

# EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y TASAS DE INTERÉS

Febrero 2015

Subgerencia de Programación y Regulación  
Dirección Nacional de Síntesis Macroeconómica



*...una nueva época*

ABREVIATURAS

RESUMEN EJECUTIVO

INTRODUCCIÓN

HECHOS RELEVANTES

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 Y SALDO DE CRÉDITO

EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITO

ANÁLISIS DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVAS DEL SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

PARTE III: NOTAS METODOLÓGICAS

BCE: Banco Central del Ecuador

C4: Índice de Concentración 4 entidades más grandes

DNSM: Dirección Nacional de Síntesis Macroeconómica

HHI: Índice de Concentración Herfindahl Hirschman

IFI: Instituciones Financieras

Od: Operaciones Directas

PIB: Producto Interno Bruto

ROA: Rentabilidad sobre Activos

ROE : Rentabilidad sobre Patrimonio

SBS: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

TC: 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 Instituciones Financieras (IFI) en los diferentes segmentos de crédito, así como su Tasa activa efectiva referencial (TEA), número de operaciones y monto promedio por operación. El análisis presenta información del período comprendido entre febrero de 2014 y febrero de 2015.

En febrero de 2015, el volumen de crédito otorgado por el *sistema financiero privado* por segmento, registró las siguientes variaciones anuales y mensuales:

Volumen de Crédito por segmento	Millones USD			Variación Mensual	Variación Anual
	feb-14	ene-15	feb-15		
CORPORATIVO	823.9	870.3	988.5	↑ 13.58%	↑ 19.97%
VIVIENDA	46.5	52.7	51.4	↔ -2.46%	↑ 10.58%
AC. SIMPLE	92.6	96.8	98.6	↗ 1.81%	↑ 6.43%
MINORISTA	53.0	53.3	56.0	↗ 4.97%	↑ 5.57%
PYMES	162.1	158.1	170.3	↑ 7.74%	↑ 5.08%
AC. AMPLIADA	53.9	50.2	56.1	↑ 11.59%	↗ 4.09%
EMPRESARIAL	165.1	165.3	162.0	↔ -1.95%	↔ -1.83%
CONSUMO	464.1	453.0	445.1	↔ -1.74%	↔ -4.09%
<b>Total Volumen de Crédito</b>	<b>1,861.1</b>	<b>1,899.7</b>	<b>2,027.9</b>	<b>↑ 6.75%</b>	<b>↑ 8.96%</b>
<b>Total Número de Operaciones</b>	<b>513,114</b>	<b>507,041</b>	<b>490,891</b>	<b>↔ -3.19%</b>	<b>↔ -4.33%</b>

El volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado para febrero de 2015, se situó en USD 2,027.9 millones, registrando 490,891 operaciones.

Fuente: BCE.

El spread de tasas activas y pasivas referenciales para febrero de 2015, fue de 2.09%.

En febrero de 2015, el volumen de crédito otorgado por el *sistema financiero público* por segmento, registró las siguientes variaciones anuales y mensuales:

Volumen de Crédito por segmento	feb-14	ene-15	feb-15	Variación	
				Variación Mensual	Variación Anual
EMPRESARIAL	3.5	5.3	7.5	↑ 41.15%	↑ 116.19%
AC. SIMPLE	6.7	11.8	11.0	↓ -6.88%	↑ 64.81%
AC. AMPLIADA	5.1	8.1	7.9	↔ -3.19%	↑ 55.73%
MINORISTA	7.0	13.0	10.4	↓ -19.89%	↑ 48.20%
CORPORATIVO	17.2	11.5	24.1	↑ 109.89%	↑ 39.59%
CONSUMO	3.1	6.7	3.8	↓ -44.07%	↑ 23.15%
PYMES	10.6	11.3	11.9	↑ 5.09%	↑ 11.90%
<b>Volumen de Crédito Total</b>	<b>53.1</b>	<b>67.8</b>	<b>76.5</b>	<b>↑ 12.92%</b>	<b>↑ 43.97%</b>
<b>Número de Operaciones Total</b>	<b>12,445</b>	<b>18,640</b>	<b>15,701</b>	<b>↓ -15.77%</b>	<b>↑ 26.16%</b>

El volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero público para febrero de 2015, se situó en USD 76.5 millones, registrando 15,701 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, 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 septiembre de 2007 hasta octubre de 2008, el Gobierno Nacional implementó una política de reducción de tasas activas máximas, a partir de esta fecha las tasas se han mantenido estables, a excepción de los segmentos de: Consumo que pasó de 16.30% a 18.92% en junio 2009 y en febrero 2010 regresó a su tasa anterior (16.30%); en mayo de 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%

Segmento	Tasa Activa Efectiva Máxima					Tasa Referencial		Diferencia Sep 07 - Mar 15	
	sep-07	jul-09	feb-10	may-10	mar-15	sep-07	mar-15	Máxima	Ref.
Productivo Corporativo	14.03	9.33	9.33	9.33	9.33	10.82	7.41	- 4.70	- 3.41
Productivo Empresarial (1)	n.d.	10.21	10.21	10.21	10.21	n.d.	9.48	-	-
Productivo PYMES	20.11	11.83	11.83	11.83	11.83	14.17	11.10	- 8.28	- 3.07
Consumo (2)	24.56	18.92	16.30	16.30	16.30	17.82	15.98	- 8.26	- 1.84
Consumo Minorista (3)	37.27	-	-	-	-	25.92	-	-	-
Vivienda	14.77	11.33	11.33	11.33	11.33	11.50	10.77	- 3.44	- 0.73
Microcrédito Minorista (4)	45.93	33.90	33.90	30.50	30.50	40.69	29.35	- 15.43	- 11.34
Microcrédito Acum. Simple (5)	43.85	33.30	33.30	27.50	27.50	31.41	25.26	- 16.35	- 6.15
Microcrédito Acum. Ampliada (6)	30.30	25.50	25.50	25.50	25.50	23.06	23.80	- 4.80	0.74

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

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

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

(4) Reducción de Tasa Máxima mayo 2010 de 33.90% a 30.50%. Cambio en los rangos de crédito, segmento Microcrédito Minorista de USD 600 a USD 3,000 (junio 2009)

(5) Reducción de Tasa Máxima mayo de 2010 de 33.30% a 27.50%. Cambio en los rangos de crédito Microcrédito Acum Simple de (USD 600 a USD 8,500) a (USD 3,000 a USD 10,000) (junio 2009)

(6) Cambios en los rangos de crédito Microcrédito Acum Ampliada pasó de > USD 8,500 a > USD 10 mil

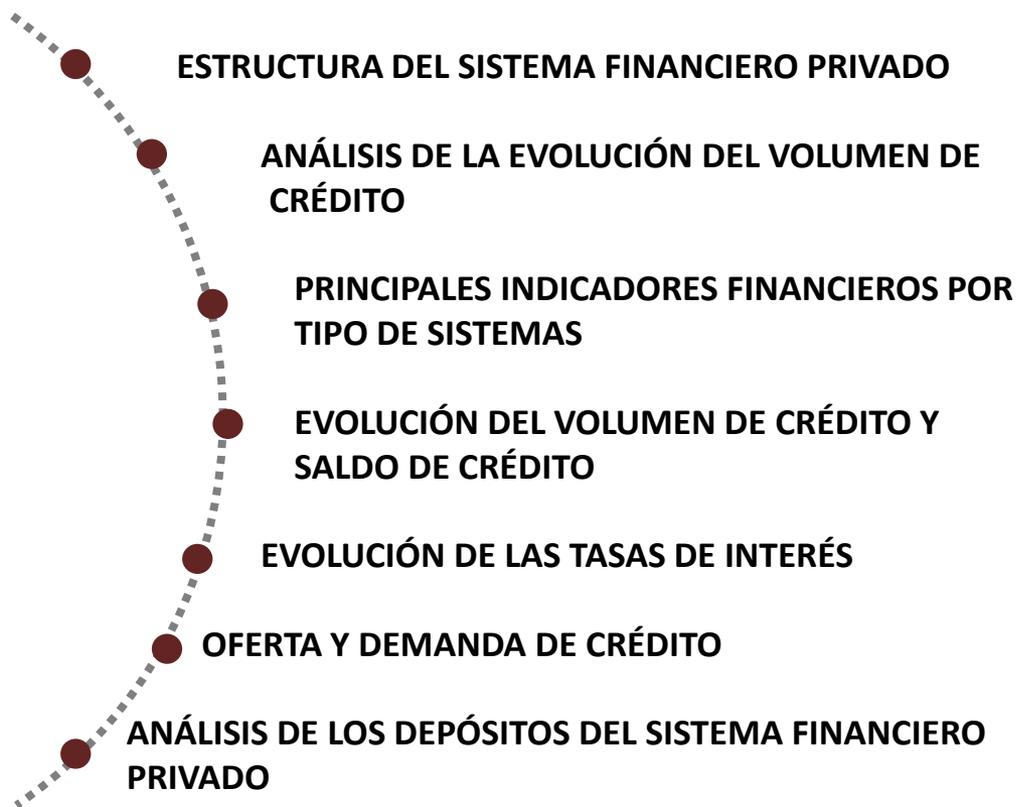
Fuente: BCE.

El 18 de junio de 2009, mediante el 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*, y se crea un nuevo segmento, *Productivo Empresarial*. Finalmente los segmentos *Consumo* y *Consumo Minorista* se unifican para formar un solo segmento de *Consumo*.



*...una nueva época*

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





*...una nueva época*

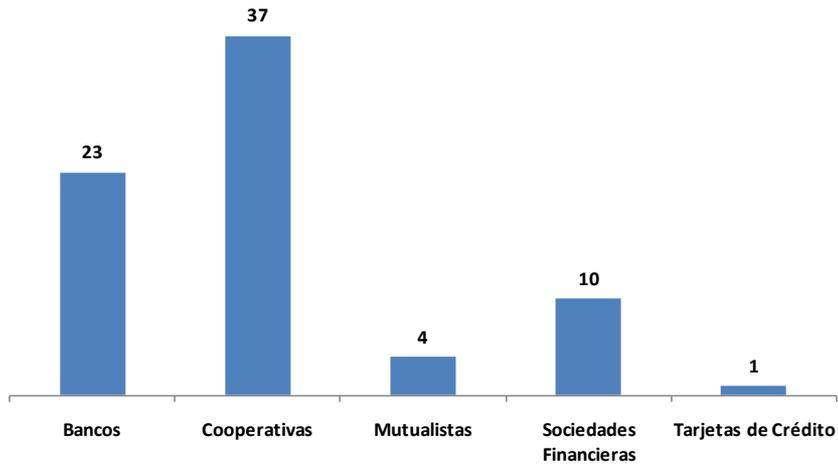
## **PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**



# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

**NÚMERO DE IFI DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**

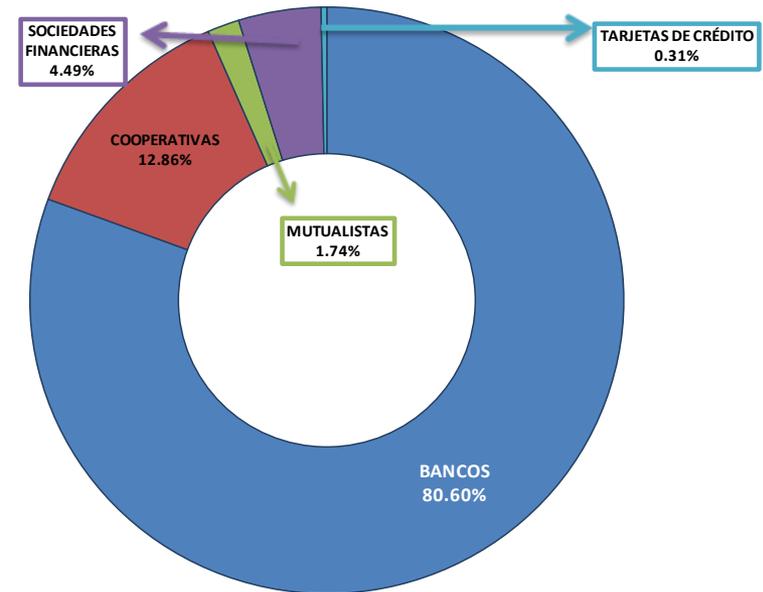


En la actualidad, el sistema financiero está conformado por 76 entidades financieras. A inicios del año 2014 el banco Territorial cierra sus actividades y los bancos Solidario y Unibanco S.A. se fusionan formando un solo banco. La cooperativa Codesarrollo, desde abril 2014 se convierte en Banco Codesarrollo, mientras que la Sociedad Financiera Consulcrédito presenta la liquidación voluntaria. Finalmente, el Banco Sudamericano cierra sus operaciones en agosto 2014, los bancos Promerica y Produbanco se fusionan al igual que Pacífico y Pacificard. En febrero de 2015 la sociedad financiera Visionfund entra en operaciones.

En febrero de 2015, los bancos representaron el 80.60% de los activos totales del sistema financiero, mientras que las cooperativas tuvieron una participación del 12.86% en los activos del sistema financiero privado nacional.

**PORCENTAJE DE LOS ACTIVOS POR SUBSISTEMAS**

*Porcentajes, Febrero - 2015*



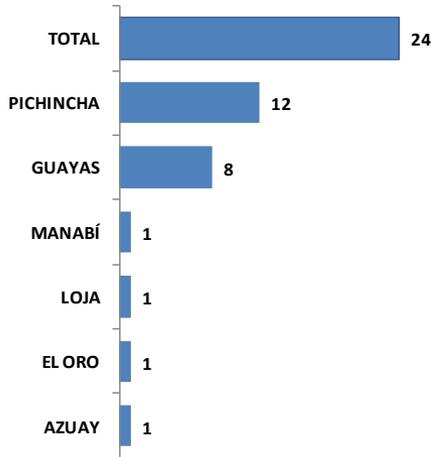
Fuente: SBS y SEPS.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

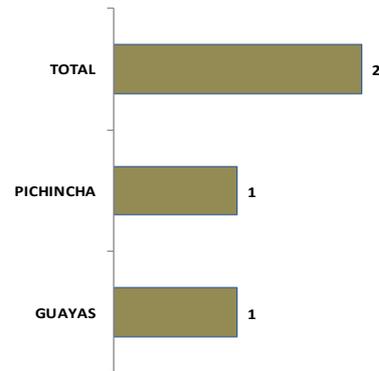
## ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

### Número de Matrices de las IFIS

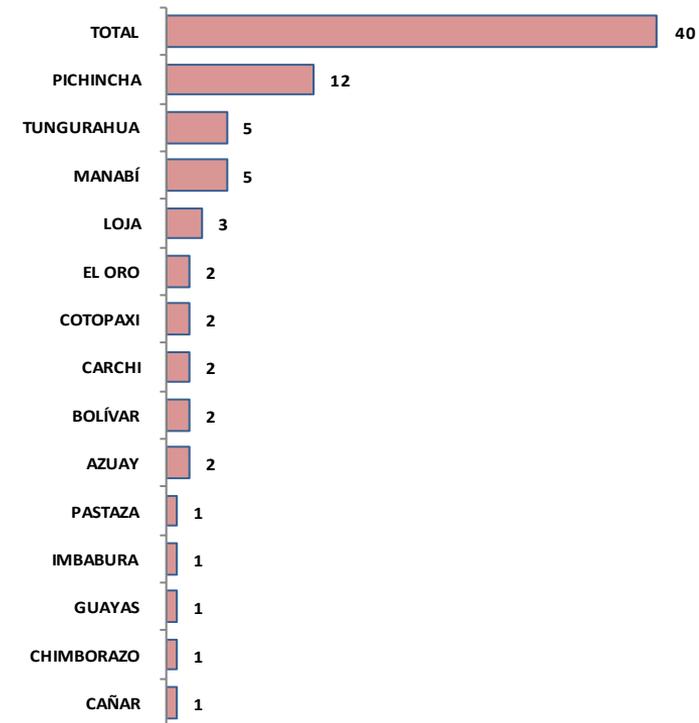
**NÚMERO DE MATRICES DE BANCOS**



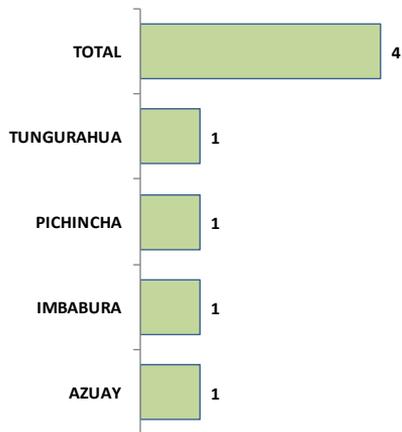
**NÚMERO DE MATRICES DE TARJETAS DE CRÉDITO**



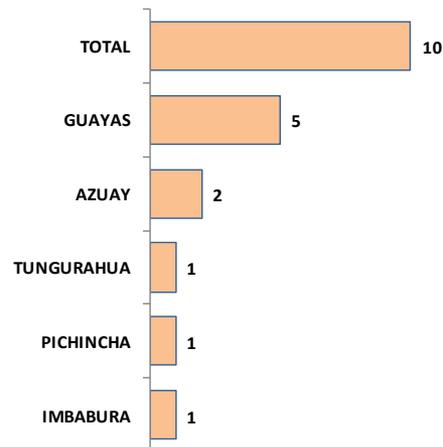
**NÚMERO DE MATRICES DE COOPERATIVAS**



**NÚMERO DE MATRICES DE MUTUALISTAS**



**NÚMERO DE MATRICES DE SOCIEDADES FINANCIERAS**



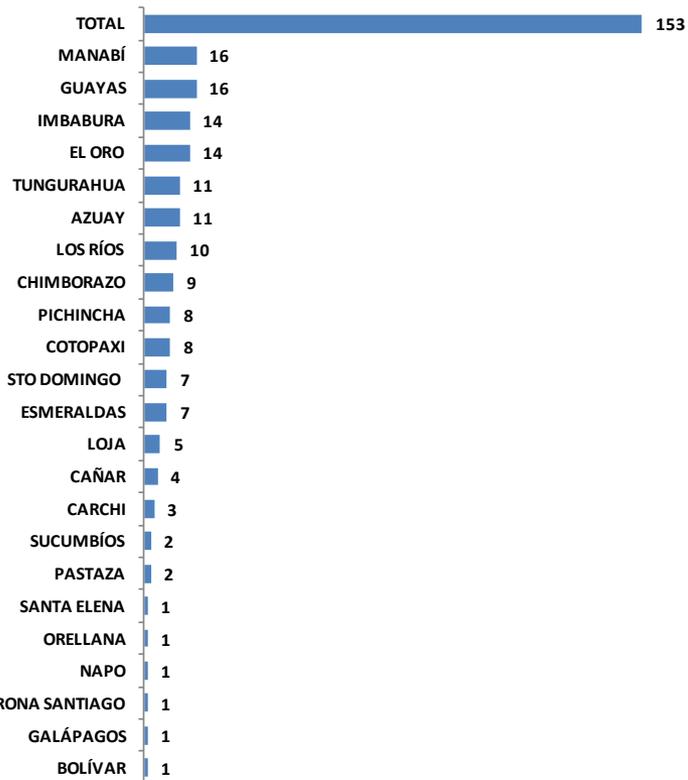
Fuente: SBS.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

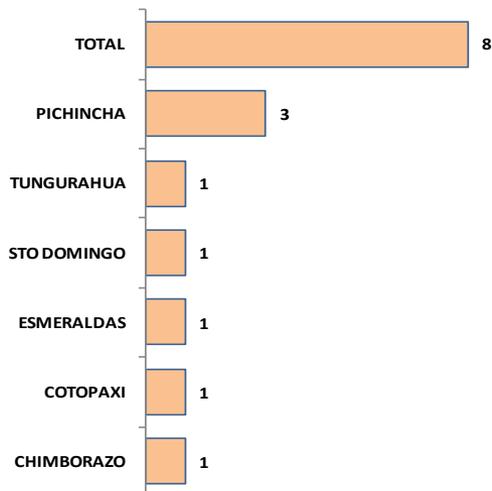
Número de Sucursales de las IFIS

**NÚMERO DE SUCURSALES DE BANCOS**

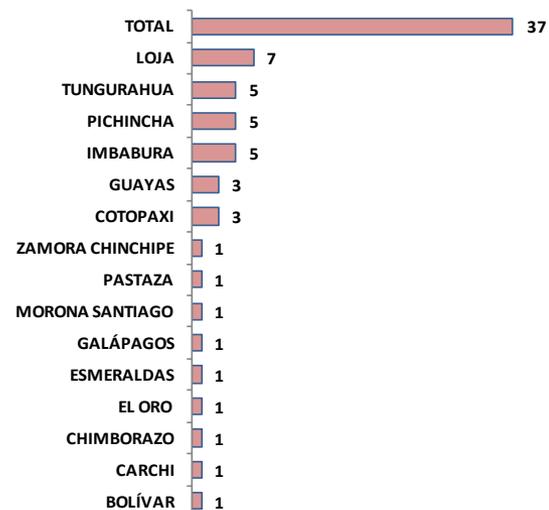


Fuente: SBS.

**NÚMERO DE SUCURSALES DE SOCIEDADES FINANCIERAS**

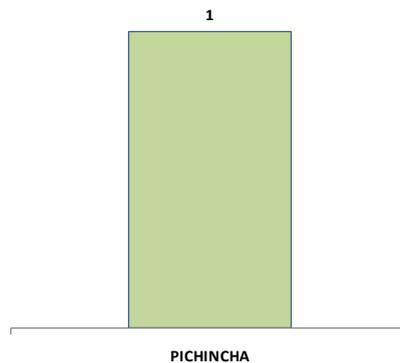


**NÚMERO DE SUCURSALES DE COOPERATIVAS**



**NÚMERO DE SUCURSALES DE MUTUALISTAS**

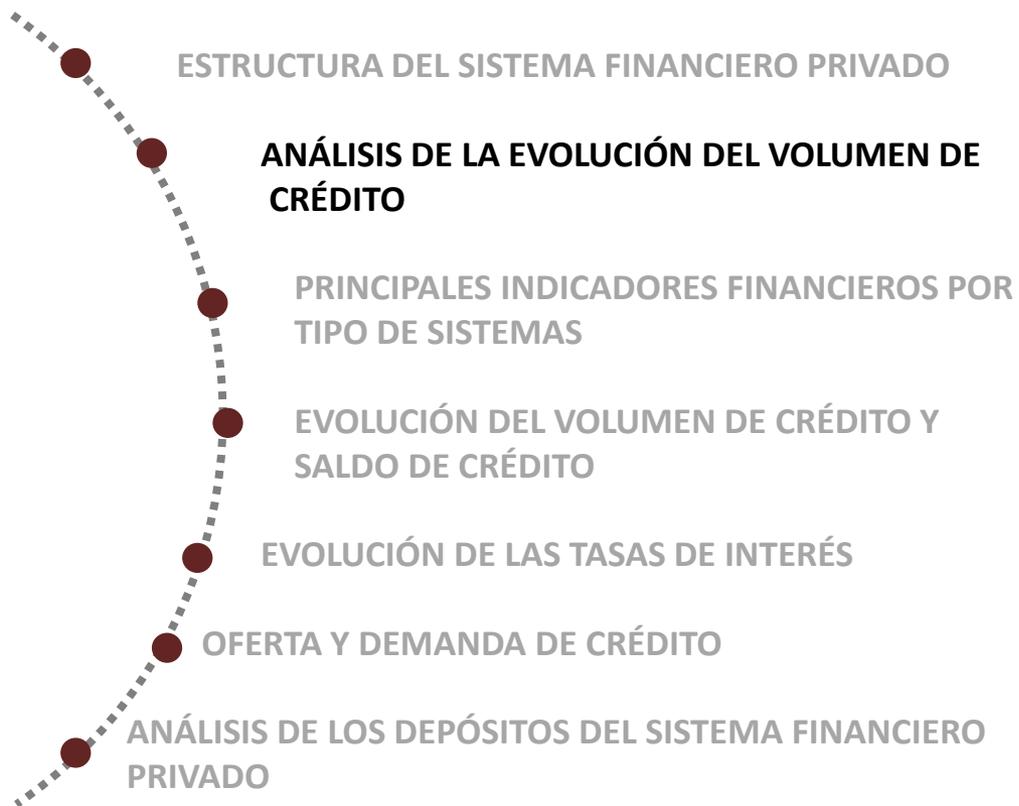
Marzo - 2013





*...una nueva época*

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

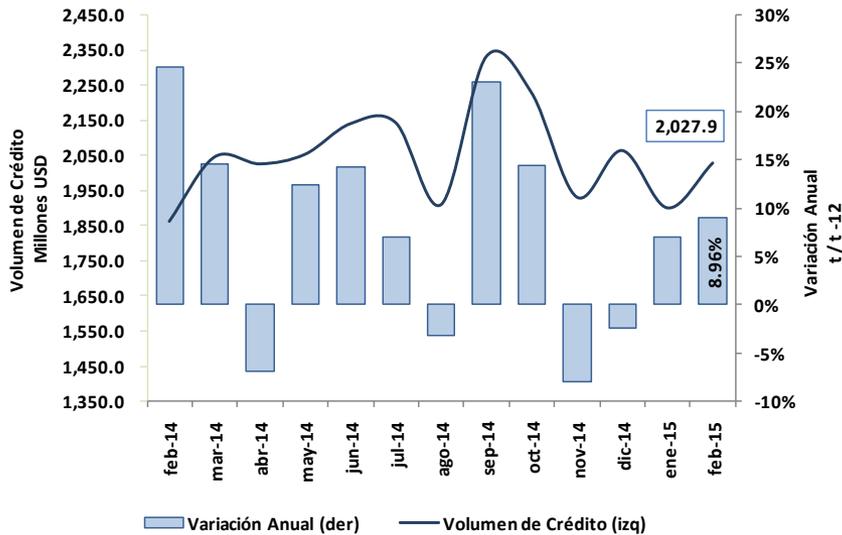


# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

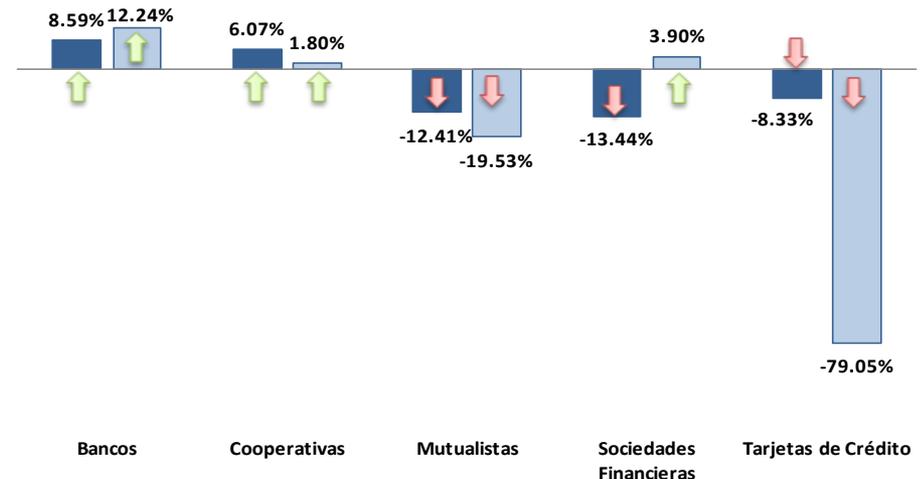
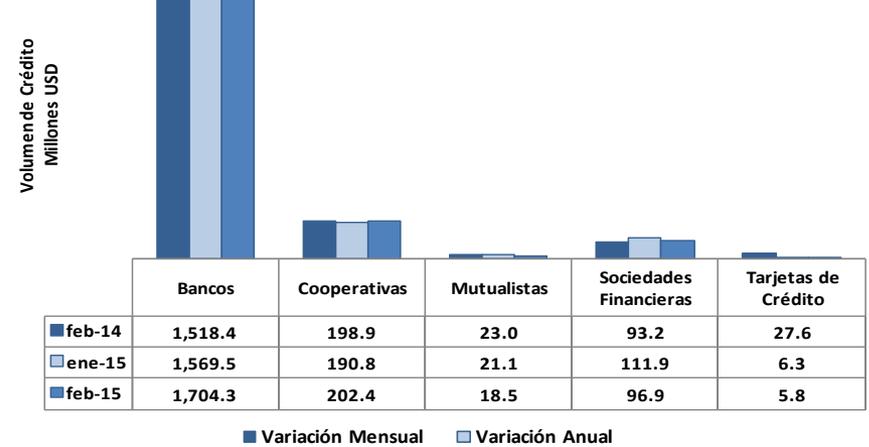
## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado

**VOLUMEN DE CRÉDITO**  
Millones USD, Febrero 2014 – 2015



**VOLUMEN DE CRÉDITO POR SUBSISTEMAS**  
Millones USD, Febrero 2014 – 2015



Fuente: BCE.

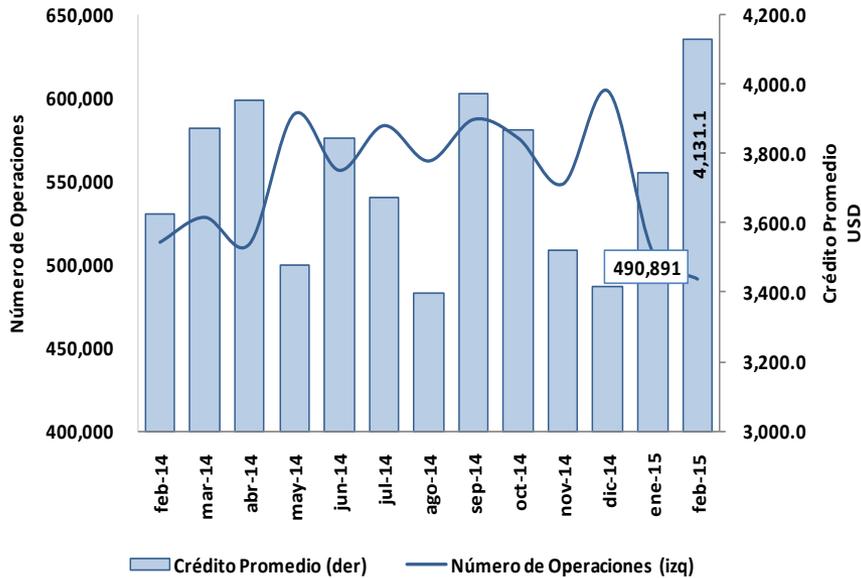
El total del *volumen de crédito* concedido por las instituciones financieras privadas en *febrero de 2015*, fue de USD 2,027.9 millones, con una tasa de variación anual de 8.96%.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

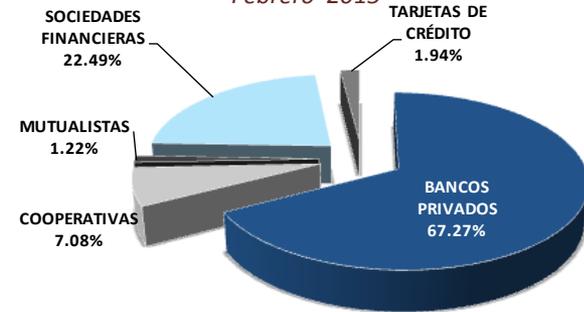
### Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado

**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO**  
Febrero 2014 – 2015



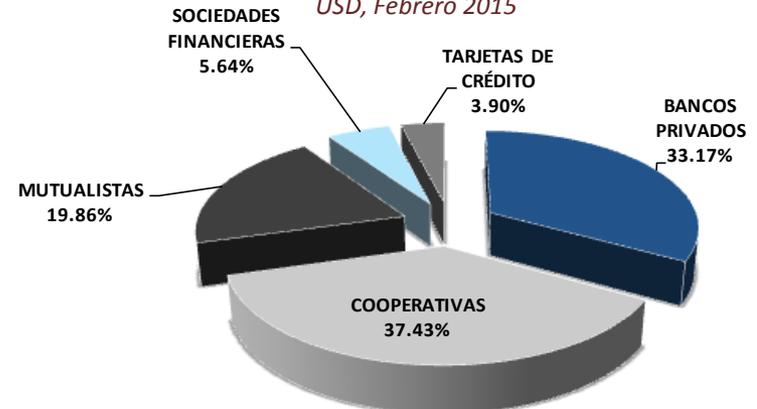
El 67.27% de las operaciones fueron de los bancos privados, mientras que el 22.49% del total de las operaciones del sistema financiero privado fue de las sociedades financieras.

**NÚMERO DE OPERACIONES**  
Febrero 2015



El 37.43% del crédito promedio fue concedido por las cooperativas y el 33.17% por los bancos privados.

**CRÉDITO PROMEDIO**  
USD, Febrero 2015



Fuente: BCE.

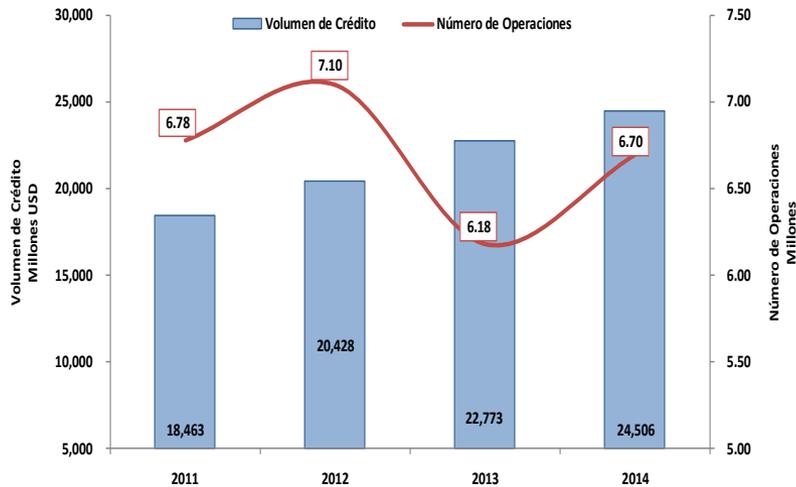
En febrero de 2015 se registraron 490,891 operaciones con un monto promedio de USD 4,131.1 dólares.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado

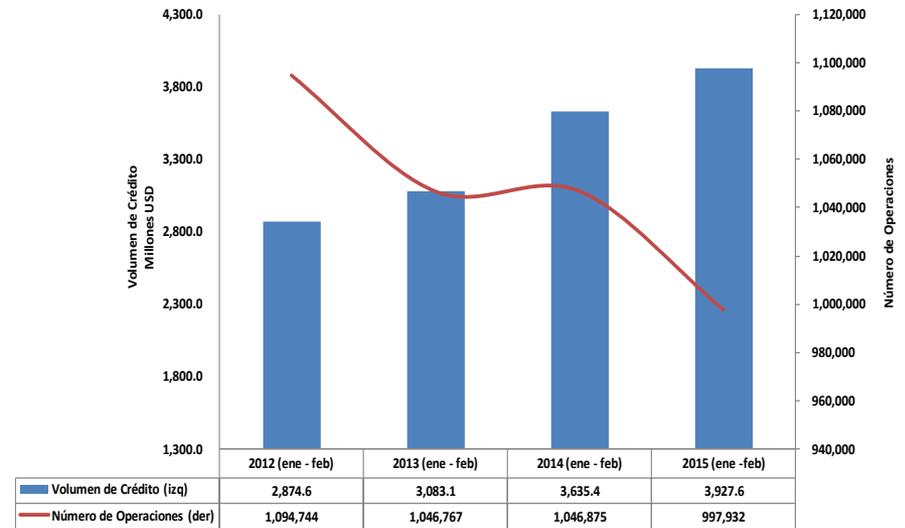
**VOLUMEN DE CRÉDITO Y NÚMERO DE OPERACIONES**  
2011 –2014



Fuente: BCE.

El volumen de crédito ha crecido, para el año 2014 se situó en USD 24,506 millones, USD 1,733 millones más que el año 2013 y USD 4,078 millones más que el año 2012. De igual manera el número de operaciones se han incrementado en los últimos años, en el 2014 se registraron 6.70 millones de operaciones.

**VOLUMEN DE CRÉDITO Y NÚMERO DE OPERACIONES ACUMULADO**  
Enero - Febrero , 2012 –2015



El volumen de crédito acumulado (enero – febrero) se situó en USD 3,927.6 millones. Por otro lado, el número de operaciones en este mismo período fue de 997,932 millones de registros.

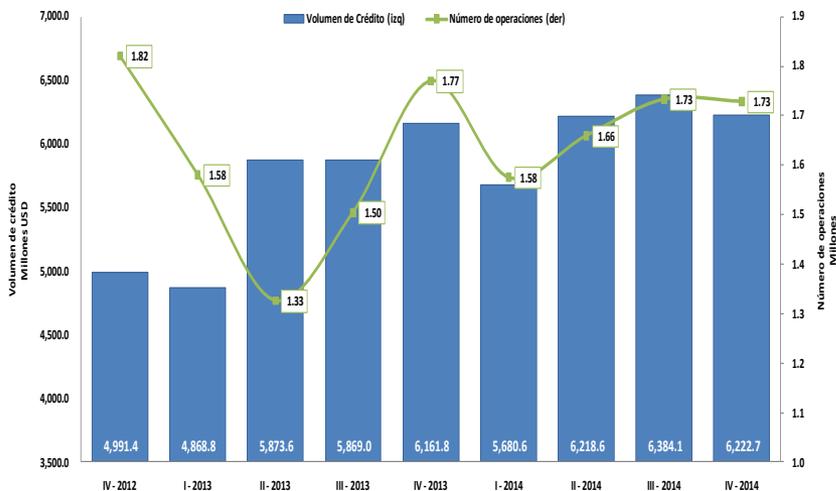
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado

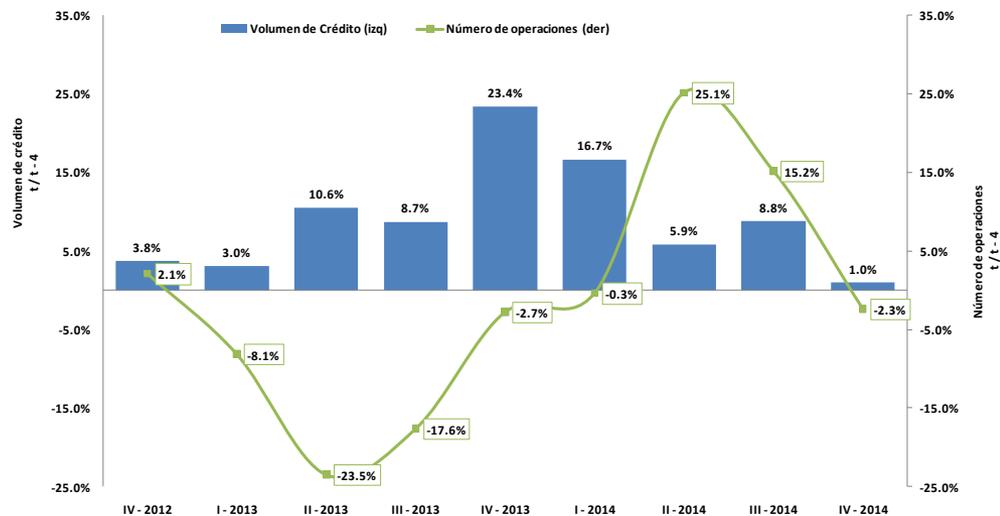
El volumen de crédito para el cuarto trimestre de 2014, se ubicó en USD 6,222.7 millones, por otro lado el número de operaciones para este trimestre fue de 1.73 millones de operaciones.

**VOLUMEN DE CRÉDITO Y NÚMERO DE OPERACIONES TRIMESTRAL 2012 –2014**



Fuente: BCE.

**TASA DE VARIACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y NÚMERO DE OPERACIONES TRIMESTRAL**  
Porcentajes (t / t - 4), 2012 –2014



Fuente: BCE.

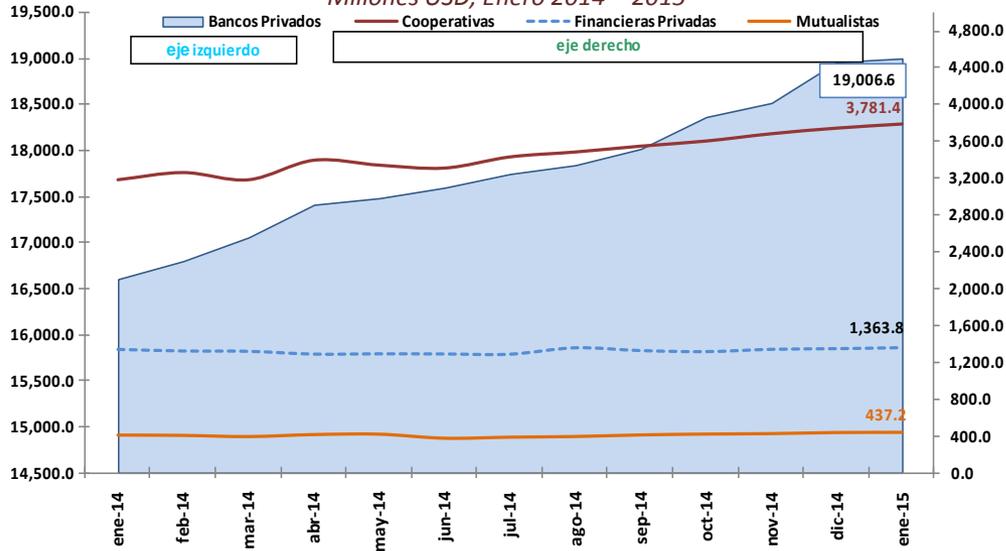
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado

**CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**

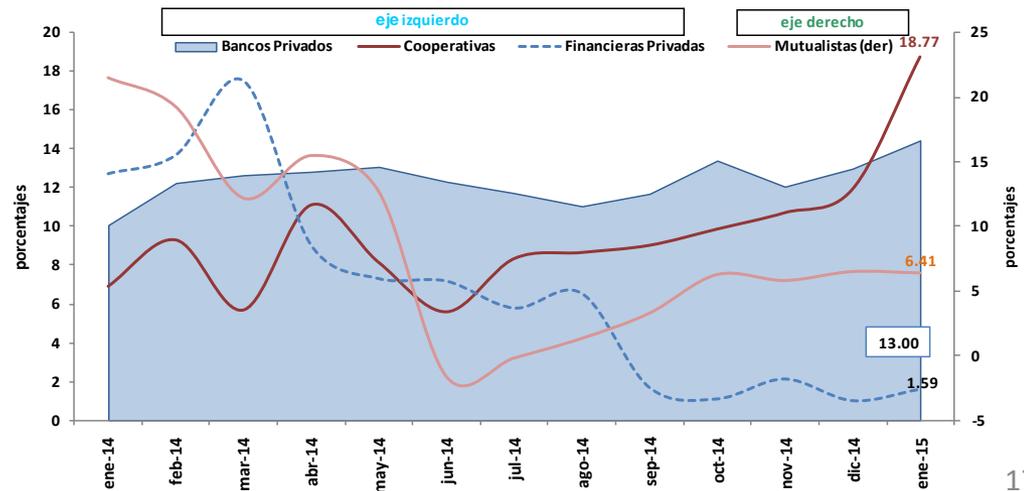
Millones USD, Enero 2014 – 2015



El total de la cartera de crédito por vencer del sistema financiero (bancos privados cooperativas, mutualistas, sociedades financieras) para enero de 2015 fue de USD 24,588.9 millones (24.32% del PIB)

Fuente: BCE.

**TASAS DE CRECIMIENTO ANUAL**  
Porcentajes, Enero 2014 – 2015,  $t / t - 12$





*...una nueva época*

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

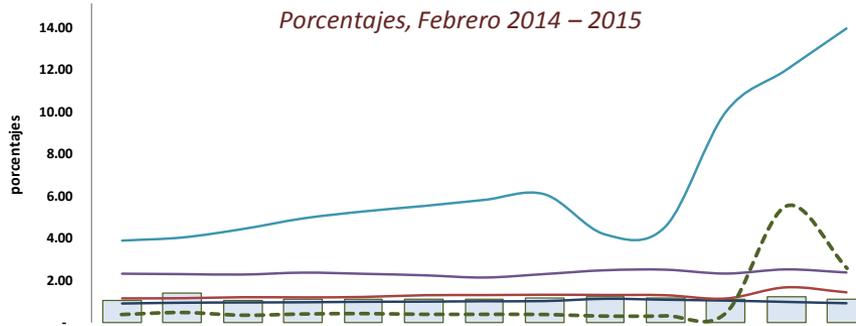


# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

### RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



En febrero de 2015, la Rentabilidad sobre Activos (ROA) por subsistema financiero fue de: 13.98% para las tarjetas de crédito, 2.57% para las mutualistas, 2.36% para las sociedades financieras, 1.43% para las cooperativas y 0.90% para los bancos.

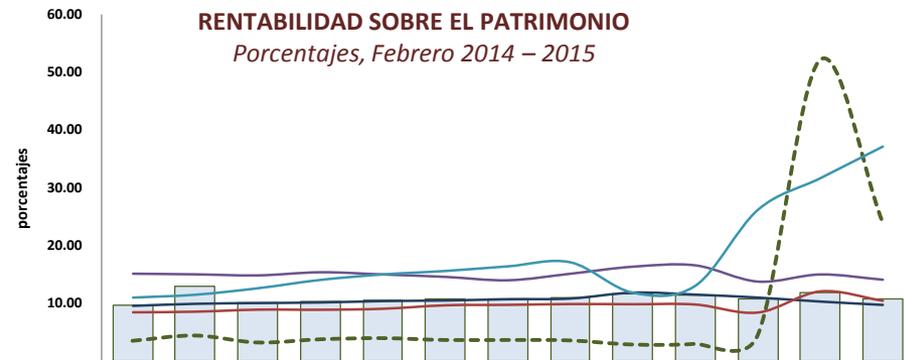
	feb-14	mar-14	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15
Sistema	1.02	1.36	1.06	1.07	1.09	1.11	1.12	1.13	1.20	1.17	1.11	1.23	1.10
Bancos	0.89	0.93	0.94	0.95	0.97	0.97	0.99	1.00	1.10	1.06	1.02	0.96	0.90
Cooperativas	1.15	1.16	1.20	1.20	1.22	1.30	1.30	1.32	1.31	1.30	1.14	1.66	1.43
Mutualistas	0.36	0.46	0.33	0.38	0.40	0.37	0.37	0.36	0.28	0.30	0.44	5.56	2.57
Sociedades Financieras	2.30	2.28	2.26	2.35	2.29	2.23	2.12	2.28	2.46	2.49	2.31	2.50	2.36
Tarjetas de Crédito	3.87	4.02	4.42	4.93	5.26	5.52	5.81	6.07	4.16	4.53	9.99	12.00	13.98

En la Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE), se puede observar una ampliación para los bancos, cooperativas, mutualistas y tarjetas de crédito, en promedio este indicador tuvo un incremento anual de 9.62 puntos porcentuales.

**Nota:** La información de los indicadores ROA y ROE de tarjetas de crédito corresponden a la entidad Interdin.

### RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

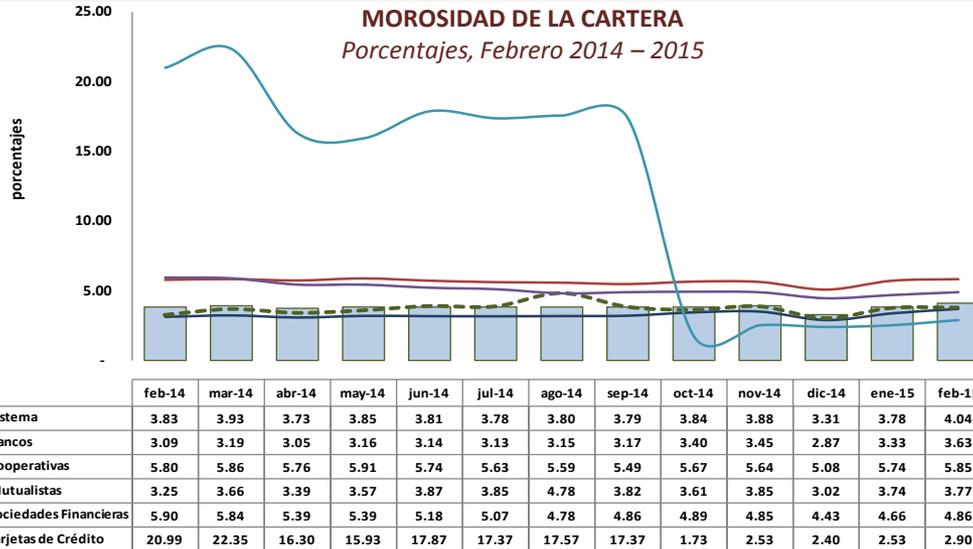
Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



	feb-14	mar-14	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15
Sistema	9.59	12.77	10.05	10.22	10.44	10.59	10.76	10.97	11.67	11.43	10.73	11.80	10.57
Bancos	9.39	9.77	9.91	10.02	10.28	10.39	10.62	10.76	11.86	11.49	10.94	10.19	9.57
Cooperativas	8.28	8.39	8.75	8.73	8.91	9.52	9.60	9.74	9.71	9.66	8.24	11.98	10.32
Mutualistas	3.35	4.26	3.05	3.60	3.81	3.48	3.49	3.41	2.70	2.82	4.14	52.13	24.12
Sociedades Financieras	15.05	14.94	14.76	15.30	14.92	14.50	13.92	15.04	16.25	16.48	13.70	14.92	14.02
Tarjetas de Crédito	10.96	11.46	12.58	14.02	14.97	15.56	16.36	17.06	11.80	13.01	26.13	31.61	37.07

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

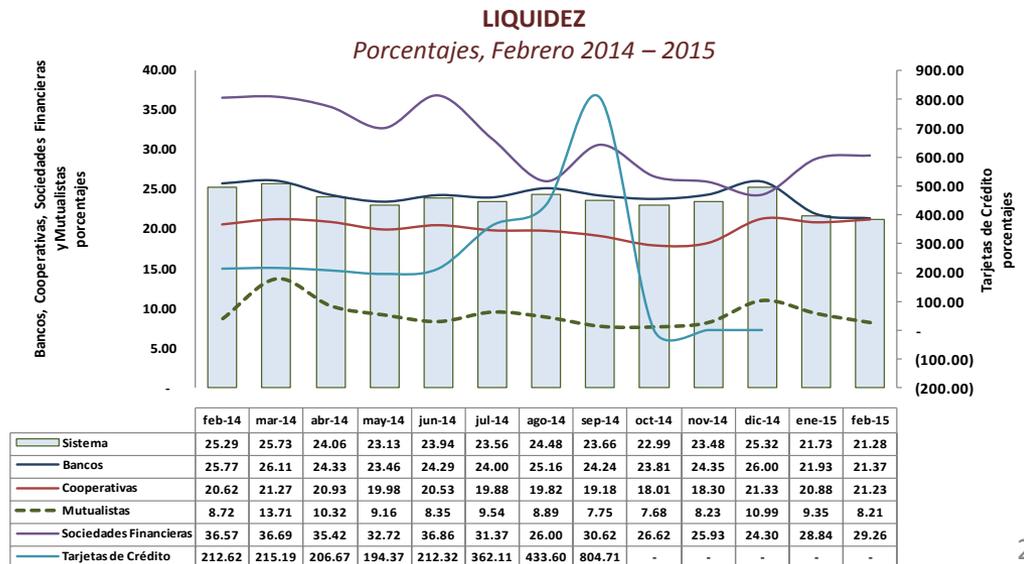


El índice de morosidad de la cartera, comparando con febrero de 2015 presentó reducciones anuales en todos los subsistemas a excepción de las sociedades financieras y tarjetas de crédito, lo que significa un mejoramiento de su cartera.

Durante febrero de 2015 este indicador registró una contracción en todos los subsistemas, a excepción de las cooperativas. En relación al mes de febrero de 2014 el indicador se contrajo en promedio 44.84 puntos porcentuales.

**Nota:** La información de los indicadores morosidad y liquidez de tarjetas de crédito corresponden a la entidad Interdin.

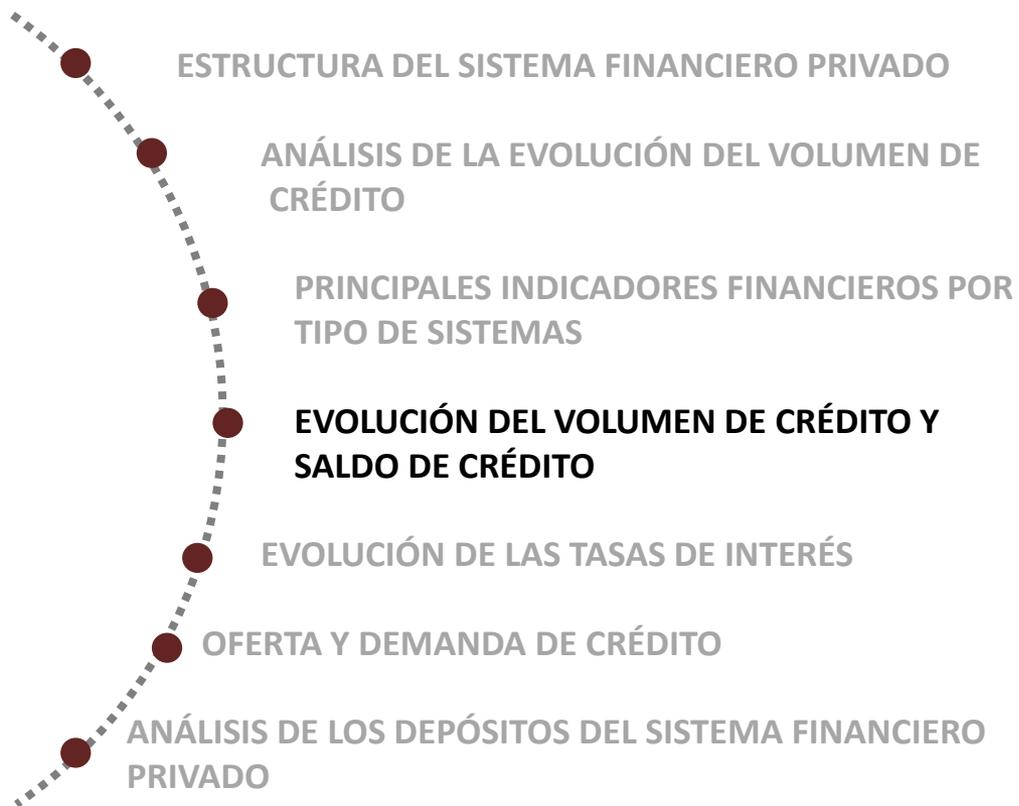
Fuente: SBS y SEPS.





*...una nueva época*

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



# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

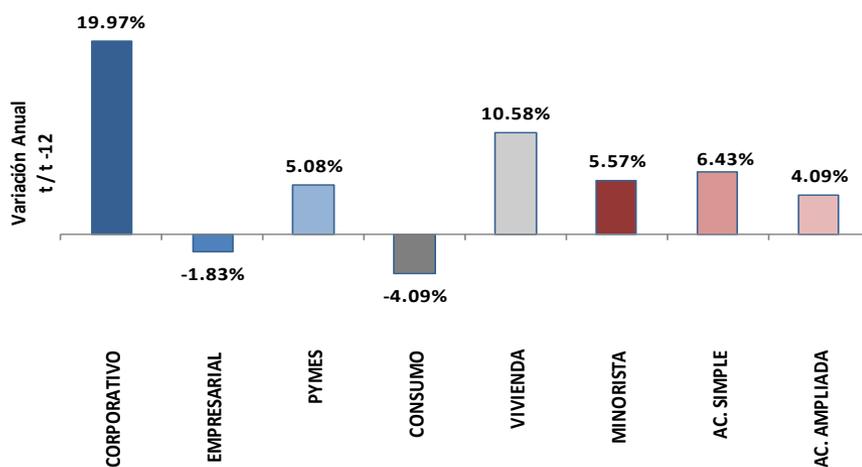
### Análisis de los volúmenes de crédito por segmento

#### VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTO DE CRÉDITO

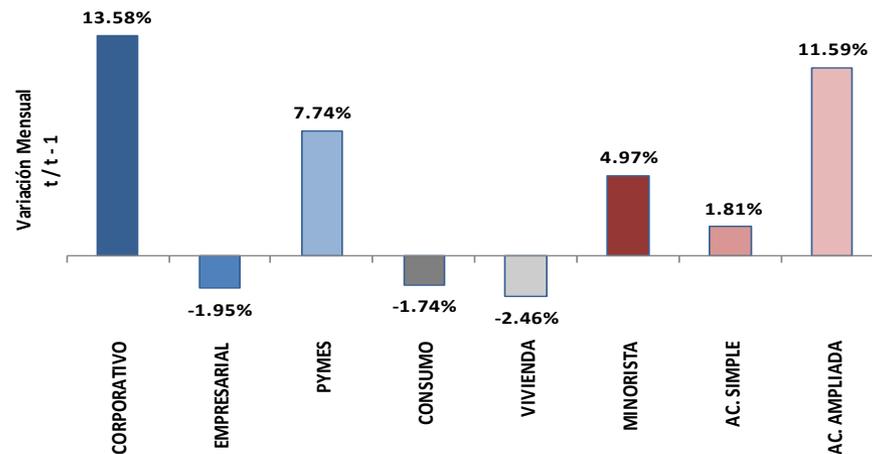
Millones de USD, Febrero 2014 – 2015

IFI	feb-14	feb-15	Variación Absoluta Feb 14 - Feb 15	Variación Relativa %	ene-15	feb-15	Variación Absoluta Ene 15 - Feb 15	Variación Relativa %
<b>PRODUCTIVO</b>								
CORPORATIVO	823.9	988.5	164.5	↑ 19.97%	870.3	988.5	118.2	↑ 13.58%
EMPRESARIAL	165.1	162.0	- 3.0	↓ -1.83%	165.3	162.0	- 3.2	↓ -1.95%
PYMES	162.1	170.3	8.2	↑ 5.08%	158.1	170.3	12.2	↑ 7.74%
<b>CONSUMO</b>								
CONSUMO	464.1	445.1	- 19.0	↓ -4.09%	453.0	445.1	- 7.9	↓ -1.74%
<b>VIVIENDA</b>								
VIVIENDA	46.5	51.4	4.9	↑ 10.58%	52.7	51.4	- 1.3	↓ -2.46%
<b>MICROCRÉDITO</b>								
MINORISTA	53.0	56.0	3.0	↑ 5.57%	53.3	56.0	2.6	↑ 4.97%
AC. SIMPLE	92.6	98.6	6.0	↑ 6.43%	96.8	98.6	1.8	↑ 1.81%
AC. AMPLIADA	53.9	56.1	2.2	↑ 4.09%	50.2	56.1	5.8	↑ 11.59%
<b>TOTAL VOLUMEN DE CRÉDITO</b>	<b>1,861.1</b>	<b>2,027.9</b>	<b>166.8</b>	<b>↑ 8.96%</b>	<b>1,899.7</b>	<b>2,027.9</b>	<b>128.2</b>	<b>↑ 6.75%</b>

Variación Anual



Variación Mensual



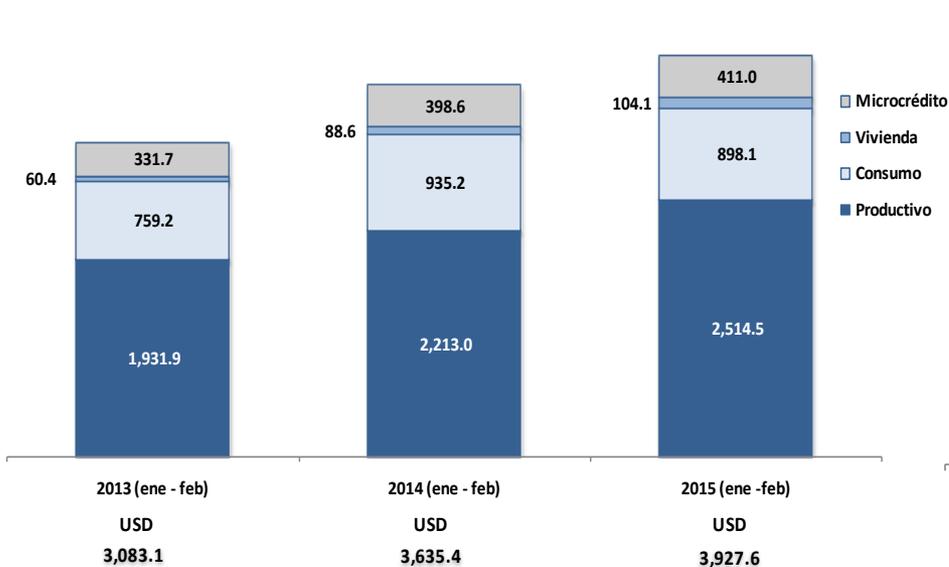
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

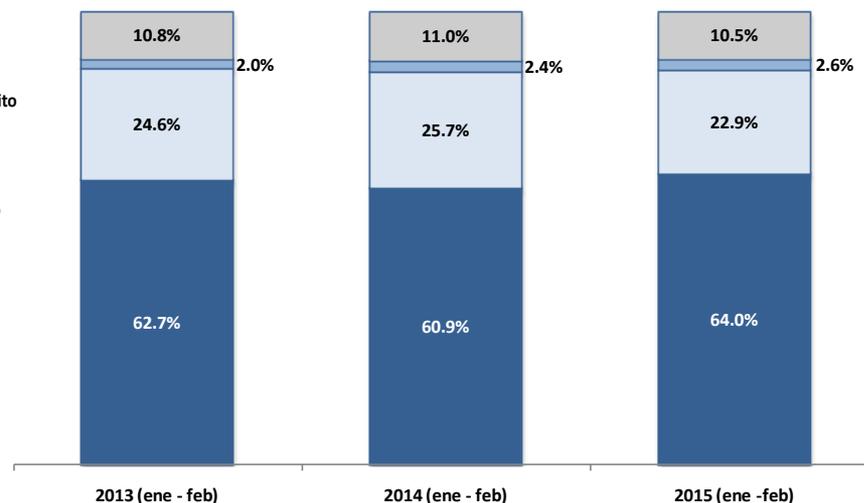
### Análisis de los volúmenes de crédito por segmento

El volumen de crédito durante el período enero – febrero 2015 ha crecido y se ha destinado principalmente a actividades productivas (segmentos de crédito productivos y microcréditos), los que representaron alrededor del 74.48% de volumen de crédito otorgado (USD 3,927.6 millones).

**ESTRUCTURA DEL CRÉDITO**  
USD Millones, 2012 –2015



**ESTRUCTURA DEL CRÉDITO**  
Porcentajes, 2012 –2015



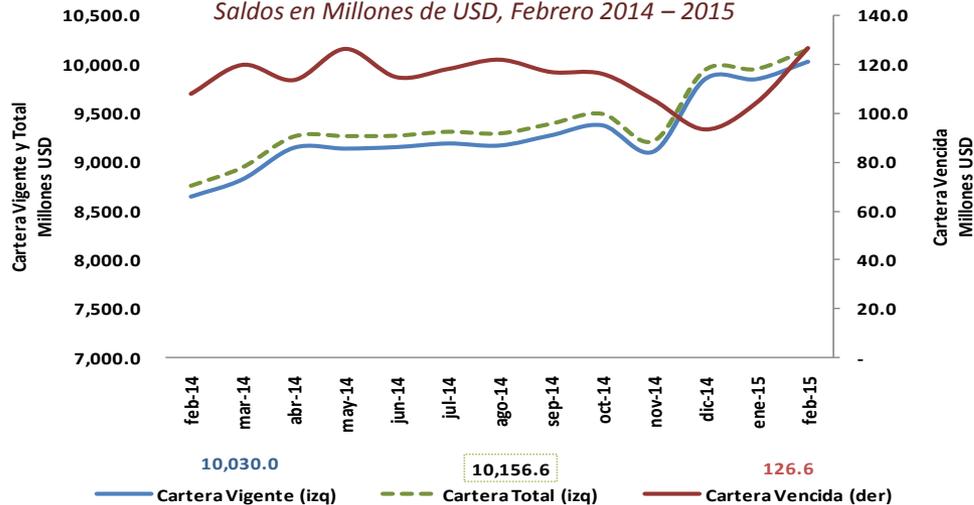
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

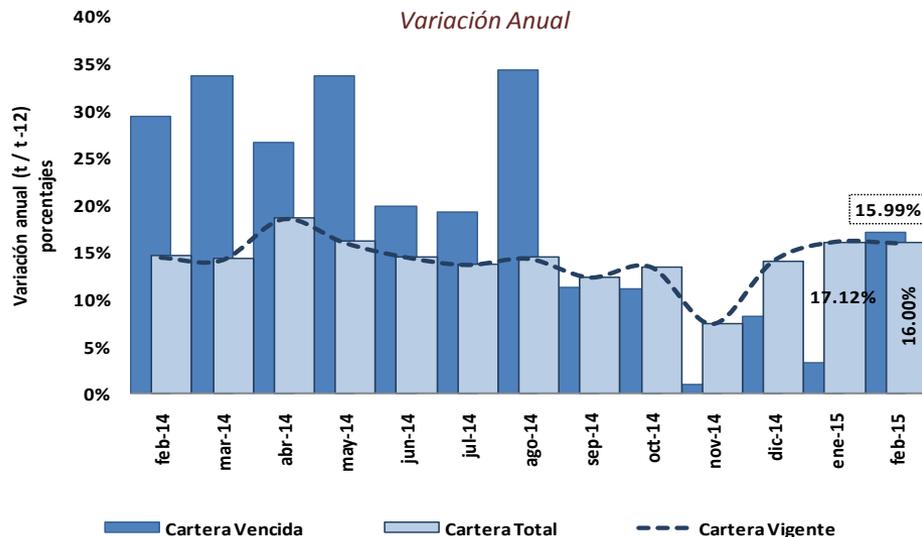
#### CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIALES

Saldos en Millones de USD, Febrero 2014 – 2015



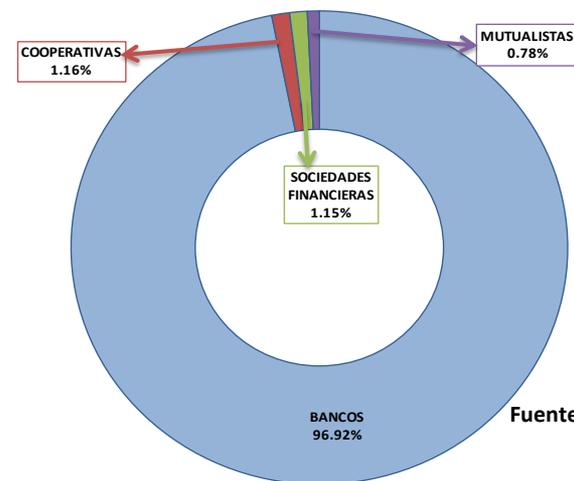
#### CARTERA COMERCIAL

La cartera de crédito vigente para febrero de 2015 fue de USD 10,030.0 millones, la cartera vencida se ubicó en USD 126.6 millones, mientras que el total de la cartera comercial fue de USD 10,156.6 millones.



#### Participación de la cartera (vigente + vencida) por subsistemas

Febrero 2015



Fuente: SBS, SEPS y BCE.

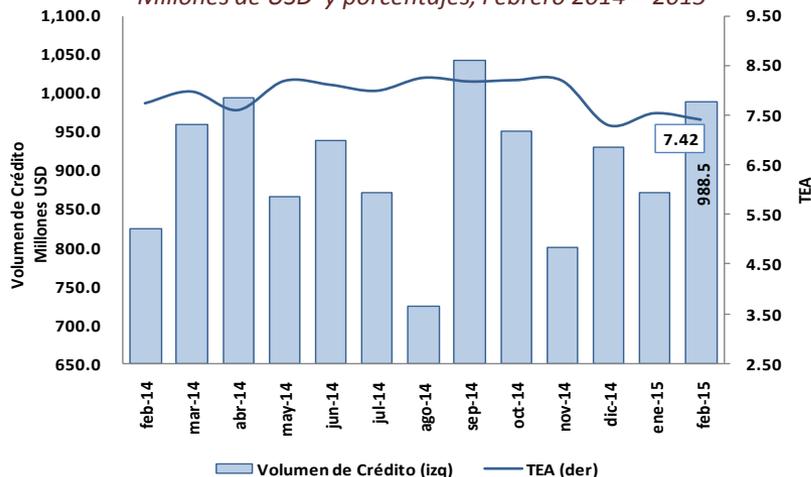
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

### VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA

Millones de USD y porcentajes, Febrero 2014 – 2015

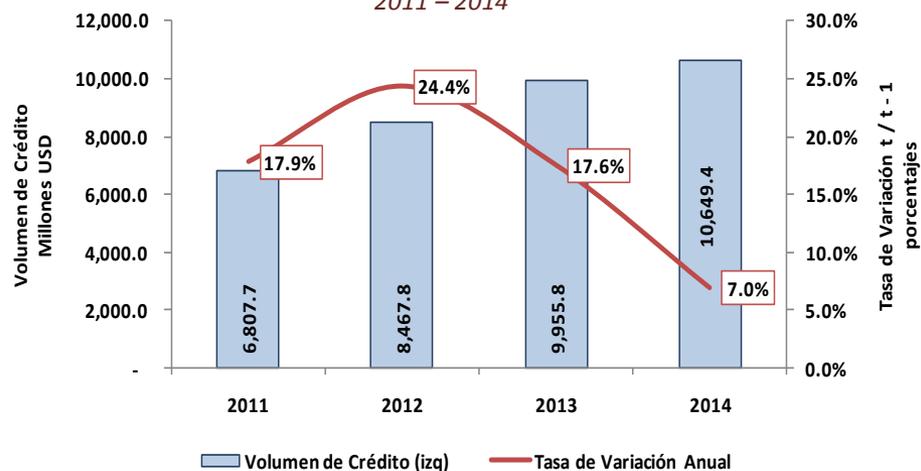


### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

El volumen de crédito otorgado al segmento Productivo Corporativo durante febrero de 2015 fue de USD 988.5 millones con una Tasa Activa Efectiva (TEA) promedio ponderada de 7.42% .

### VOLUMEN DE CRÉDITO ANUAL

2011 – 2014

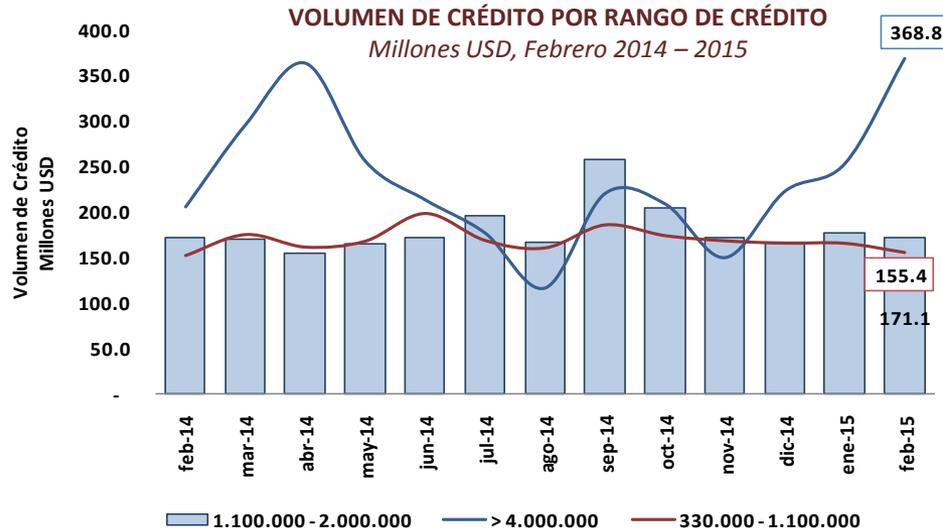


En 2014, el volumen de crédito del segmento Productivo Corporativo fue de USD 10,649.4 millones (USD 693.6 millones más que el año 2013 y USD 2,181.6 millones más que el año 2012).

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

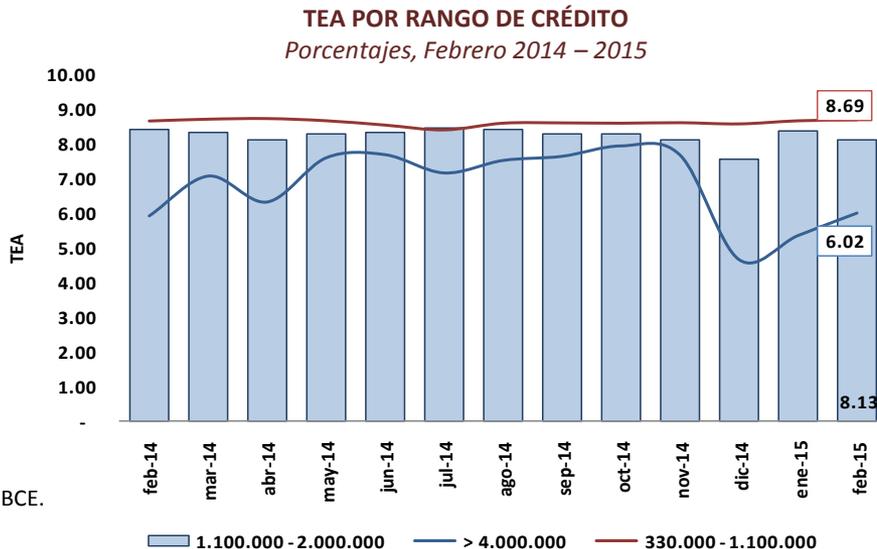
## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento



### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

El 37.31% del crédito en febrero de 2015 se otorgó en un rango de superior a USD 4.0 millones con una TEA de 6.02%, el 17.31% se encuentra en un rango de USD 1.1 millones a USD 2.0 millones con una TEA 8.13%.



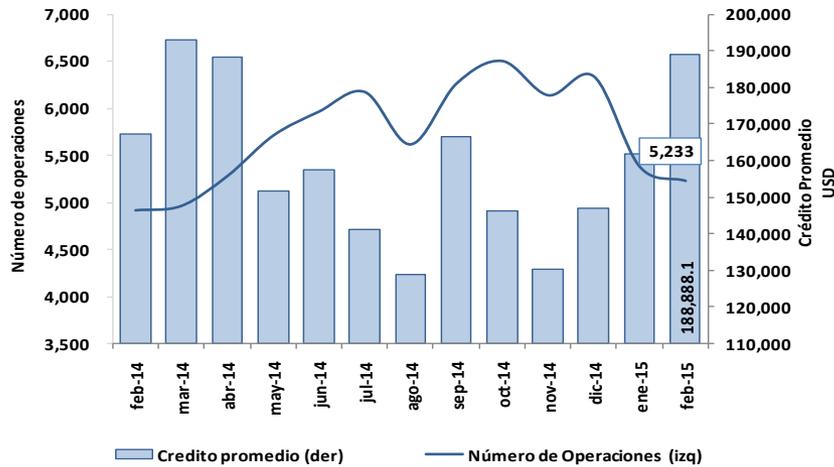
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

#### NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO

Febrero 2014 – 2015

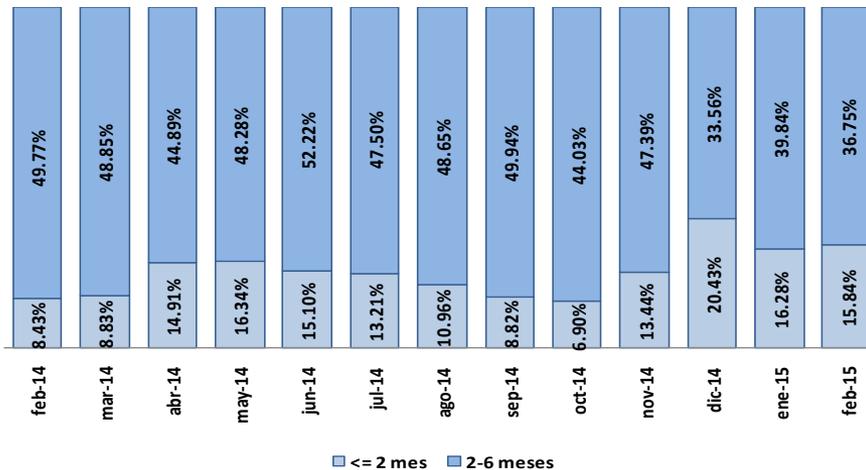


#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

El número de operaciones registradas en febrero de 2015 fue de 5,233 con un crédito promedio de USD 188,888.1.

#### VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



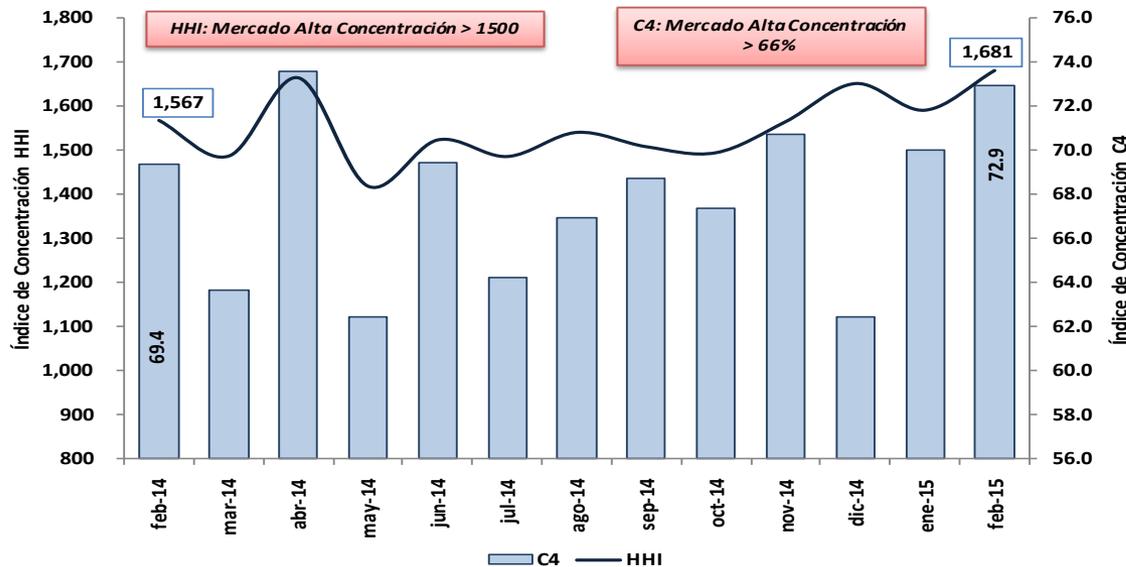
En igual mes, del total del volumen de crédito otorgado en el segmento Productivo Corporativo, el 36.75% fue pactado con plazo de 2 a 6 meses y el 15.84% con un plazo menor a 2 meses.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Índices de Concentración HHI y C4

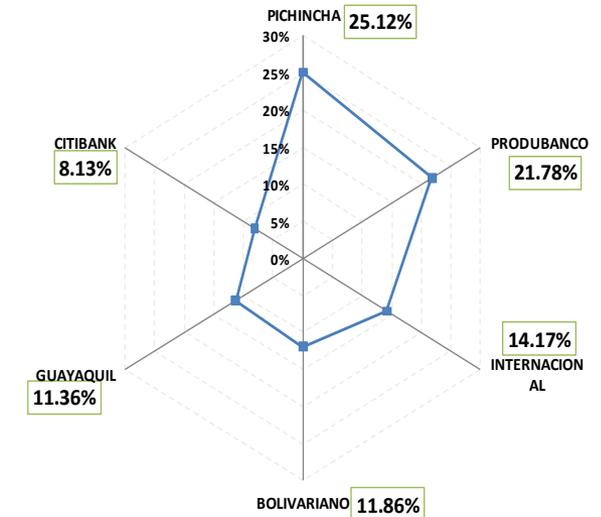
ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN HHI y C4  
Febrero 2014 – 2015



El índice HHI para el segmento Productivo Corporativo se situó en 1,681 lo que significa un mercado altamente concentrado, mientras que el índice C4 que fue de 72.9% para este mes.

### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

IFI REPRESENTATIVAS EN EL VOLUMEN DE CRÉDITO  
Porcentajes, Febrero 2015



Participación IFI representativas: 92.4%.

Fuente: BCE.

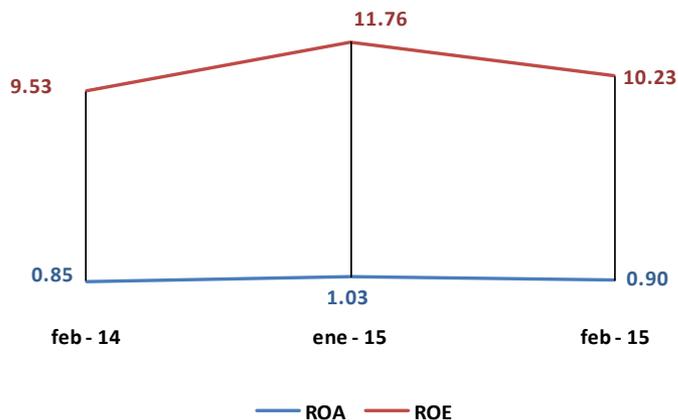
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Principales indicadores financieros

### RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS Y SOBRE PATRIMONIO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



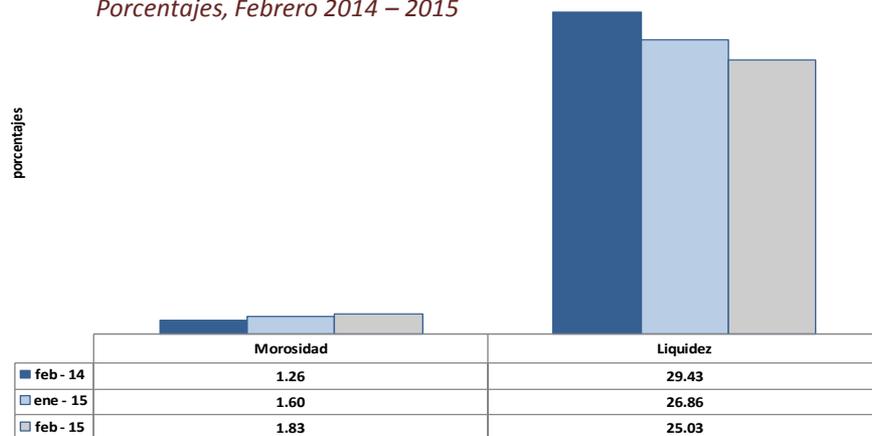
### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

El ROA y ROE del segmento Productivo Corporativo para febrero de 2015, se ubicó en 0.90% y 10.23%, respectivamente.

Mientras que la morosidad de este segmento fue de 1.83% y la liquidez se ubicó en 25.03%.

### MOROSIDAD Y LIQUIDEZ

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



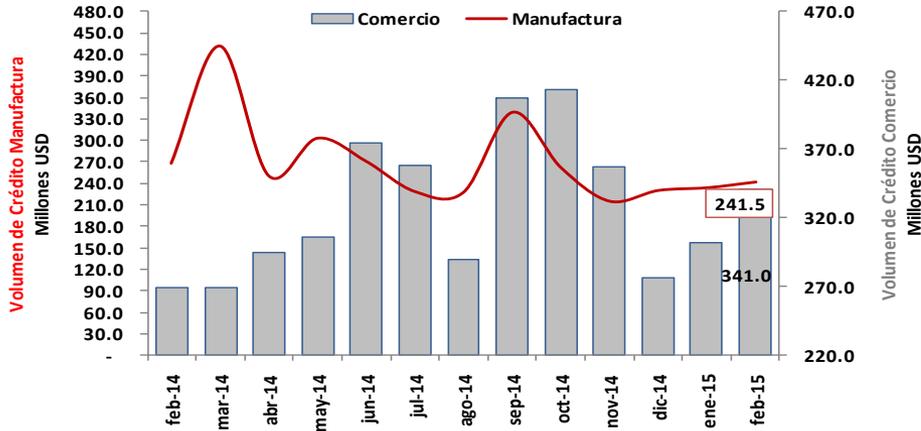
Fuente: SBS, SEPS y BCE.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

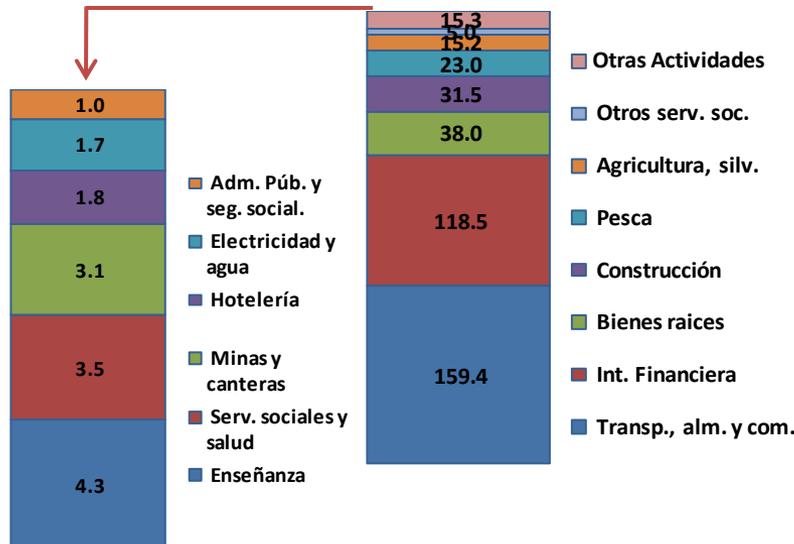
### Volumen de Crédito por Actividad Económica

VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA  
Millones USD, Febrero 2014 – 2015

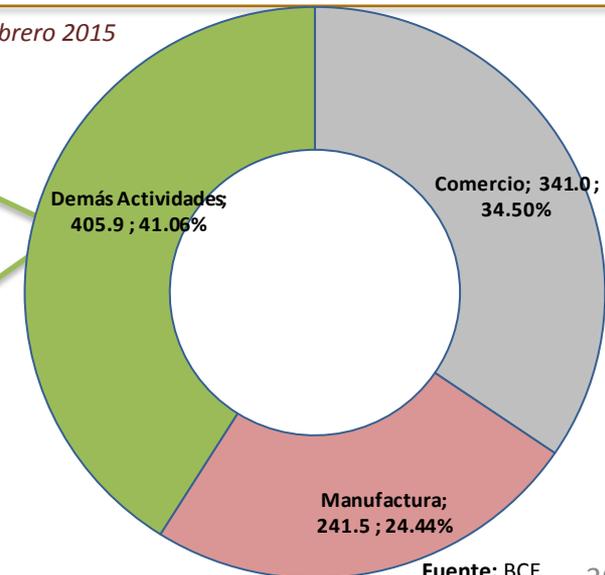


### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

El volumen de crédito otorgado en el segmento Productivo Corporativo principalmente financió actividades económicas de *comercio y manufactura*, con una participación porcentual de 34.50% (USD 341.0 millones) y 24.44% (USD 241.5 millones), respectivamente.



Millones USD, Febrero 2015



# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

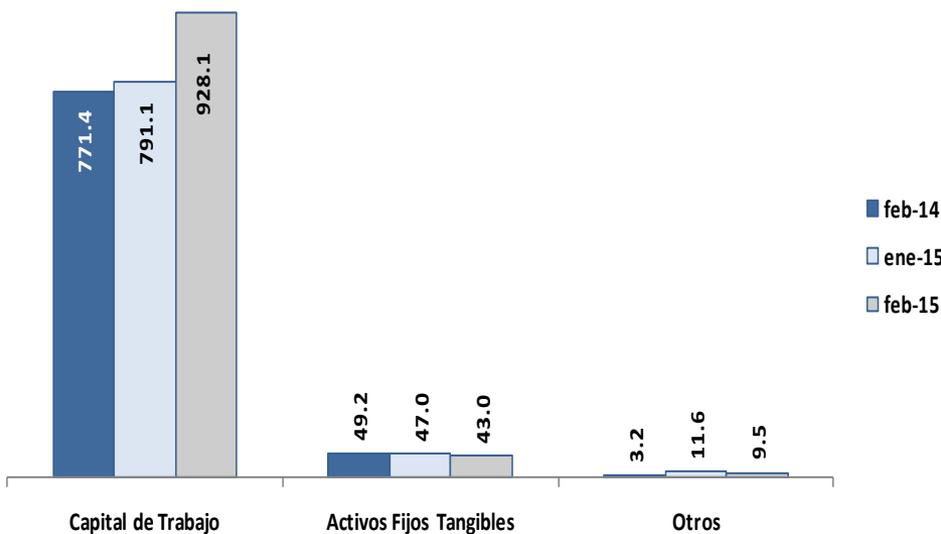
### Volumen de Crédito por Destino

#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

El volumen de crédito se destinó mayoritariamente al *capital de trabajo* (93.89%) con un monto de USD 928.1 millones, seguido de la compra de *activos fijos tangibles* (4.35%) con un monto de USD 43.0 millones.

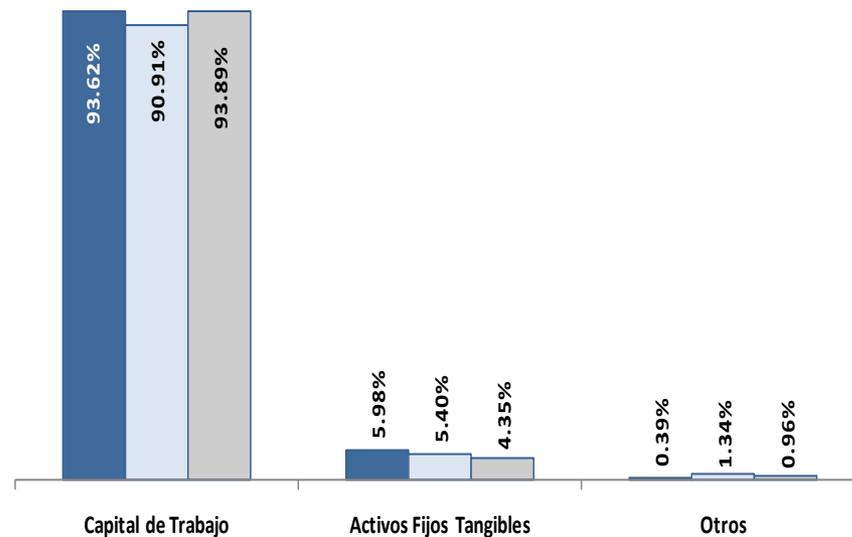
#### DESTINO DEL CRÉDITO

Millones USD, Febrero 2014 – 2015



#### DESTINO DEL CRÉDITO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



Fuente: BCE.

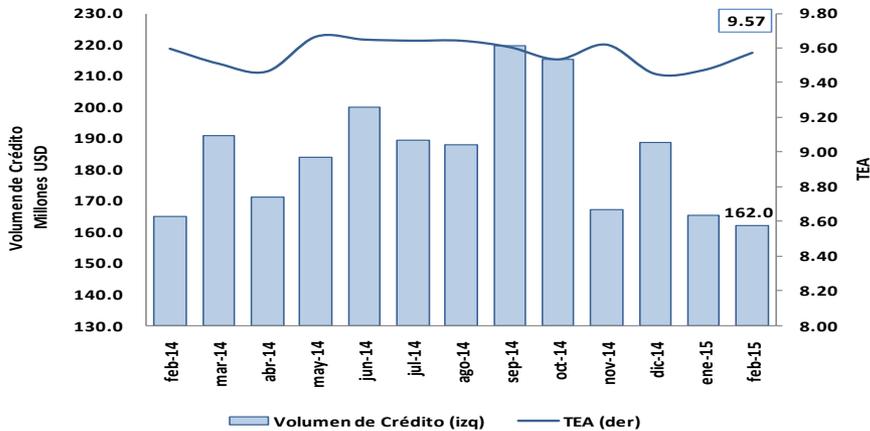
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

#### VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA

Millones de USD y porcentajes, Febrero 2014 – 2015

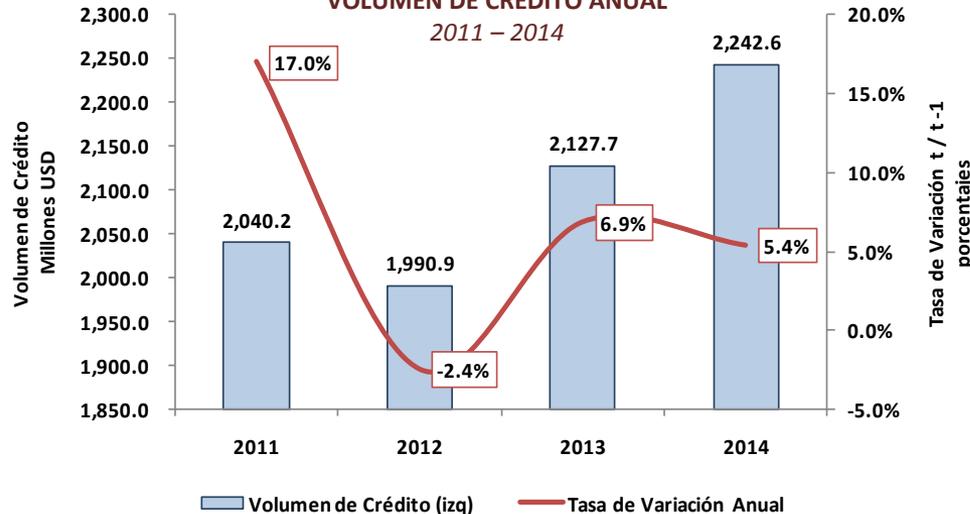


#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

En febrero de 2015, el volumen de crédito destinado al segmento Productivo Empresarial, fue de USD 162.0 millones con una TEA promedio ponderada de 9.57%.

#### VOLUMEN DE CRÉDITO ANUAL

2011 – 2014



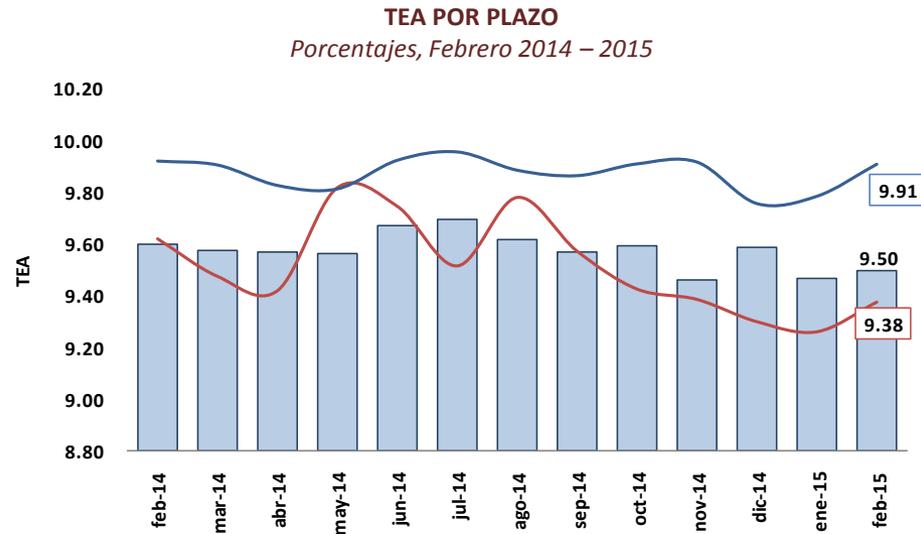
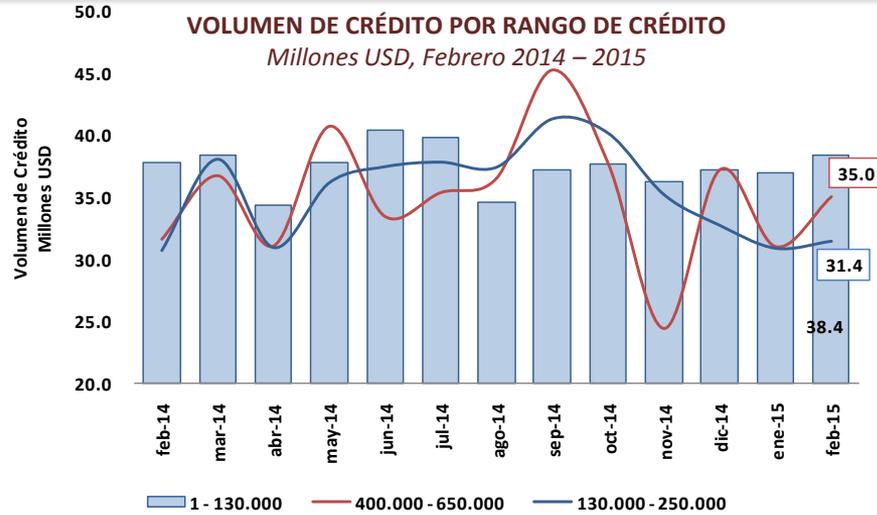
En 2014, el volumen de crédito del segmento fue de USD 2,242.6 millones (USD 114.9 millones más que en 2013 y USD 251.6 millones más que en 2012).

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

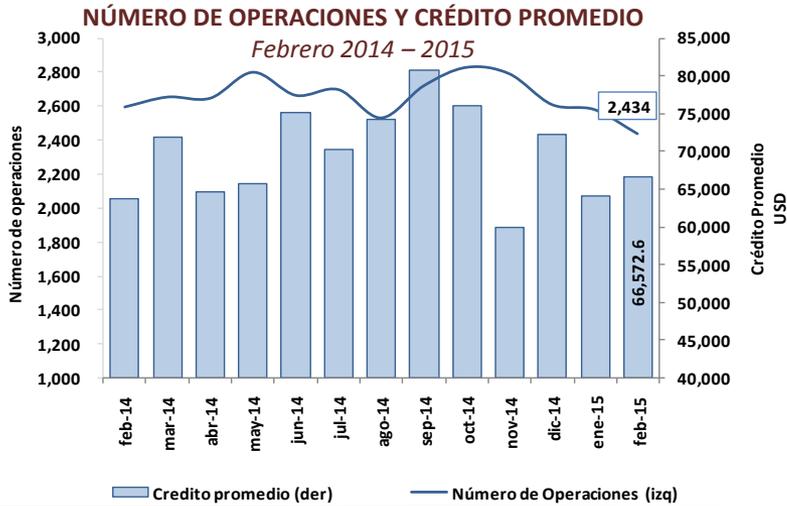


El 23.7% del crédito se otorgó en un rango de hasta USD 130 mil con una TEA de 9.50%, el 21.6% se encontró en un rango de USD 400 a USD 650 mil con una TEA de 9.38%.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

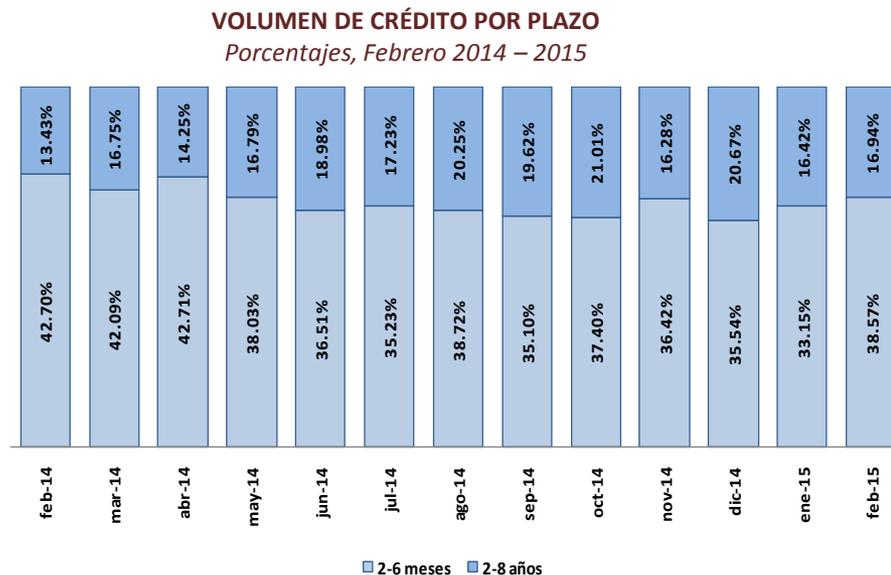
## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento



### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

El número de operaciones registradas para febrero de 2015 fue de 2,434 con un monto promedio de USD 66,572.6.



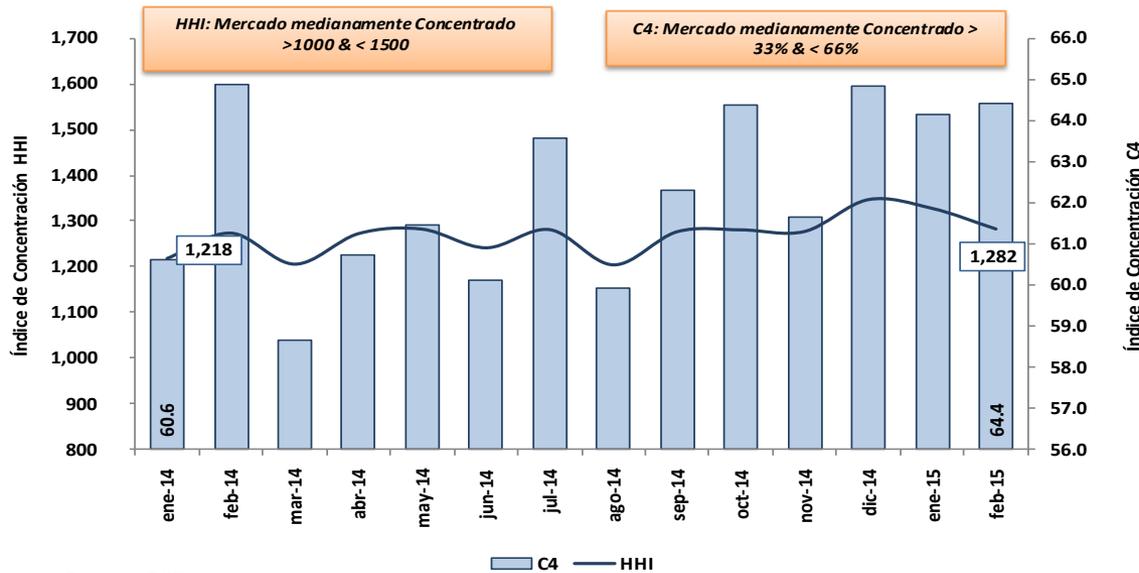
Finalmente, del total de los créditos otorgados, el 38.57% se pactaron a un plazo de 2 a 6 meses y el 16.94% a un plazo de 2 a 8 años.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Índice de Concentración HHI y C4

**ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN HHI y C4**  
Febrero 2014 – 2015

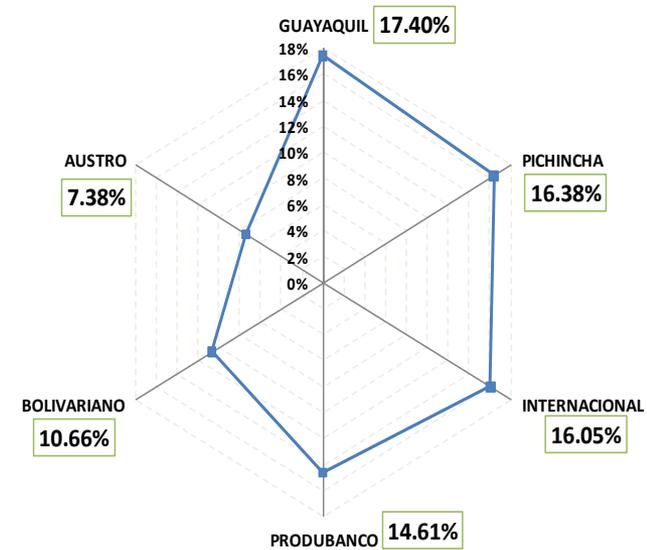


Fuente: BCE.

El índice HHI para el segmento Productivo Empresarial se situó en 1,282 lo que significa un mercado medianamente concentrado, mientras que el índice C4 que fue de 64.4% para este mes.

### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

**IFI REPRESENTATIVAS EN EL VOLUMEN DE CRÉDITO**  
Porcentajes, Febrero 2015



Participación IFI representativas: 82.5%.

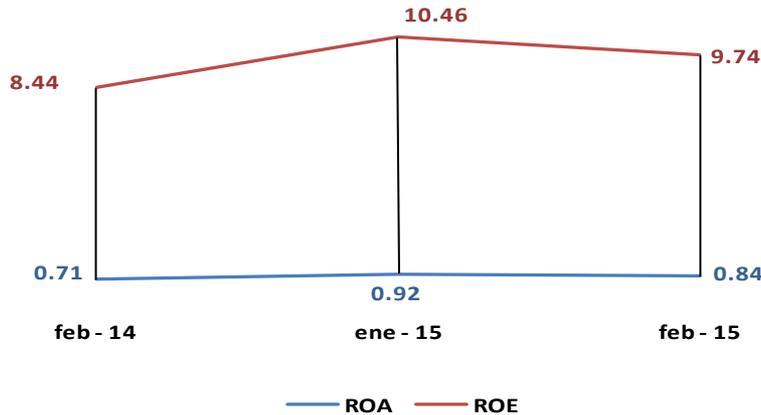
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Principales indicadores financieros

### RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS Y SOBRE PATRIMONIO

Porcentajes, Febrero 2014 - 2015



### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

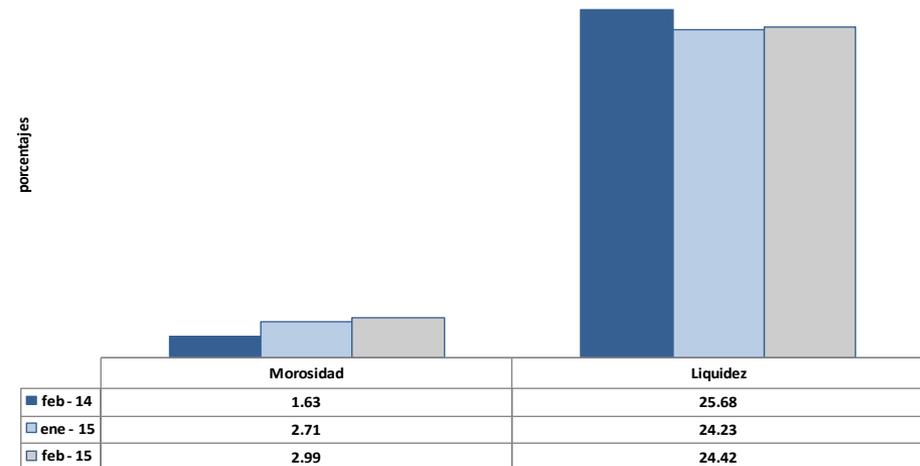
El ROA del segmento Productivo Empresarial fue de 0.84% en febrero 2015. Mientras que el ROE pasó de 8.44% en febrero 2014 a 9.74% en igual mes de 2015

Por otro lado, la morosidad en este segmento se ubicó en 2.99% y la liquidez en 24.42% para el mes de febrero 2015.

Fuente: SBS, SEPS y BCE.

### MOROSIDAD Y LIQUIDEZ

Porcentajes, Febrero 2014 - 2015



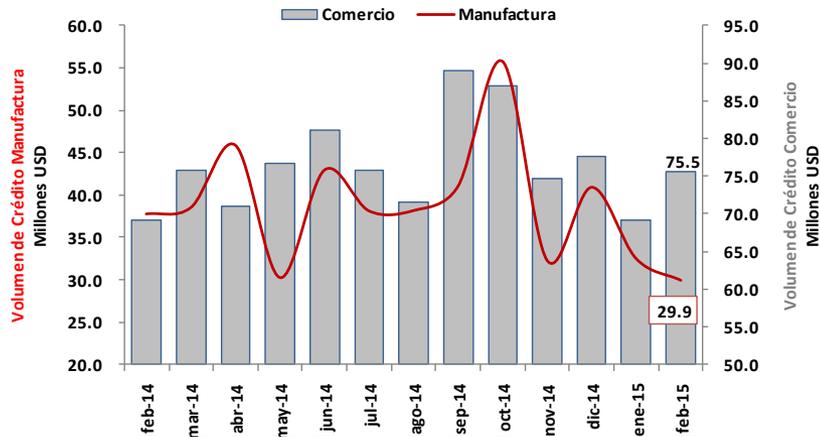
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Volumen de crédito por Actividad Económica

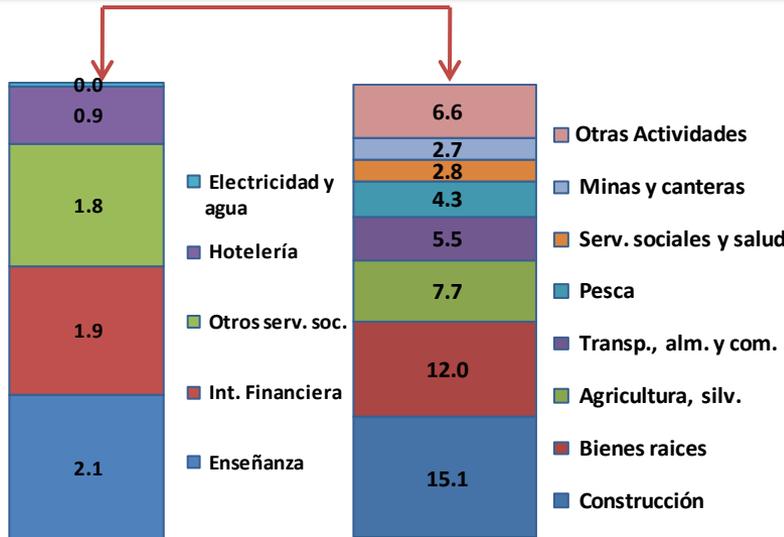
#### VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA

Millones USD, Febrero 2014 – 2015

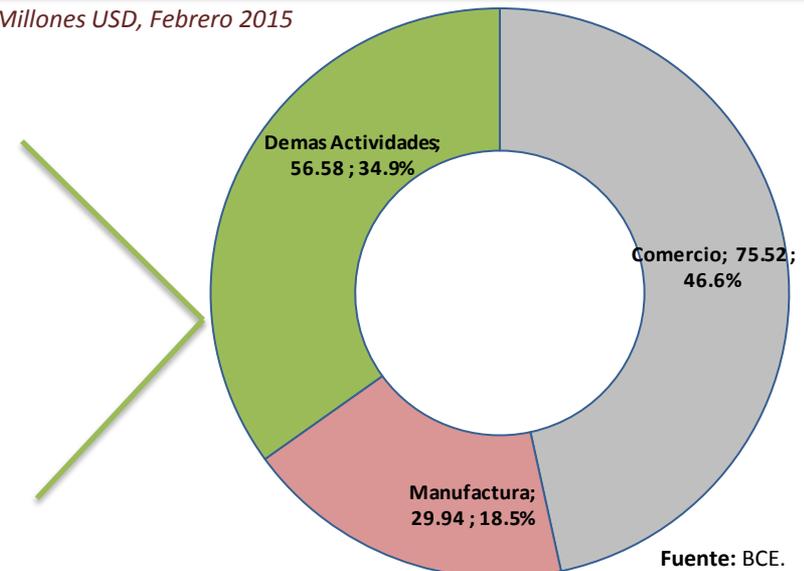


#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

Del total de volumen de crédito colocado en el segmento Productivo Empresarial, el 46.6% financió actividades de *comercio* (USD 75.5 millones) y 18.5% para actividades de *manufactura* (USD 29.9 millones).



Millones USD, Febrero 2015



Fuente: BCE.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

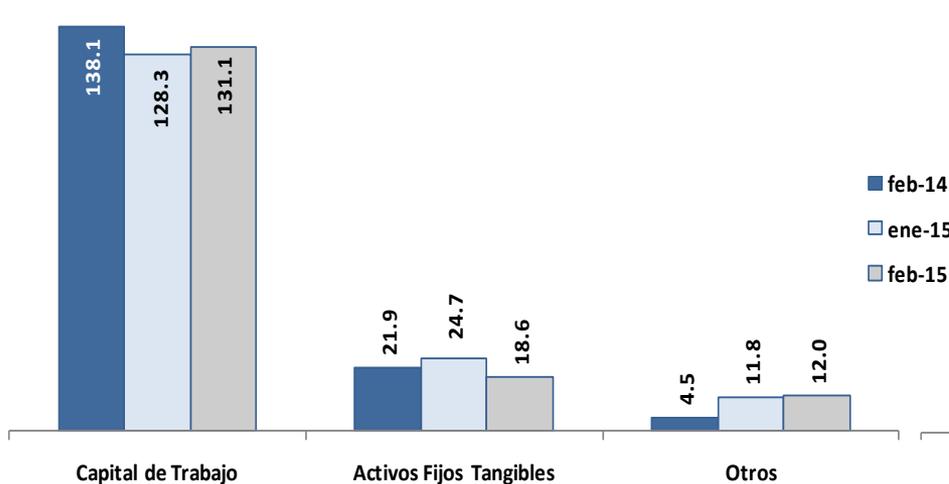
## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Volumen de crédito por Destino

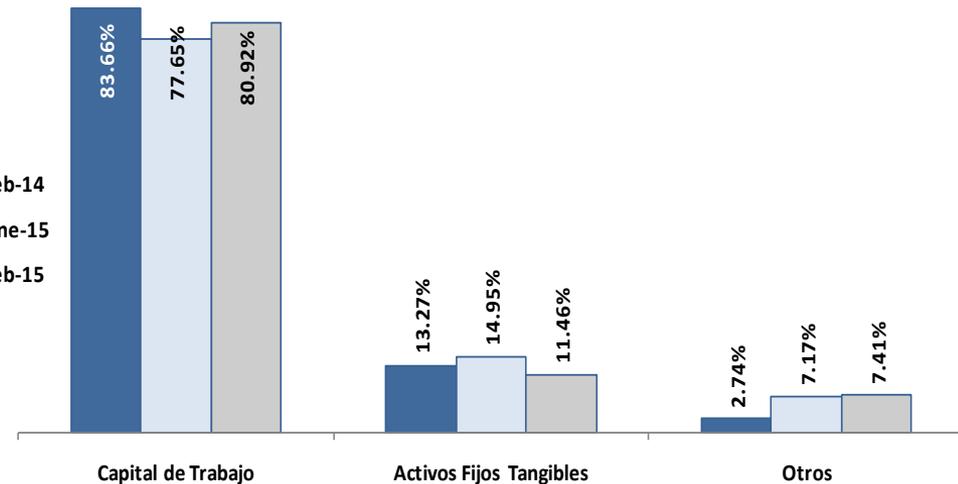
#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

En relación al volumen de crédito por destino, en febrero de 2015 principalmente fue para *capital de trabajo* con USD 131.1 millones (80.92%) y para *activos fijos tangibles* con USD 18.6 millones (11.46%).

**DESTINO DEL CRÉDITO**  
Millones USD, Febrero 2014 – 2015



**DESTINO DEL CRÉDITO**  
Porcentajes, Febrero 2014 – 2015

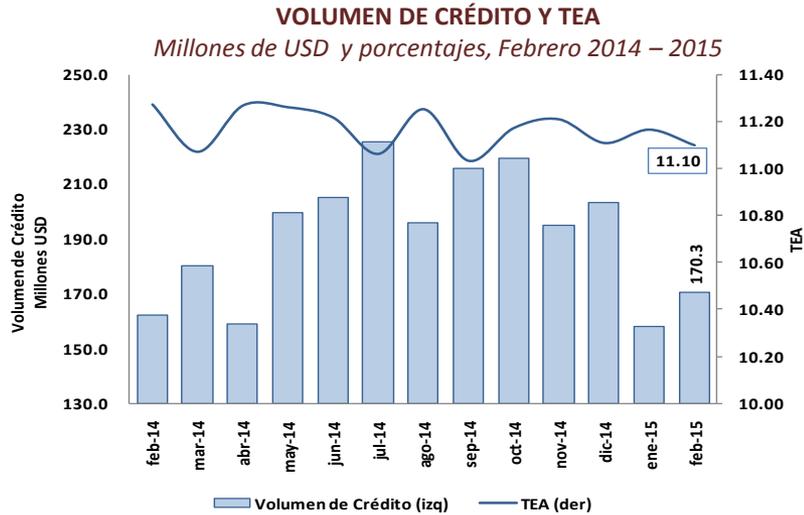


Fuente: BCE.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

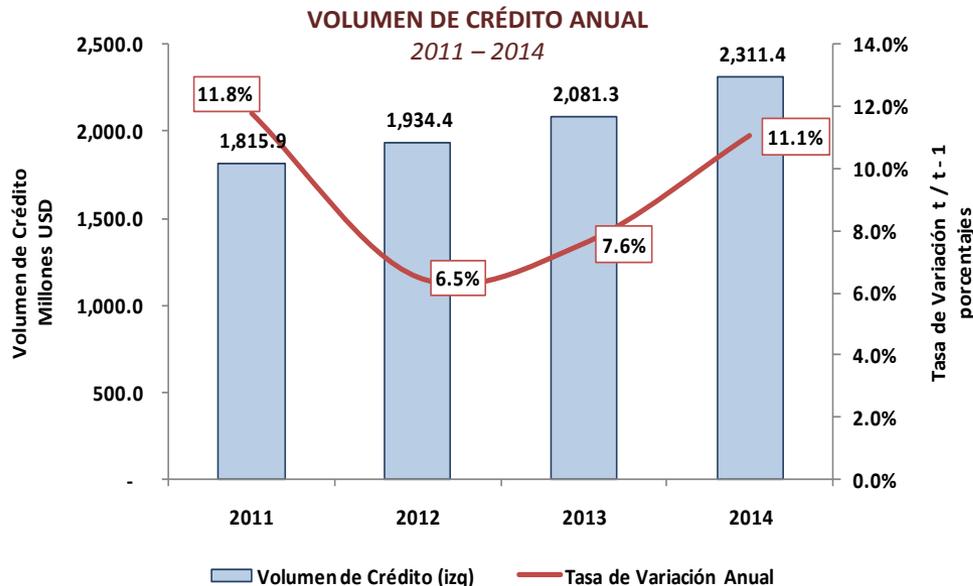
## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento



### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

El volumen de crédito colocado durante febrero de 2015 en el segmento Productivo PYMES, fue de USD 170.3 millones con una TEA promedio ponderada de 11.10%.



Durante 2014, el volumen de crédito del segmento fue de USD 2,311.4 millones (USD 230.1 millones más que el año 2013 y USD 377.0 millones más que el año 2012).

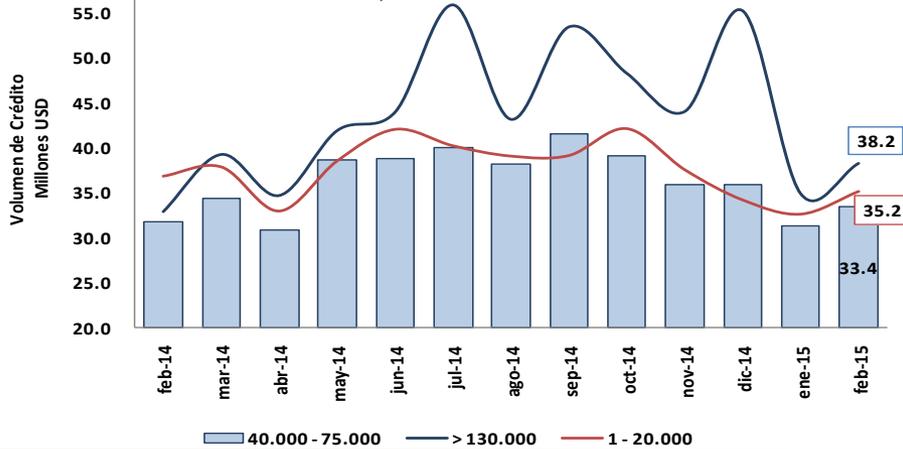
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

**VOLUMEN DE CRÉDITO POR RANGO DE CRÉDITO**

Millones USD, Febrero 2014 – 2015

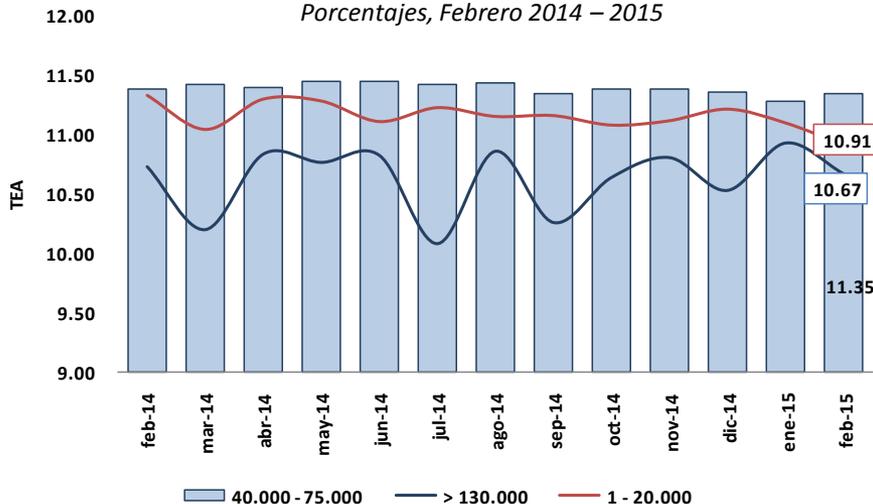


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES**

El 22.44% del crédito se encuentra en un rango superior a USD 130 mil con una TEA de 10.67%, mientras que el 20.65%, se encuentra en créditos de hasta USD 20 con una TEA de 10.91%.

**TEA POR PLAZO**

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



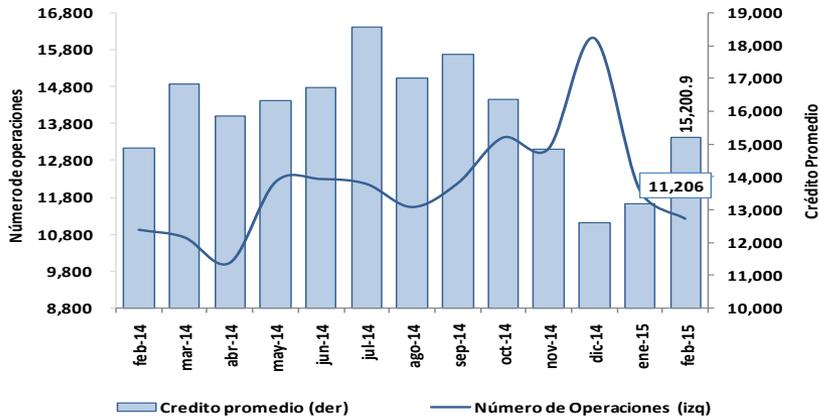
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

#### NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO

Febrero 2014 – 2015

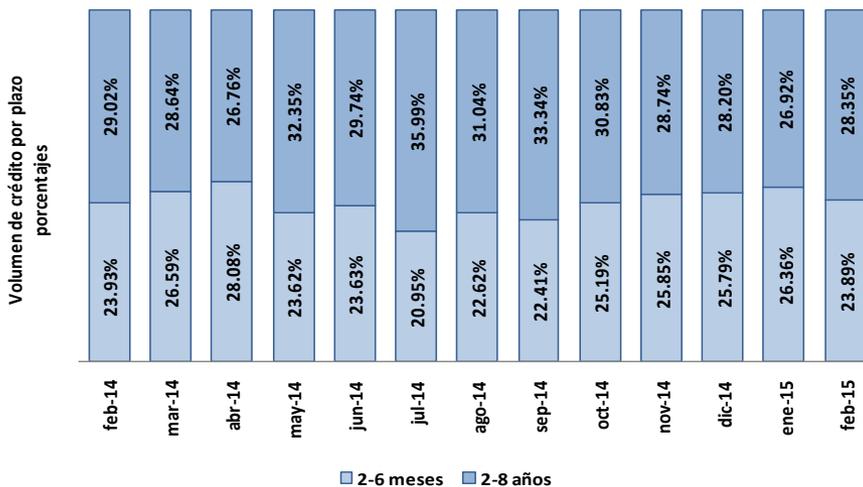


#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

Respecto al número de operaciones en este mes, se registraron 11,206 con un monto de crédito promedio de USD 15,200.9

#### VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



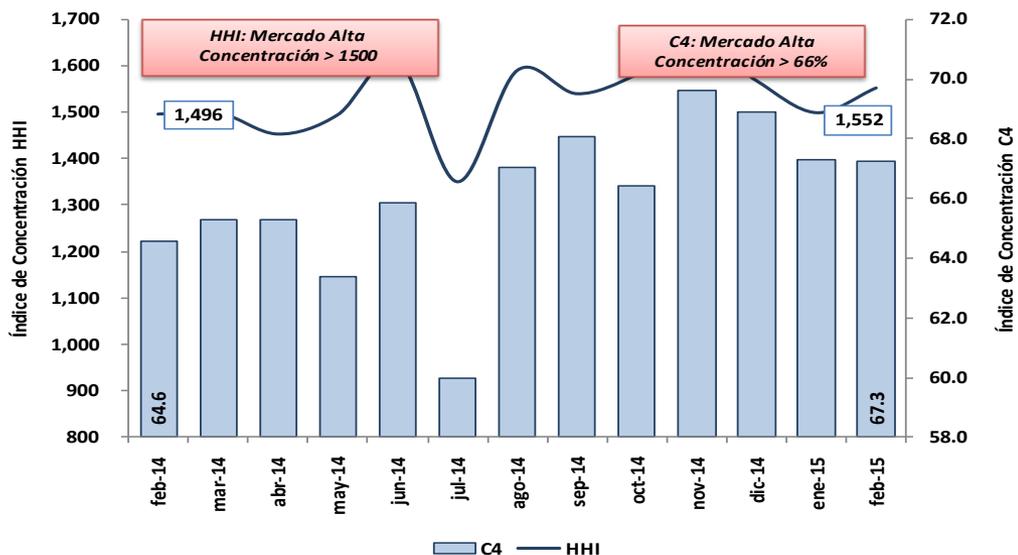
El 28.35% de los créditos en el segmento Productivo PYMES se pactaron con un plazo de 2 a 6 meses y el 23.89% en un plazo de 2 a 8 años.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Índices de Concentración HHI y C4

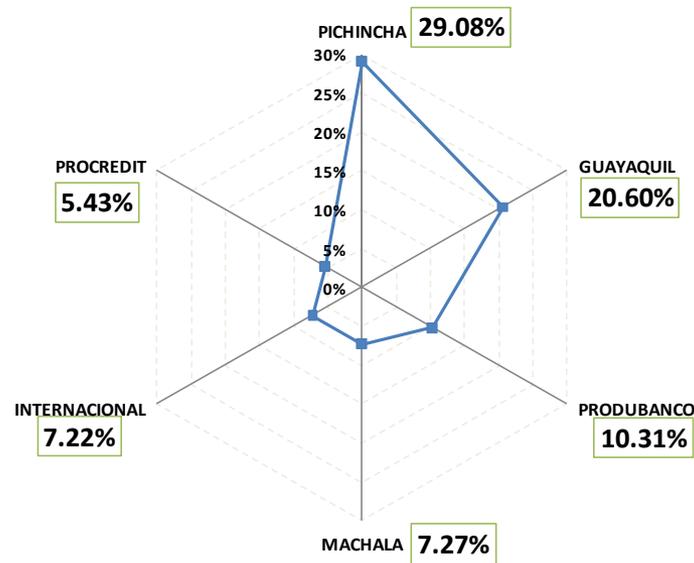
ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN HHI y C4  
Febrero 2014 – 2015



El índice HHI para el segmento Productivo PYMES se situó en 1,552 lo que significa un mercado altamente concentrado, mientras que el índice C4 que fue de 67.3% para febrero de 2015.

### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

IFI REPRESENTATIVAS EN EL VOLUMEN DE CRÉDITO  
Porcentajes, Febrero 2015



Participación IFI representativas: 79.9%.

Fuente: BCE.

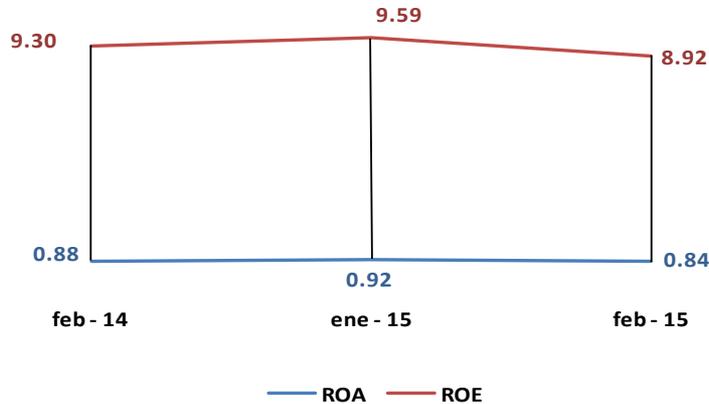
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Principales indicadores financieros

### RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS Y SOBRE PATRIMONIO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

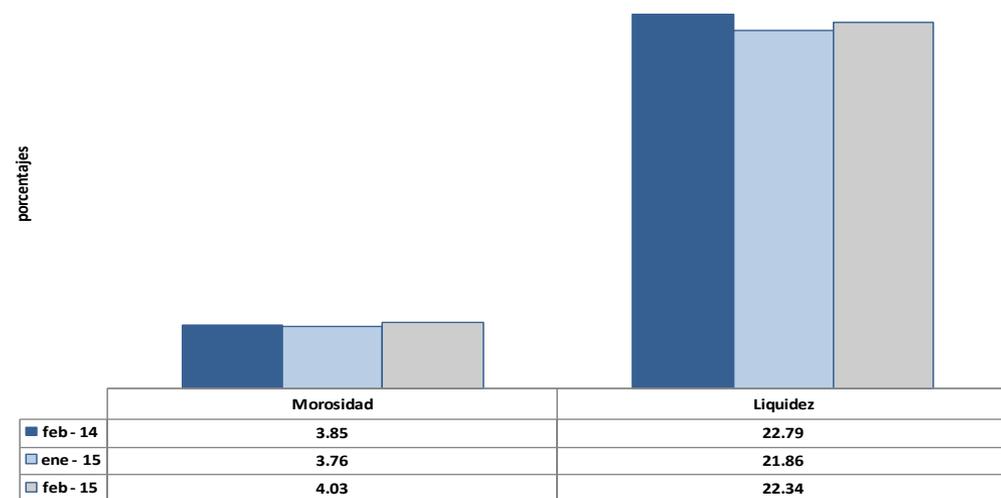
El ROA del segmento Productivo PYMES presentó en febrero 2015 un valor de 0.84%, mientras que el ROE se situó en 8.92%.

Por otro lado, la morosidad en este segmento fue de 4.03% en febrero 2015. La liquidez de este segmento de crédito fue de 22.34%

Fuente: SBS, SEPS y BCE.

### MOROSIDAD Y LIQUIDEZ

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015

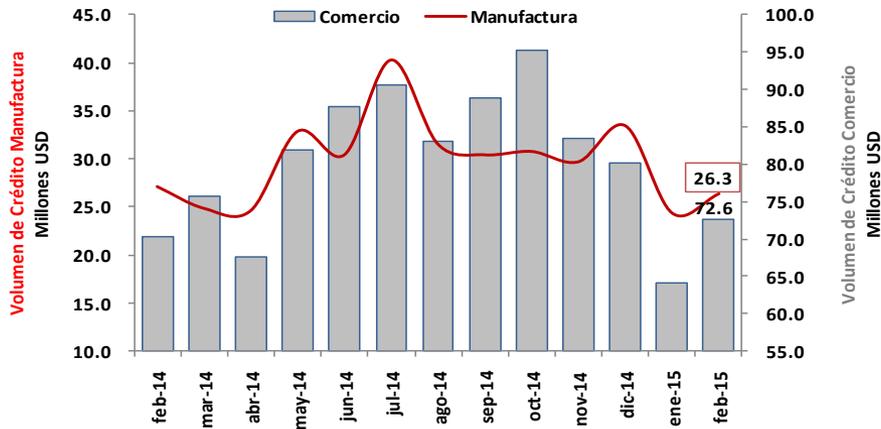


# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

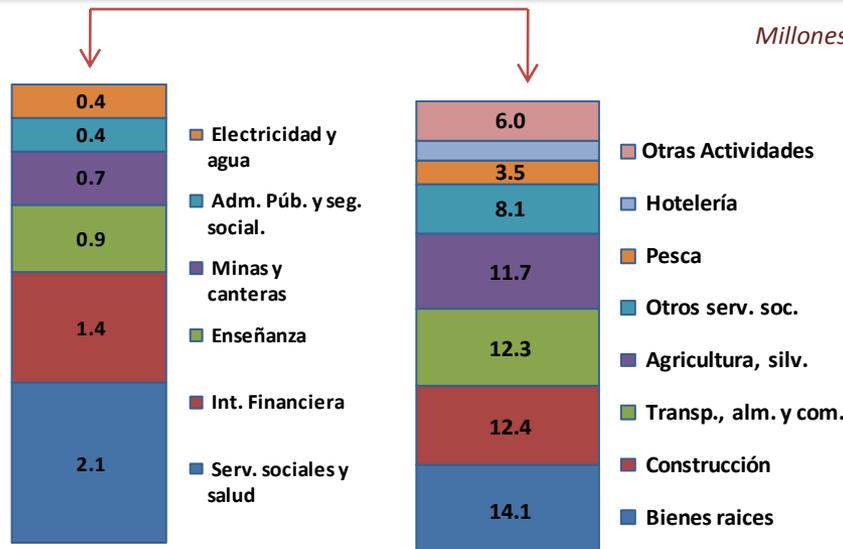
### Volumen de crédito por Actividad Económica

VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA  
Millones USD, Febrero 2014 – 2015

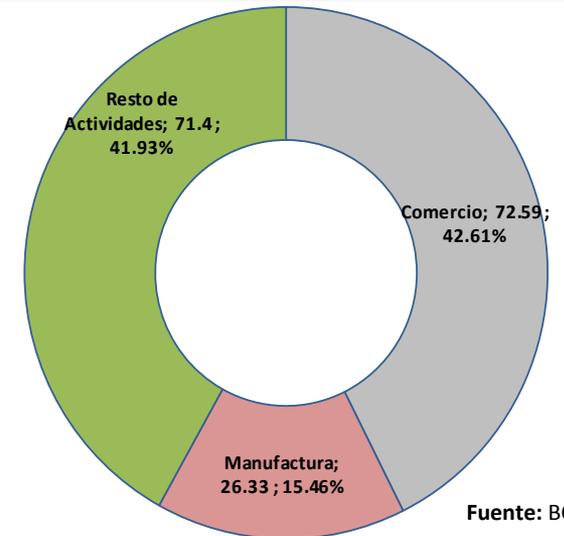


### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

En febrero de 2015, el volumen de crédito otorgado por el segmento PYMES se distribuyó de la siguiente manera: para la actividad económica de *comercio* se destinó USD 72.6 millones (42.61%), *manufactura* USD 26.3 millones (15.46%); entre otros.



Millones USD, Febrero 2015



Fuente: BCE.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

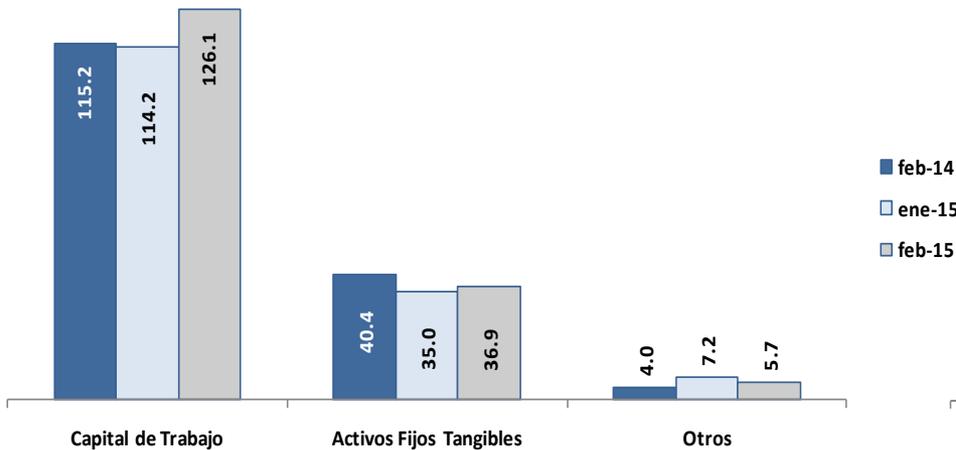
### Volumen de crédito por Destino

En febrero de 2015, el volumen de crédito otorgado por el segmento PYMES fue destinado principalmente a *capital de trabajo* con USD 126.1 millones (74.03%) y para la compra de *activos fijos tangibles* (USD 36.9 millones).

### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

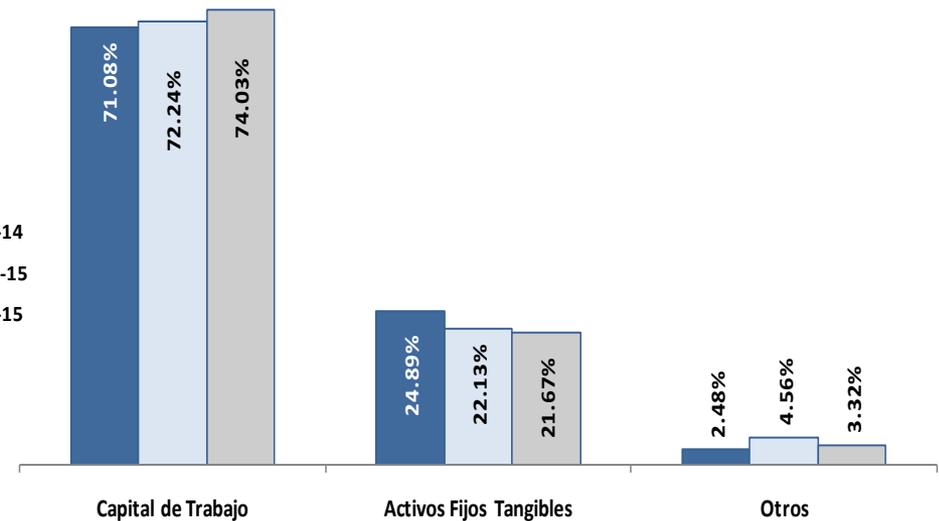
#### DESTINO DEL CRÉDITO

Millones USD, Febrero 2014 – 2015



#### DESTINO DEL CRÉDITO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



Fuente: BCE.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

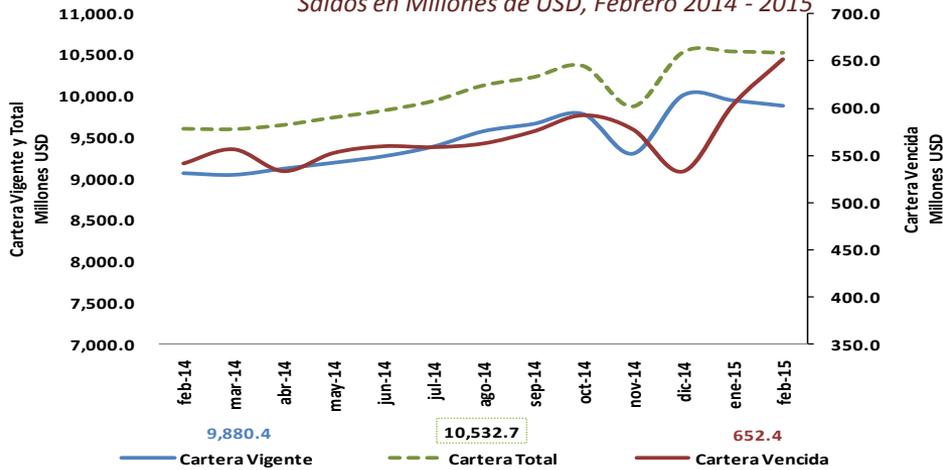
## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

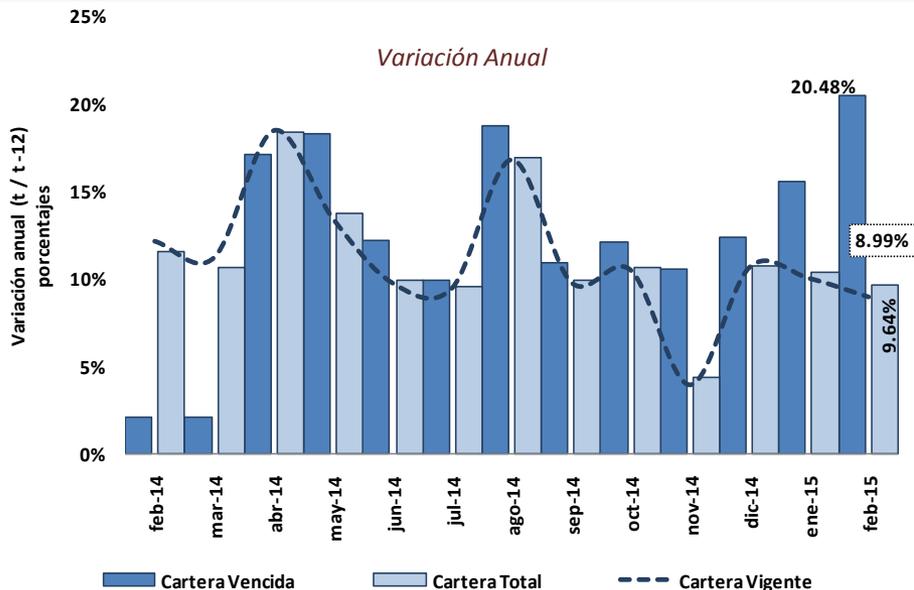
#### CARTERA DE CRÉDITOS CONSUMO

Saldos en Millones de USD, Febrero 2014 - 2015

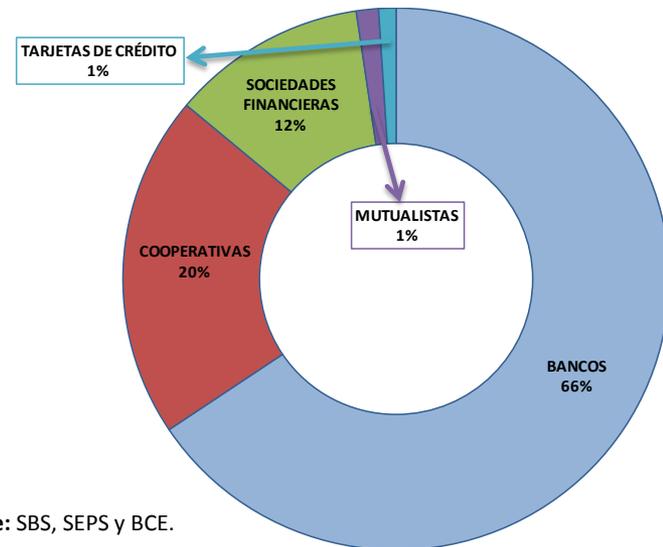
#### CARTERA DE CONSUMO



La cartera de crédito vigente para febrero 2015, fue de USD 9,880.4 millones; la cartera vencida de este mes se ubicó en USD 652.4 millones mientras que el total de la cartera de consumo fue de USD 10,532.7 millones.



Participación de la cartera (vigente + vencida) por subsistema Febrero 2015

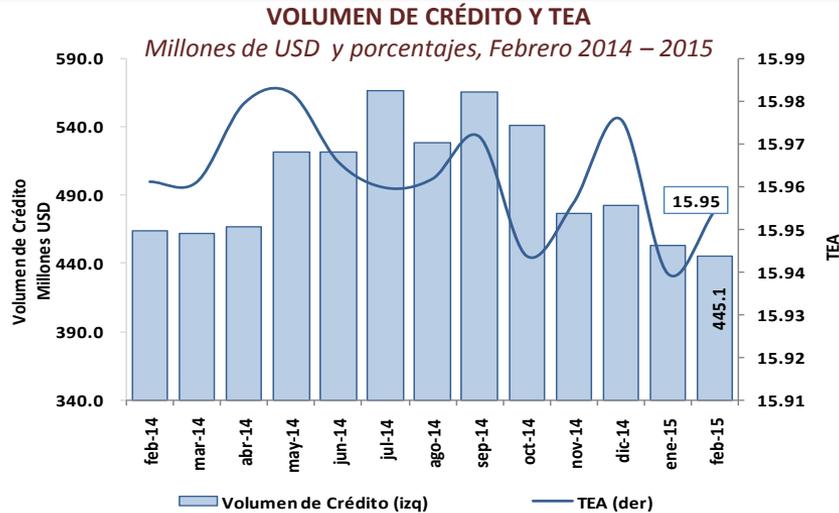


Fuente: SBS, SEPS y BCE.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

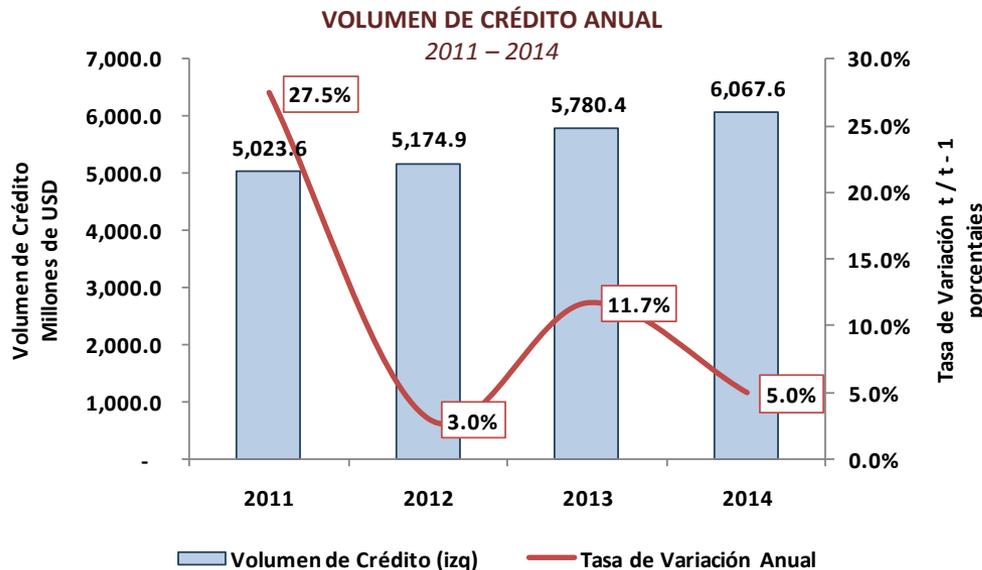
## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento



### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE CONSUMO

El volumen de crédito colocado por las IFI privadas en febrero de 2015 para el segmento de Consumo fue de USD 445.1 millones, con una TEA promedio ponderada de 15.95%.

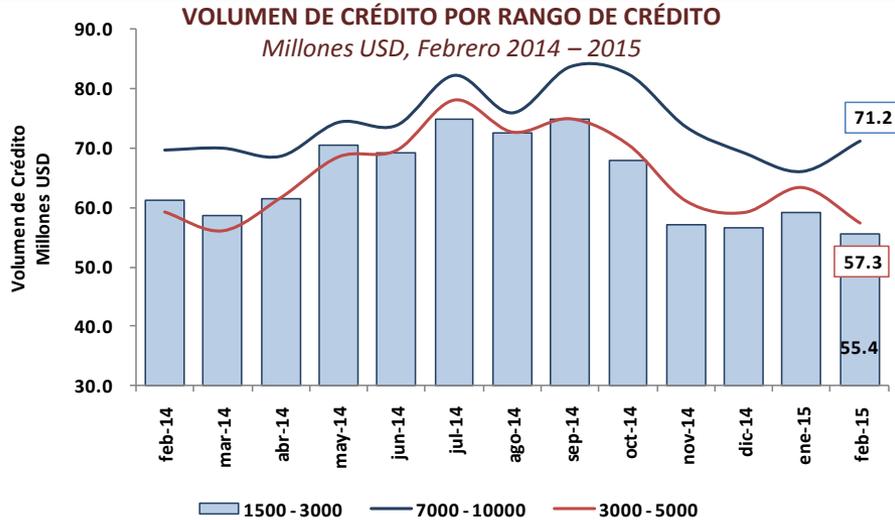


Por otro lado, en 2014, el volumen de crédito del segmento fue de USD 6,067.5 millones (USD 287.1 millones más que en 2013 y USD 892.6 millones más que en 2012).

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

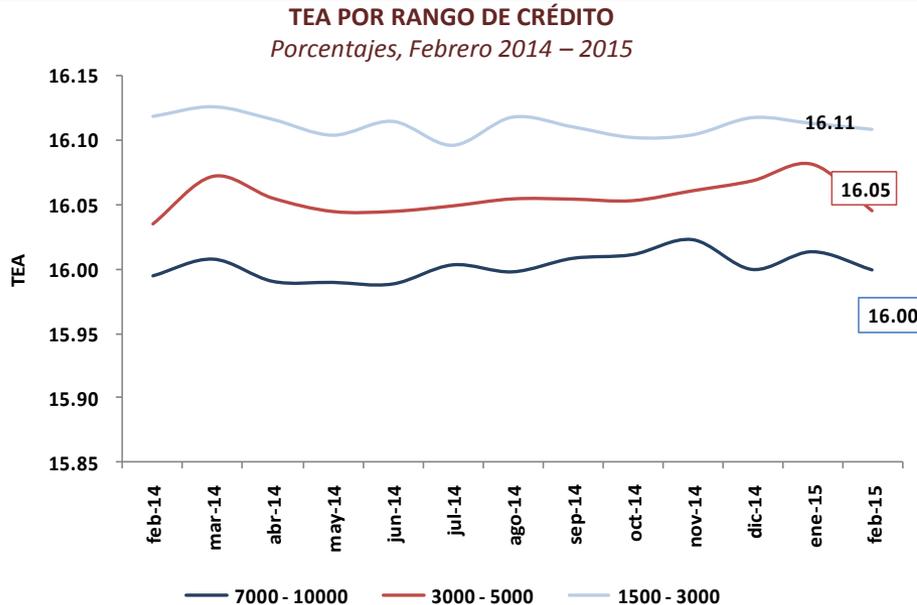
## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE CONSUMO**

Por otro lado, 16.00% del volumen de crédito otorgado se concentró en un rango de USD 7 mil y USD 10 mil dólares, con una TEA promedio de 16.00%, el 12.86% en un rango del USD 3 mil y USD 5 mil dólares con una TEA 16.05%; y, el 12.46% en un rango de USD 1,500 mil y USD 3 mil dólares con una TEA de 16.11%.



Fuente: BCE .

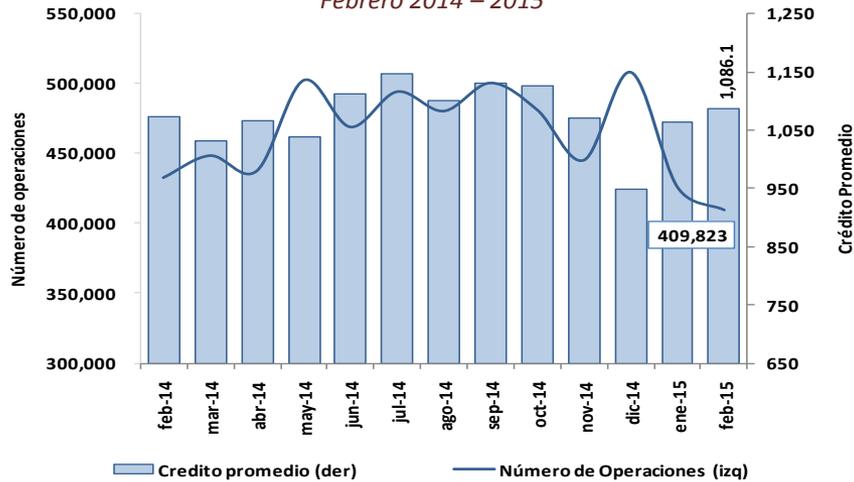
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO PRIVADO**

Febrero 2014 – 2015

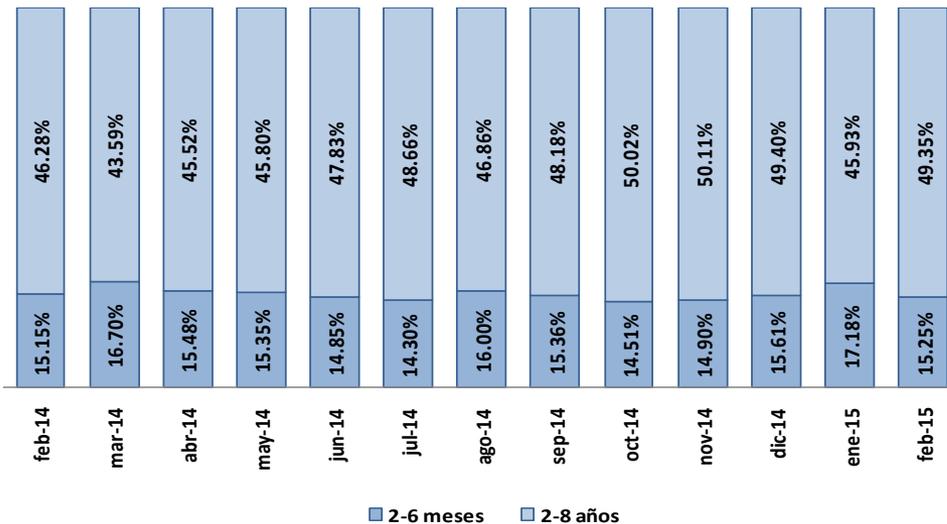


### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE CONSUMO

El número de operaciones en el segmento de Consumo en febrero de 2015 fue 409,823 registros con un crédito promedio de USD 1,086.1

**VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO**

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



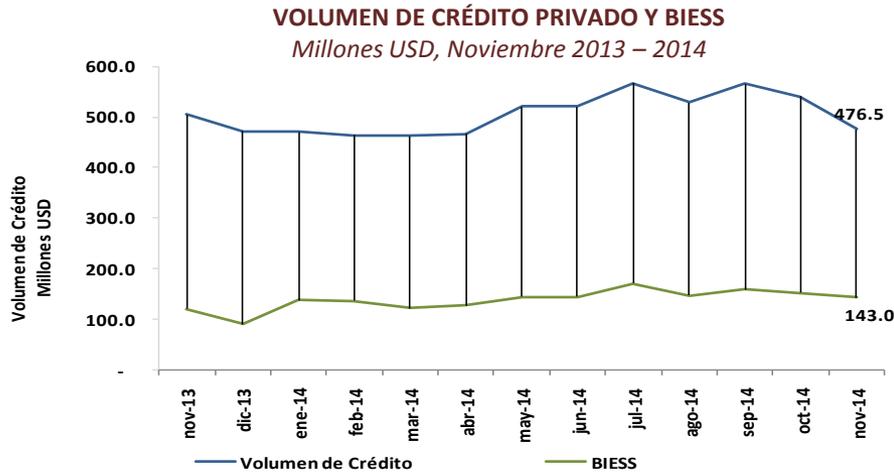
Finalmente, del total de volumen de créditos el 49.35% se pactaron con un plazo de 2 a 8 años.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

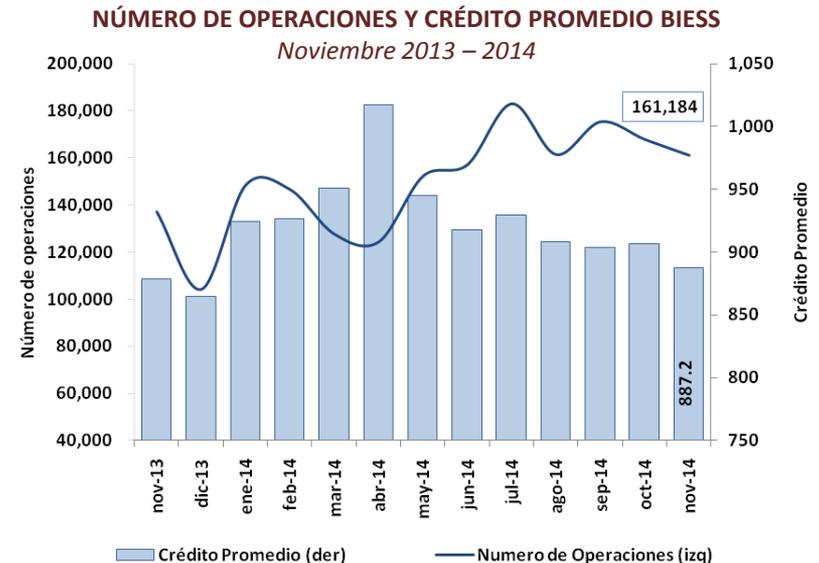
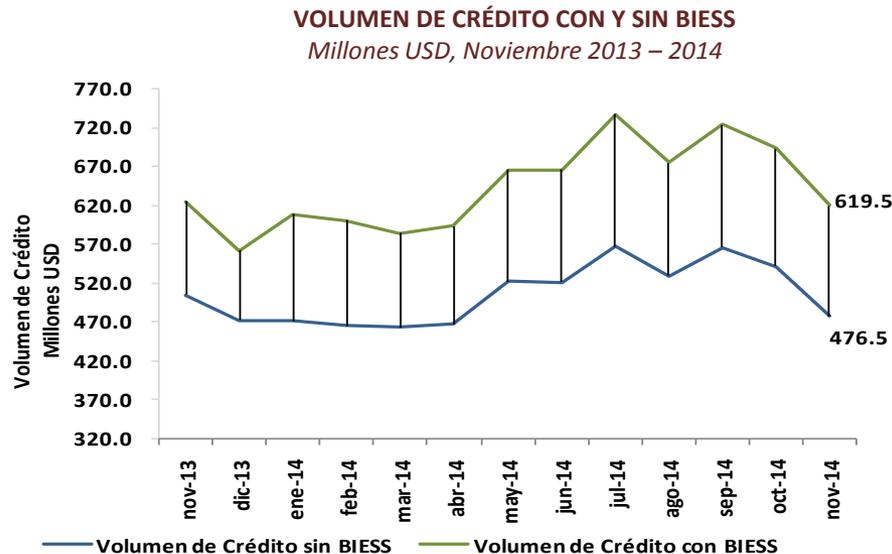
#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE CONSUMO



El BIESS en noviembre de 2014, presentó un volumen de crédito de USD 143.0 millones.

Incluyendo el volumen de crédito del BIESS a las IFI privadas el crédito de Consumo de noviembre 2014 hubiese sido de USD 619.5 millones.

El número de operaciones correspondiente a préstamos quirografarios y prendarios otorgados por el BIESS en noviembre de 2014 fue de 161,184 con un monto promedio de USD 887.2



# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

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

Millones de USD, Febrero 2014 – 2015



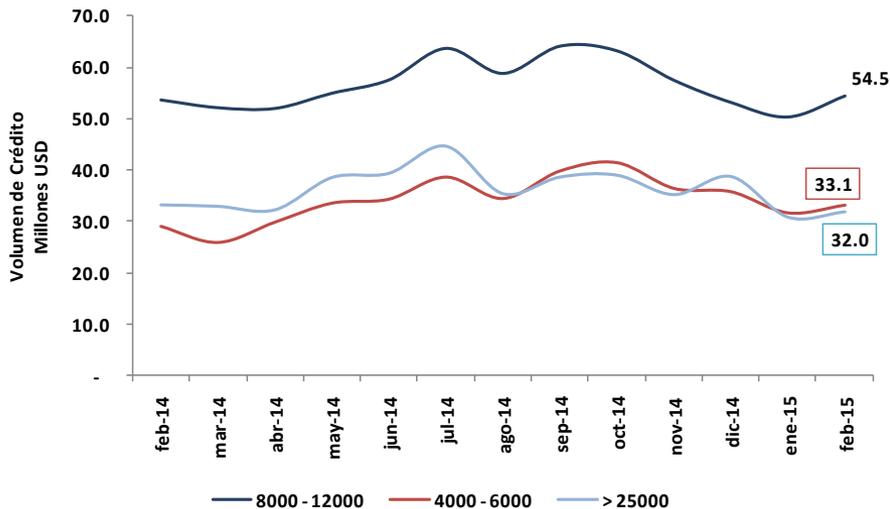
#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE CONSUMO

Para febrero de 2015 se registró un volumen de crédito instrumentado a través de Operaciones Directas (Od) de USD 251.9 millones, mientras que con Tarjetas de Crédito (TC) se presentó un volumen de crédito de USD 186.3 millones, la diferencia se instrumentó a través de créditos pignorados, factoring y leasing.

Para el caso de las Od el 21.64% 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 TC el 19.81% se otorgó créditos entre USD 500 y USD 900.

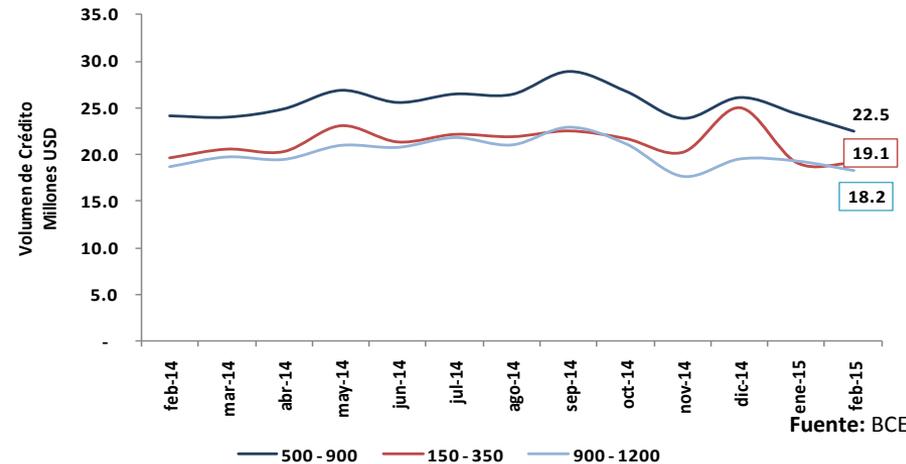
#### VOLUMEN DE CRÉDITO POR RANGO DE CRÉDITO OD

Millones USD, Febrero 2014 – 2015



#### VOLUMEN DE CRÉDITO POR RANGO DE CRÉDITO TC

Millones USD, Febrero 2014 – 2015



Fuente: BCE.

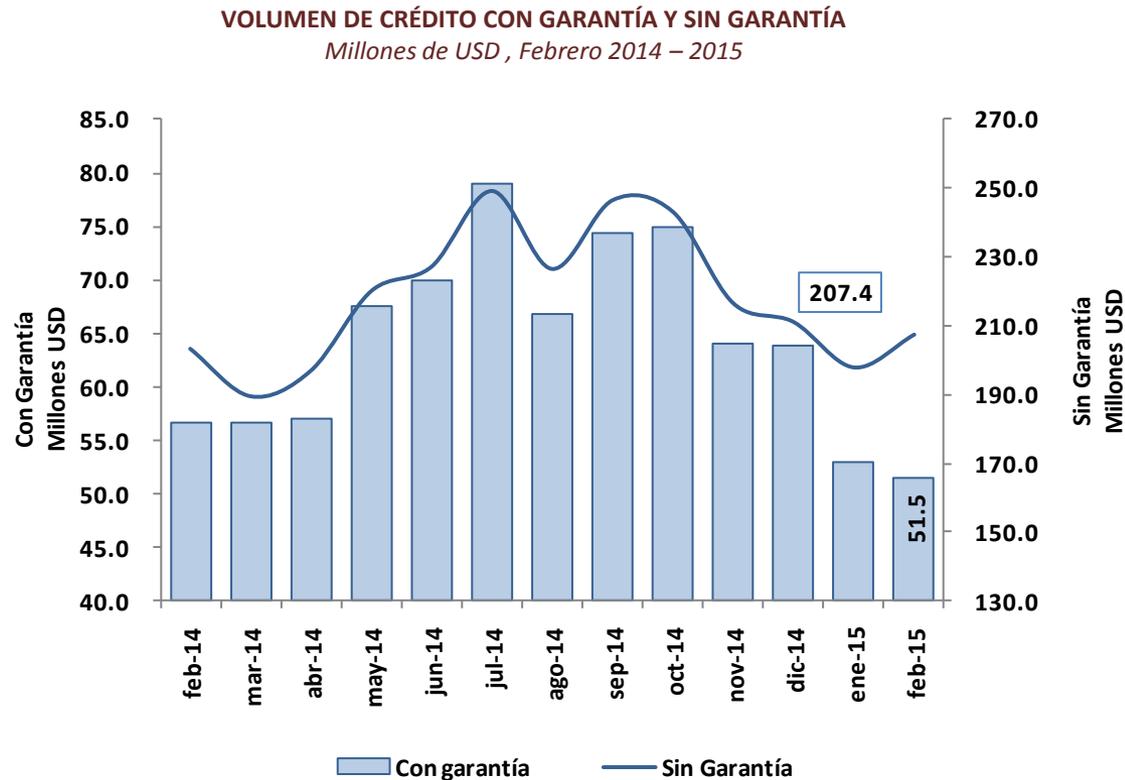
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

En febrero de 2015, el volumen de crédito del segmento de Consumo realizó operaciones por un total de USD 51.5 millones en las que se pidió algún tipo de garantía, mientras que USD 207.4 millones fueron operaciones en las que no se pidió ninguna clase de garantías.

**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE CONSUMO**



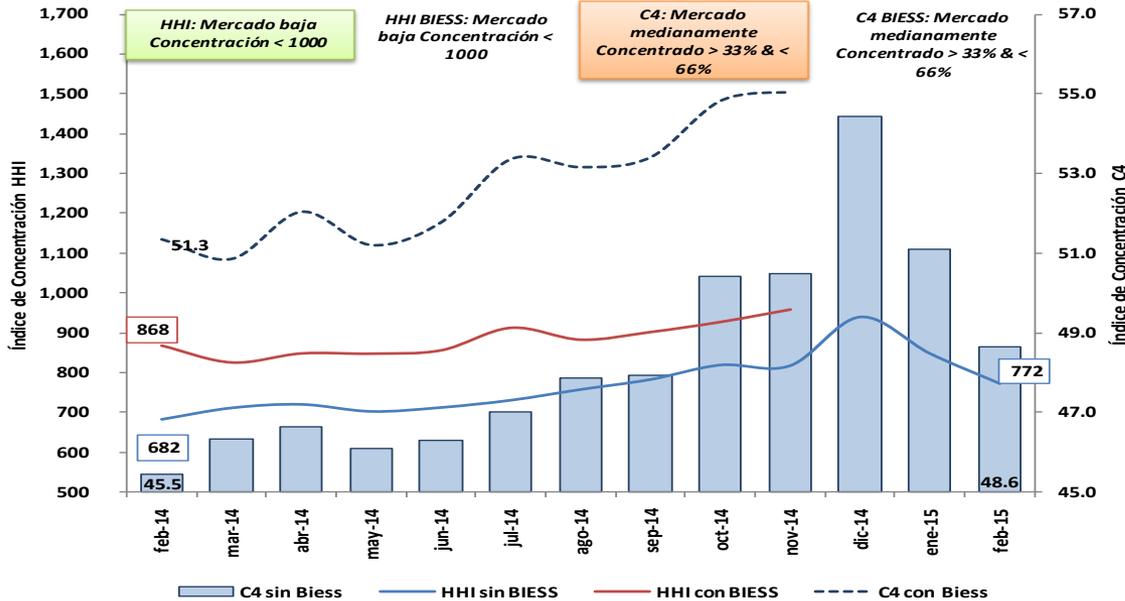
Fuente: BCE.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Índices de Concentración HHI y C4

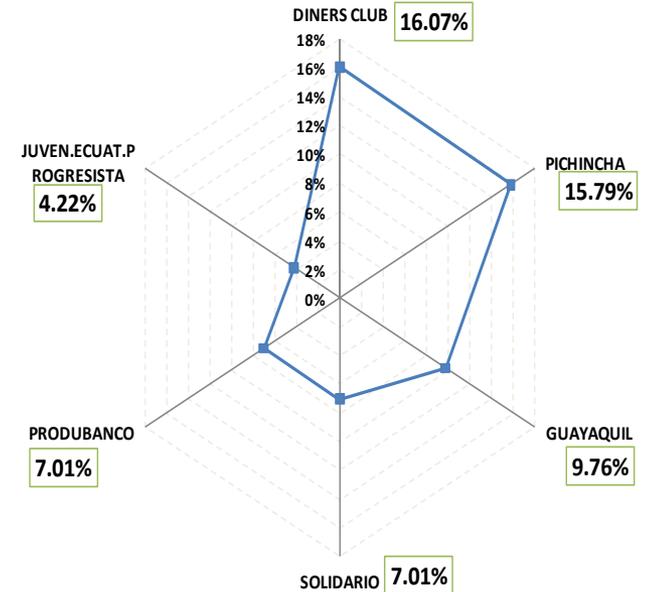
ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN HHI y C4  
Febrero 2014 – 2015



El índice HHI para el segmento Consumo se situó en 772 lo que significa un mercado con una baja concentración. Mientras que el índice C4 que fue de 48.6% (sin incluir BIESS).

### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE CONSUMO

IFI REPRESENTATIVAS EN EL VOLUMEN DE CRÉDITO  
Porcentajes, Febrero 2015



Participación IFI representativas: 59.9%.

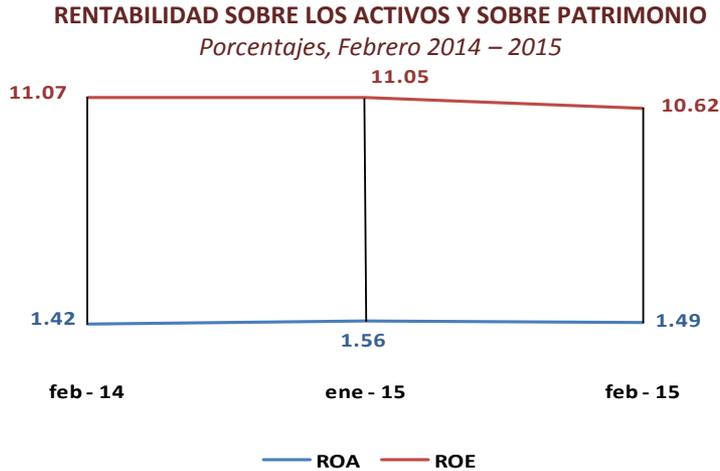
Fuente: BCE.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Principales indicadores financieros

### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE CONSUMO



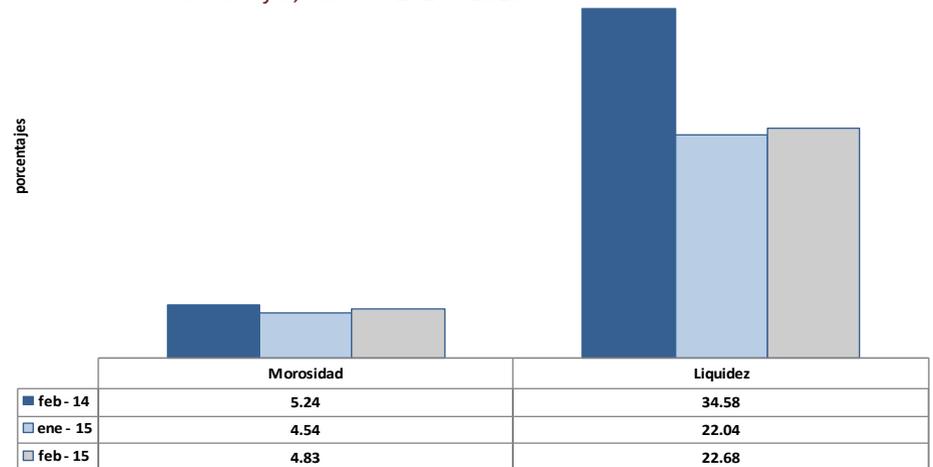
En el segmento de Consumo el ROA y ROE se situaron en 1.49% y 10.62% en diciembre de 2014.

Por otro lado, la liquidez se ubicó en 22.68% y la morosidad en este segmento fue de 4.83% en febrero 2015.

Fuente: SBS, SEPS y BCE.

### MOROSIDAD Y LIQUIDEZ

*Porcentajes, Febrero 2014 - 2015*



Nota: Para los indicadores financieros por segmento de crédito ver notas metodológicas de cómo determinar las IFI perteneciente a un segmento de crédito, se realizó un reproceso en la determinación de las entidades financieras especializadas por segmento.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

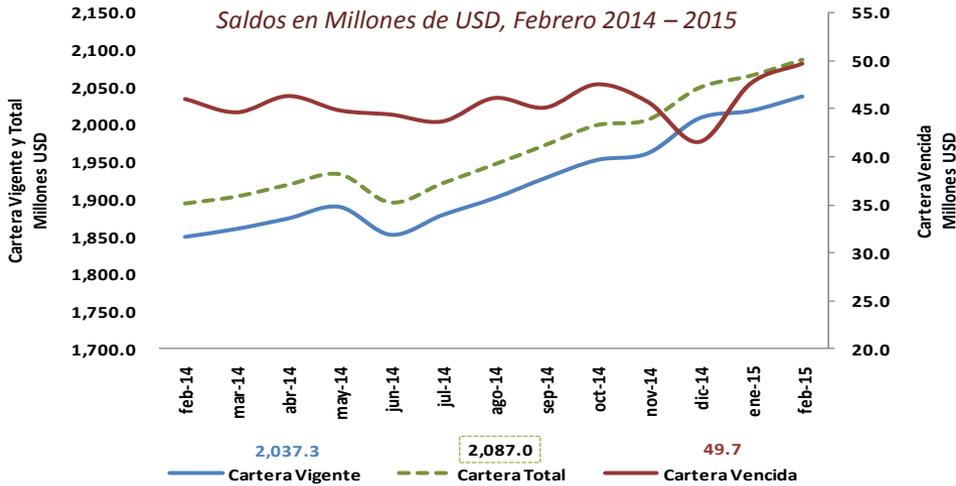
## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

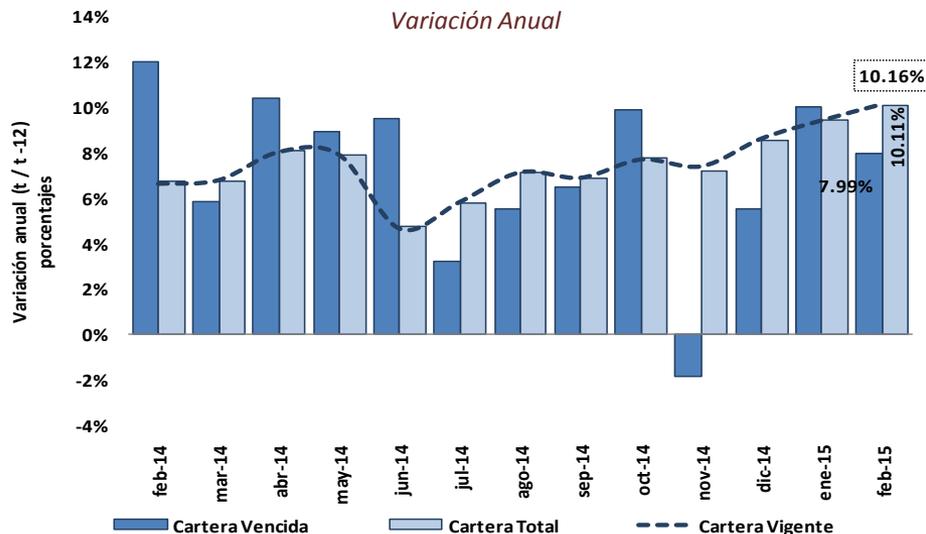
#### CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA

Saldos en Millones de USD, Febrero 2014 – 2015

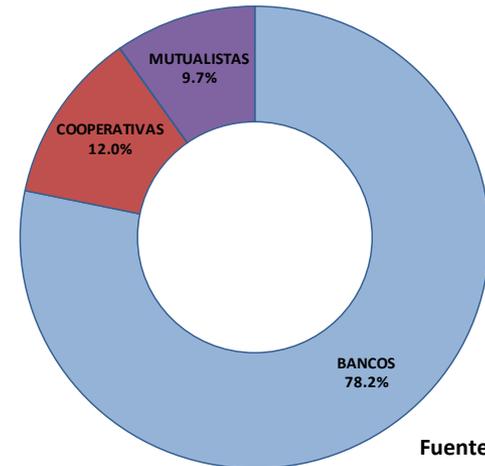
#### CARTERA DE VIVIENDA



La cartera vigente de crédito de vivienda en febrero 2015, se ubicó en USD 2,037.3 millones, mientras que la cartera vencida fue de USD 49.7 millones y la cartera total de vivienda se situó en USD 2,087.0 millones.



Participación de la cartera (vigente + vencida) por subsistema Febrero 2015



Fuente: SBS, SEPS y BCE.

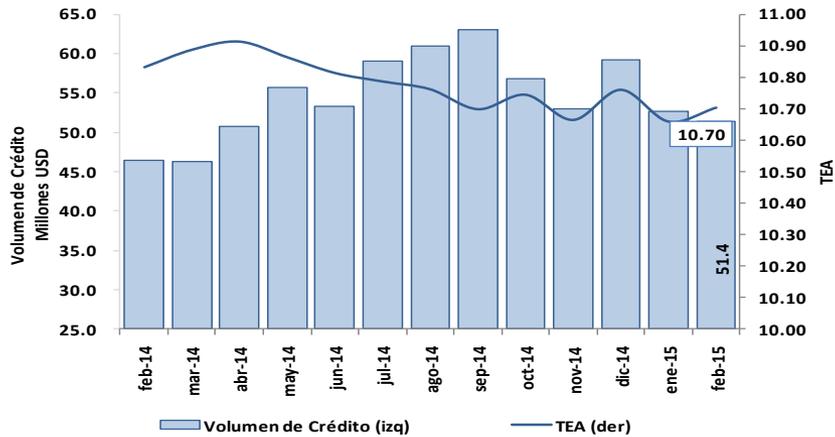
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

#### VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA

Millones de USD y porcentajes, Febrero 2014 – 2015

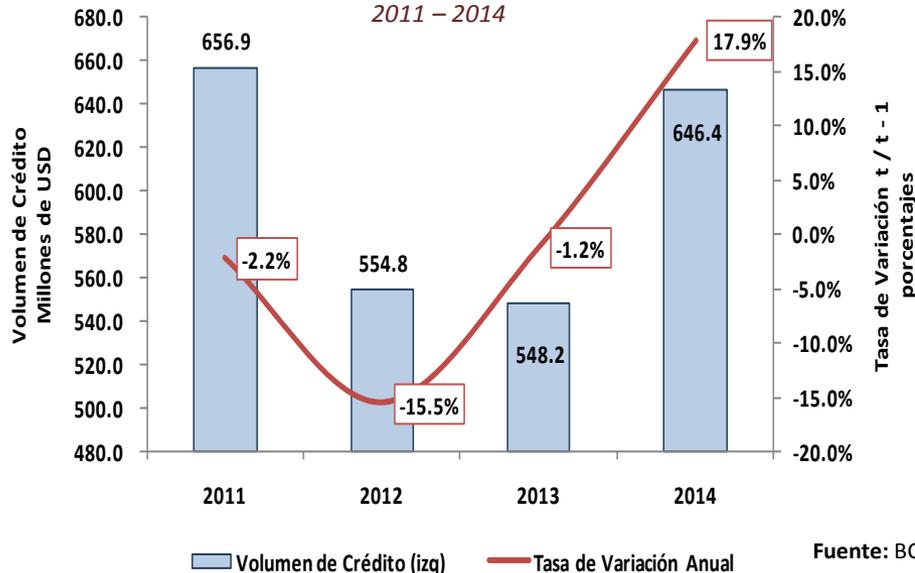


#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA

El volumen de crédito del segmento de Vivienda, en febrero de 2015 se ubicó en USD 51.4 millones, con una tasa efectiva de 10.70%.

#### VOLUMEN DE CRÉDITO ANUAL

2011 – 2014

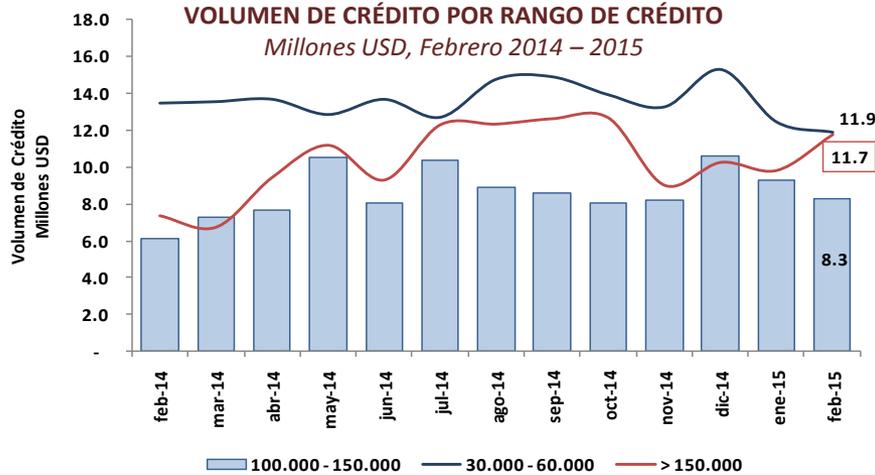


Por otro lado, en 2014, el volumen de crédito del segmento fue de USD 646.4 millones (USD 98.2 millones más que en 2013 y USD 91.5 millones más que en 2012).

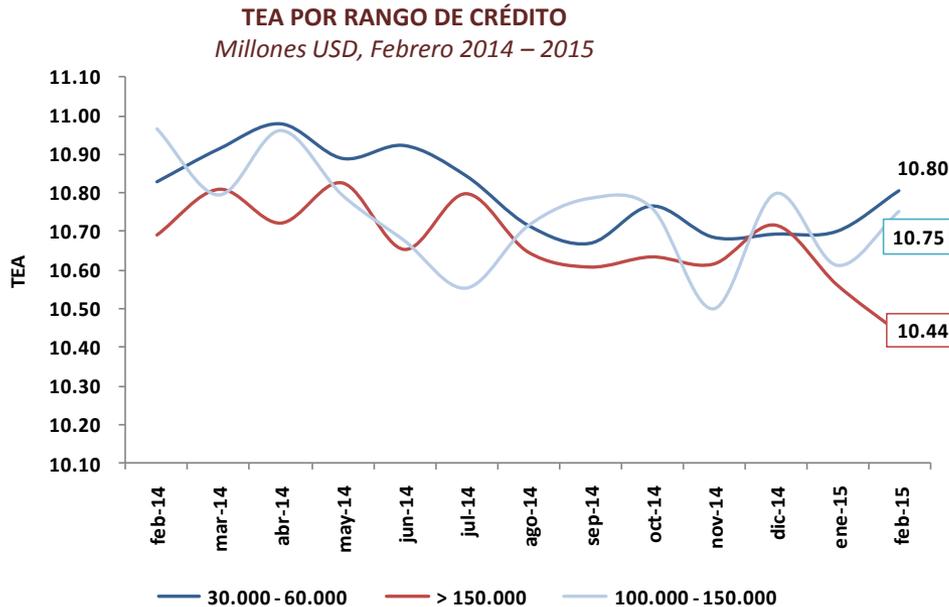
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA**



Analizando el crédito por rangos, se observa que el 23.11% del crédito se otorgó entre USD 30 mil y USD 60 mil dólares con una TEA promedio de 10.80%.

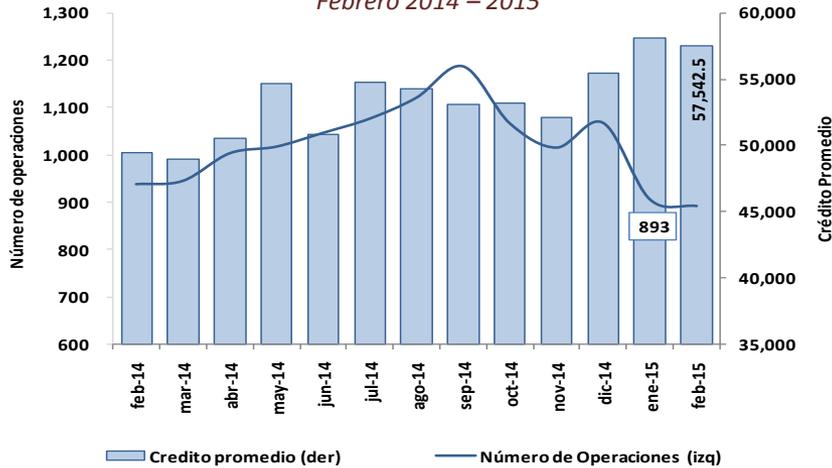
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO PRIVADO

Febrero 2014 – 2015

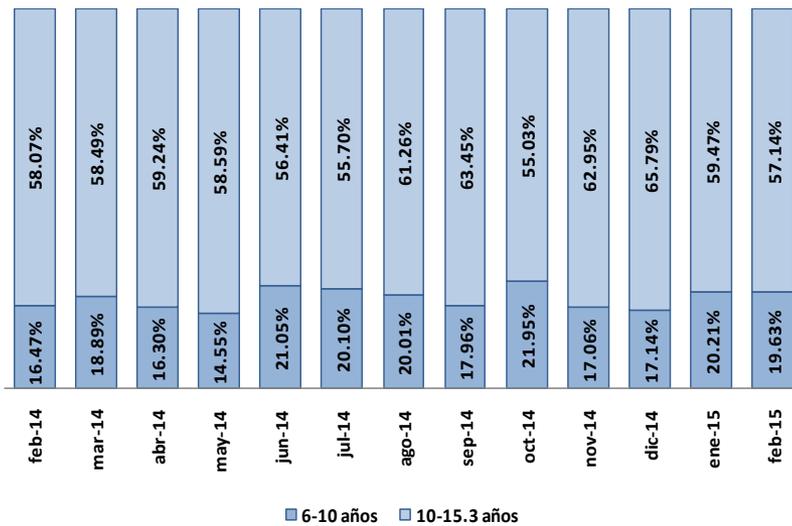


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA**

El monto promedio por operación se situó en USD 57,542.5; con un número de operaciones realizadas en febrero de 893 operaciones.

VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



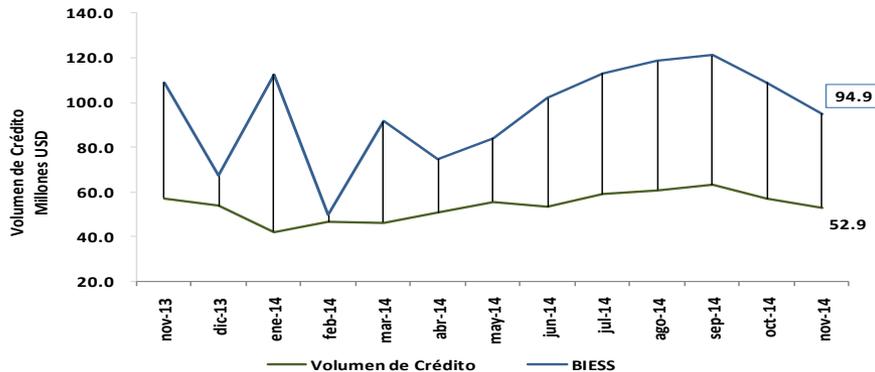
Finalmente, el 57.14% del volumen de crédito se colocó a un plazo entre 10 y 15.3 años y el 19.63% a un plazo de 6 a 10 años.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

**VOLUMEN DE CRÉDITO PRIVADO Y BIESS**  
Millones USD, Noviembre 2013 – 2014



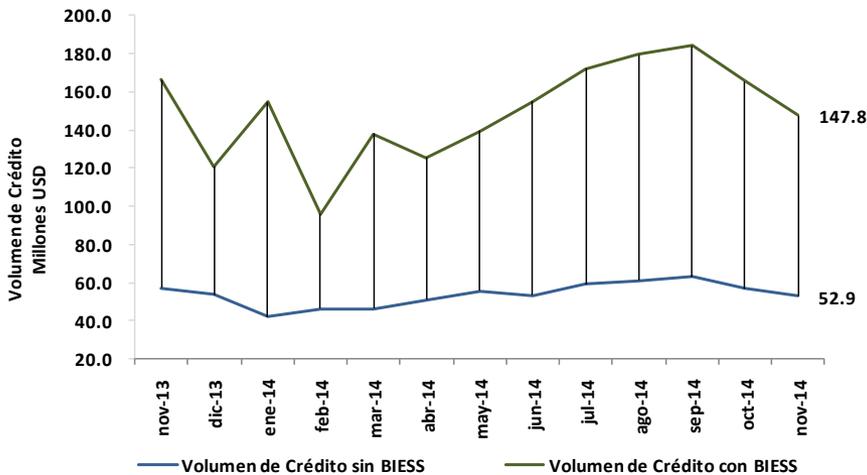
### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA

El Banco del IESS (BIESS); tuvo un valor transferido neto de USD 94.9 millones. Si se toma en consideración las operaciones del BIESS el volumen de crédito para noviembre 2014 se situó en USD 147.8 millones.

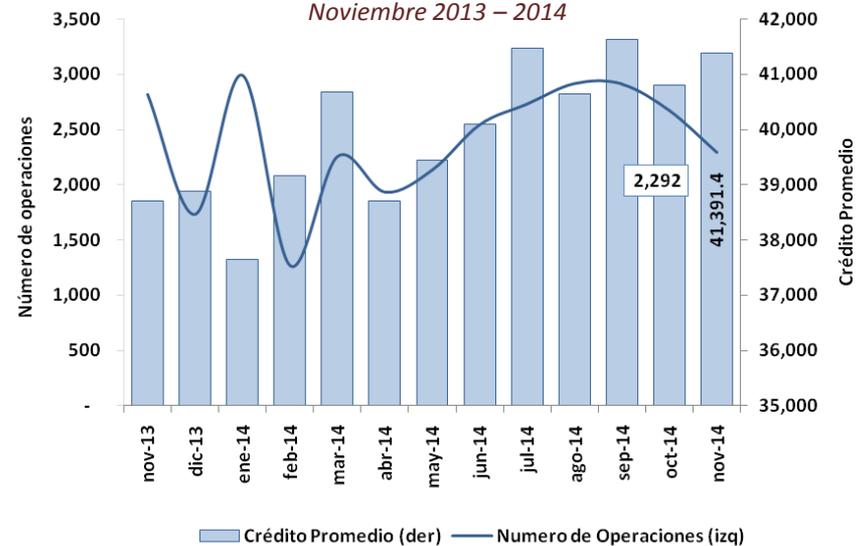
El BIESS tuvo un total de operaciones 2,292 con un monto promedio de USD 41,391.4.

Fuente: BCE y BIESS.

**VOLUMEN DE CRÉDITO CON Y SIN BIESS**  
Millones USD, Noviembre 2013 – 2014



**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO BIESS**  
Noviembre 2013 – 2014



Nota: Los datos presentados del BIESS son obtenidos de su página web. <http://www.biess.fin.ec/inicio>

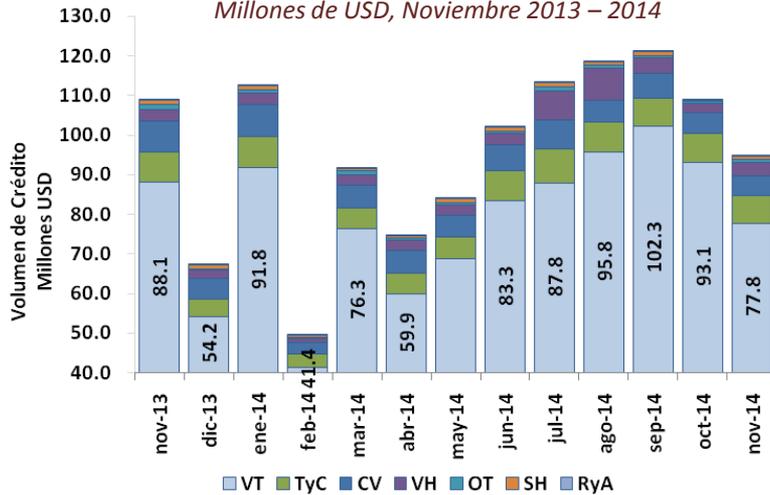
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL BIESS POR PRODUCTO**

Millones de USD, Noviembre 2013 – 2014



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA**

VT: Vivienda Terminada

CV: Construcción de Vivienda

RyA: Remodelación y Ampliación

SH: Sustitución de Hipoteca

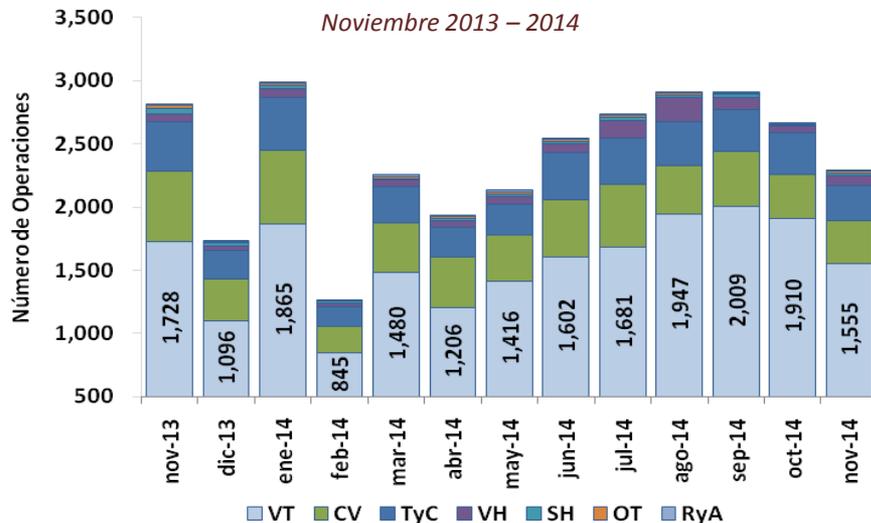
TyC: Terreno y Construcción

OT: Otros bienes Inmuebles

VH: Vivienda Hipotecada

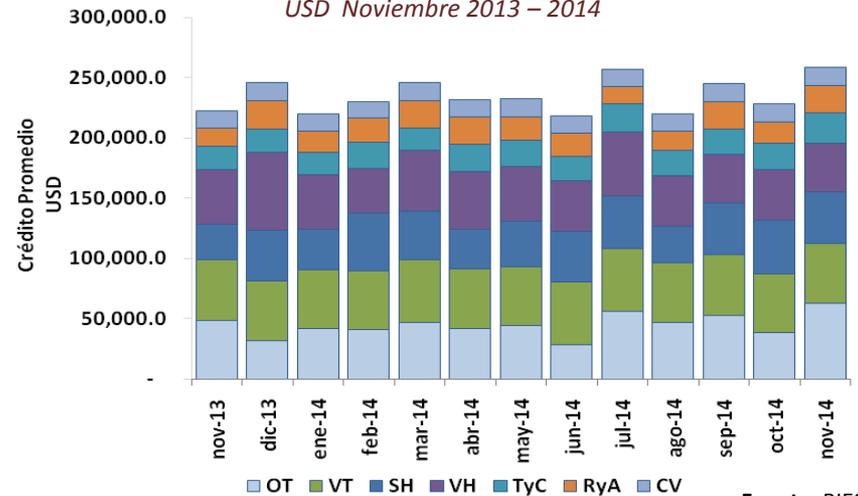
**NÚMERO DE OPERACIONES DEL BIESS POR PRODUCTO**

Noviembre 2013 – 2014



**CRÉDITO PROMEDIO DEL BIESS POR PRODUCTO**

USD Noviembre 2013 – 2014



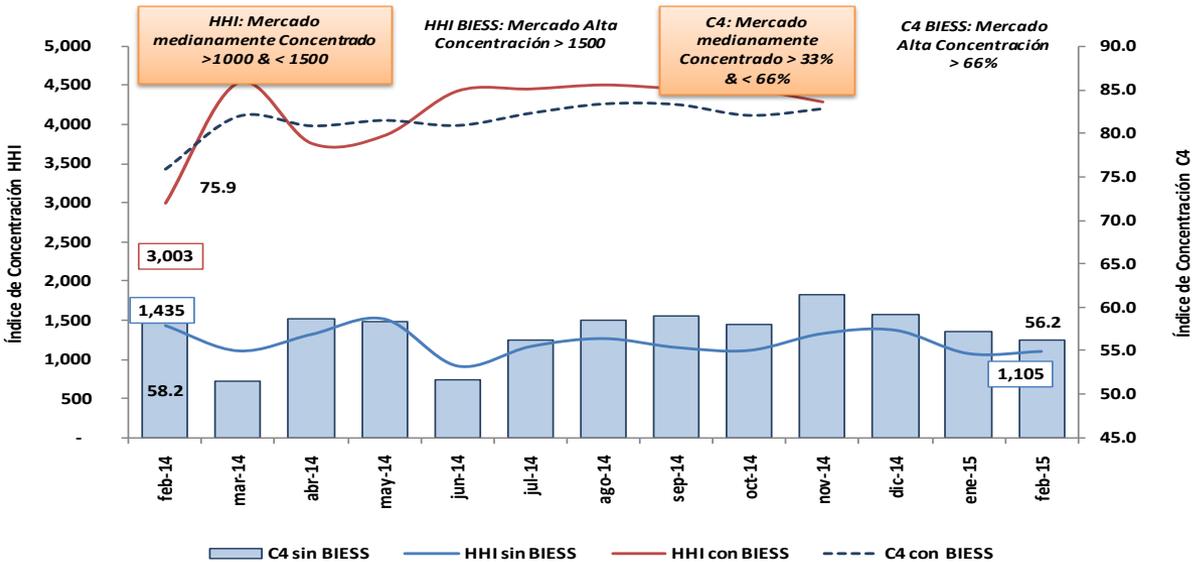
Fuente: BIESS.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Índice de Concentración HHI y C4

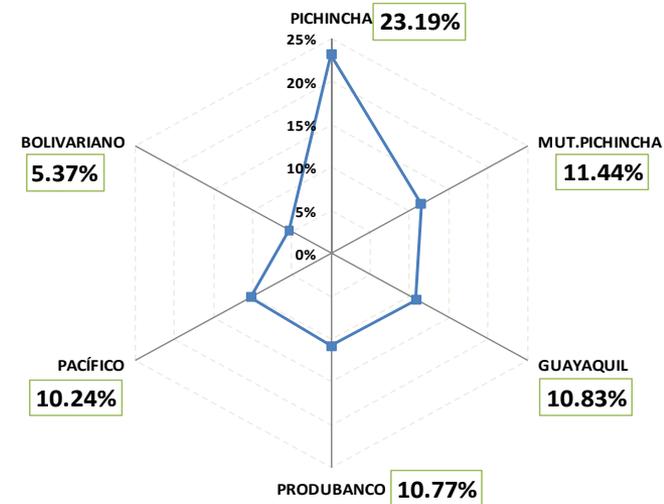
ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN HHI y C4  
Febrero 2014 – 2015



El índice HHI para el segmento Vivienda se situó en 1,105 lo que significa un mercado medianamente concentrado. Mientras que el índice C4 que fue de 56.2% (sin incluir BIESS).

### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA

IFI REPRESENTATIVAS EN EL VOLUMEN DE CRÉDITO  
Porcentajes, Febrero 2015



Participación IFI representativas: 71.8%.

Fuente: BCE.

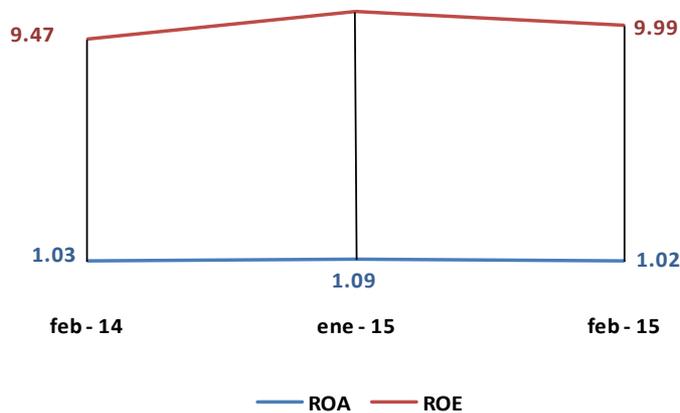
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Principales indicadores financieros

#### RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS Y SOBRE PATRIMONIO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA

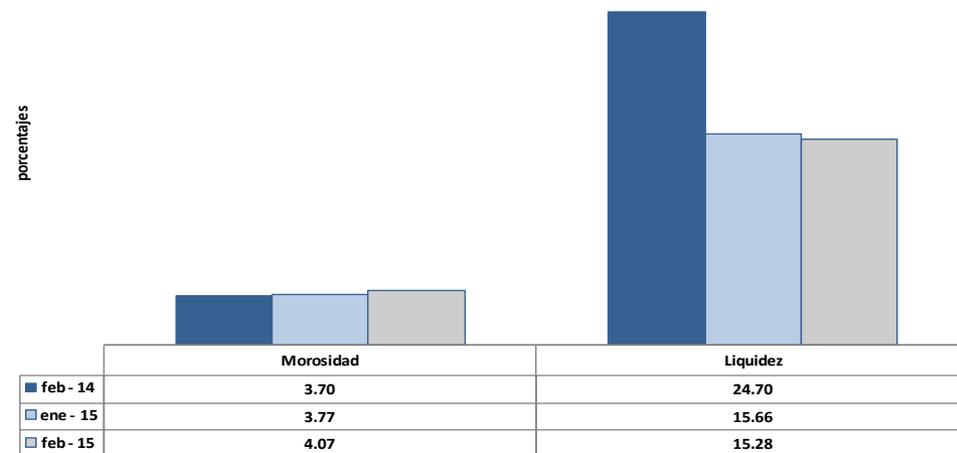
En el segmento de Vivienda, las IFI pertenecientes a este segmentos, presentaron un ROA y ROE de 1.02% y 9.99% en febrero 2015, respectivamente.

Por otro lado, la morosidad de este segmento fue de 4.07%; y, la liquidez se ubicó en 15.28% en febrero 2015.

Fuente: SBS, SEPS y BCE.

#### MOROSIDAD Y LIQUIDEZ

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



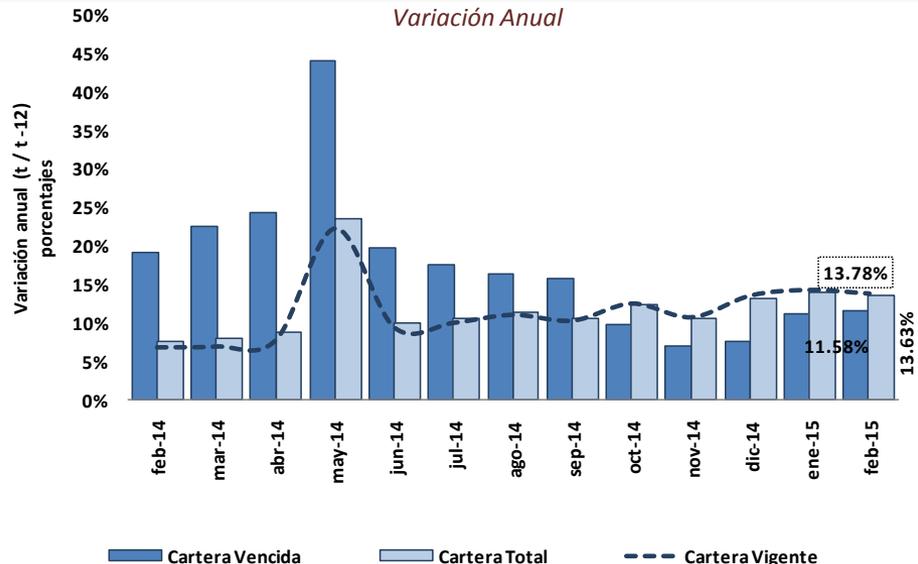
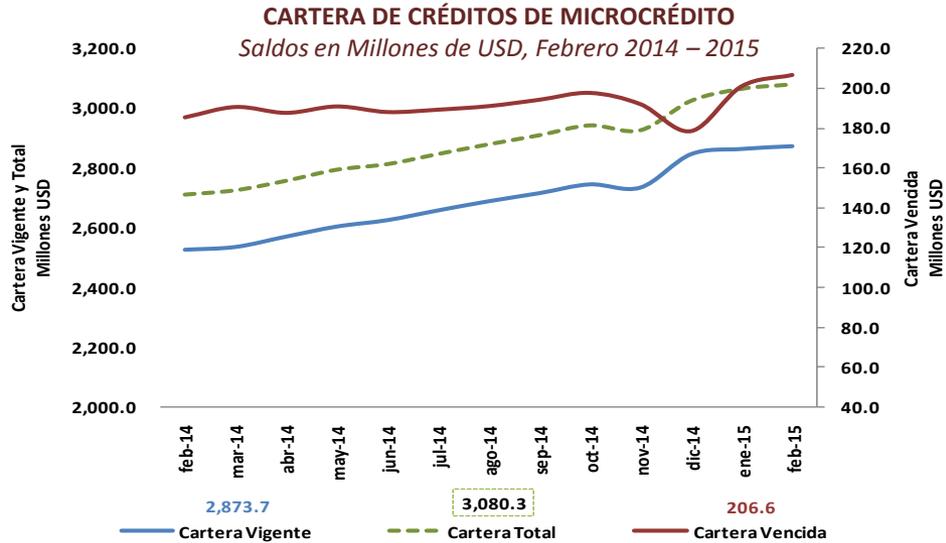
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

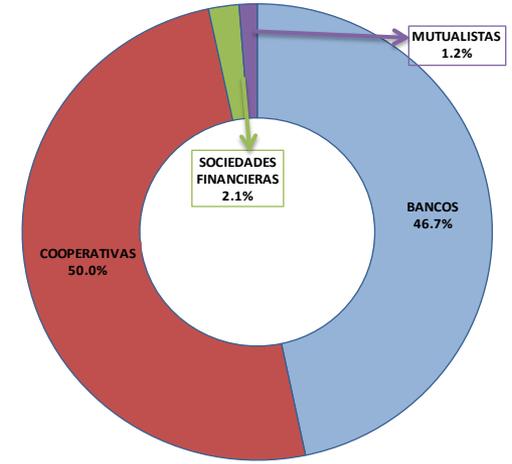
### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

#### CARTERA DE MICROCRÉDITO

La cartera vigente del segmento Microcrédito en febrero 2015 se ubicó en USD 2,873.78 millones; en igual mes, la cartera vencida alcanzó USD 206.6 millones; mientras que la cartera total llegó a USD 3,080.3 millones



Participación de la cartera (vigente + vencida) por subsistema Febrero 2015

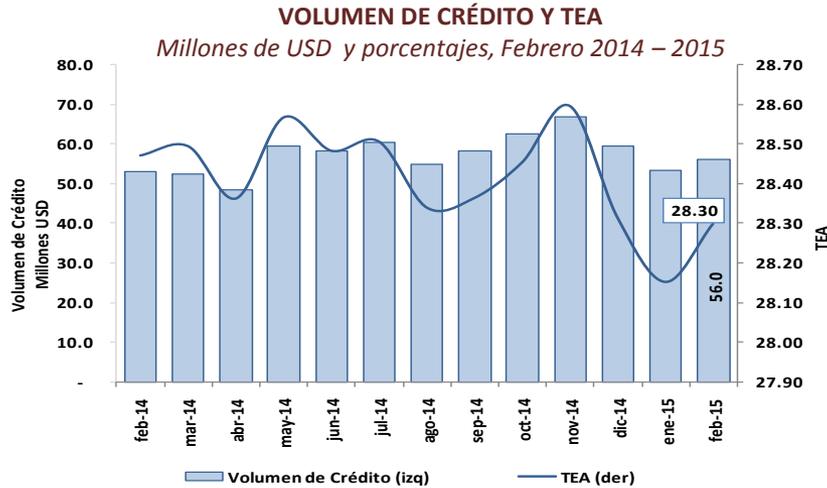


Fuente: SBS, SEPS y BCE.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

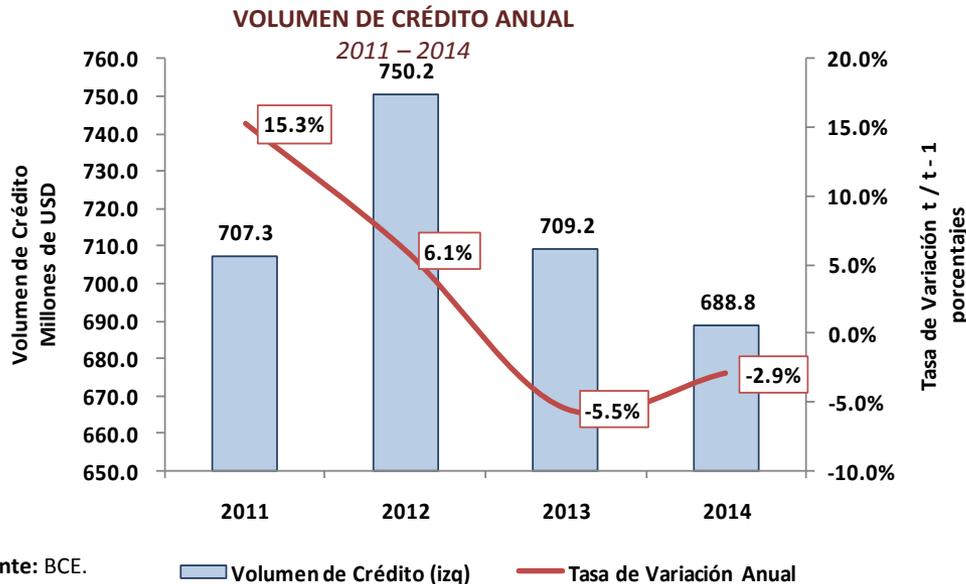
## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento



### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA

El volumen de crédito concedido en febrero de 2015 en el segmento Microcrédito Minorista fue de USD 56.0 millones con TEA promedio ponderada de 28.30%.



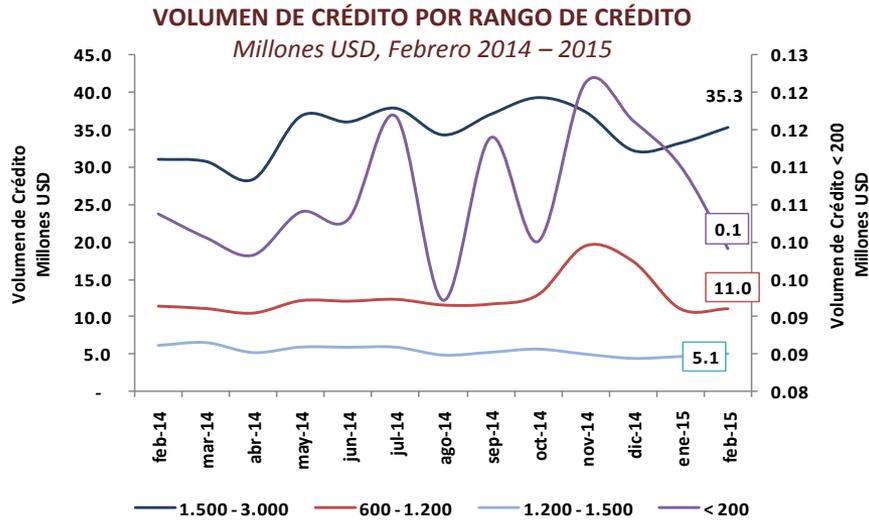
En 2014, el volumen de crédito del segmento fue de USD 688.8 millones (USD 20.4 millones menos que en 2013 y USD 61.4 millones menos que en 2012).

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

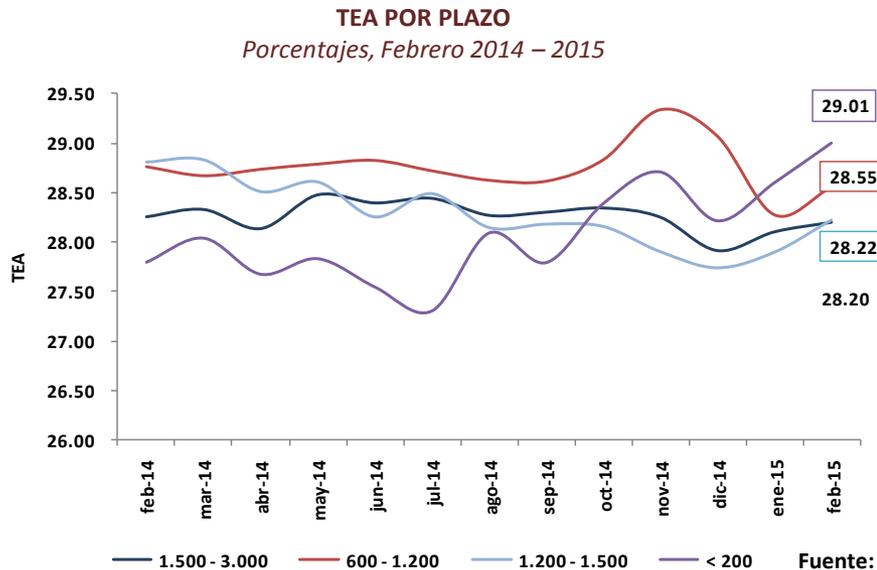
## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA



El crédito se concentró en rangos entre USD 1,500 y USD 3,000 dólares con una TEA de 28.20% (63.04% del volumen de crédito en este segmento)



Fuente: BCE.

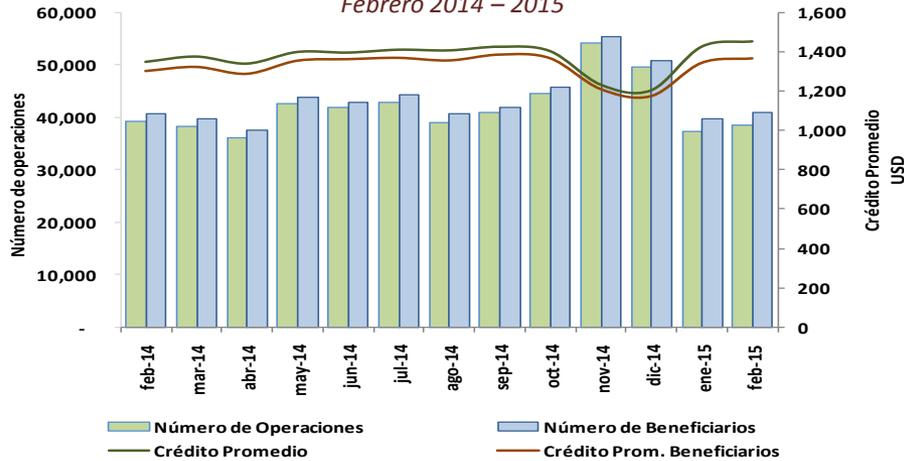
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO

Febrero 2014 – 2015



### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA

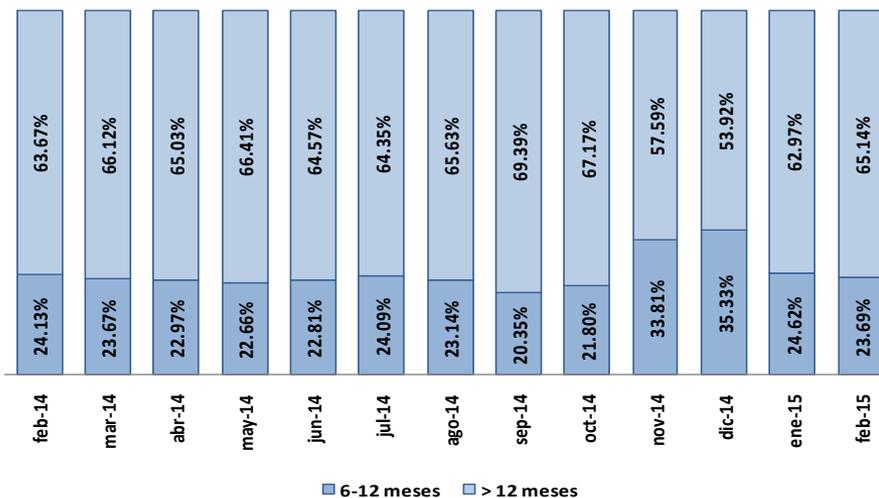
El monto promedio de crédito por operación para este mes fue de USD 1,451.2. Mientras que el número de operaciones de crédito realizadas en este segmento fue de 38,559.

El número de beneficiarios de Microcrédito Minorista fue de 40,988 beneficiarios con una media de crédito otorgado de USD 1,365.2.

Finalmente, el 23.69% del volumen del crédito fue otorgado en un plazo de 6 a 12 meses y el 65.14% en periodo superior a 12 meses.

VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015

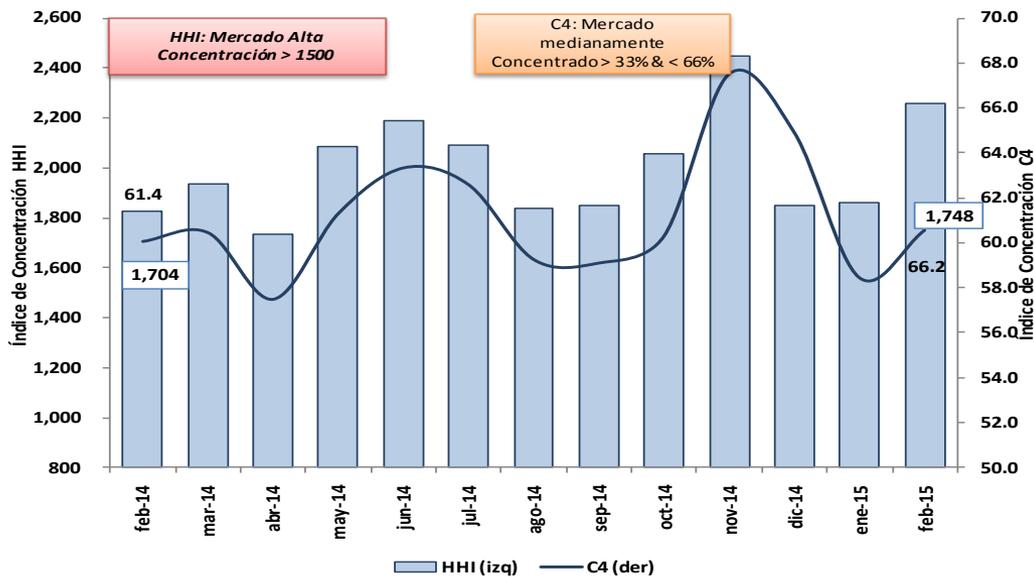


# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Índices de Concentración HHI y C4

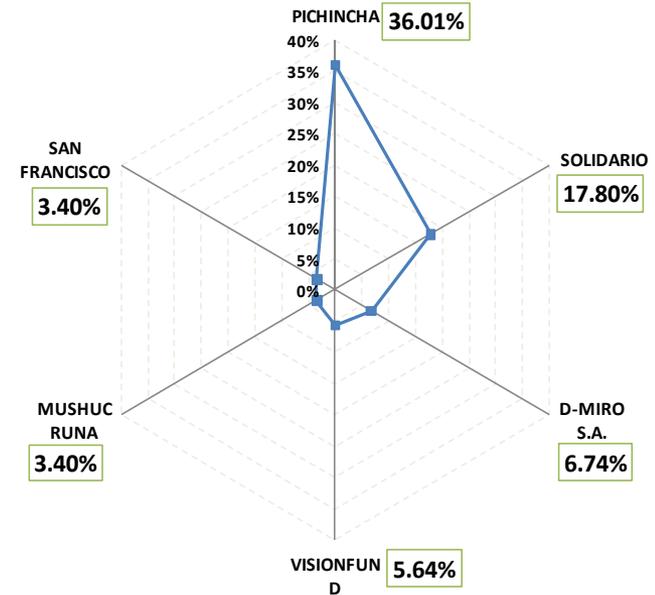
ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN HHI y C4  
Febrero 2014 – 2015



El índice HHI para el segmento Microcrédito Minorista se situó en 1,748 lo que significa un mercado medianamente concentrado. Mientras que el índice C4 que fue de 66.2% para este mes.

### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA

IFI REPRESENTATIVAS EN EL VOLUMEN DE CRÉDITO  
Porcentajes, Febrero 2015



Participación IFI representativas: 73.0%.

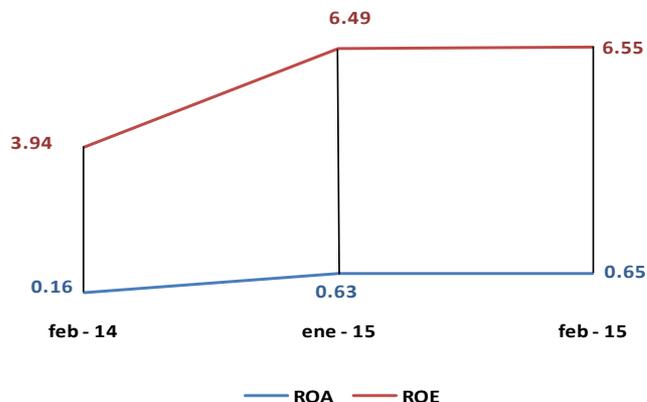
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Principales indicadores financieros

### RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS Y SOBRE PATRIMONIO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA

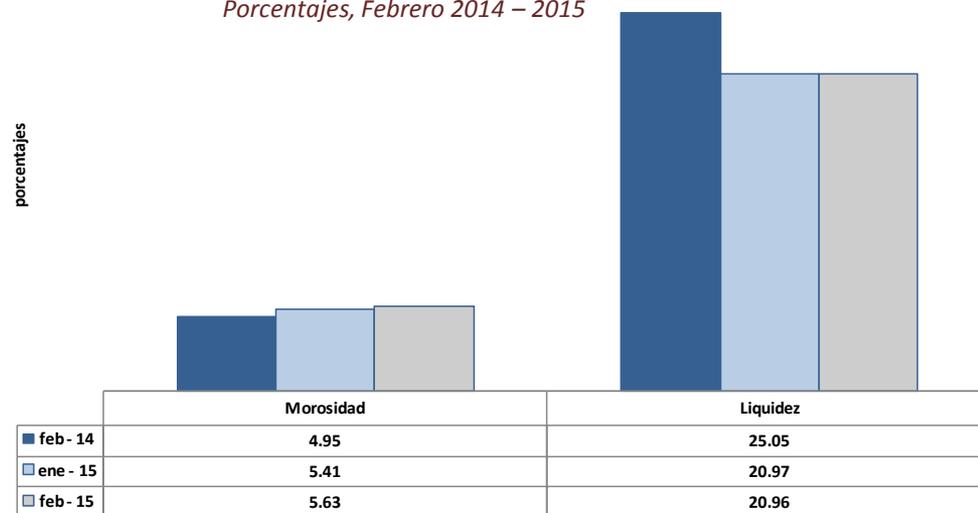
En el segmento de Microcrédito Minorista, las IFI pertenecientes a este segmento, presentaron un ROA y ROE de 0.65% y 6.55% en febrero de 2015, respectivamente.

Por otro lado, la liquidez de este segmento se situó en 20.96%, mientras que la morosidad fue de 5.63%.

Fuente: SBS, SEPS y BCE.

### MOROSIDAD Y LIQUIDEZ

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



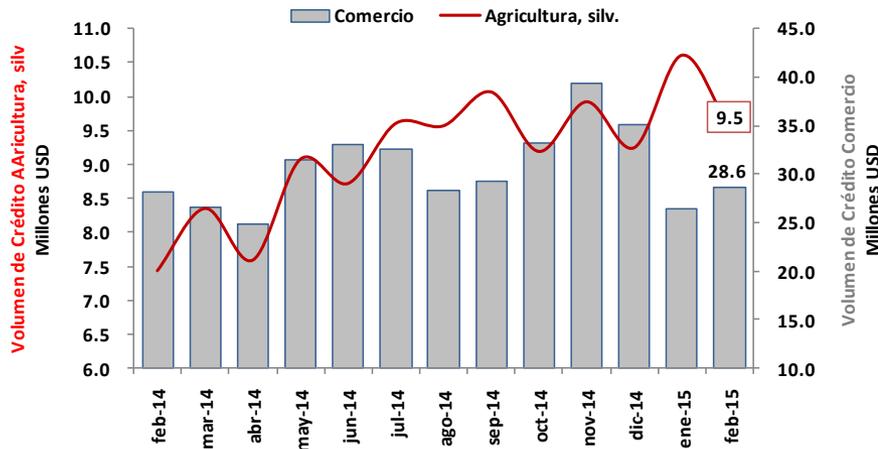
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Volumen de Crédito por Actividad Económica

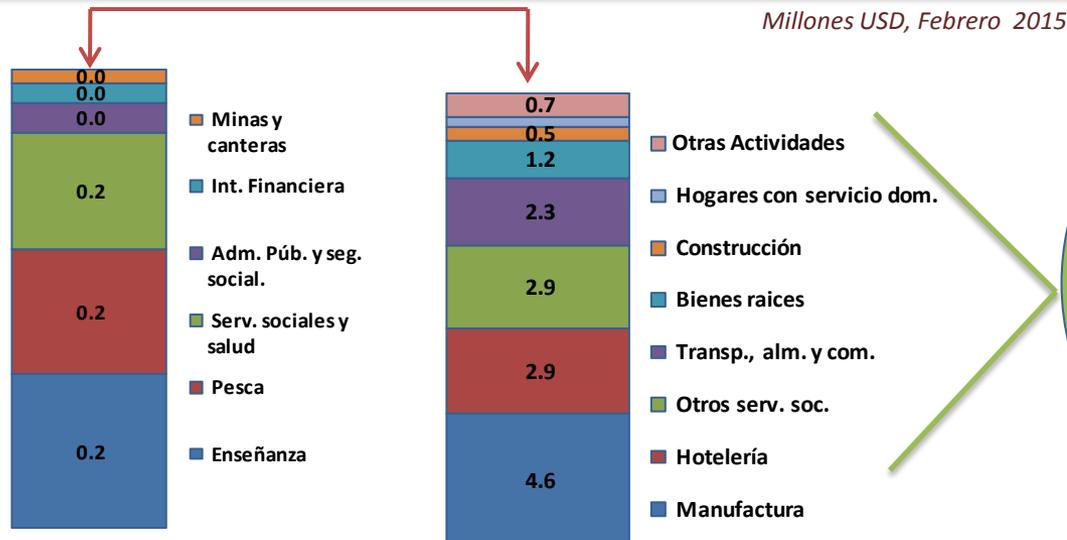
VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA

Millones USD, Febrero 2014 – 2015

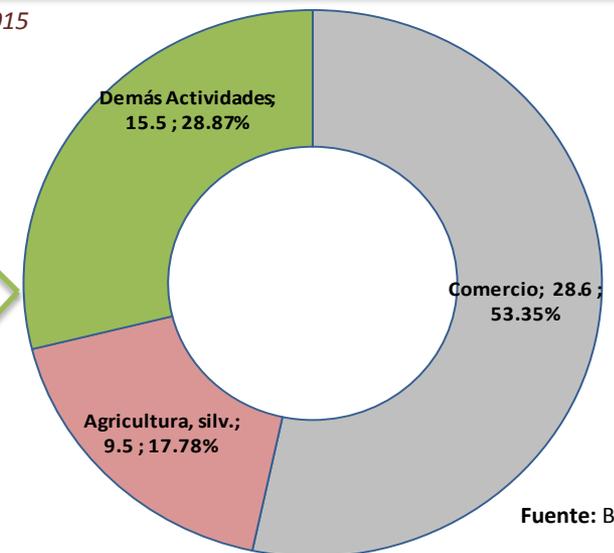


### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA

En efecto, el segmento Microcrédito Minorista en febrero 2015 registró un volumen ofertado para el *Comercio* de USD 28.6 millones (53.35%), para la actividad *Agrícola y silvicultura* de USD 9.5 millones (17.78%) y para las demás actividades económicas USD 15.5 millones (28.87%).



Millones USD, Febrero 2015



Fuente: BCE.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

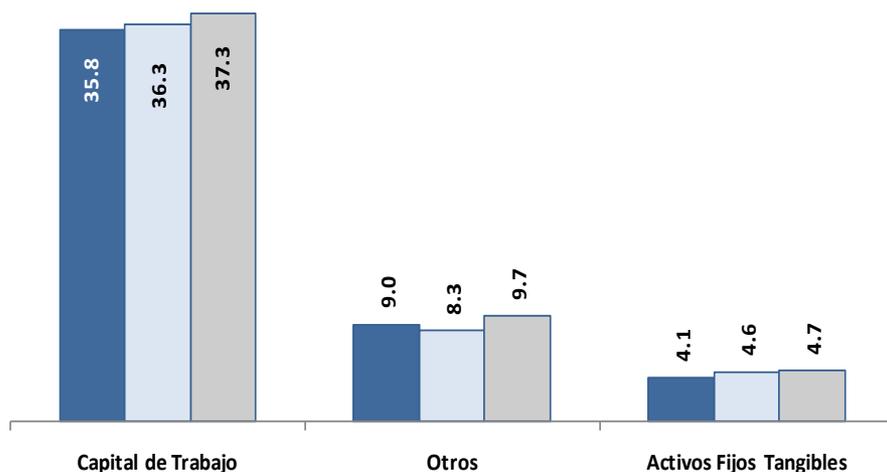
### Volumen de Crédito por Destino

#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA

El principal destino del crédito fue para *capital de trabajo*, el mismo que en febrero de 2015 fue de USD 37.3 millones (66.73%).

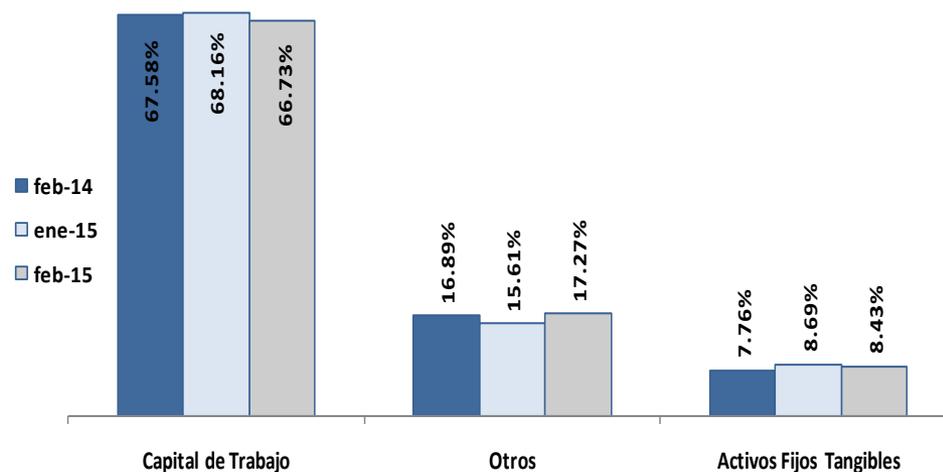
#### DESTINO DEL CRÉDITO

Millones USD, Febrero 2014 – 2015



#### DESTINO DEL CRÉDITO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



Fuente: BCE.

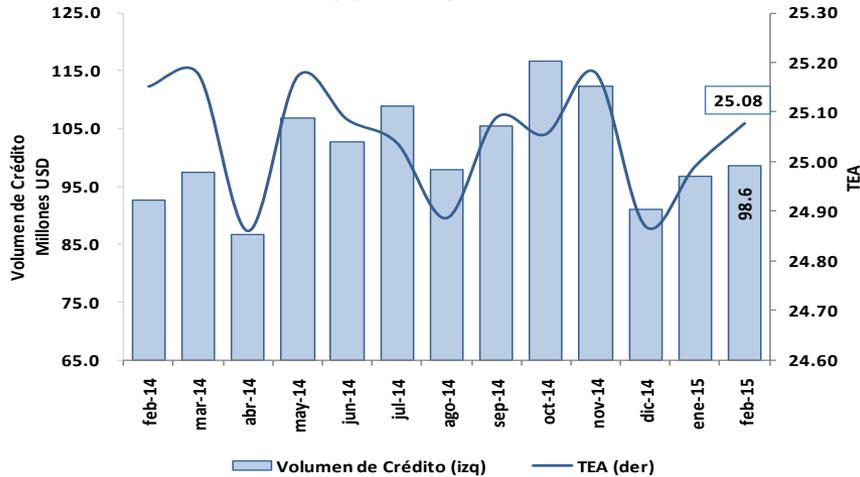
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

#### VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA

Millones de USD y porcentajes, Febrero 2014 – 2015

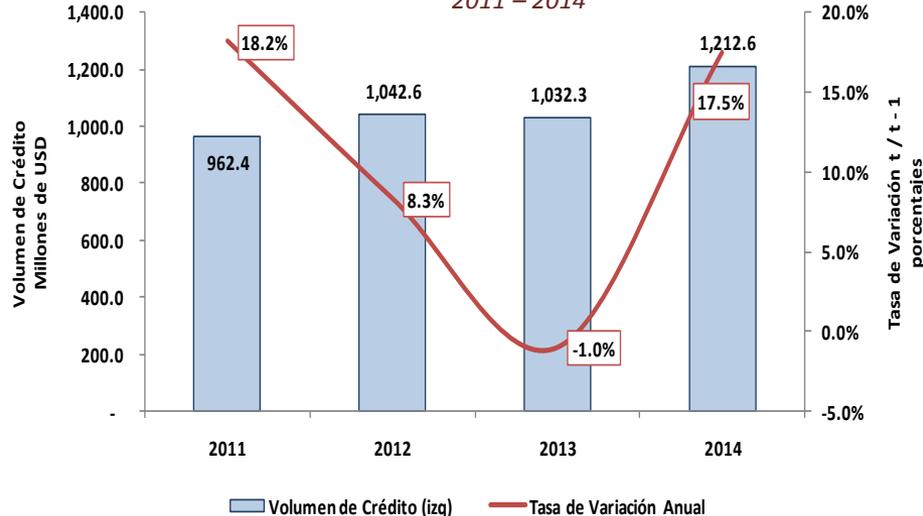


#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE

El volumen de crédito colocado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple, durante febrero de 2015, fue USD 98.6 millones a una TEA promedio ponderada de 25.08%.

#### VOLUMEN DE CRÉDITO ANUAL

2011 – 2014

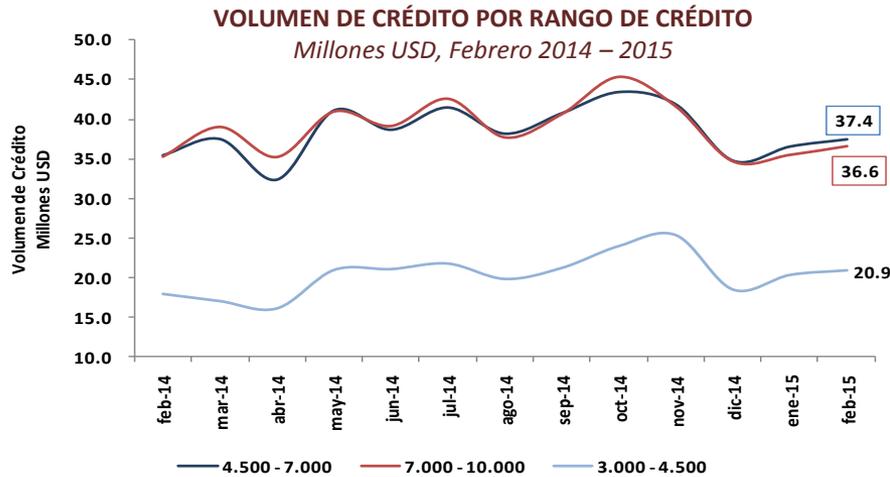


En 2014, el volumen de crédito del segmento fue de USD 1,212.6 millones (USD 180.3 millones más que en 2013 y USD 170.0 millones más que en 2012).

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

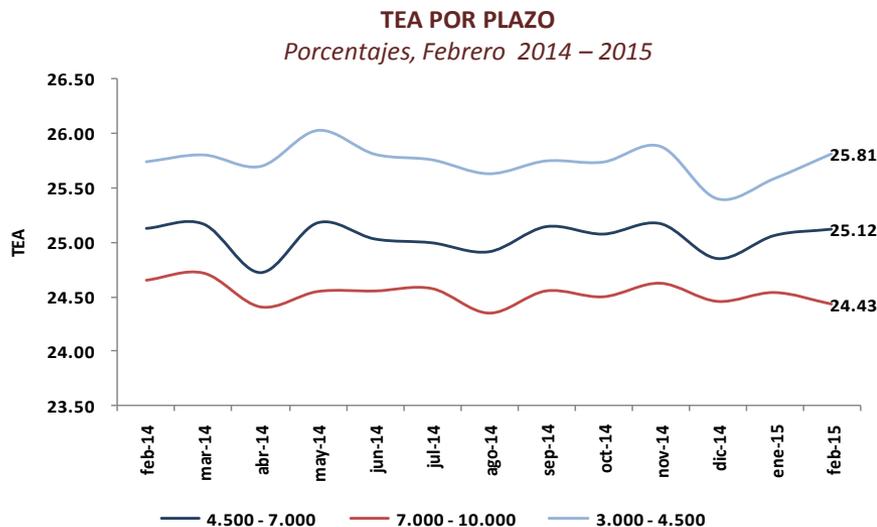
## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento



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

El crédito colocado durante este mes se concentró en rangos de USD 4.5 mil y USD 7.0 mil dólares (37.96% del crédito) con una TEA promedio de 25.12%.



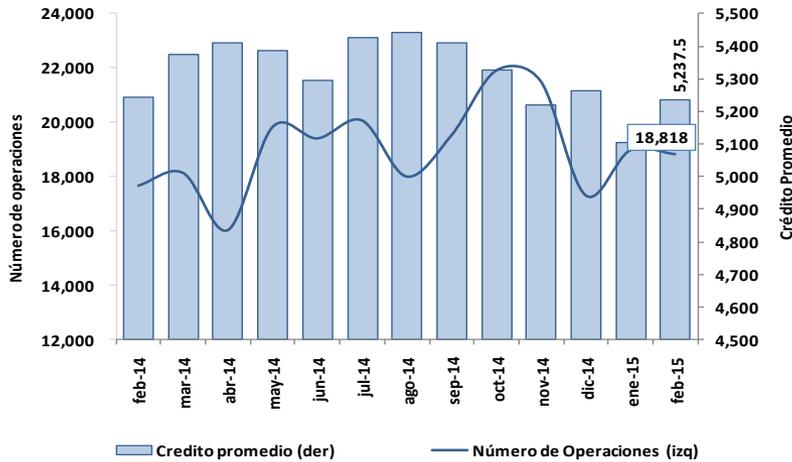
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO

Febrero 2014 – 2015

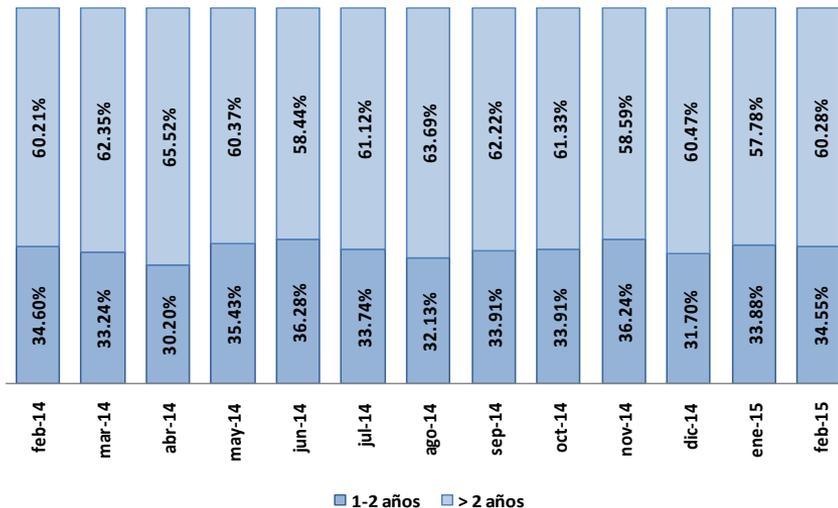


### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE

El número de operaciones atendidas en febrero de 2015 fue 18,818, con un monto promedio de crédito igual a USD 5,237.5. Del total de créditos otorgados, el 60.28% se destinó a un plazo mayor a dos años.

VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015

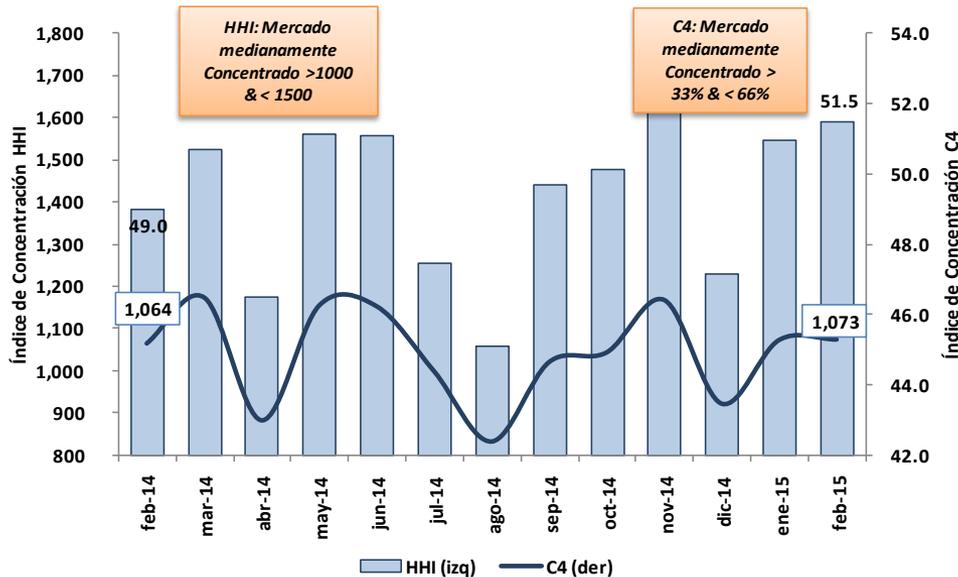


# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Índice de Concentración HHI y C4

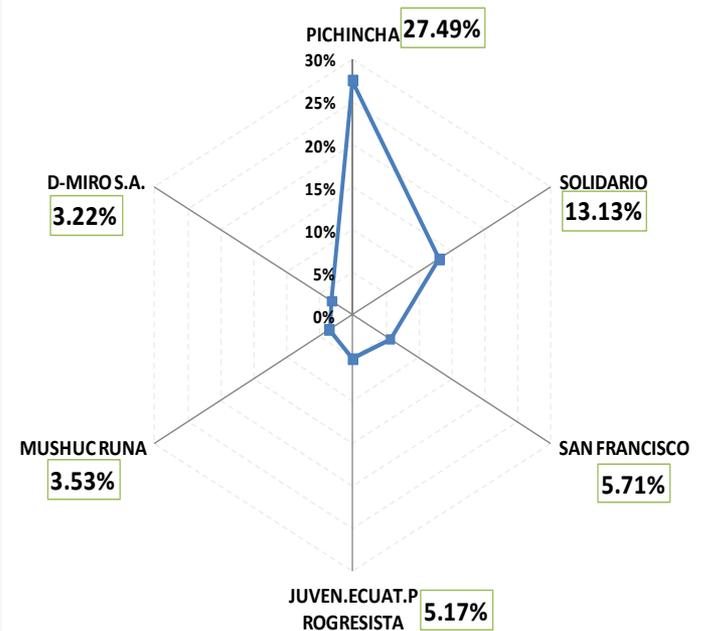
ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN HHI y C4  
Febrero 2014 – 2015



El índice HHI para el segmento Microcrédito Acumulación Simple a se situó en 1,073 lo que significa un mercado medianamente concentrado. Mientras que el índice C4 que fue de 51.5% para este mes.

### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE

IFI REPRESENTATIVAS EN EL VOLUMEN DE CRÉDITO  
Porcentajes, Febrero – 2015



Participación IFI representativas: 58.20%.

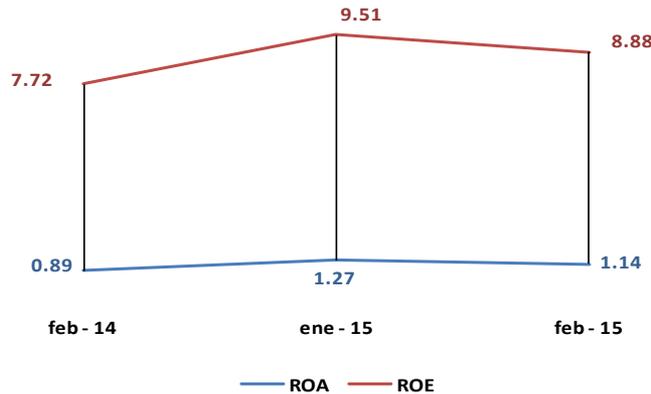
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

Principales indicadores financieros

### RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS Y SOBRE PATRIMONIO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE

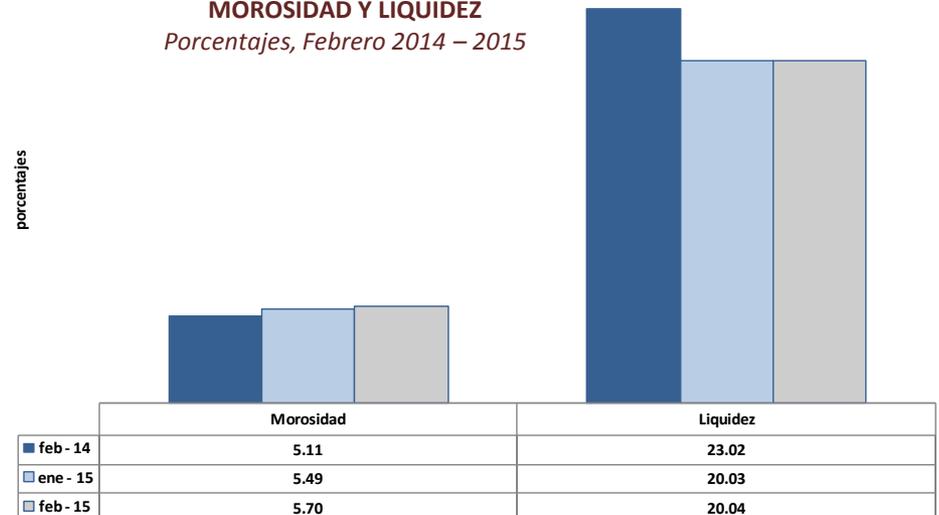
Las IFI pertenecientes a este segmento, presentaron un ROA y ROE de 1.14% y 8.88%, respectivamente.

Por otro lado, la morosidad de este segmento se ubicó en 5.70%, mientras que el índice de liquidez fue de 20.04% en febrero 2015.

Fuente: SBS, SEPS y BCE.

### MOROSIDAD Y LIQUIDEZ

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



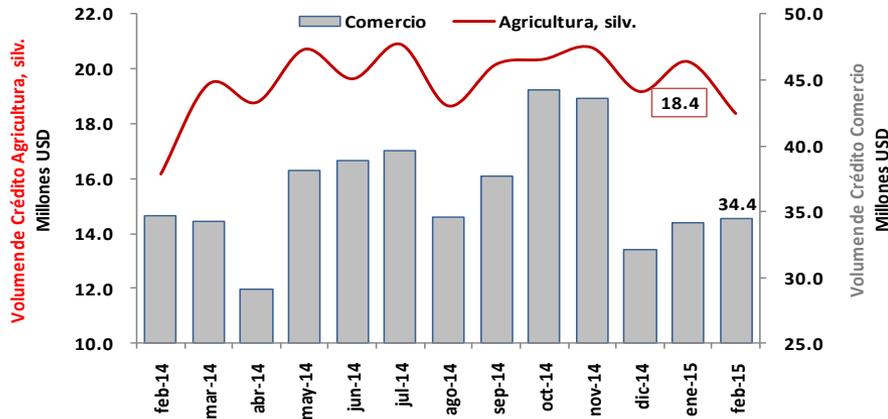
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

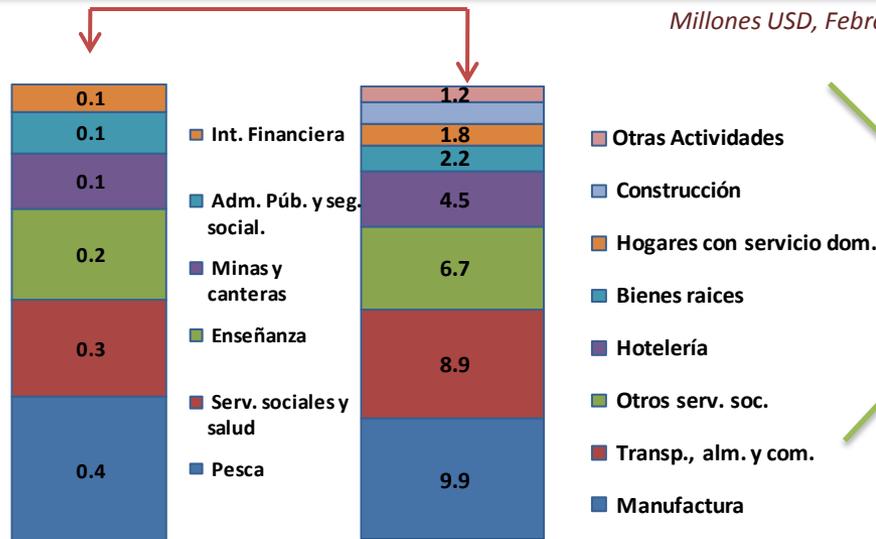
### Volumen de Crédito por Actividad Económica

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

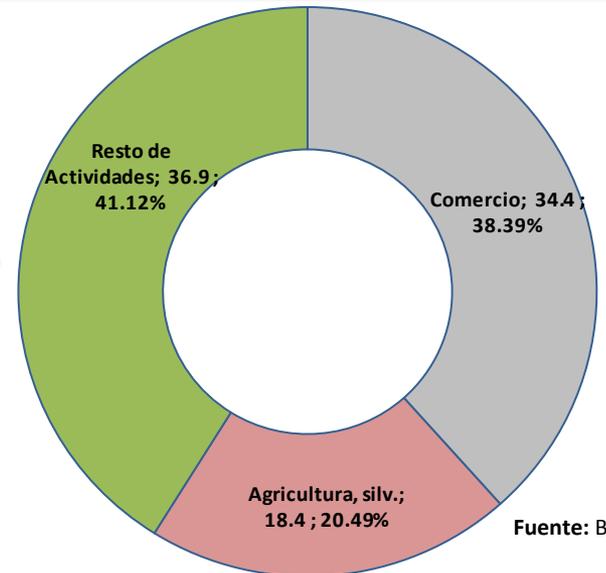
VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA  
Millones USD, Febrero 2014 – 2015



Del volumen total ofertado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple en febrero de 2015, el 38.39% fue otorgado al *Comercio* (USD 34.4 millones), 20.49% fue concedido a la *Agricultura y silvicultura* (USD 18.4 millones); y, 41.12% (USD 36.9 millones) se entregó a las demás actividades económicas.



Millones USD, Febrero 2015



Fuente: BCE.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

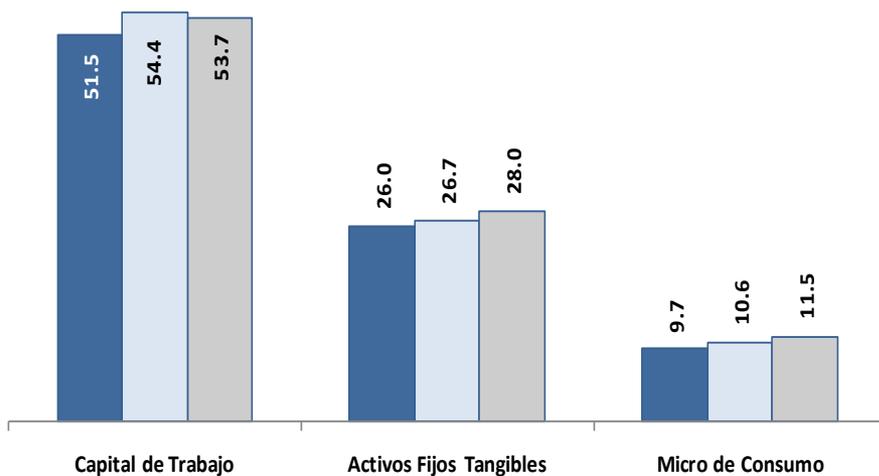
### Volumen de Crédito por Destino

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

El principal destino del crédito fue *capital de trabajo* con USD 53.7 millones (54.49%); y, para la *compra de activos fijos tangibles* con USD 28.0 millones (28.39%).

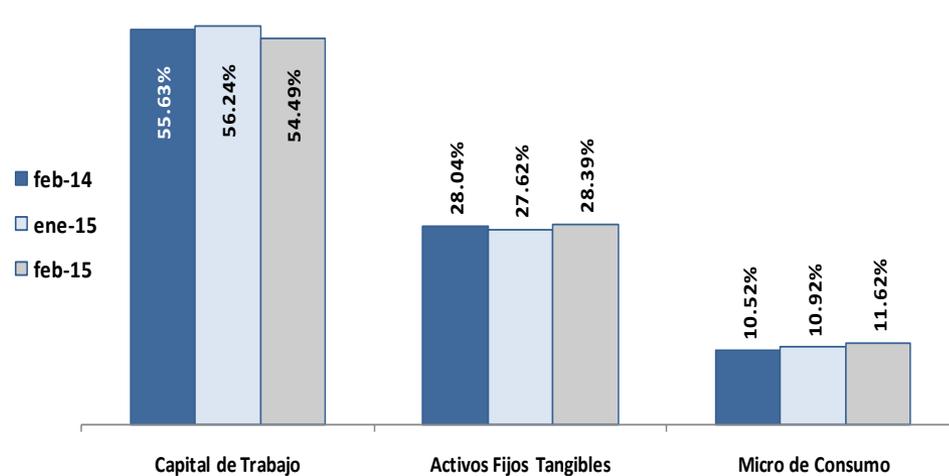
#### DESTINO DEL CRÉDITO

Millones USD, Febrero 2014 – 2015



#### DESTINO DEL CRÉDITO

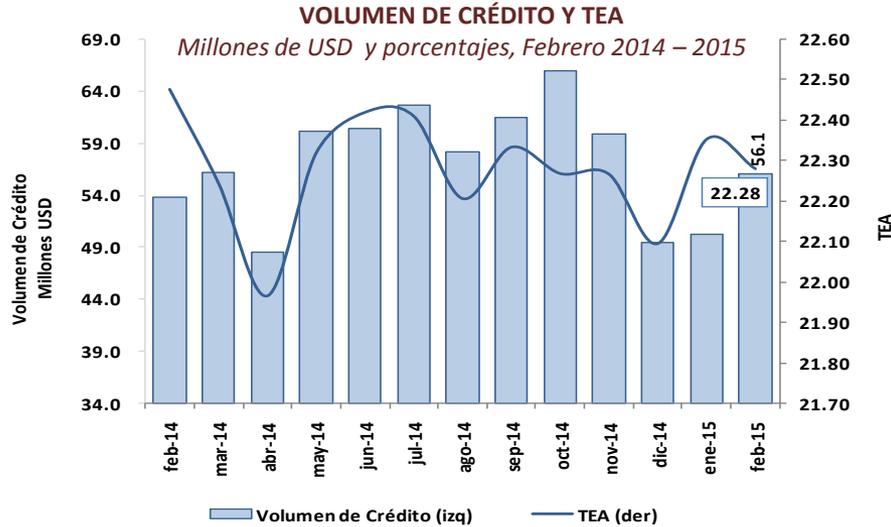
Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

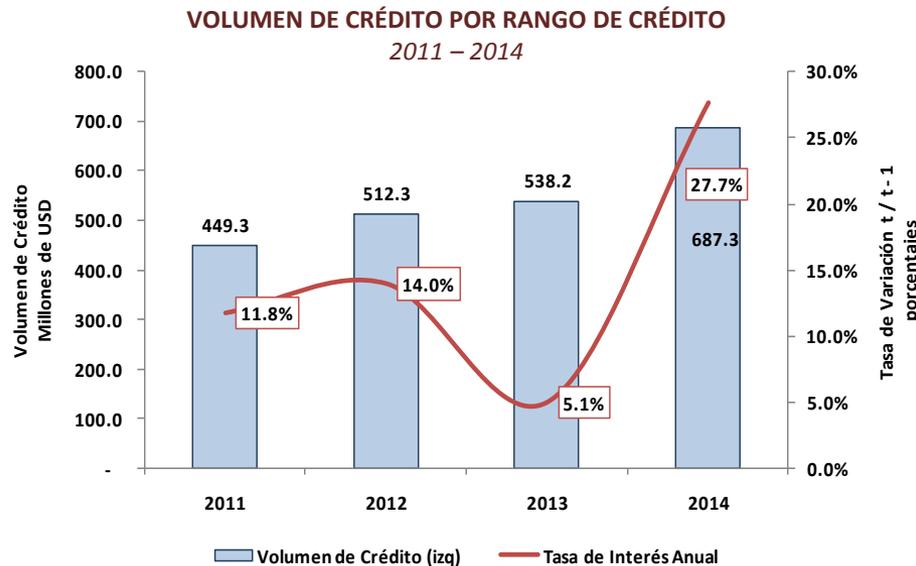
## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento



### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA

En el segmento Microcrédito Acumulación Ampliada el volumen de crédito colocado en febrero de 2015 fue de USD 56.1 millones. La TEA promedio ponderada para este mes se ubicó en 22.28%.



En 2014 el volumen de crédito del segmento fue de USD 687.3 millones (USD 149.1 millones más que en 2013 y USD 175.1 millones más que en 2012).

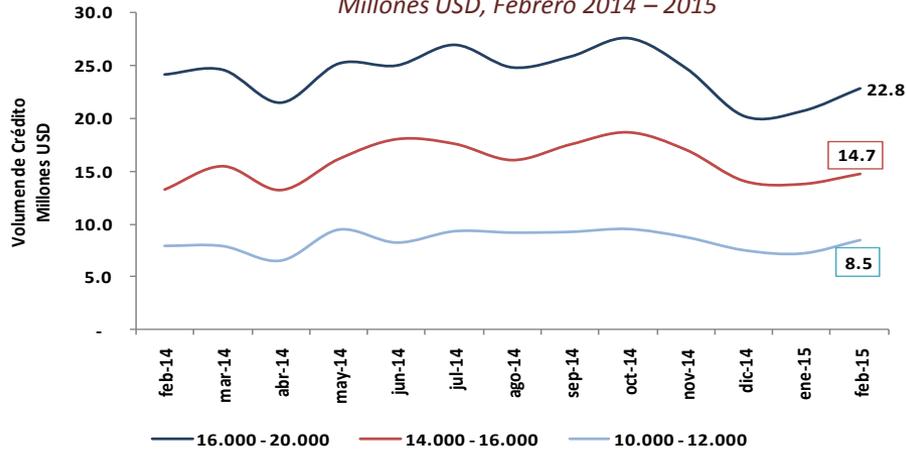
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento

VOLUMEN DE CRÉDITO POR RANGO DE CRÉDITO

Millones USD, Febrero 2014 – 2015

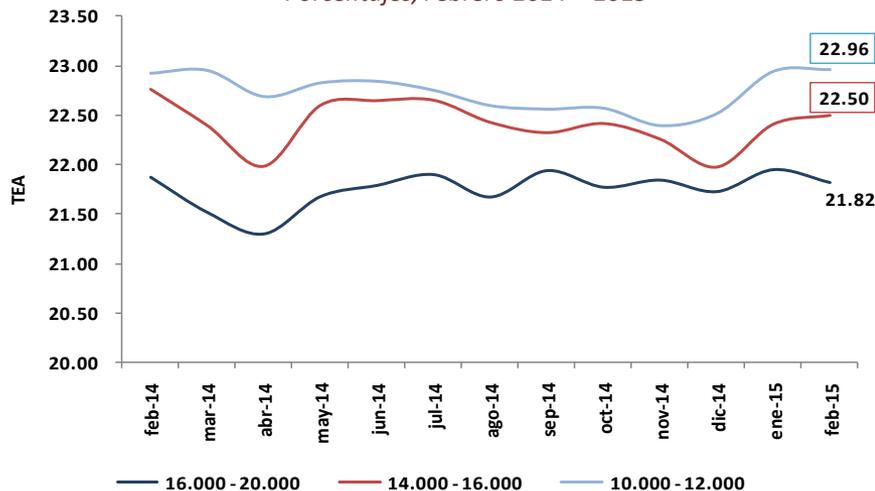


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA**

El crédito tuvo una mayor concentración en rangos de crédito entre USD 16 mil y USD 20 mil dólares (42.23%) con una TEA promedio de 21.82%.

TEA POR PLAZO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

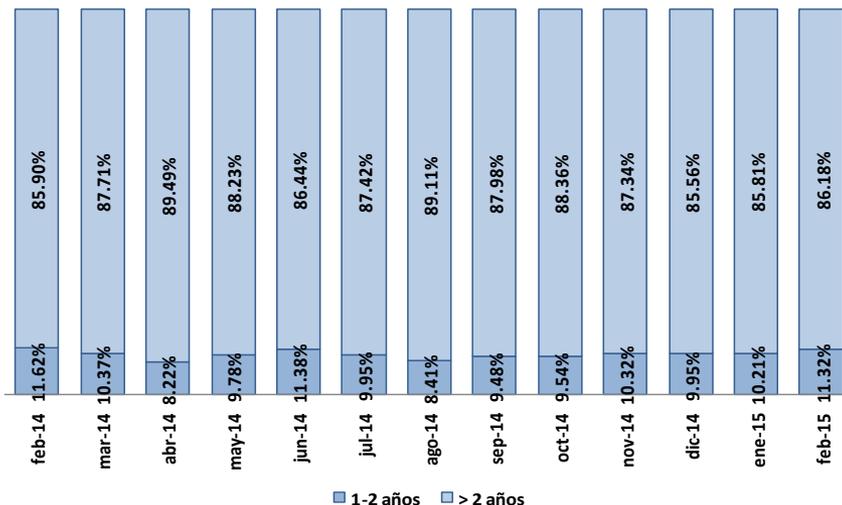
### Análisis del saldo de la cartera y volumen de crédito por segmento



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

El número de operaciones en este segmento en febrero de 2015, fue 3,925 con un monto promedio en este mes de USD 14,286.3.

**VOLUMEN DE CRÉDITO POR PLAZO**  
*Porcentajes, Febrero 2014 – 2015*



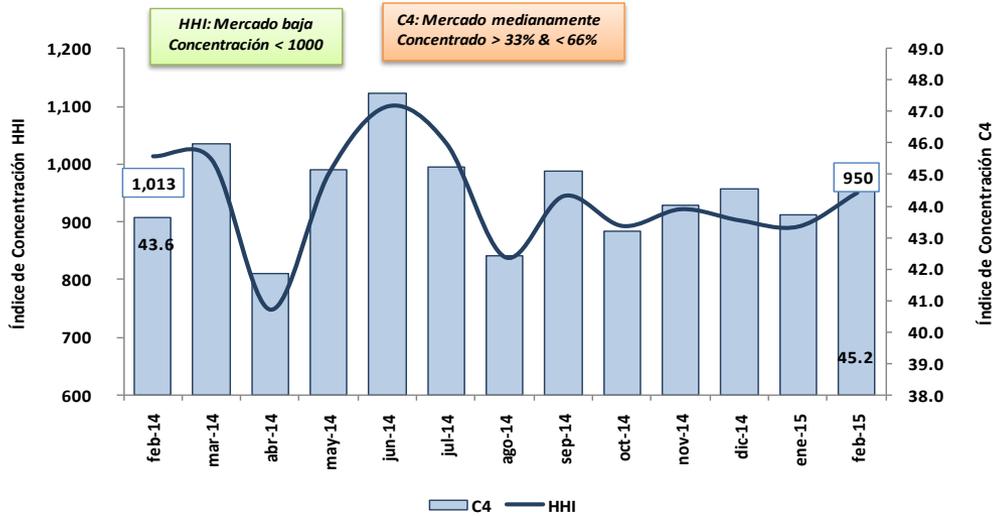
Finalmente, el 86.18% del volumen de crédito se destinó a un plazo mayor a 2 años.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Índice de Concentración HHI y C4

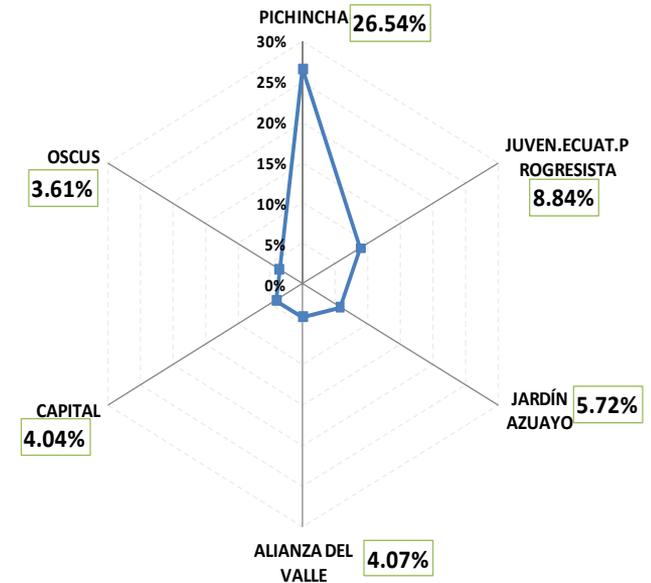
ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN HHI y C4  
Febrero 2014 – 2015



El índice HHI para el segmento Microcrédito Acumulación Ampliada se situó en 950 lo que significa un mercado de baja concentración. Mientras que el índice C4 que fue de 45.2% para este mes.

### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA

IFI REPRESENTATIVAS EN EL VOLUMEN DE CRÉDITO  
Porcentajes, Febrero 2015



Participación IFI representativas: 52.8%.

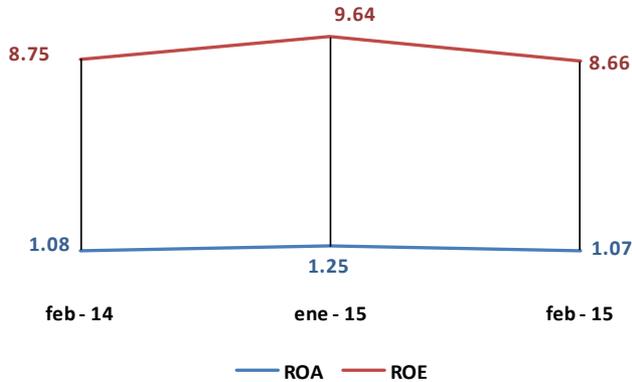
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Principales indicadores financieros

#### RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS Y SOBRE PATRIMONIO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



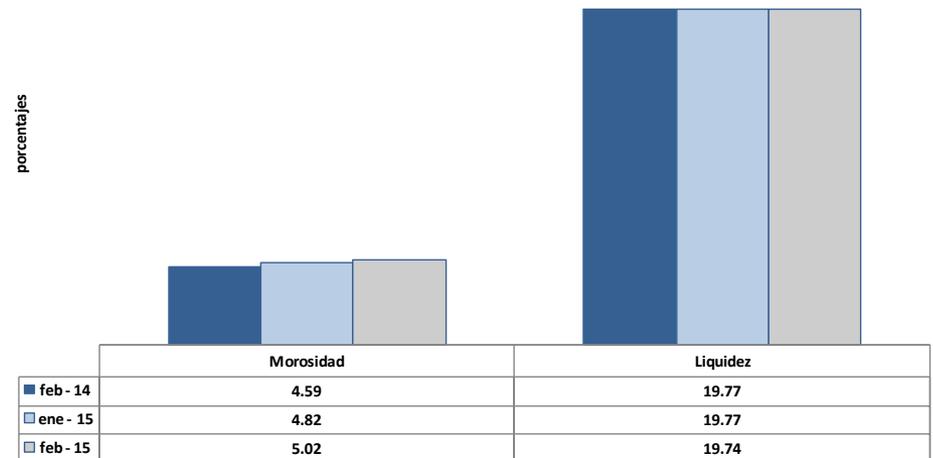
#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA

Las IFI pertenecientes a este segmento, presentaron un ROA y ROE de 1.07% y 8.66% respectivamente.

La morosidad de este segmento se ubicó en 5.02% y el índice de liquidez se situó en 19.74% en febrero 2014.

#### MOROSIDAD Y LIQUIDEZ

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015

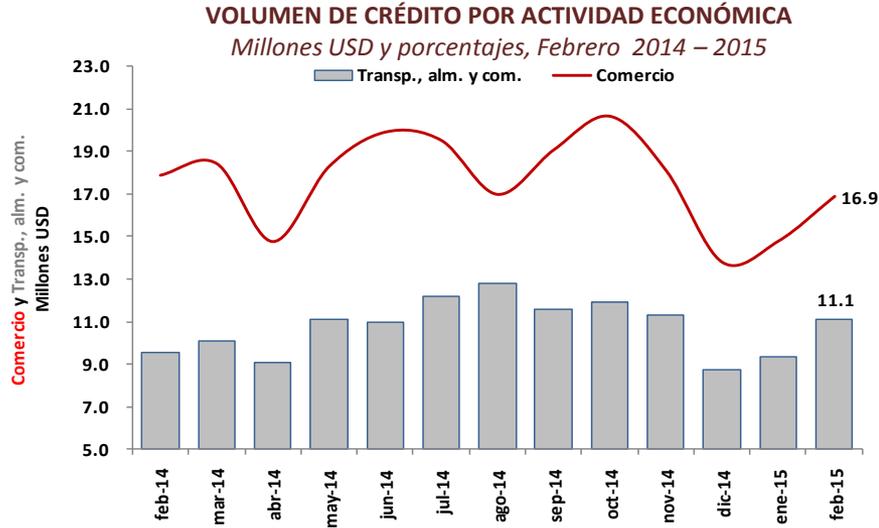


Fuente: SBS, SEPS y BCE.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

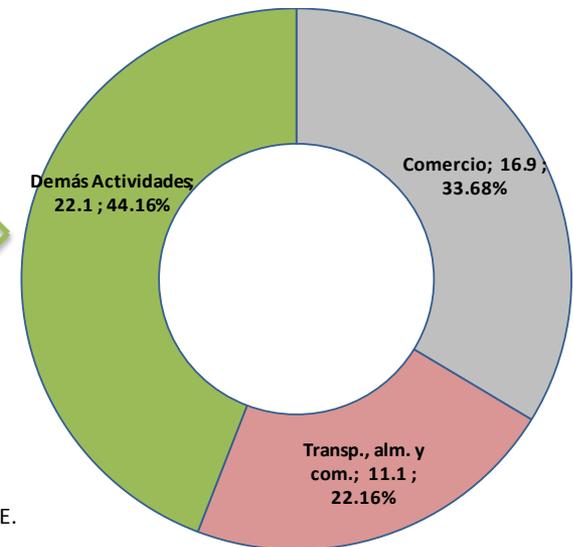
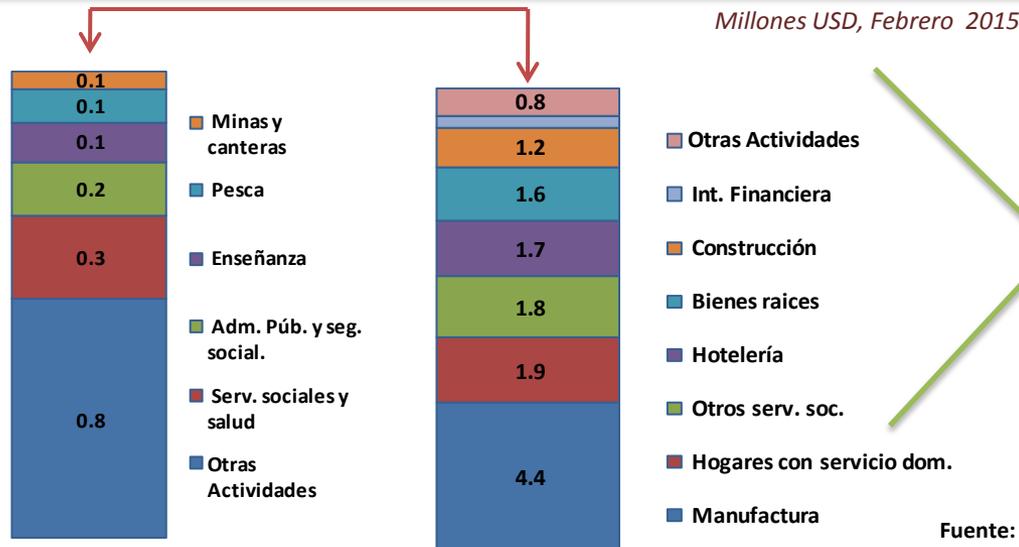
## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

### Volumen de Crédito por Actividad Económica



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

La principal actividad económica a la que se le concedió crédito en febrero de 2015 fue *Comercio* con USD 16.9 millones (33.68%), seguido por *Transporte, almacenamiento y comunicación* con USD 11.1 millones (22.16%); y, el 44.16% restante a las demás actividades.



Fuente: BCE.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y SALDO DE CRÉDITO

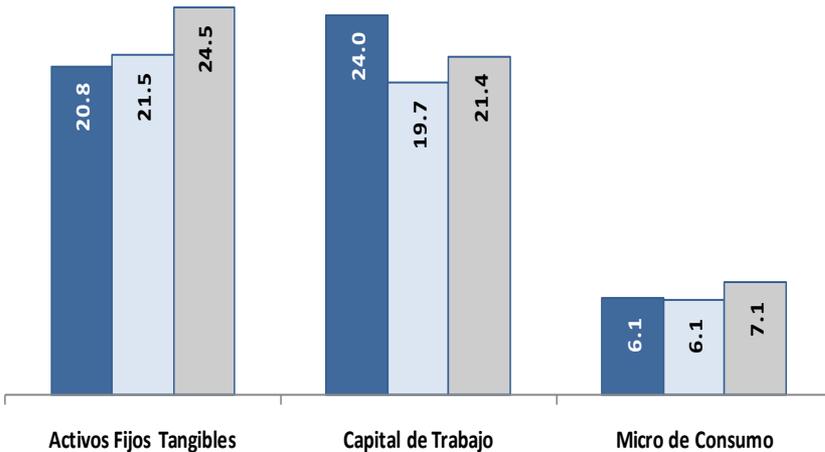
### Volumen de Crédito por Actividad Económica

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

Finalmente, el principal destino de crédito en febrero de 2015 fue para la *compra de activos fijos tangibles* con USD 24.5 millones (43.71%) y para *capital de trabajo* con USD 21.4 millones (38.20%).

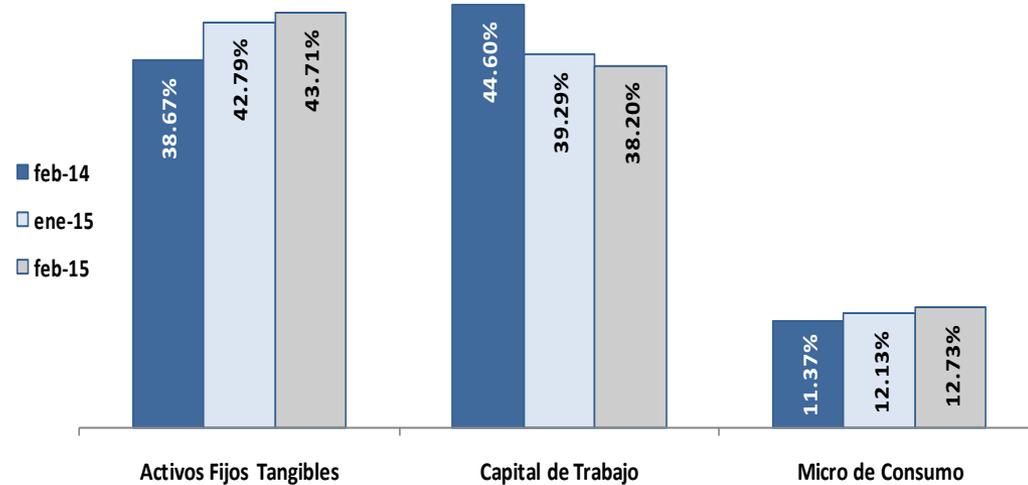
#### DESTINO DEL CRÉDITO

Millones USD, Febrero 2014 – 2015



#### DESTINO DEL CRÉDITO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015





*...una nueva época*

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



# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

Tasas activas y pasivas efectivas referenciales vigentes para Marzo 2015

### TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES

Porcentajes, Marzo 2014 – 2015

Segmento	mar-14	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15
Productivo Corporativo	8.17	8.17	7.64	8.19	8.21	8.16	7.86	8.34	8.13	8.19	7.84	7.41	<b>7.31</b>
Productivo Empresarial	9.53	9.53	9.46	9.54	9.65	9.68	9.64	9.64	9.52	9.63	9.53	9.48	<b>9.43</b>
Productivo PYMES	11.20	11.20	11.08	11.28	11.26	10.97	11.32	11.22	10.99	11.19	11.18	11.10	<b>11.17</b>
Consumo	15.91	15.91	15.96	15.99	15.98	15.95	15.96	15.97	15.96	15.96	15.97	15.98	<b>15.94</b>
Vivienda	10.64	10.64	10.92	10.89	10.81	10.83	10.74	10.73	10.72	10.73	10.71	10.77	<b>10.61</b>
Microcrédito Minorista	28.82	28.82	28.40	28.54	28.53	28.44	28.51	28.24	28.47	28.57	29.08	29.35	<b>28.21</b>
Microcrédito Acumulación Simple	25.20	25.20	25.00	25.08	25.08	25.03	25.03	24.90	25.12	25.16	25.41	25.26	<b>25.02</b>
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.44	22.44	22.15	22.16	22.24	22.49	22.40	22.14	22.42	22.32	22.84	23.80	<b>22.22</b>

Con la información remitida por las IFI se calcularon las tasas de interés activas efectivas referenciales por segmento de crédito vigentes para marzo 2015.

### TASA DE INTERÉS PASIVA EFECTIVA REFERENCIAL POR PLAZO

Porcentajes, Marzo 2014 – 2015

Plazo en días	mar-14	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15
<b>30-60</b>	3.89	3.89	4.05	4.03	3.94	4.09	3.94	4.22	4.22	4.28	4.30	4.19	<b>4.26</b>
<b>61-90</b>	3.67	3.67	4.52	4.73	4.55	4.48	4.50	4.33	4.44	4.68	4.74	4.74	<b>4.81</b>
<b>91-120</b>	4.93	4.93	5.33	5.36	5.15	5.40	5.02	4.96	5.23	5.02	5.11	5.31	<b>5.22</b>
<b>121-180</b>	5.11	5.11	5.66	5.84	5.63	5.71	5.52	5.56	5.48	5.70	5.34	5.73	<b>5.65</b>
<b>181-360</b>	5.65	5.65	6.30	6.29	6.26	6.38	6.13	6.27	5.87	6.15	6.30	6.37	<b>6.30</b>
<b>&gt;361</b>	5.35	5.35	7.10	7.19	7.19	7.12	7.06	7.28	7.15	7.16	7.22	7.18	<b>7.33</b>

Con la información remitida por las IFI se calcularon las tasas de interés pasivas efectivas referenciales por plazo vigentes para marzo 2015.

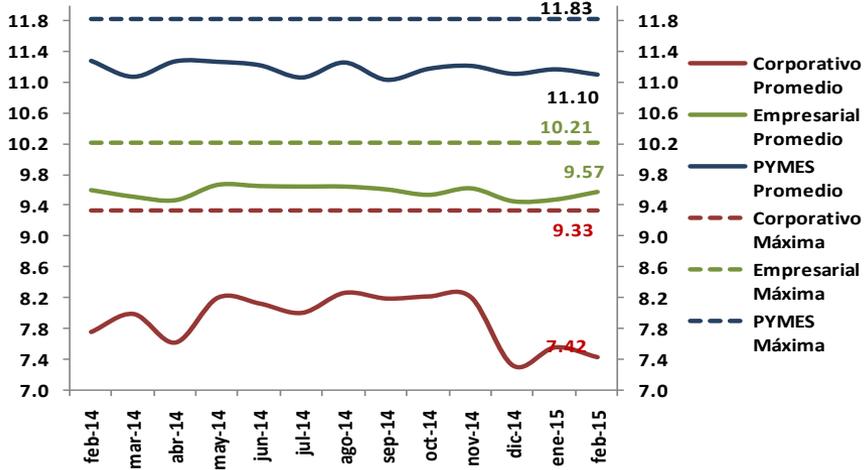
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

Evolución de las tasas activas máximas y promedio por segmento: Febrero 2014 – 2015

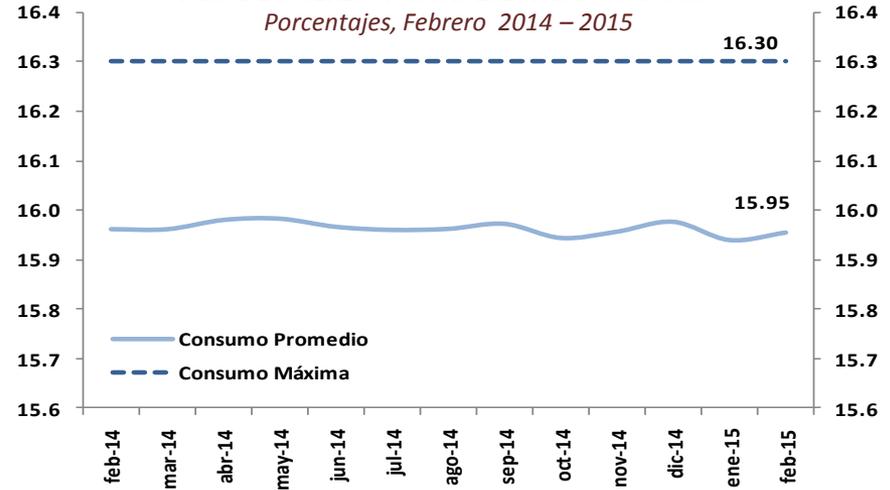
TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS PRODUCTIVOS

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



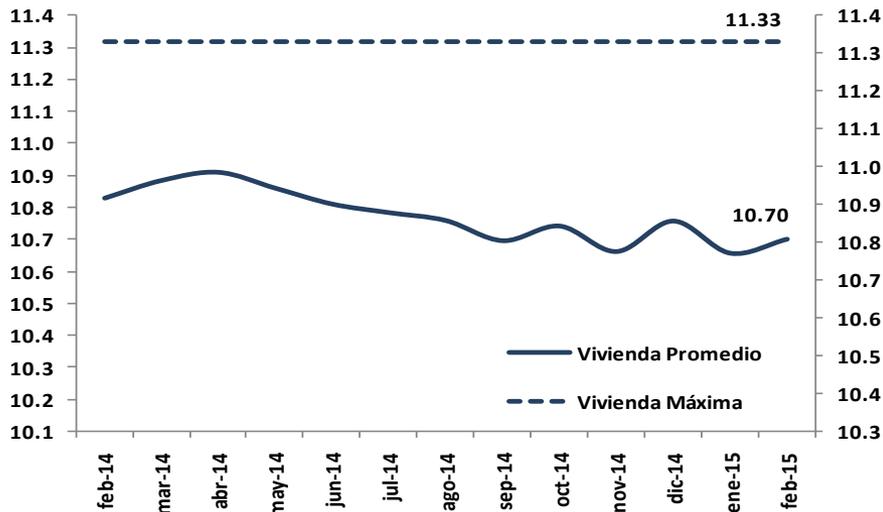
TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS CONSUMO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIVIENDA

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS MICROCRÉDITOS

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



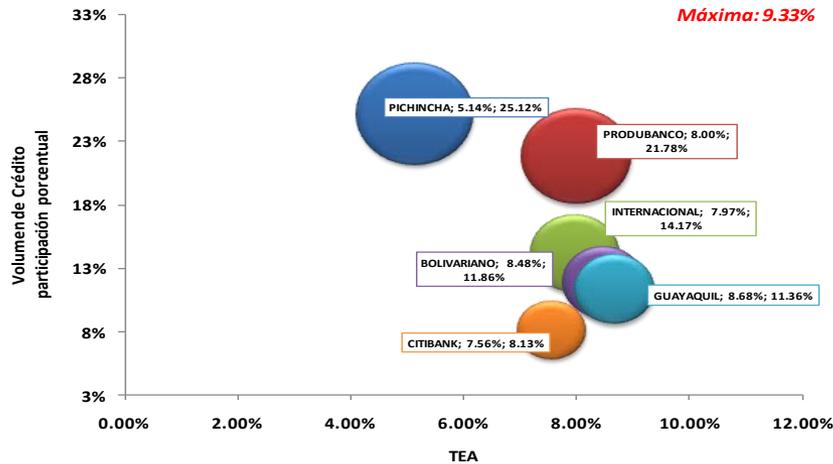
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

Principales IFI que aportan a la TEA mensual

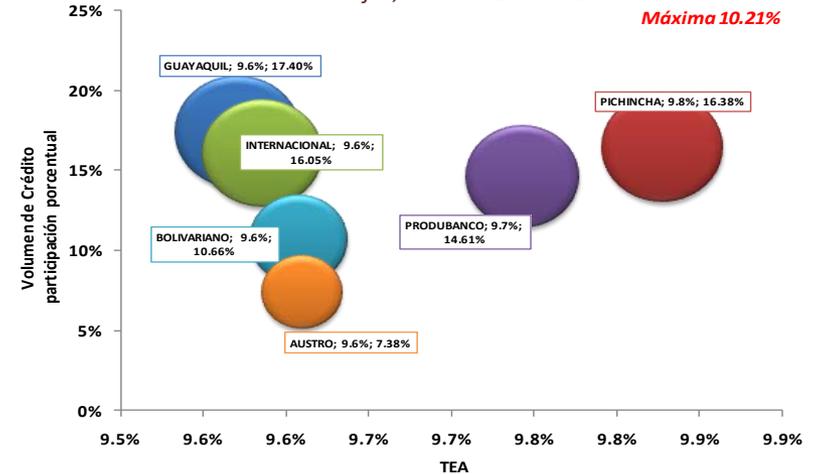
### CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



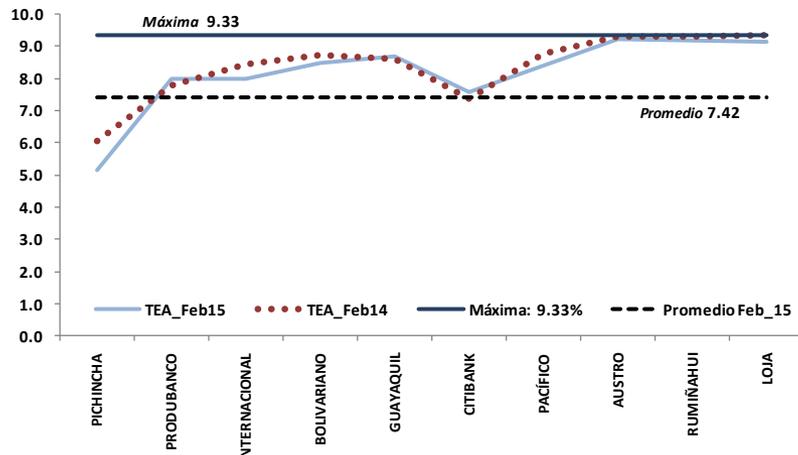
### CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



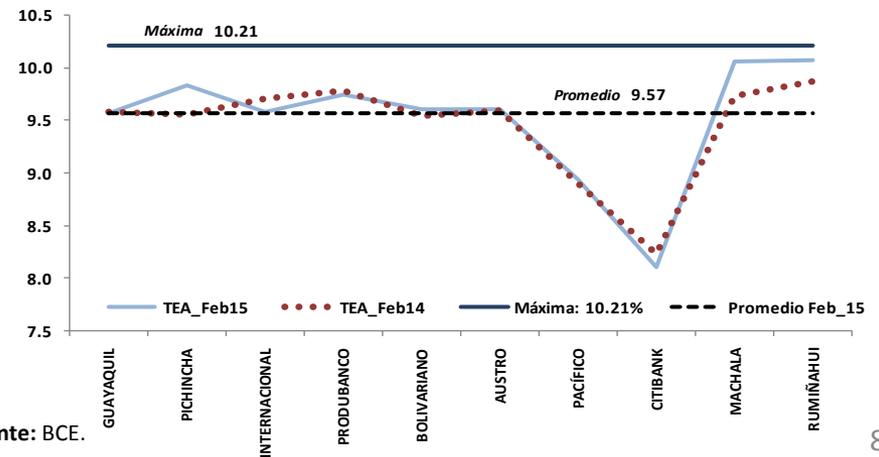
### DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



### DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



Fuente: BCE.

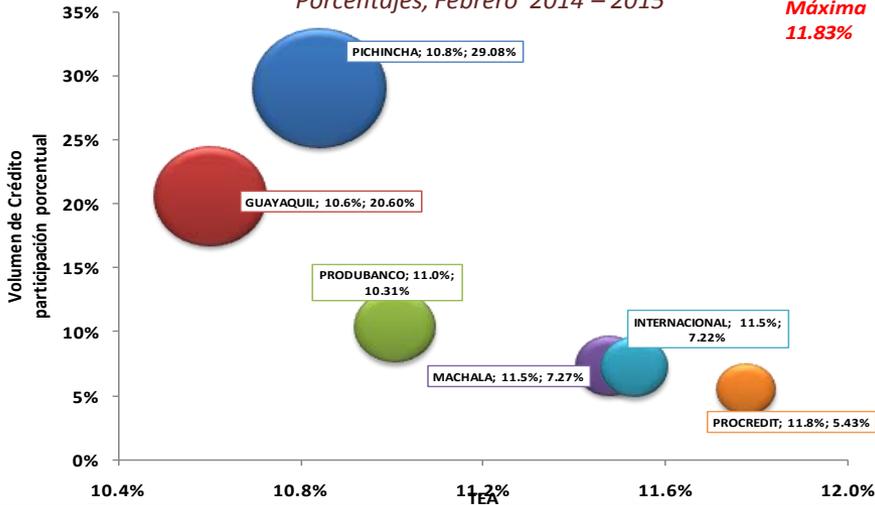
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

Principales IFI que aportan a la TEA mensual

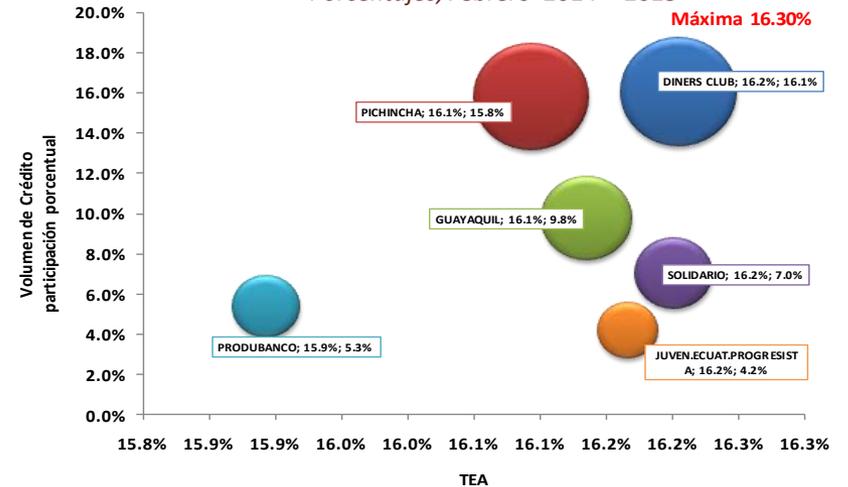
CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



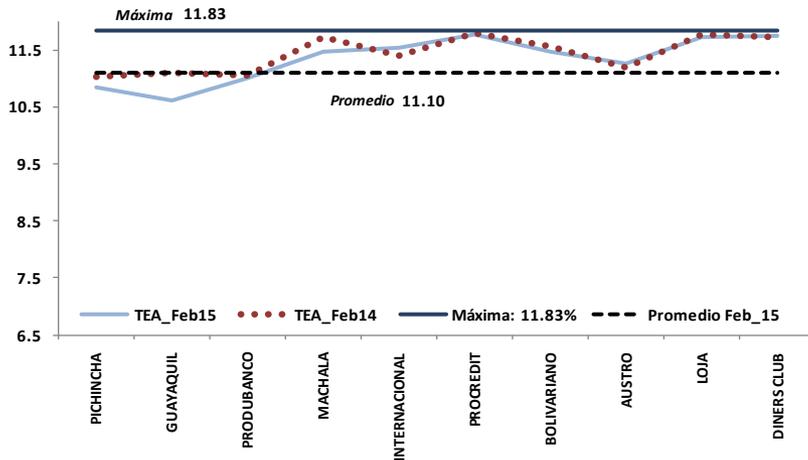
CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO CONSUMO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



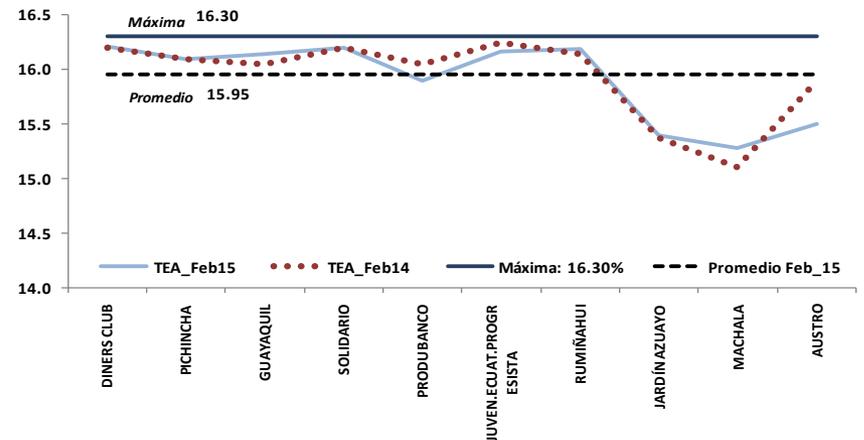
DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO CONSUMO

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



Fuente: BCE.

# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

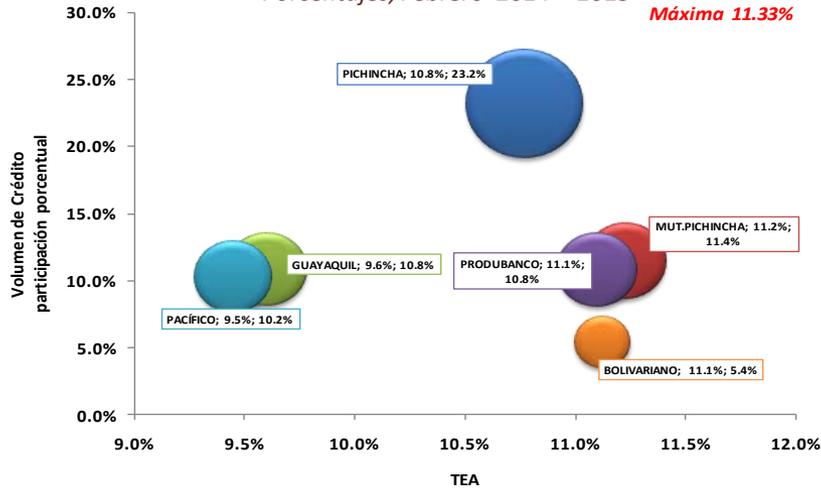
## EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

### Principales IFI que aportan a la TEA mensual

CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO VIVIENDA

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015

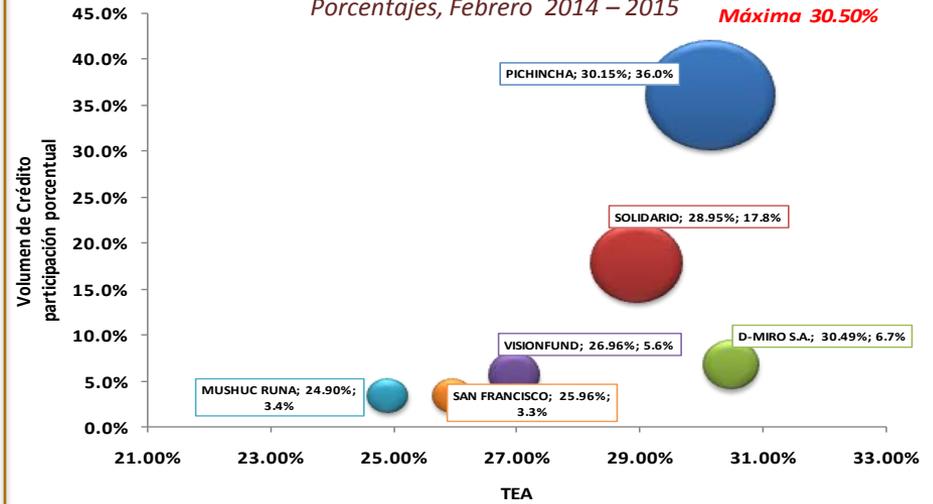
Máxima 11.33%



CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO MICRO. MINORISTA

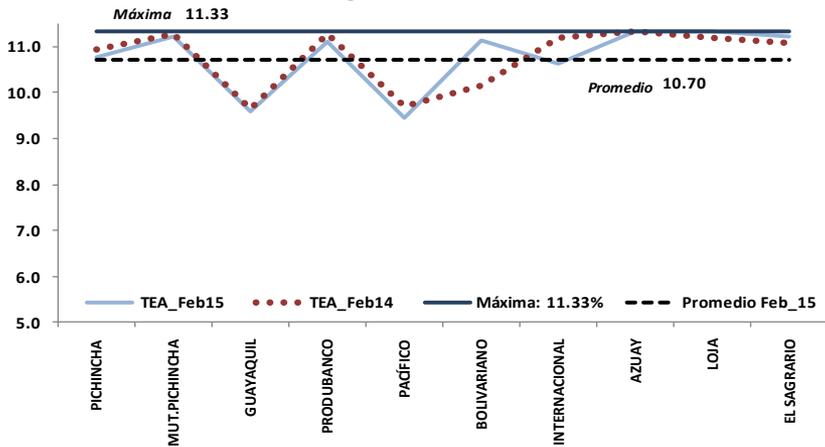
Porcentajes, Febrero 2014 – 2015

Máxima 30.50%



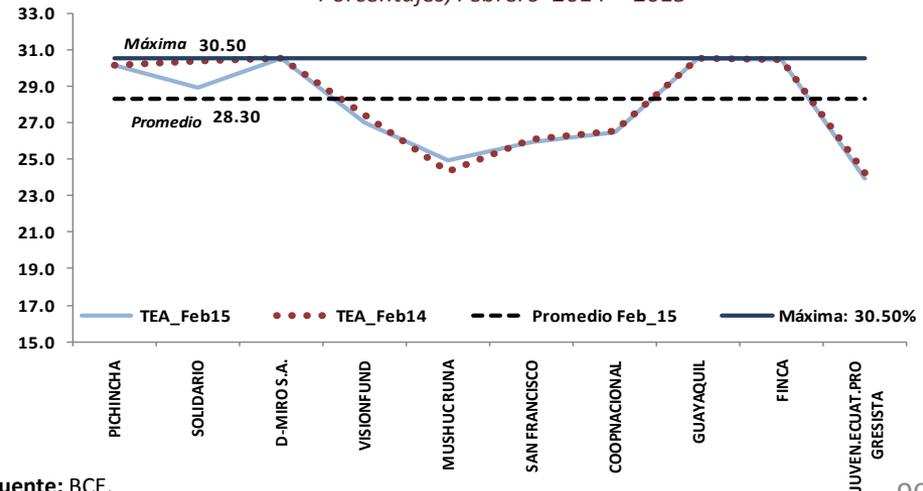
DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO VIVIENDA

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO MICRO. MINORISTA

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



Fuente: BCE.

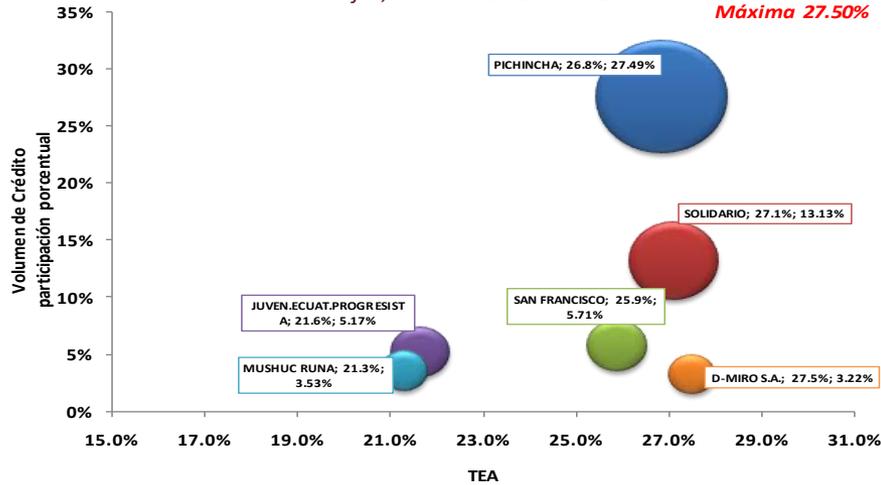
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

Principales IFI que aportan a la TEA mensual

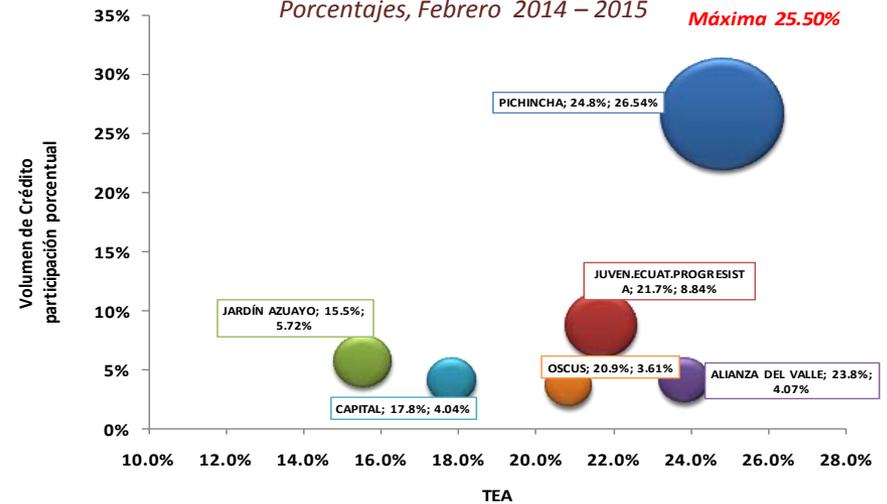
CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO MICRO. ACUM. SIMPLE

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



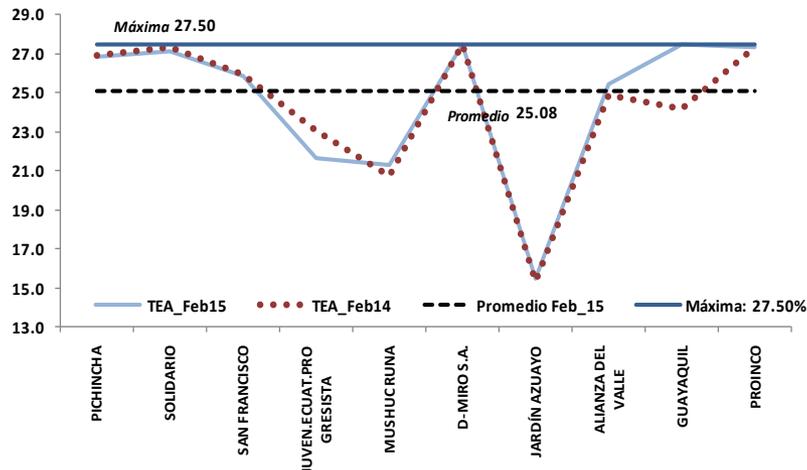
CONTRIBUCIÓN A LA TEA SEGMENTO MICRO. ACUM AMPLIADA

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



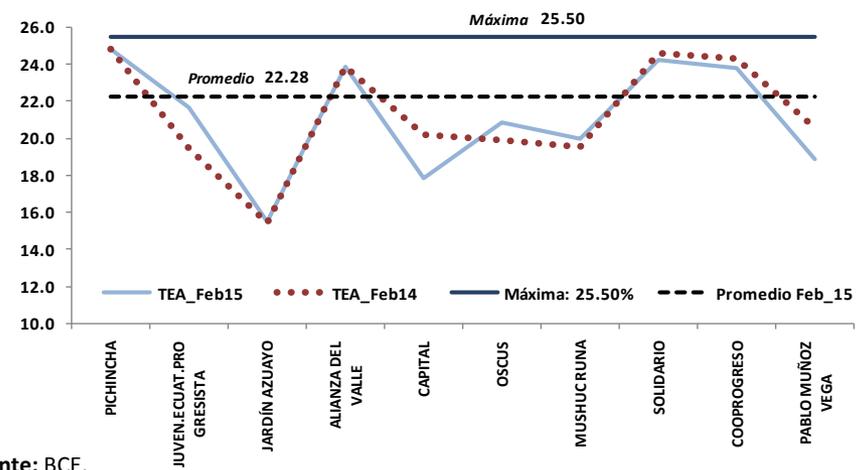
DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO MICRO. ACUM. SIMPLE

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



DISTRIBUCIÓN DE LA TEA SEGMENTO MICRO. ACUM AMPLIADA

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



Fuente: BCE.

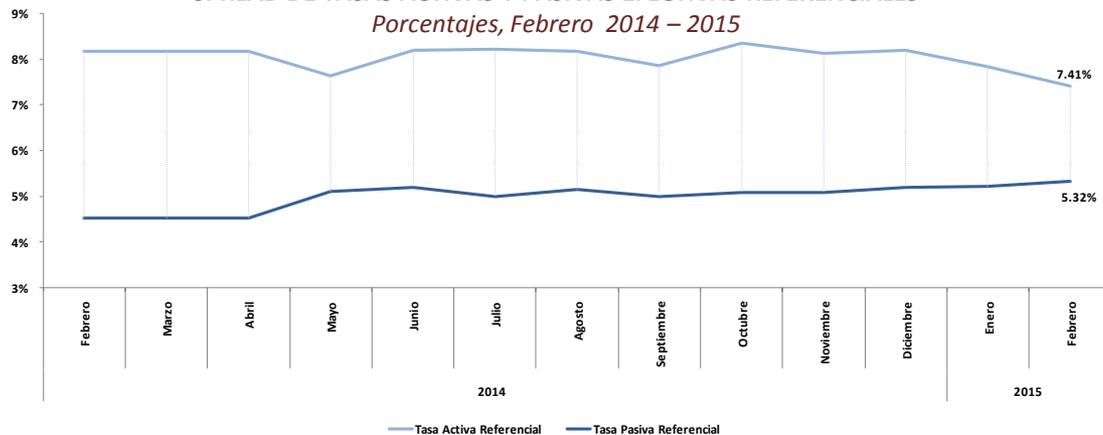
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

### Evolución del Spread Febrero 2014 – 2015

#### SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES

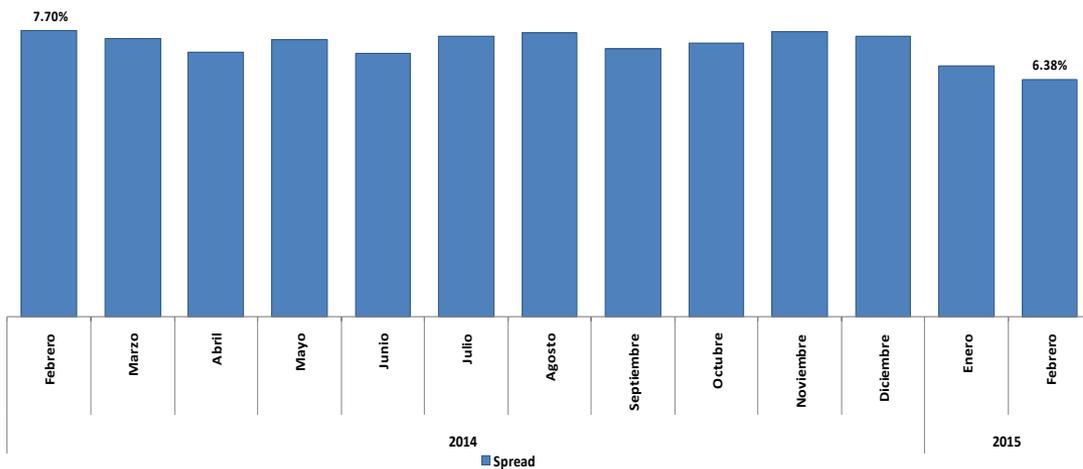
Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



El Spread de tasas de interés activas y pasivas efectivas referenciales para febrero de 2015 se ubico en 2.09%. Mientras que el Spread promedio ponderado en igual mes fue de 6.38%.

#### SPREAD PROMEDIO PONDERADO DE LAS TASAS ACTIVAS Y PASIVAS EFECTIVAS

Porcentajes, Febrero 2014 – 2015



Fuente: BCE.

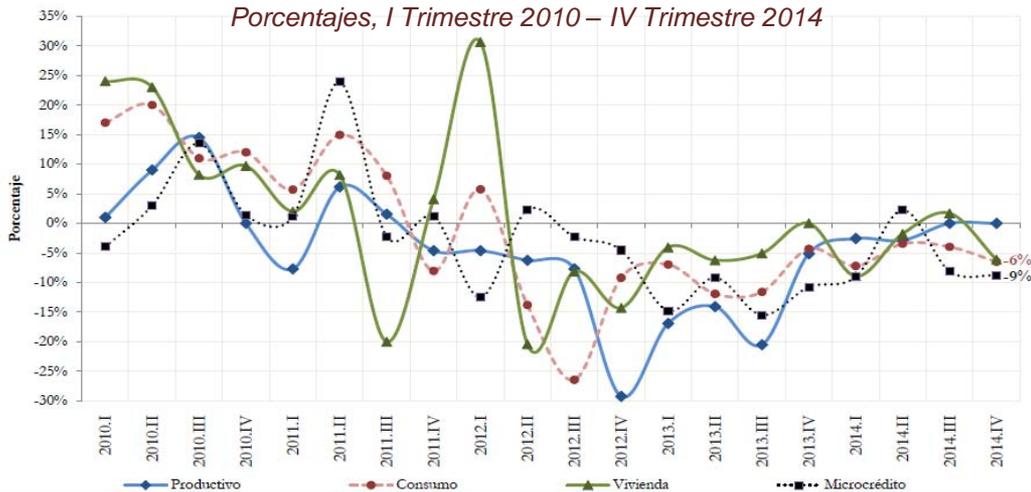


*...una nueva época*

## PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO



**ÍNDICE DE CAMBIO DE OFERTA DE CRÉDITO**  
Porcentajes, I Trimestre 2010 – IV Trimestre 2014

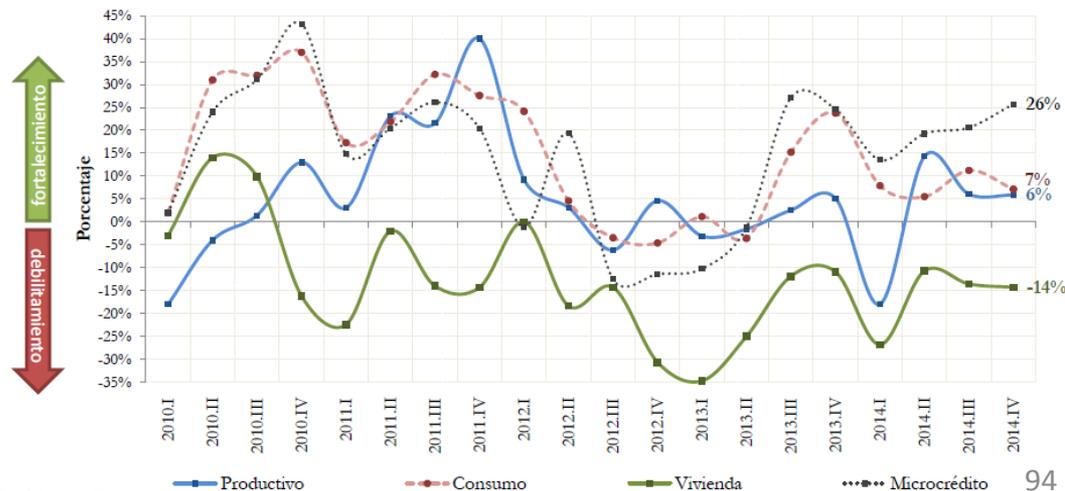


Durante el cuarto trimestre de 2014 las instituciones financieras (IFI) fueron más restrictivas en el otorgamiento de créditos para tres de los cuatro segmentos analizados: Consumo, Vivienda y Microcrédito; es decir, el saldo entre las IFI menos y más restrictivas fue negativo, mientras que para el segmento Productivo esta no registró ningún saldo.

Las IFI privadas, durante el cuarto trimestre de 2014 experimentaron fortalecimiento en la demanda, especialmente en los segmentos: Microcrédito, Consumo y Productivo. Sin embargo, en el segmento crediticio de Vivienda se observó un debilitamiento de la demanda, es decir, disminuyeron las solicitudes realizadas a las IFI para la concesión de este tipo de crédito.

Fuente: BCE.

**ÍNDICE DE CAMBIO DE DEMANDA DE CRÉDITO**  
Porcentajes, I Trimestre 2010 – IV Trimestre 2014



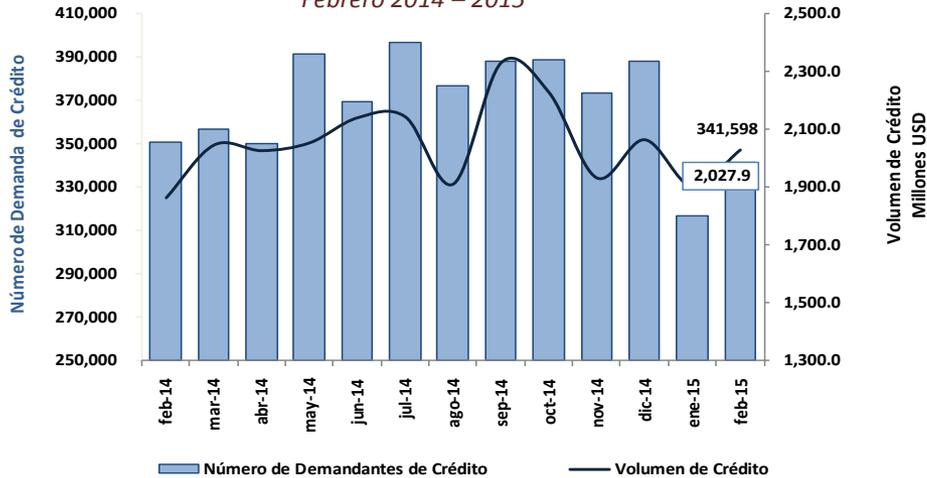
# PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

## OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITO

### Número de nuevos demandantes de crédito

NÚMERO DE DEMANDATES DE CRÉDITO Y VOLUMEN DE CRÉDITO

Febrero 2014 – 2015

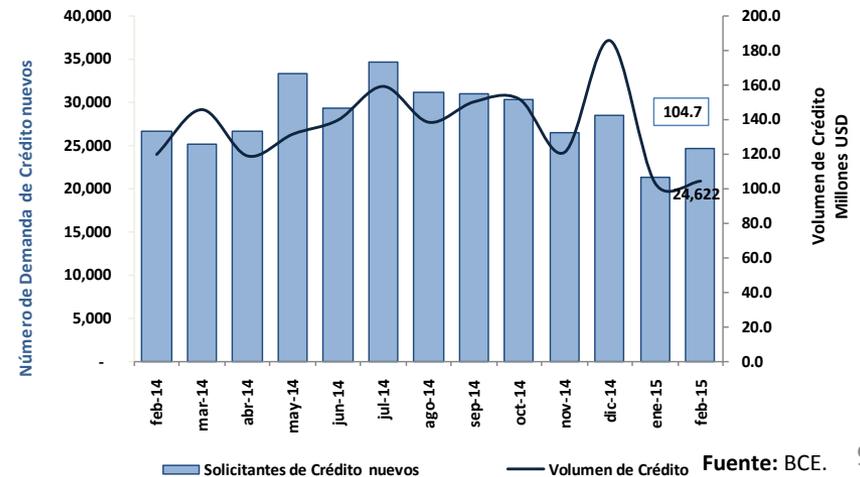


En febrero 2015, el número de demandantes de crédito fue de 341,598 con un volumen de crédito de USD 2,027.9 millones

El número de nuevos demandantes de crédito se situó en 24,622 con un volumen de crédito de USD 104.7 millones .

NÚMERO DE DEMANDATES DE CRÉDITO NUEVOS Y VOLUMEN DE CRÉDITO

Febrero 2014 – 2015

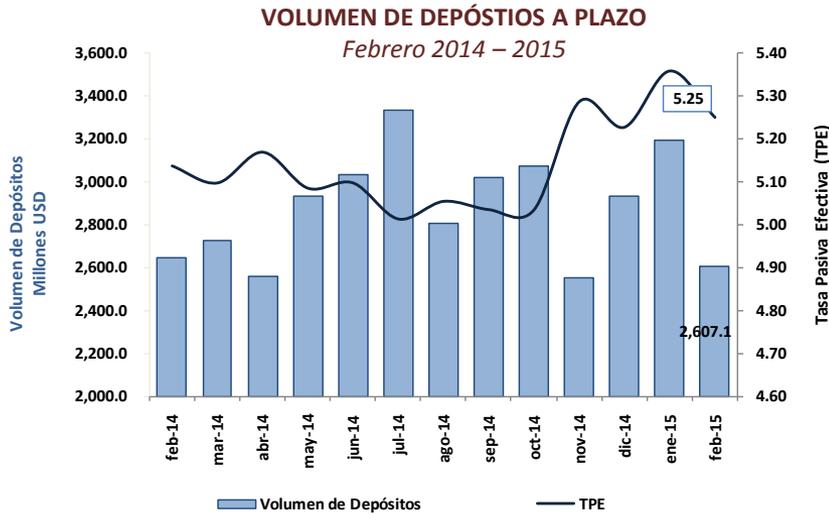




*...una nueva época*

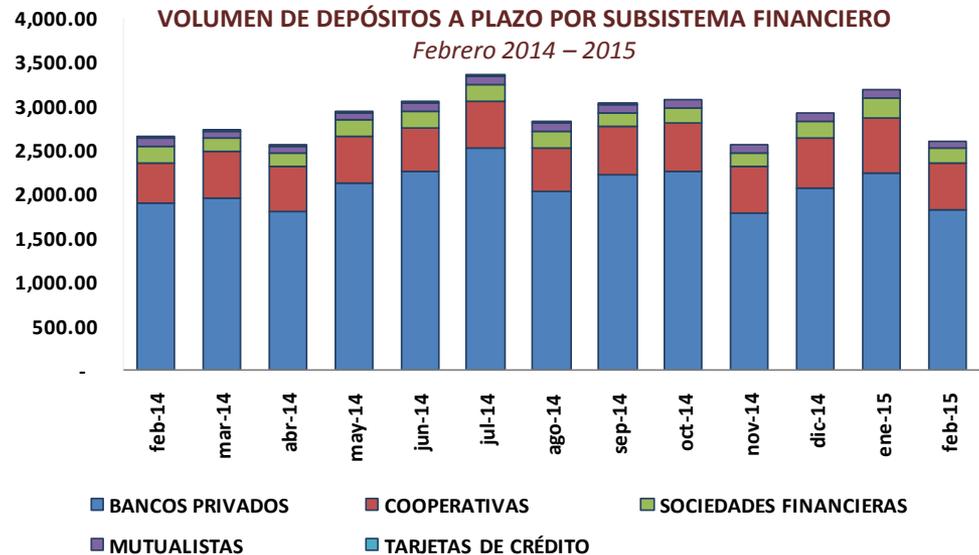
## PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO





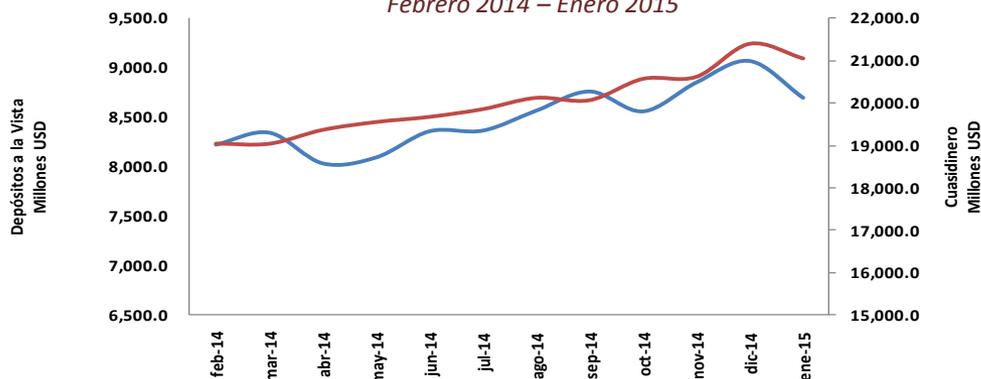
Los depósitos del sistema financiero privado en febrero de 2015 fue de USD 2,607.1 millones, a una tasa pasiva efectiva (TPE) promedio de 5.25%.

Siendo los bancos privados los que más contribuyeron al volumen de depósitos a plazo.



### SALDO DE LOS DEPÓSITOS

Febrero 2014 – Enero 2015



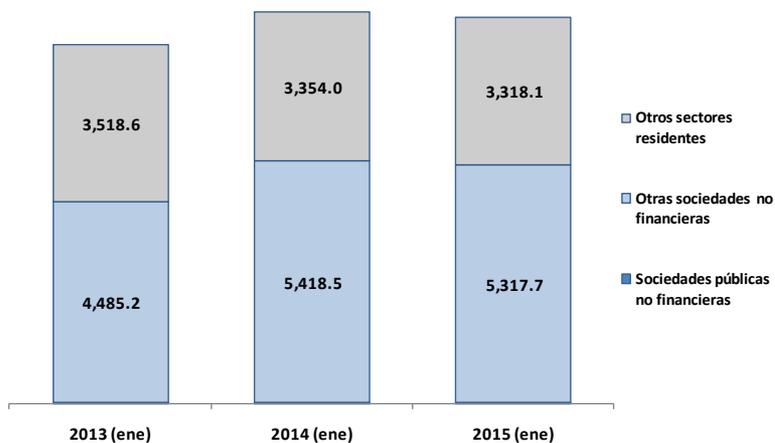
El cuasidinero en enero 2015 fue de USD 21,061.7 millones, mientras que los depósitos a la vista se ubicaron en USD 8,697.4 millones.

En igual mes, el saldo de los depósitos a la vista de otros sectores residentes y de otras sociedades no financieras se ubicaron en USD 3,318.1 y USD 5,317.7 millones, respectivamente. Mientras que el saldo de los depósitos de ahorro y a plazo se incrementaron, ubicándose en USD 9,618.0 y USD 10,217.5 millones, en su orden.

	feb-14	mar-14	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15
Depósitos a la vista	8,224.5	8,345.0	8,035.2	8,095.8	8,359.8	8,366.5	8,568.0	8,761.4	8,560.7	8,852.3	9,068.8	8,697.4
Cuasidinero	19,042.6	19,039.4	19,367.1	19,553.3	19,675.8	19,859.2	20,127.1	20,071.6	20,578.1	20,625.3	21,409.1	21,061.7

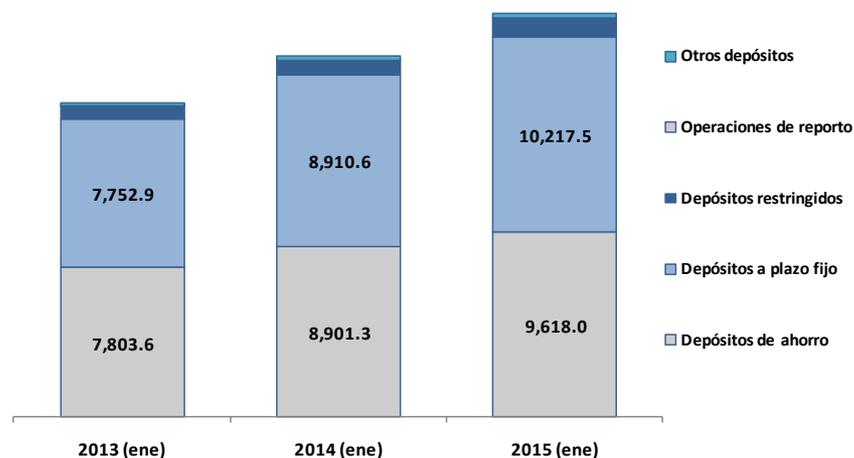
### ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS A LA VISTA

Millones USD, Enero 2013 – 2015



### ESTRUCTURA DEL CUASIDINERO

Millones USD, Enero 2013 – 2015





*...una nueva época*

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



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

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



*...una nueva época*

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



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

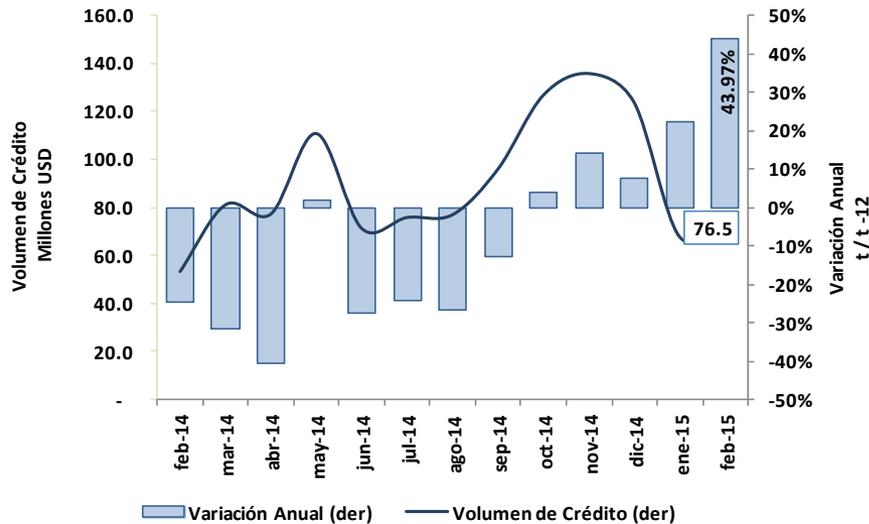
**EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVAS  
DEL SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO**

# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

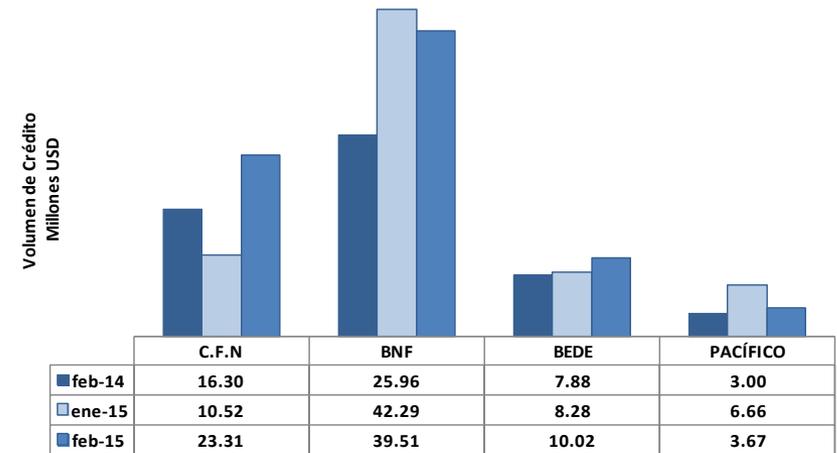
## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Público

**VOLUMEN DE CRÉDITO**  
Millones USD, febrero 2014-2015

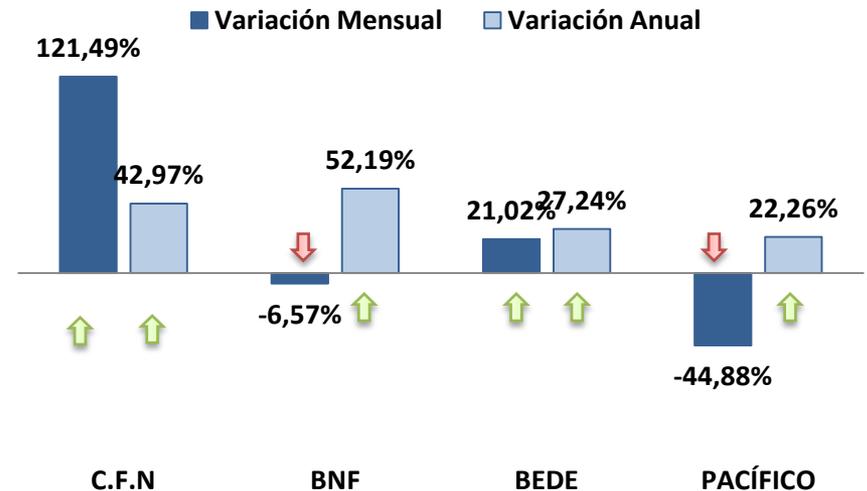


**VOLUMEN DE CRÉDITO POR SUBSISTEMAS**  
Millones USD, febrero 2014-2015



Fuente: BCE.

El total del volumen de crédito concedido por las instituciones financieras públicas en febrero de 2015 fue de USD 76.5 millones, con una tasa de variación anual de 43.97%.

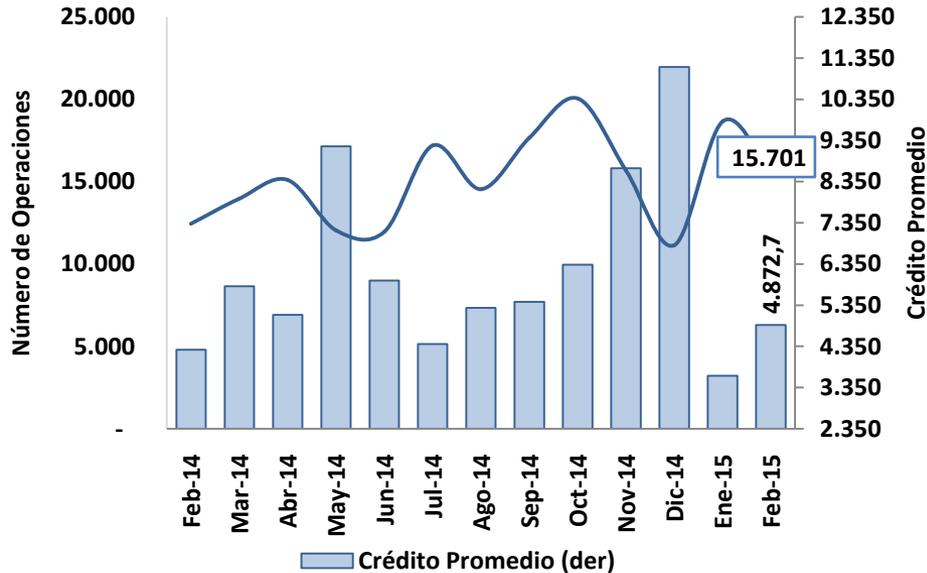


# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

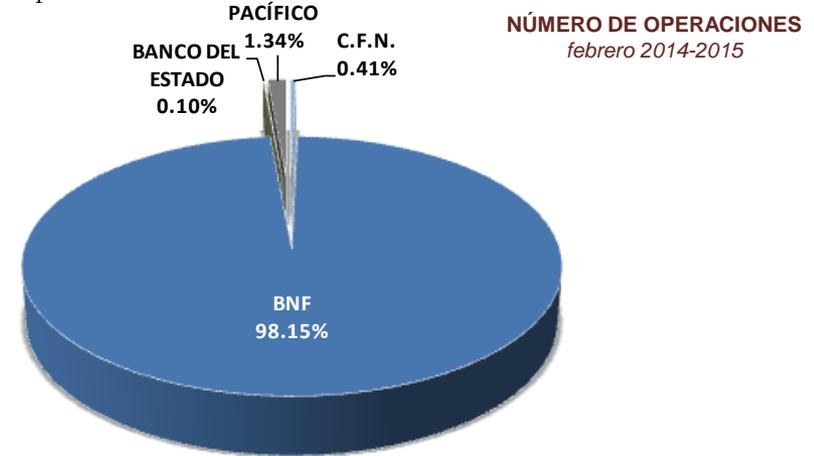
## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Público

**NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO**  
febrero 2014-2015

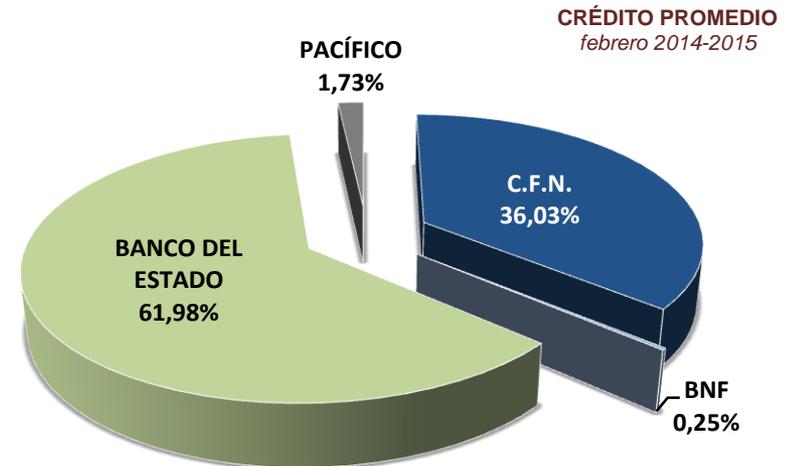


El 98.15% de las operaciones fueron concedidas por el BNF, mientras que el 1.34% del total de las operaciones del sistema financiero público fue del Pacífico.



**NÚMERO DE OPERACIONES**  
febrero 2014-2015

El 61.98% del crédito promedio fue concedido por el BEDE, mientras que el 36.03% fue otorgado por la CFN.



**CRÉDITO PROMEDIO**  
febrero 2014-2015

Fuente: BCE.

En febrero de 2015 se registraron 15,701 operaciones con un monto promedio de USD 4,872.7

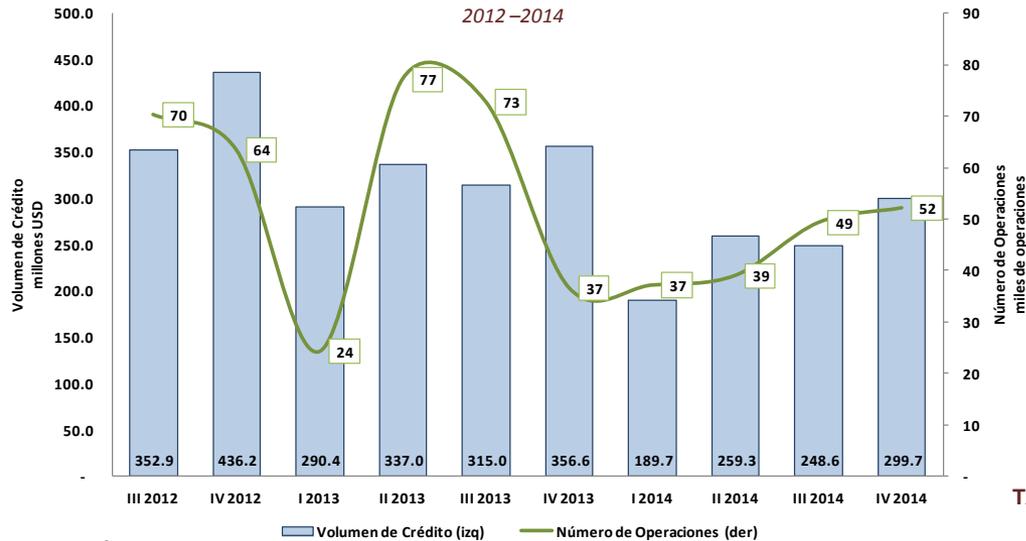
# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Público

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

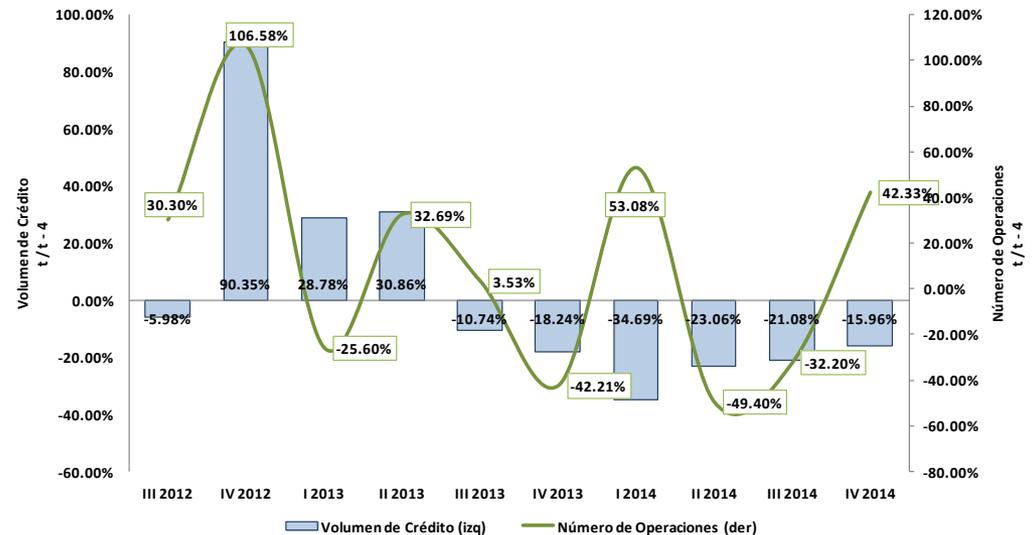
2012-2014



El volumen de crédito para el cuarto trimestre del año 2014 se ubicó en USD 299.7 millones, con 52,238 operaciones crediticias.

**TASA DE VARIACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y NÚMERO DE OPERACIONES TRIMESTRAL**

Porcentajes (t / t - 4), 2012-2014



Fuente: BCE.

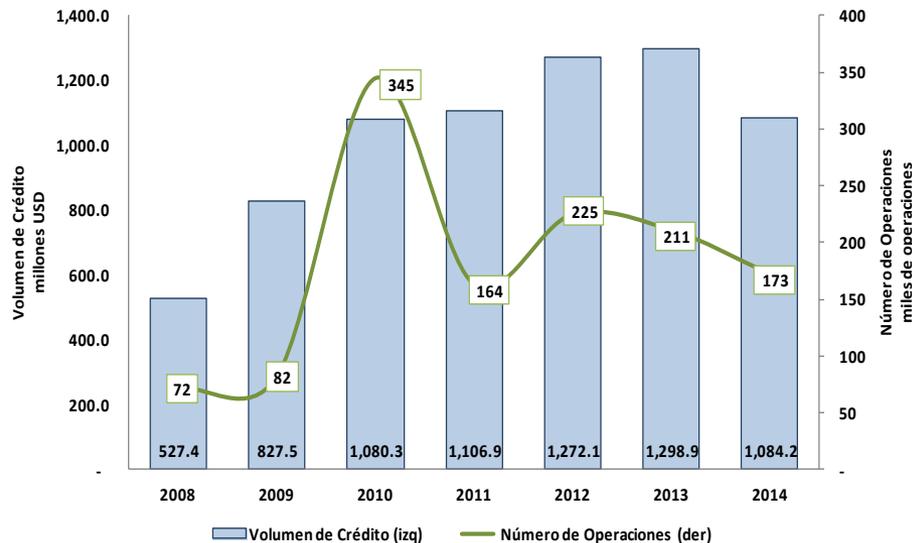
# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

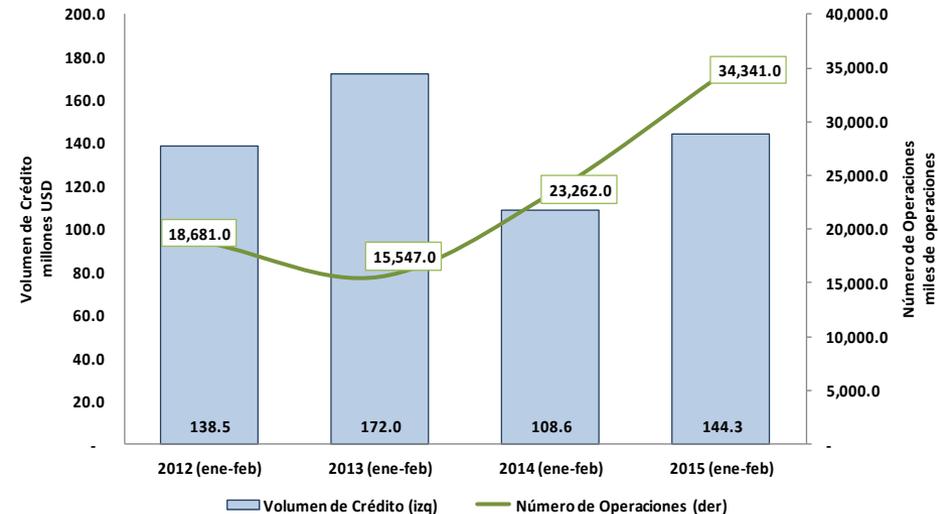
### Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Público

El volumen de crédito se ha reducido en los últimos años, en 2014 se situó en USD 1,084.2 millones, USD 214.7 millones menos que en 2013 y USD 187.9 millones menos que en 2012. De igual manera, el número de operaciones ha presentado una disminución con respecto al último año, para el año 2014 se registró un total de 172,580 operaciones, 38,571 operaciones menos que en 2013 y 52,226 operaciones menos que las registradas en 2012.

**VOLUMEN DE CRÉDITO Y NÚMERO DE OPERACIONES**  
Millones USD No. Operaciones 2008 – 2014



**VOLUMEN DE CRÉDITO Y NÚMERO DE OPERACIONES**  
Millones USD y No. Operaciones febrero (2012 – 2015)



El volumen de crédito acumulado (enero-febrero) durante el año 2015 se situó en USD 144.3 millones. Mientras que el número de operaciones en igual período fue de 34,341.0 de registros.

Fuente: BCE.

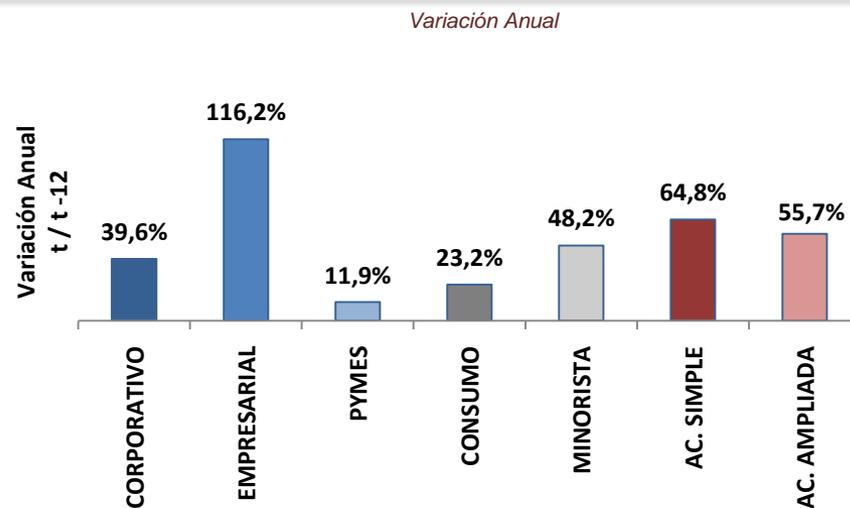
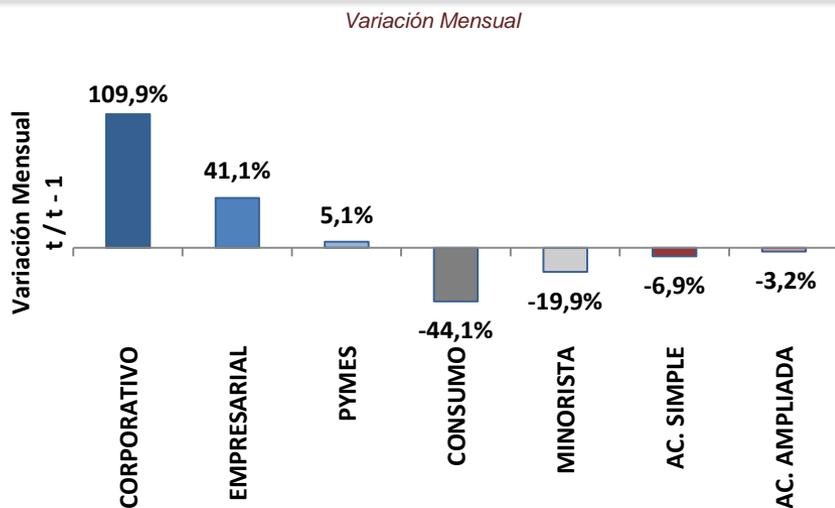
# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Análisis de los volúmenes de crédito por segmento

VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTO DE CRÉDITO  
Millones de USD, febrero 2014-2015

IFI	feb-14	feb-15	Variación Absoluta feb 14 - feb 15	Variación Relativa %	ene-15	feb-15	Variación Absoluta ene 15 - feb 15	Variación Relativa %
<b>PRODUCTIVO</b>								
CORPORATIVO	17.2	24.1	6.8	↑ 39.6%	11.5	24.1	12.6	↑ 109.9%
EMPRESARIAL	3.5	7.5	4.0	↑ 116.2%	5.3	7.5	2.2	↑ 41.1%
PYMES	10.6	11.9	1.3	↑ 11.9%	11.3	11.9	0.6	↑ 5.1%
<b>CONSUMO</b>								
CONSUMO	3.1	3.8	0.7	↑ 23.2%	6.7	3.8	-3.0	↓ -44.1%
<b>MICROCRÉDITO</b>								
MINORISTA	7.0	10.4	3.4	↑ 48.2%	13.0	10.4	-2.6	↓ -19.9%
AC. SIMPLE	6.7	11.0	4.3	↑ 64.8%	11.8	11.0	-0.8	↓ -6.9%
AC. AMPLIADA	5.1	7.9	2.8	↑ 55.7%	8.1	7.9	-0.2	↓ -3.2%
<b>TOTAL</b>	<b>53.1</b>	<b>76.5</b>	<b>23.4</b>	<b>↑ 44.0%</b>	<b>67.8</b>	<b>76.5</b>	<b>8.8</b>	<b>↑ 12.9%</b>

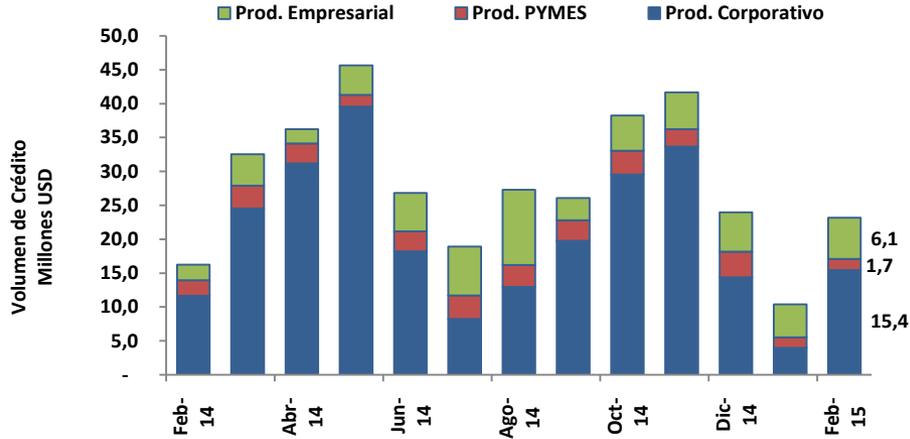


# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

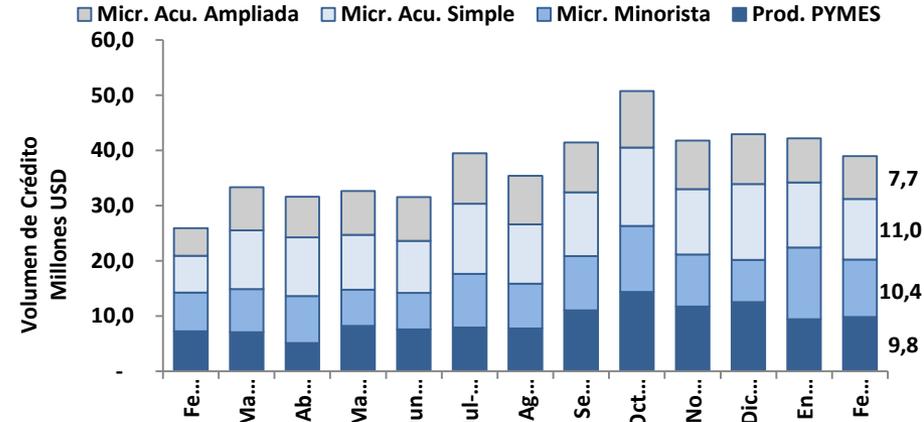
## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Análisis de los volúmenes de crédito por segmento

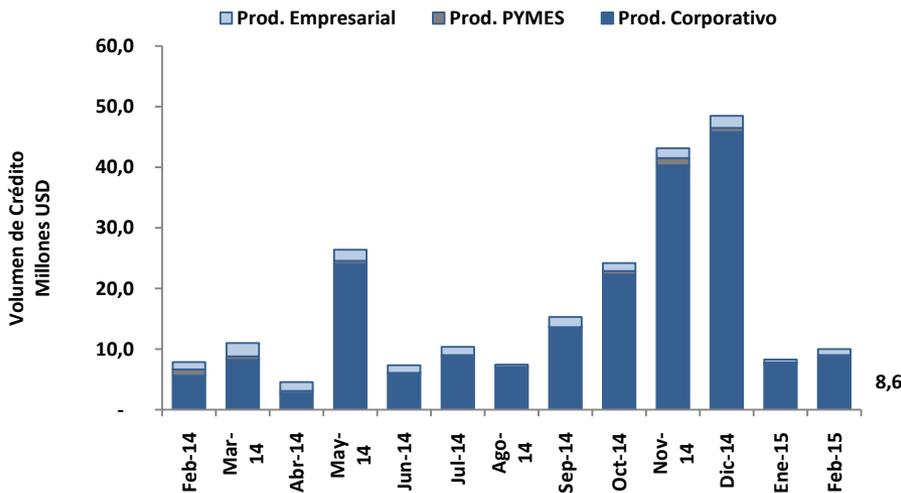
**VOLUMEN DE CRÉDITO DE LA CFN**  
Millones de USD, febrero 2014-2015



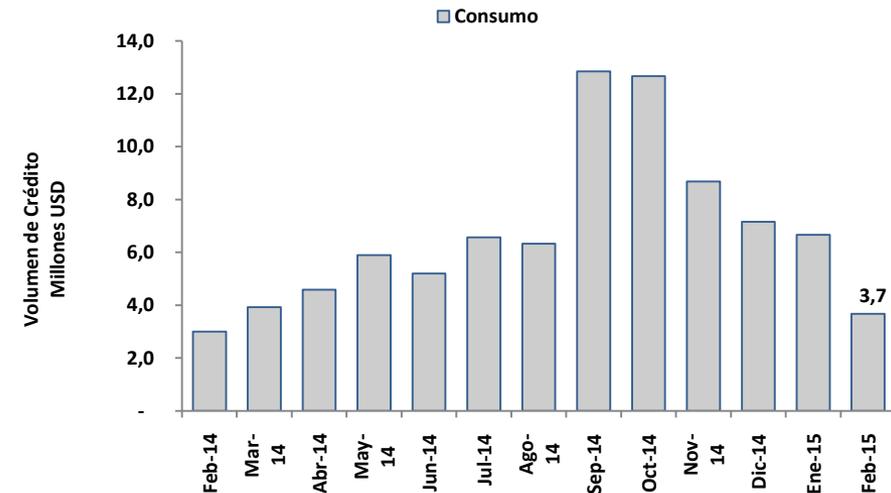
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL BNF**  
Millones de USD, febrero 2014-2015



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL BEDE**  
Millones de USD, febrero 2014-2015



**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL PACÍFICO**  
Millones de USD, febrero 2014-2015



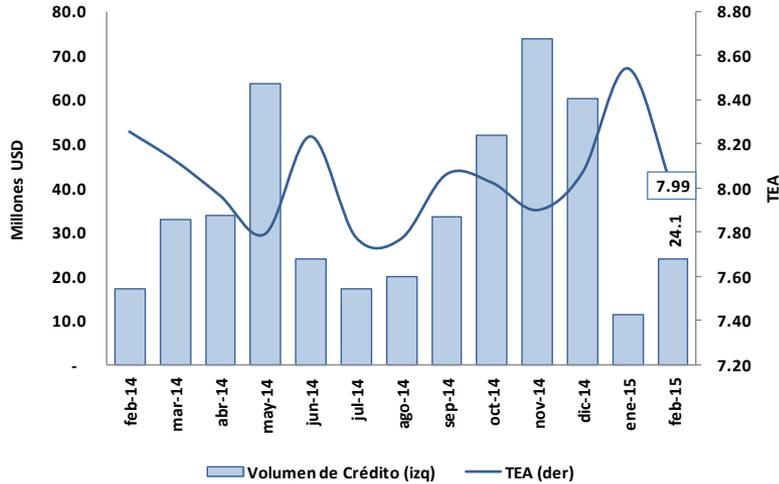
# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Análisis de los volúmenes de crédito por segmento

#### VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA

Millones de USD y porcentajes, febrero 2014-2015



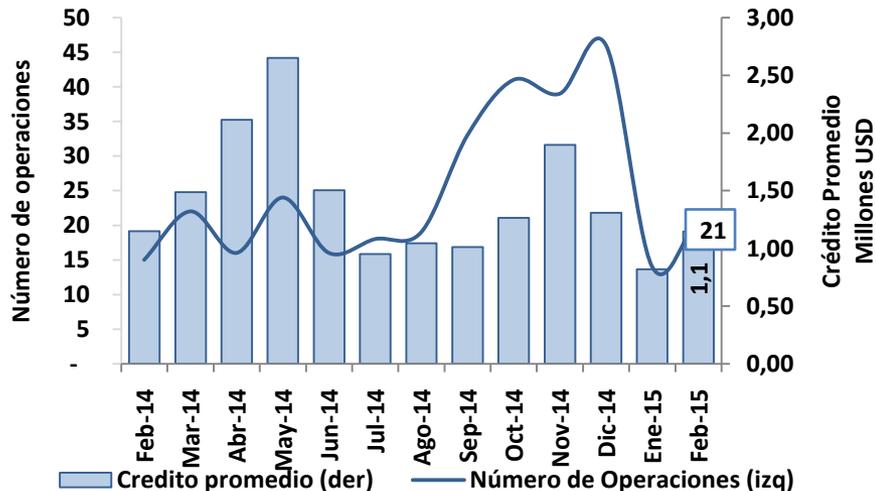
#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

El volumen de crédito otorgado al segmento Productivo Corporativo durante febrero de 2015 fue de USD 24.1 millones con una TEA promedio ponderada de 7.99% .

El número de operaciones registradas en febrero de 2015 fue de 21 con un crédito promedio de USD 1.1 millones

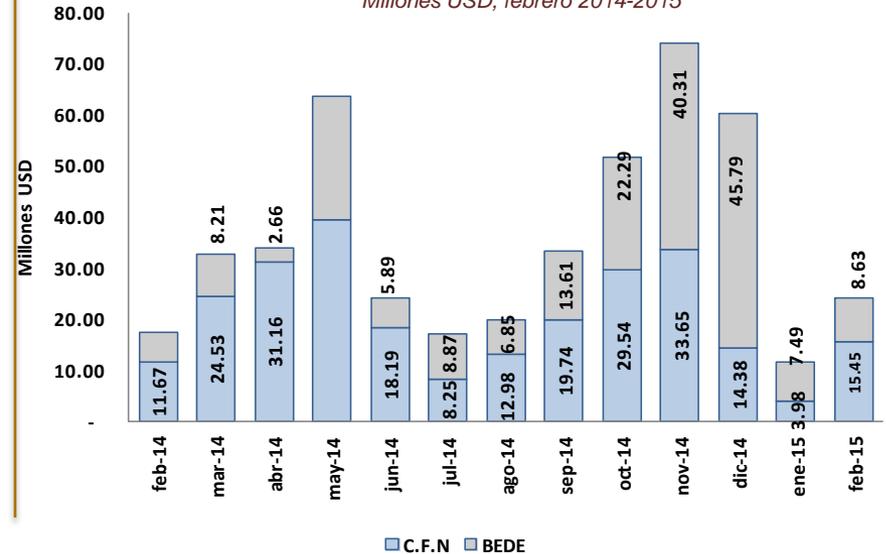
#### NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO

febrero 2014-2015



#### VOLUMEN DE CRÉDITO POR IFI

Millones USD, febrero 2014-2015

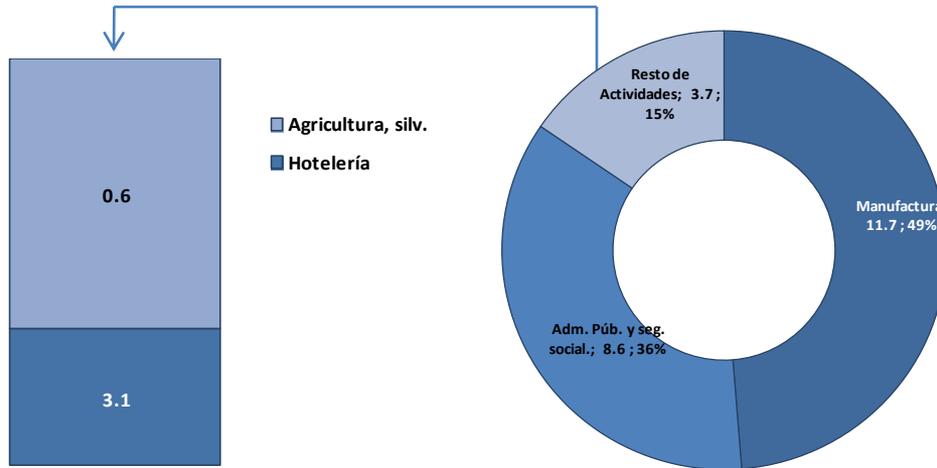


# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Volumen de Crédito por Actividad Económica

VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA  
Millones USD y porcentajes, febrero 2015

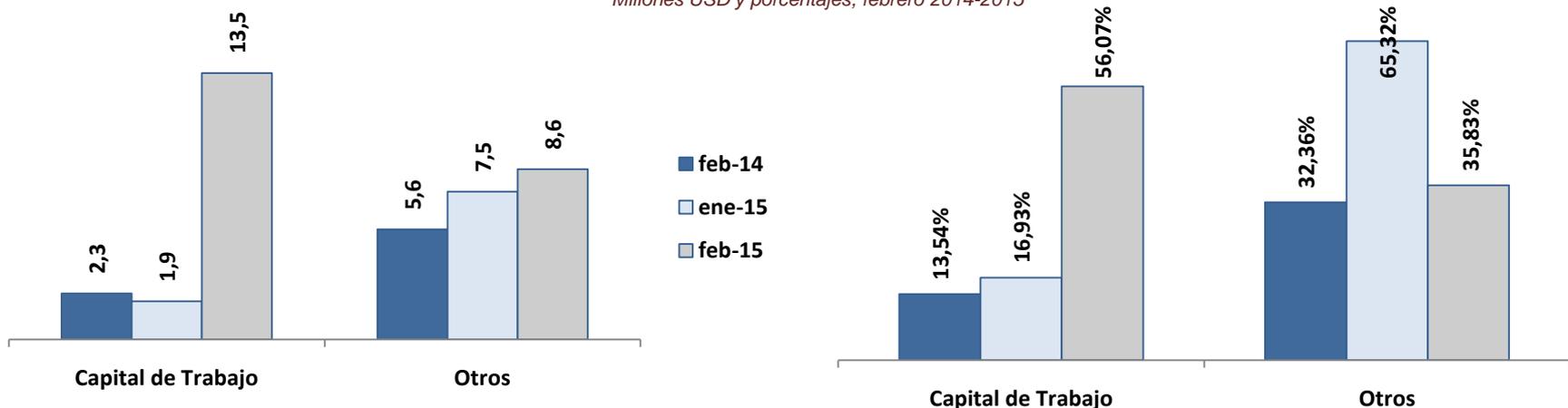


### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

La principal actividad económica a la que se le concedió crédito en el mes de febrero de 2015 fue *Manufactura* con USD 11.7 millones (49%), seguida de *Administración pública y seguridad* con USD 8.6 millones (36%); y, el (15%) restante se distribuyó a las demás actividades.

El principal destino del crédito fue para *capital de trabajo* con USD 13.5 millones (56.07%).

DESTINO DEL CRÉDITO  
Millones USD y porcentajes, febrero 2014-2015

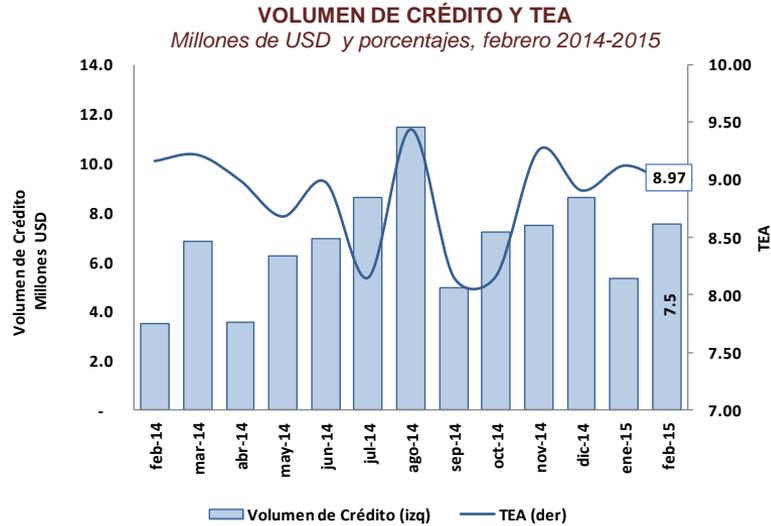


# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

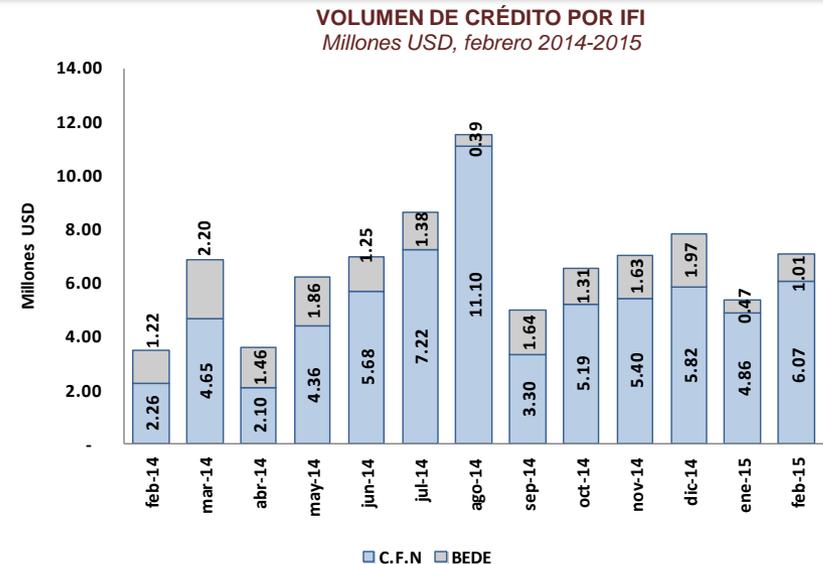
### Análisis de los volúmenes de crédito por segmento

#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL



El volumen de crédito otorgado al segmento Productivo Empresarial durante el mes de febrero de 2015 fue de USD 7.5 millones con una TEA promedio ponderada de 8.97%.

El número de operaciones registradas en febrero de 2015 fue de 22 con un crédito promedio de USD 342,127.6

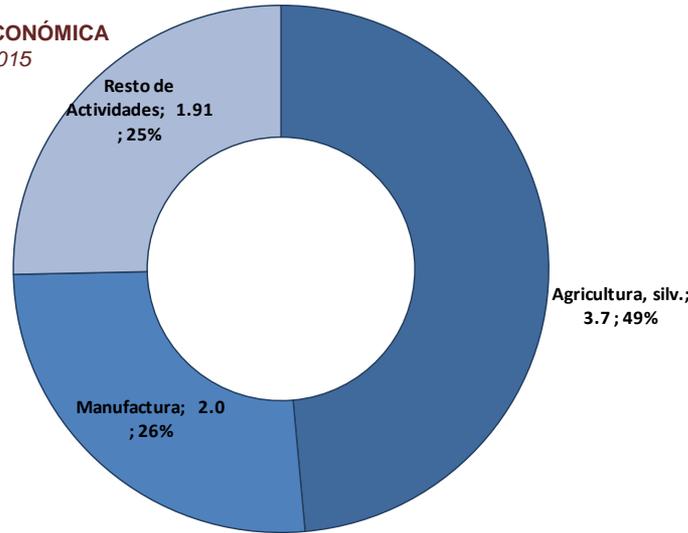


# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Volumen de Crédito por Actividad Económica

**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA**  
Millones USD y porcentajes, febrero 2015

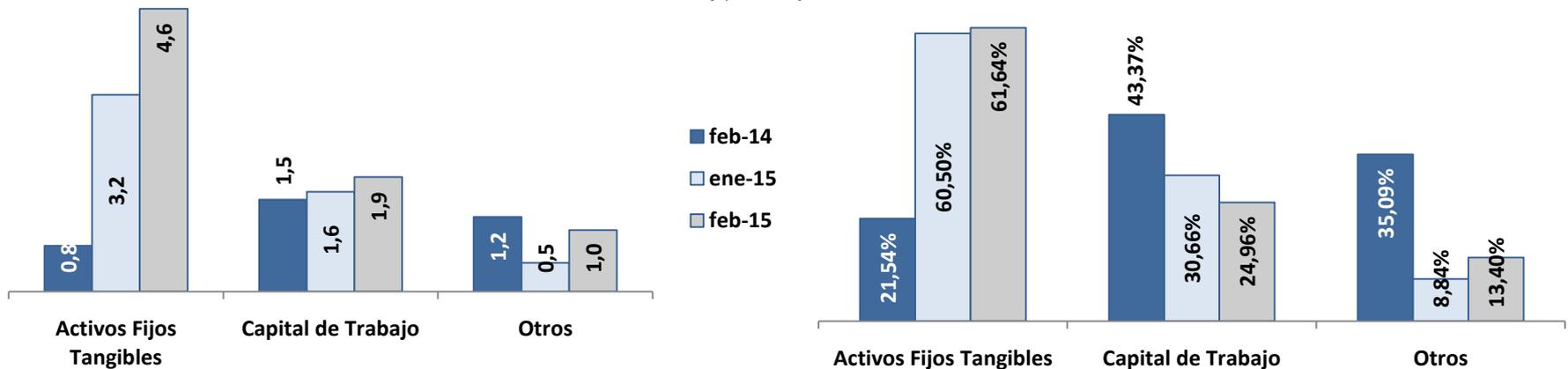


### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

La principal actividad económica a la que se le concedió crédito en el mes de febrero de 2015 fue *Agricultura* con USD 3.7 millones (49%), seguida de *Manufactura* con USD 2.0 millones (26%); y, el 25% restante se distribuyó al *Resto de Actividades*.

El principal destino del crédito fue para *Activos fijos tangibles* con USD 4.6 millones (61.64%).

**DESTINO DEL CRÉDITO**  
Millones USD y porcentajes, febrero 2014-2015



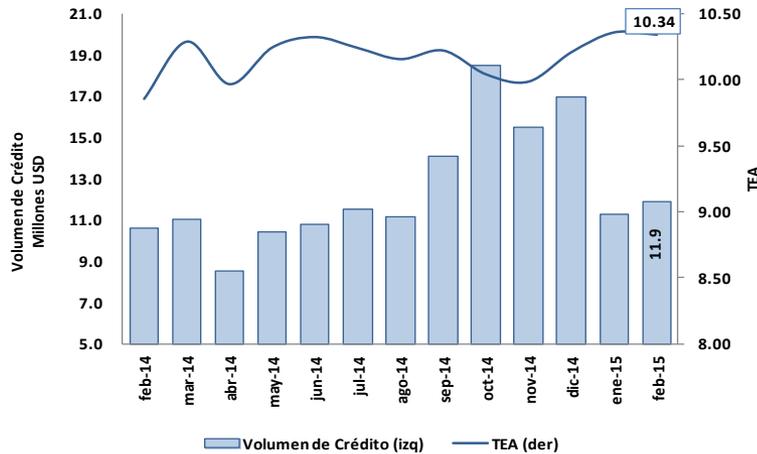
# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Análisis de los volúmenes de crédito por segmento

#### VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA

Millones de USD y porcentajes, febrero 2014-2015



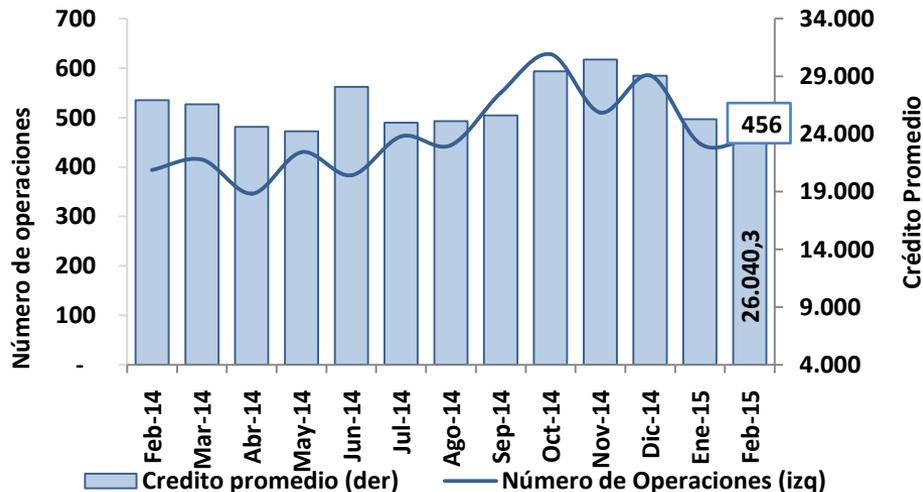
#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

El volumen de crédito otorgado al segmento Productivo PYMES durante febrero de 2015 fue de USD 11.9 millones con una TEA promedio ponderada de 10.34%.

El número de operaciones registradas en febrero de 2015 fue de 456 con un crédito promedio de USD 26,040.3

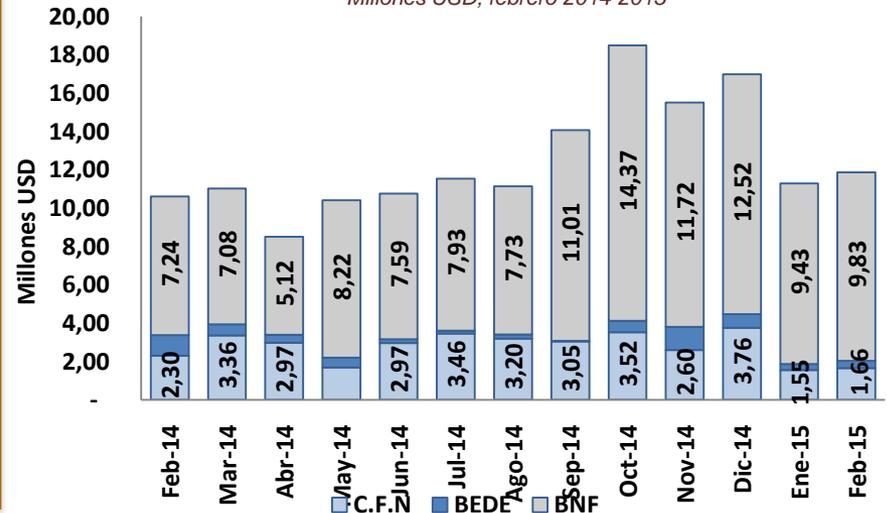
#### NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO

febrero 2014-2015



#### VOLUMEN DE CRÉDITO POR IFI

Millones USD, febrero 2014-2015

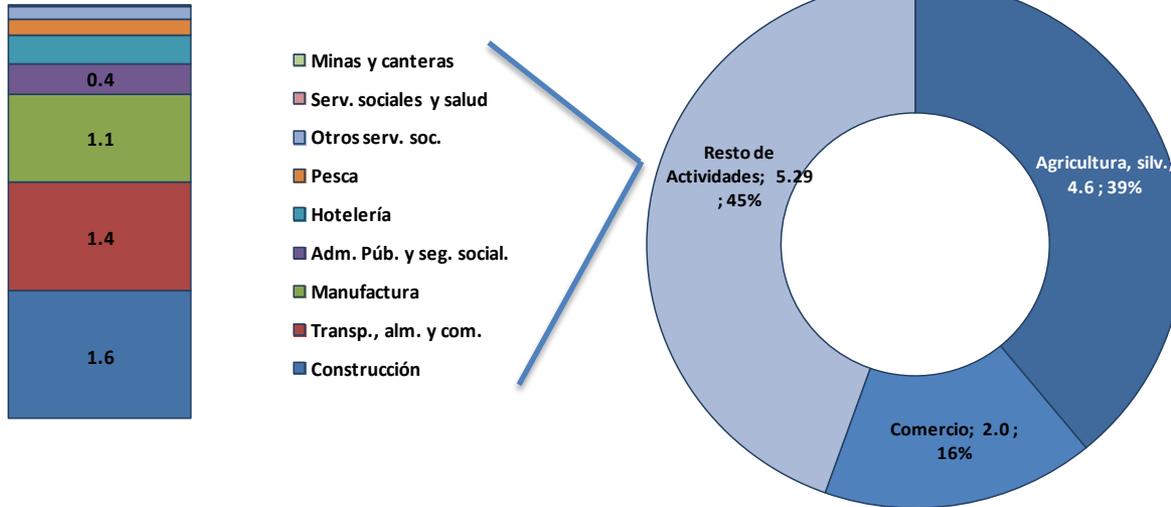


# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Volumen de Crédito por Actividad Económica

VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA  
Millones USD y porcentajes, febrero 2015

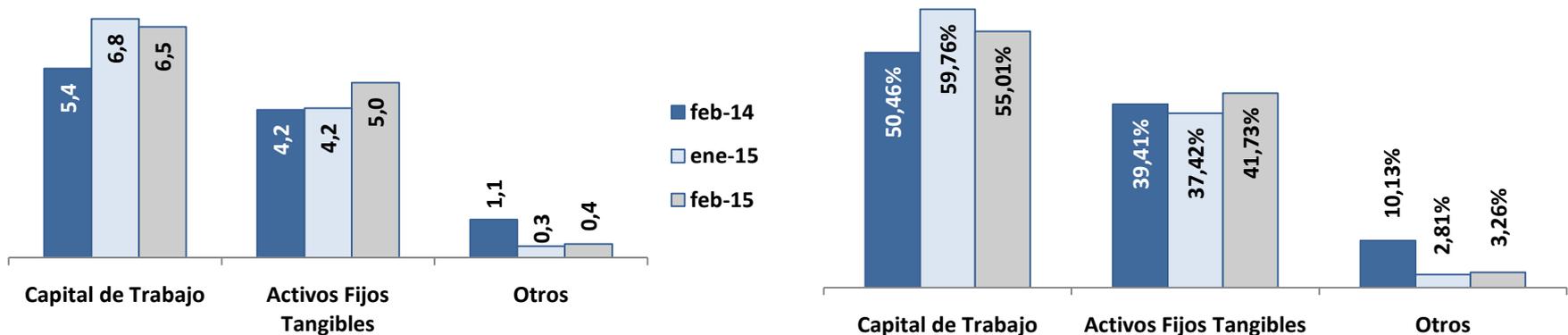


### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

La principal actividad económica a la que se le concedió crédito en febrero de 2015 fue *Agricultura, silvicultura* con USD 4.6 millones (39%), al *Resto de Actividades* se destinó USD 5.29 millones (45%); y, el 16% restante del volumen de crédito se distribuyó al *Comercio*.

El principal destino del crédito fue para *capital de trabajo* con USD 6.5 millones (55.01%).

DESTINO DEL CRÉDITO  
Millones USD y porcentajes, febrero 2014-2015



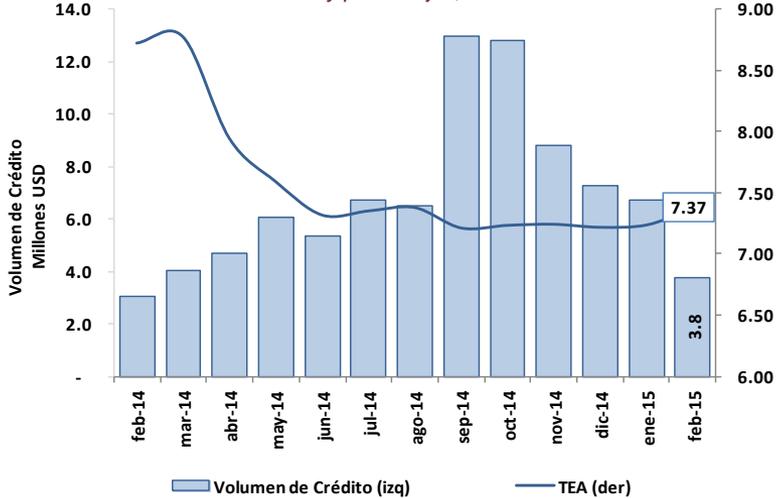
# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Análisis de los volúmenes de crédito por segmento

#### VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA

Millones de USD y porcentajes, febrero 2014-2015



#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE CONSUMO

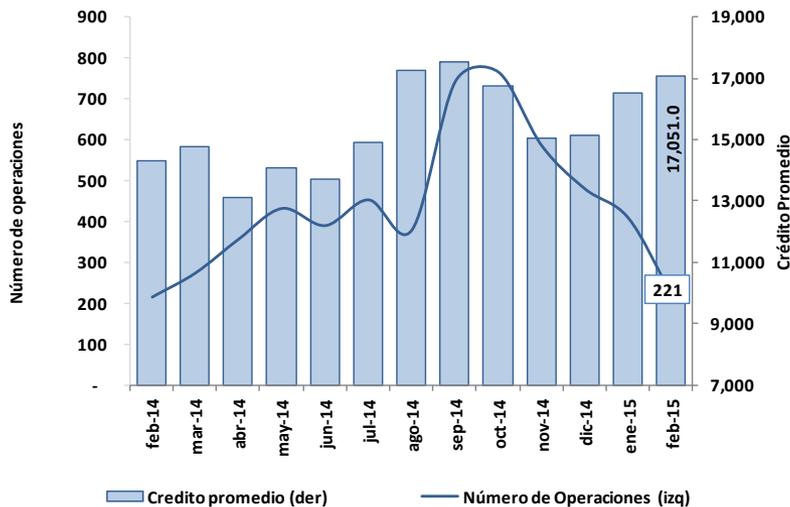
El volumen de crédito otorgado al segmento de Consumo durante febrero de 2015 fue de USD 3.8 millones con una TEA 7.37%.

El número de operaciones registradas en febrero de 2015 fue de 221 con un crédito promedio de USD 17,051.0

Considerando las operaciones del BIESS el volumen de crédito para noviembre de 2014 sería de USD 151.8 millones con un número de 161,769 operaciones.

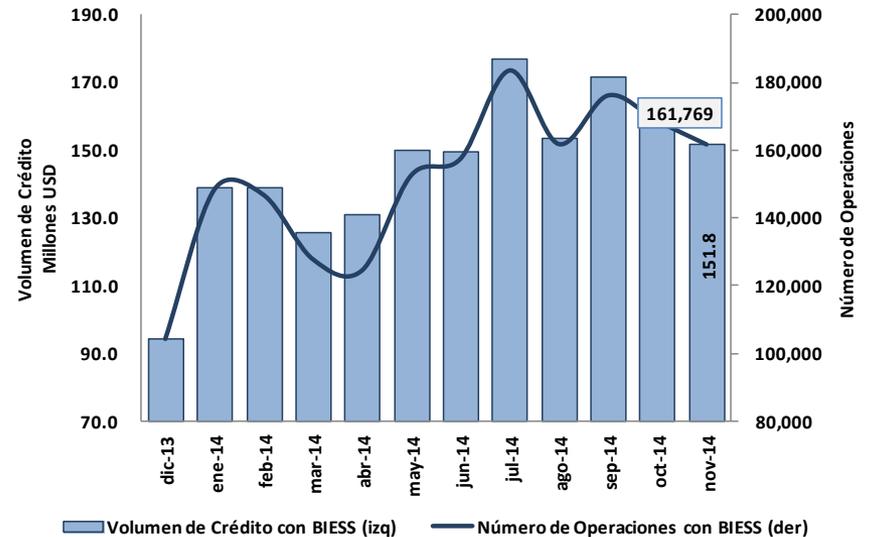
#### NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO

febrero 2014-2015



#### VOLUMEN DE CRÉDITO Y NÚMERO DE OPERACIONES DEL BIESS

noviembre 2014-2015

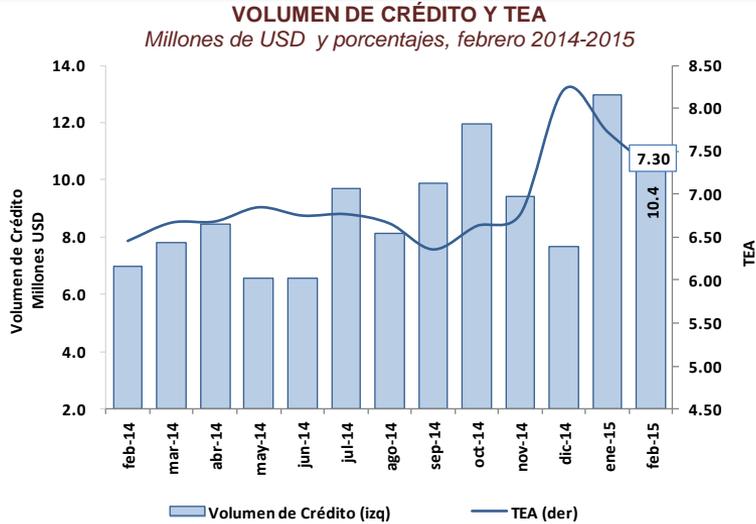


# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

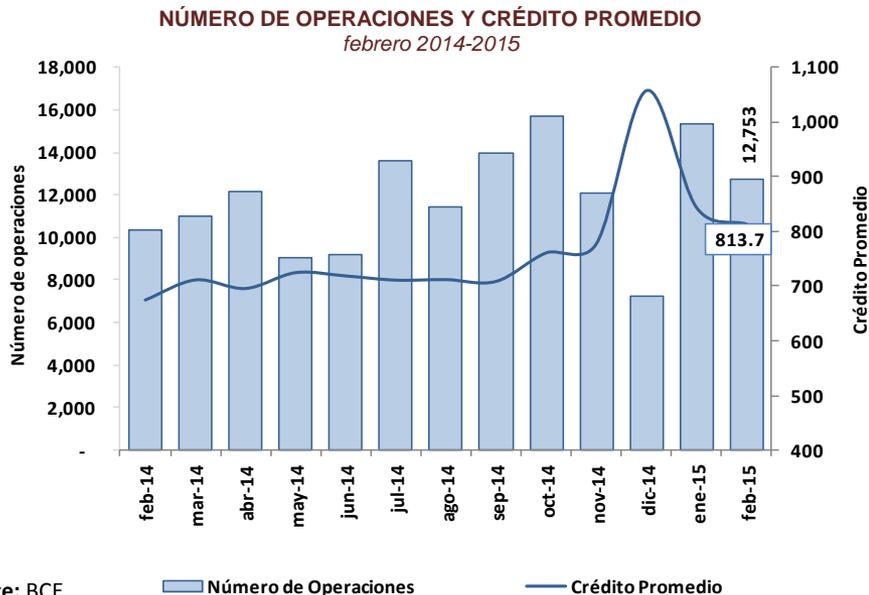
## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Análisis de los volúmenes de crédito por segmento

#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA



El volumen de crédito otorgado al segmento Microcrédito Minorista durante febrero de 2015 fue de USD 10.4 millones con una TEA promedio ponderada de 7.30% .



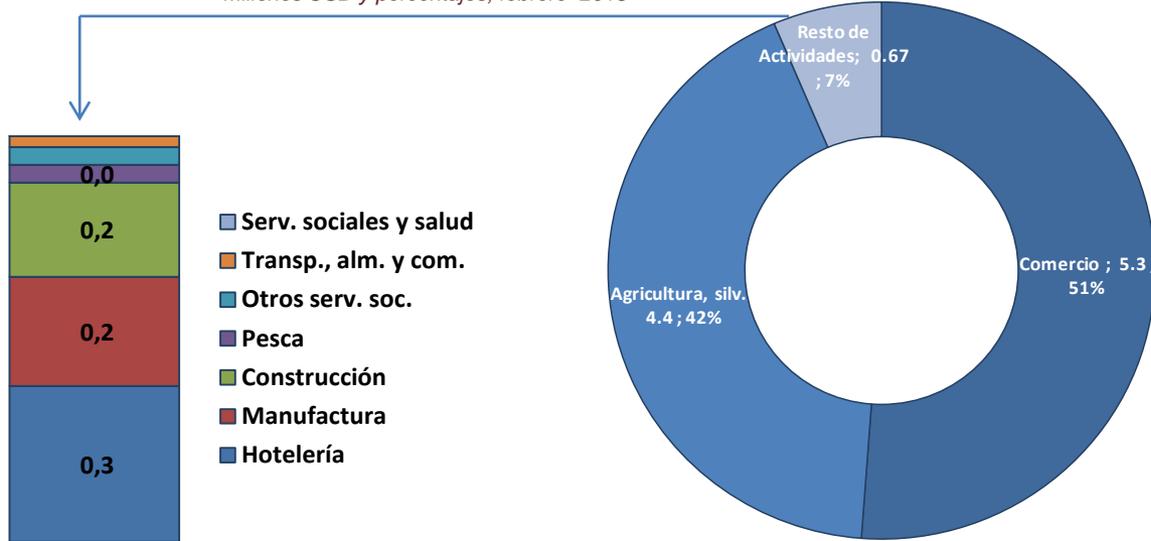
El número de operaciones registradas en febrero de 2015 fue de 12,753 con un crédito promedio de USD 813.7.

# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Volumen de Crédito por Actividad Económica

VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA  
Millones USD y porcentajes, febrero 2015

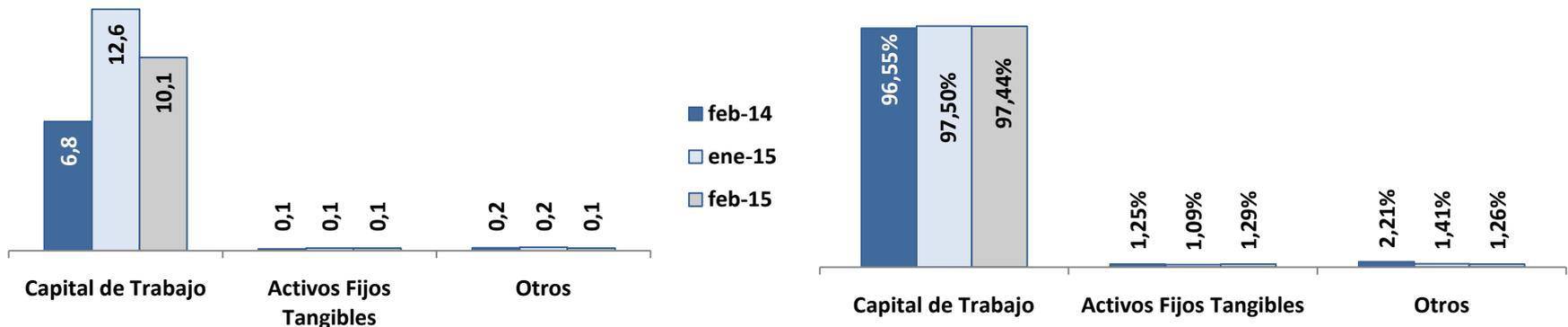


### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA

La principal actividad económica a la que se le concedió crédito en febrero de 2014 fue para *Comercio* con USD 5.3 millones (51%), seguida de *Agricultura, silvicultura* con USD 4.4 millones (42%); y, el 7% restante se distribuyó a las demás actividades.

El principal destino del crédito fue para *capital de trabajo* con USD 10.1 millones (97.44%).

DESTINO DEL CRÉDITO  
Millones USD y porcentajes, febrero 2014-2015



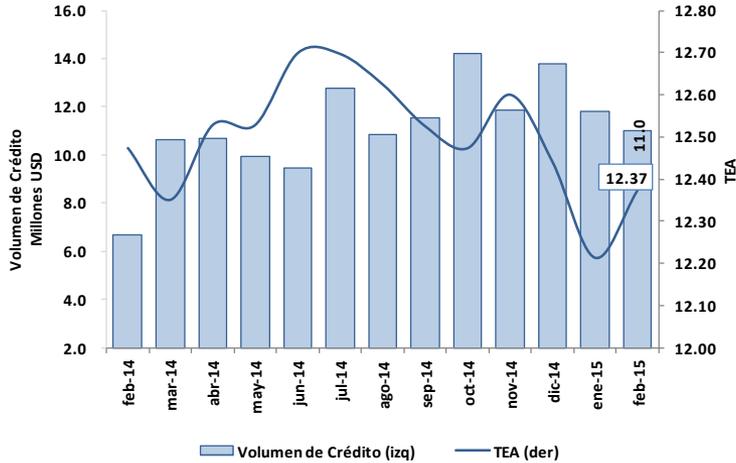
# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Análisis de los volúmenes de crédito por segmento

#### VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA

Millones de USD y porcentajes, febrero 2014-2015



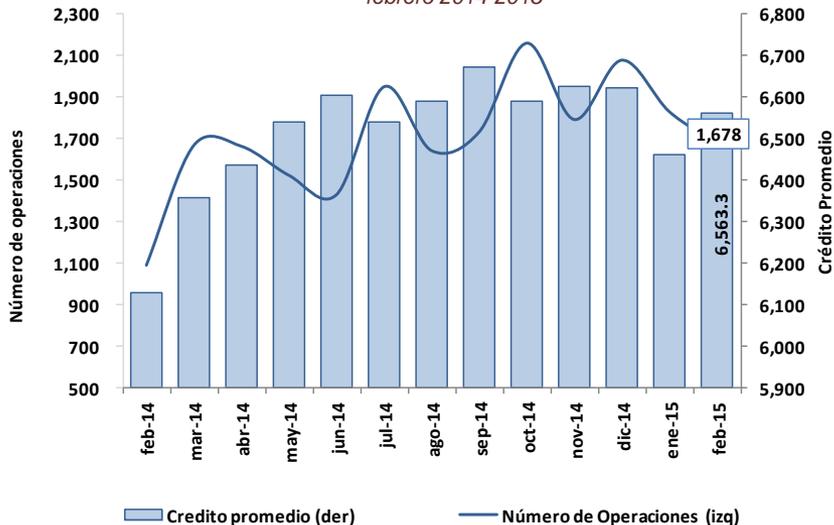
#### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE

El volumen de crédito otorgado al segmento Microcrédito de Acumulación Simple durante febrero de 2015 fue de USD 11,0 millones con una TEA promedio ponderada de 12,37% .

El número de operaciones registradas en febrero de 2015 fue de 1,678 con un crédito promedio de USD 6,563

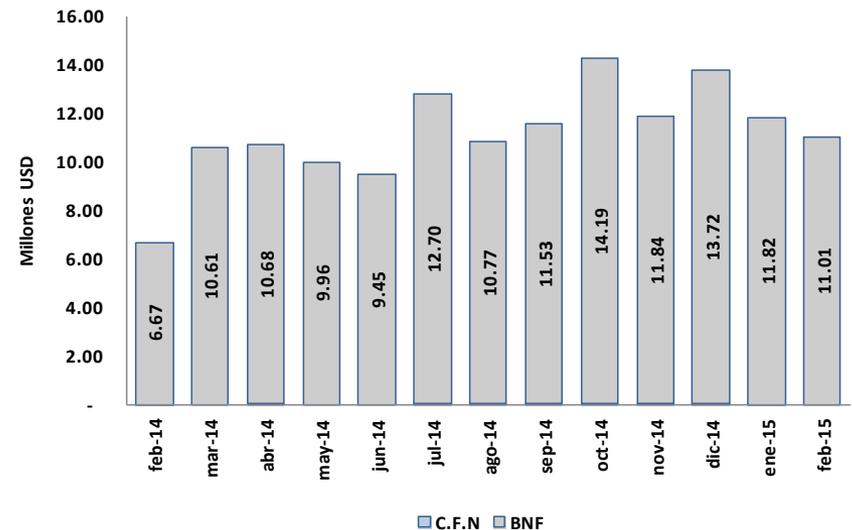
#### NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO

febrero 2014-2015



#### VOLUMEN DE CRÉDITO POR IFI

Millones USD, febrero 2014-2015

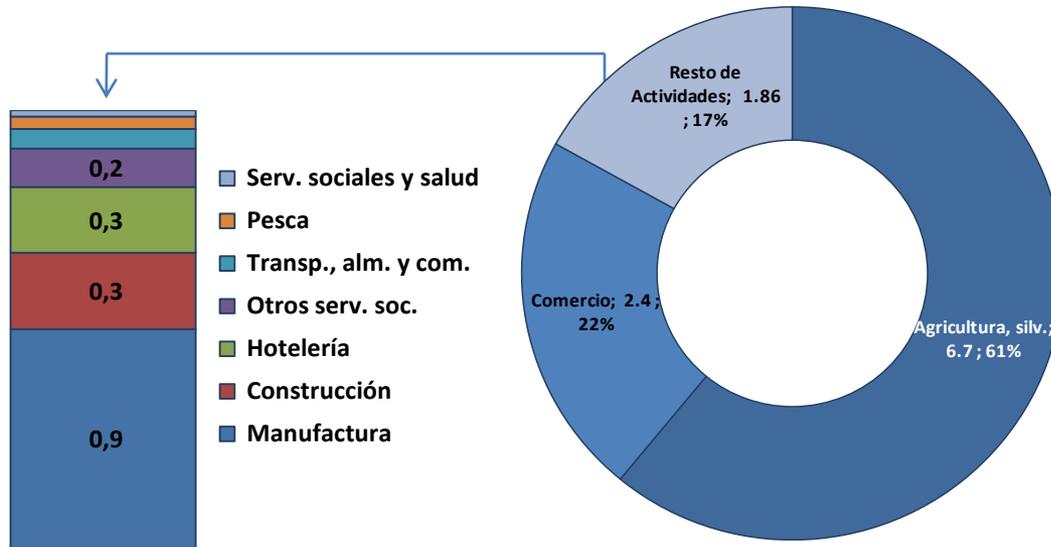


# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Volumen de Crédito por Actividad Económica

VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA  
Millones USD y porcentajes, febrero 2015



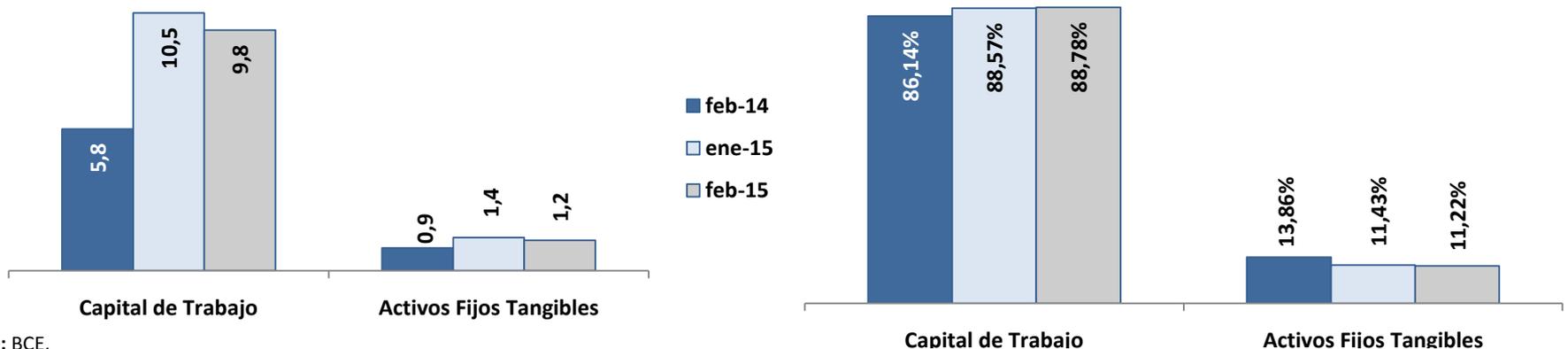
### VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE

La principal actividad económica a la que se le concedió crédito en febrero de 2015 fue *Agricultura, silvicultura* con USD 6.7 millones (61%), seguida de *Comercio* con USD 2.4 millones (22%); y, el 17% restante del volumen de crédito se distribuyó a las demás actividades.

El principal destino del crédito fue para *capital de trabajo* con USD 9.8 millones (88.78%).

DESTINO DEL CRÉDITO

Millones USD y porcentajes, febrero 2014-2015



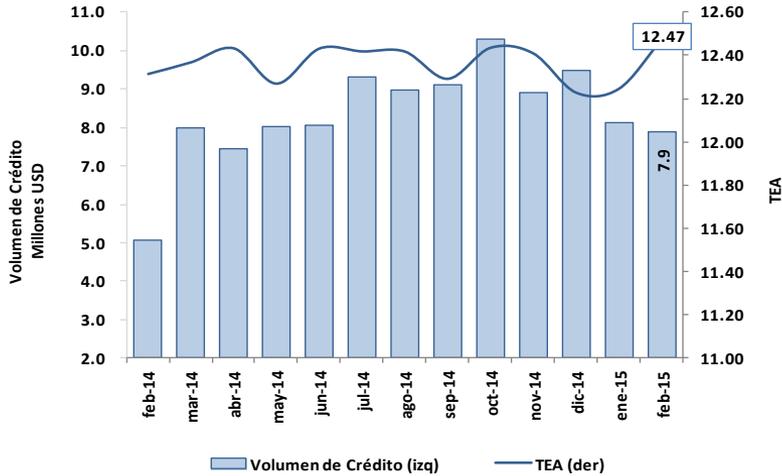
# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Análisis de los volúmenes de crédito por segmento

#### VOLUMEN DE CRÉDITO Y TEA

Millones de USD y porcentajes, febrero 2014-2015



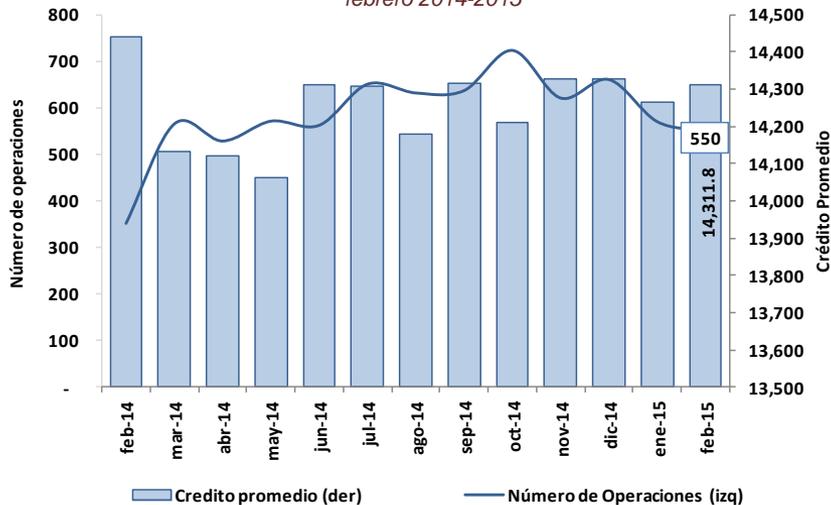
**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA**

El volumen de crédito otorgado al segmento Microcrédito de Acumulación Ampliada durante febrero de 2015 fue de USD 7.9 millones con una TEA promedio ponderada de 12.47%.

El número de operaciones registradas en febrero de 2014 fue de 550 con un crédito promedio de USD 14,311.8

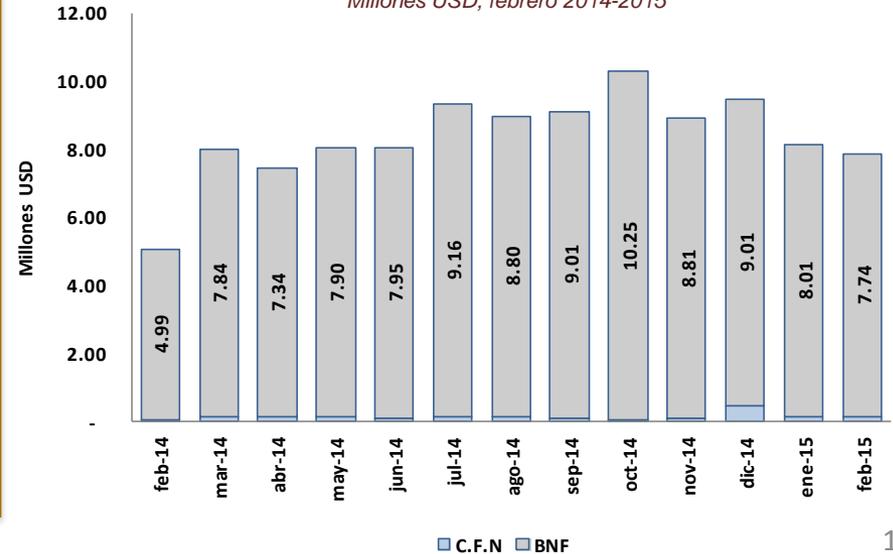
#### NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO

febrero 2014-2015



#### VOLUMEN DE CRÉDITO POR IFI

Millones USD, febrero 2014-2015

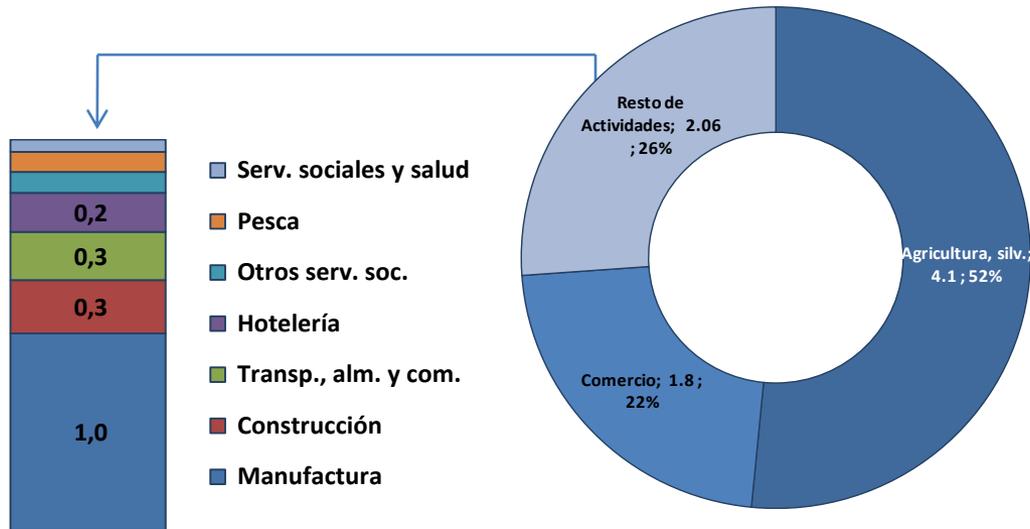


# PARTE II: SISTEMA FINANCIERO PÚBLICO

## ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

### Volumen de Crédito por Actividad Económica

VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA  
Millones USD y porcentajes, febrero 2015

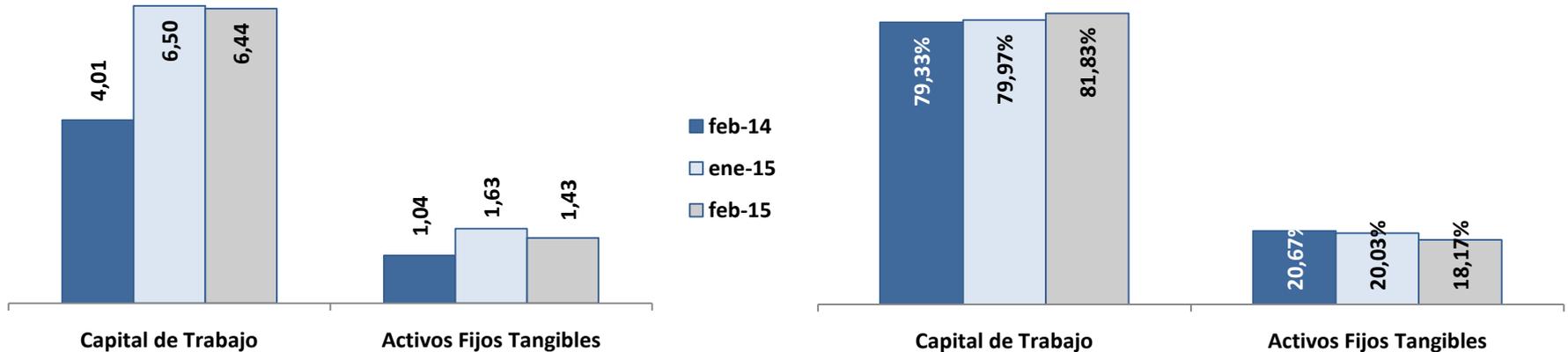


**VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA**

La principal actividad económica a la que se le concedió crédito en febrero de 2015 fue *Agricultura, silvicultura* con USD 4.1 millones (52%), seguida del Resto de Actividades con USD 2.06 millones (26%); y, el 22% restante se distribuyó al *Comercio*.

El principal destino del crédito fue para *capital de trabajo* con USD 6.44 millones (81.83%)

DESTINO DEL CRÉDITO  
Millones USD y porcentajes, febrero 2014-2015





*...una nueva época*

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



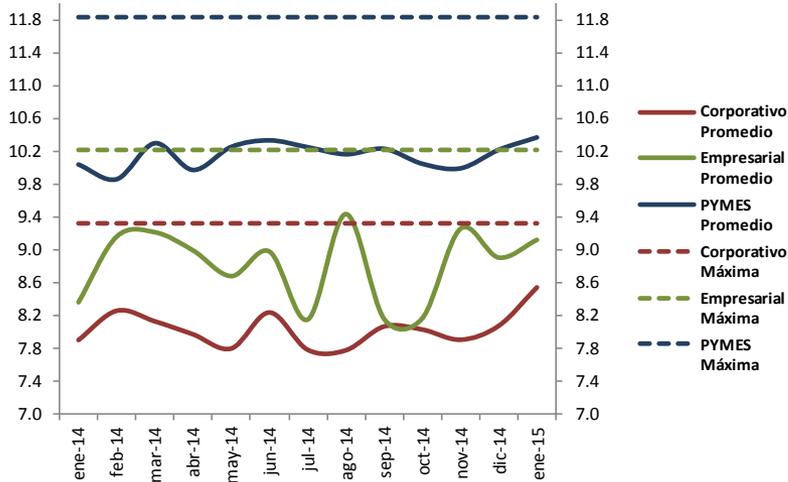
ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO

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

### Evolución de las tasas activas máximas y promedio por segmento: Febrero 2014-2015

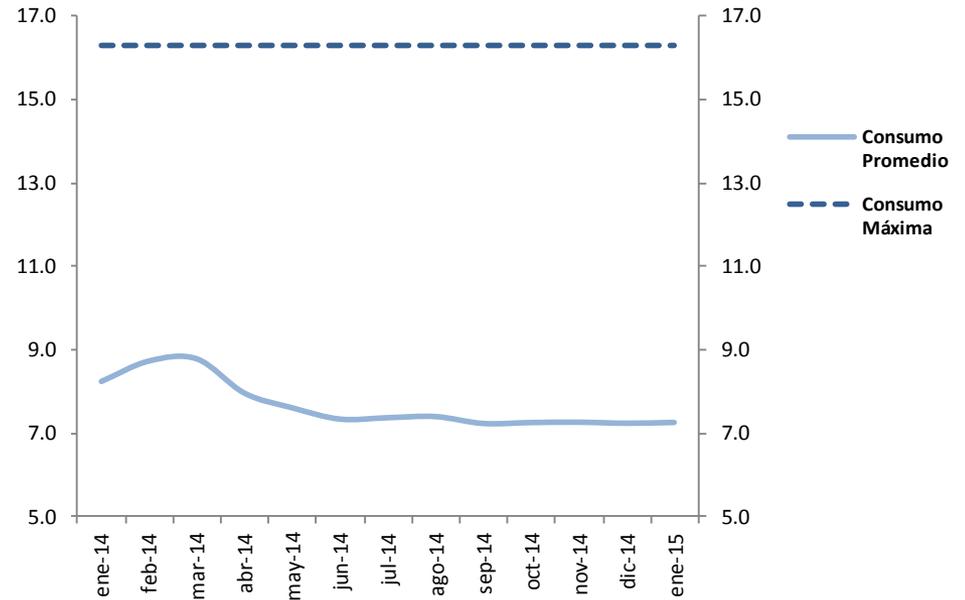
**TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS PRODUCTIVOS**

Porcentajes, febrero 2014 – 2015



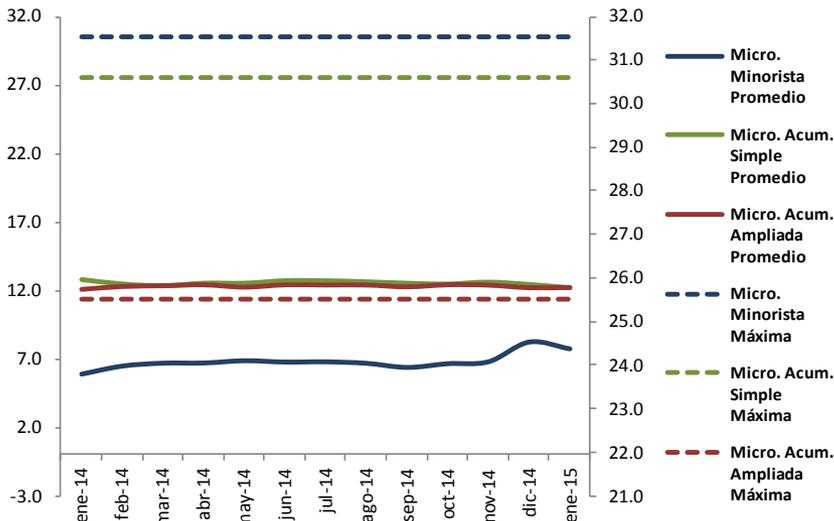
**TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS CONSUMO**

Porcentajes, febrero 2014 – 2015



**TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS MICROCRÉDITOS**

Porcentajes, febrero 2014 – 2015





## ***PARTE II: NOTAS METODOLÓGICAS***

*...una nueva época*

## 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 mas 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

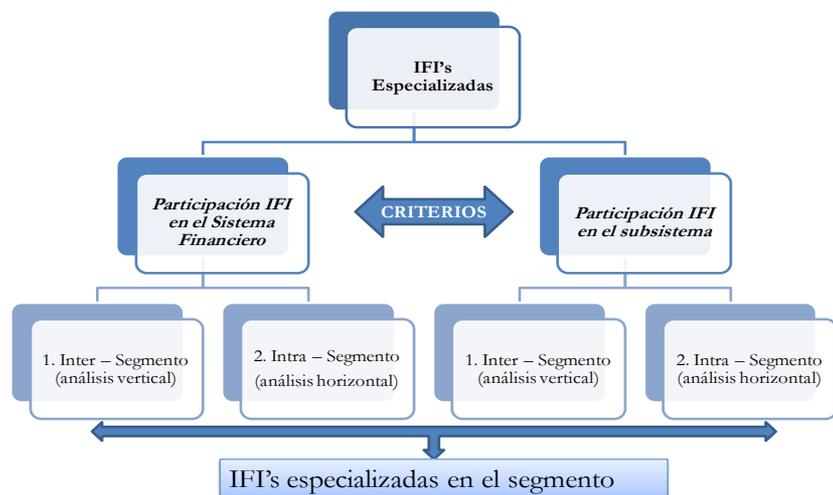
$C_4 > 33\%$  & <  $66\%$  mercado medianamente concentrado

$C_4 < 33\%$  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.



**BANCO CENTRAL DEL ECUADOR**  
Subgerencia de Programación y Regulación  
Dirección Nacional de Síntesis Macroeconómica

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

ISSN: 1319-1419

2015. © Banco Central del Ecuador

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