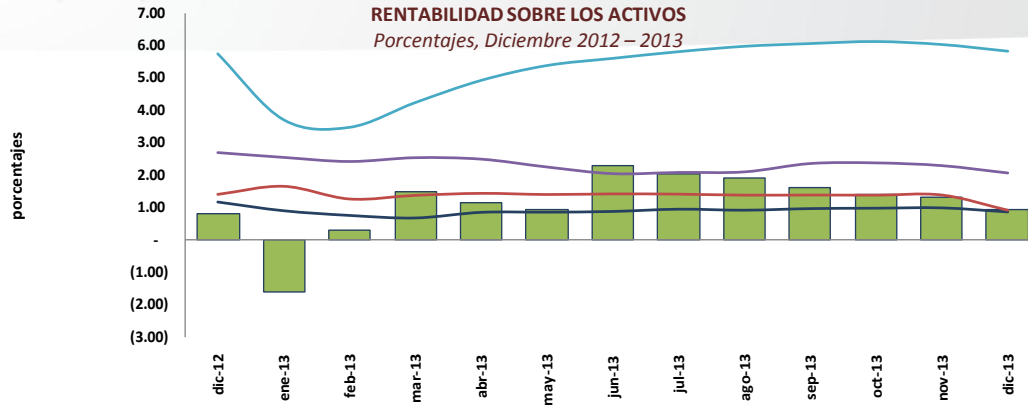


Banco Central  
del Ecuador



## 1 **PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**

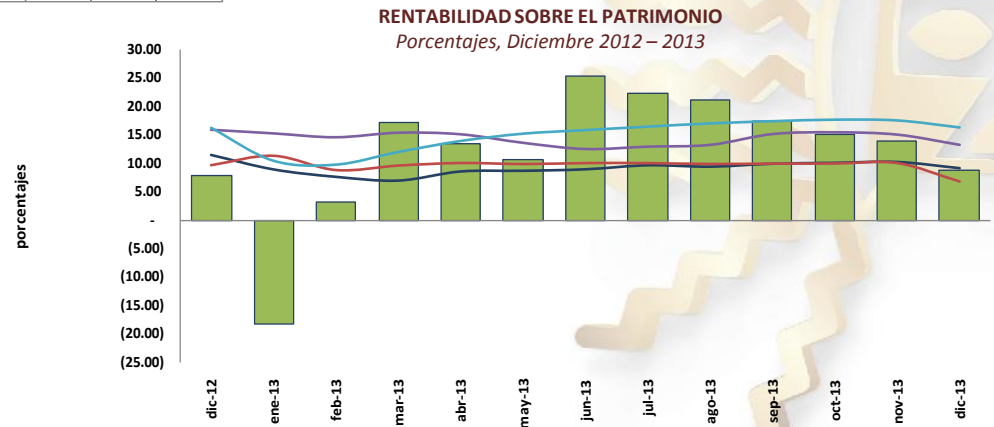
- ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO
- ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO
- PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS POR TIPO DE SISTEMAS**
- EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO
- EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS
- OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITO
- ANÁLISIS DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO



	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13
Mutualistas	0.80	(1.61)	0.28	1.49	1.17	0.93	2.28	2.04	1.93	1.60	1.40	1.31	0.94
Bancos	1.15	0.90	0.76	0.69	0.85	0.86	0.88	0.94	0.92	0.96	0.97	0.98	0.87
Cooperativas	1.40	1.65	1.27	1.38	1.43	1.40	1.42	1.41	1.38	1.39	1.38	1.38	0.93
Sociedades Financieras	2.68	2.53	2.41	2.52	2.48	2.24	2.03	2.07	2.09	2.34	2.36	2.28	2.05
Tarjetas de Crédito	5.74	3.71	3.48	4.24	4.92	5.38	5.60	5.80	5.97	6.05	6.11	6.02	5.82

Para el mes de diciembre de 2013, la Rentabilidad sobre Activos (ROA) por subsistema financiero fue de: 5.82% para las tarjetas de crédito, 2.05% para las sociedades financieras, 0.94% para las mutualistas, 0.93% para las cooperativas y 0.87% para los bancos.

En la Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE), se puede observar que los diferentes subsistema presentaron una reducción anual promedio de 1.37 puntos porcentuales.



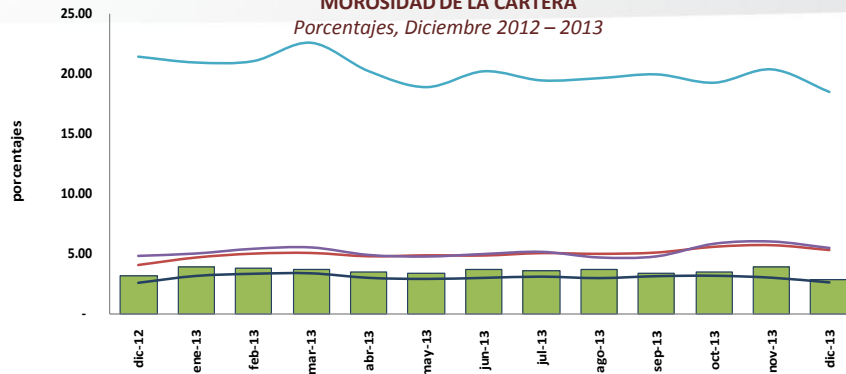
	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13
Mutualistas	7.78	(18.19)	3.25	17.12	13.53	10.56	25.41	22.39	21.08	17.34	15.11	13.99	8.78
Bancos	11.55	8.94	7.60	6.92	8.56	8.69	8.96	9.68	9.44	9.96	10.13	10.28	9.16
Cooperativas	9.69	11.40	8.81	9.62	10.09	9.90	10.08	10.07	9.91	9.98	10.00	10.07	6.74
Sociedades Financieras	15.84	15.23	14.58	15.34	15.08	13.64	12.59	12.99	13.29	15.12	15.41	15.02	13.30
Tarjetas de Crédito	16.19	10.47	9.80	11.99	13.90	15.16	15.79	16.39	16.94	17.33	17.59	17.46	16.25

Fuente: SBS y SEPS.

**Nota:** No se cuenta con información completa a diciembre de 2013 de algunas entidades financieras, por lo que los indicadores son datos provisionales.



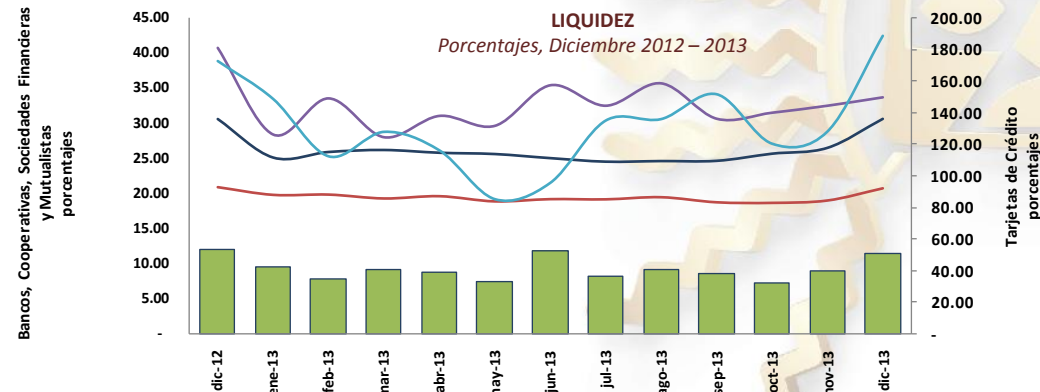
**MOROSIDAD DE LA CARTERA**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13
Mutualistas	3.12	3.84	3.83	3.69	3.46	3.33	3.67	3.53	3.66	3.38	3.48	3.91	2.89
Bancos	2.60	3.16	3.34	3.37	3.01	2.92	3.00	3.10	2.99	3.14	3.18	3.02	2.63
Cooperativas	4.05	4.67	5.00	5.05	4.78	4.86	4.84	5.04	4.98	5.09	5.57	5.70	5.30
Sociedades Financieras	4.85	5.03	5.40	5.51	4.92	4.80	4.99	5.16	4.72	4.81	5.80	5.97	5.46
Tarjetas de Crédito	21.45	20.97	21.09	22.61	20.25	18.92	20.24	19.48	19.67	19.98	19.29	20.40	18.52

El índice de morosidad de la cartera, comparando con el mes de diciembre de 2012 presentó reducciones anuales en los subsistemas financieros de las mutualistas y las tarjetas de crédito; en promedio este indicador tuvo una variación negativa de 0.26 puntos porcentuales.

Durante el mes de diciembre de 2013 este indicador aumentó en los bancos y tarjetas de crédito. En relación al mes de diciembre de 2012 el indicador se incrementó en promedio 1.65 puntos porcentuales.



	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13
Mutualistas	11.96	9.43	7.73	9.04	8.74	7.37	11.72	8.12	9.13	8.61	7.23	8.90	11.41
Bancos	30.59	25.10	25.89	26.18	25.79	25.60	25.02	24.52	24.60	24.63	25.65	26.48	30.62
Cooperativas	20.83	19.72	19.76	19.19	19.52	18.77	19.09	19.06	19.37	18.64	18.55	18.90	20.66
Sociedades Financieras	40.78	28.41	33.57	28.03	31.07	29.65	35.44	32.52	35.72	30.67	31.52	32.52	33.72
Tarjetas de Crédito	173.04	149.02	112.68	128.19	116.44	85.52	95.85	135.32	136.25	152.03	120.70	128.36	189.03

Fuente: SBS y SEPS.

**Nota:** No se cuenta con información completa a diciembre de 2013 de algunas entidades financieras, por lo que los indicadores son datos provisionales.



Banco Central  
del Ecuador



## 1 **PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**

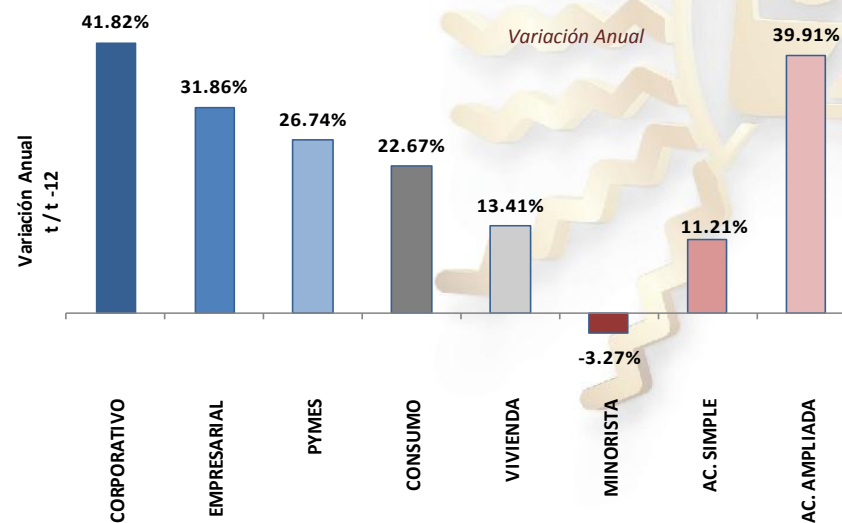
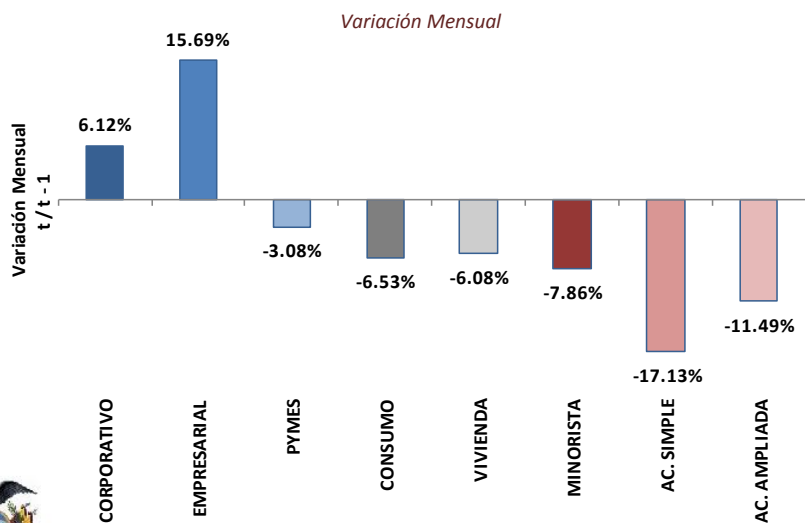
- ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO
- ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO
- PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS POR TIPO DE SISTEMAS
- EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO**
- EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS
- OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITO
- ANÁLISIS DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

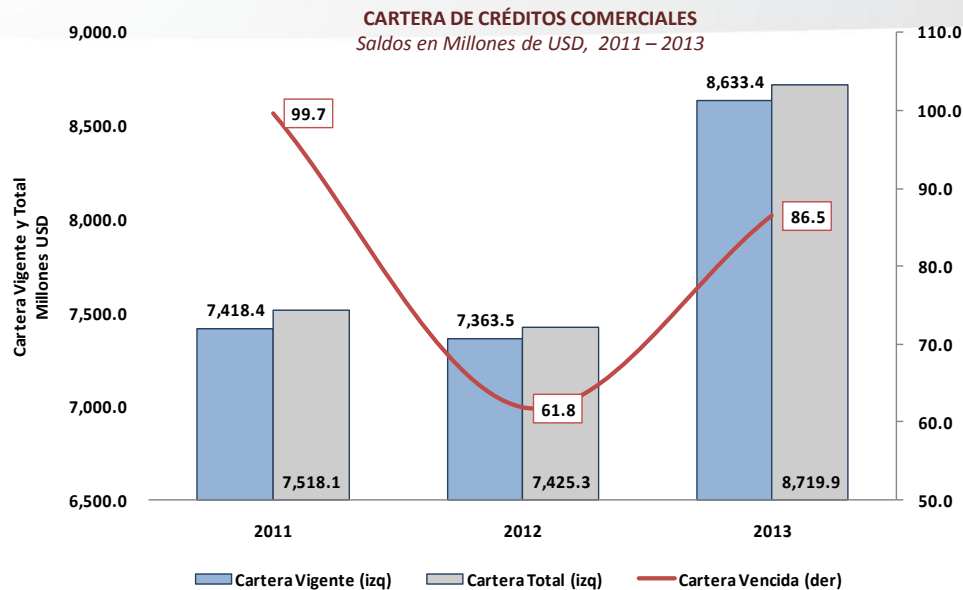
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTO DE CRÉDITO**

Millones de USD, Diciembre 2012 – 2013

IFI	dic-12	dic-13	Variación Dic 12 - Dic 13	%	nov-13	dic-13	Variación Nov 13 - Dic 13	%
<b>PRODUCTIVO</b>								
CORPORATIVO	692.1	981.5	289.4	↑ 41.82%	924.8	981.5	56.6	↑ 6.12%
EMPRESARIAL	165.9	218.8	52.9	↑ 31.86%	189.1	218.8	29.7	↑ 15.69%
PYMES	155.9	197.6	41.7	↑ 26.74%	203.9	197.6	-6.3	↓ -3.08%
<b>CONSUMO</b>								
CONSUMO	384.4	471.5	87.2	↑ 22.67%	504.5	471.5	-32.9	↓ -6.53%
<b>VIVIENDA</b>								
VIVIENDA	47.4	53.8	6.4	↑ 13.41%	57.3	53.8	-3.5	↓ -6.08%
<b>MICROCRÉDITO</b>								
MINORISTA	61.3	59.3	-2.0	↓ -3.27%	64.4	59.3	-5.1	↓ -7.86%
AC. SIMPLE	75.1	83.5	8.4	↑ 11.21%	100.7	83.5	-17.3	↓ -17.13%
AC. AMPLIADA	34.4	48.1	13.7	↑ 39.91%	54.4	48.1	-6.2	↓ -11.49%
<b>TOTAL</b>	<b>1,616.4</b>	<b>2,114.0</b>	<b>497.6</b>	<b>↑ 30.78%</b>	<b>2,099.0</b>	<b>2,114.0</b>	<b>15.0</b>	<b>↑ 0.72%</b>

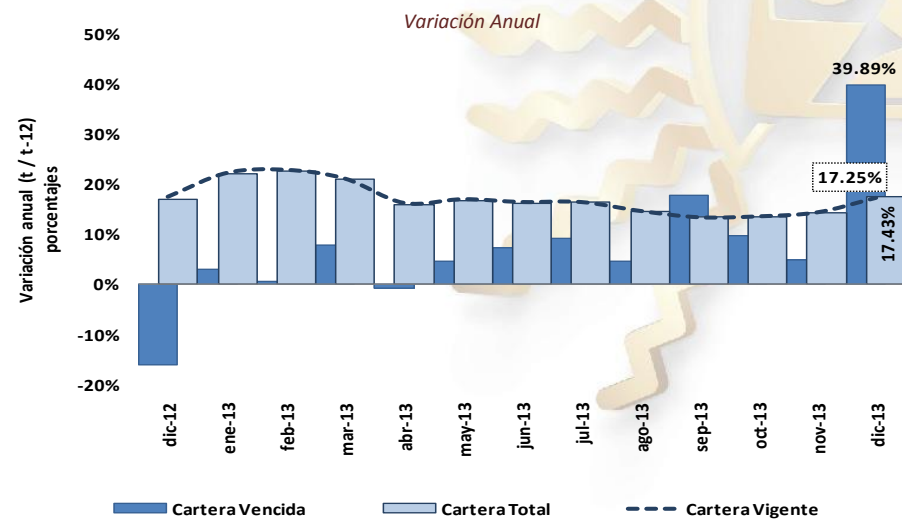
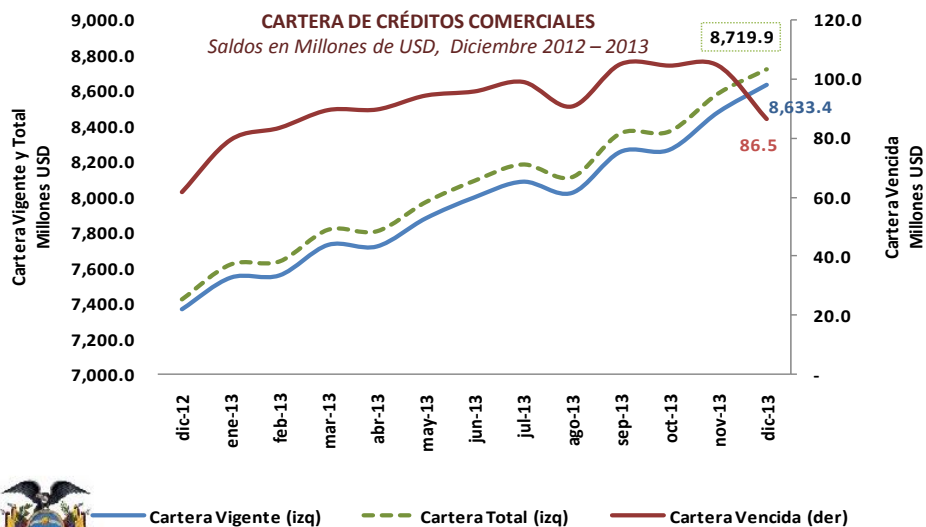
Fuente: BCE.





**CARTERA COMERCIAL**

Durante el año 2013 la cartera de crédito vigente fue de USD 8,633.4 millones, la cartera vencida se ubicó en USD 86.5 millones, mientras que el total de la cartera comercial fue de USD 8,719.9 millones.

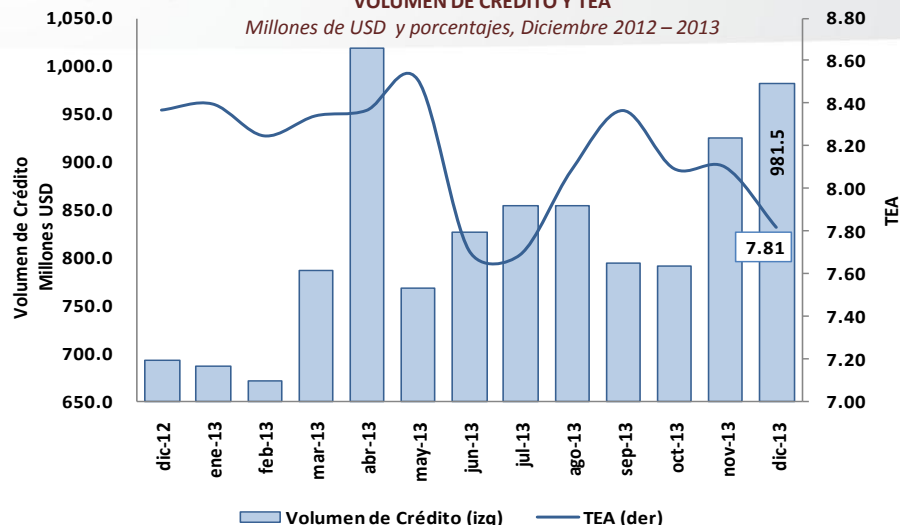






**VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA**

Millones de USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



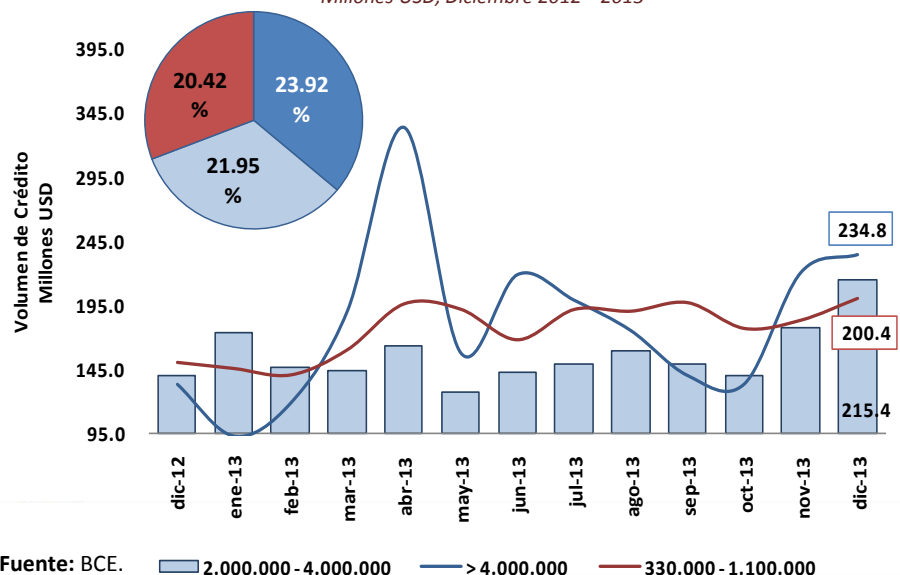
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO**

El volumen de crédito otorgado al segmento Productivo Corporativo durante el mes de diciembre de 2013 fue de USD 981.5 millones con una Tasa Activa Efectiva (TEA) promedio ponderada de 7.81%.

El 23.92% del crédito se otorgó en un rango superior a USD 4 millones con una TEA de 6.15%, el 21.95% se encuentra en un rango de USD 2 millones hasta USD 4 millones con una TEA 7.78%.

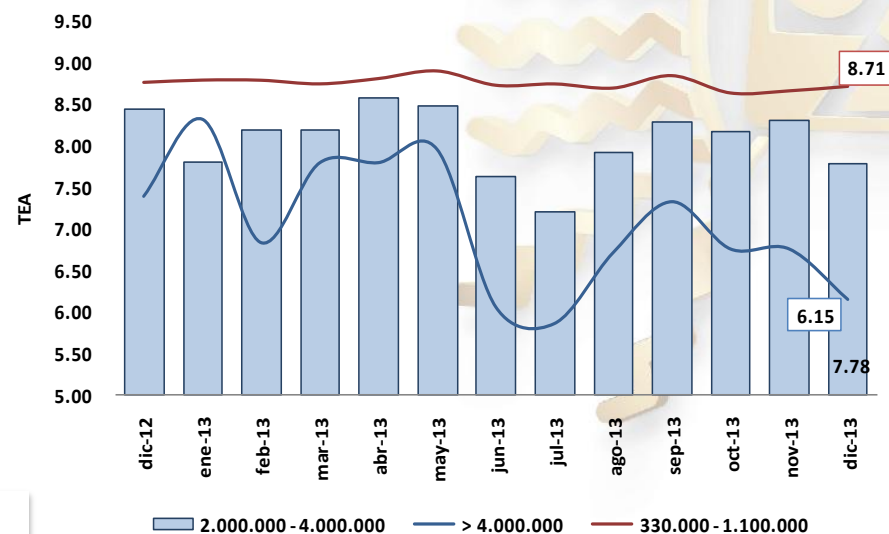
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR RANGO DE CRÉDITO**

Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



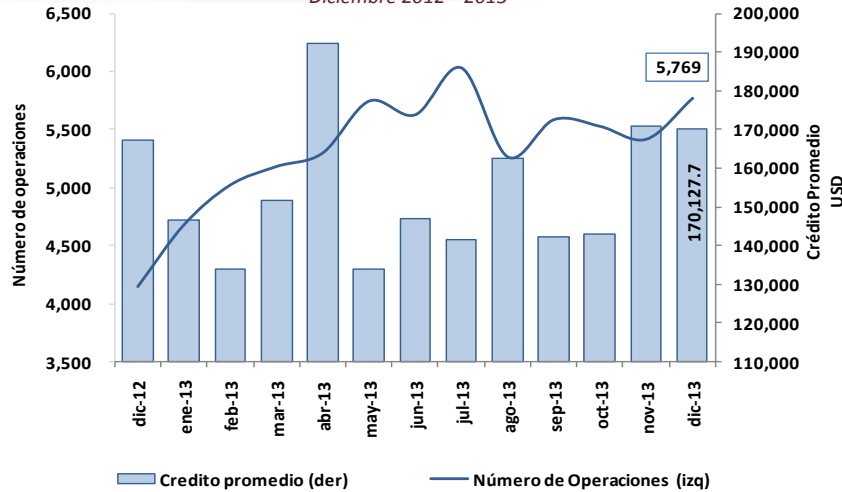
**TEA POR RANGO DE CRÉDITO**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO**

Diciembre 2012 – 2013

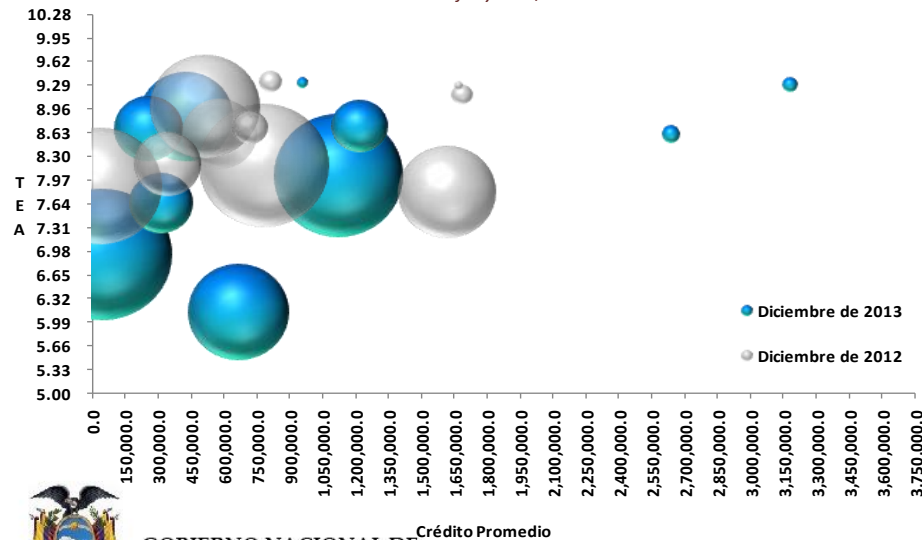


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO**

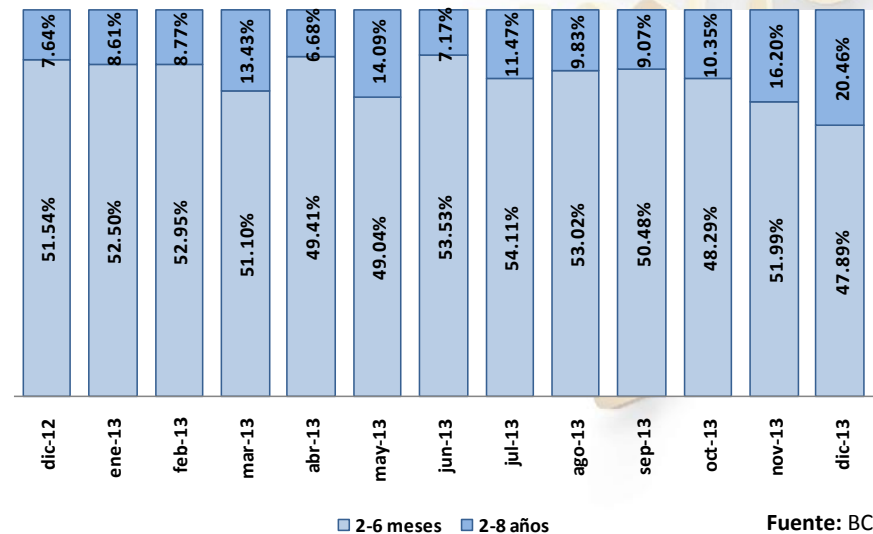
El número de operaciones registradas en el mes de diciembre de 2013 fue de 5,769 con un crédito promedio de USD 170,127.7.

Del total del volumen de crédito otorgado durante este mes en el segmento Productivo Corporativo el 47.89% fue pactado con plazo de 2 a 6 meses y el 20.46% con un plazo de 2 a 8 años.

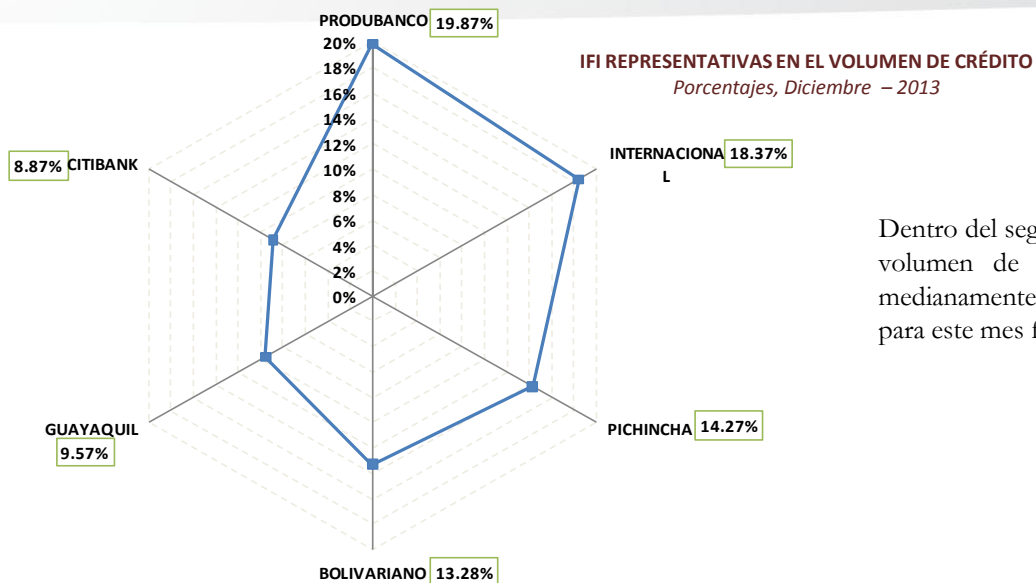
**TEA vs. CRÉDITO PROMEDIO**  
 Porcentajes y USD, Diciembre 2012 – 2013



**VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO**  
 Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

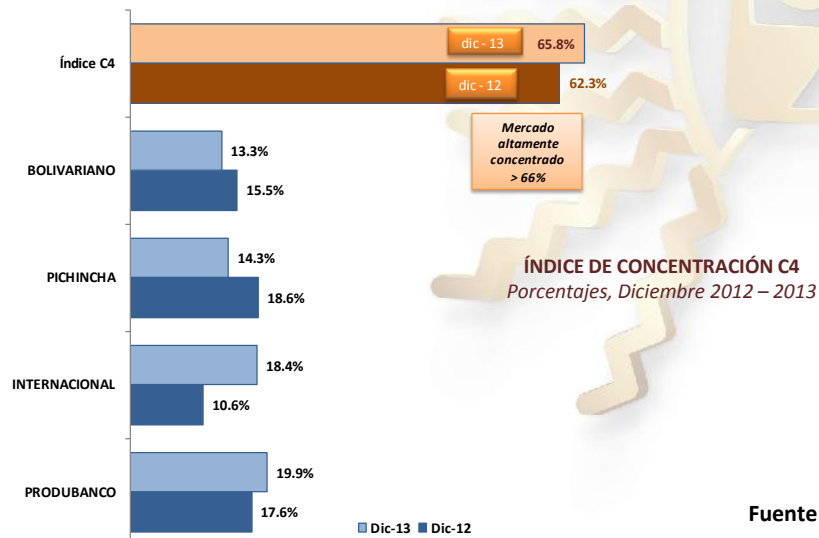
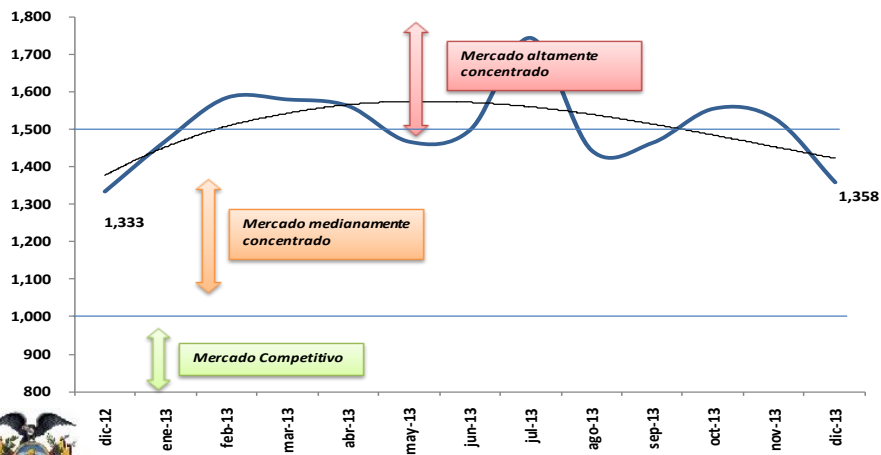


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO**



Dentro del segmento Productivo Corporativo, seis IFI representan el 84% del volumen de crédito, que según el índice HHI significa un mercado medianamente concentrado (1,358), corroborado con el índice C4 cuyo valor para este mes fue de 65.8%.

**ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN HHI**  
 Diciembre 2012 - 2013



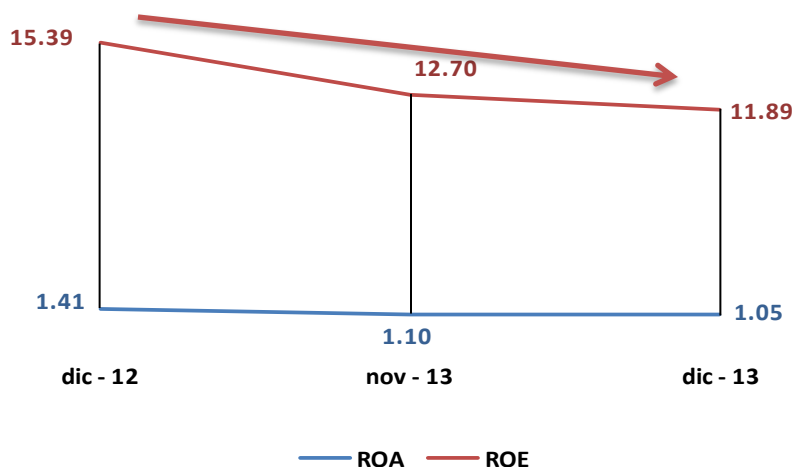
Fuente: BCE.



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO**

**RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS Y SOBRE PATRIMONIO**

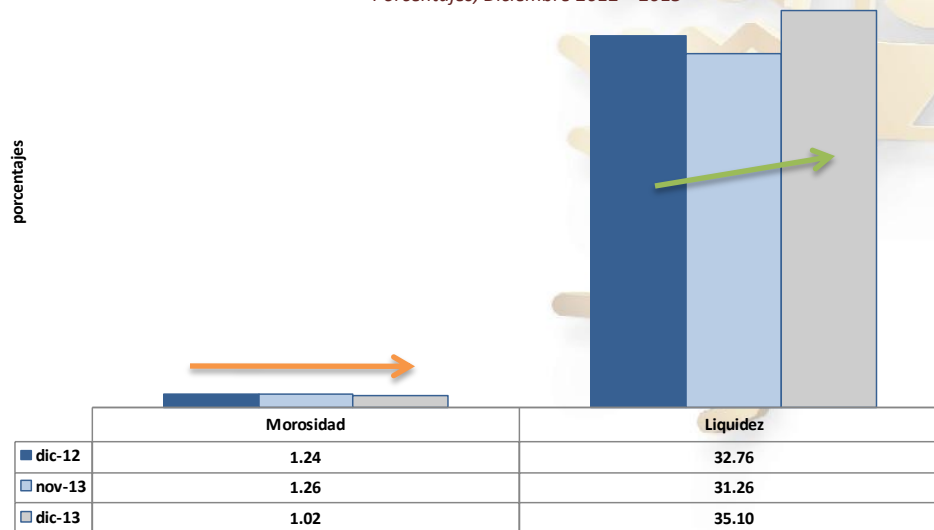
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



El ROA y ROE del segmento Productivo Corporativo para el mes de diciembre 2013 se ubicó en 1.05% y 11.89%, respectivamente.

Mientras que la morosidad de este segmento fue de 1.02% y la liquidez se incrementó en 2.35 puntos porcentuales, en relación al mismo mes del año 2012.

**MOROSIDAD Y LIQUIDEZ**  
 Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



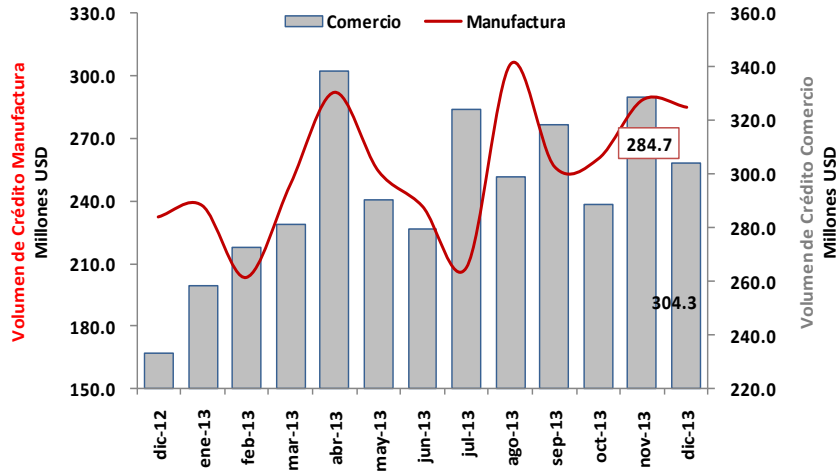
Fuente: SBS, SEPS y BCE.

**Nota:** Para los indicadores financieros por segmento de crédito ver notas metodológicas de cómo determinar las IFI perteneciente a un segmento de crédito. Para diciembre 2013 se cuenta con información provisional de balances de las IFI.



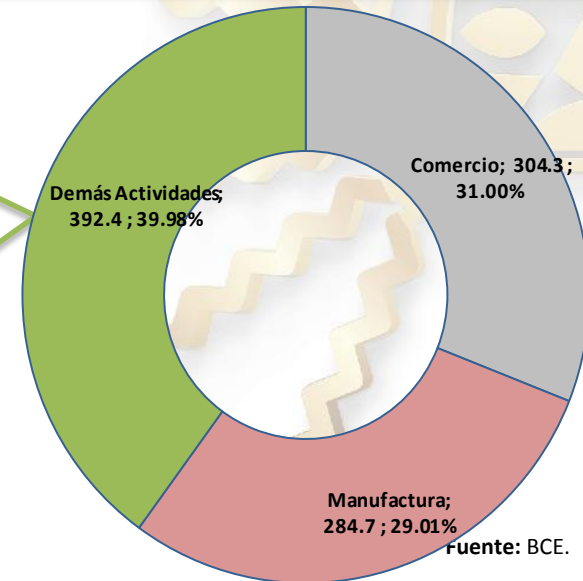
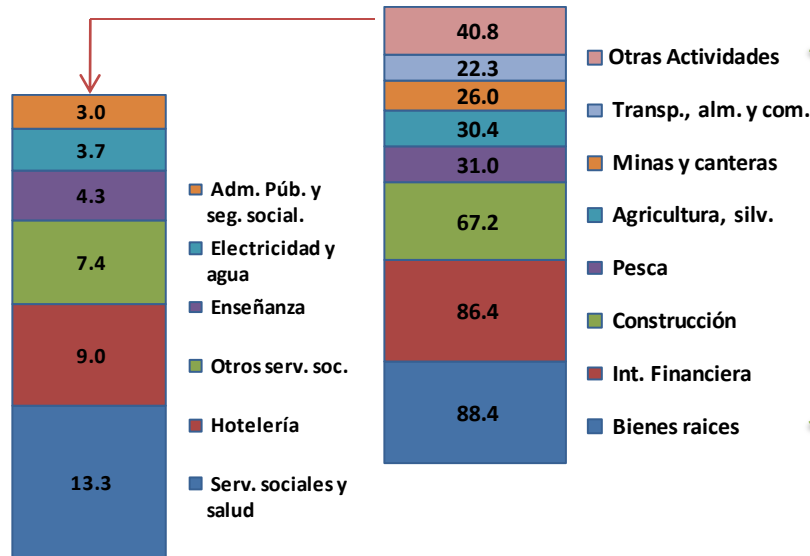
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO**

El volumen de crédito otorgado en el segmento Productivo Corporativo, principalmente financiaron actividades económicas de *comercio y manufactura* con una participación porcentual de 31.00% (USD 304.3 millones) y 29.01% (USD 284.7 millones), respectivamente.



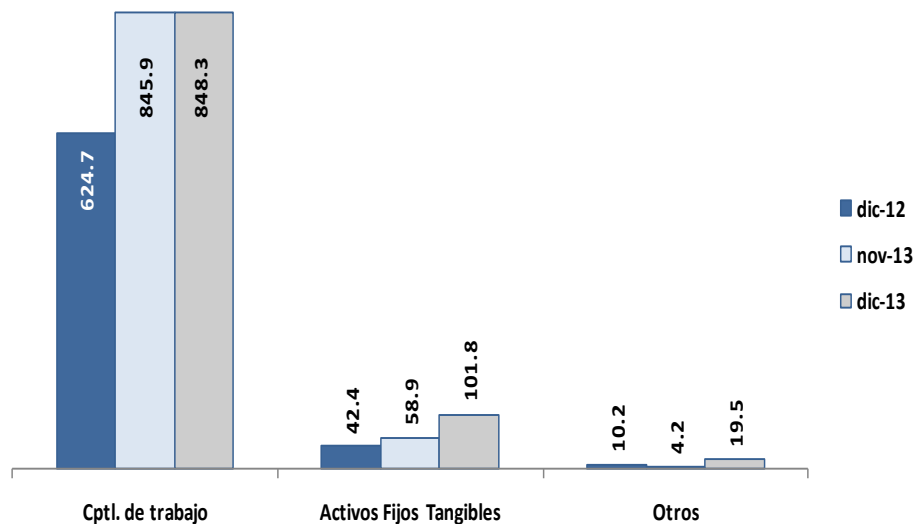
Fuente: BCE.



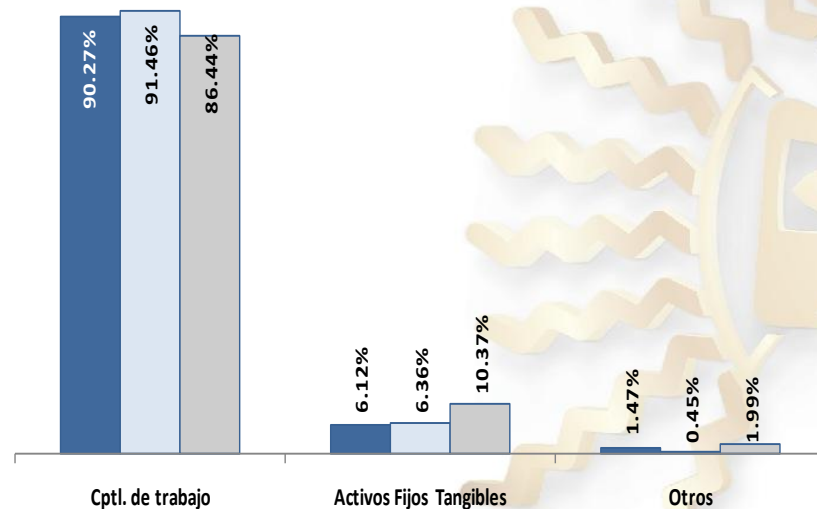
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
PRODUCTIVO CORPORATIVO**

En relación al destino de crédito, el volumen de crédito se destinó mayoritariamente al *capital de trabajo* (86.44%) con un monto de USD 848.3 millones, seguido de la compra de *activos fijos tangibles* (10.37%) con un monto de USD 101.8 millones.

**DESTINO DEL CRÉDITO**  
Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



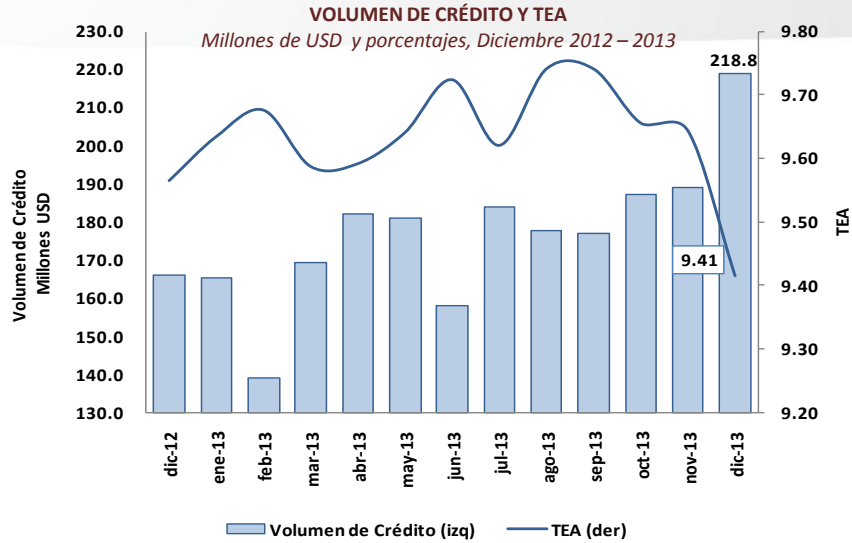
**DESTINO DEL CRÉDITO**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



Fuente: BCE.

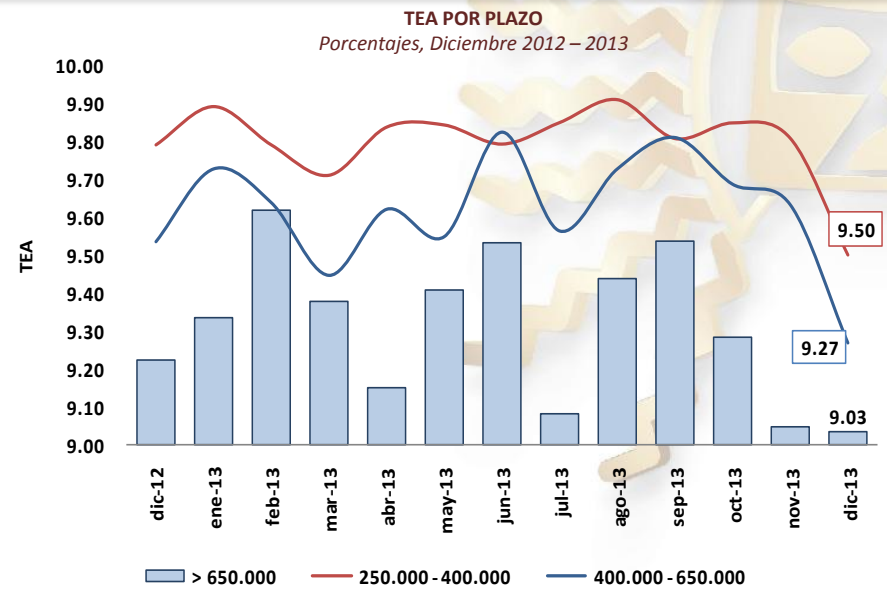
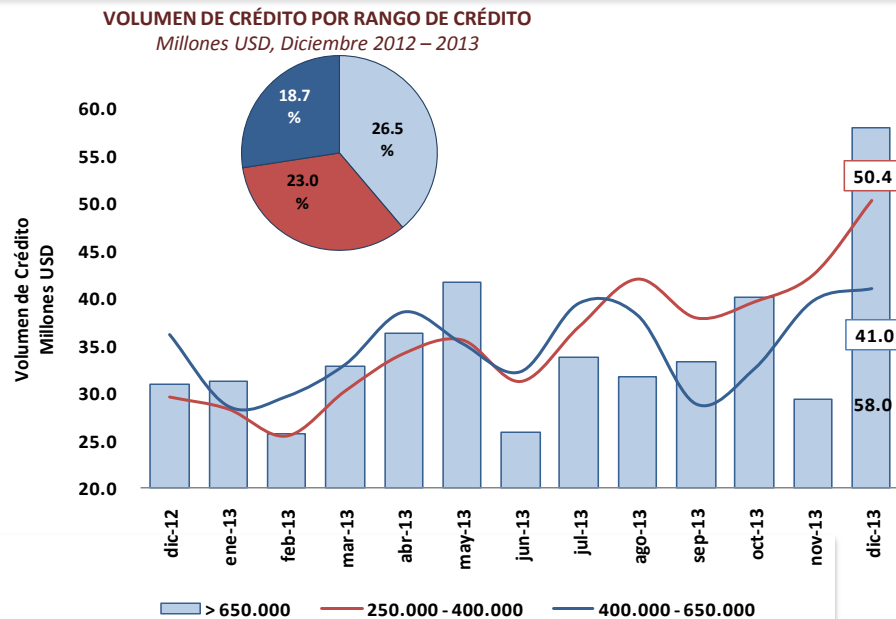


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL**



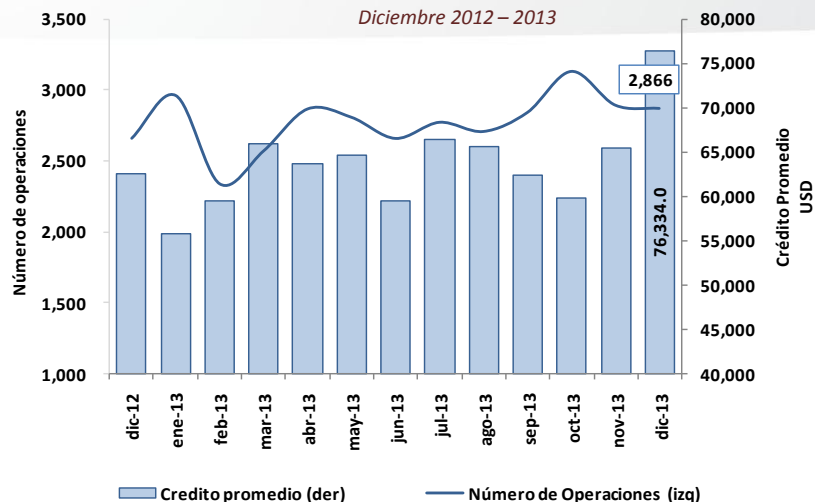
Durante el mes de diciembre de 2013, el volumen de crédito destinado al segmento Productivo Empresarial fue de USD 218.8 millones con una TEA promedio ponderada de 9.41%.

El 26.5% del crédito se otorgó en un rango superior a USD 650 mil con una TEA de 9.03%, el 23.0% se encuentra en un rango de USD 250 mil hasta USD 400 mil con una TEA 9.50%.



**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO**

*Diciembre 2012 – 2013*



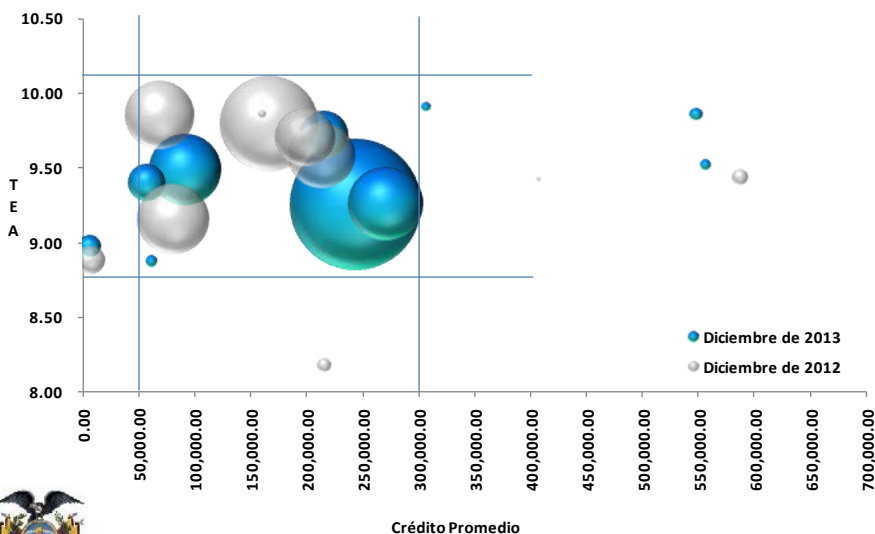
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL**

El número de operaciones registradas para este mes fue de 2,866 con un monto promedio de USD 76,334.0.

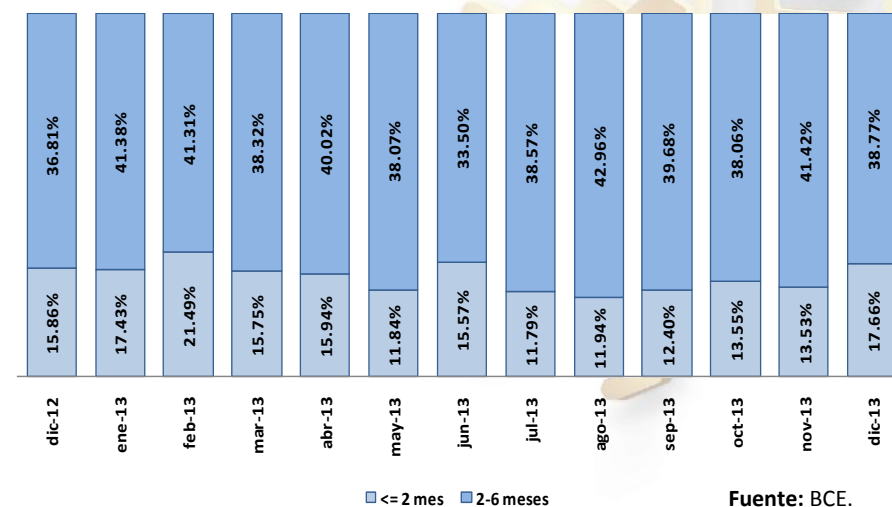
El crédito promedio se concentró en un rango de USD 50 mil y USD 300 mil a una TEA promedio ponderada entre 8.70% y 10.18%.

Finalmente, del total de los créditos otorgado el 38.77% se pactaron a un plazo de 2 a 6 meses y el 17.66% a un plazo menor a 2 meses.

**TEA vs CRÉDITO PROMEDIO**  
*Porcentajes y USD, Diciembre 2012 – 2013*



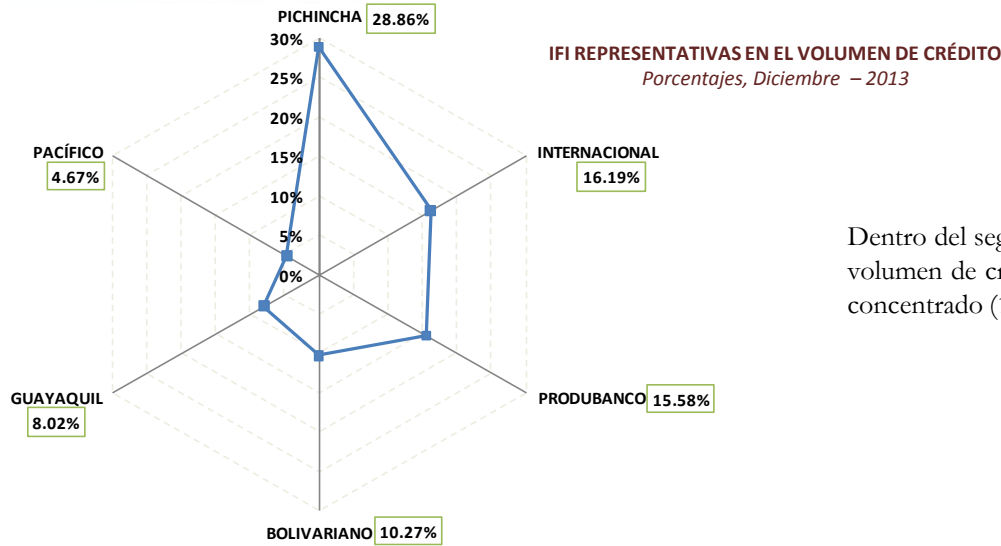
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO**  
*Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013*



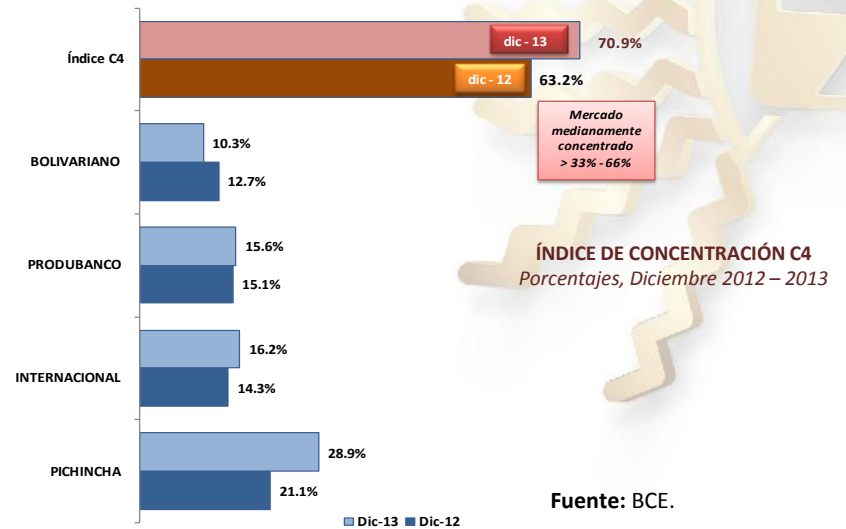
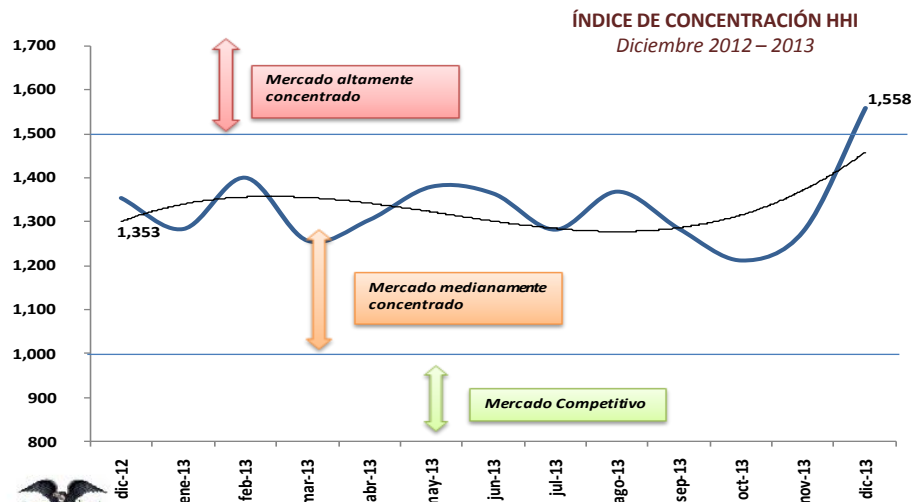
Fuente: BCE.



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL**



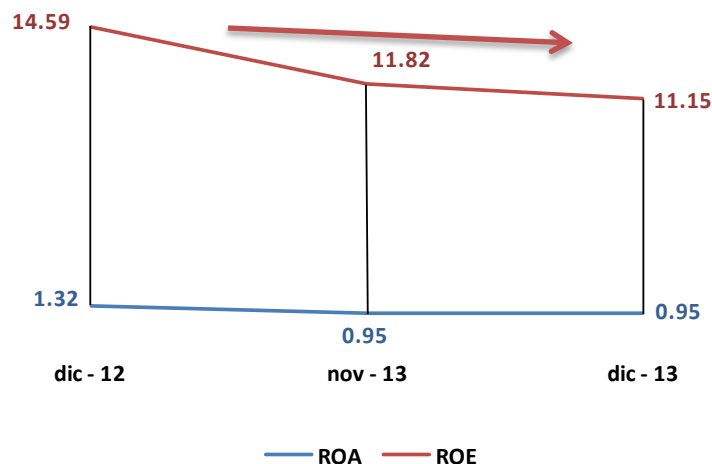
Dentro del segmento Productivo Empresarial, seis IFI representan el 84% del volumen de crédito, que según el índice HHI significa un mercado altamente concentrado (1,558), corroborado con el índice C4 (70.9%).



Fuente: BCE.

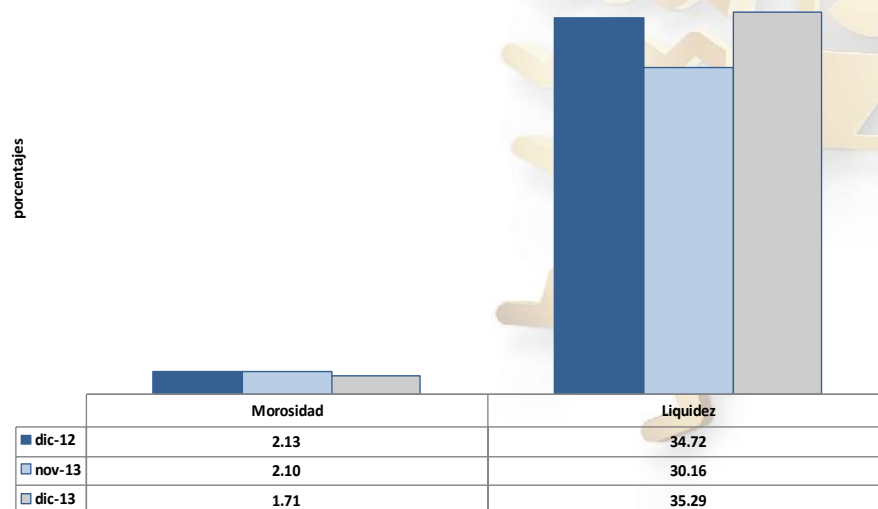
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
PRODUCTIVO EMPRESARIAL**

**RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS Y SOBRE PATRIMONIO**  
 Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



El ROA del segmento Productivo Empresarial pasó de 1.32% en diciembre de 2012 a 0.95% en diciembre 2013. Mientras que el ROE pasó de 14.59% en diciembre de 2012 a 11.15% a diciembre de 2013.

**MOROSIDAD Y LIQUIDEZ**  
 Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



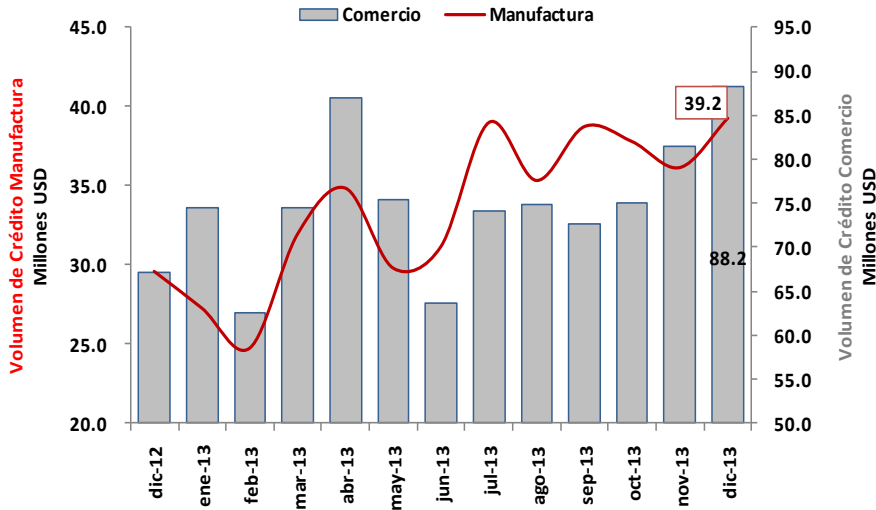
Por otro lado, la morosidad en este segmento se redujo en 0.43 puntos porcentuales en relación al mismo mes del año 2012. La liquidez de este segmento de crédito se incrementó en 0.58 puntos porcentuales anuales.

Fuente: SBS, SEPS y BCE.

**Nota:** Para los indicadores financieros por segmento de crédito ver notas metodológicas de cómo determinar las IFI perteneciente a un segmento de crédito. Para diciembre 2013 se cuenta con información provisional de balances de las IFI.

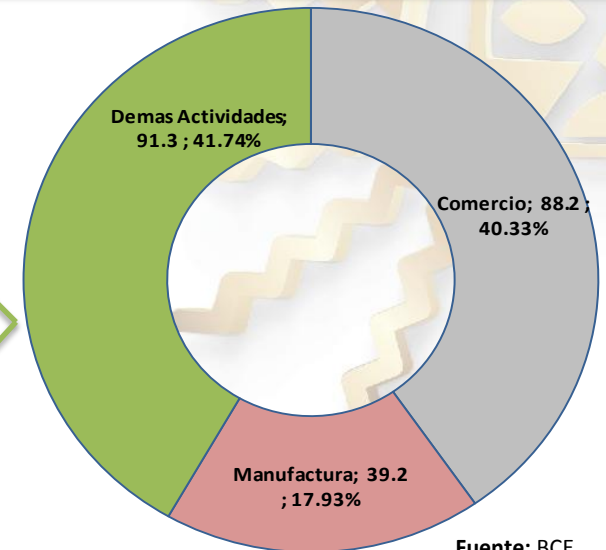
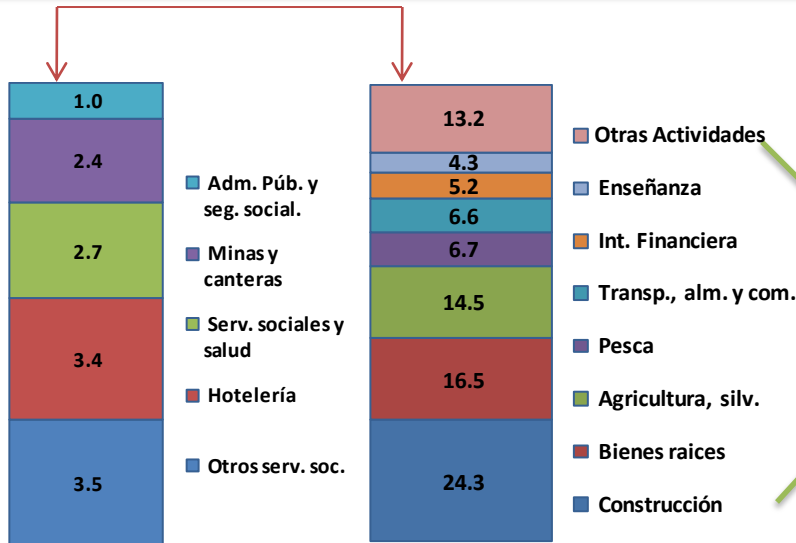


**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA**  
Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL**

Del total de volumen de crédito colocado en el segmento Productivo Empresarial, el 40.33% financió actividades de *comercio* (USD 88.2 millones), 17.93% para actividades de *manufactura* (USD 39.2 millones).



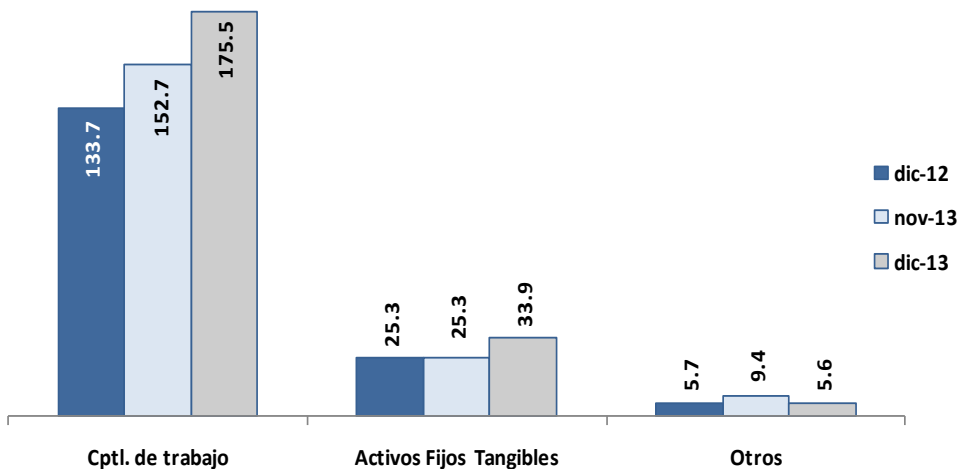
Fuente: BCE.



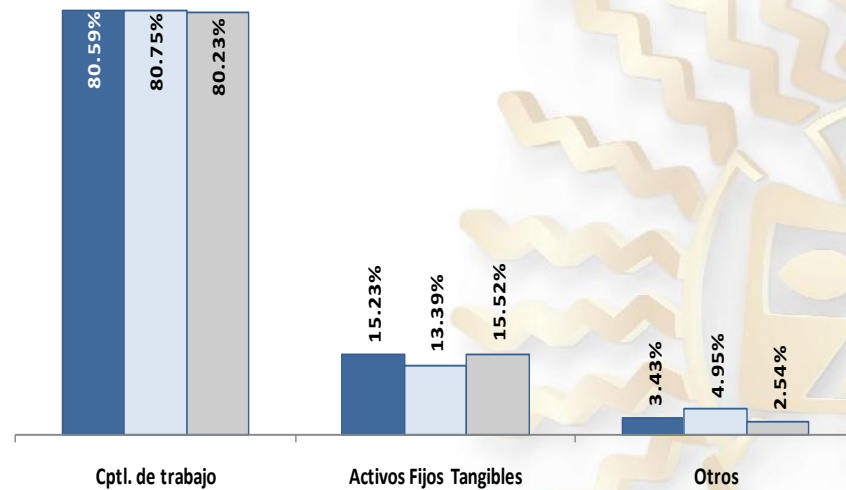
En relación al volumen de crédito por destino, en diciembre de 2013 principalmente fue para *capital de trabajo* con USD 175.7 millones (80.23%) y para *activos fijos tangibles* con USD 33.9 millones (15.52%).

**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL**

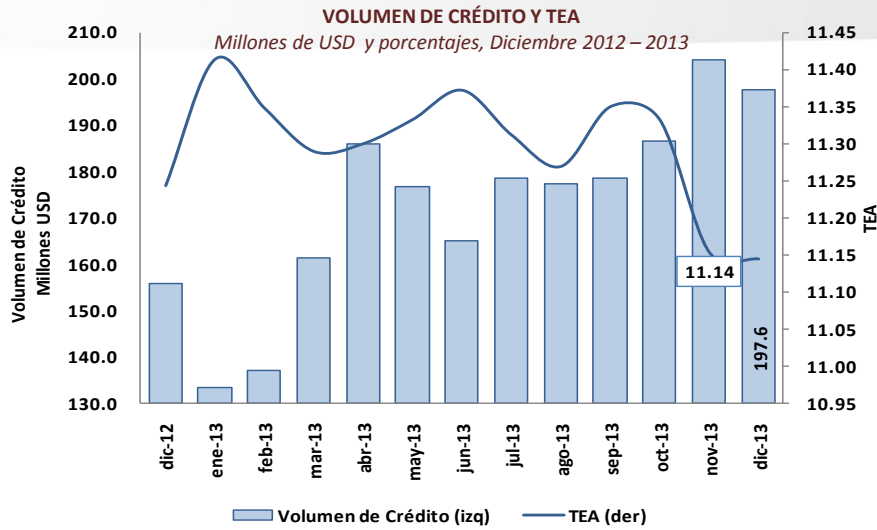
**DESTINO DEL CRÉDITO**  
 Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



**DESTINO DEL CRÉDITO**  
 Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



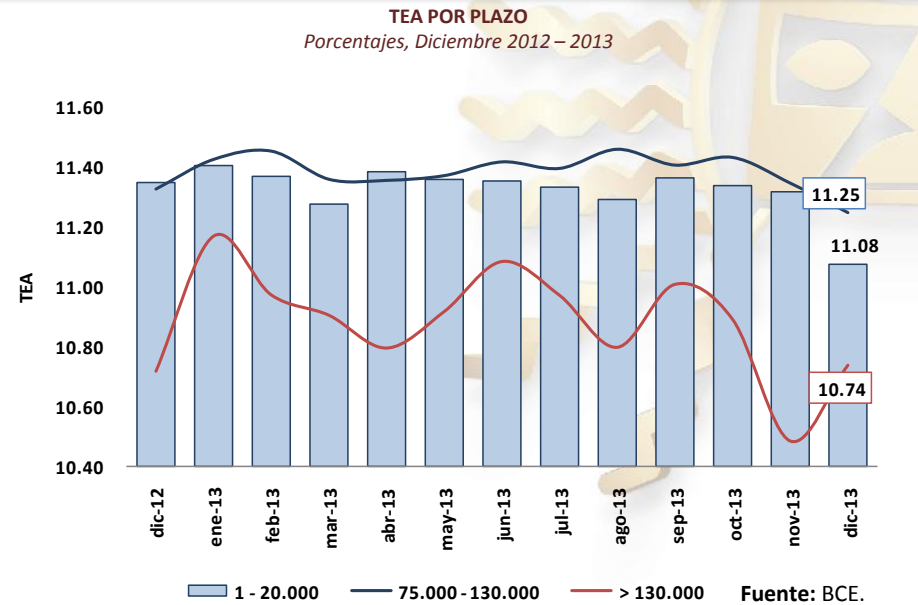
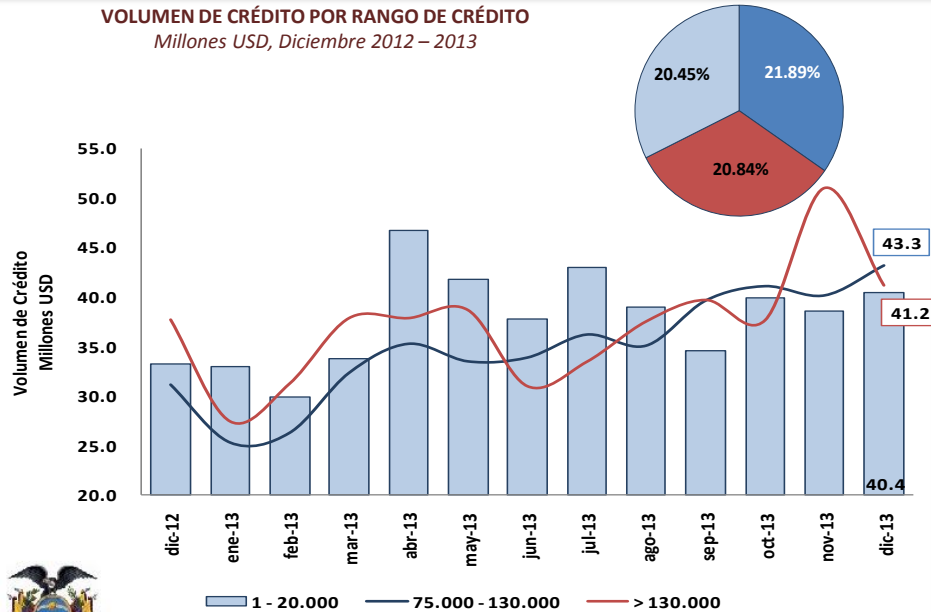
Fuente: BCE.



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES**

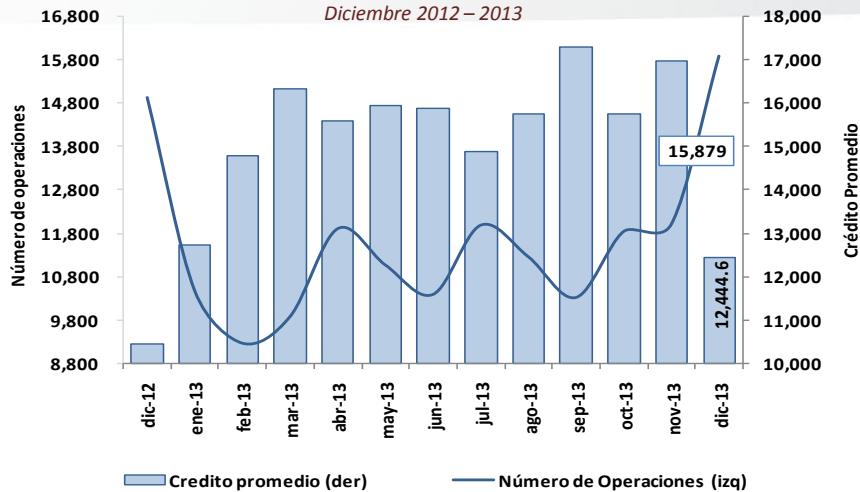
El volumen de crédito colocado durante el mes de diciembre de 2013 en el segmento Productivo PYMES fue de USD 197.6 millones con una TEA promedio ponderada de 11.14%.

El 21.89% del crédito se encuentra en un rango de USD 75 mil hasta USD 130 mil con una TEA de 11.25%, mientras que el 20.84% se encuentra en créditos superiores a USD 130 mil con una TEA de 10.74%.





**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO**

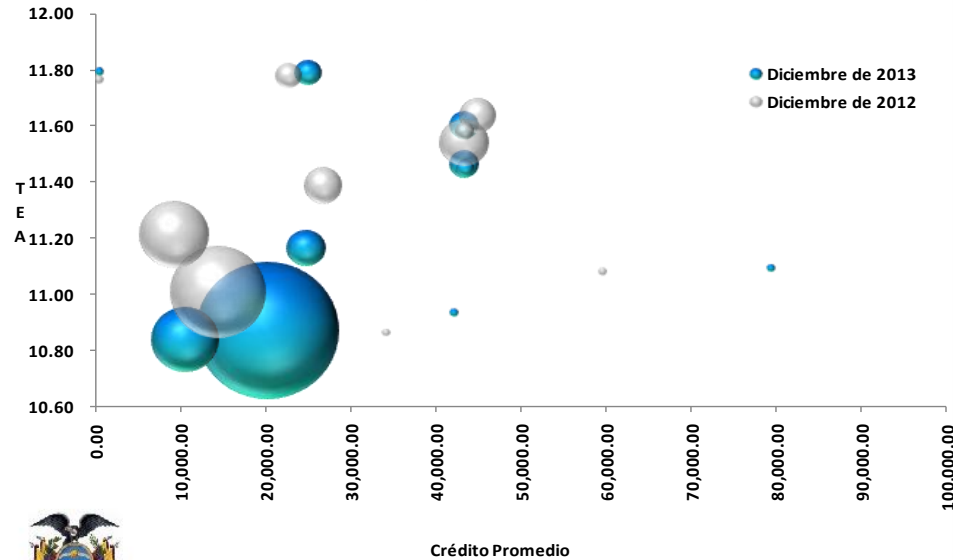


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES**

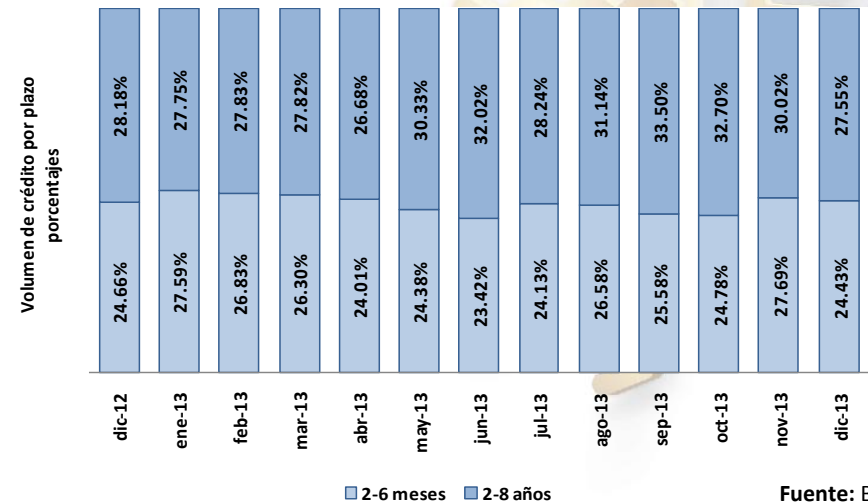
Respecto al número de operaciones en este mes se registraron 15,879 con un monto de crédito promedio de USD 12,444.6.

El 27.55% de los créditos en el segmento Productivo PYMES se pactaron con un plazo de 2 a 8 años y el 24.43% en un plazo de 2 a 6 meses.

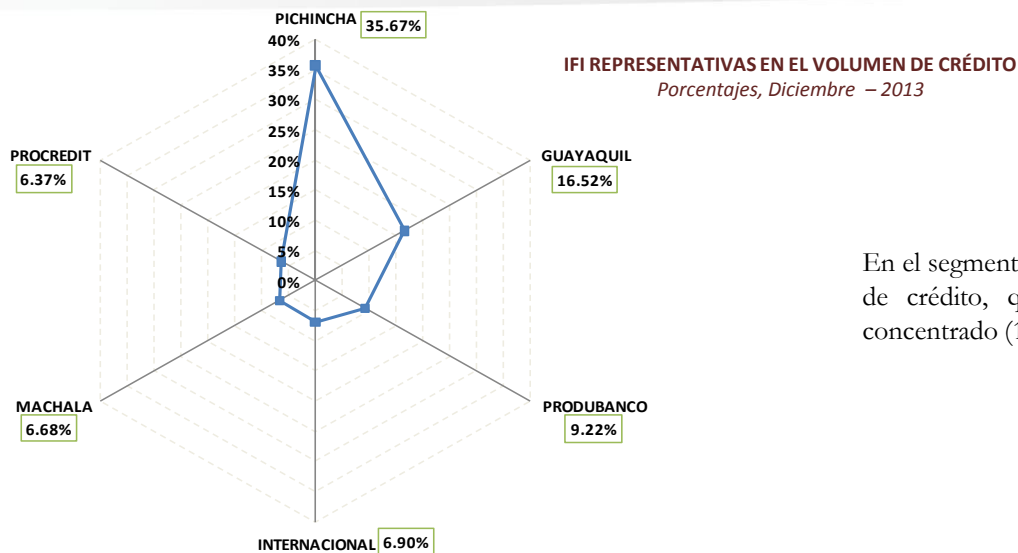
**TEA vs CRÉDITO PROMEDIO**  
*Porcentajes y USD, Diciembre 2012 – 2013*



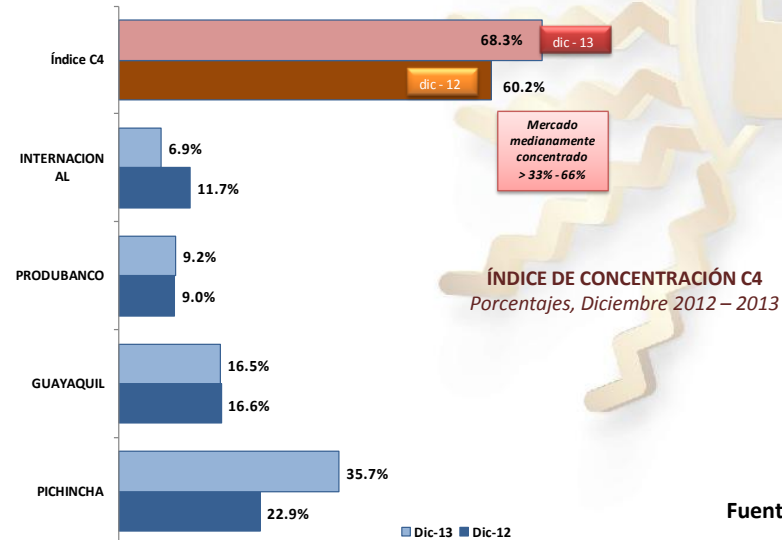
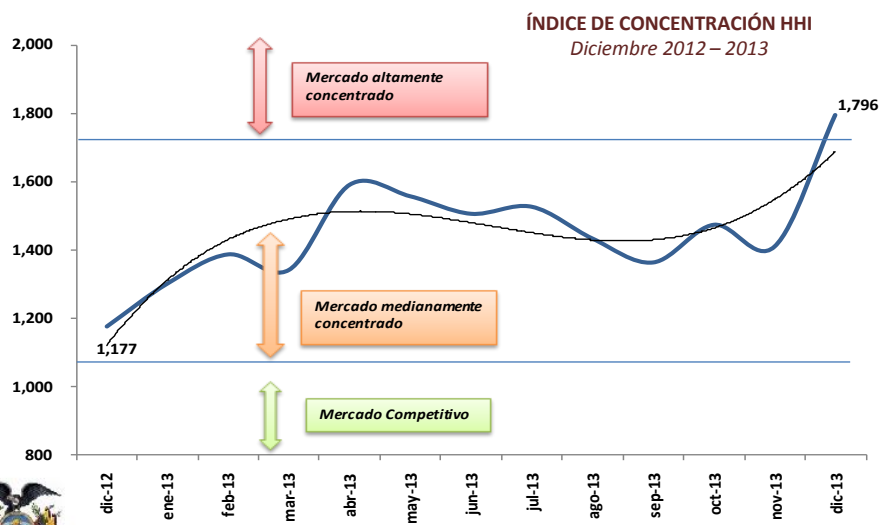
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO**  
*Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013*



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES**



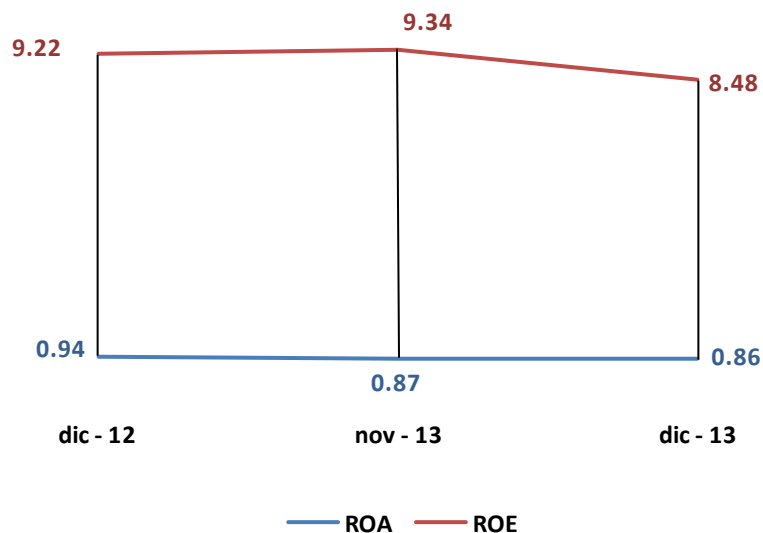
En el segmento Productivo PYMES, seis IFI representan el 81% del volumen de crédito, que según el índice HHI significa un mercado altamente concentrado (1,796), corroborado con el índice C4 (68.3%).



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
PRODUCTIVO PYMES**

**RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS Y SOBRE PATRIMONIO**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

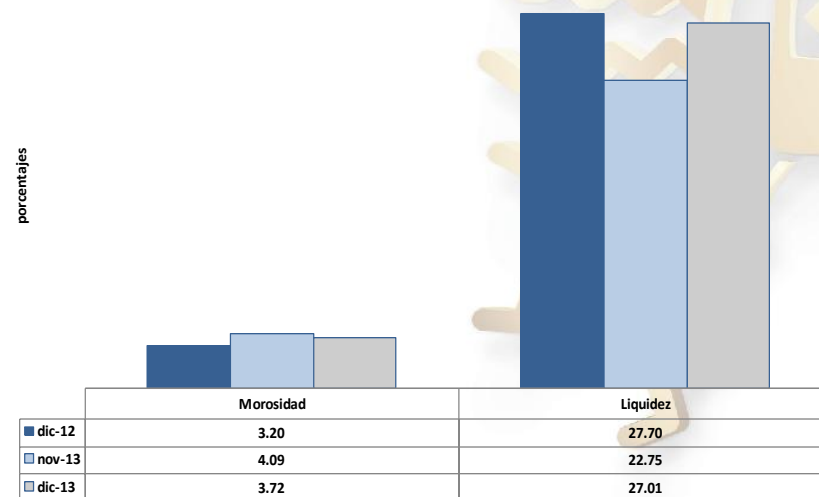


El ROA del segmento Productivo PYMES presentó para el mes de diciembre una reducción de 0.08 puntos porcentuales, mismo comportamiento se observó con el ROE (0.73 puntos porcentuales menos) con respecto a diciembre de 2012.

Por otro lado, la morosidad en este segmento fue de 3.72% en diciembre de 2013. La liquidez de este segmento de crédito se redujo en 0.69 puntos porcentuales en relación al mes de diciembre 2012.

**MOROSIDAD Y LIQUIDEZ**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



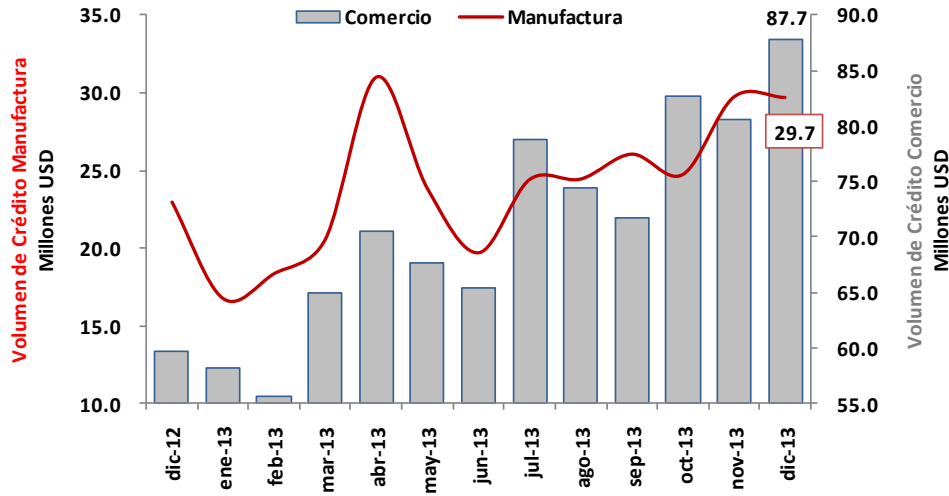
Fuente: SBS, SEPS y BCE.

**Nota:** Para los indicadores financieros por segmento de crédito ver notas metodológicas de cómo determinar las IFI perteneciente a un segmento de crédito. Para diciembre 2013 se cuenta con información provisional de balances de las IFI.



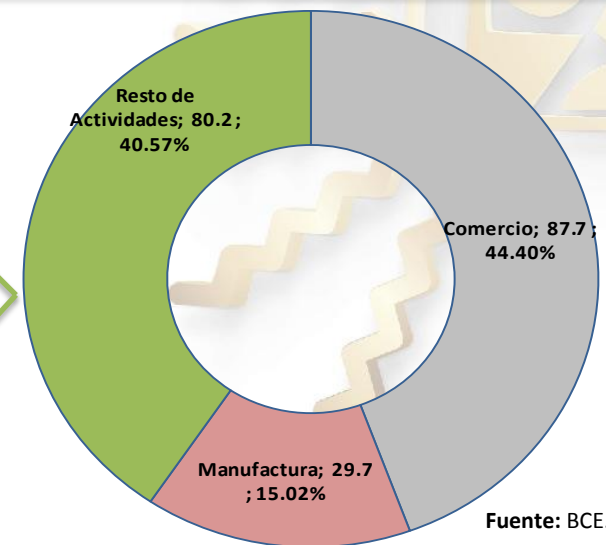
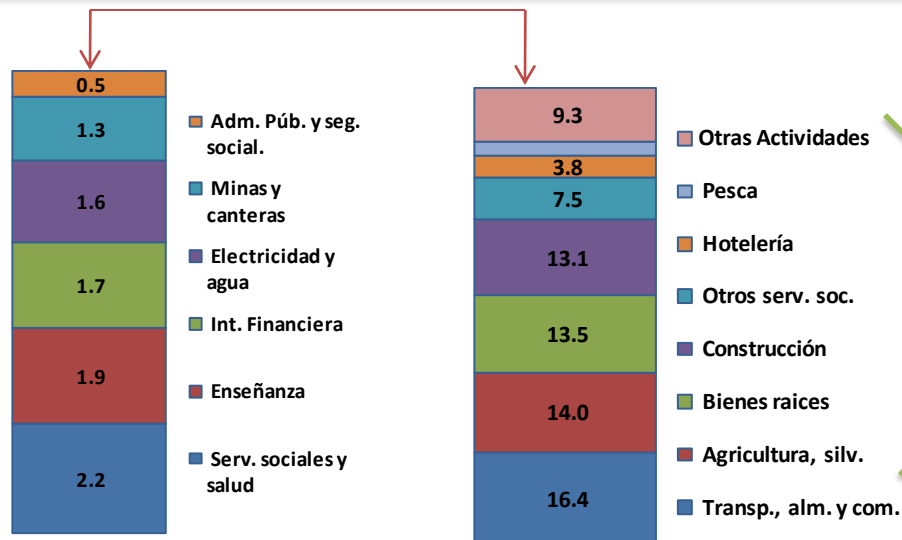


**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA**  
Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES**

En el mes de diciembre de 2013, el volumen de crédito otorgado por el segmento PYMES se distribuyó de la siguiente manera: para la actividad económica de *comercio* se destinó USD 87.7 millones (44.40%), *manufactura* USD 29.7 millones (15.02%); entre otros.



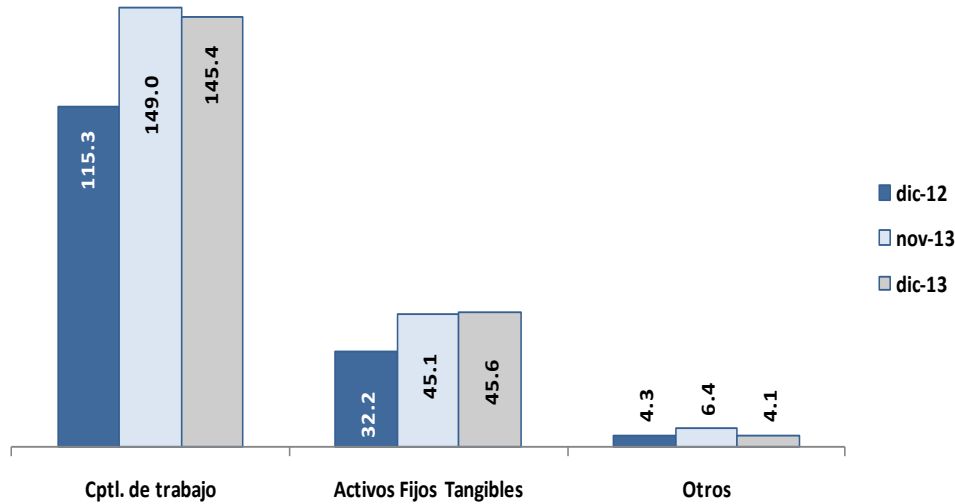
Fuente: BCE.



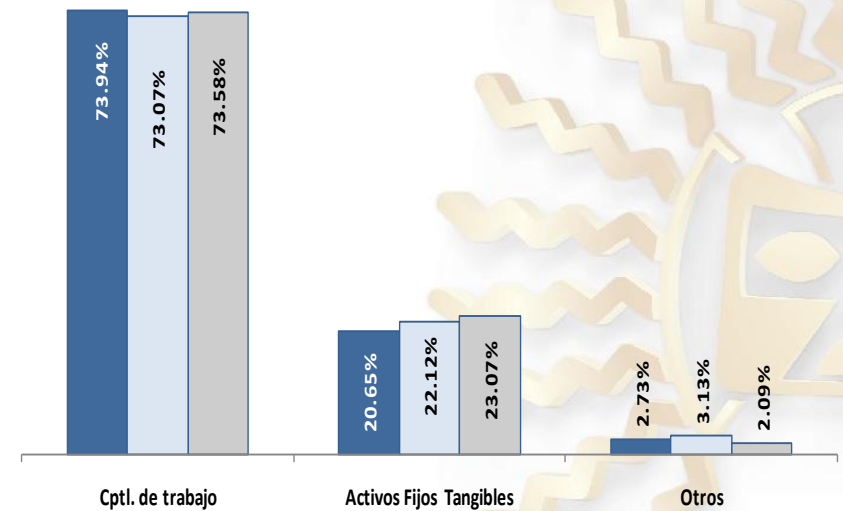
En el mes de diciembre de 2013, el volumen de crédito otorgado por el segmento PYMES fue destinado principalmente a *capital de trabajo* con USD 145.4 millones (73.58%) y para la compra de *activos fijos tangibles* (USD 45.6 millones).

**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES**

**DESTINO DEL CRÉDITO**  
 Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



**DESTINO DEL CRÉDITO**  
 Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

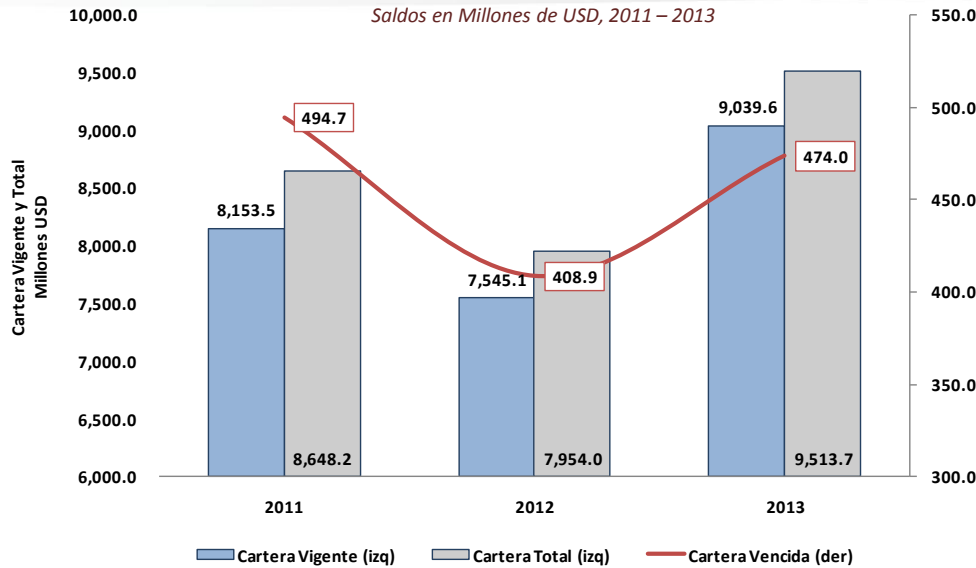


Fuente: BCE.



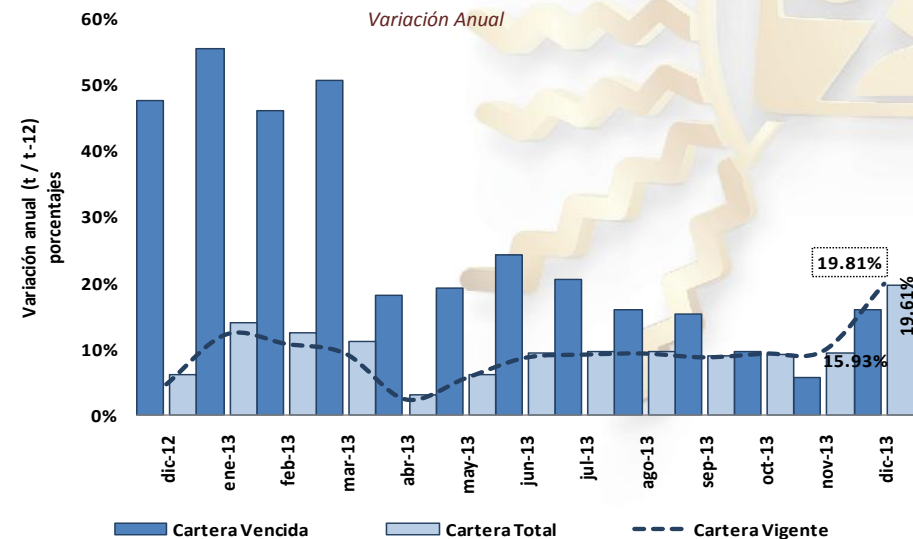
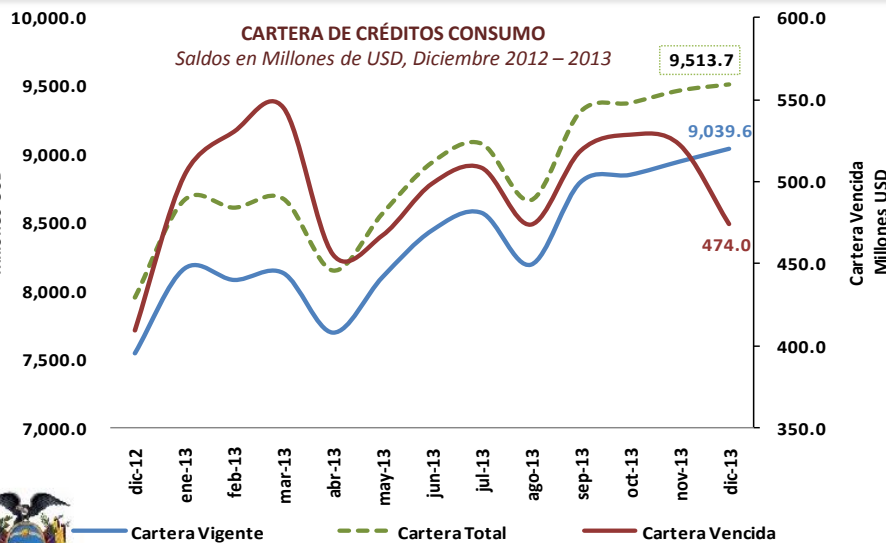
**CARTERA DE CRÉDITOS CONSUMO**

Saldos en Millones de USD, 2011 – 2013



**CARTERA DE CONSUMO**

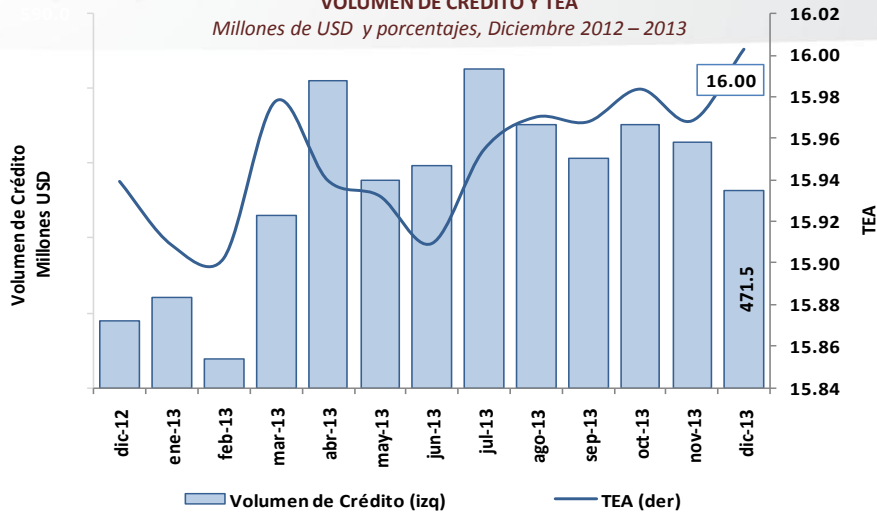
La cartera de crédito vigente para durante el año 2013 fue de USD 9,039.6 millones; la cartera vencida de este mes se ubicó en USD 474.0 millones mientras que el total de la cartera comercial fue de USD 9,513.7 millones.





**VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA**

Millones de USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

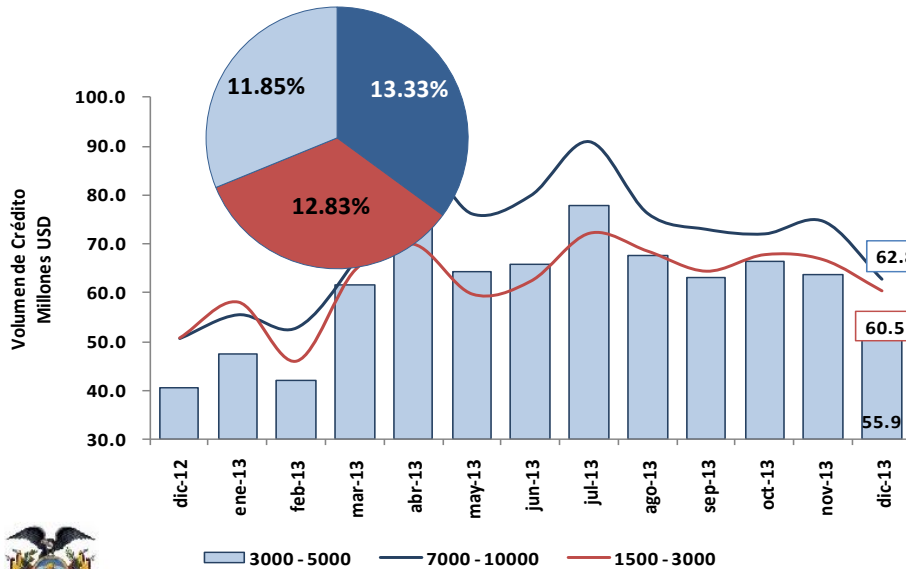


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE CONSUMO**

El volumen de crédito colocado por las IFT's privadas en diciembre de 2013 para el segmento de Consumo fue de USD 471.5 millones con una TEA promedio ponderada de 16.00%. Por otro lado, 13.33% del volumen de crédito otorgado se concentró en un rango de USD 7 mil hasta USD 10 mil dólares con una TEA promedio de 16.03%, el 12.83% en un rango del USD 1,500 hasta USD 3 mil dólares con una TEA 16.13%; y, el 11.85% en un rango de USD 3 mil hasta USD 5 mil dólares con una TEA de 16.07%.

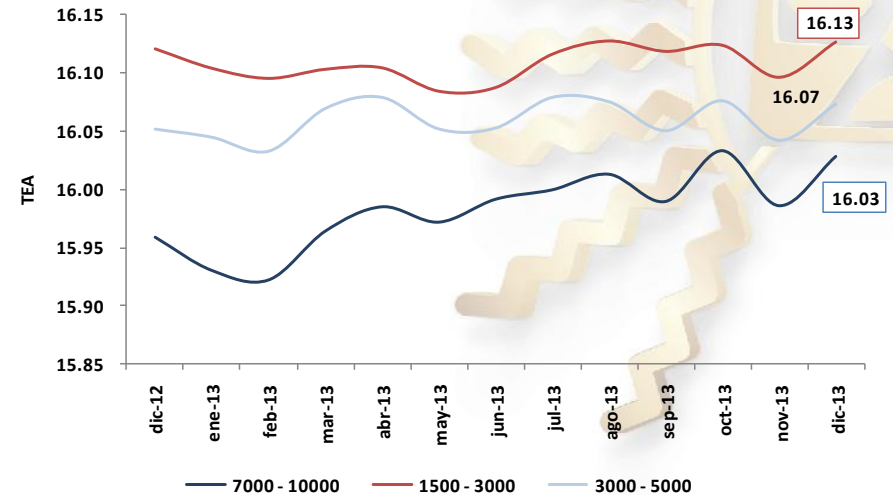
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR RANGO DE CRÉDITO**

Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



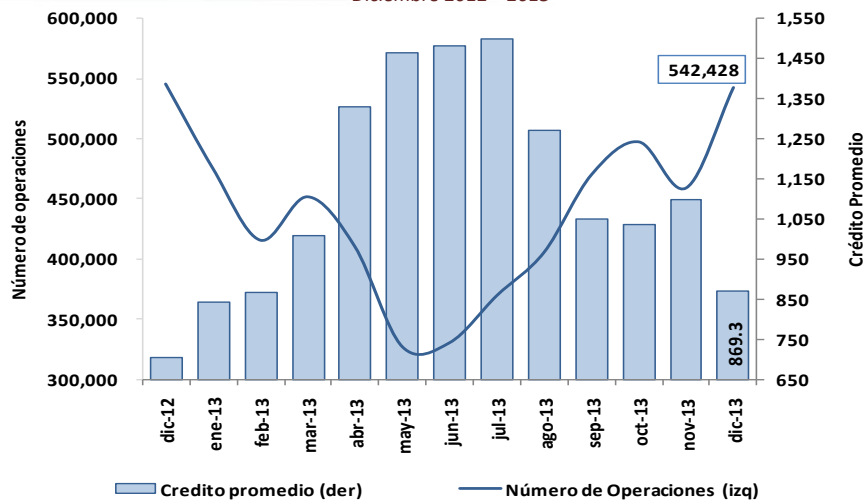
**TEA POR RANGO DE CRÉDITO**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO PRIVADO**

Diciembre 2012 – 2013



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE CONSUMO**

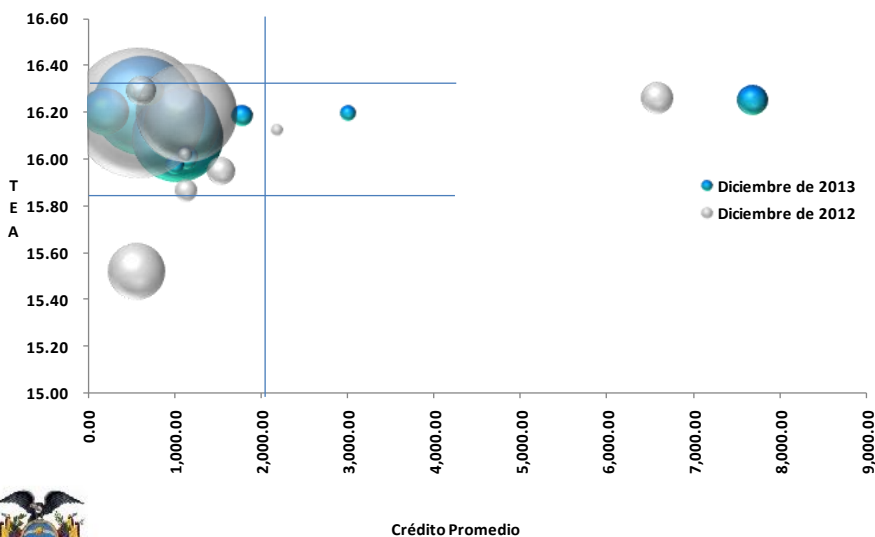
El número de operaciones en el segmento de Consumo durante el mes de diciembre de 2013 fue 542,428 registros con un crédito promedio de USD 869.3.

El crédito promedio se concentra en un rango de hasta USD 2 mil dólares con una TEA promedio ponderada entre 15.80% y 16.30%.

Finalmente, del total de volumen de créditos el 45.36% se pactaron con un plazo de 2 a 8 años

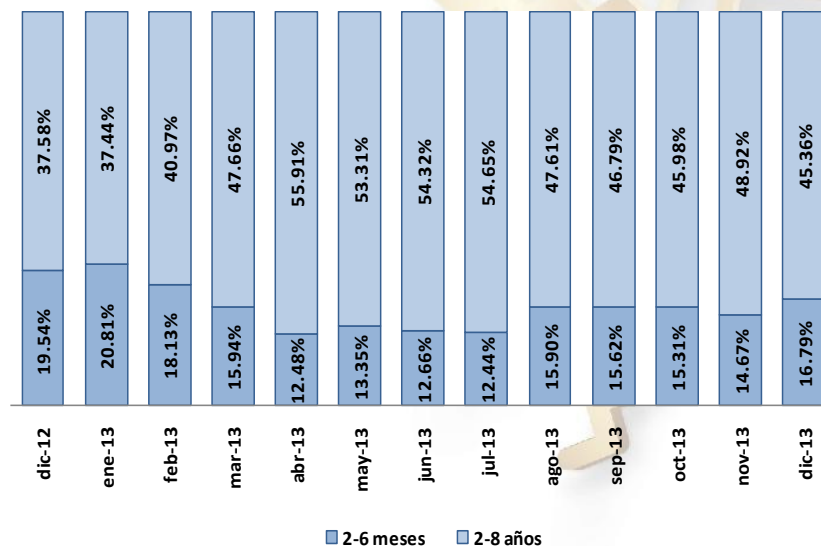
**TEA vs CRÉDITO PROMEDIO**

Porcentajes y USD, Diciembre 2012 – 2013



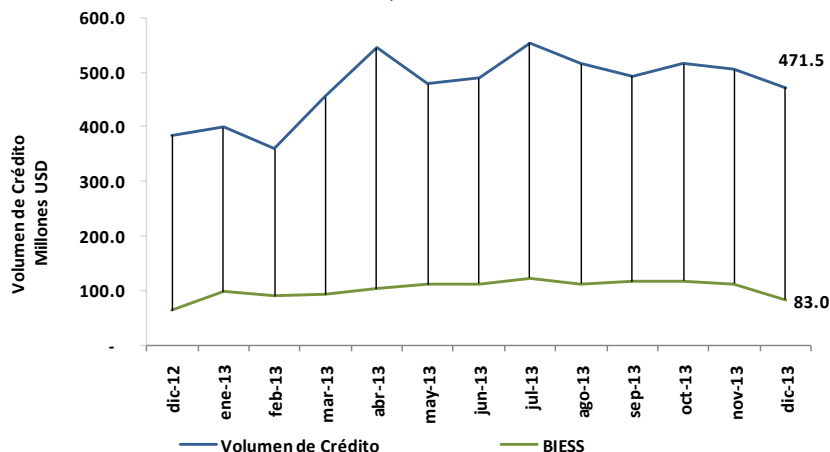
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



Fuente: BCE .

**VOLUMEN DE CRÉDITO PRIVADO Y BIESS**  
 Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



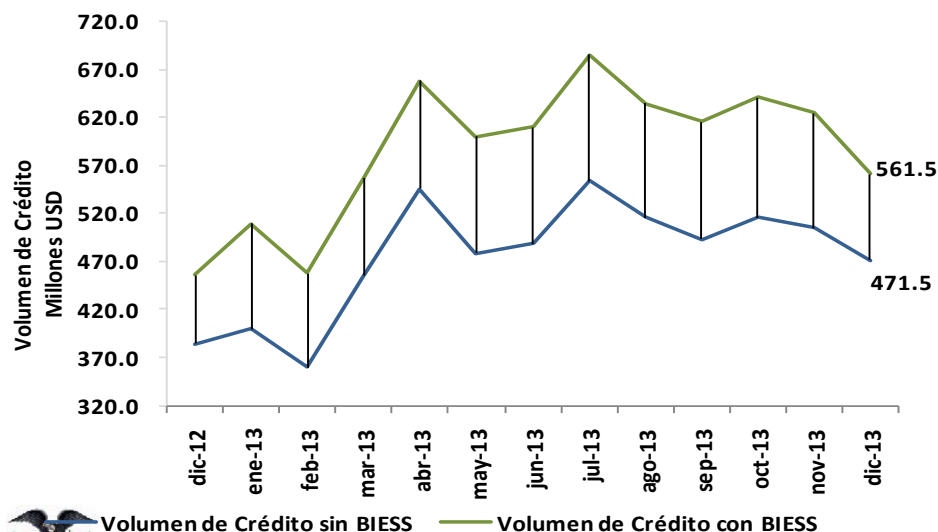
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE CONSUMO**

El BIESS en el mes de diciembre de 2013, presentó un volumen de crédito de USD 83.0 millones.

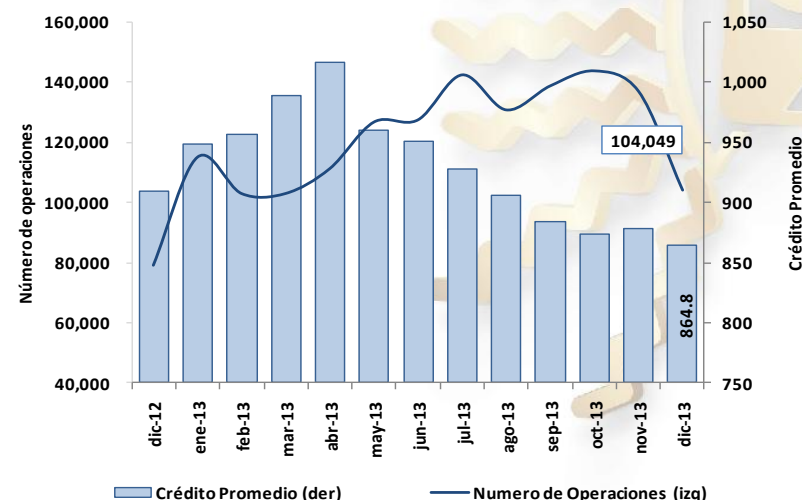
Incluyendo el volumen de crédito del BIESS a las IFI's privadas el crédito de Consumo para el mes de diciembre 2013 fue de USD 561.5 millones.

El número de operaciones correspondiente a préstamos quirografarios y prendarios otorgados por el BIESS para el mes de diciembre de 2013 se registraron 104,049 con un monto promedio de USD 864.8.

**VOLUMEN DE CRÉDITO CON Y SIN BIESS**  
 Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



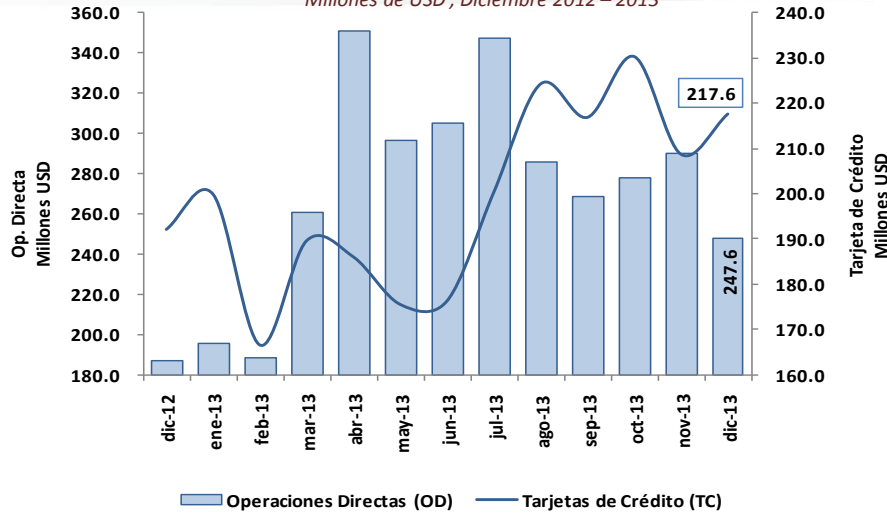
**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO BIESS**  
 Diciembre 2012 – 2013





**VOLUMEN DE CRÉDITO CON OPERACIONES DIRECTAS Y TARJETAS DE CRÉDITO**

Millones de USD, Diciembre 2012 – 2013



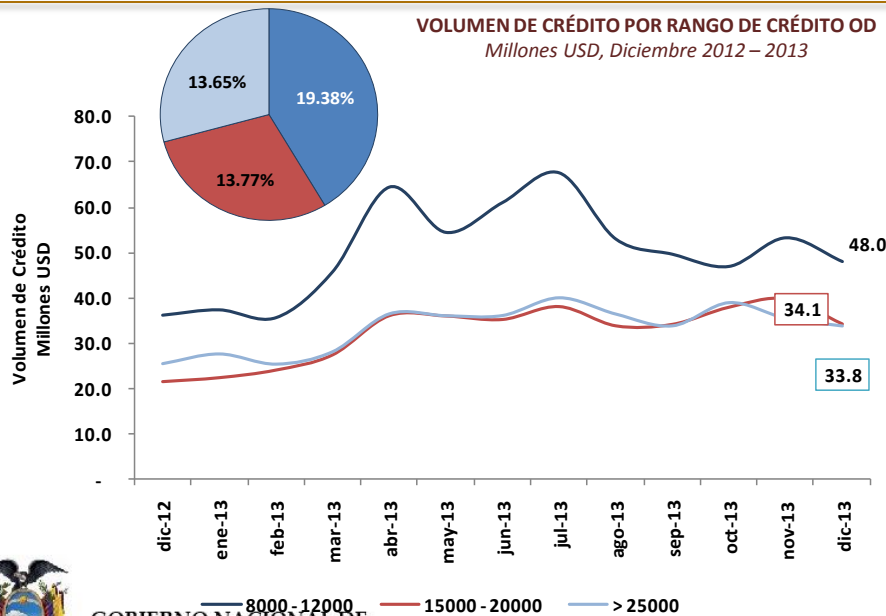
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE CONSUMO**

Para diciembre de 2013 se registró un volumen de crédito instrumentado a través de Operaciones Directas (Ods) de USD 217.6 millones, mientras que con Tarjetas de Crédito (TCs) se presentó un volumen de crédito de USD 247.6 millones, la diferencia se instrumentó a través de créditos pignorados, factoring y leasing.

Para el caso de las Ods el 19.38% del volumen se concentró en un rango de USD 8 mil y USD 12 mil dólares, mientras que las operaciones de crédito instrumentadas a través de TCs el 20.89% se otorgó créditos superiores a USD 4 mil dólares.

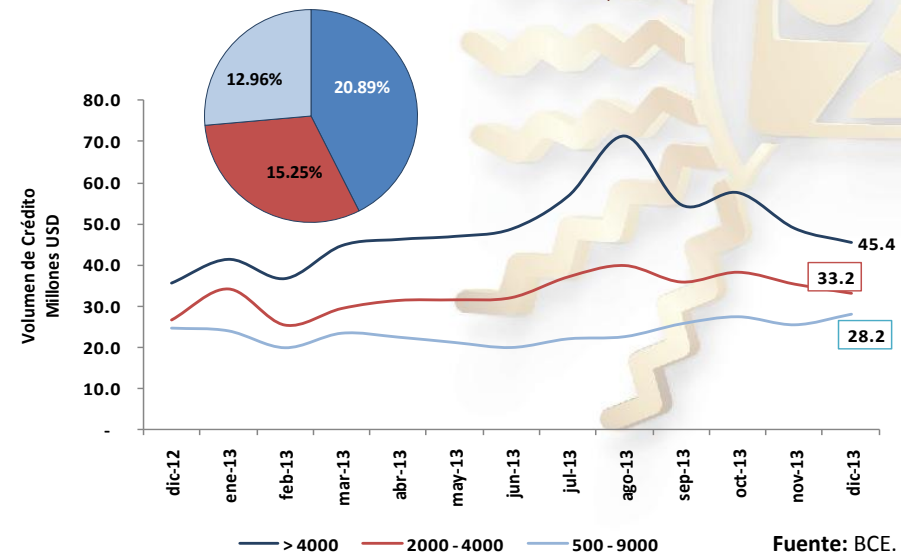
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR RANGO DE CRÉDITO OD**

Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



**VOLUMEN DE CRÉDITO POR RANGO DE CRÉDITO TC**

Millones USD, Diciembre 2012 – 2013

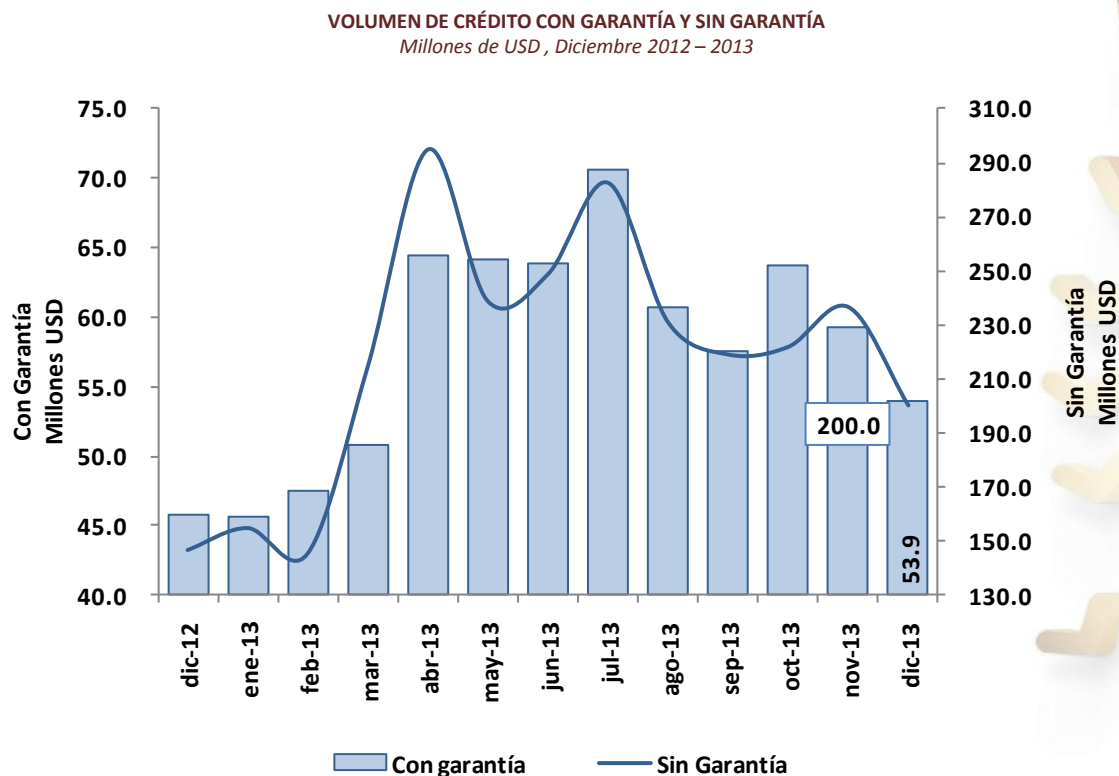


Fuente: BCE.



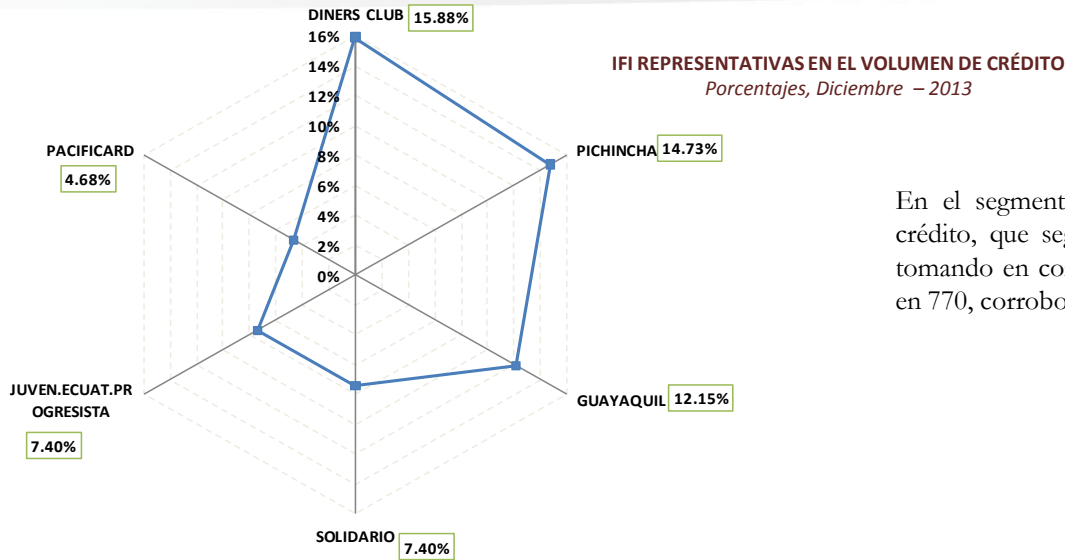
Para el mes de diciembre de 2013 el volumen de crédito del segmento de Consumo, se realizaron operaciones por un total de USD 53.9 millones en las que se pidió algún tipo de garantía, mientras que USD 200.0 millones fueron operaciones en las que no se pidió ninguna clase de garantías.

**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
DE CONSUMO**



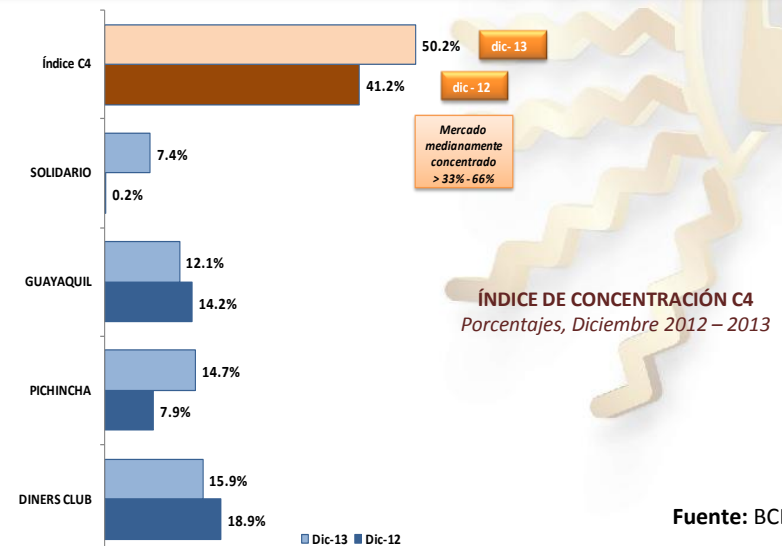
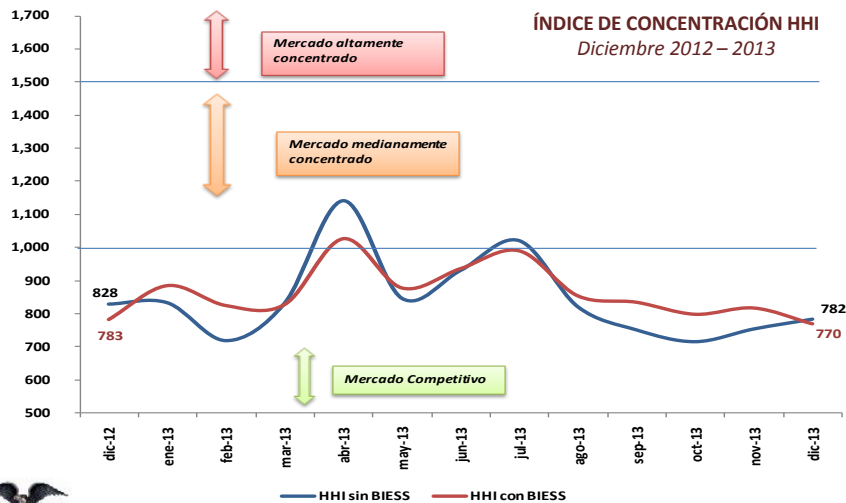
Fuente: BCE.





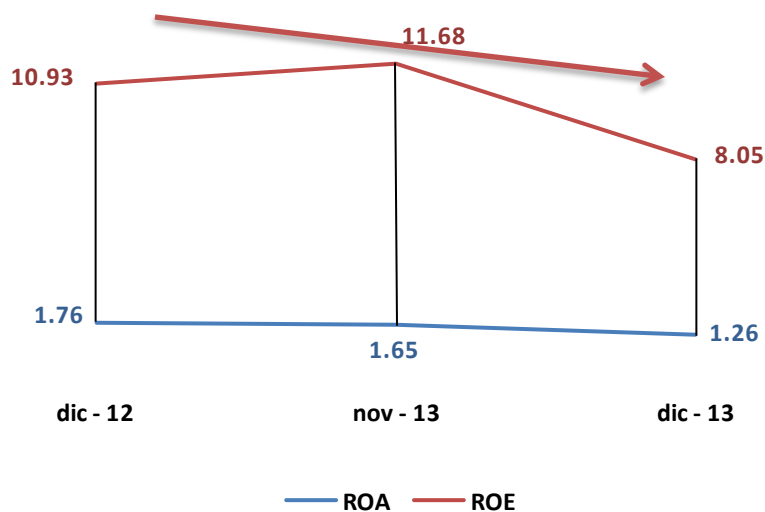
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO CONSUMO**

En el segmento Consumo, seis IFI representan el 62% del volumen de crédito, que según el índice HHI significa un mercado competitivo (782), tomando en consideración las operaciones del BIESS el índice HHI se sitúa en 770, corroborado con el índice C4 (50.2%).



Fuente: BCE.

**RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS Y SOBRE PATRIMONIO**  
 Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



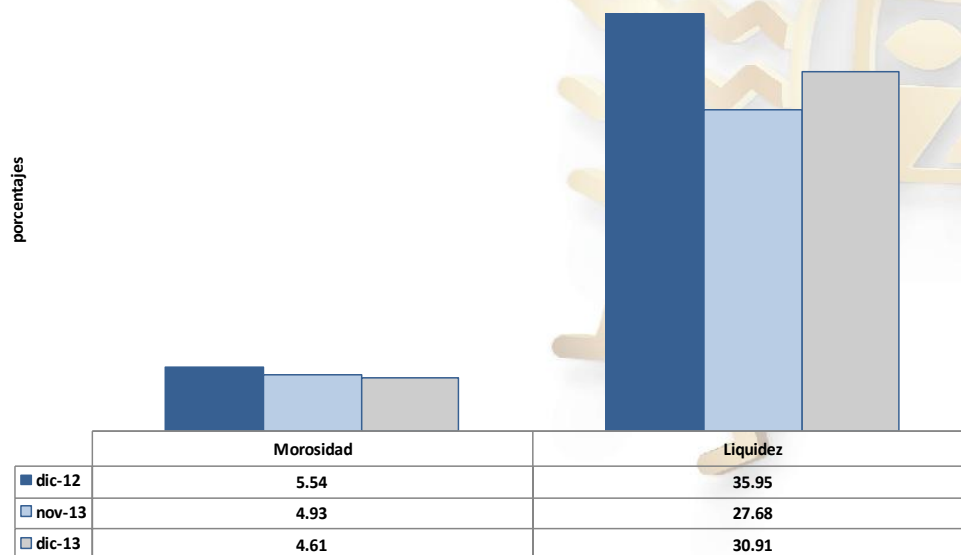
Por otro lado, la liquidez de este segmento se contrajo en 5.04 puntos porcentuales anuales. Mientras que la morosidad disminuyó en 0.93 puntos porcentuales en relación al mes de diciembre de 2012.

Fuente: SBS, SEPS y BCE.

**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO CONSUMO**

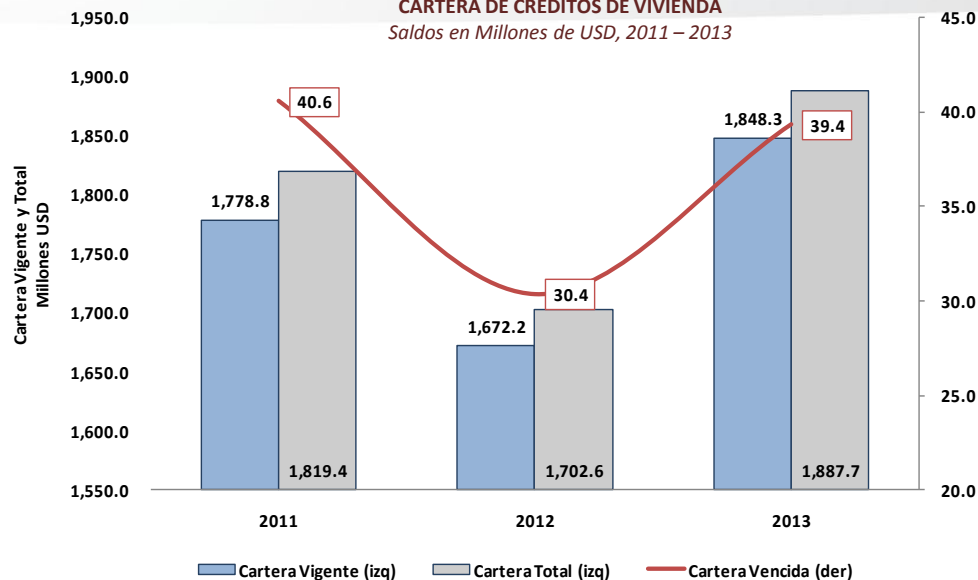
En el segmento de Consumo el ROA y ROE se situaron en 1.26% y 8.05% en diciembre de 2013.

**MOROSIDAD Y LIQUIDEZ**  
 Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



**Nota:** Para los indicadores financieros por segmento de crédito ver notas metodológicas de cómo determinar las IFI perteneciente a un segmento de crédito. Para diciembre 2013 se cuenta con información provisional de balances de las IFI.

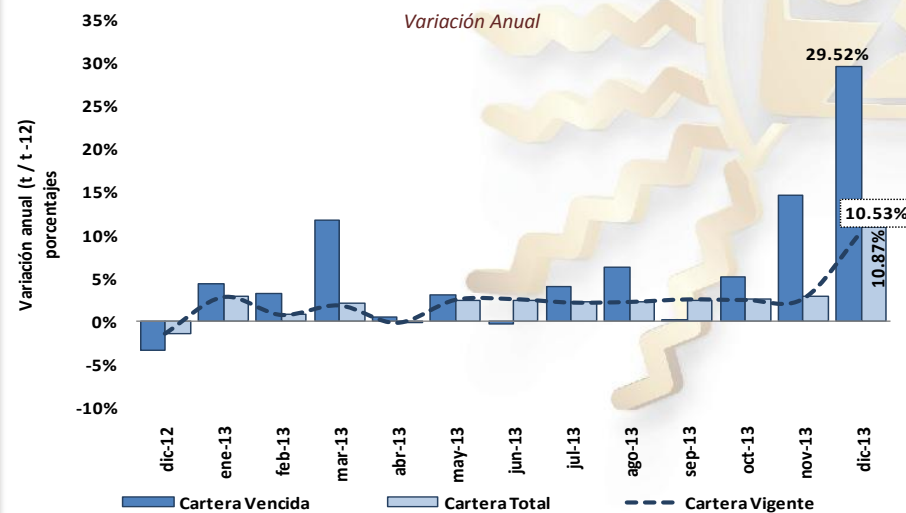
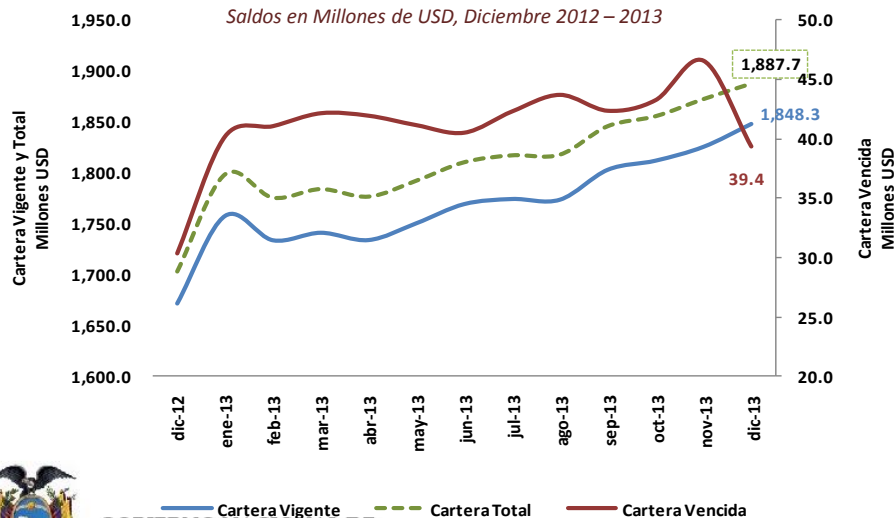
**CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA**  
 Saldos en Millones de USD, 2011 – 2013

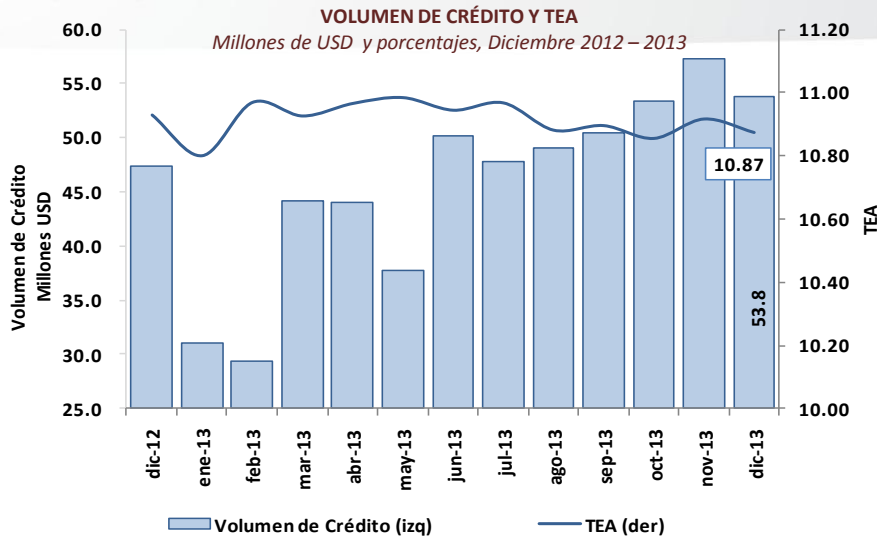


**CARTERA DE VIVIENDA**

La cartera vigente de crédito de vivienda en el mes de diciembre de 2013 se ubicó en USD 1,848.3 millones, la cartera vencida en este mes fue de USD 39.4 millones, y la cartera total de vivienda se situó en USD 1,887.7 millones.

**CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA**  
 Saldos en Millones de USD, Diciembre 2012 – 2013

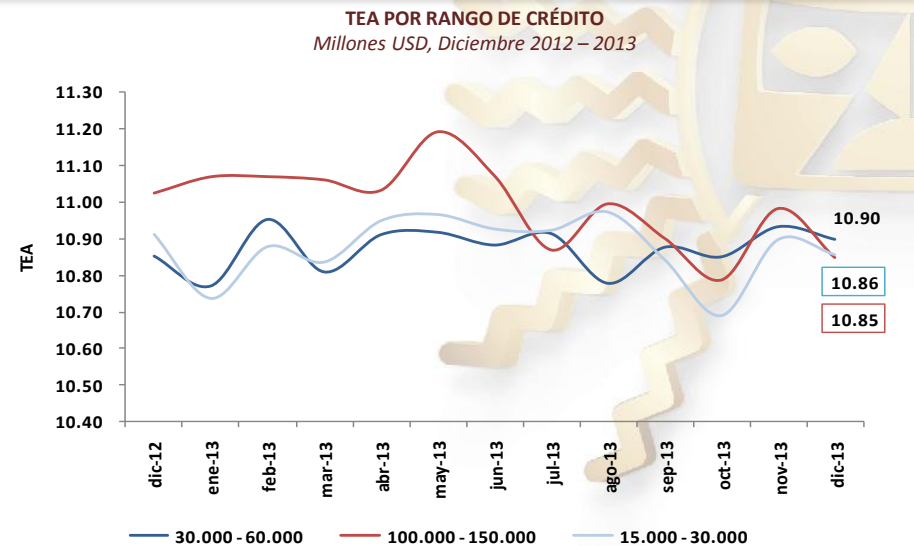
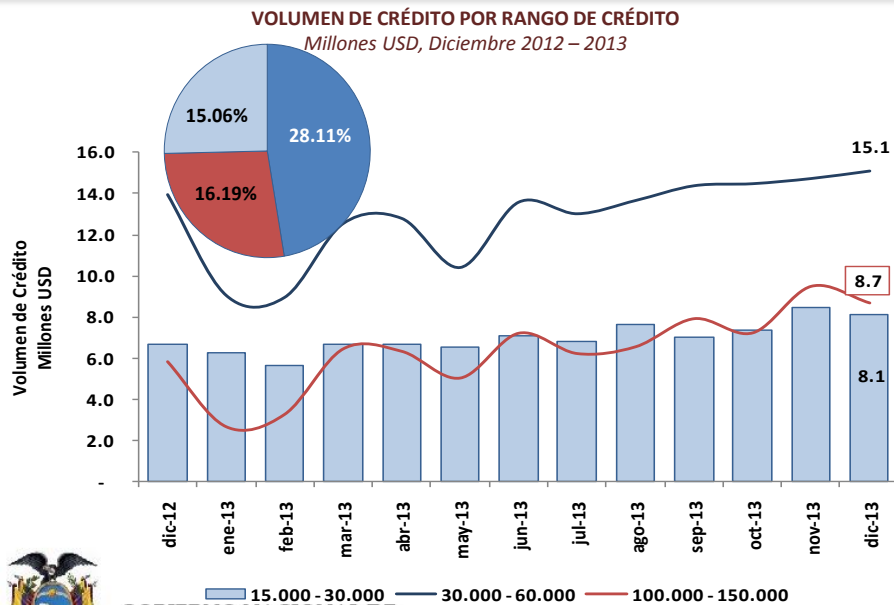




**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA**

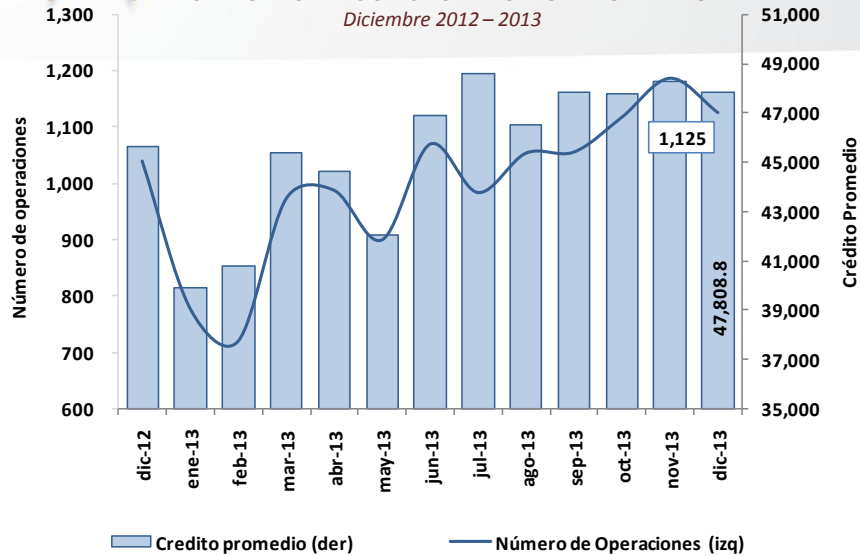
El volumen de crédito del segmento de Vivienda, en el mes de diciembre de 2013 se ubicó en USD 53.8 millones, con una tasa efectiva de 10.87%.

Analizando el crédito por rangos, se observa que el 28.11% del crédito se otorgó entre USD 30 y USD 60 mil dólares con una TEA promedio de 10.90%.





**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO PRIVADO**  
Diciembre 2012 – 2013



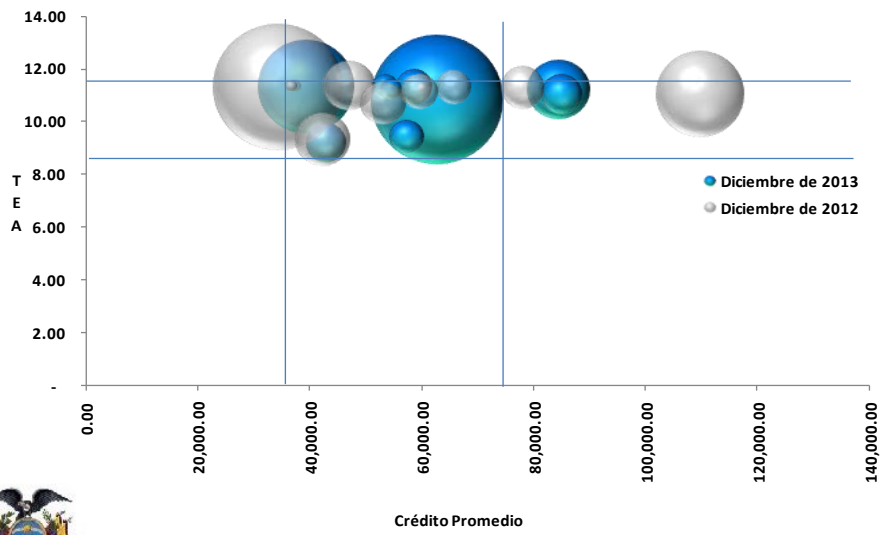
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA**

El monto promedio por operación se situó en USD 47,808.8; con un número de operaciones realizadas en el mes de diciembre de 1,125 operaciones.

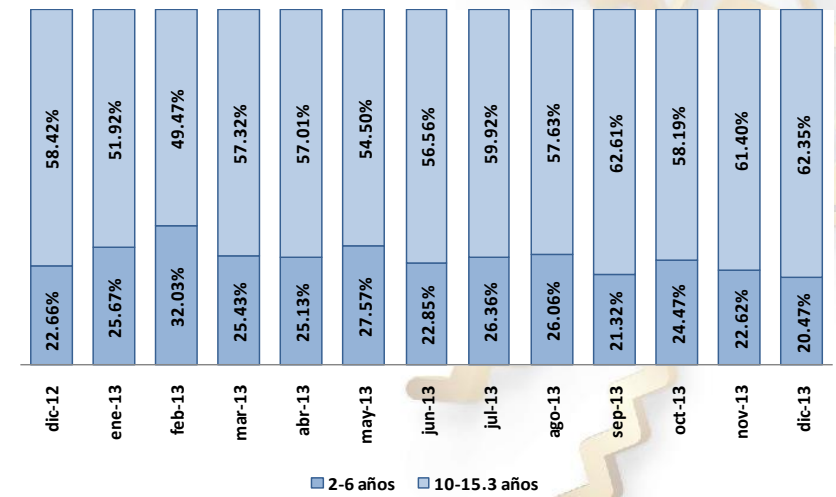
El crédito promedio se concentró en un rango de USD 30 mil y USD 70 mil dólares por operación con un TEA promedio de 8.50% y 11.33%

Finalmente, el 62.35% del volumen de crédito se colocó a un plazo entre 10 y 15.3 años y el 20.47% a un plazo de 2 a 6 años.

**TEA vs CRÉDITO PROMEDIO**  
Porcentajes y USD, Diciembre 2012 – 2013



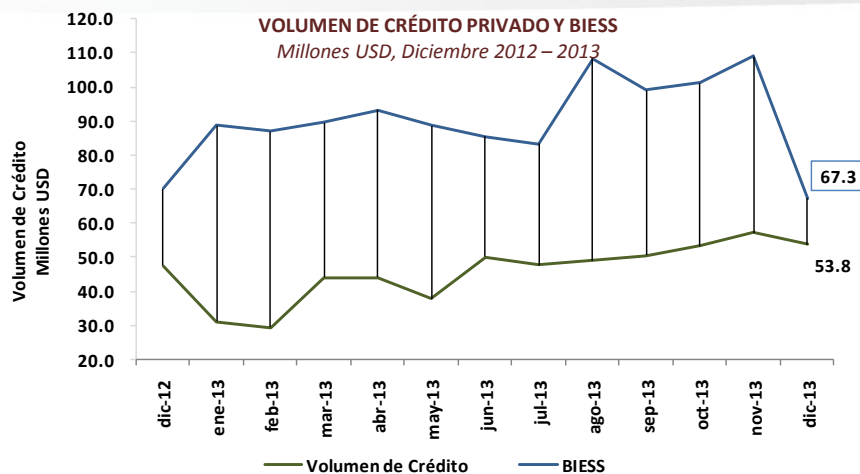
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



Fuente: BCE.



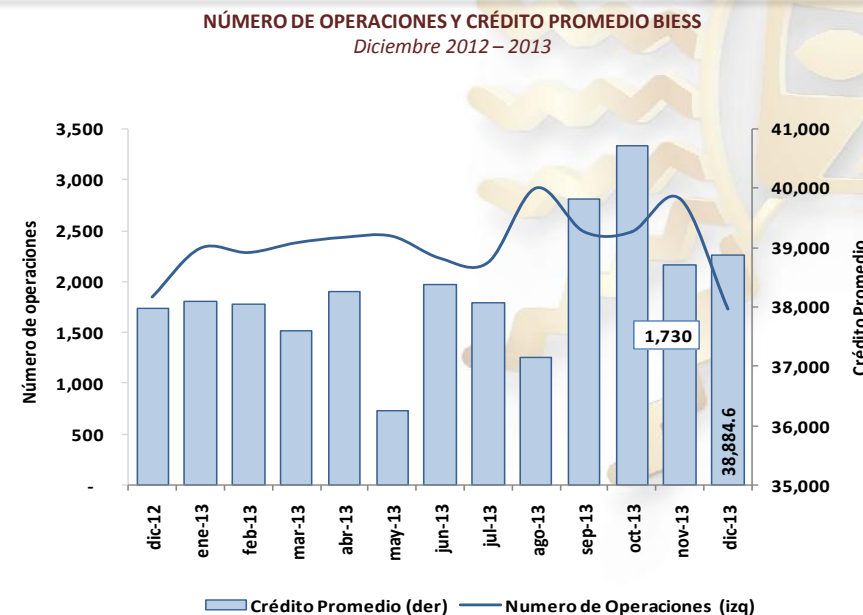
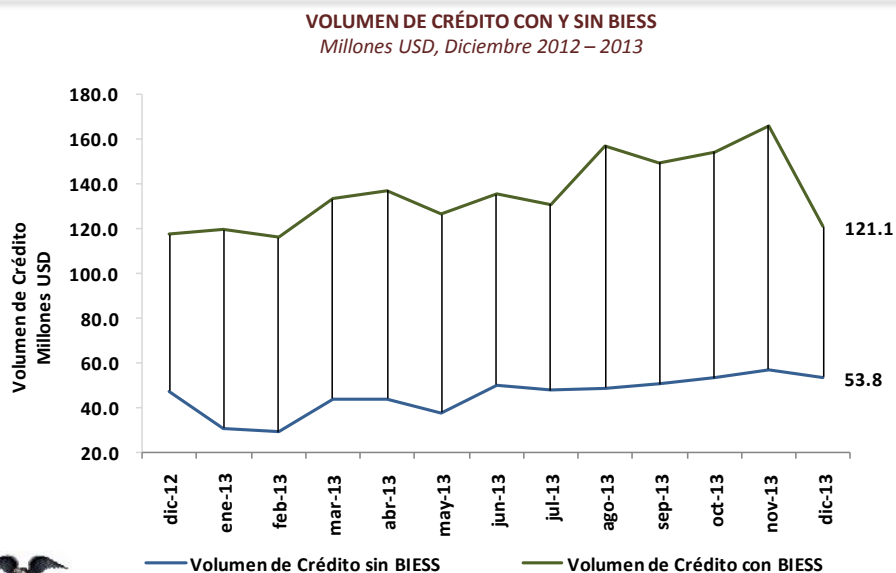
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA**

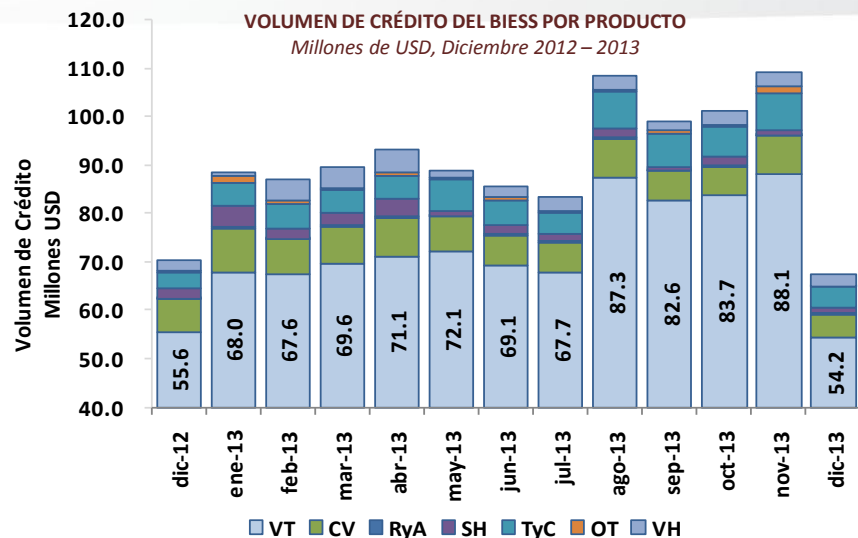


Cabe mencionar que el Banco del IESS (BIESS); tuvo un valor trasferido neto de USD 67.3 millones. Si se toma en consideración las operaciones del BIESS el volumen de crédito para el mes de diciembre 2013 se sitúa en USD 121.1 millones.

El BIESS tuvo un total de operaciones 1,730 con un monto promedio de USD 38,884.6.

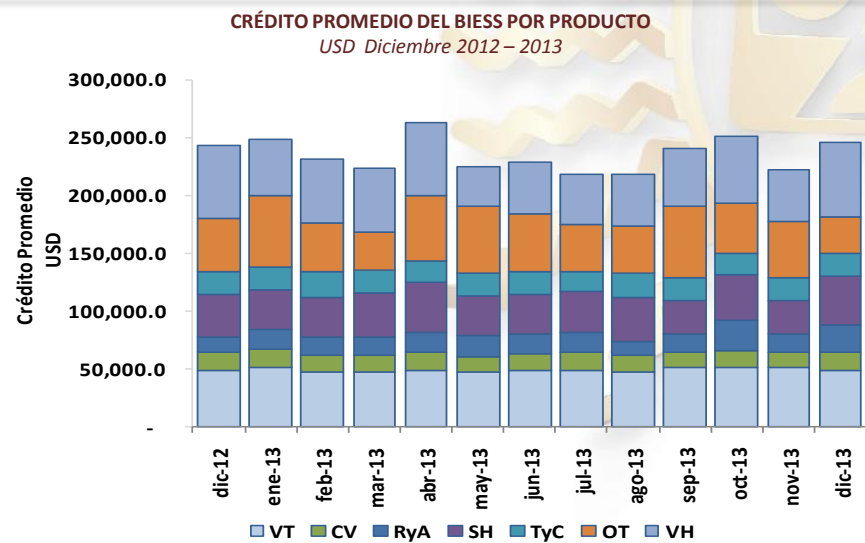
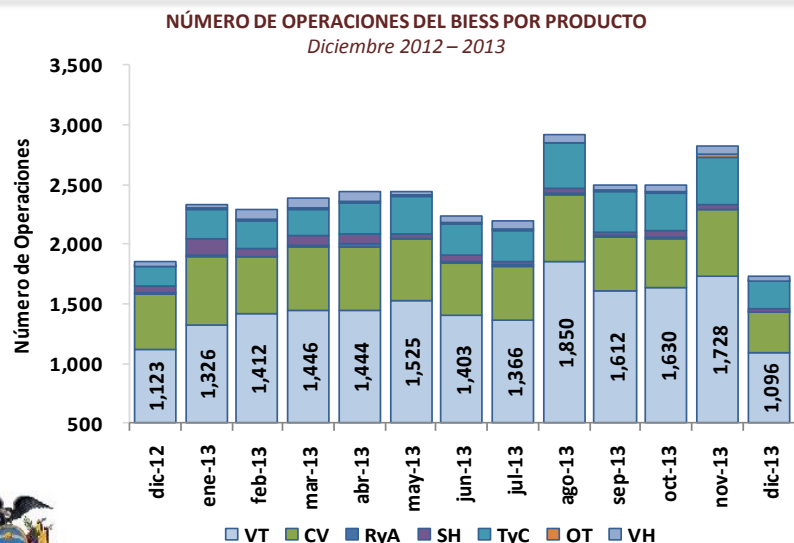
Fuente: BCE y BIESS.



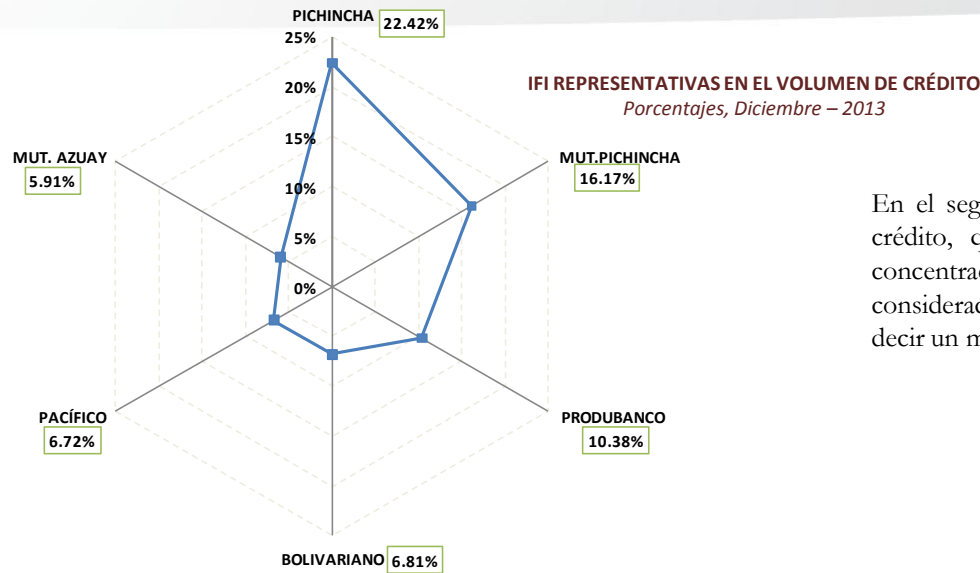


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA**

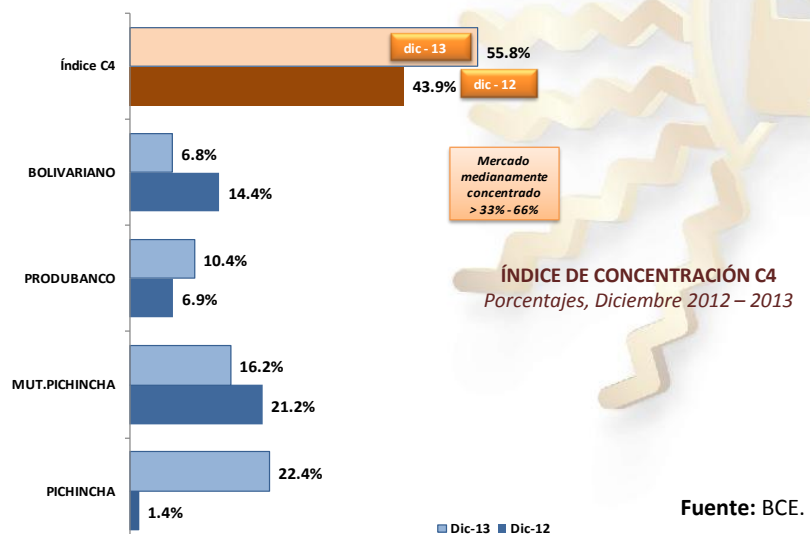
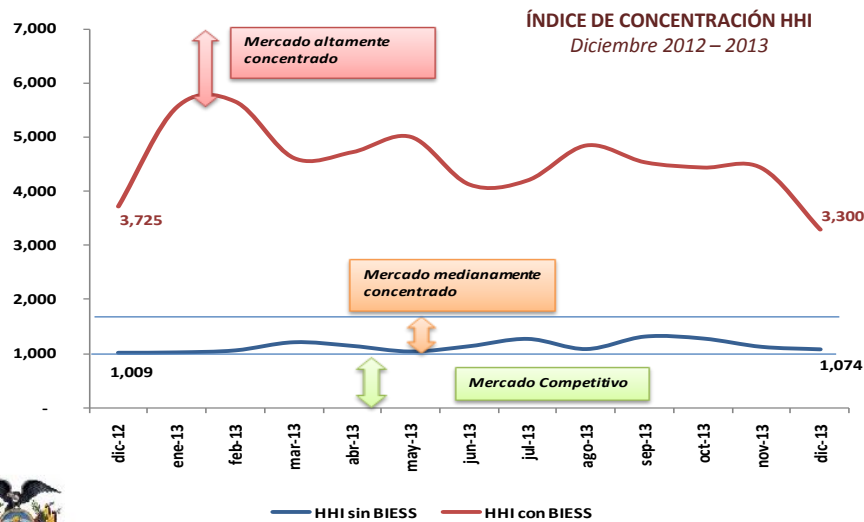
- VT: Vivienda Terminada
- CV: Construcción de Vivienda
- RyA: Remodelación y Ampliación
- SH: Sustitución de Hipoteca
- TyC: Terreno y Construcción
- OT: Otros bienes Inmuebles
- VH: Vivienda Hipotecada



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA**



En el segmento de Vivienda, seis IFI representan el 68% del volumen de crédito, que según el índice HHI significa un mercado medianamente concentrado (1,074), corroborado con el índice C4 (55.8%), tomando en consideración las operaciones del BIESS el índice HHI se sitúa en 3,300, es decir un mercado altamente concentrado.



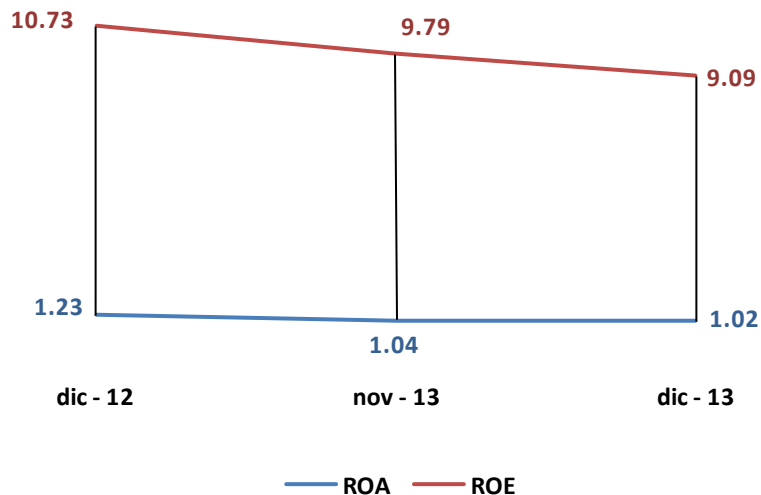
Fuente: BCE.



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
DE VIVIENDA**

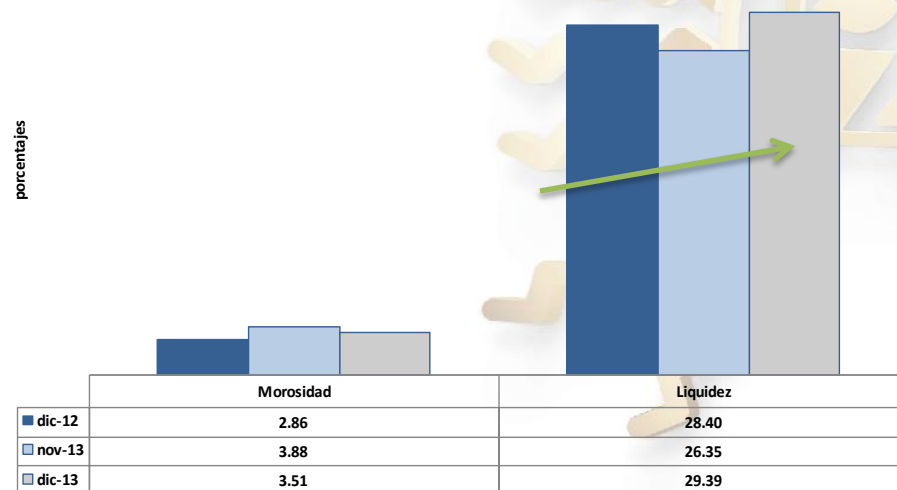
**RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS Y SOBRE PATRIMONIO**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



En el segmento de Vivienda, las IFI pertenecientes a este segmentos, presentaron un ROA y ROE inferior al mes de diciembre de 2012, situándose en 1.02% y 9.09%, respectivamente.

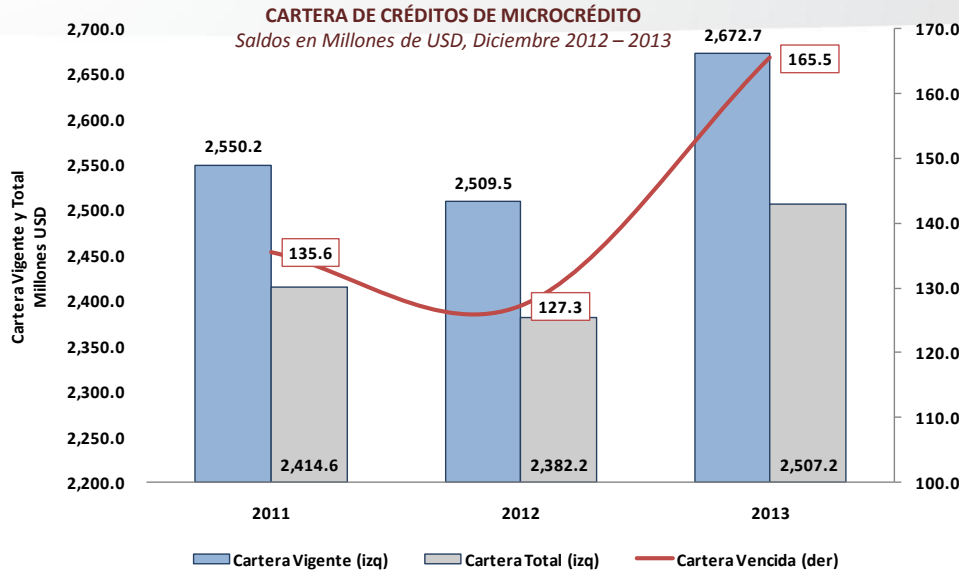
**MOROSIDAD Y LIQUIDEZ**  
Porcentajes, Octubre 2012 – 2013



Por otro lado, la morosidad de este segmento se incrementó en 0.65 puntos porcentuales; y, la liquidez de este segmento presentó una ampliación anual de 0.99 puntos porcentuales, respectivamente, con relación al mes de diciembre 2012.

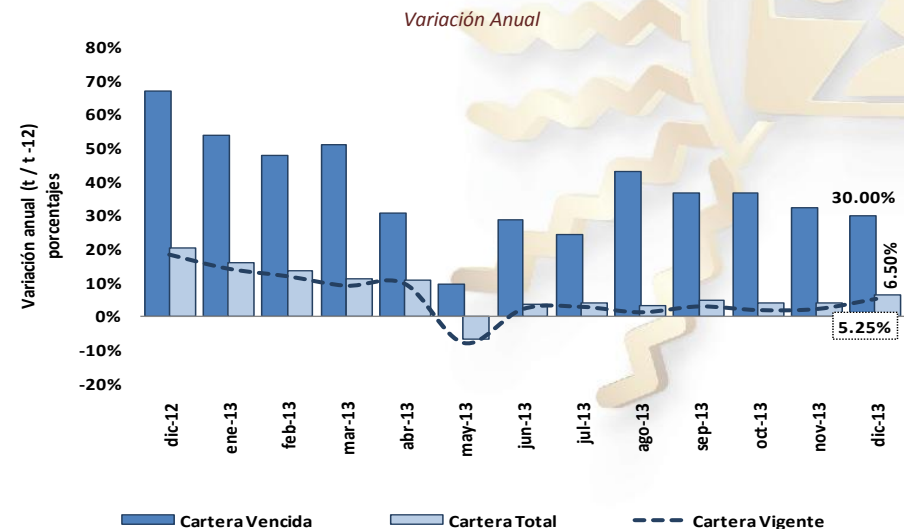
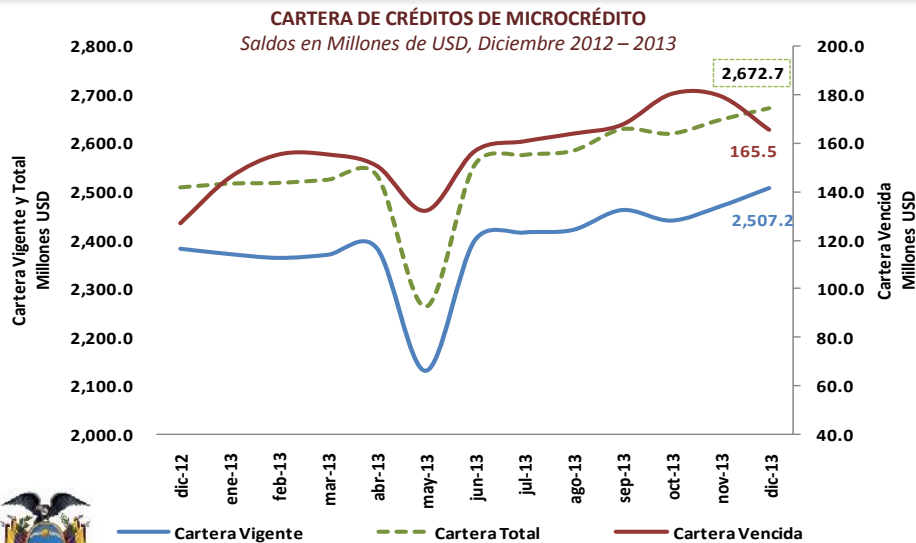
Fuente: SBS, SEPS y BCE.

**Nota:** Para los indicadores financieros por segmento de crédito ver notas metodológicas de cómo determinar las IFI perteneciente a un segmento de crédito. Para diciembre 2013 se cuenta con información provisional de balances de las IFI.



**CARTERA DE MICROCRÉDITO**

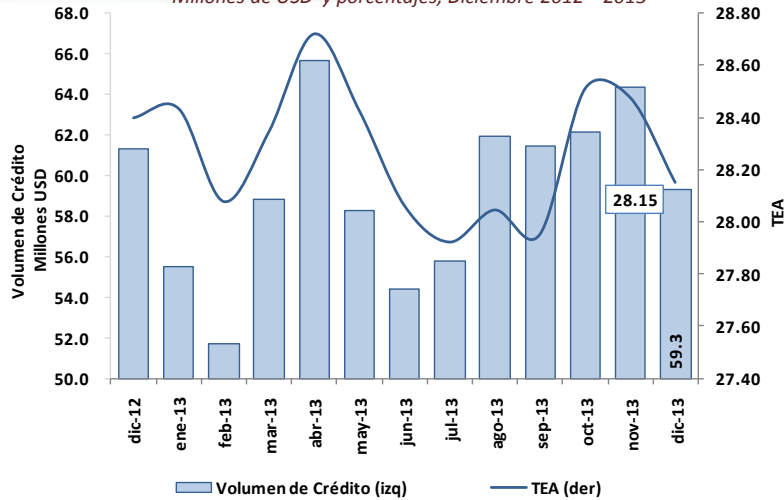
La cartera vigente del segmento Microcrédito en el mes de diciembre de 2013 se ubicó en USD 2,672.7 millones, la cartera vencida para este mes se ubicó USD 165.5 millones mientras que la cartera total se ubicó en este mes en USD 2,507.2 millones





**VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA**

Millones de USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



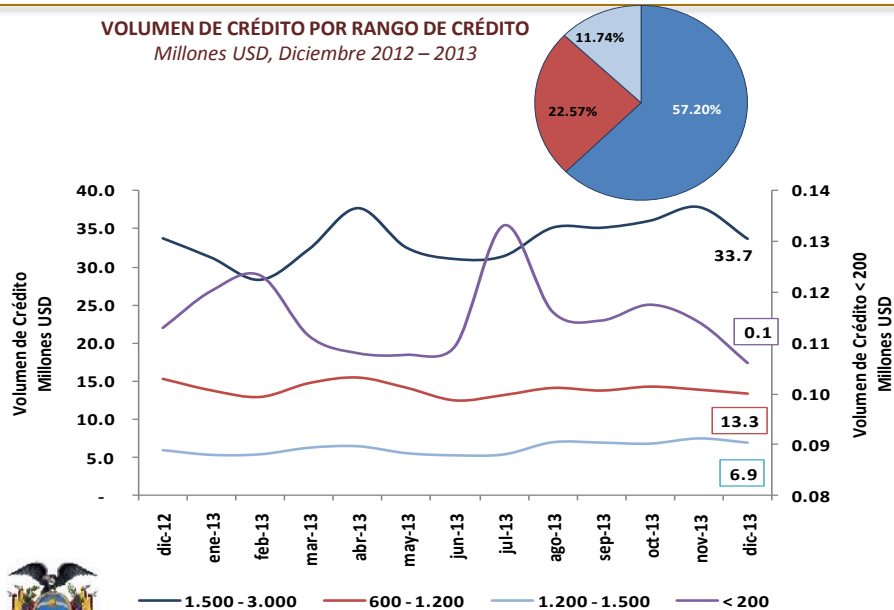
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO MINORISTA**

El volumen de crédito concedido en diciembre de 2013 en el segmento Microcrédito Minorista fue de USD 59.3 millones con TEA promedio ponderada de 28.15%.

El crédito se concentró en rangos entre USD 1,500 y USD 3,000 dólares con una TEA de 27.87% (57.20% del crédito en este segmento)

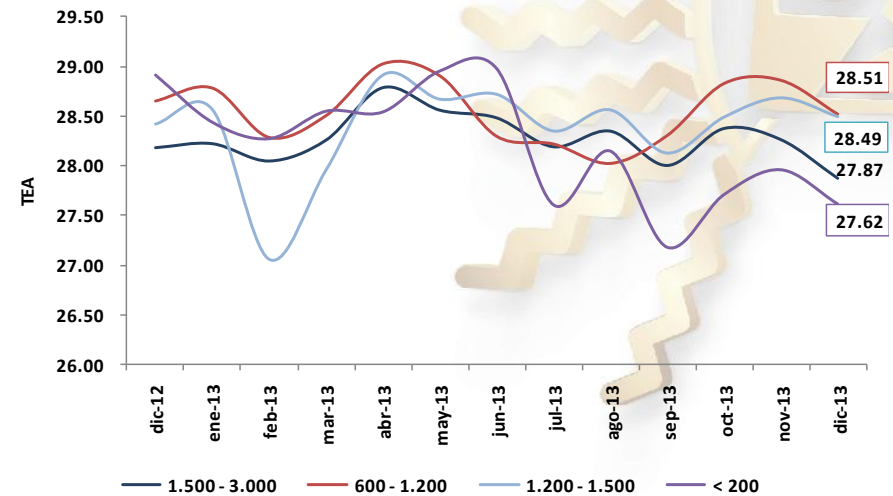
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR RANGO DE CRÉDITO**

Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



**TEA POR PLAZO**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

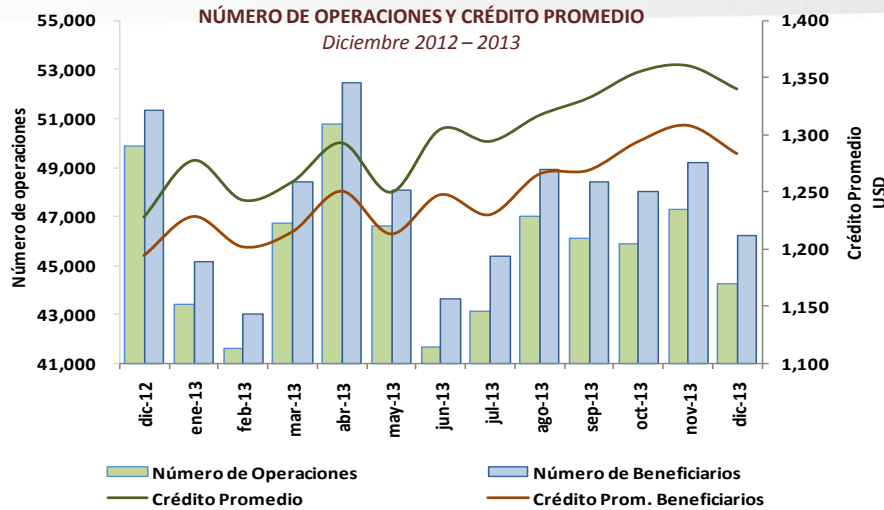


Fuente: BCE.





**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO MINORISTA**

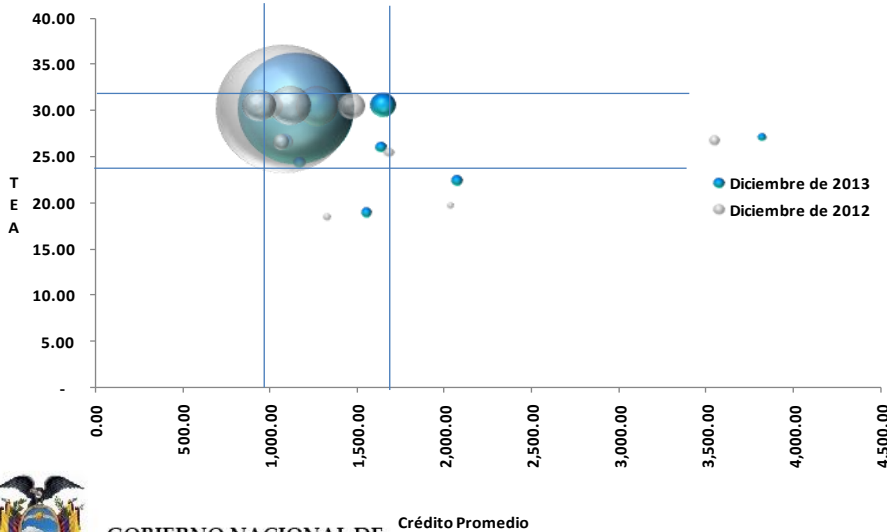


El monto promedio de crédito por operación para este mes fue de USD 1,340.2. En relación al número de operaciones de crédito realizadas en este segmento se reportó un total de 44,240.

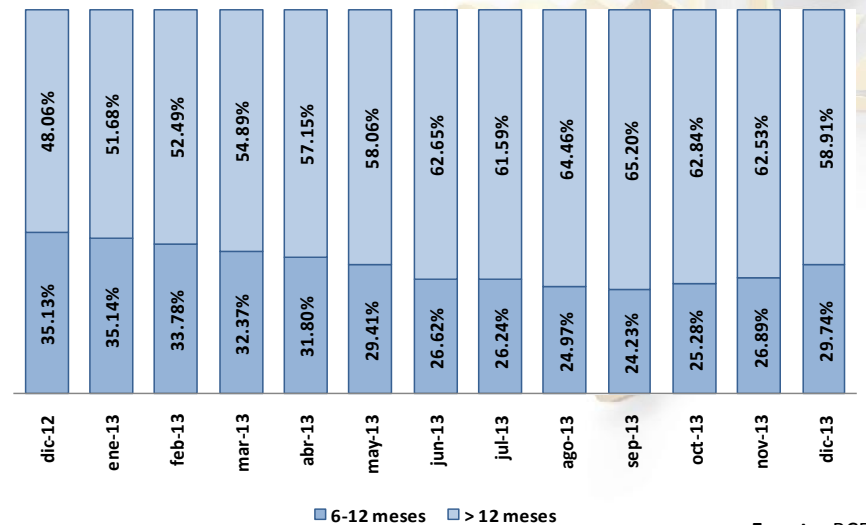
El número de beneficiarios de Microcrédito Minorista fue de 46,202 beneficiarios con una media de crédito otorgado de USD 1,283.3. Cabe mencionar que el crédito promedio se concentró entre USD 1,000 y USD 1,500 dólares.

Finalmente, el 29.74% del volumen del crédito fue otorgado en un plazo de 6 a 12 meses y el 58.91% en período superior a 12 meses.

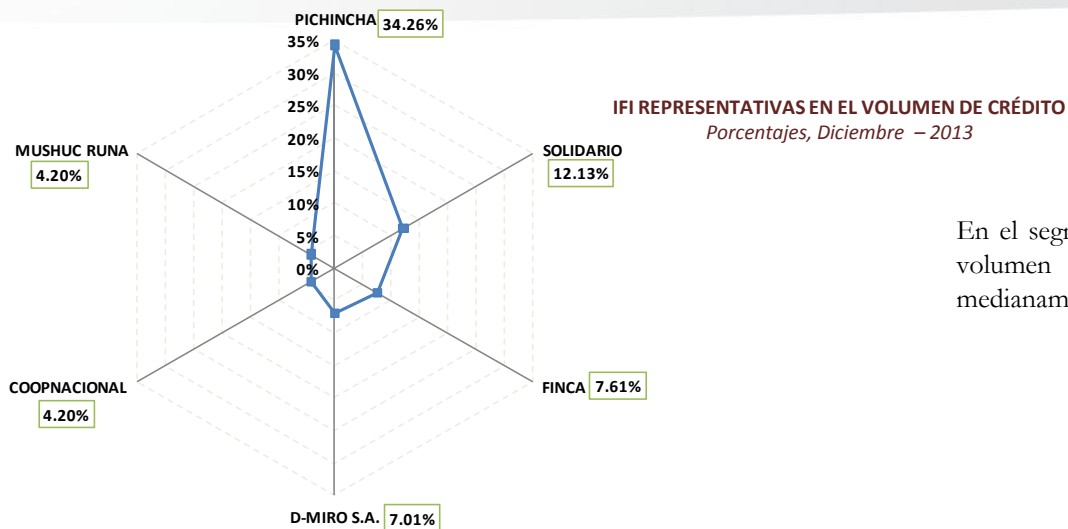
**TEA vs CRÉDITO PROMEDIO**  
*Porcentajes y USD, Diciembre 2012 – 2013*



**VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO**  
*Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013*

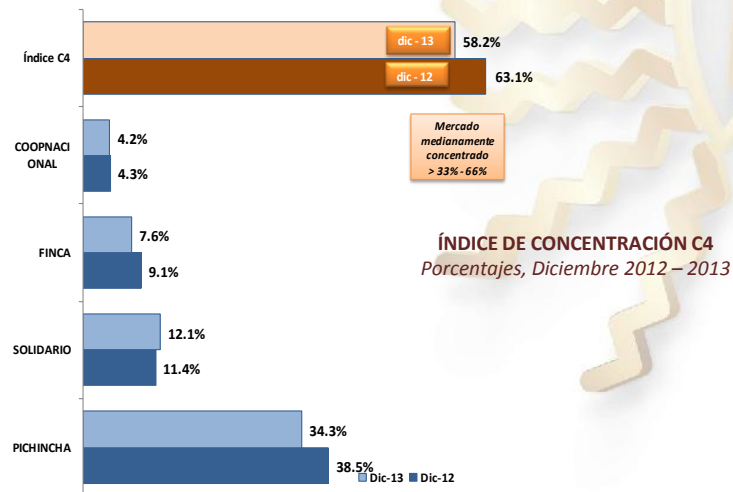
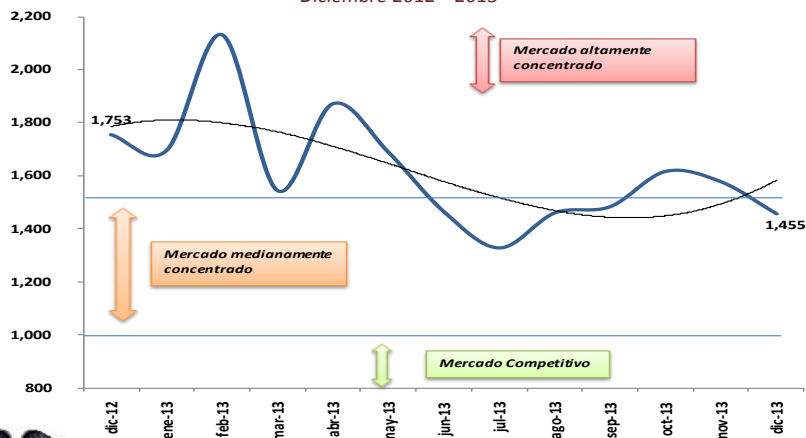


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO MINORISTA**

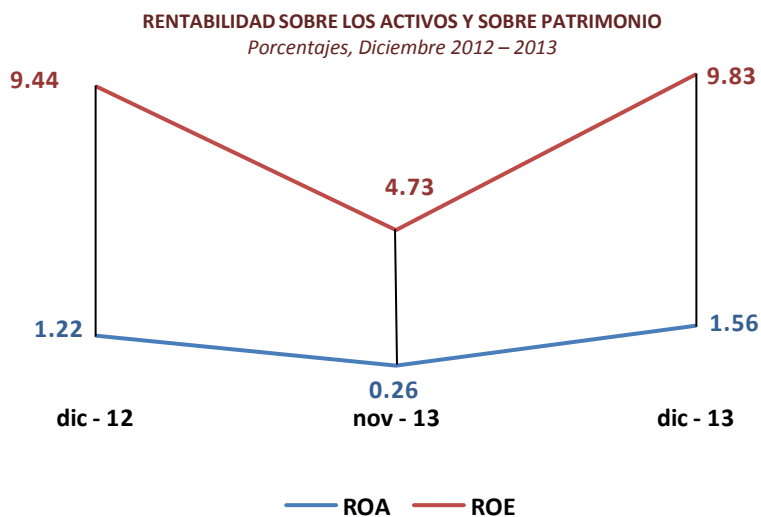


En el segmento de Microcrédito Minorista, seis IFI representan el 69% del volumen de crédito, que según el índice HHI significa un mercado medianamente concentrado (1,455), corroborado con el índice C4 (58.2%).

**ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN HHI**  
 Diciembre 2012 – 2013



Fuente: BCE.

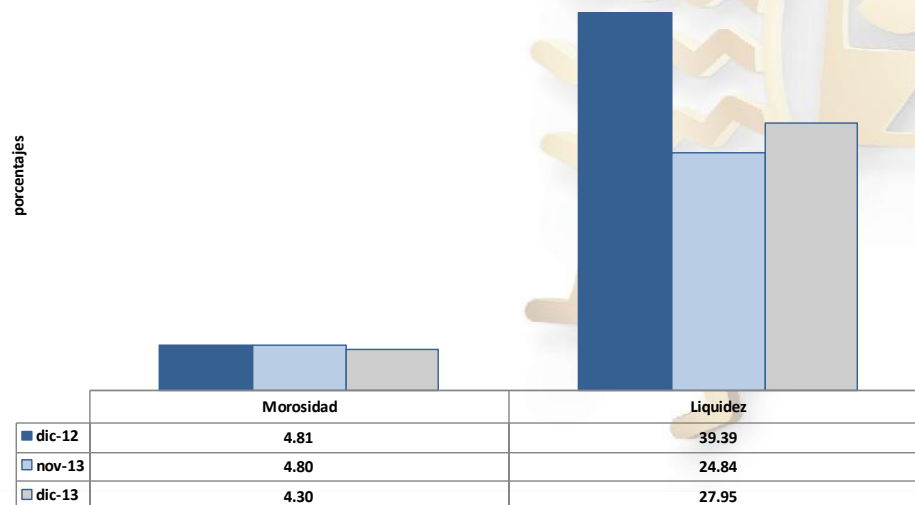


Por otro lado, la liquidez de este segmento se redujo en 11.44 puntos porcentuales, situación similar se presentó con la morosidad el mismo que se contrajo en 0.51 puntos porcentuales en relación al mes de diciembre 2012.

**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA**

En el segmento de Microcrédito Minorista, las IFI pertenecientes a este segmentos, presentaron un ROA y ROE superiores al mes de diciembre 2012, situándose 1.56% y 9.83%.

**MOROSIDAD Y LIQUIDEZ**  
*Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013*

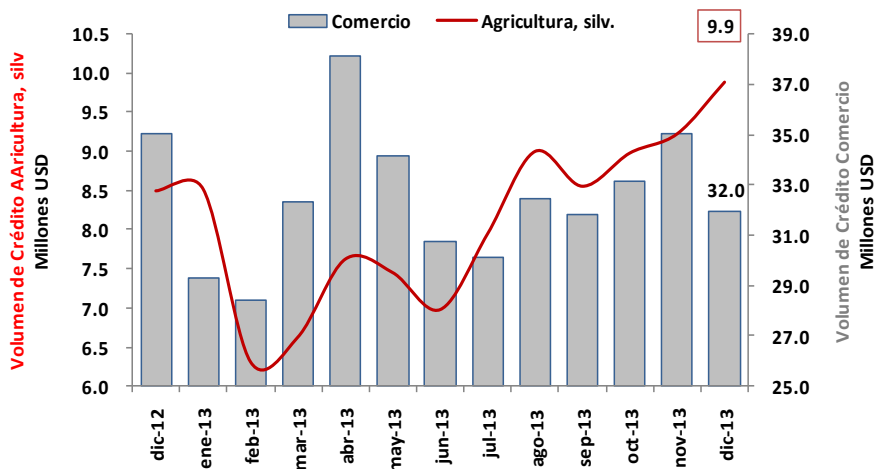


Fuente: SBS, SEPS y BCE.

**Nota:** Para los indicadores financieros por segmento de crédito ver notas metodológicas de cómo determinar las IFI perteneciente a un segmento de crédito. Para diciembre 2013 se cuenta con información provisional de balances de las IFI.

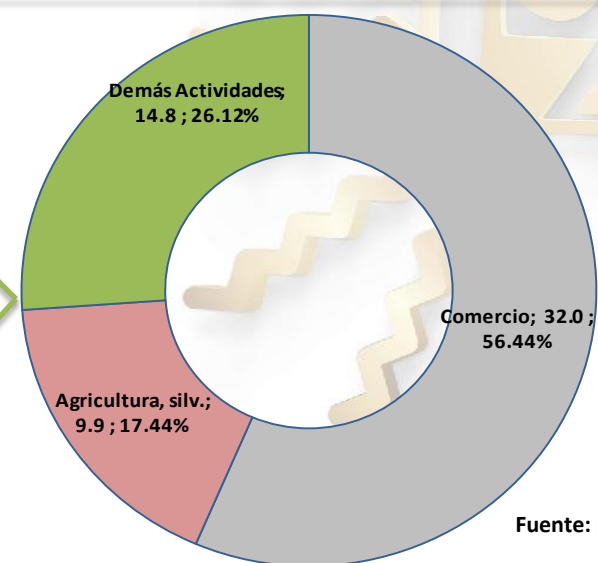
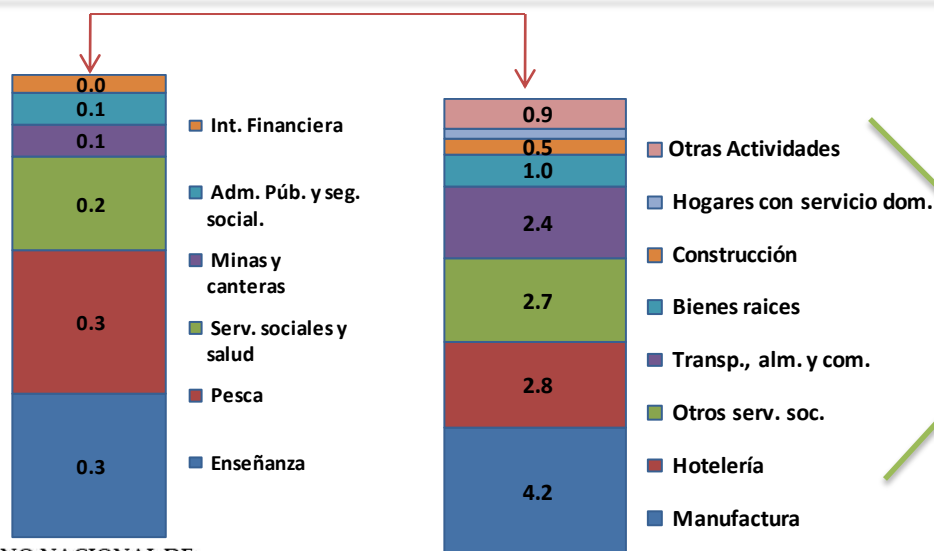
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO MINORISTA**

En efecto el segmento Microcrédito Minorista en diciembre 2013 registró un volumen ofertado para el *comercio* de USD 32.0 millones (56.44%), para la actividad *agrícola y silvicultura* de USD 9.9 millones (17.44%) y para las demás actividades económicas USD 14.8 millones (26.12%).

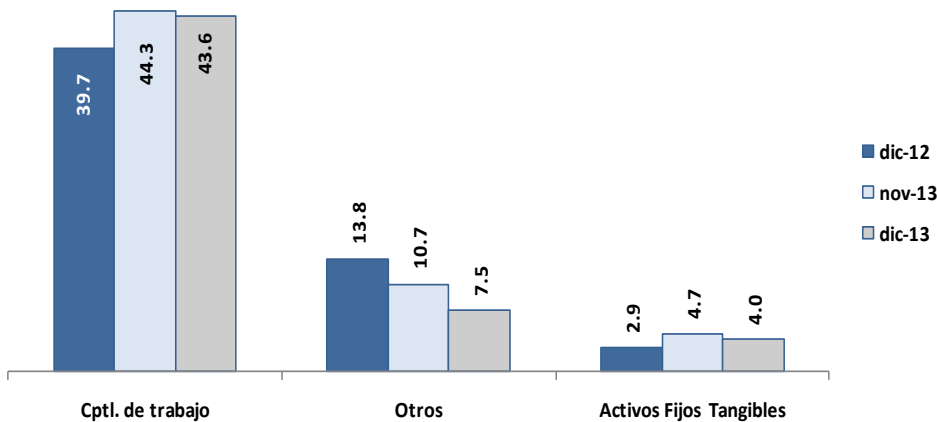


Fuente: BCE.

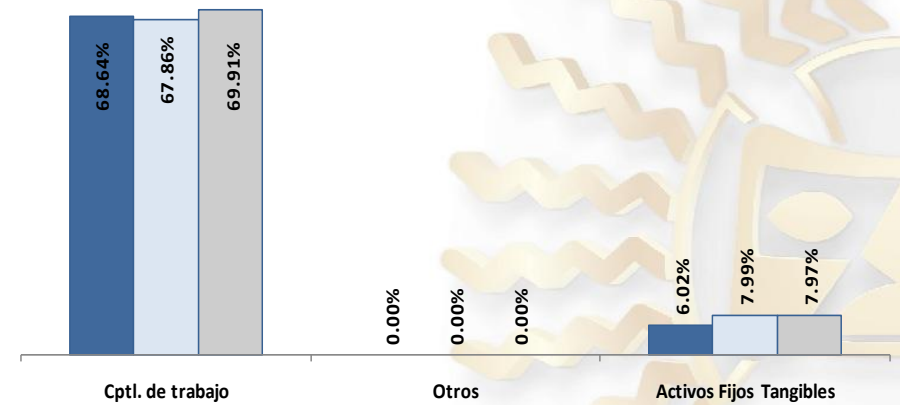
En tanto al principal destino del crédito fue para *capital de trabajo*, el mismo que en diciembre de 2013 fue de USD 43.6 millones (69.91%).

**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO MINORISTA**

**DESTINO DEL CRÉDITO**  
Millones USD, Diciembre 2012 – 2013

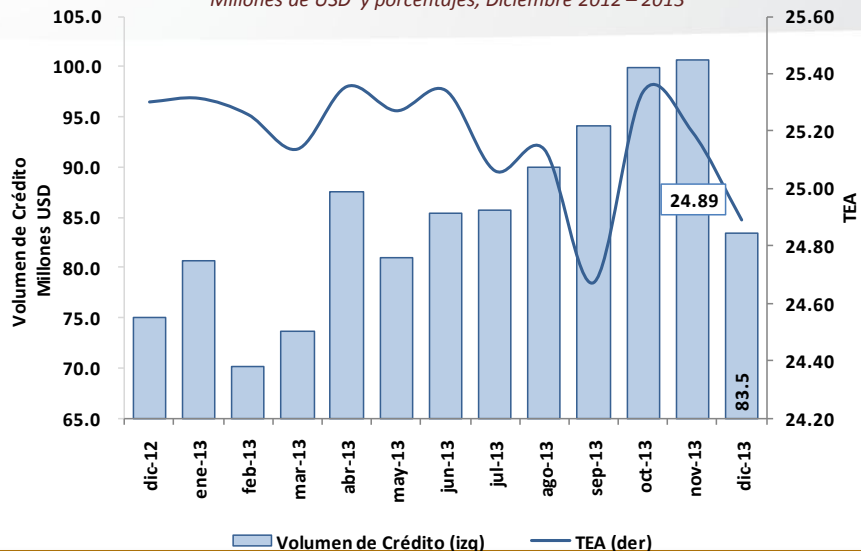


**DESTINO DEL CRÉDITO**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



Fuente: BCE.



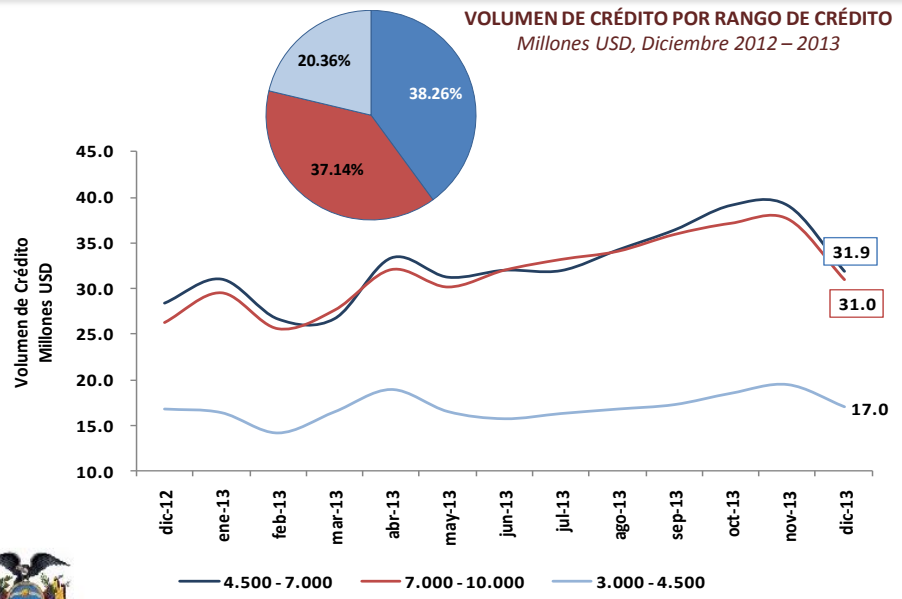


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE**

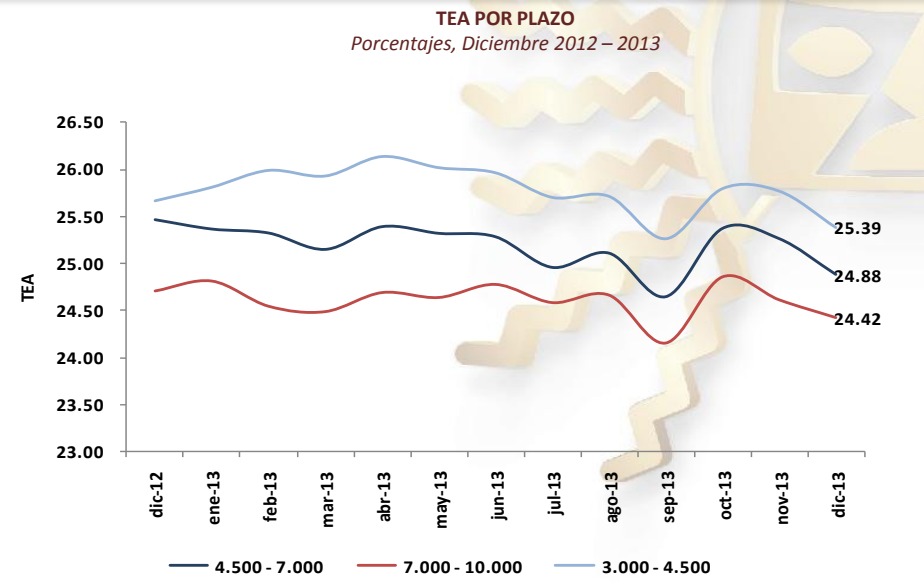
El volumen de crédito colocado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple durante el mes de diciembre de 2013 fue USD 83.5 millones a una TEA promedio ponderada de 24.89%.

El crédito colocado durante este mes se concentró en rangos de USD 4,500 y USD 7,000 dólares (38.26% del crédito) con una TEA promedio de 24.88%.

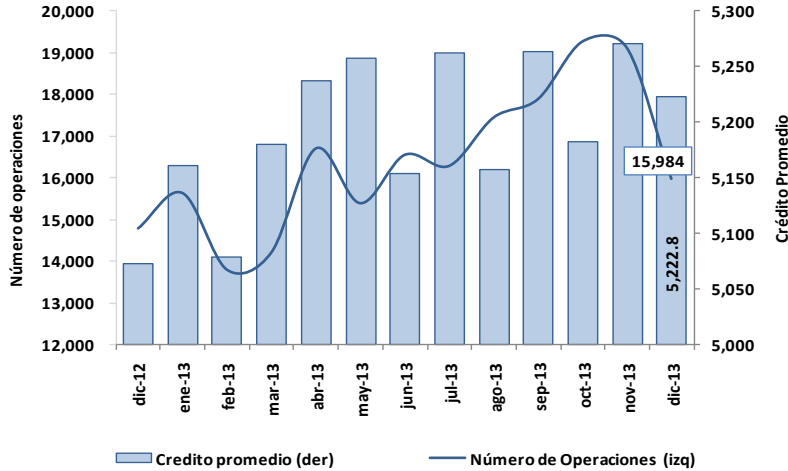
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR RANGO DE CRÉDITO**  
Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



**TEA POR PLAZO**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



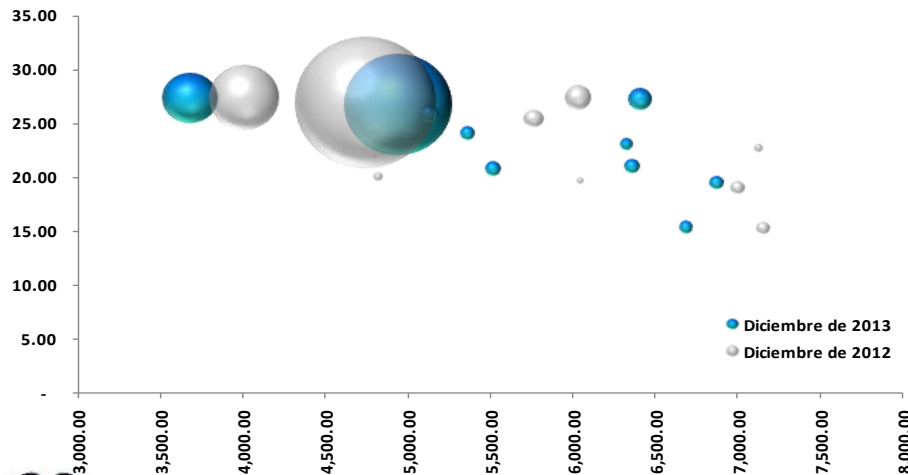
**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO**  
 Diciembre 2012 – 2013



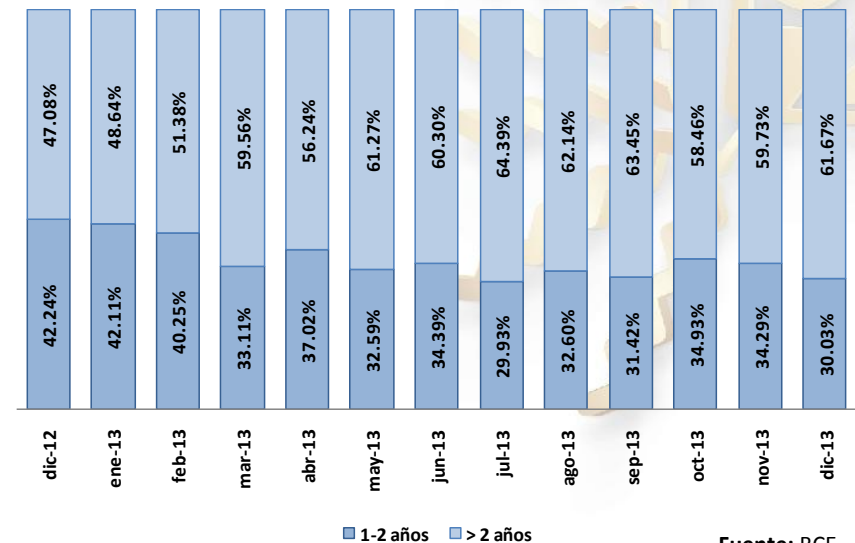
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
 MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE**

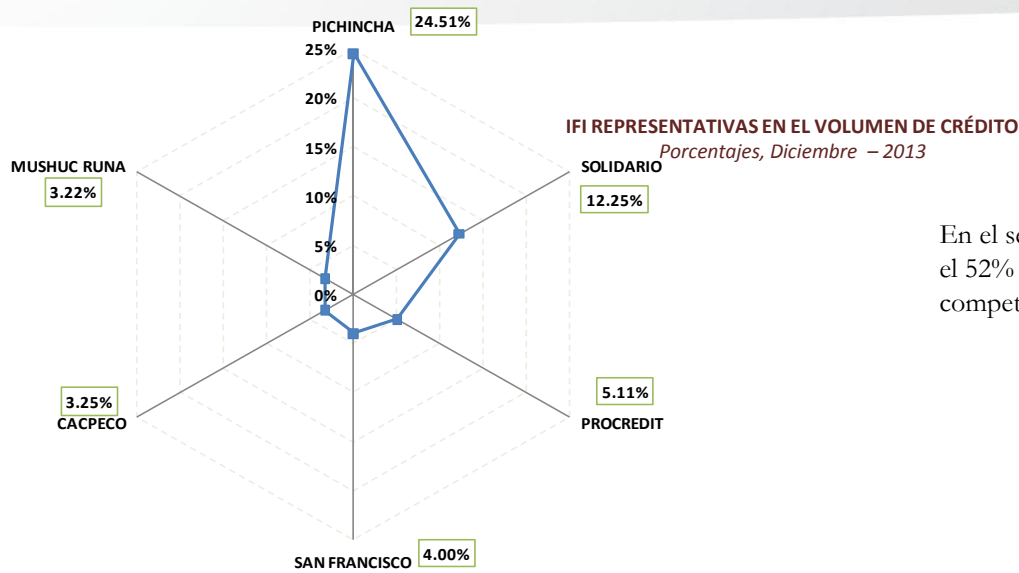
Respecto al número de operaciones atendidas, en este mes fue de 15,984; el monto promedio de crédito en el mes de diciembre fue de USD 5,222.8, del total de créditos otorgados el 61.67% de créditos se destinó a un plazo mayor a dos años.

**TEA vs CRÉDITO PROMEDIO**  
 Porcentajes y USD, Diciembre 2012 – 2013



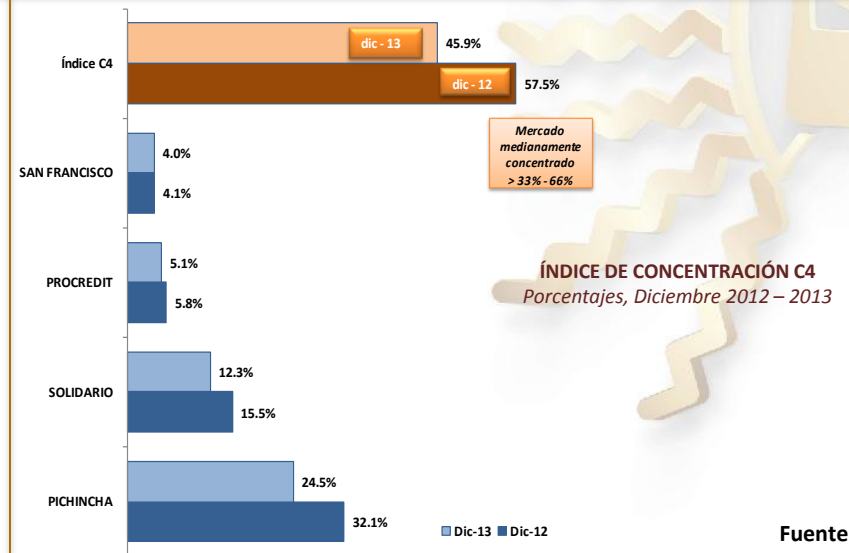
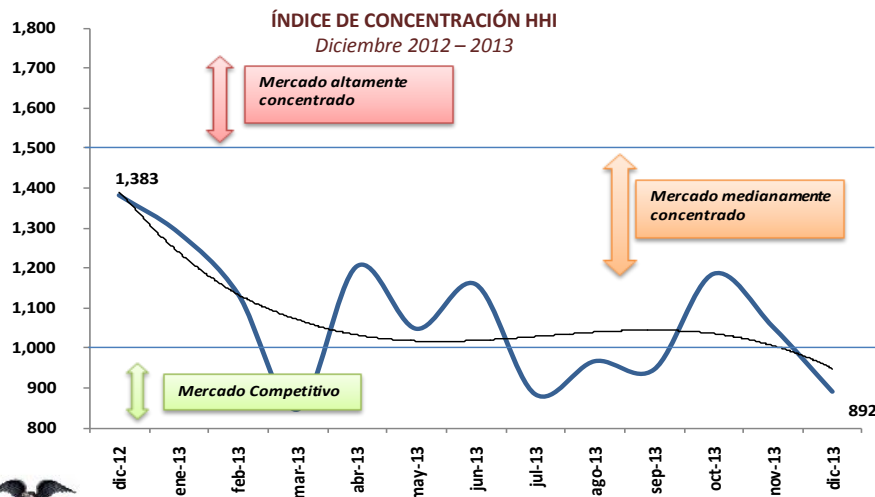
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO**  
 Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013





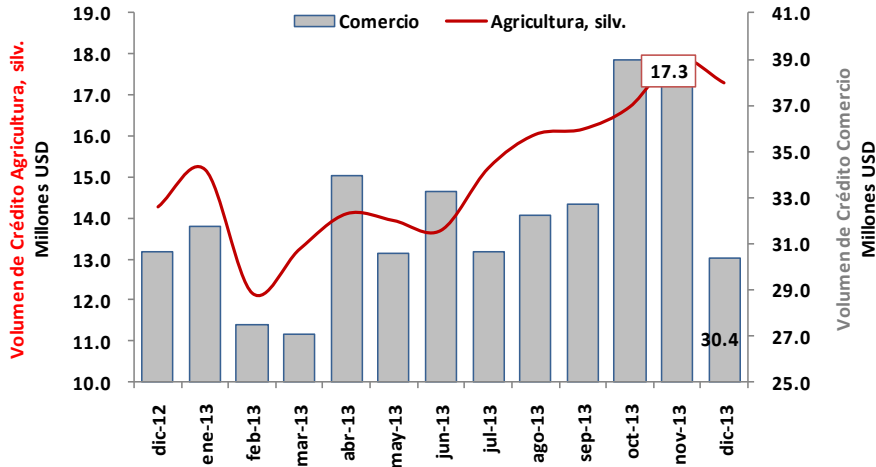
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE**

En el segmento de Microcrédito de Acumulación Simple, seis IFI representan el 52% del volumen de crédito, que según el índice HHI significa un mercado competitivo(892).



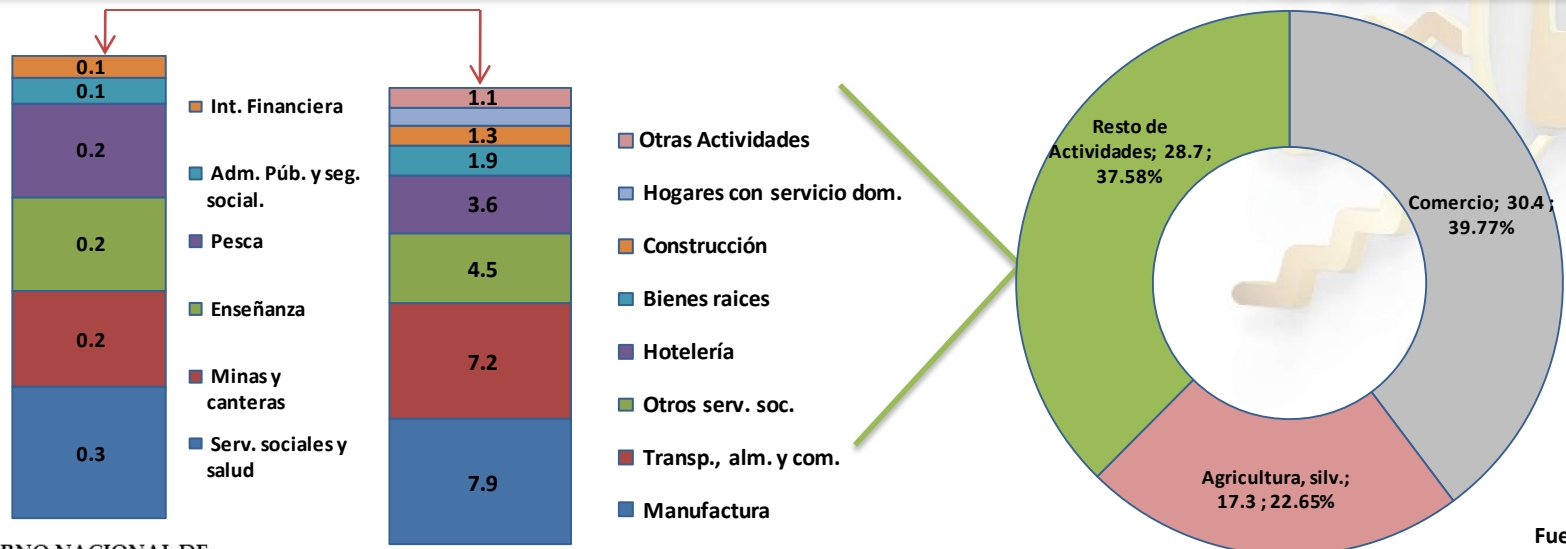


**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA**  
Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE**

Del volumen total ofertado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple para diciembre de 2013, el 39.77% fue otorgado al *comercio* (USD 30.4 millones), 22.65% fue concedido a la *agricultura y silvicultura* (USD 17.3 millones) y 37.58% del volumen de crédito del segmento (USD 28.7 millones) se entregó a las demás actividades económicas

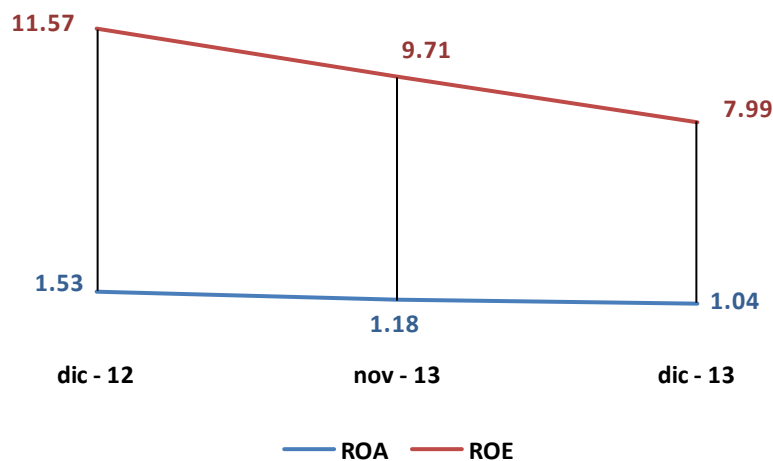


Fuente: BCE.



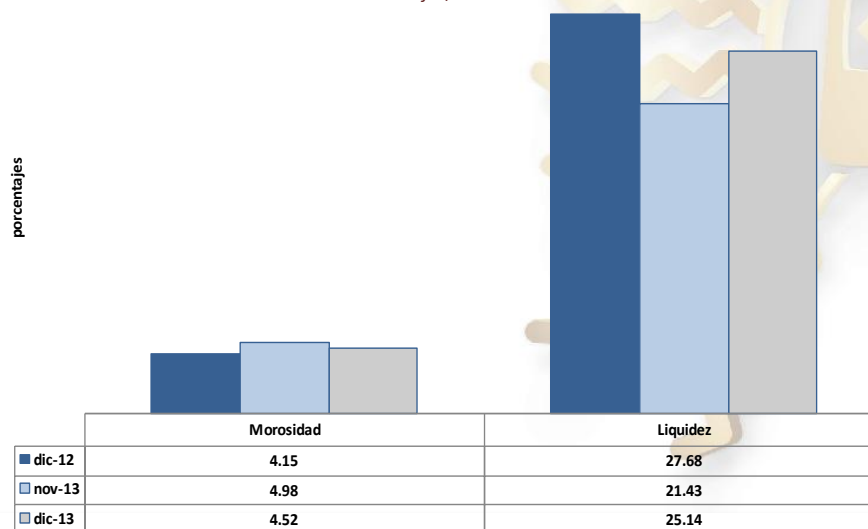
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE**

**RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS Y SOBRE PATRIMONIO**  
 Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



Las IFI pertenecientes a este segmentos, presentaron un ROA y ROE de 1.04% y 7.99%.

**MOROSIDAD Y LIQUIDEZ**  
 Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



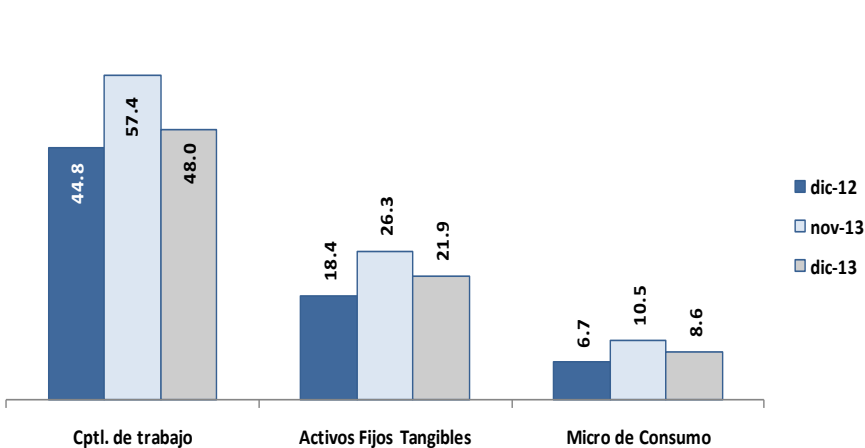
Por otro lado, la morosidad de este segmento se amplió en 0.38 puntos porcentuales y la liquidez se redujo 2.53 puntos porcentuales en relación a diciembre 2012.

Fuente: SBS, SEPS y BCE.

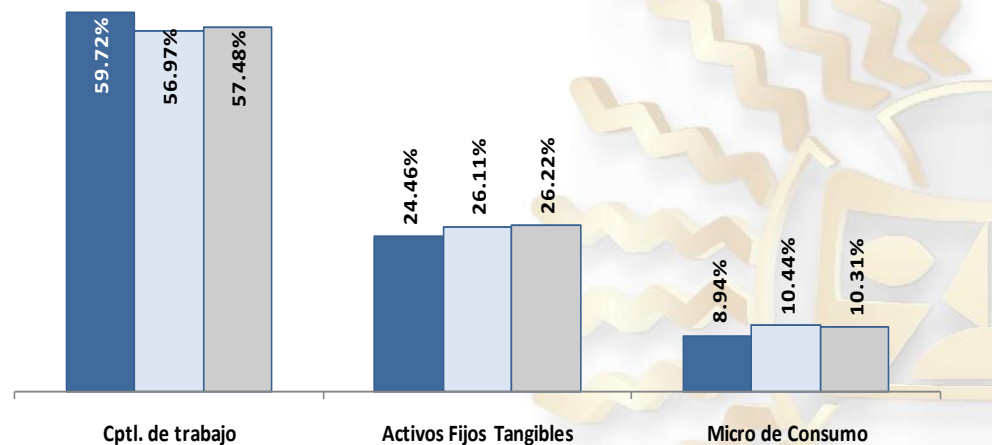
Por otro lado, el principal destino del crédito fue *capital de trabajo* con USD 48.0 millones (57.48%), y para la *compra de activos fijos tangibles* con USD 21.9 millones (26.22%).

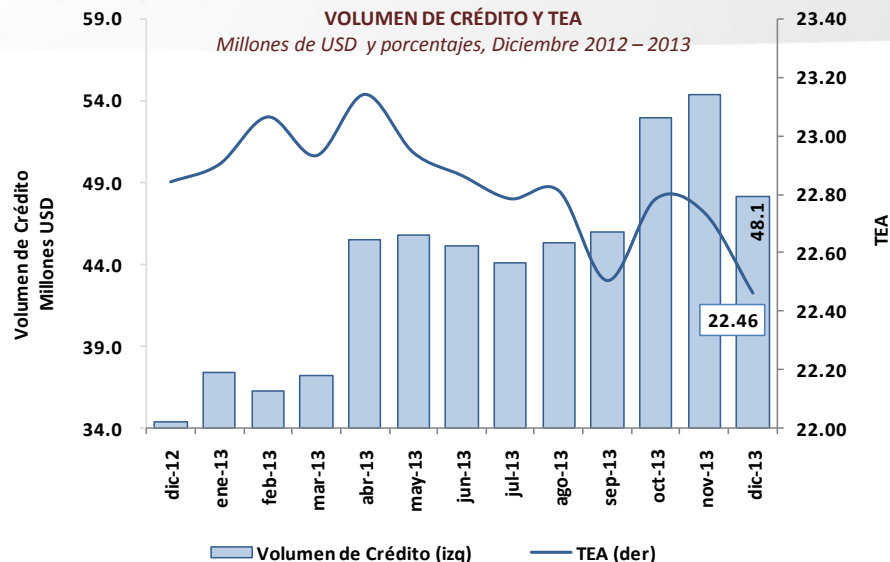
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE**

**DESTINO DEL CRÉDITO**  
Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



**DESTINO DEL CRÉDITO**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

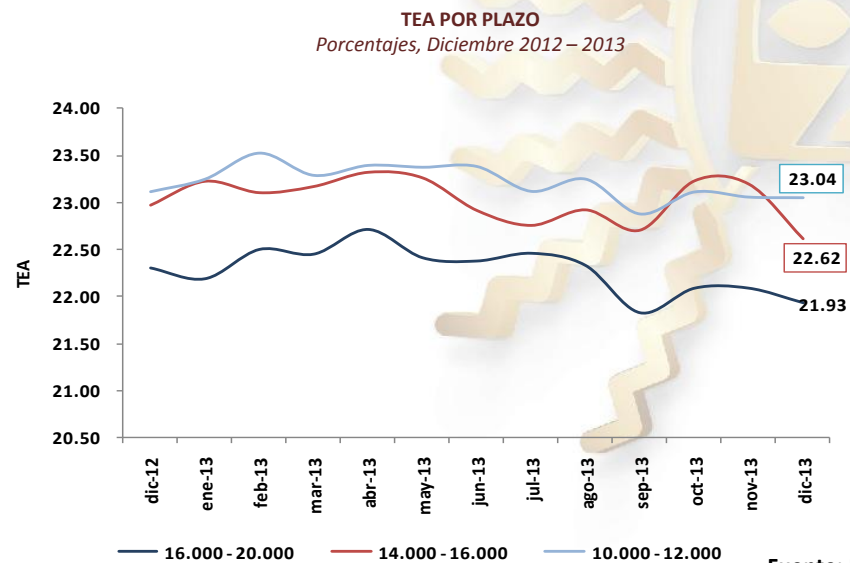
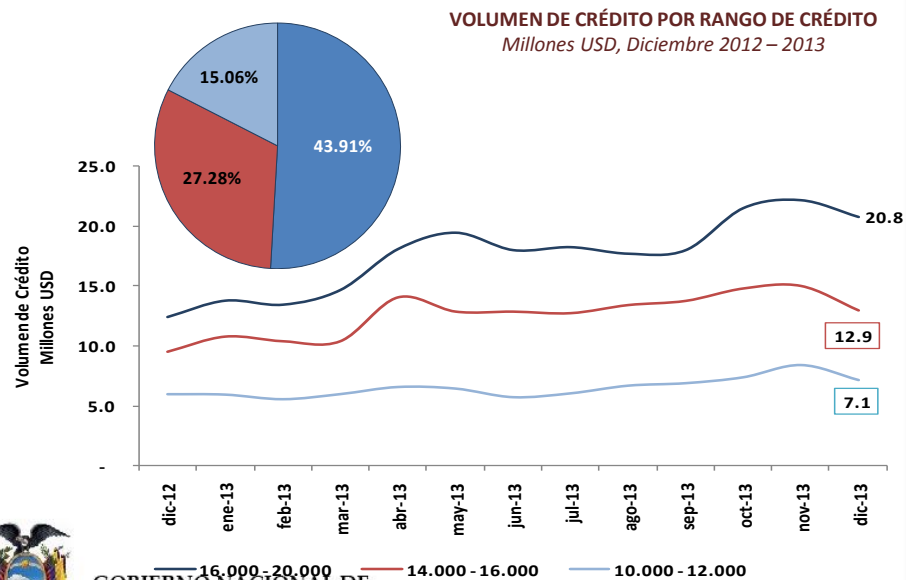




**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA**

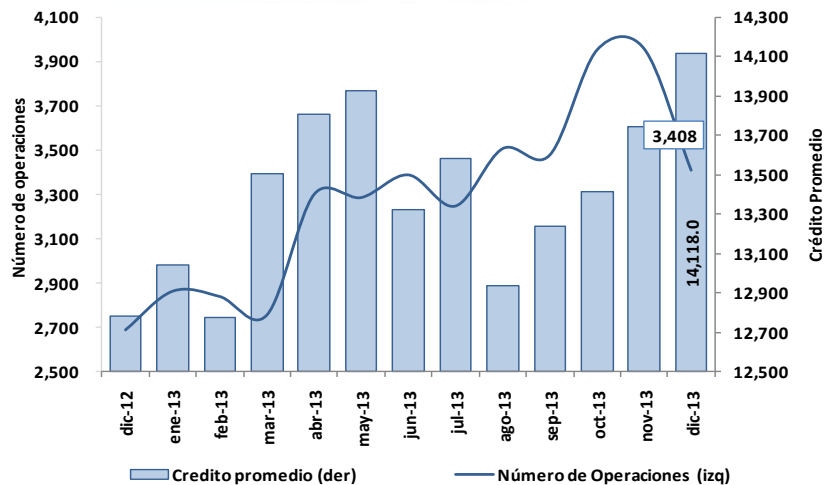
En el segmento Microcrédito Acumulación Ampliada el volumen de crédito colocado en diciembre de 2013 fue de USD 48.1 millones. La TEA promedio ponderada para este mes se ubicó en 22.46%.

El crédito tuvo una mayor concentración en rangos de crédito entre USD 16 mil y USD 20 mil dólares (43.91%) con una TEA promedio de 21.93%.



**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO**

Diciembre 2012 – 2013



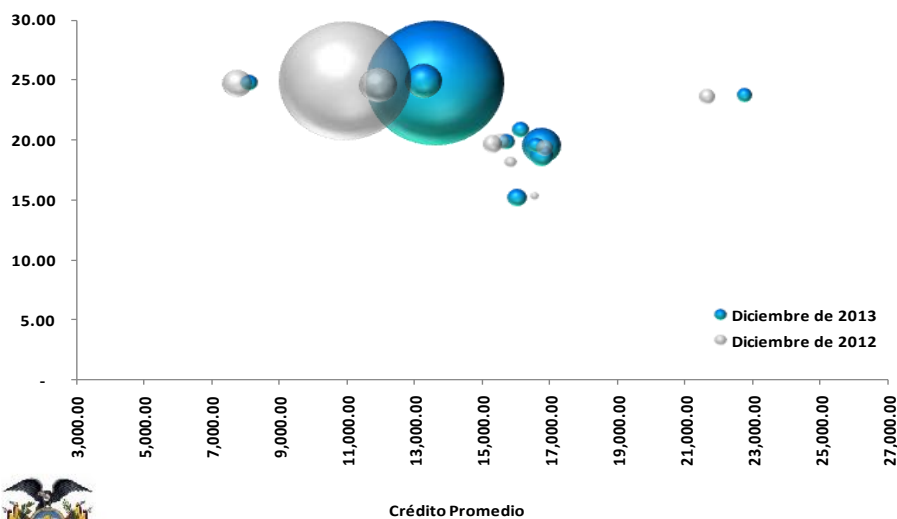
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA**

El número de operaciones en este segmento durante el mes de diciembre de 2013 fue 3,408 con un monto promedio en este mes de USD 14,118.

Finalmente, el 84.44% del volumen de crédito se destinó a un plazo mayor a 2 años.

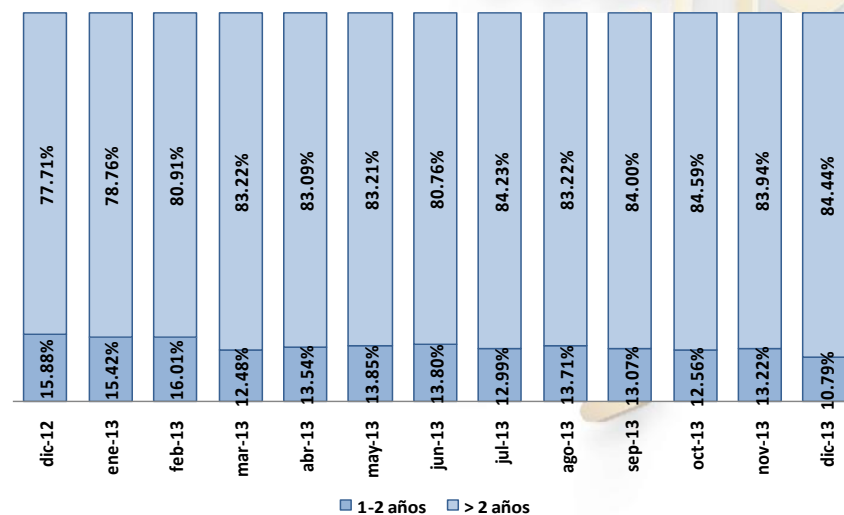
**TEA vs CRÉDITO PROMEDIO**

Porcentajes y USD, Diciembre 2012 – 2013

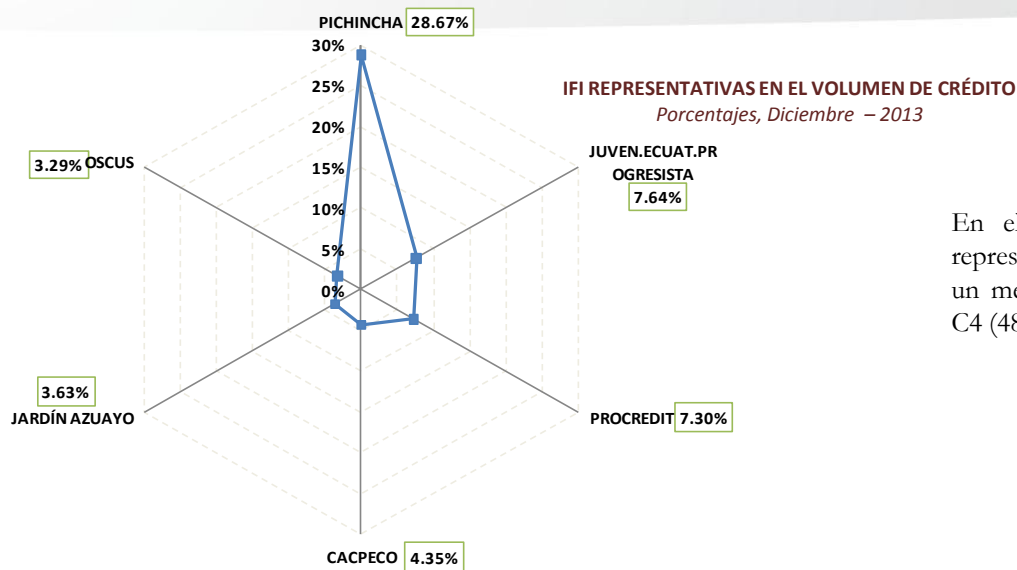


**VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

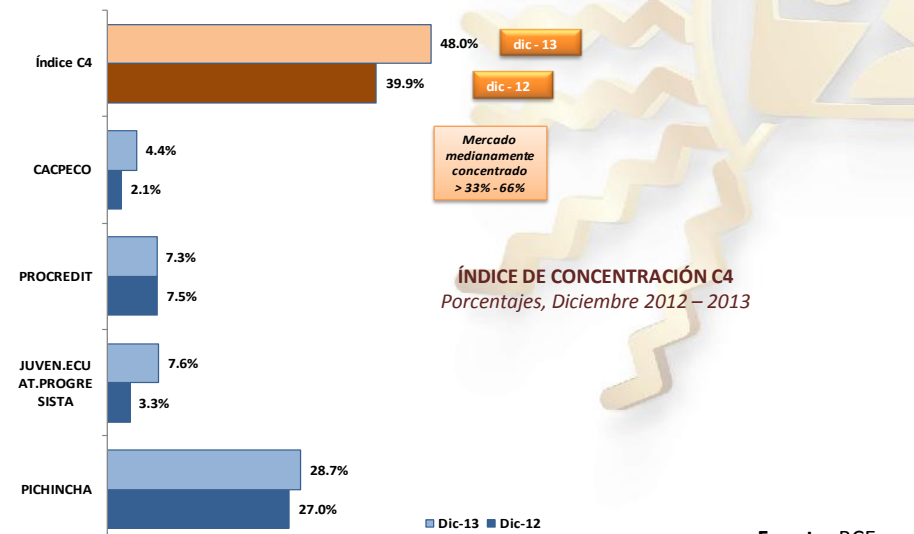
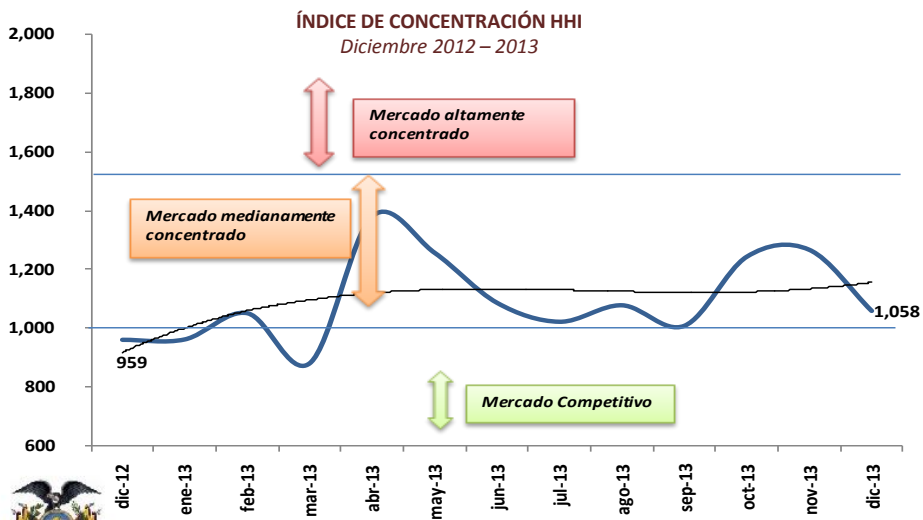






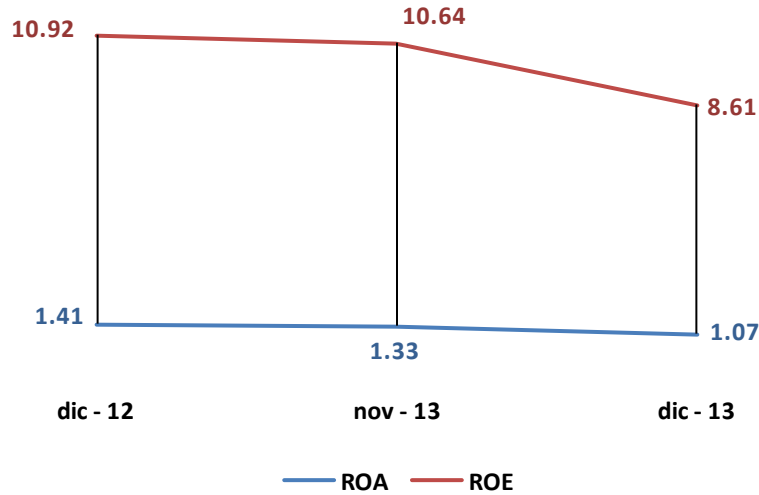
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA**

En el segmento de Microcrédito de Acumulación Ampliada, seis IFI representan el 55% del volumen de crédito, que según el índice HHI significa un mercado medianamente concentrado (1,058), corroborado con el índice C4 (48.0%).



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA**

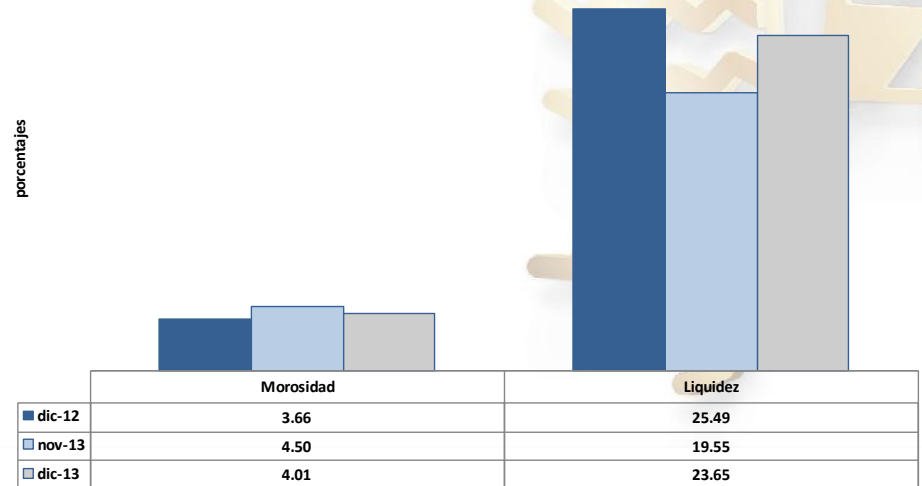
**RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS Y SOBRE PATRIMONIO**  
 Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



Las IFI pertenecientes a este segmentos, presentaron un ROA y ROE de 1.07% y 8.61%, respectivamente.

De igual manera la morosidad de este segmento se incrementó en 0.34 puntos porcentuales y la liquidez se redujo 1.84 puntos porcentuales con relación al mes de diciembre 2012.

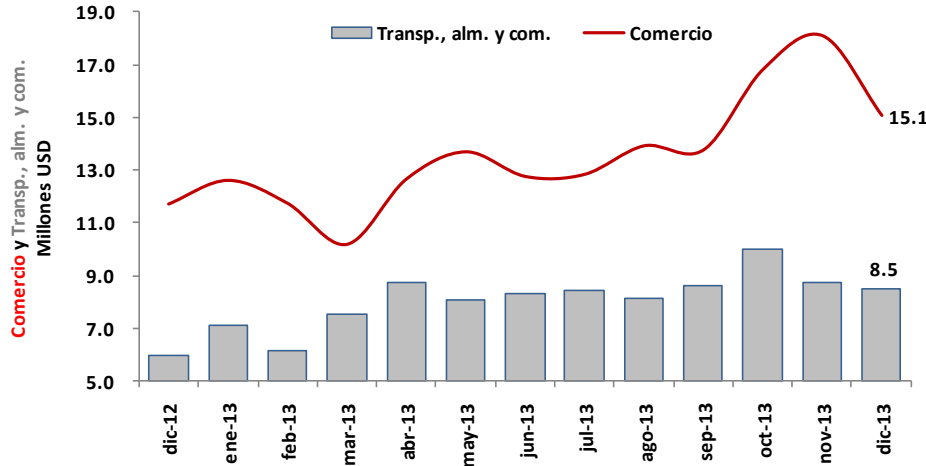
**MOROSIDAD Y LIQUIDEZ**  
 Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



Fuente: SBS, SEPS y BCE.

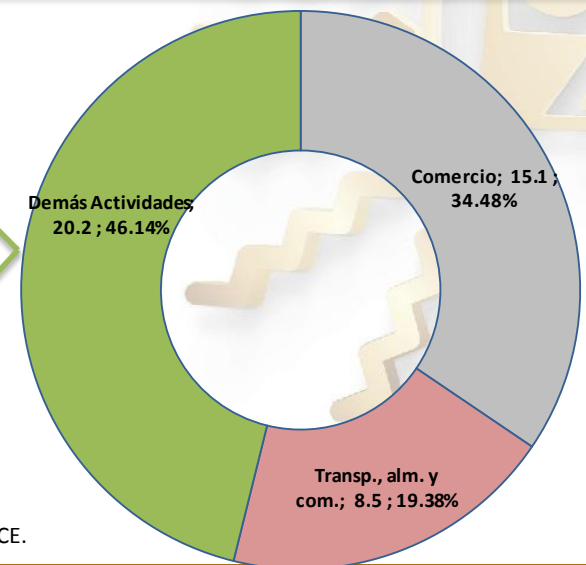
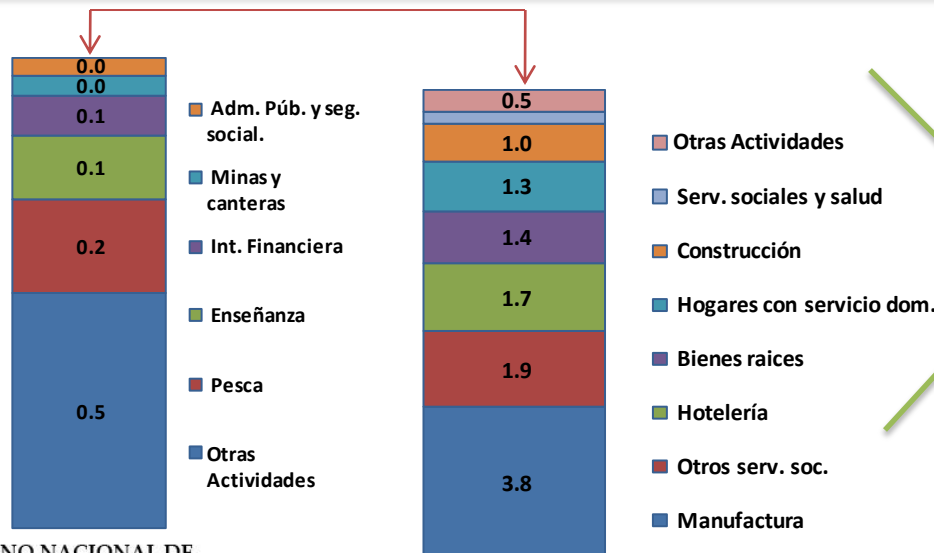
**Nota:** Para los indicadores financieros por segmento de crédito ver notas metodológicas de cómo determinar las IFI perteneciente a un segmento de crédito. Para diciembre 2013 se cuenta con información provisional de balances de las IFI.

**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA**  
 Millones USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
 MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA**

La principal actividad económica a la que se le concedió crédito en el mes de diciembre de 2013 fue el *comercio* con USD 15.1 millones (34.48%), para la actividad económica de *transporte, almacenamiento y comunicación* se destinó USD 8.5 millones (19.38%) y el 46.14% restante del volumen de crédito se distribuyó a las demás actividades.

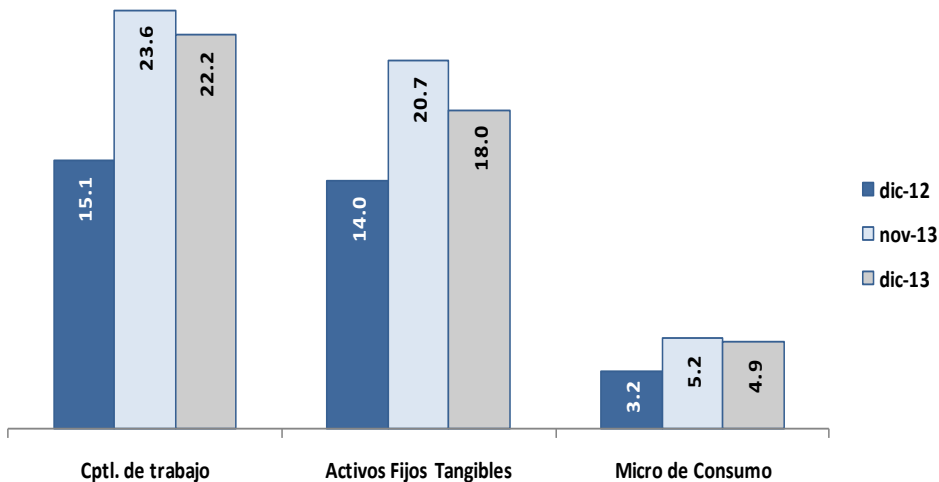


Fuente: BCE.

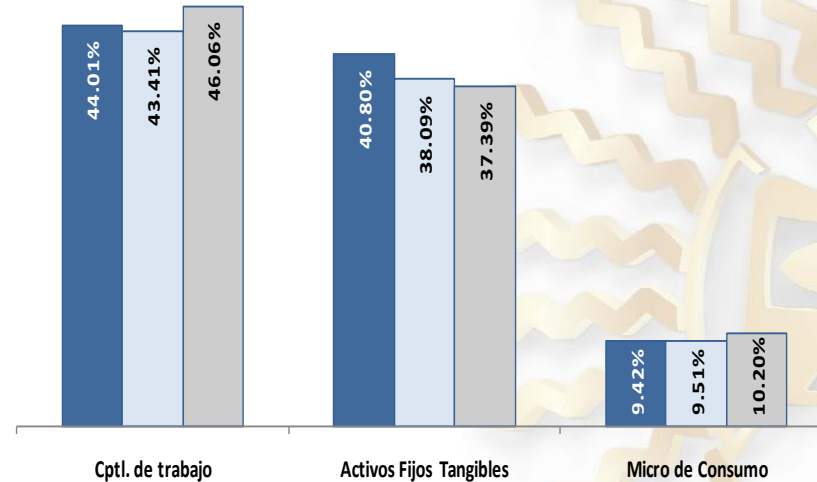
Finalmente, el principal destino de crédito en el mes de diciembre de 2013 fue para *capital de trabajo* con USD 22.2 millones (46.06%) y para la compra de *activos fijos tangibles* con USD 18.0 millones (37.39%).

**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA**

**DESTINO DEL CRÉDITO**  
Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



**DESTINO DEL CRÉDITO**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



Fuente: BCE.



Banco Central  
del Ecuador



## 1 **PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**

- ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO
- ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO
- PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS POR TIPO DE SISTEMAS
- EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO
- EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS
- OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITO
- ANÁLISIS DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

**TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES**

*Porcentajes, Enero 2013 – 2014*

Segmento	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13	ene-14
Productivo Corporativo	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17
Productivo Empresarial	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53
Productivo PYMES	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20
Consumo	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91
Vivienda	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64
Microcrédito Minorista	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82
Microcrédito Acumulación Simple	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44

Con la Información remitida por las IFI se calcularon las tasas de interés activas efectivas referenciales por segmento de crédito vigentes para el mes de enero de 2014.

**TASA DE INTERÉS PASIVA EFECTIVA REFERENCIAL POR PLAZO**

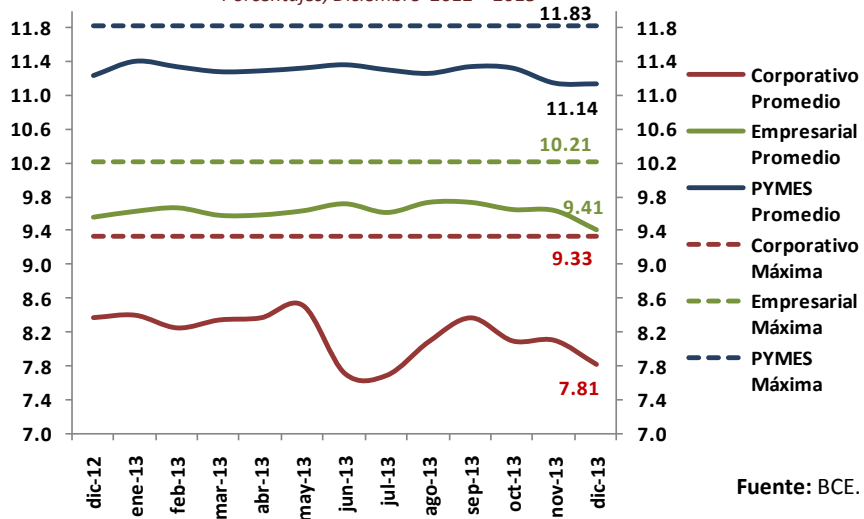
*Porcentajes, Enero 2013 – 2014*

Plazo en días	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13	ene-14
30-60	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	4.29
61-90	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	4.37
91-120	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	5.27
121-180	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.65
181-360	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	6.40
>361	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	7.17

Con la Información remitida por las IFI se calcularon las tasas de interés pasivas efectivas referenciales por plazo vigentes para el mes de enero de 2014.

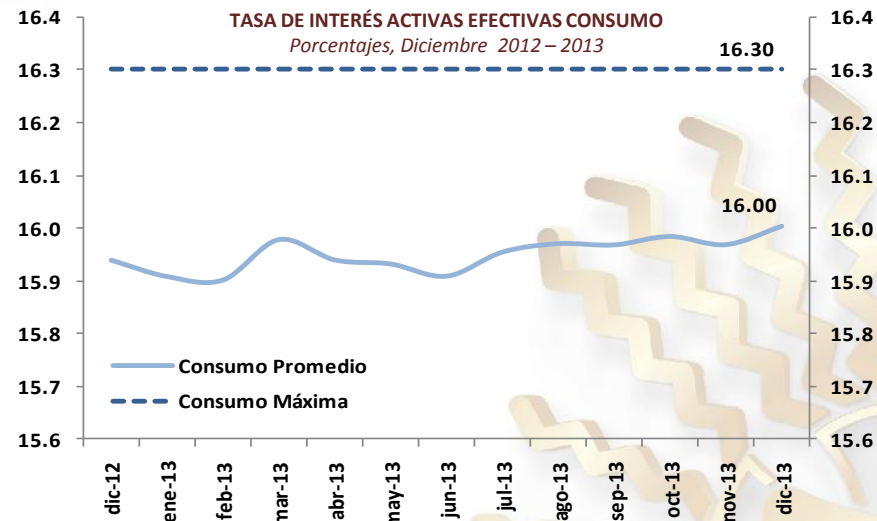
**TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS PRODUCTIVOS**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



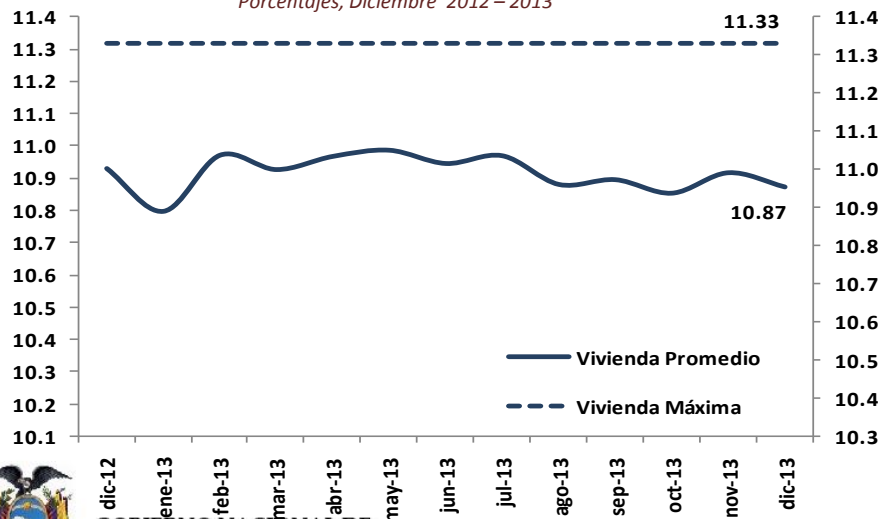
**TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS CONSUMO**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



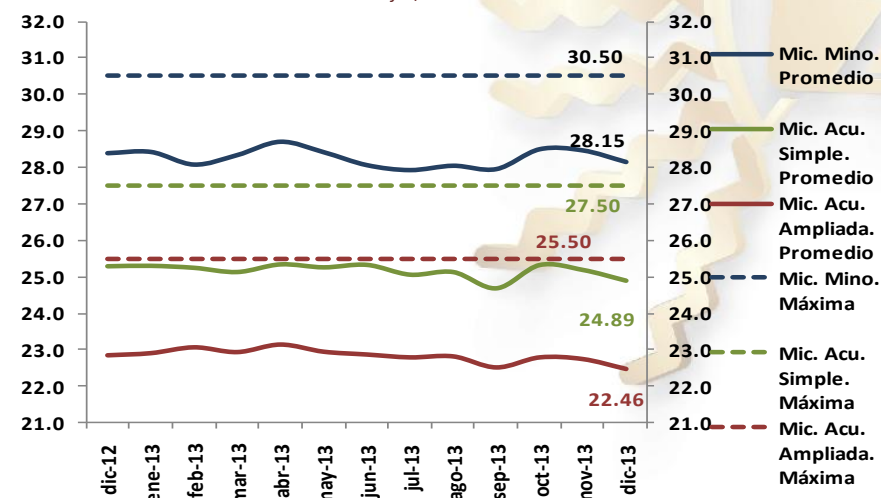
**TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIVIENDA**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



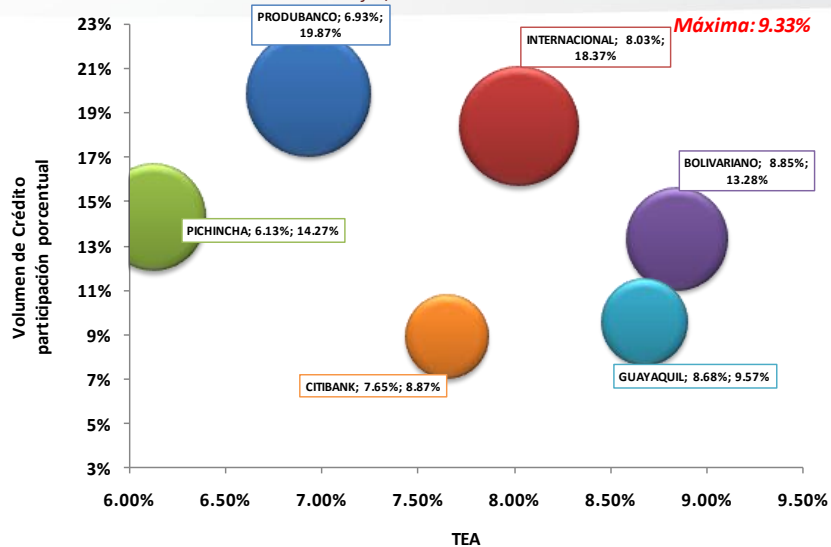
**TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS MICROCRÉDITOS**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



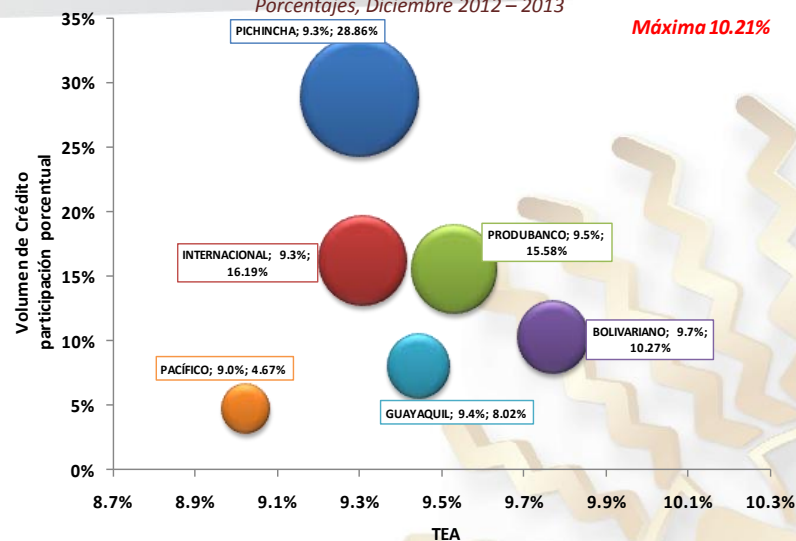
**CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



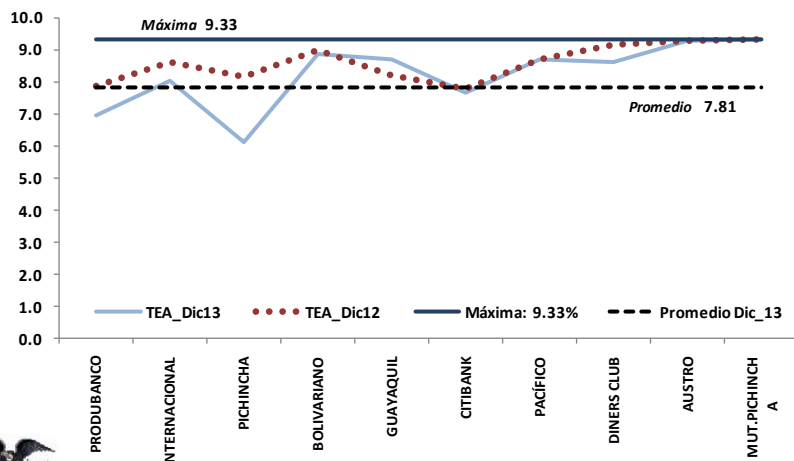
**CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



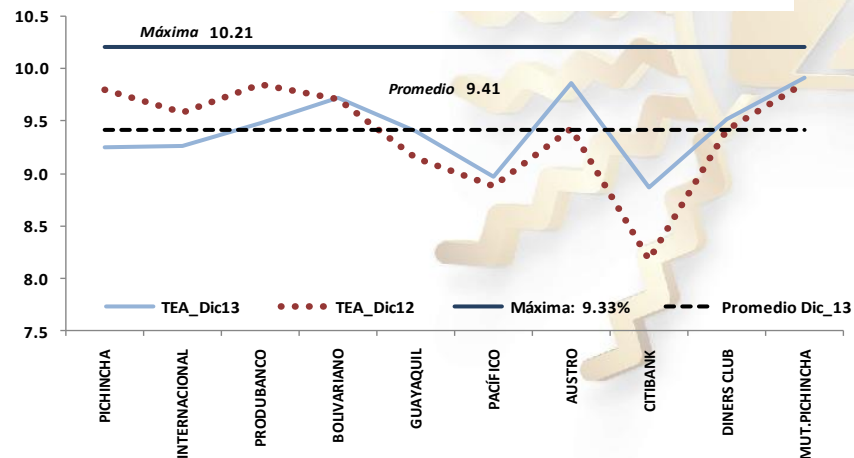
**DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



**DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



Fuente: BCE.

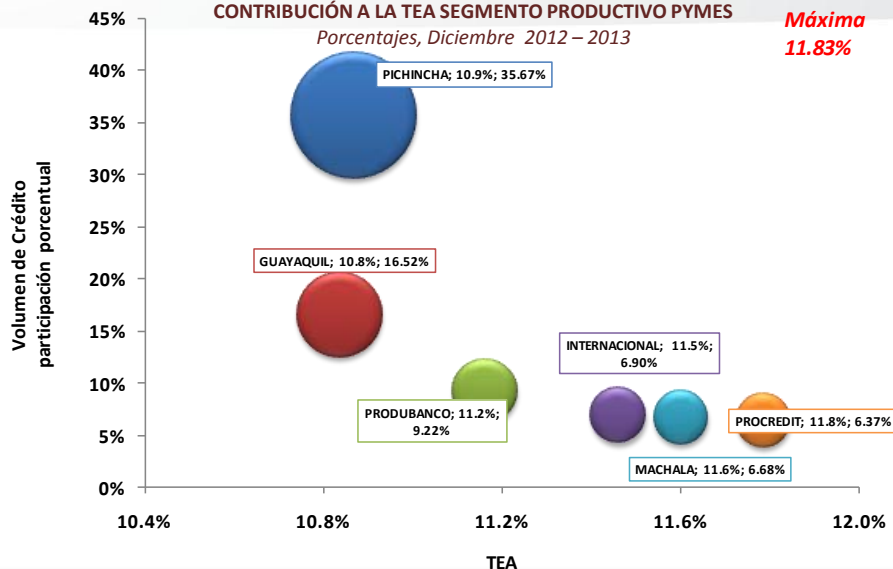




**CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

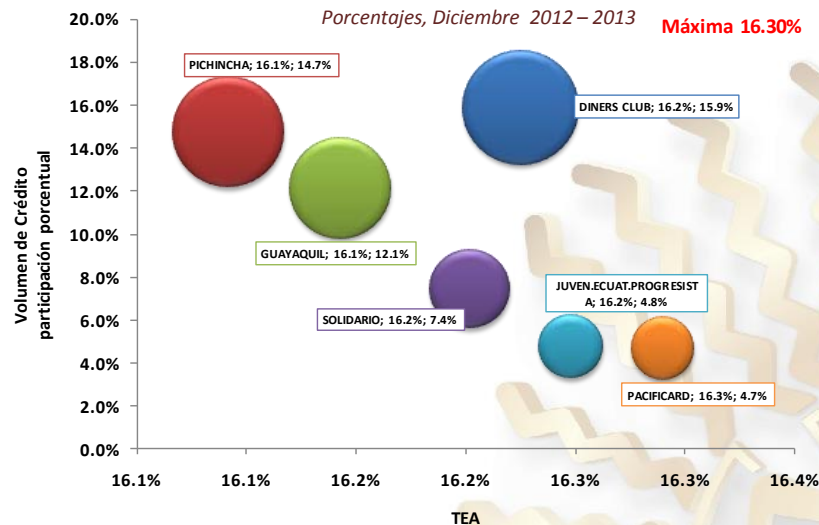
**Máxima  
11.83%**



**CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO CONSUMO**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

**Máxima 16.30%**

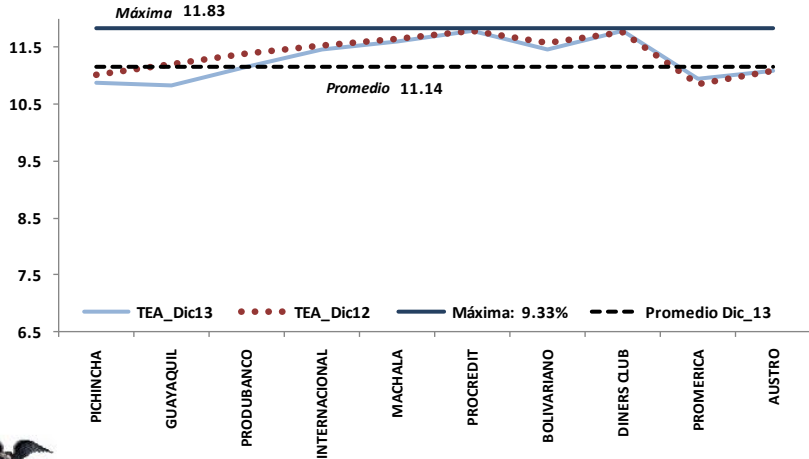


**DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

**Máxima 11.83**

Promedio 11.14

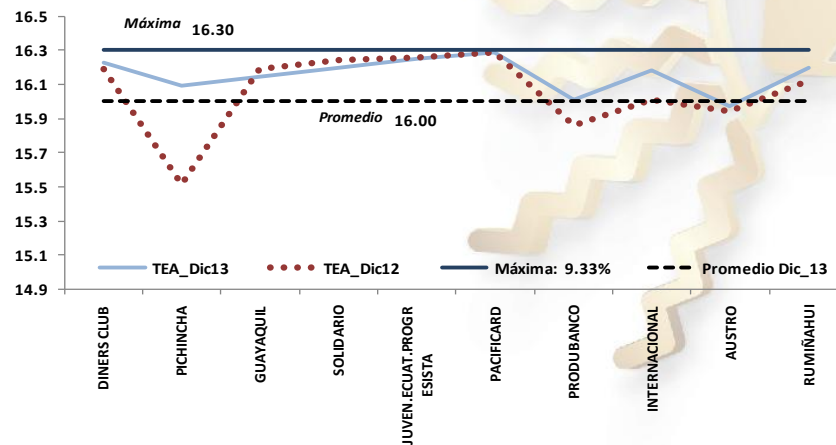


**DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO CONSUMO**

Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

**Máxima 16.30**

Promedio 16.00

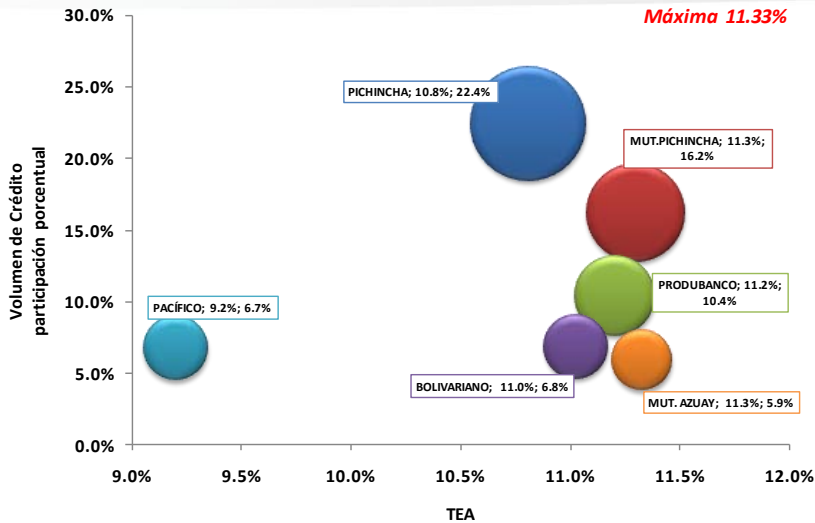


Fuente: BCE.

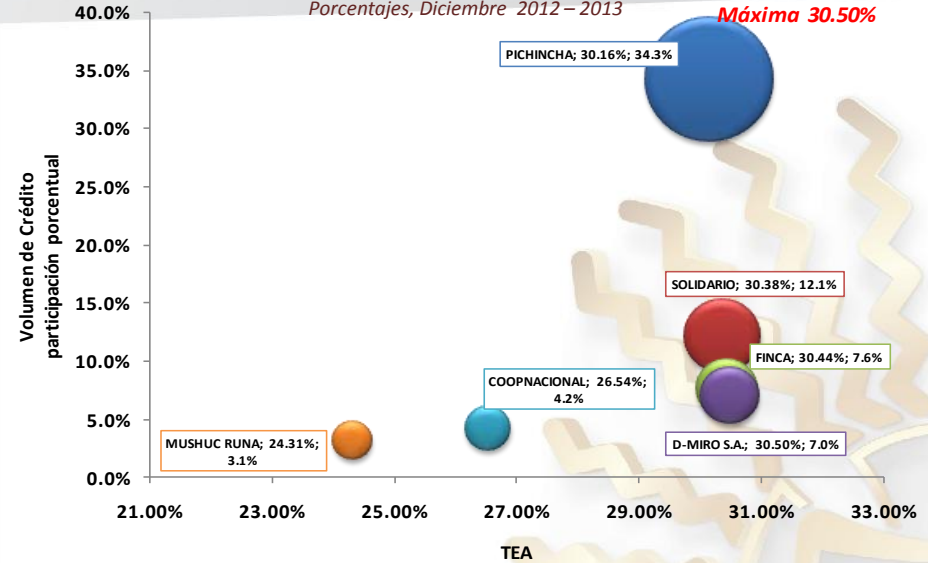




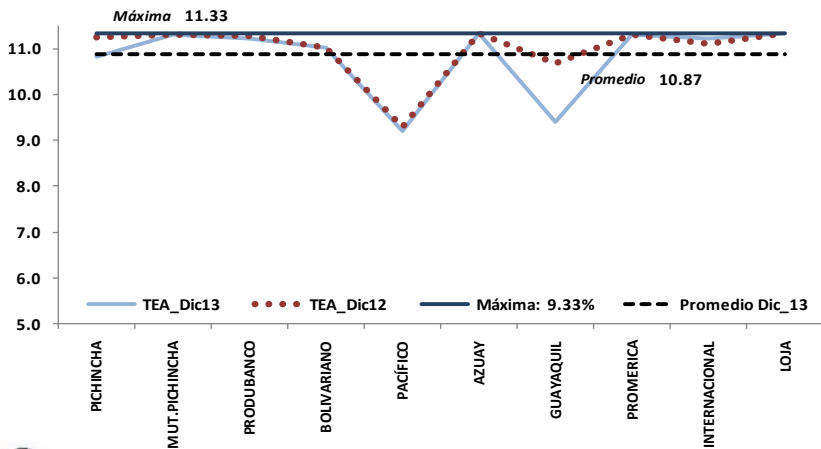
**CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO VIVIENDA**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



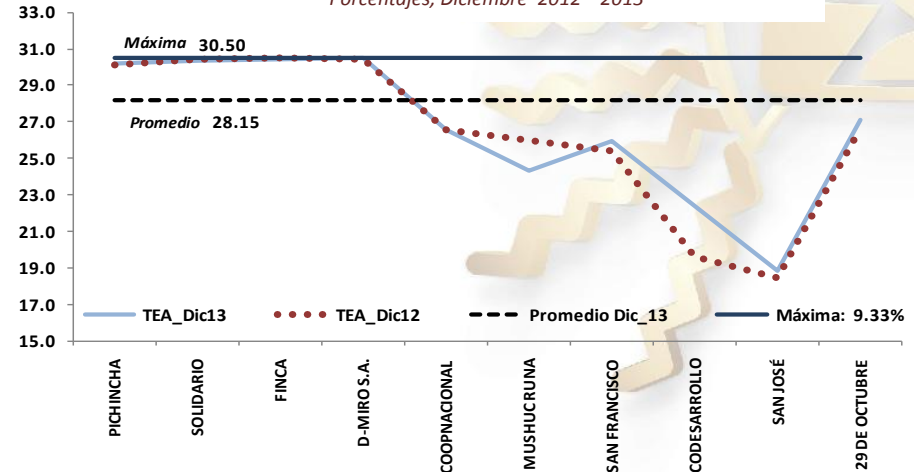
**CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO MICRO. MINORISTA**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



**DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO VIVIENDA**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



**DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO MICRO. MINORISTA**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

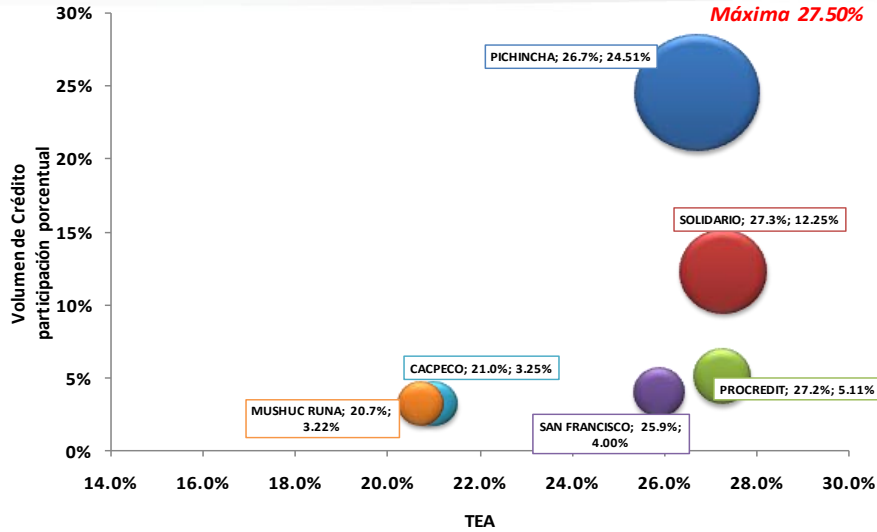


Fuente: BCE.

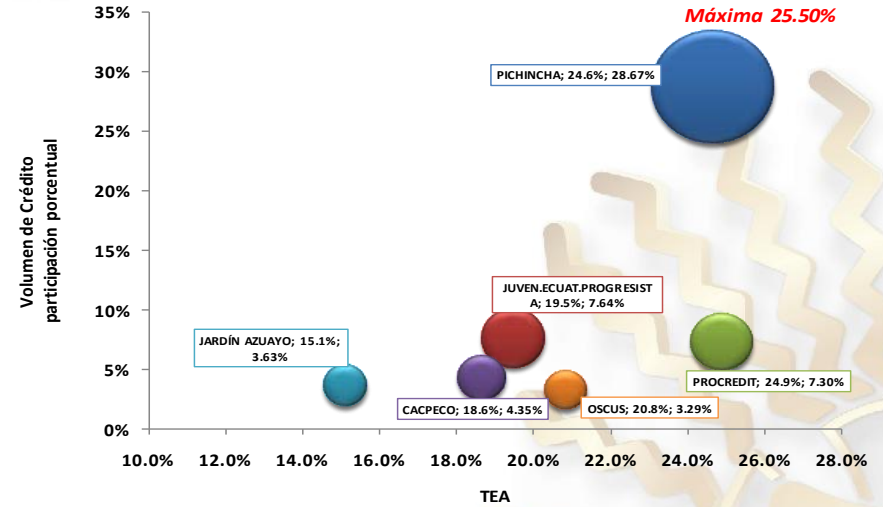




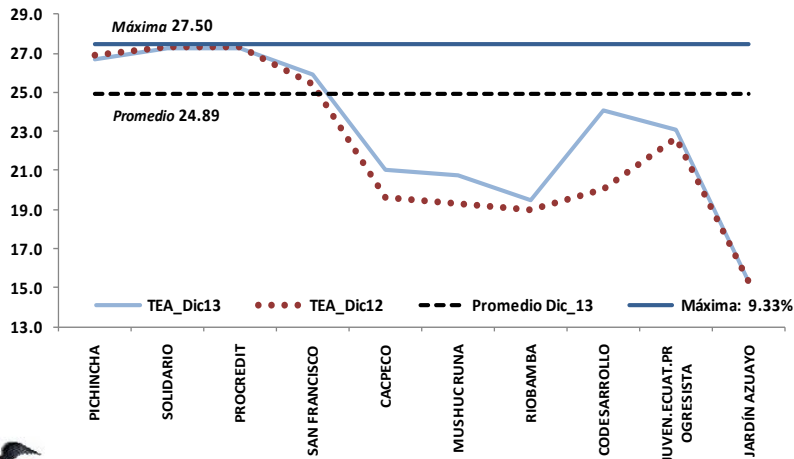
**CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO MICRO. ACUM. SIMPLE**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



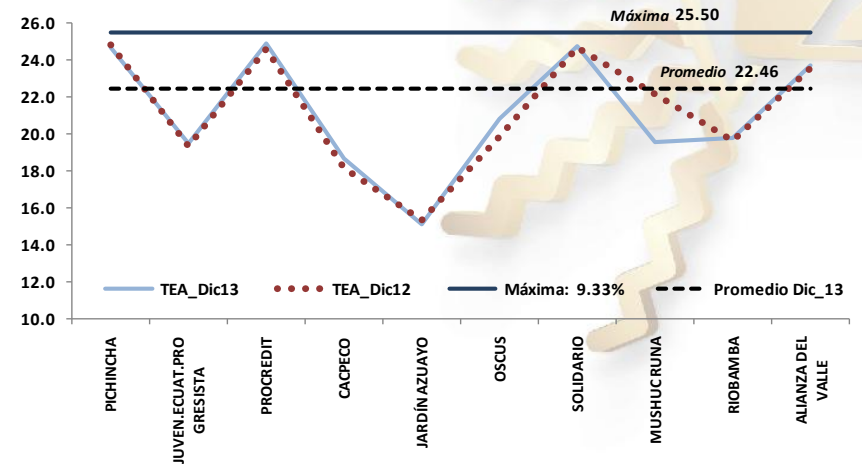
**CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO MICRO. ACUM AMPLIADA**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



**DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO MICRO. ACUM. SIMPLE**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



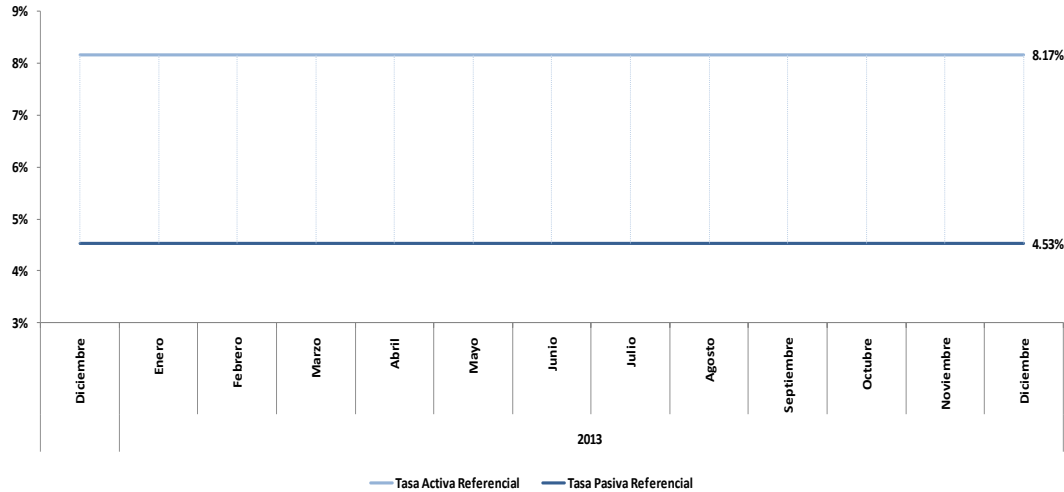
**DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO MICRO. ACUM AMPLIADA**  
Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



Fuente: BCE.

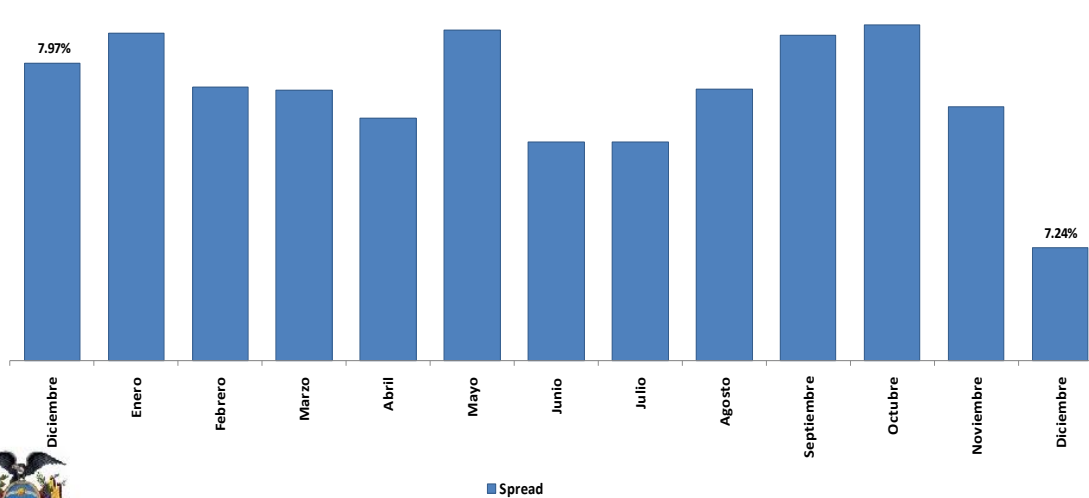


**SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES**  
*Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013*



El Spread de tasas de interés activas y pasivas efectivas referenciales se ha mantenido constante (3.64%). Mientras que el Spread promedio ponderado en el mes de diciembre fue de 7.24%.

**SPREAD PROMEDIO PONDERADO DE LAS TASAS ACTIVAS Y PASIVAS EFECTIVAS**  
*Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013*





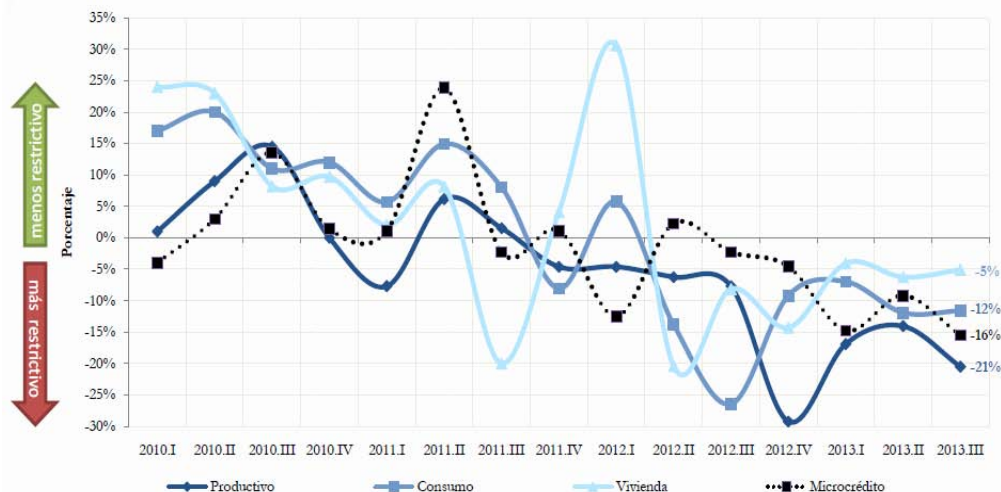
**Banco Central  
del Ecuador**



## 1 **PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**

- ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO
- ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO
- PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS POR TIPO DE SISTEMAS
- EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO
- EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS
- OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITO**
- ANÁLISIS DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

**ÍNDICE DE CAMBIO DE OFERTA DE CRÉDITO**  
Porcentajes, III Trimestre 2010 – 2013

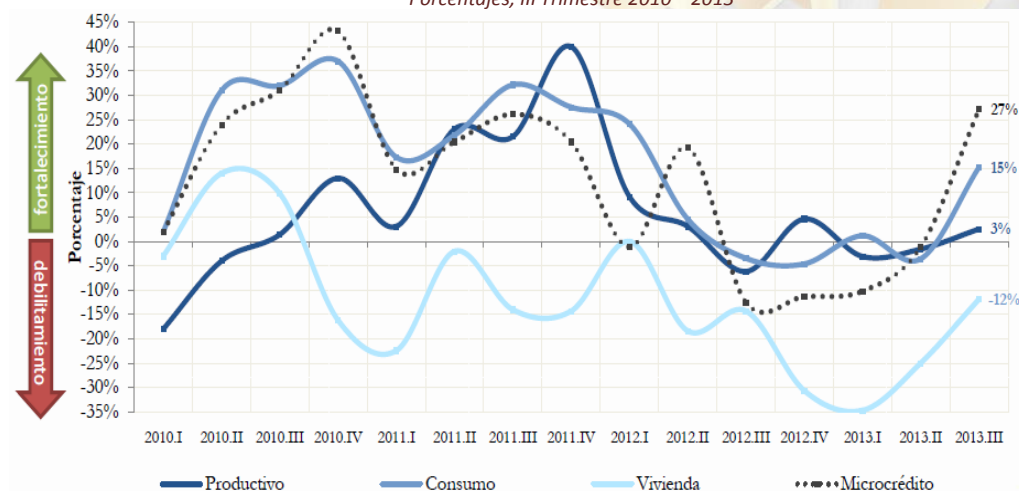


Durante el tercer trimestre de 2013, las instituciones financieras fueron *más restrictivas* en el otorgamiento de créditos para los cuatro segmentos: *Consumo, Vivienda, Productivo y Microcrédito*; sobre todo, para los créditos *Productivos y para los Microcréditos*, en comparación con el trimestre anterior.

Las instituciones financieras privadas durante el tercer trimestre de 2013 percibieron un debilitamiento de la demanda en el segmento de Vivienda, aunque en comparación con el anterior trimestre, se registra una mejora (de -25% a -12%). En los segmentos de crédito: Productivo, Consumo y Microcrédito se observa un fortalecimiento de la demanda, es decir, las solicitudes realizadas a las IFI para la concesión de estos tipos de crédito se han incrementado.

En este indicador, valores positivos significan que se percibe un incremento en las solicitudes de crédito en las instituciones financieras; valores negativos indican un debilitamiento en el crecimiento de nuevas solicitudes de crédito.

**ÍNDICE DE CAMBIO DE DEMANDA DE CRÉDITO**  
Porcentajes, III Trimestre 2010 – 2013



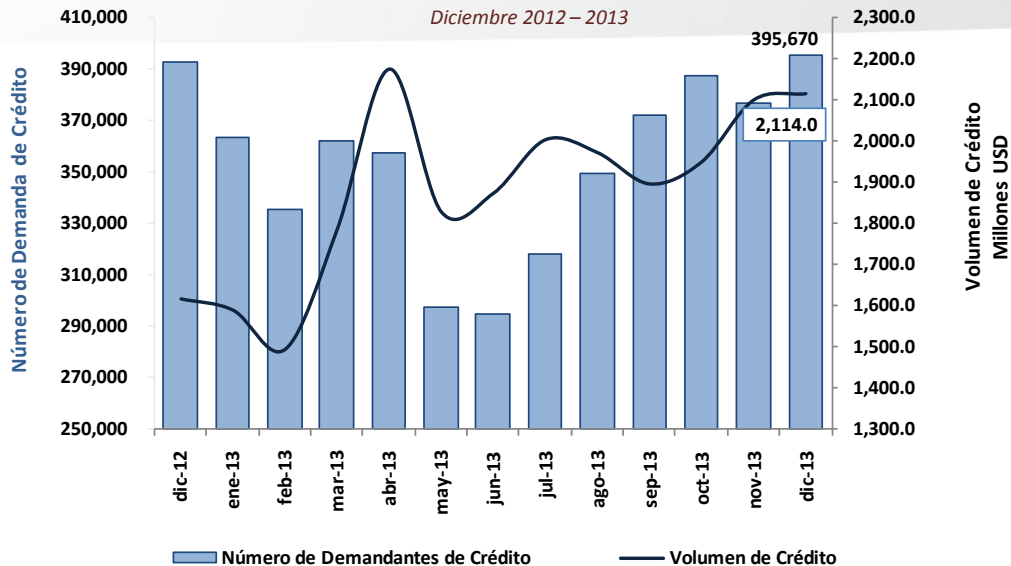
Fuente: BCE.

Nota: Cabe mencionar que se incrementó la muestra: <http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB000006>



NÚMERO DE DEMANDANTES DE CRÉDITO Y VOLUMEN DE CRÉDITO

Diciembre 2012 – 2013

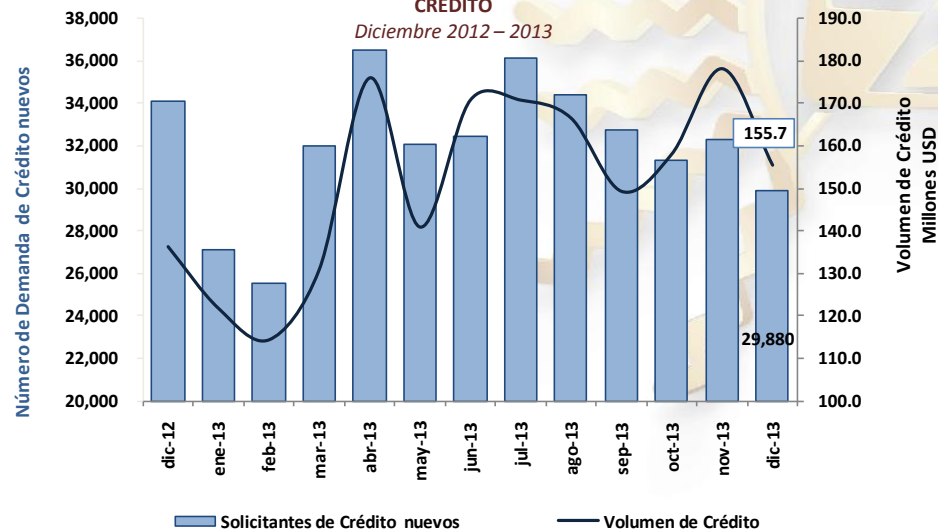


Durante el mes de diciembre 2013 el número de demandantes de crédito fue de 395,670 con un volumen de crédito de USD 2,114.0 millones

Mientras que el número de nuevos demandantes de crédito se situó en 29,880 con un volumen de crédito de USD 155.7 millones.

NÚMERO DE DEMANDANTES DE CRÉDITO NUEVOS Y VOLUMEN DE CRÉDITO

Diciembre 2012 – 2013



Fuente: BCE.





Banco Central  
del Ecuador



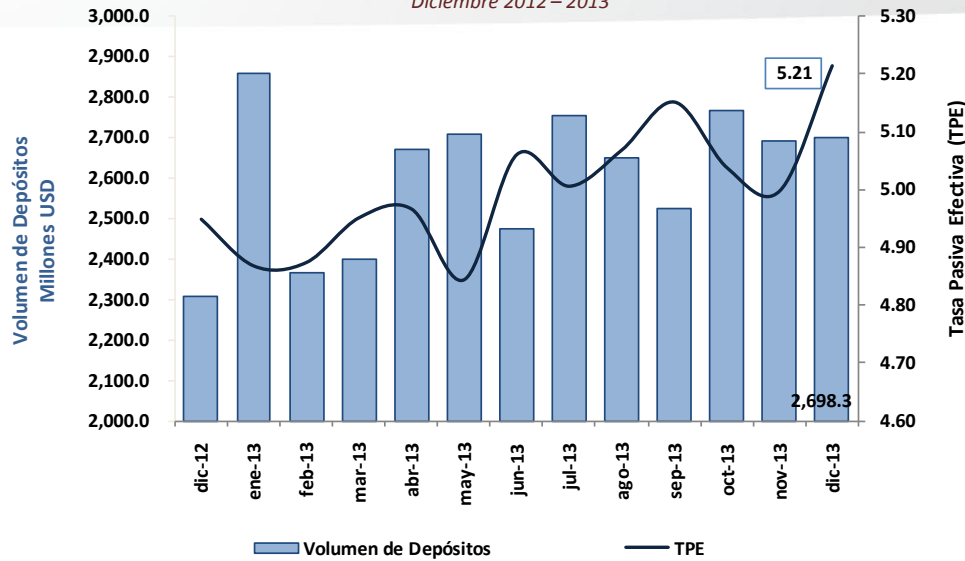
## 1 **PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**

- ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO
- ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO
- PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS POR TIPO DE SISTEMAS
- EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO
- EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS
- OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITO
- ANÁLISIS DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**





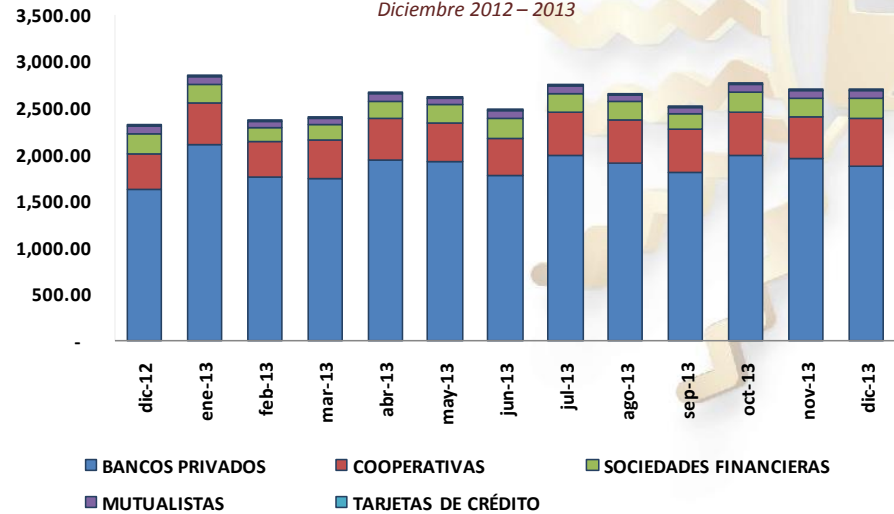
VOLUMEN DE DEPÓSITOS A PLAZO  
Diciembre 2012 – 2013



Los depósitos del sistema financiero privado en el mes de diciembre de 2013 fue de USD 2,698.3 millones a una tasa pasiva efectiva (TPE) promedio de 5.21%.

Siendo los bancos privados con una mayor contribución al volumen de depósitos a plazo.

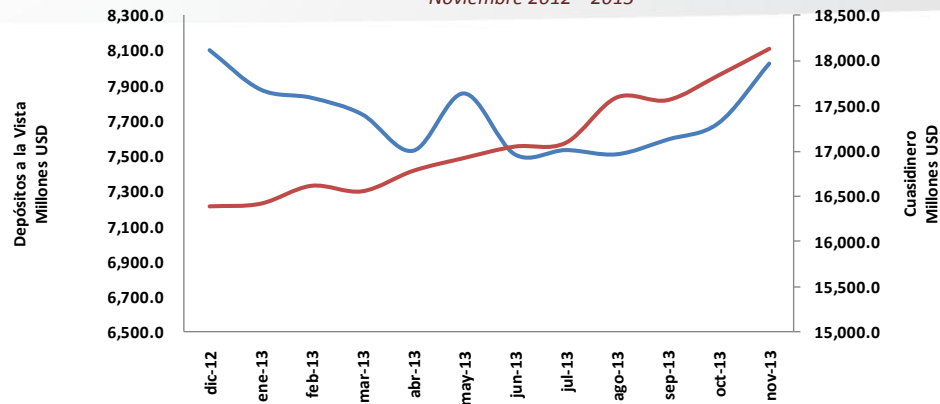
VOLUMEN DE DEPÓSITOS A PLAZO POR SUBSISTEMA FINANCIERO  
Diciembre 2012 – 2013



Fuente: BCE.



**SALDO DE LOS DEPÓSITOS**  
*Noviembre 2012 – 2013*

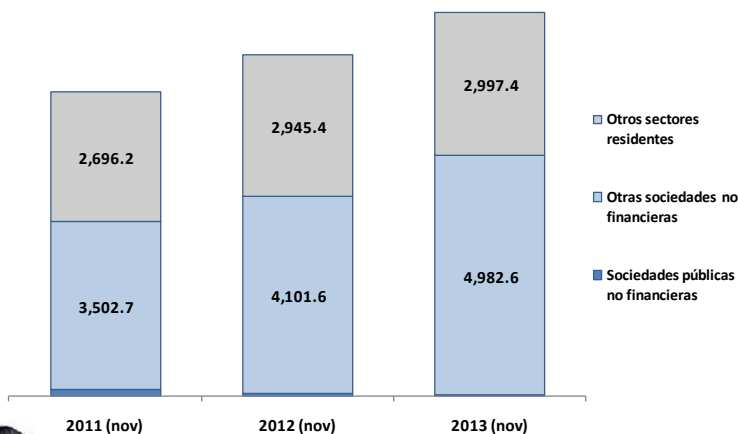


	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13
— Depósitos a la vista	8,100.4	7,876.8	7,830.0	7,735.5	7,529.0	7,854.7	7,508.3	7,532.8	7,508.8	7,592.3	7,685.3	8,024.2
— Cuasidinero	16,393.9	16,422.9	16,620.6	16,560.1	16,785.9	16,927.4	17,053.7	17,094.9	17,595.3	17,566.4	17,839.1	18,133.1

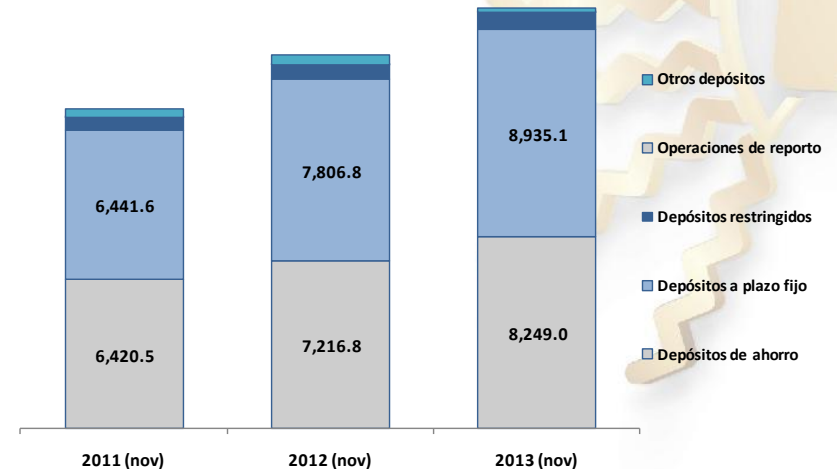
El cuasidinero en el mes de noviembre 2013 fue de USD 18,133.1 millones, mientras que los depósitos a la vista se ubicaron en USD 8,024.2 millones.

El saldo de los depósitos a la vista de otros sectores no residentes y de otras sociedades no financieras se incrementaron situándose en USD 2,997.4 y USD 4,982.6 millones. Mientras que el saldo de los depósitos de ahorro y a plazo incrementan su saldo ubicándose en USD 8,249.0 y USD 8,935.1 millones durante el mes de noviembre de 2013, respectivamente.

**ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A LA VISTA**  
*Millones USD, Noviembre 2011 – 2013*



**ESTRUCTURA DEL CUASIDINERO**  
*Millones USD, Noviembre 2011 – 2013*



Fuente: BCE.



**Banco Central  
del Ecuador**



## ***PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO***

● **ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE  
CRÉDITO**

● **EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVAS  
DEL SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO**



**Banco Central  
del Ecuador**

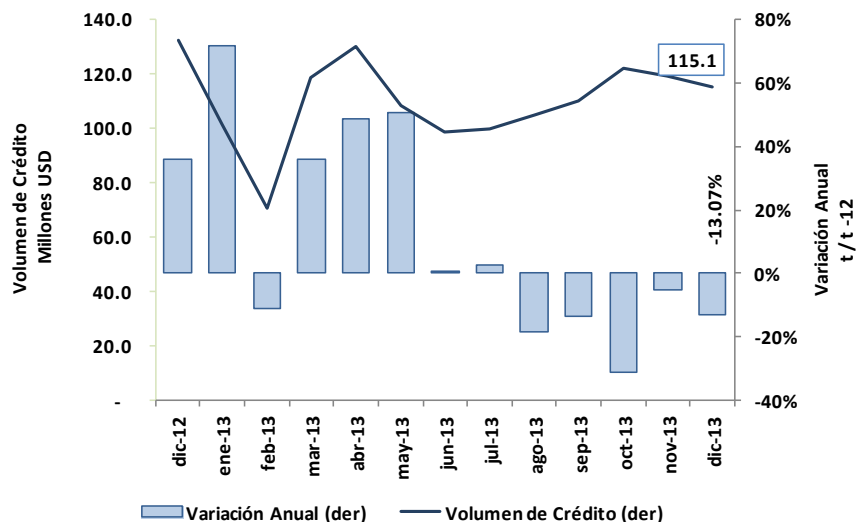


## ***PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO***

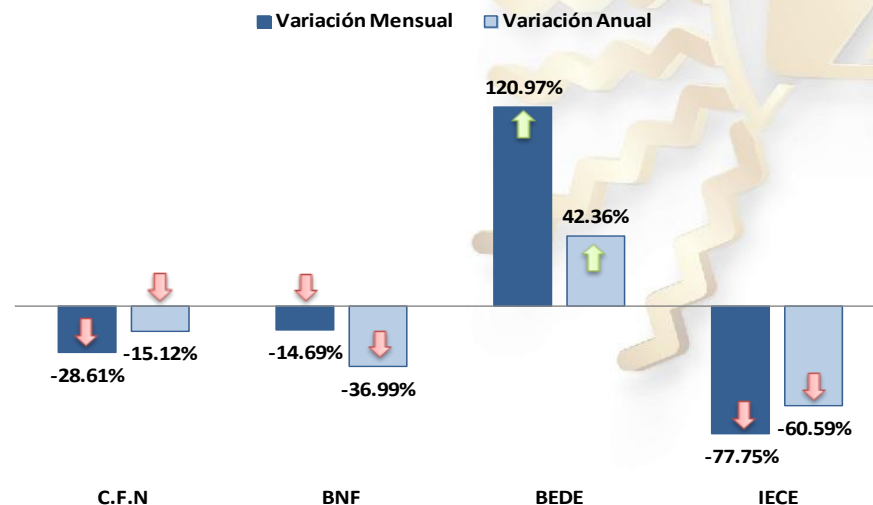
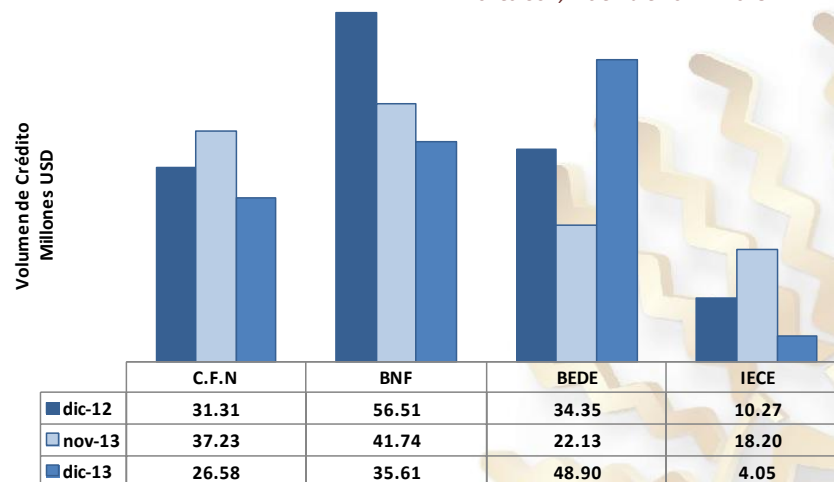
● **ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE  
CRÉDITO**

● **EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVAS  
DEL SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO**

**VOLUMEN DE CRÉDITO**  
 Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



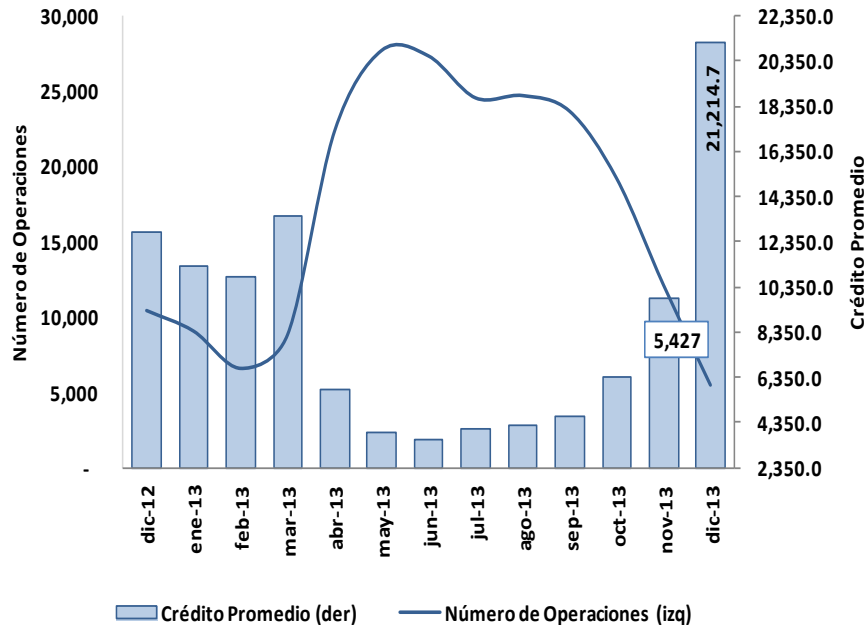
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR SUBSISTEMAS**  
 Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



El total del **volumen de crédito** concedido por las instituciones financieras públicas en el mes de diciembre de 2013 fue de **USD 115.1 millones**, con una tasa de **variación anual de menos 13.07%**.

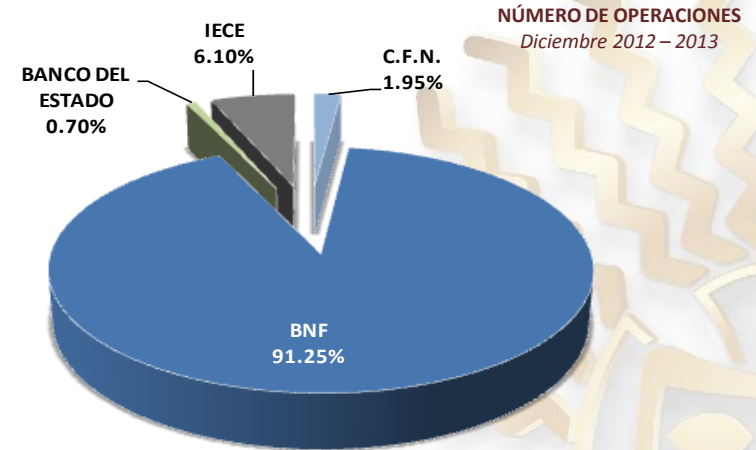
**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO**

Diciembre 2012 – 2013

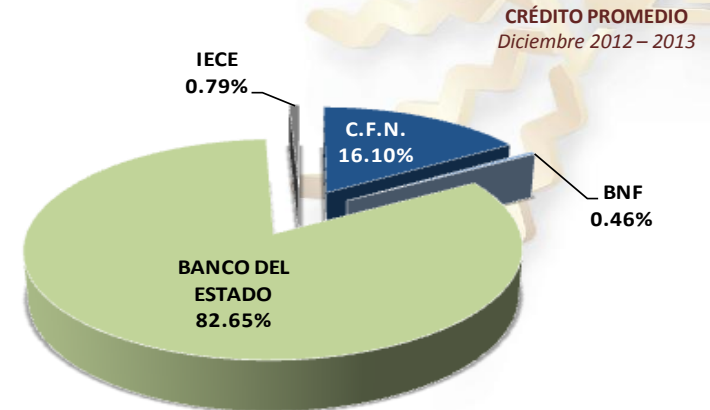


En el mes de diciembre de 2013 se registraron 5,427 operaciones con un monto promedio de USD 21,214.7.

El 91.25% de las operaciones fueron concedidos por el BNF, mientras que el 6.10% del total de las operaciones del sistema financiero público fue del IECE.

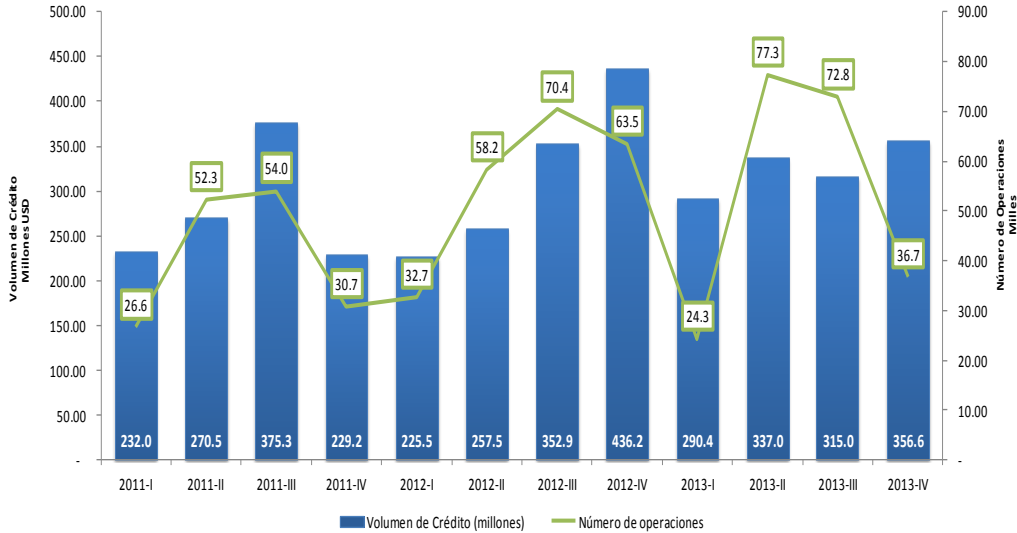


El 82.65% del crédito promedio fue concedido por BEDE, así como el 16.10% fue otorgado por la CFN





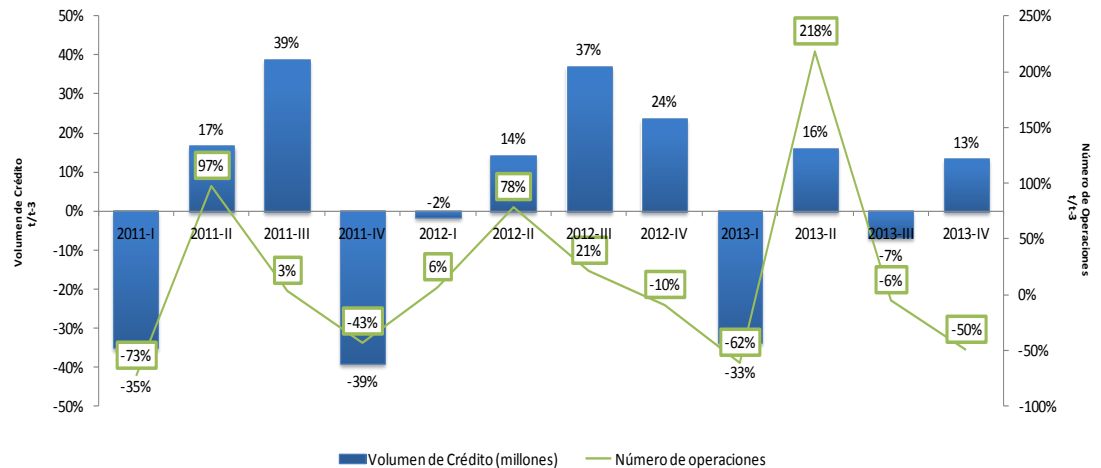
**VOLUMEN DE CRÉDITO Y NÚMERO DE OPERACIONES TRIMESTRAL**



El volumen de crédito del sistema financiero público para el cuarto trimestre del año 2013, se ubicó en USD 356.6 millones, por otro lado el número de operaciones para este trimestre fue de 36,703 de operaciones.

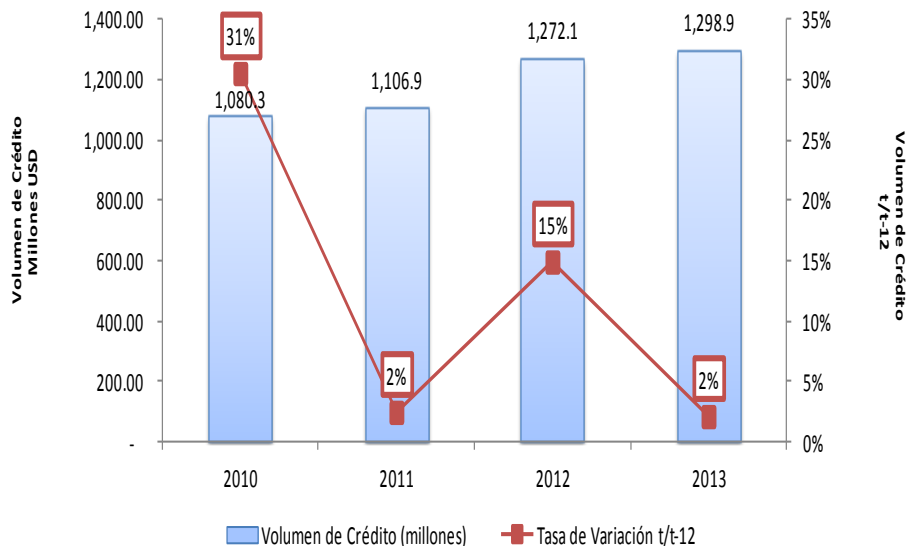
Fuente: BCE.

**TASA DE VARIACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y NÚMERO DE OPERACIONES TRIMESTRAL**  
Porcentajes (t / t - 4), 2011 - 2013

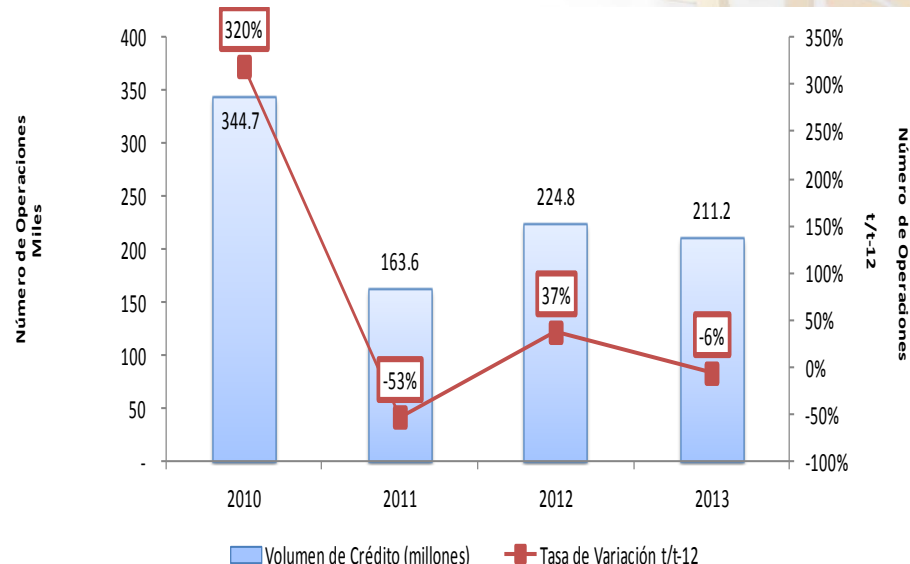


El **volumen de crédito** ha crecido en los últimos años, para el año 2013 el volumen de crédito se situó en USD 1,298.9 millones, USD 26.9 millones más que el año 2012 y USD 192.1 millones más que el año 2011. Por otro lado, el **número de operaciones** ha presentado una disminución con respecto al último año, para el año 2013 registró un total de 211,151 operaciones, es decir 13,655 operaciones menos que el año 2012 y 47,547 operaciones más a las registradas en el 2011.

**VOLUMEN DE CRÉDITO Y TASAS DE VARIACIÓN ANUAL**  
 Millones USD y Porcentajes 2010 – 2013



**NÚMERO DE OPERACIONES Y TASAS DE VARIACIÓN ANUAL**  
 Millones USD y porcentajes, 2010 – 2013

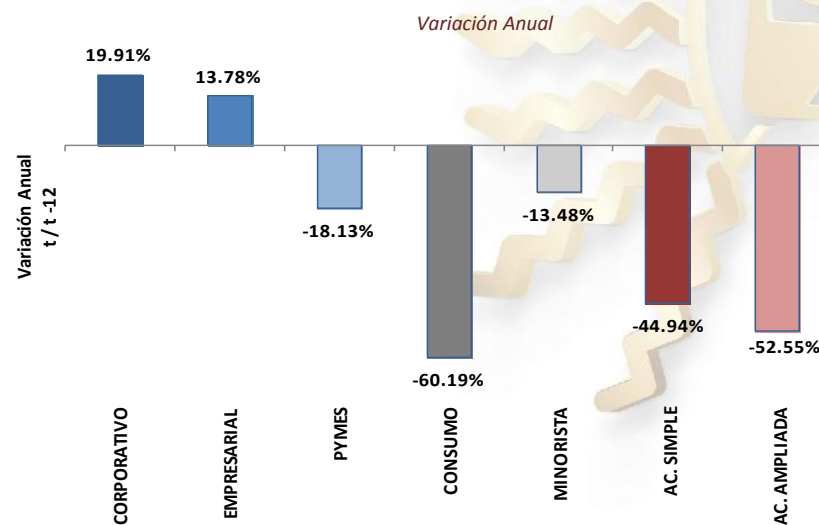
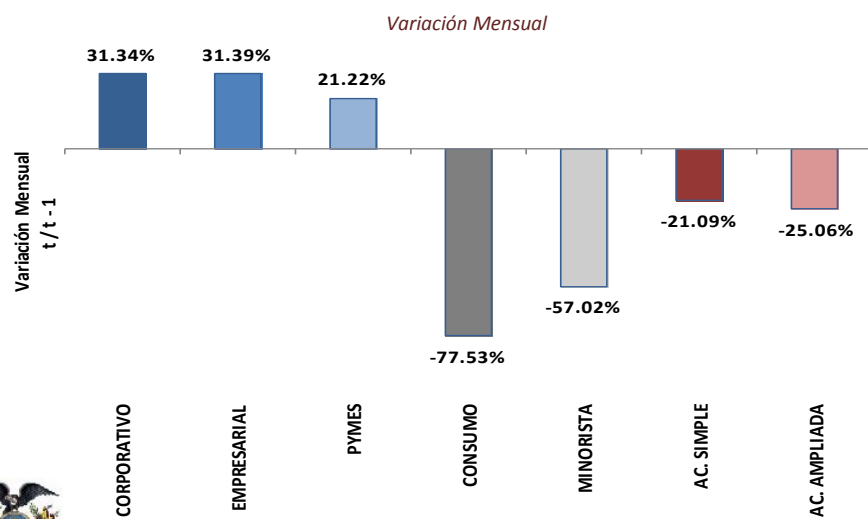


Fuente: BCE.

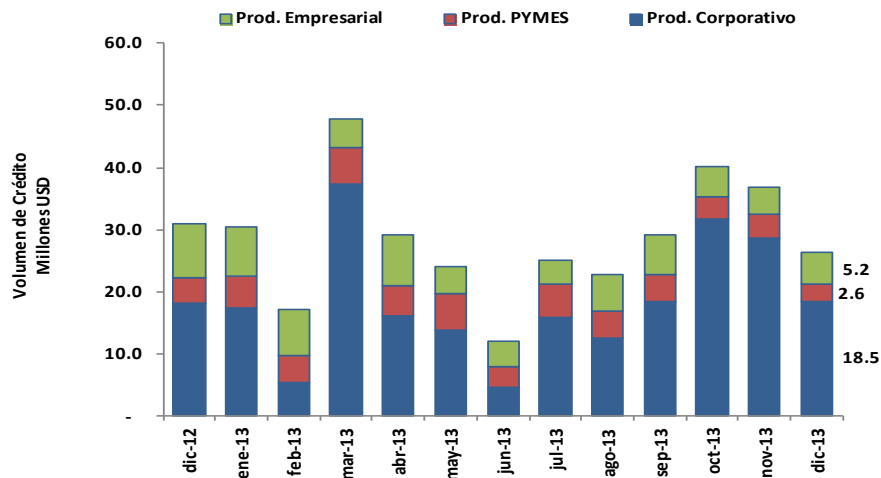


**VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTO DE CRÉDITO**  
Millones de USD, Diciembre 2012 – 2013

IFI	dic-12	dic-13	Variación dic 12 - dic 13	%	nov-13	dic-13	Variación nov 13 - dic 13	%
<b>PRODUCTIVO</b>								
CORPORATIVO	51.1	61.2	10.2 ↑	19.91%	46.6	61.2	14.6 ↑	31.34%
EMPRESARIAL	9.1	10.4	1.3 ↑	13.78%	7.9	10.4	2.5 ↑	31.39%
PYMES	20.4	16.7	- 3.7 ↓	-18.13%	13.8	16.7	2.9 ↑	21.22%
<b>CONSUMO</b>								
CONSUMO	10.3	4.1	- 6.2 ↓	-60.19%	18.2	4.1	- 14.1 ↓	-77.53%
<b>MICROCRÉDITO</b>								
MINORISTA	3.7	3.2	- 0.5 ↓	-13.48%	7.5	3.2	- 4.3 ↓	-57.02%
AC. SIMPLE	20.6	11.3	- 9.3 ↓	-44.94%	14.4	11.3	- 3.0 ↓	-21.09%
AC. AMPLIADA	17.3	8.2	- 9.1 ↓	-52.55%	10.9	8.2	- 2.7 ↓	-25.06%
<b>TOTAL</b>	<b>132.4</b>	<b>115.1</b>	<b>- 17.3 ↓</b>	<b>-13.07%</b>	<b>119.3</b>	<b>115.1</b>	<b>- 4.2 ↓</b>	<b>-3.49%</b>

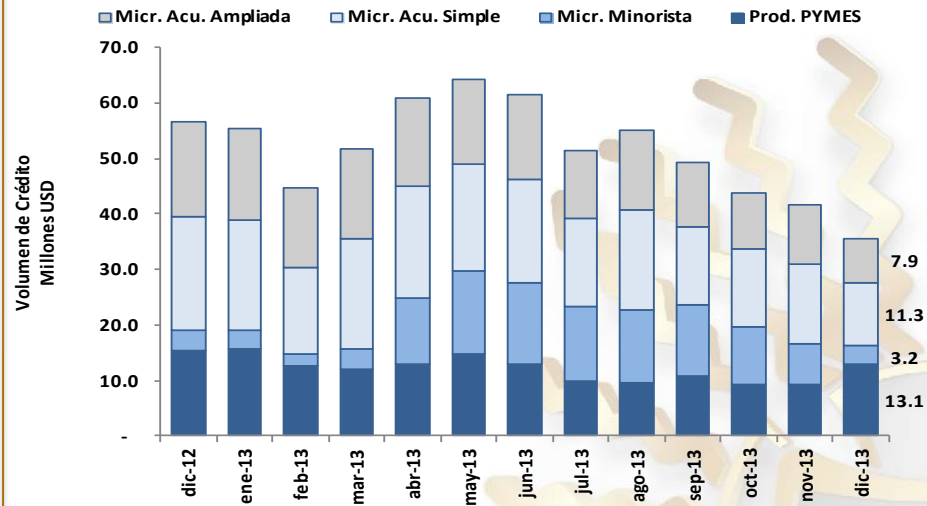


**VOLUMEN DE CRÉDITO DE LA CNF**  
 Millones de USD, Diciembre 2012 – 2013



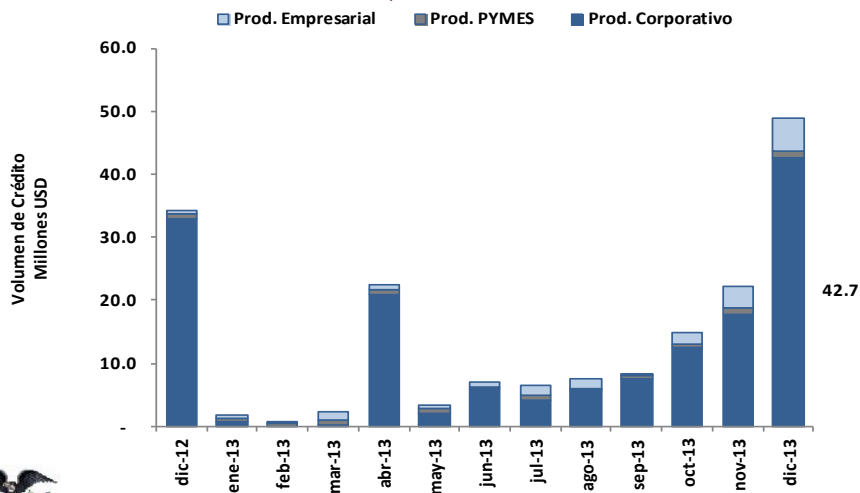
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL BNF**

Millones de USD, Diciembre 2012 – 2013



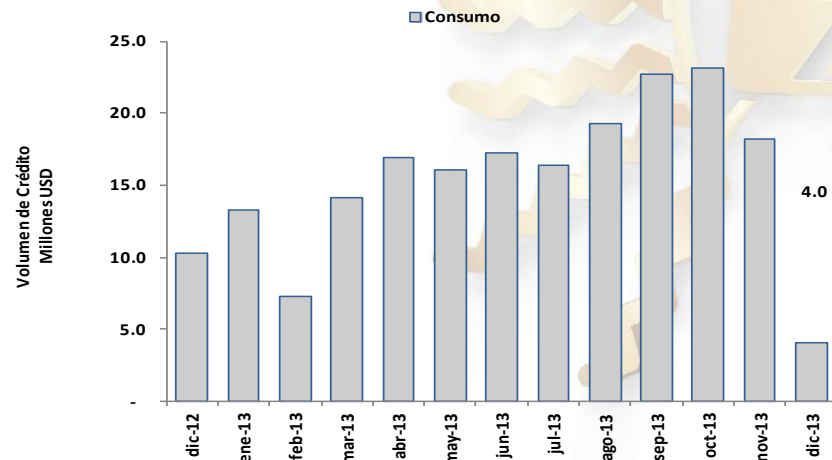
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL BEDE**

Millones de USD, Diciembre 2012 – 2013

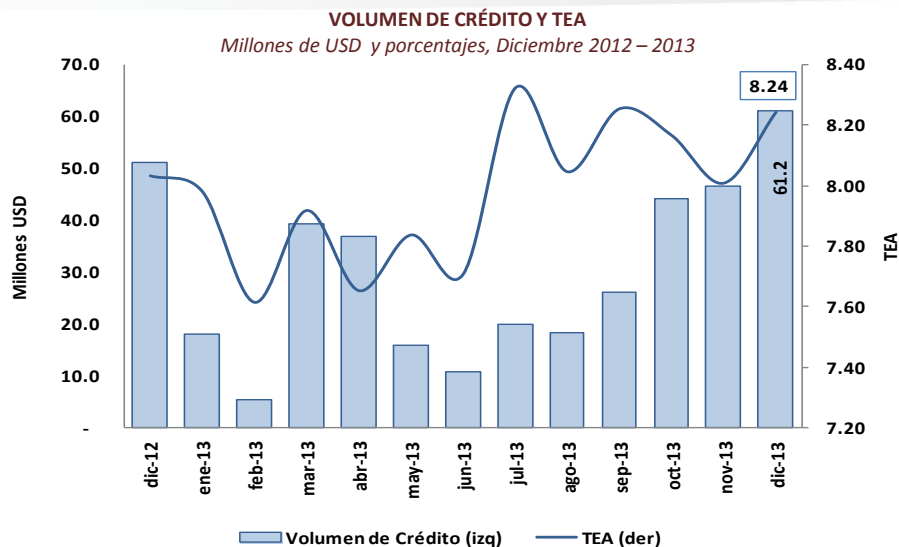


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL IECE**

Millones de USD, Diciembre 2012 – 2013

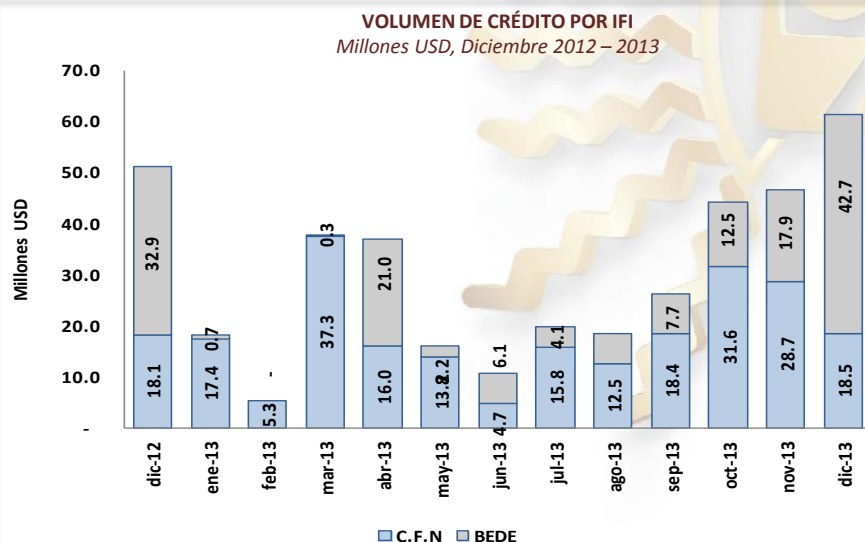
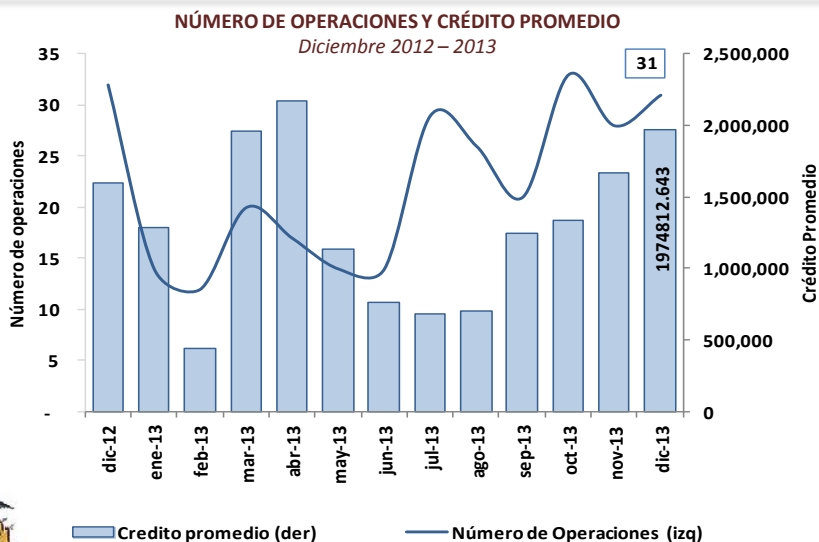


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO**



El volumen de crédito otorgado al segmento Productivo Corporativo durante el mes de diciembre de 2013 fue de USD 61,2 millones con una Tasa Activa Efectiva (TEA) promedio ponderada de 8.24%.

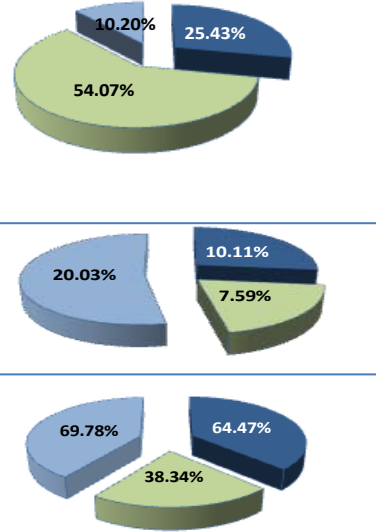
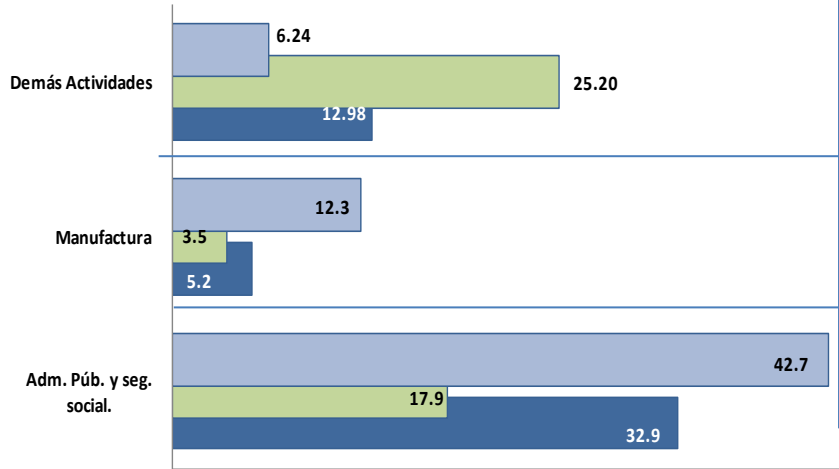
El número de operaciones registradas en el mes de diciembre de 2013 fue de 31 con un crédito promedio de USD 1,9 millones.



**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Millones USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

dic-13 nov-13 dic-12

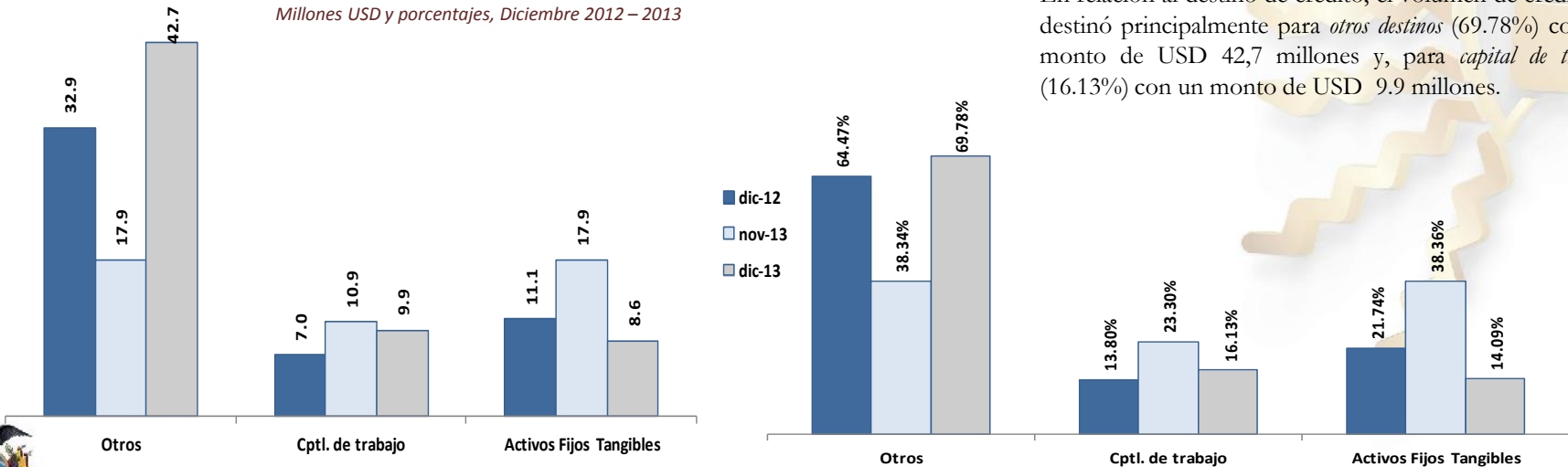


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO**

El volumen de crédito otorgado en el segmento Productivo Corporativo, financiaron actividades económicas de *administración pública y seguridad social* con una participación porcentual de 69.78% (USD 42,7 millones) y para la *manufactura* 20.03% (USD 12,3 millones), respectivamente.

**DESTINO DEL CRÉDITO**

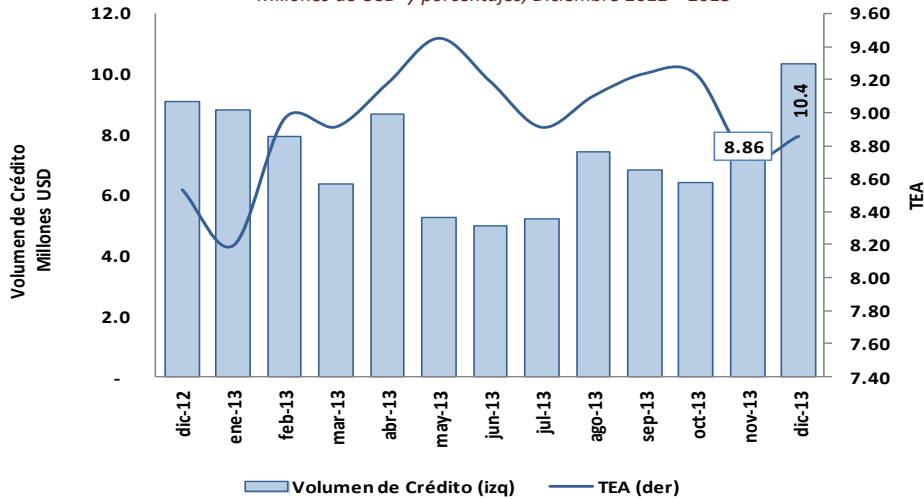
Millones USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



En relación al destino de crédito, el volumen de crédito se destinó principalmente para *otros destinos* (69.78%) con un monto de USD 42,7 millones y, para *capital de trabajo* (16.13%) con un monto de USD 9.9 millones.

**VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA**

Millones de USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



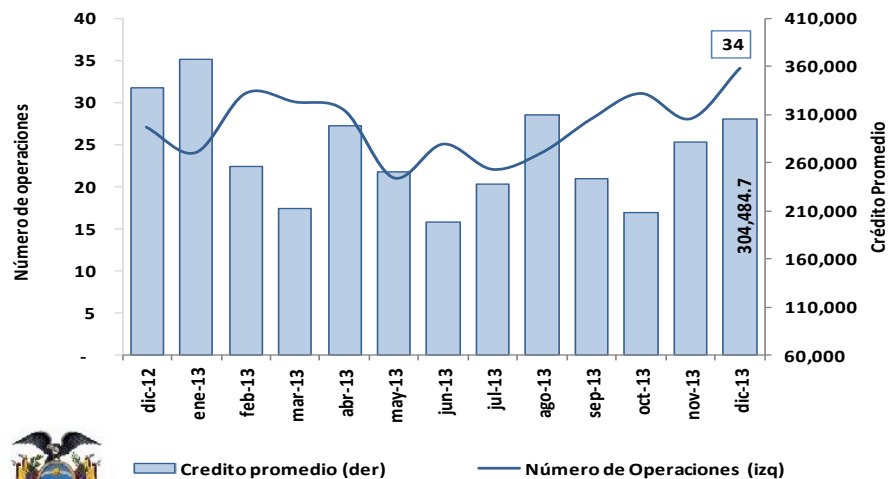
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL**

El volumen de crédito otorgado al segmento Productivo Empresarial durante el mes de diciembre de 2013 fue de USD 10,4 millones con una TEA promedio ponderada de 8.86%.

El número de operaciones registradas en el mes de diciembre de 2013 fue de 34 con un crédito promedio de USD 304,484.7.

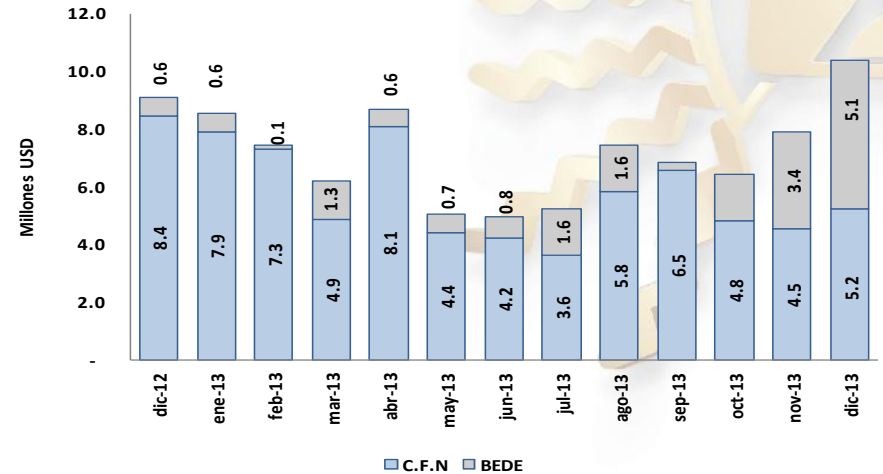
**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO**

Diciembre 2012 – 2013



**VOLUMEN DE CRÉDITO POR IFI**

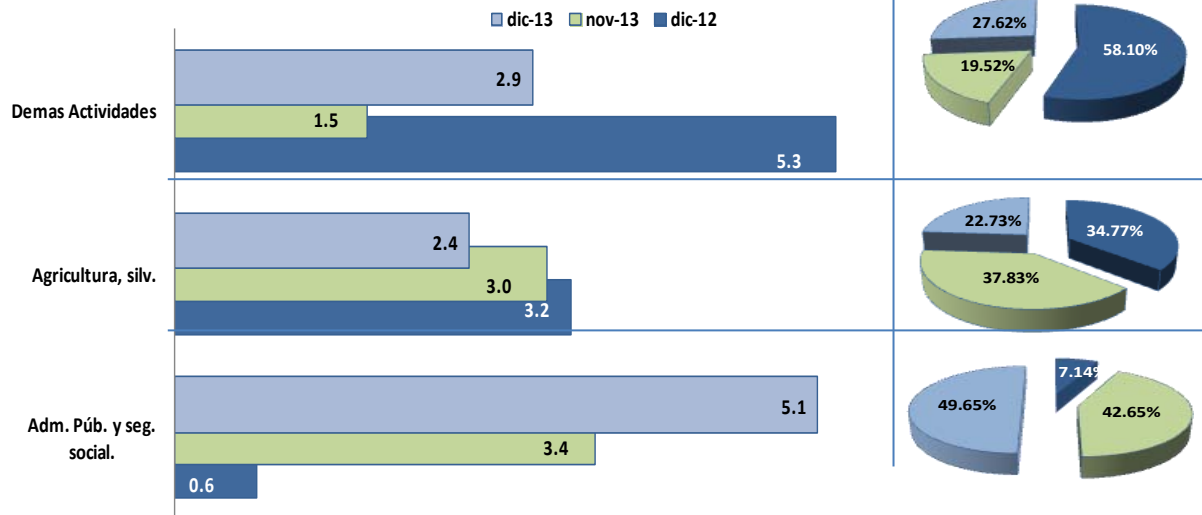
Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA**  
Millones USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL**

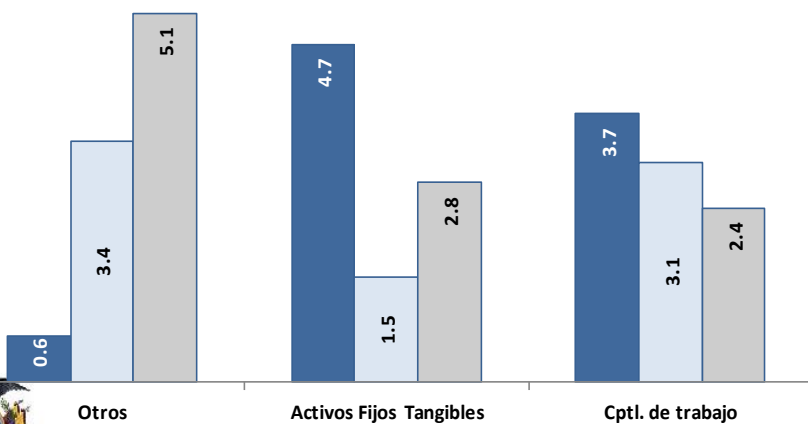
El volumen de crédito otorgado en el segmento Productivo Empresarial, financiaron actividades económicas de *administración pública y seguridad social, y agricultura* con una participación porcentual de 49.65% (USD 5,1 millones) y 22.73% (USD 2.4 millones), respectivamente.



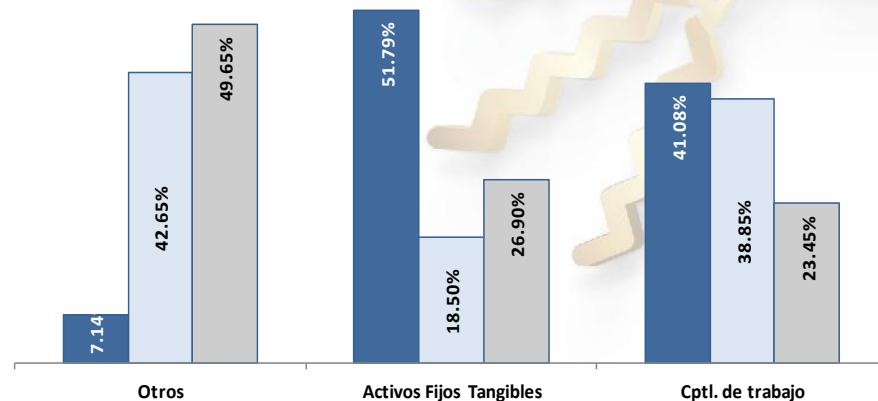
**DESTINO DEL CRÉDITO**

Millones USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

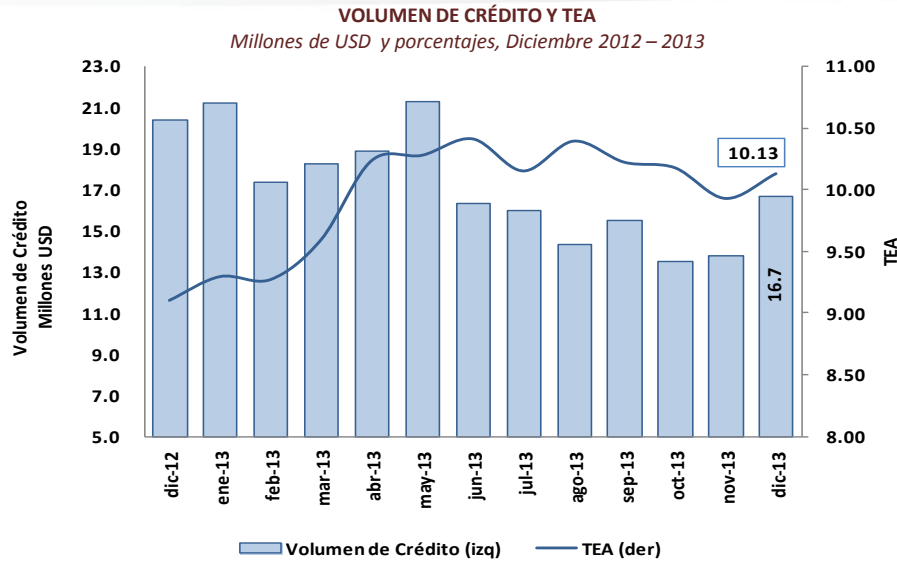
En relación al destino de crédito, el volumen de crédito se tuvo varios destinos (USD 5.1 millones) y para la compra de *activos fijos tangibles* (26.90%) con un monto de USD 2,8 millones.



■ dic-12  
■ nov-13  
■ dic-13

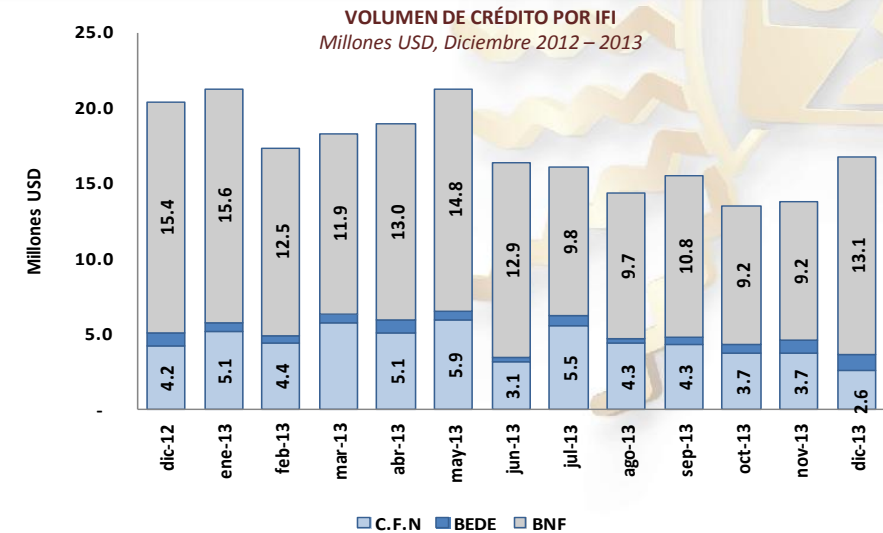
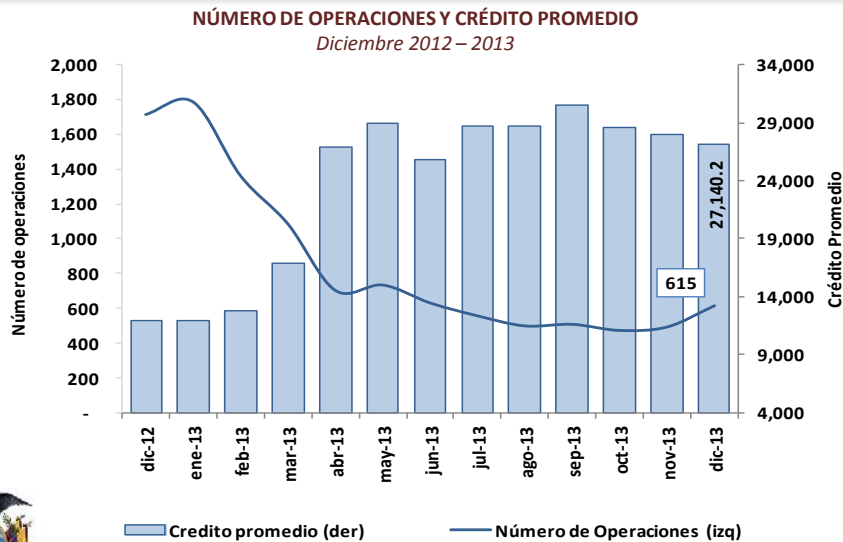


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES**

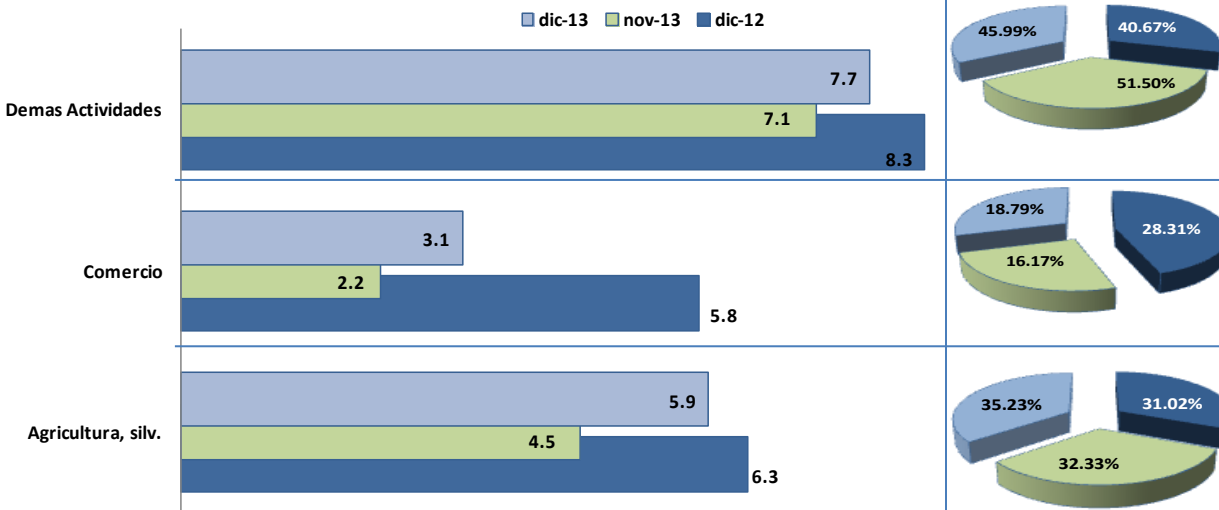


El volumen de crédito otorgado al segmento Productivo PYMES durante el mes de diciembre de 2013 fue de USD 16,7 millones con una TEA promedio ponderada de 10.13%.

El número de operaciones registradas en el mes de diciembre de 2013 fue de 615 con un crédito promedio de USD 27,140.2.



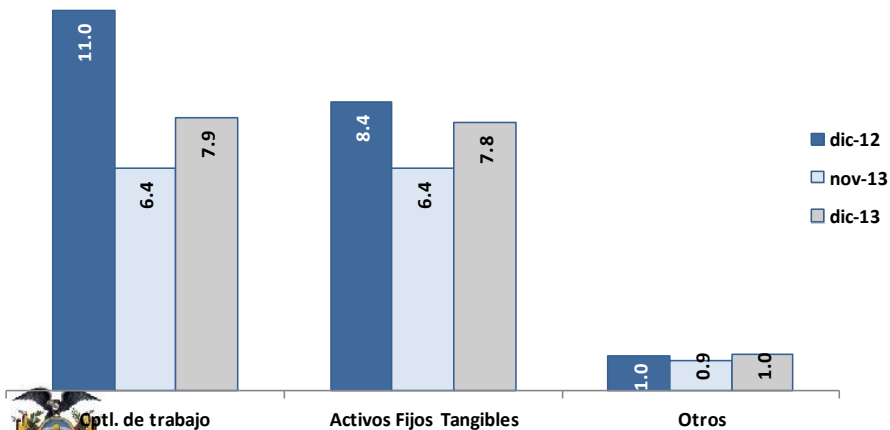
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA**  
Millones USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



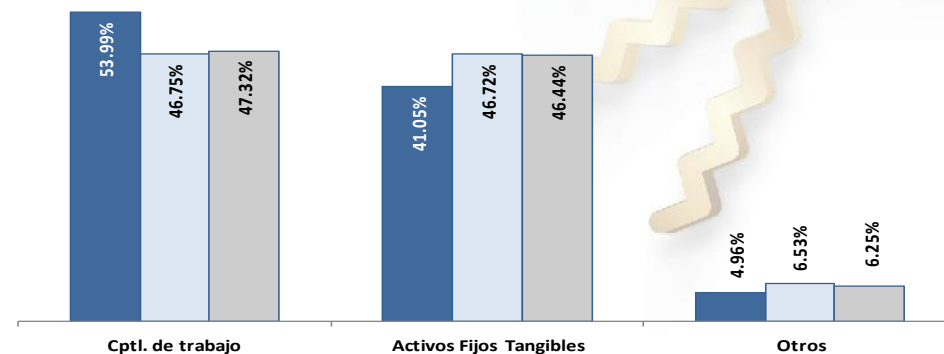
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES**

El volumen de crédito otorgado en el segmento Productivo PYMES, financiaron actividades económicas de la *agricultura, silvicultura y comercio* con una participación porcentual de 35.33% (USD 5,9 millones) y 18.79% (USD 3.1 millones), respectivamente.

**DESTINO DEL CRÉDITO**  
Millones USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

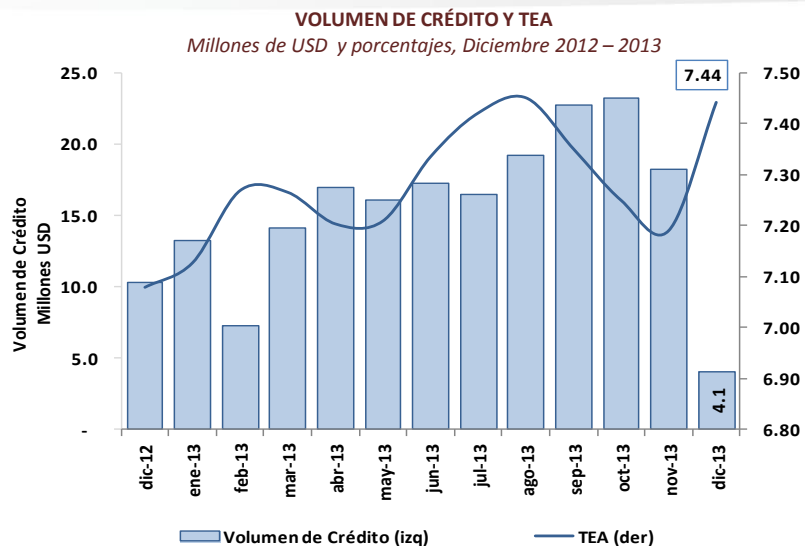


En relación al destino de crédito, el volumen de crédito se destinó mayoritariamente para *Capital de trabajo* (47.32%) con un monto de USD 7.9 millones.

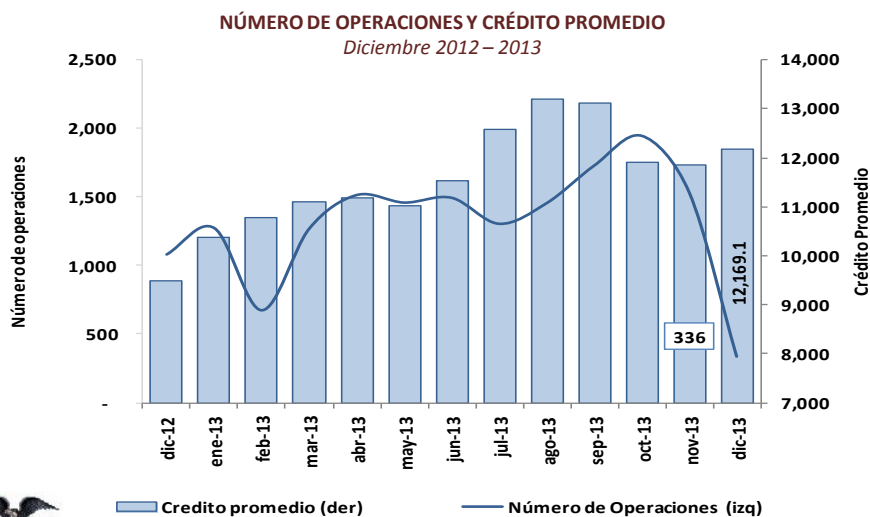




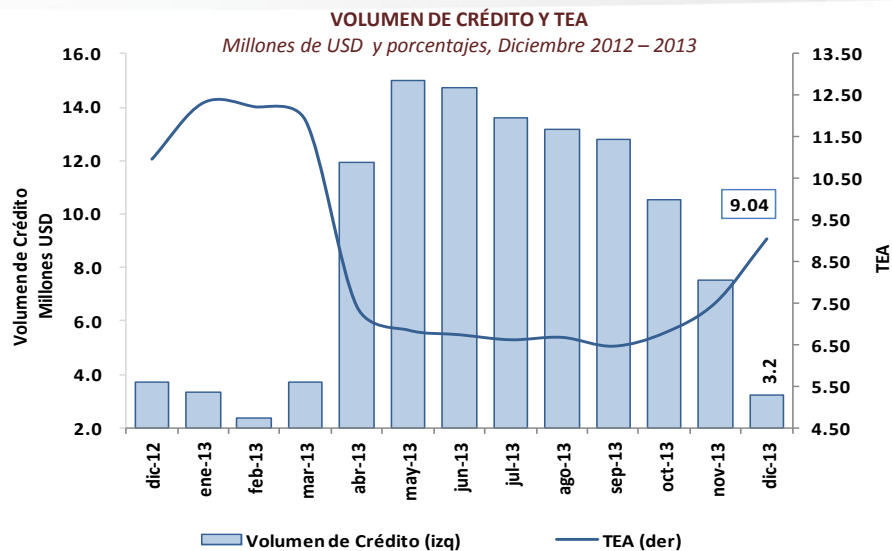
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
DE CONSUMO**



El volumen de crédito otorgado al segmento de Consumo durante el mes de diciembre de 2013 fue de USD 4,1 millones con una TEA promedio ponderada de 7.44% .



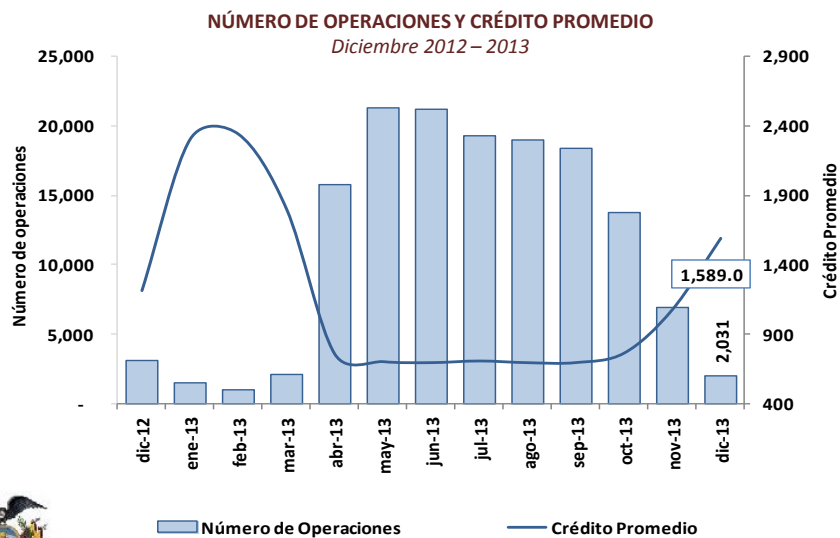
El número de operaciones registradas en el mes de diciembre de 2013 fue de 336 con un crédito promedio de USD 12,169.1.



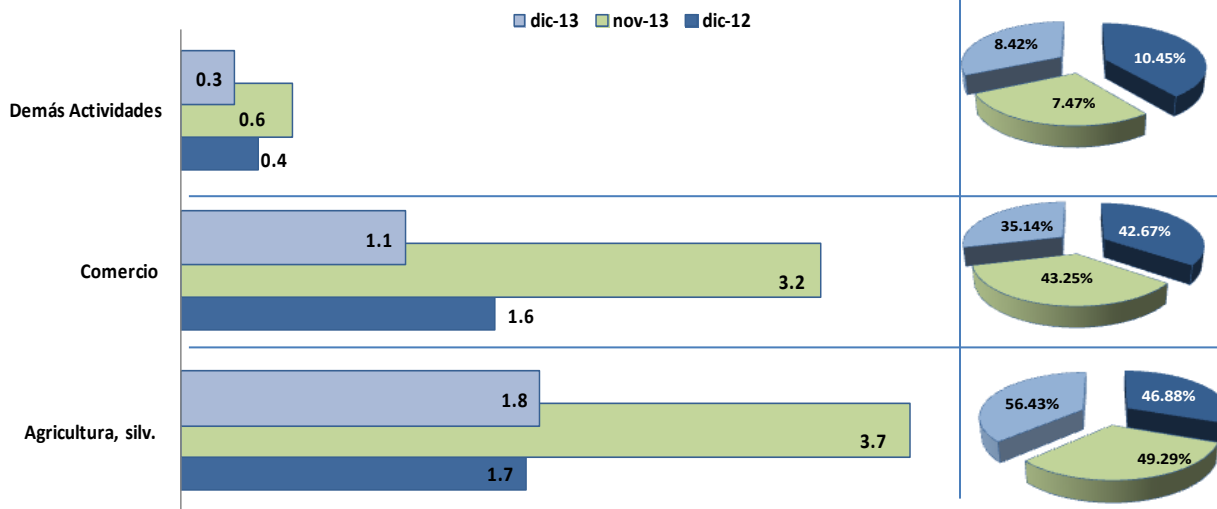
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
 MICROCRÉDITO MINORISTA**

El volumen de crédito otorgado al segmento Microcrédito Minorista durante el mes de diciembre de 2013 fue de USD 3,2 millones con una TEA promedio ponderada de 9.04% .

El número de operaciones registradas en el mes de diciembre de 2013 fue de 2,031 con un crédito promedio de USD 1,589.



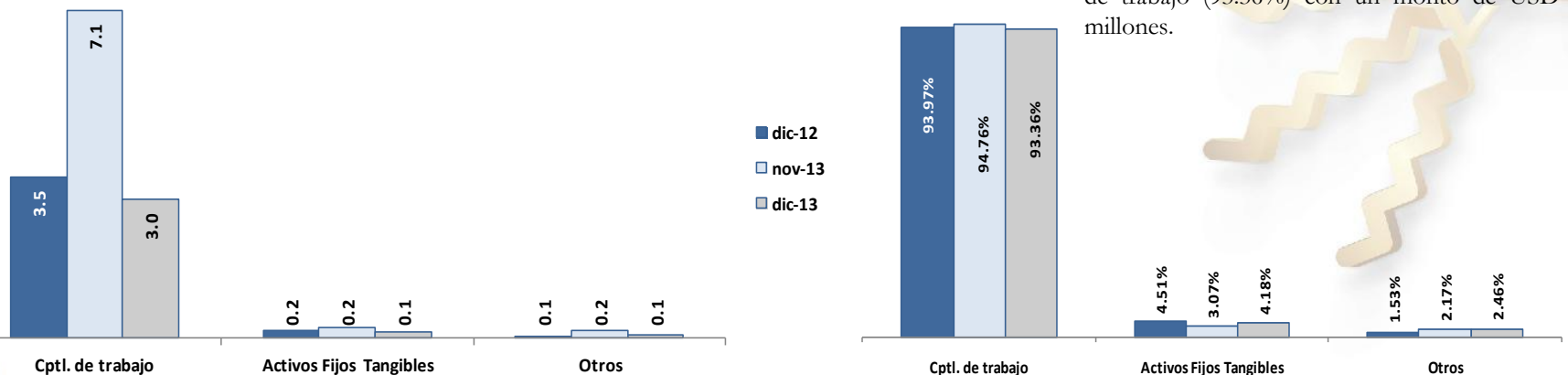
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA**  
Millones USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO MINORISTA**

El volumen de crédito otorgado en el segmento Microcrédito Minorista, financiaron actividades económicas de *agricultura, silvicultura y comercio* con una participación porcentual de 56.43% (USD 1,8 millones) y 35.14% (USD 1,1 millones), respectivamente.

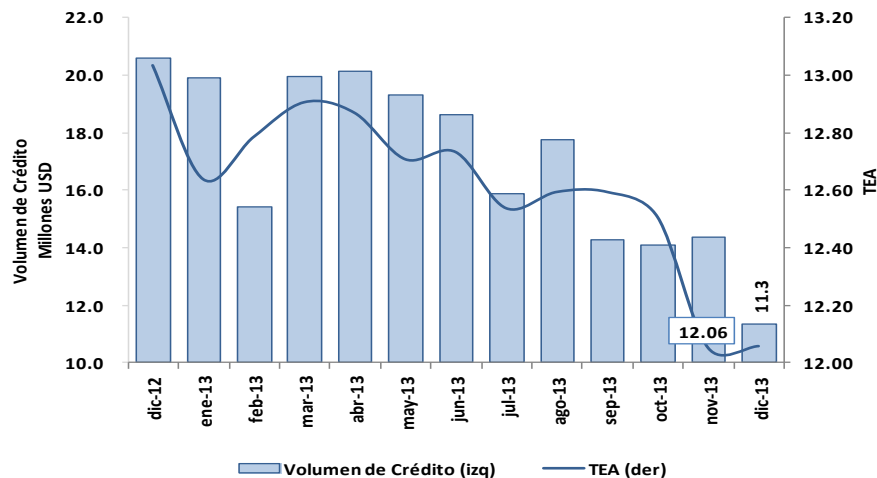
**DESTINO DEL CRÉDITO**  
Millones USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



En relación al destino de crédito, el volumen de crédito se destinó mayoritariamente para capital de trabajo (93.36%) con un monto de USD 3 millones.

**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE**

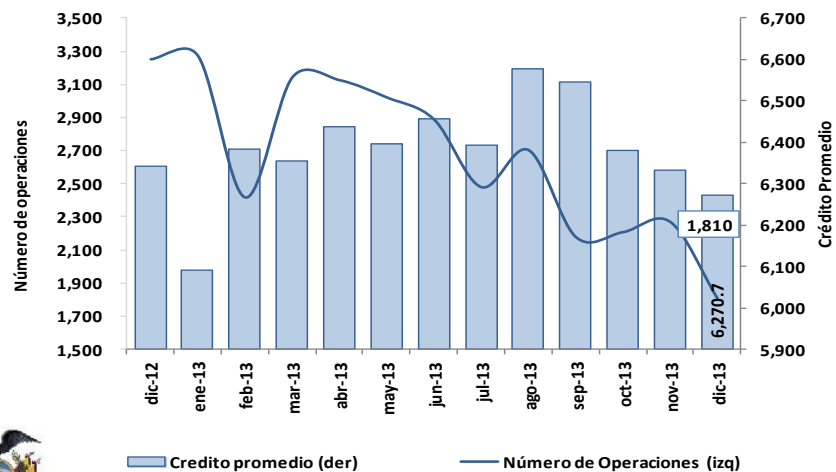
**VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA**  
Millones de USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



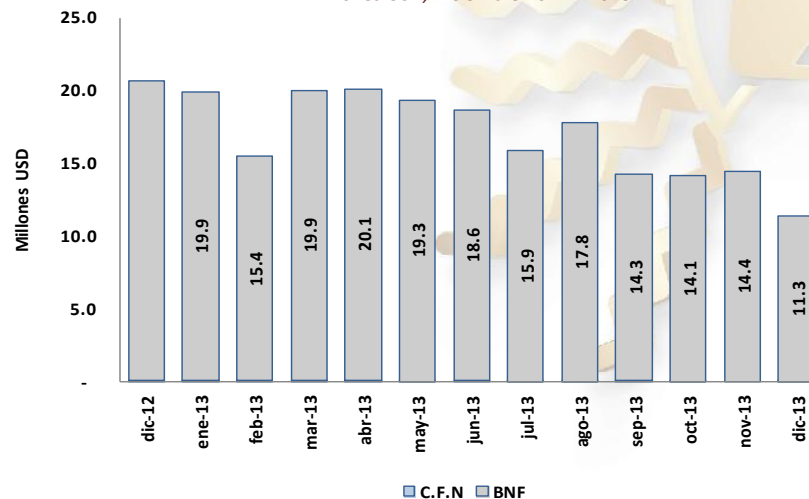
El volumen de crédito otorgado al segmento Microcrédito de Acumulación Simple durante el mes de diciembre de 2013 fue de USD 11,3 millones con una TEA promedio ponderada de 12.06%.

El número de operaciones registradas en el mes de diciembre de 2013 fue de 1,810 con un crédito promedio de USD 6,270.7.

**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO**  
Diciembre 2012 – 2013

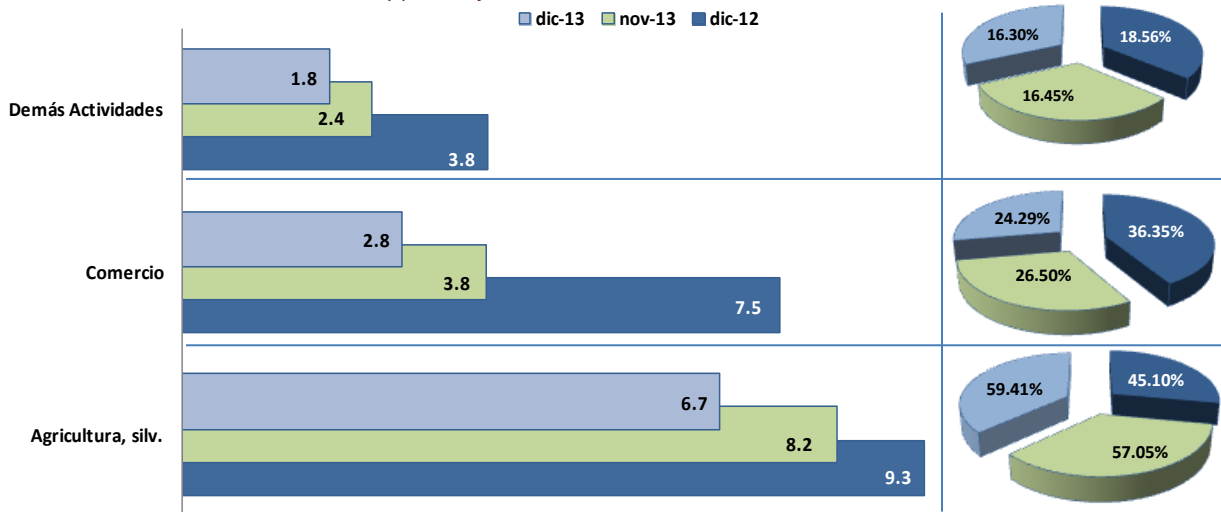


**VOLUMEN DE CRÉDITO POR IFI**  
Millones USD, Diciembre 2012 – 2013



**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Millones USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013

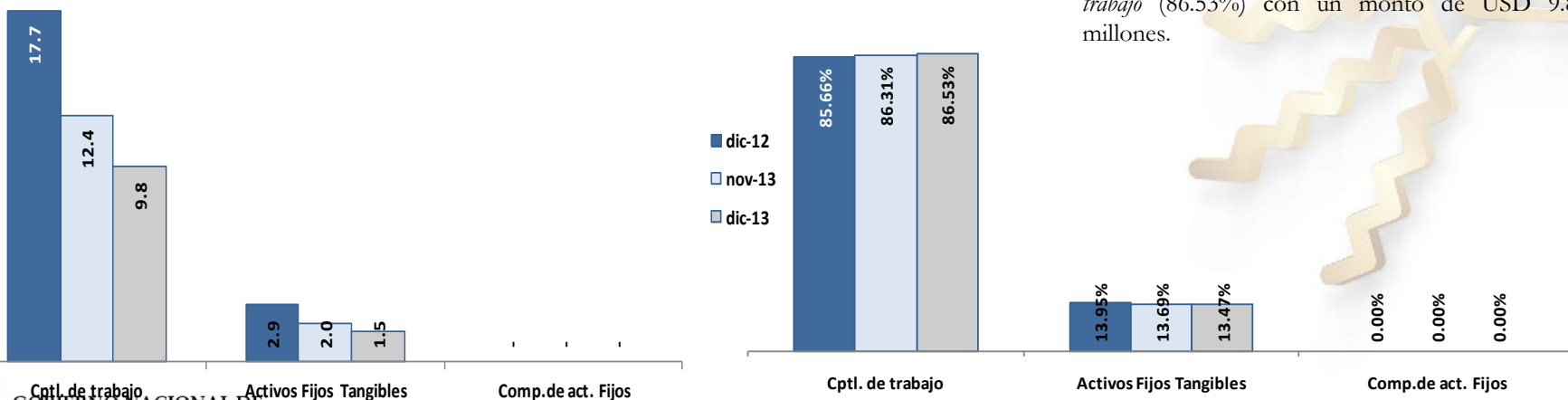


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE**

El volumen de crédito otorgado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple, financiaron actividades económicas de *agricultura, silvicultura y comercio* con una participación porcentual de 59.41% (USD 6,7 millones) y 24.29% (USD 2.8 millones), respectivamente.

**DESTINO DEL CRÉDITO**

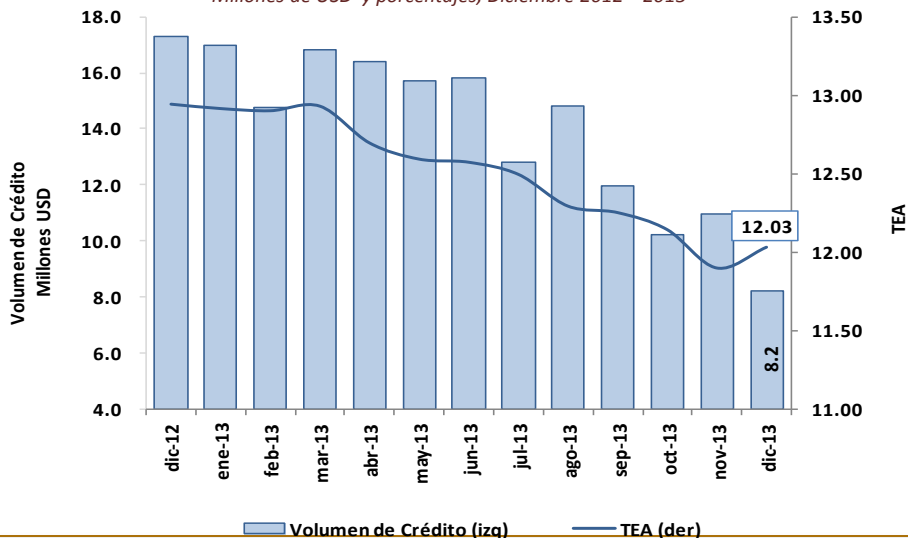
Millones USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



En relación al destino de crédito, el volumen de crédito se destinó mayoritariamente para *capital de trabajo* (86.53%) con un monto de USD 9.8 millones.

**VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA**

Millones de USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



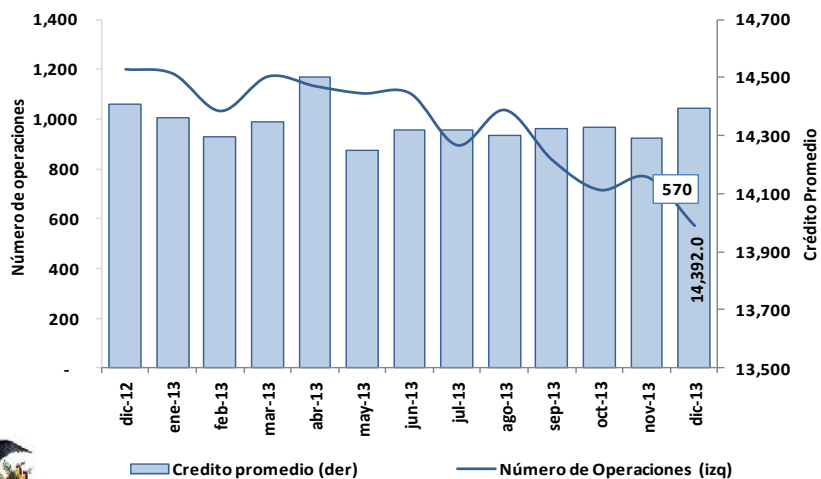
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA**

El volumen de crédito otorgado al segmento Microcrédito de Acumulación Ampliada durante el mes de diciembre de 2013 fue de USD 8,2 millones con una TEA promedio ponderada de 12.03% .

El número de operaciones registradas en el mes de diciembre de 2013 fue de 570 con un crédito promedio de USD 14,392.0.

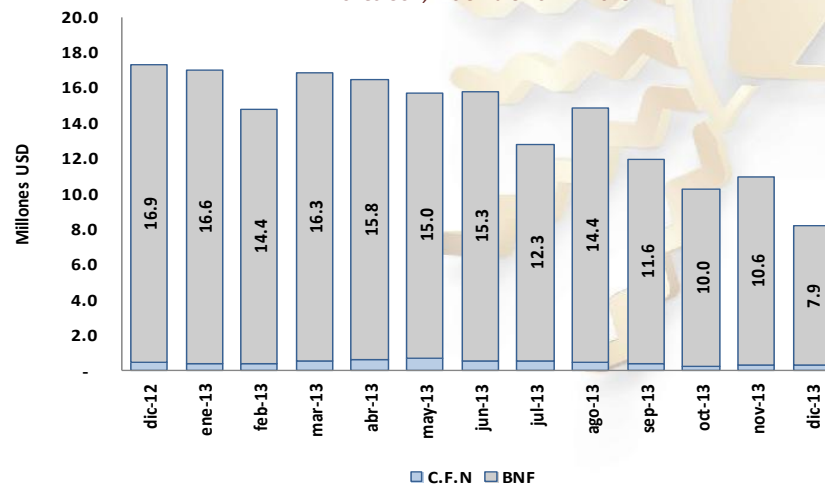
**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO**

Diciembre 2012 – 2013



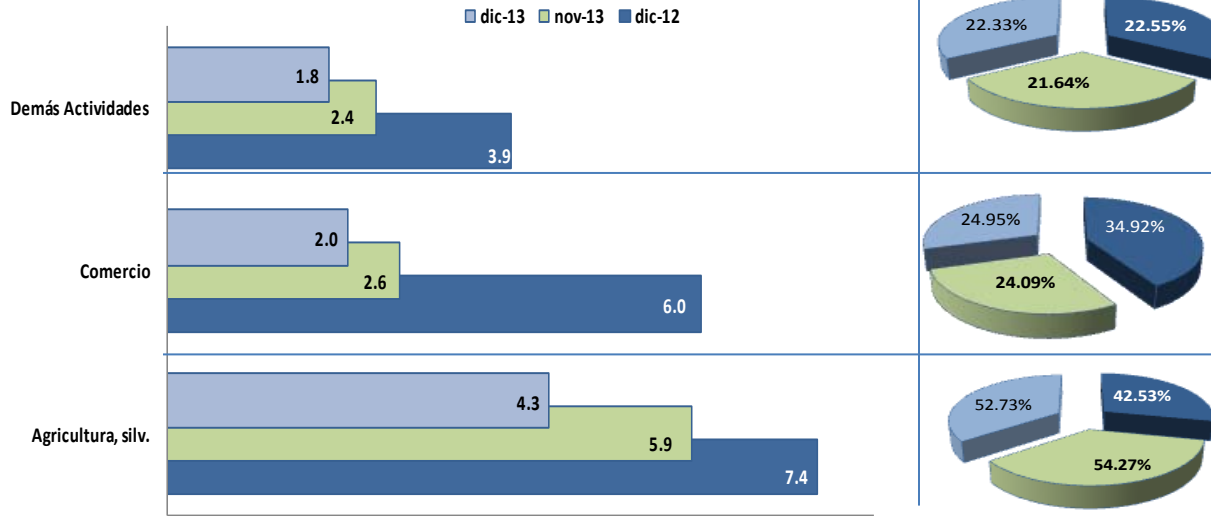
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR IFI**

Millones USD, Diciembre 2012 – 2013





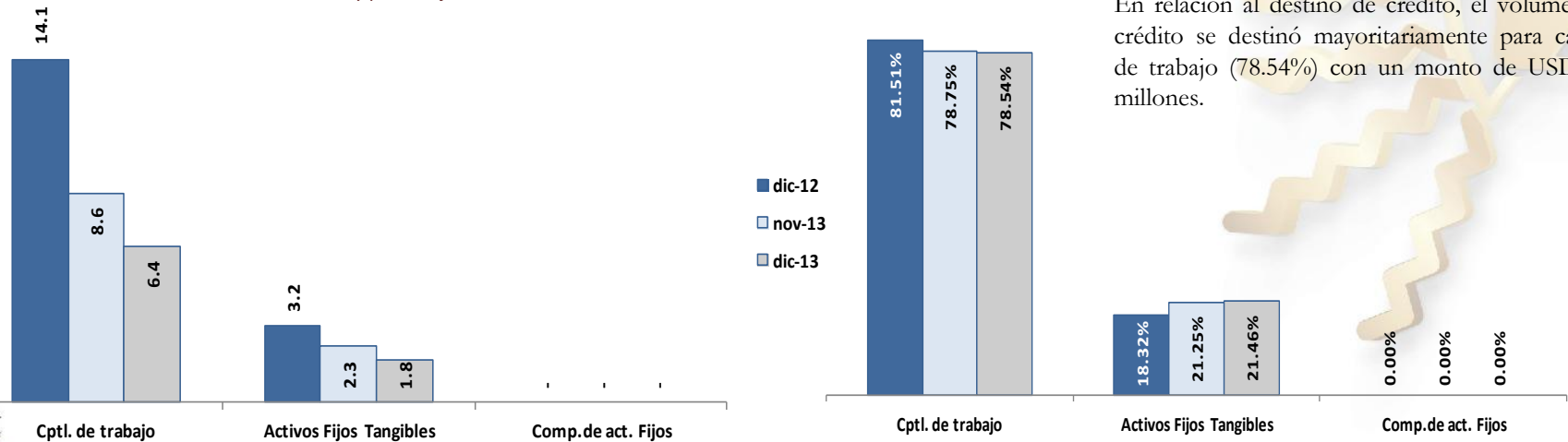
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO  
MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA**



El volumen de crédito otorgado en el segmento Microcrédito de Acumulación Ampliada, financiaron actividades económicas de *agricultura, silvicultura y comercio* con una participación porcentual de 52.73% (USD 4,3 millones) y 24.95% (USD 2,0 millones), respectivamente.

**DESTINO DEL CRÉDITO**

Millones USD y porcentajes, Diciembre 2012 – 2013



En relación al destino de crédito, el volumen de crédito se destinó mayoritariamente para capital de trabajo (78.54%) con un monto de USD 6,4 millones.





**Banco Central  
del Ecuador**



## ***PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO***

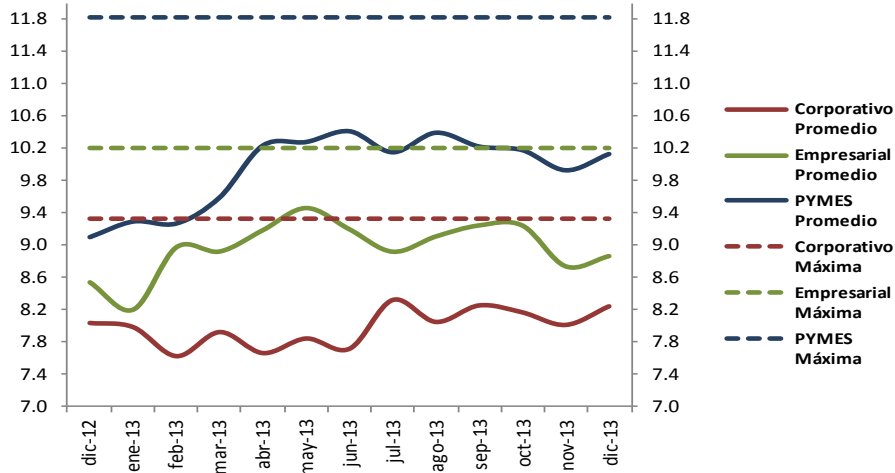
● ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE  
CRÉDITO

● EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVAS  
DEL SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

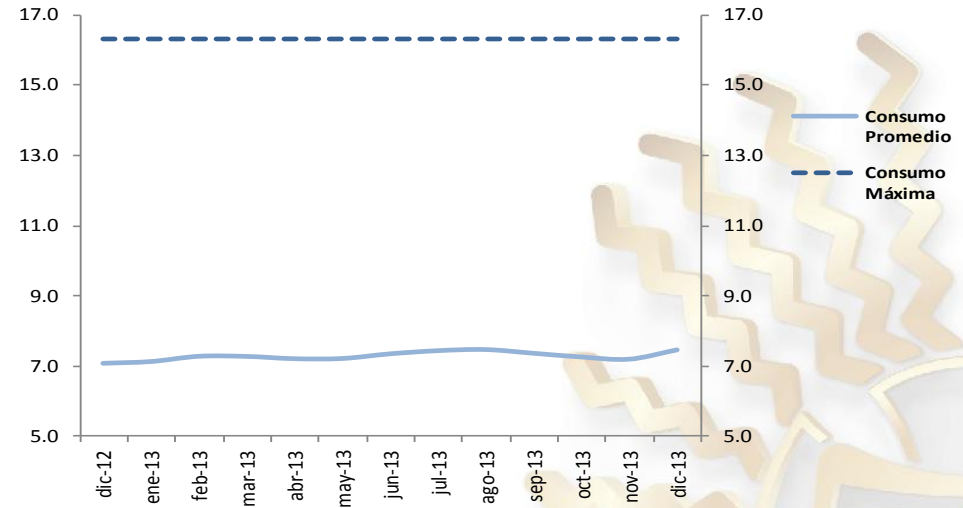


Evolución de las tasas activas máximas y promedio por segmento:  
Diciembre 2012 – 2013

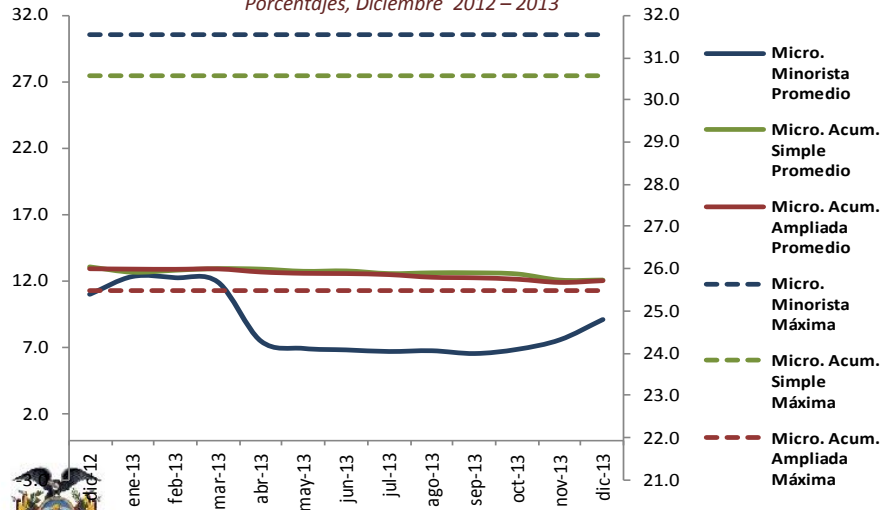
**TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS PRODUCTIVOS**  
*Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013*



**TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS CONSUMO**  
*Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013*



**TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS MICROCRÉDITOS**  
*Porcentajes, Diciembre 2012 – 2013*





***PARTE III: NOTAS  
METODOLÓGICAS***

**Banco Central  
del Ecuador**



## ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN HERFINDAHL – HIRSCHMAN (HHI)

El IHH es uno de los indicadores más utilizados para cuantificar el nivel de concentración de un mercado. Este indicador considera el número total de las entidades financieras y muestra la participación de cada uno de estas en el sistema financiero. Este indicador se calcula así:

$$IHH = \sum_{i=1}^N \left( \frac{X_i}{X} 100 \right)^2$$

Donde  $X_i$  es la cartera del  $i$ -ésimo banco y  $X$  la cartera del sistema. De ahí que  $X_i / X$  sea la participación porcentual de la cartera del  $i$ -ésimo banco en el mercado y  $N$  sea el número total de bancos en el sistema. El rango en el que se define el indicador es  $0 < IHH < 10.000$ , donde un sistema con una cifra menor a 1.000 se considera de baja concentración, entre 1.000 y 1.800 como de concentración media o moderada y un índice superior a 1.800 se considera como de alta concentración.

Sin embargo para el caso ecuatoriano estos rangos no evidencian las características del mercado crediticio del **Ecuador**. Se considera que:

HHI > 1.500 como mercado altamente concentrado

HHI > 1.000 & < 1.500 mercado medianamente concentrado

HHI < 1.000 mercado competitivo

## ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN C4

El índice de concentración C4, es un indicador que permite medir la concentración de mercado o la falta de competencia de un mercado. Su cálculo es sencillo, consiste en establecer las participaciones de las cuatro entidades más representativas del mercado :

$$C_4 = \sum_{i=1}^4 S_i$$

Si las cuatro entidades financieras tienen una participación en el mercado demasiado alta, se puede deducir que no existe un mercado competitivo. Para el Ecuador los rangos establecidos de este indicador son:

$C_4 > 66\%$  mercado altamente concentrado

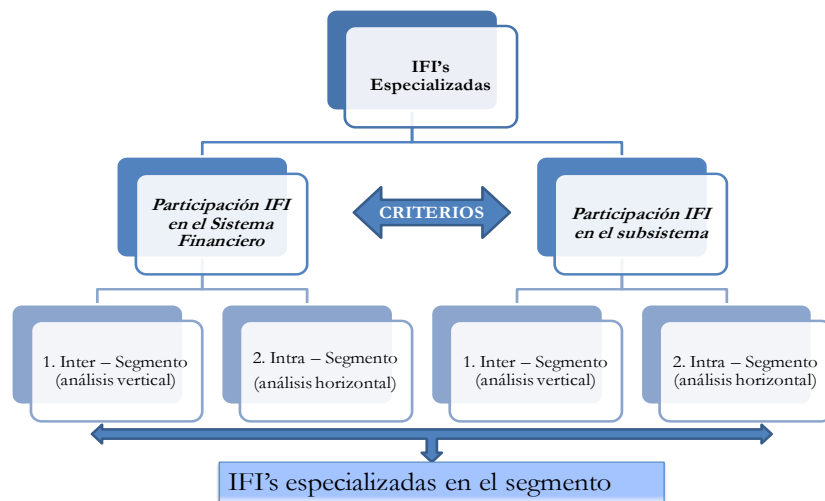
$C_4 > 33\% \& < 66\%$  mercado medianamente concentrado

$C_4 < 33\%$  mercado competitivo

## DETERMINACIÓN DE UNA IFI COMO ESPECIALIZADO EN UN SEGMENTO DE CRÉDITO

El objetivo de la presente metodología es poder clasificar a las instituciones del sistema financiero de acuerdo al grado de especialización en los diferentes segmentos de crédito.

Para que una IFI sea considerada como especializada en un segmento de crédito se toma en consideración los siguientes criterios:



La pertenencia a un segmento de crédito es “no excluyente”, es decir, una institución financiera puede “especializada” en uno o más segmentos de crédito.

### Criterio inter-segmento

Se compara la importancia del volumen de crédito de cada uno de los segmentos de crédito con relación a la importancia del volumen de crédito de cada uno de los segmentos de crédito de todo el sistema financiero.

Ejemplo:

*Participación en el Sistema Financiero*

	Corporativo	Productivo Empresarial	Pymes	.....	Total
<b>TOTAL</b>	<b>37.60%</b>	<b>11.28%</b>	<b>10.88%</b>	<b>.....</b>	<b>100%</b>
<b>IFI 1</b>	0.00%	0.00%	0.00%	.....	100.0%
<b>IFI 2</b>	<b>68.80%</b>	<b>17.70%</b>	4.60%	.....	100.0%

*Participación en el Subsistema*

	Corporativo	Productivo Empresarial	Pymes	.....	Total
<b>TOTAL</b>	<b>44.80%</b>	<b>13.30%</b>	<b>4.60%</b>	<b>.....</b>	<b>100%</b>
<b>IFI 1</b>	0.00%	0.00%	0.0%	.....	100.0%
<b>IFI 2</b>	<b>71.00%</b>	<b>16.50%</b>	<b>4.61%</b>	.....	100.0%

La importancia relativa del segmento “Corporativo” en el volumen total de crédito es 37.60%; para IFI 2, este segmento representa el 68.8% de todo el volumen de crédito corporativo, por lo tanto si la participación relativa del segmento de crédito de la IFI es mayor que la participación relativa del segmento de crédito de todo el sistema es considerada como especializada en el segmento de crédito. Este análisis se lo realiza tanto a nivel total el sistema financiero como para cada uno de los subsistemas financieros.

**Criterio intra-segmento**

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

**Ejemplo:**

*Participación en el Sistema Financiero*

	Corporativo	Productivo Empresarial	Pymes	.....	Total
<b>IFI 1</b>	0.00%	0.00%	0.00%	.....	<b>0.25%</b>
<b>IFI 2</b>	<b>18.00%</b>	<b>13.90%</b>	4.20%	.....	<b>9.28%</b>
.....	.....	.....	.....	.....	.....
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	.....	<b>100.0%</b>

*Participación en el Subsistema*

	Corporativo	Productivo Empresarial	Pymes	.....	Total
<b>IFI 1</b>	0.00%	0.00%	0.00%	.....	<b>2.40%</b>
<b>IFI 2</b>	<b>18.10%</b>	<b>14.20%</b>	4.60%	.....	<b>11.47%</b>
.....	.....	.....	.....	.....	.....
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	.....	<b>100.0%</b>

La importancia relativa de la IFI 2 en el volumen total de crédito es 9.28%. Dentro del segmento Corporativo, la IFI analizada representa el 18.00%, por lo que bajo este criterio también es intensivo en el segmento Corporativo. Por tanto, si la participación relativa del segmento es mayor a la participación relativa de la IFI en el volumen total del crédito se considera como especializada en ese segmento de crédito. Este análisis se lo realiza tanto a nivel de todo el sistema financiero como para cada uno de los subsistemas financieros.

