

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Evolución del Crédito y Tasas de Interés Efectivas Referenciales Enero 2011

Dirección de Estadística Económica

No. 1

Contenido

1. Antecedentes	4
1.1. Marco regulatorio	4
1.2. Tasas de interés calculadas	4
1.3. Información reportada por el sistema financiero	4
2. Hechos Relevantes	5
3. Evolución del Crédito del Sistema Financiero	7
3.1. Cartera de créditos por sistemas (saldo)	8
3.2. Tasas de crecimiento de la cartera de créditos por sistemas (saldo)	8
3.3. Volumen de crédito por sistemas	9
4. Principales Indicadores Financieros por Sistemas	15
4.1. Eficiencia financiera	15
4.2. Solidez financiera	16
4.3. Dinámica crediticia	20
5. Evolución del Volumen de Crédito por Segmento	21
5.1. Análisis de los volúmenes de crédito por segmento otorgados por el sistema financiero	21
5.2. Segmento Productivo Corporativo	21
5.3. Segmento Productivo Empresarial	24
5.4. Segmento Productivo PYMES	27
5.5. Segmento Consumo	29
5.6. Segmento Vivienda	31
5.7. Segmento Microcrédito Minorista	33
5.8. Segmento Microcrédito de Acumulación Simple	35
5.9. Segmento Microcrédito de Acumulación Ampliada	37
6. Principales Indicadores Financieros por Segmentos de Crédito	40
6.1. Eficiencia financiera	40
6.2. Solidez Financiera	41
6.3. Dinámica crediticia	45
7. Evolución de las Tasas de Interés	45
7.1. Tasas activas efectivas referenciales por segmento	45
7.2. Tasas pasivas efectivas referenciales y otras tasas de interés	46

7.3. Evolución de las tasas máximas y promedio por segmentos de crédito: julio 2009 – diciembre 2010	47
7.4. Evolución de los <i>Spreads</i>: julio 2009 – diciembre 2010	49
ANEXO 1	52
Metodología de Determinación de Instituciones “Intensivas” de cada segmento de crédito	52

1. Antecedentes

1.1. Marco regulatorio

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 los Estados Unidos de América, de las operaciones de crédito concedidas en cada segmento, en las cuatro semanas anteriores a la última semana completa del mes anterior en que entrarán en vigencia, multiplicada por un factor a ser determinado por el Directorio del Banco Central del Ecuador.

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

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

1.2. Tasas de interés calculadas

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

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

1.3. Información reportada por el sistema financiero

La información con la que se calculan las tasas referenciales para el mes de febrero de 2011, corresponde a las operaciones de captación y colocación realizadas por las instituciones financieras en las semanas del 23 al 29 de diciembre; del 30 de diciembre al 5 de enero de 2011; del 6 al 12 de enero de 2011 y del 13 al 19 de enero de 2011, conforme a las regulaciones del BCE, referidas en el marco regulatorio vigente.

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

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

Cuadro No 1

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

Semana	Bancos	Cooperativas	Mutualistas	Sociedades Financieras	Tarjetas de crédito	Total número de entidades
Del 23 al 29 de diciembre de 2010	24	37	4	10	2	77
Del 30 de diciembre de 2010 al 5 de enero de 2011	24	36	4	10	2	76
Del 6 al 12 de enero de 2011	24	35	4	8	2	73
Del 13 al 19 de enero de 2011	24	35	4	9	2	74

2. Hechos Relevantes

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

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

Cuadro No. 2

Tasa Máxima de los Segmentos de Crédito

Segmento	Tasa Activa Efectiva Máxima				
	Sep-07	Oct-08	Jun-09	May-10	Ene-11
Productivo Corporativo	14.03	9.33	9.33	9.33	9.33
Productivo Empresarial*	n.d.	n.d.	10.21	10.21	10.21
Productivo PYMES	20.11	11.83	11.83	11.83	11.83
Consumo**	24.56	16.30	18.92	16.30	16.30
Consumo Minorista	37.27	21.24	-	-	-
Vivienda	14.77	11.33	11.33	11.33	11.33
Microcrédito Minorista	45.93	33.90	33.90	30.50	30.50
Microcrédito Acum. Simple	43.85	33.30	33.30	27.50	27.50
Microcrédito Acum. Ampliada	30.30	25.50	25.50	25.50	25.50

*Segmento creado a partir del 18 junio 2009.

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

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

Cuadro No. 3
Diferencias en el Instructivo de Tasas de Interés

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

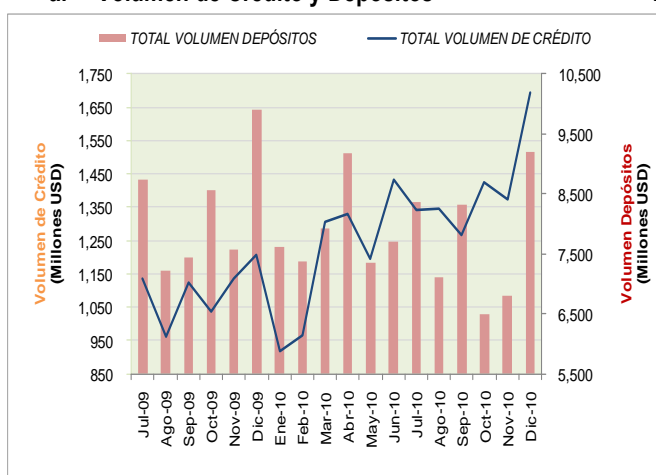
Dado las modificaciones considerables ocurridas en la definición de los distintos segmentos de crédito, se recomienda realizar análisis comparativos solamente a partir de julio 2009. En el caso de requerir realizar análisis históricos, es necesario hacer la depuración de las series estadísticas con el fin de obtener datos comparables.

3. Evolución del Crédito del Sistema Financiero

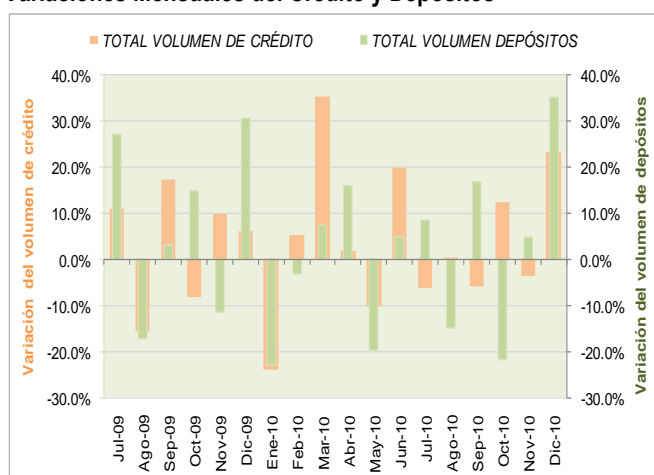
En diciembre 2010, se evidencia un incremento en la concesión de crédito total del sistema financiero privado. Para este mes, el volumen de crédito registró USD 1,694 millones (USD 321 millones más que el mes de noviembre 2010) lo que representa una variación mensual de 23%, además se evidencia un crecimiento anual de 40% (Gráfico No 1). Con respecto al volumen de depósitos de diciembre 2010, se incrementan ubicándose en USD 9,200 millones (USD 2,393 millones más que el mes anterior) lo que representa una tasa de crecimiento mensual de 35% y anual de -7%; son considerados como depósitos: Depósitos a Plazo, Operaciones de Reporto, Fondos de Tarjetahabientes, Depósitos de Ahorro y Monetarios que no generan intereses.

Gráfico No 1

a. Volumen de Crédito y Depósitos



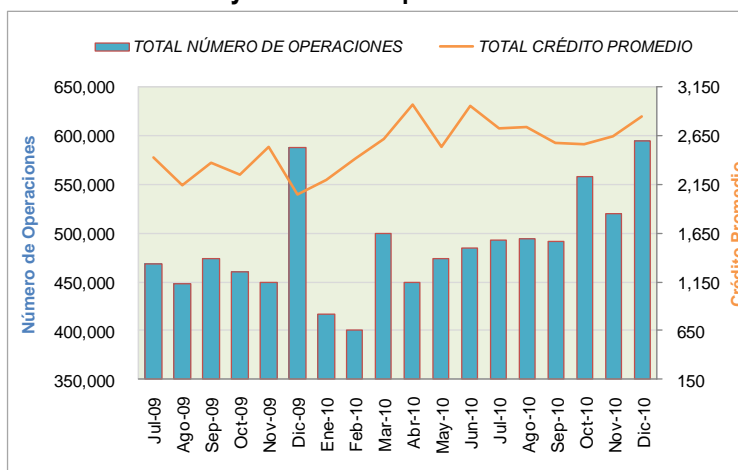
b. Variaciones Mensuales del Crédito y Depósitos



Fuente: Banco Central del Ecuador

Con respecto al crédito promedio por operación, para el mes de diciembre se colocó en USD 2,850 (USD 209 más que el mes anterior), finalmente el número de operaciones para el mes de diciembre se incrementó en 14% registrándose 594,205 operaciones (74,457 más que el mes anterior) (Gráfico No 2).

Gráfico No 2
Evolución del Crédito Promedio y Número de Operaciones del Sistema Financiero Privado

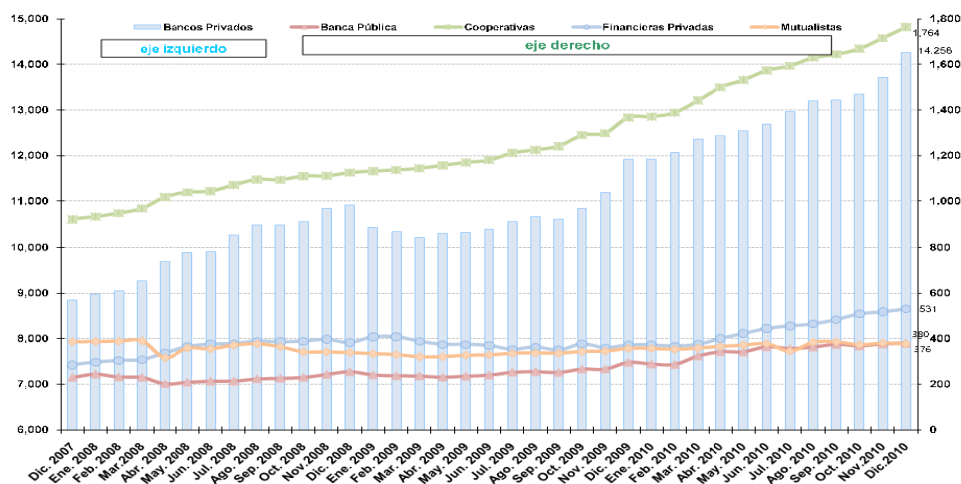


Fuente: Banco Central del Ecuador

3.1. Cartera de créditos por sistemas (saldos)

La evolución de la actividad crediticia del sistema financiero muestra un cambio positivo desde septiembre 2009. Este comportamiento se observa básicamente en los sectores de la banca privada, cooperativas y banca pública. En diciembre 2010, el nivel total de cartera por vencer del sistema financiero se encontró en USD 15,555 millones (**29.9% del PIB 2009**) (Gráfico No 3).

Gráfico No 3
Cartera por Vencer del Sistema Financiero Nacional



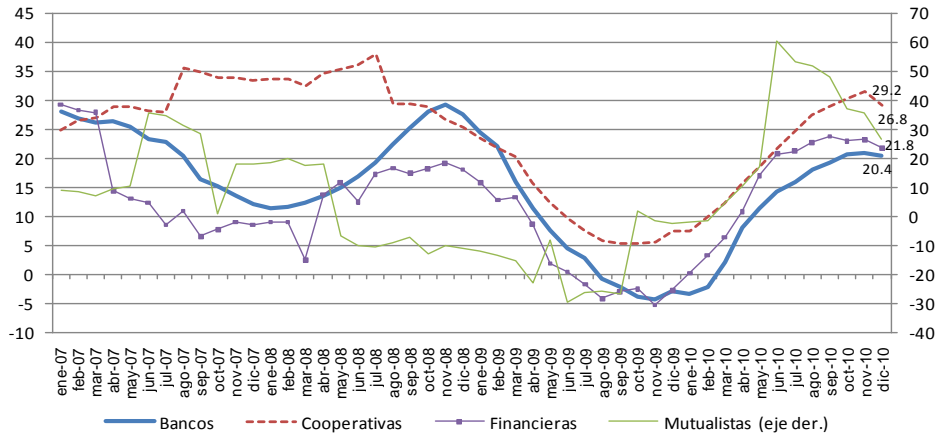
Fuente: Banco Central del Ecuador

3.2. Tasas de crecimiento de la cartera de créditos por sistemas (saldos)

Las instituciones del sistema financiero presentaron durante el año 2009 disminuciones en las tasas de crecimiento anual de su cartera de créditos. A partir de 2010 existe un aumento de las mismas; en diciembre de 2010 **los bancos presentan una tasa crecimiento anual de cartera de 20.4%**, **las cooperativas el 29.2%**, **las financieras el 21.8%** y **las mutualistas el 26.8%** (Gráfico No 4).

Gráfico No 4

Cartera por Sistemas
- Tasas de crecimiento anual -



Fuente: Banco Central del Ecuador

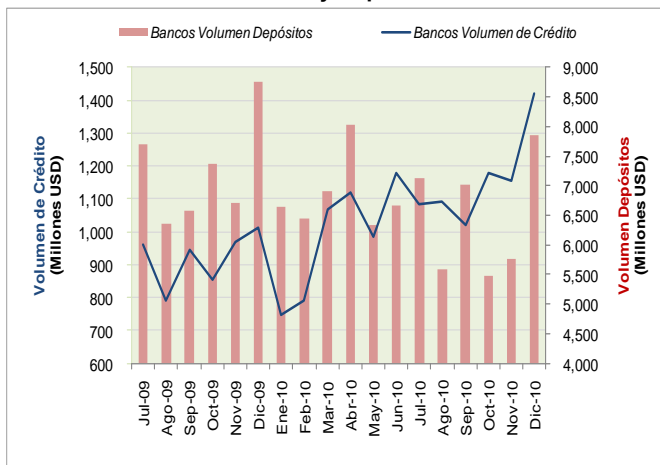
3.3. Volumen de crédito por sistemas

a. Volumen de Crédito y Depósitos de los Bancos

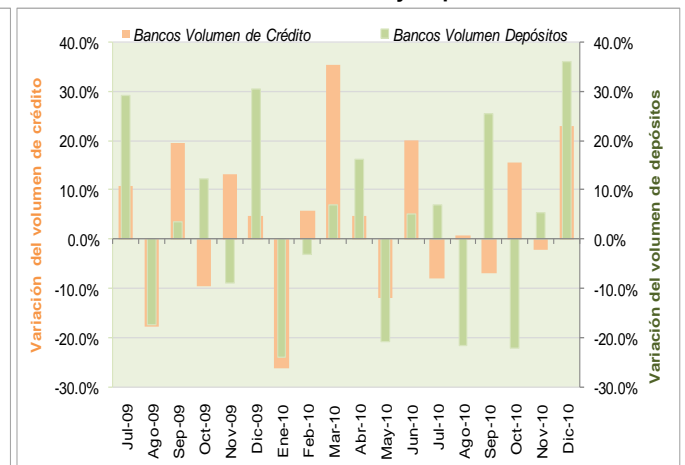
En el mes de diciembre 2010 las entidades bancarias colocaron USD 1,420 millones (USD 266 millones más que el mes anterior) lo que representa una tasa de crecimiento mensual de 23% y anual de 40%. Al igual que el volumen de crédito, el volumen de depósitos para el mes de diciembre 2010 aumenta, colocándose para este mes en USD 7,846 millones (USD 2,083 millones más que el mes anterior) lo que representa una tasa de crecimiento mensual de 36%. (Gráfico No 5).

Gráfico No 5

a. Volumen de Crédito y Depósitos



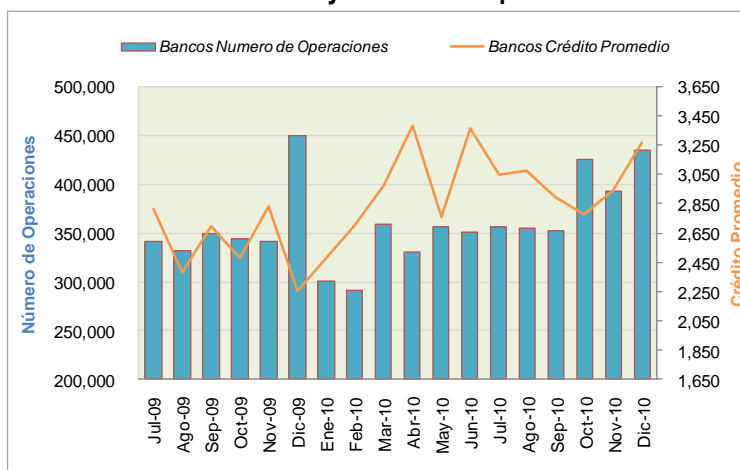
b. Variaciones Mensuales del Crédito y Depósitos



Fuente: Banco Central del Ecuador

Las entidades bancarias para el mes de diciembre 2010, registraron un número de operaciones de 434,785 (42,553 más que el mes anterior) lo que representa una tasa de crecimiento anual de -3% y una variación mensual de 11%. Finalmente, el crédito promedio de los bancos para este mes fue de USD 3,226 (Gráfico No 6).

Gráfico No 6
Evolución del Crédito Promedio y Número de Operaciones de los Bancos



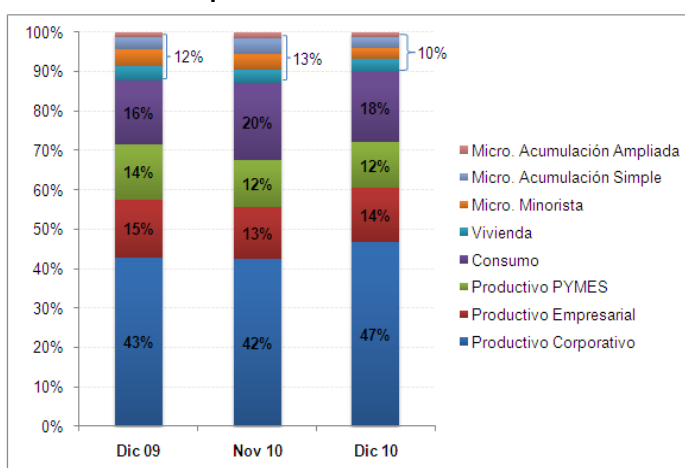
Fuente: Banco Central del Ecuador

La mayor concentración en la concesión total de crédito por parte de los bancos en el mes de diciembre 2010, fue para el segmento Productivo Corporativo (47%) seguido del segmento Consumo (18%), los segmentos de Vivienda y los tres Microcréditos suman una participación en el crédito de 10%.

Cuadro No 4
Participación Relativa Diciembre 2010

Segmentos	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Productivo Corporativo	433.98	489.65	661.61
Productivo Empresarial	147.96	151.30	195.59
Productivo PYMES	143.46	136.89	166.13
Consumo	161.27	227.20	250.12
Vivienda	39.77	38.63	47.88
Micro. Minorista	41.96	44.41	40.93
Micro. Acumulación Simple	29.67	46.00	38.49
Micro. Acumulación Ampliada	14.77	19.95	19.25
TOTAL	1,012.85	1,154.05	1,420.00
Participación Relativa			
Productivo Corporativo	43%	42%	47%
Productivo Empresarial	15%	13%	14%
Productivo PYMES	14%	12%	12%
Consumo	16%	20%	18%
Vivienda	4%	3%	3%
Micro. Minorista	4%	4%	3%
Micro. Acumulación Simple	3%	4%	3%
Micro. Acumulación Ampliada	1%	2%	1%

Gráfico No 7
Participación Relativa Diciembre 2010



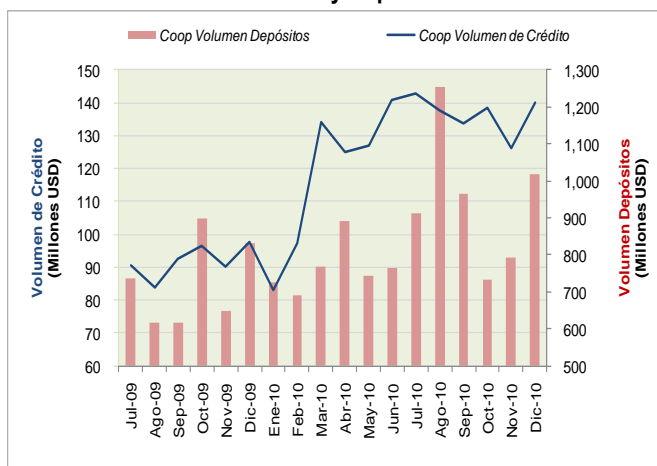
Fuente: Banco Central del Ecuador

b. Volumen de Crédito y Depósitos de las Cooperativas

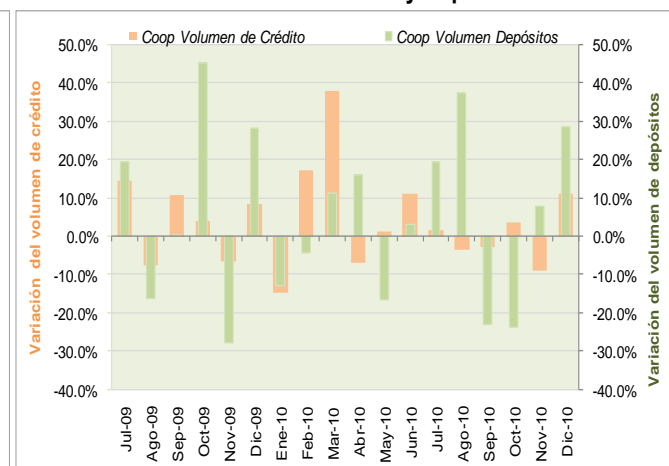
Al mes de diciembre 2010, el crédito de las cooperativas fue de USD 140 millones (USD 14 millones más que noviembre 2010) lo que representa una tasa de crecimiento mensual de 11% y anual de 44%, este incremento mensual tiene la misma tendencia con respecto al volumen de depósitos, es así que para el mes de diciembre 2010 se colocó USD 1,018 millones lo que equivale a una tasa de crecimiento mensual de 29% y anual de 22% (Gráfico No 8).

Gráfico No 8

a. Volumen de Crédito y Depósitos



b. Variaciones Mensuales del Crédito y Depósitos

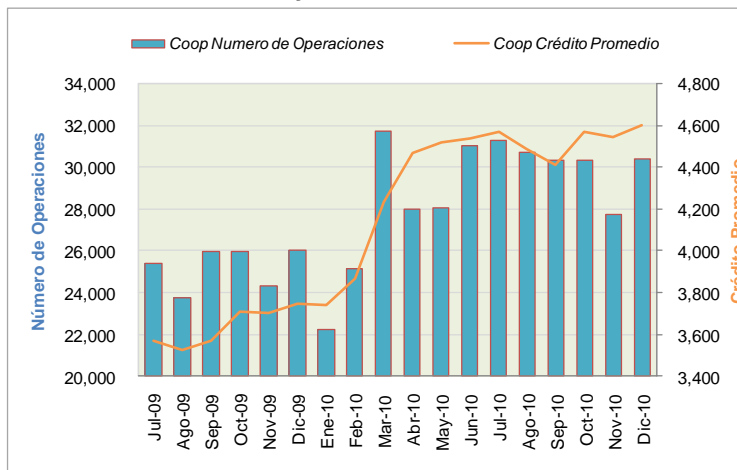


Fuente: Banco Central del Ecuador

Así como el volumen de crédito para el mes de análisis se incrementa en comparación con el mes anterior, el número de operaciones sigue la misma tendencia, en diciembre 2010 fue de 30,414 registros (una tasa de crecimiento mensual de 10% y anual de 17%). Por otro lado, el crédito promedio por operación de las cooperativas se incrementa en relación al mes anterior en 1%, es decir que para este mes fue de USD 4,603 (USD 60 más que el mes anterior) (Gráfico No 9).

Gráfico No 9

Evolución del Crédito Promedio y Número de Operaciones de las Cooperativas



Fuente: Banco Central del Ecuador

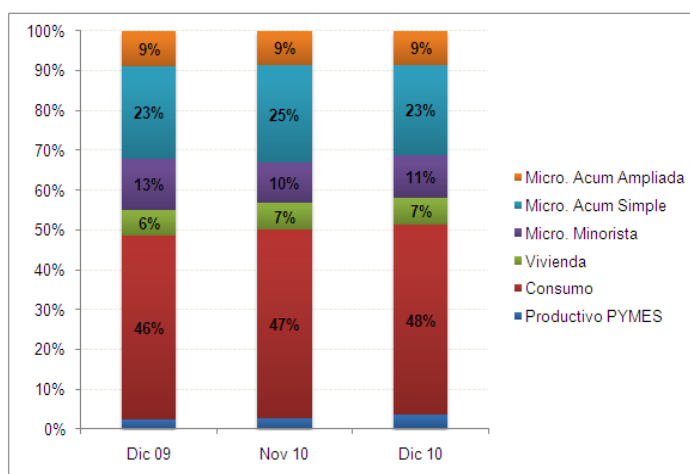
La mayor concentración en la concesión total de crédito por parte de las cooperativas fue en el segmento Consumo (48%) seguido del segmento Microcrédito de Acumulación Simple (23%).

Cuadro No 5
Participación Relativa Diciembre 2010

Segmentos	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Productivo Corporativo	-	-	-
Productivo Empresarial	-	-	-
Productivo PYMES	2.31	3.49	5.01
Consumo	45.15	59.62	66.75
Vivienda	6.16	8.40	9.58
Micro. Minorista	12.52	12.68	14.94
Micro. Acumulación Simple	22.61	30.99	31.57
Micro. Acumulación Ampliada	8.76	10.94	12.16
TOTAL	97.51	126.12	140.01

Participación Relativa			
Productivo Corporativo	-	-	-
Productivo Empresarial	-	-	-
Productivo PYMES	2%	3%	4%
Consumo	46%	47%	48%
Vivienda	6%	7%	7%
Micro. Minorista	13%	10%	11%
Micro. Acum Simple	23%	25%	23%
Micro. Acum Ampliada	9%	9%	9%

Gráfico No 10
Participación Relativa Diciembre 2010



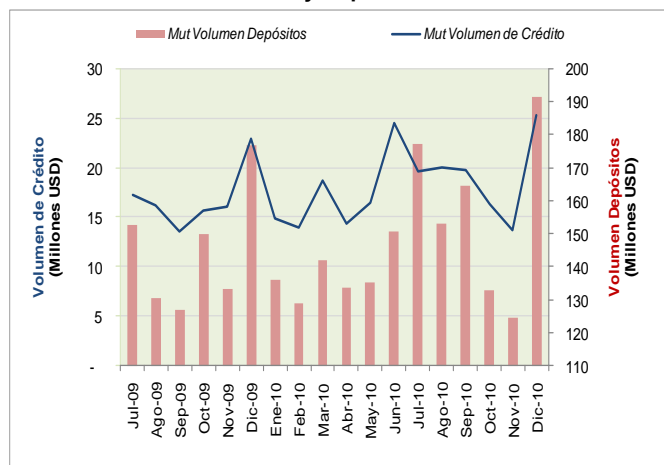
Fuente: Banco Central del Ecuador

c. Volumen de Crédito y Depósitos de las Mutualistas

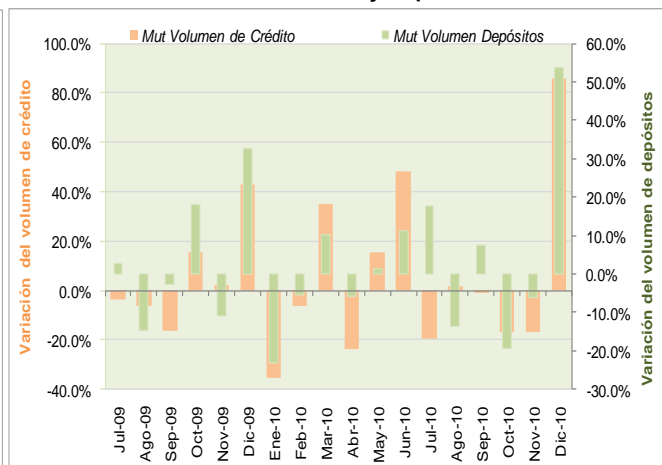
Con respecto a las mutualistas en diciembre 2010 el volumen de crédito fue de USD 25 millones (USD 12 millones más que noviembre 2010), lo que representa una tasa de crecimiento de mensual de 86% y anual de 11%. Tendencia similar ocurre en el volumen de depósitos, que en diciembre 2010 fue de USD 191 millones (USD 67 millones más que el mes anterior) lo que equivale a una tasa de crecimiento mensual 54 y anual de 8% (Gráfico No 11).

Gráfico No 11

Volumen de Crédito y Depósitos



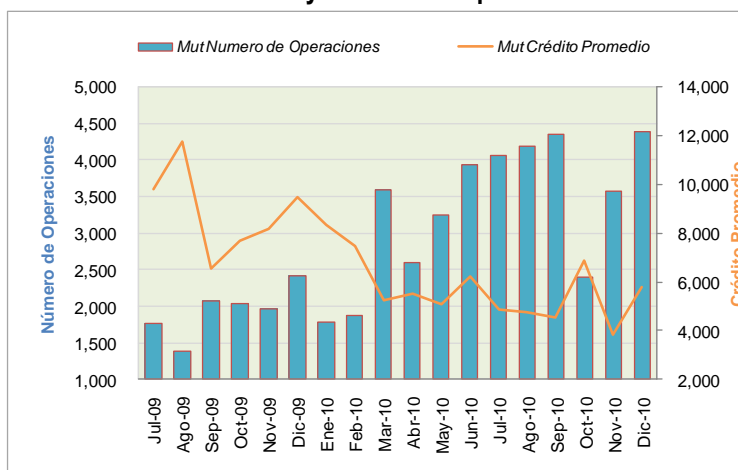
b. Variaciones Mensuales del Crédito y Depósitos



Fuente: Banco Central del Ecuador

Las mutualistas registraron 4,378 operaciones en diciembre 2010, lo que representa una tasa de crecimiento mensual de 23%. Con respecto al crédito promedio por operación de estas entidades fue de USD 5,789 (USD 1,960 más que el mes anterior) lo que representa una tasa de crecimiento mensual de 51% (Gráfico No 12).

Gráfico No 12
Evolución del Crédito Promedio y Número de Operaciones de las Mutualistas



Fuente: Banco Central del Ecuador

La mayor concentración del crédito se dio en el segmento de vivienda, ya que en estas entidades su principal mercado es la concesión de créditos de vivienda, es así que para diciembre 2010 este segmento tiene una participación de 43% aunque su importancia relativa ha caído 13 puntos porcentuales en relación al año anterior. Los segmentos que le siguen con mayor participación es Consumo (19%) y Productivo Empresarial (19%).

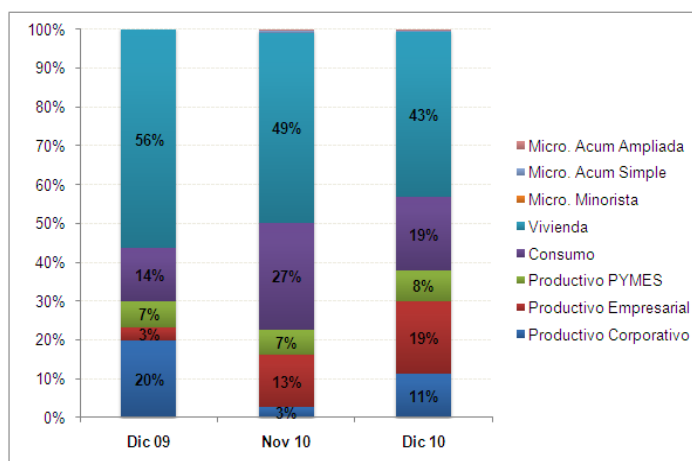
Cuadro No 6
Participación Relativa Diciembre 2010

Segmentos	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Productivo Corporativo	4.55	0.37	2.83
Productivo Empresarial	0.77	1.82	4.75
Productivo PYMES	1.53	0.91	2.03
Consumo	3.11	3.75	4.76
Vivienda	12.83	6.64	10.80
Micro. Minorista	0.01	0.00	-
Micro. Acumulación Simple	0.04	0.11	0.10
Micro. Acumulación Ampliada	0.05	0.05	0.09
TOTAL	22.90	13.65	25.34

Participación Relativa			
Segmentos	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Productivo Corporativo	20%	3%	11%
Productivo Empresarial	3%	13%	19%
Productivo PYMES	7%	7%	8%
Consumo	14%	27%	19%
Vivienda	56%	49%	43%
Micro. Minorista	0%	-	-
Micro. Acum Simple	-	1%	0%
Micro. Acum Ampliada	0%	0%	0%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Gráfico No 13
Participación Relativa Diciembre 2010



d. Volumen de Crédito y Depósitos de las Sociedades Financieras y Tarjetas de Crédito²

Con respecto al crédito concedido por parte de las sociedades financieras para diciembre 2010 fue de USD 94 millones (USD 27 millones más que el mes anterior) lo que equivale a una tasa de crecimiento mensual de 42%. En relación al sistema de tarjetas de crédito, el volumen de crédito concedido en diciembre 2010 fue de USD 15 millones (USD 2 millones más que el mes anterior) esto representa una

² Son consideradas tarjetas de crédito las IFI's Interdin (Mastercard y Visa del Banco del Pichincha) y Pacificard, así como en las Sociedades Financieras está considerada Diners Club.

tasa de crecimiento mensual de 12%. En relación al volumen de depósitos por parte de estos dos tipos de sistemas, se incrementan en 12% para las sociedades financieras (USD 135 millones) y 22% para las tarjetas de crédito (USD 10 millones) (Gráfico No 14).

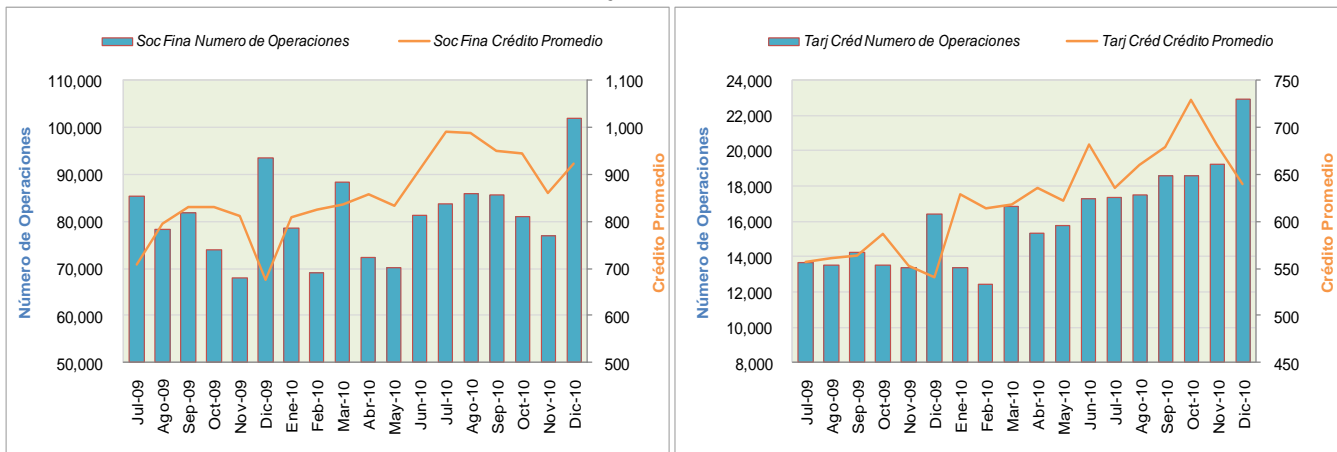
Gráfico No 14
Evolución del Volumen de Crédito de las Sociedades Financieras y Tarjetas de Crédito



Fuente: Banco Central del Ecuador

Por otra parte, el número de operaciones para ambos tipos de sistemas aumentan en diciembre 2010, es decir las sociedades financieras registraron 101,740 operaciones (32% de variación mensual) y para las tarjetas de crédito 22,888 operaciones (19% de variación mensual). Sin embargo, el crédito promedio concedido por las tarjetas de crédito se reduce en relación al mes anterior, colocándose en USD 639 (USD 42 menos que el mes anterior), caso contrario sucede con las sociedades financieras, su crédito promedio para el mes fue de USD 922.

Gráfico No 15
Evolución del Crédito Promedio y Número de Operaciones de las Sociedades Financieras y Tarjetas de Crédito



Fuente: Banco Central del Ecuador

La mayor concentración de crédito en diciembre 2010 en los dos sistemas fue en el segmento Consumo.

Cuadro No 7

Participación Relativa Diciembre 2010

Sociedades Financieras			
Segmentos	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Productivo Corporativo	-	0.30	12.88
Productivo Empresarial	0.97	1.15	3.55
Productivo PYMES	4.48	2.87	4.71
Consumo	53.85	59.66	71.09
Vivienda	0.13	0.11	-
Micro. Minorista	0.50	0.38	0.37
Micro. Acumulación Simple	1.00	0.61	0.42
Micro. Acumulación Ampliada	2.14	0.78	1.28
TOTAL	63.08	65.86	94.31

Participación Relativa			
Productivo Corporativo	-	0%	14%
Productivo Empresarial	2%	2%	4%
Productivo PYMES	7%	4%	5%
Consumo	85%	91%	75%
Vivienda	0%	-	-
Micro. Minorista	1%	1%	0%
Micro. Acumulación Simple	2%	1%	0%
Micro. Acumulación Ampliada	3%	1%	1%

Participación Relativa Diciembre 2010

Tarjetas de Crédito			
Segmentos	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Productivo Corporativo	-	-	-
Productivo Empresarial	-	-	-
Productivo PYMES	0.03	0.04	0.08
Consumo	8.85	13.07	14.55
Vivienda	-	-	-
Micro. Minorista	-	-	-
Micro. Acumulación Simple	-	-	-
Micro. Acumulación Ampliada	-	-	-
TOTAL	8.88	13.11	14.63

Participación Relativa			
Productivo Corporativo	-	-	-
Productivo Empresarial	-	-	-
Productivo PYMES	0%	0%	1%
Consumo	100%	100%	99%
Vivienda	-	-	-
Micro. Minorista	-	-	-
Micro. Acumulación Simple	-	-	-
Micro. Acumulación Ampliada	-	-	-

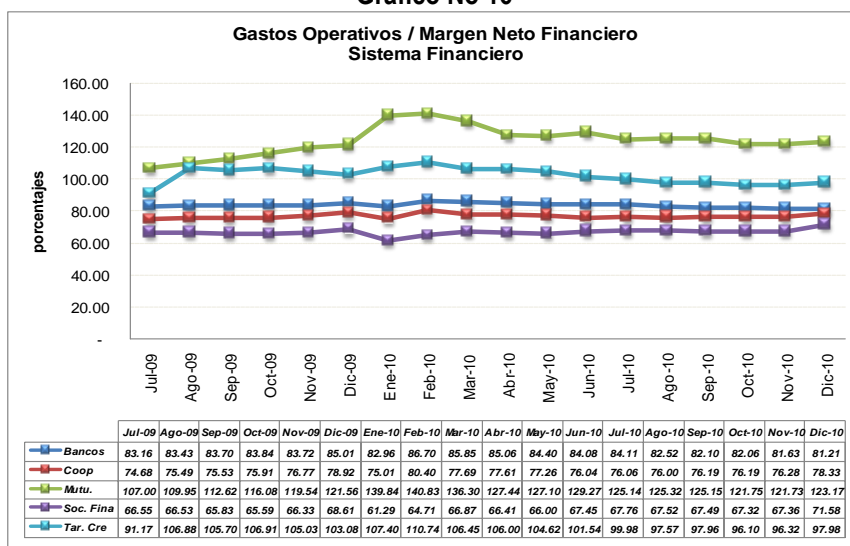
Fuente: Banco Central del Ecuador

4. Principales Indicadores Financieros por Sistemas

4.1. Eficiencia financiera

Gastos operativos³ sobre margen neto financiero⁴

Gráfico No 16



Fuente: SBS

Durante el período analizado julio 2009 – diciembre 2010, se observa que la eficiencia financiera se mantiene en niveles del 60% al 120%, es así que para el mes de diciembre 2010 este indicador se colocó

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

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

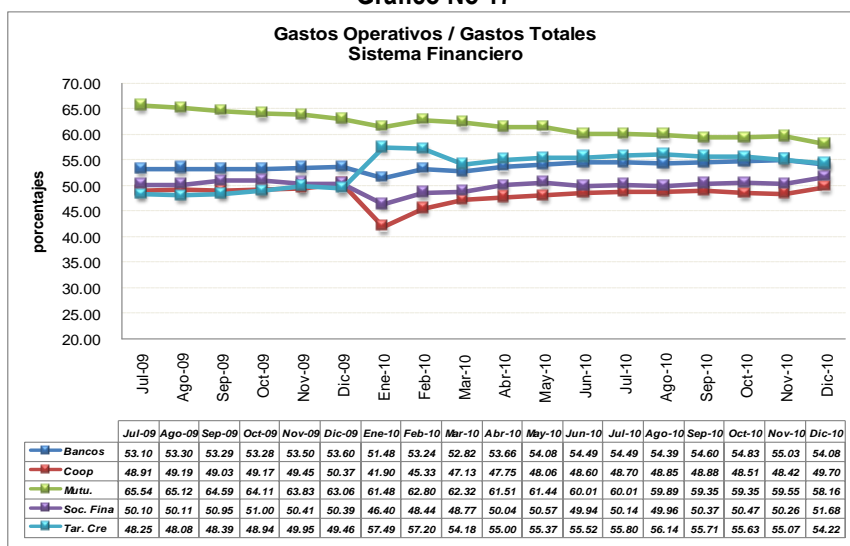
para los bancos en 81.21%, cooperativas 78.33%, sociedades financieras 71.58%, y tarjetas de crédito 97.98%. En el caso de las mutualistas, la eficiencia financiera durante todo el período de análisis se encuentra sobre el 100%, en diciembre 2010 se ubicó en 121.17% (-1.44 puntos porcentuales menos con respecto al mes anterior) (Gráfico No 16).

Gastos operativos sobre gastos totales

La eficiencia financiera vista como la relación entre los gastos operativos y los gastos totales se encuentra entre el 40% y 65% en el período julio 2009 – diciembre 2010. Particularmente, la caída del indicador de las cooperativas en el mes de enero de 2010, responde a un hecho puntual de la cooperativa Biblián, la misma que presentó un indicador muy por debajo del promedio del total de cooperativas, lo que incidió en el promedio global.

Para el mes de diciembre 2010 este indicador se colocó para los bancos en 54.08% lo que representa una variación mensual de -0.95 puntos porcentuales, cooperativas 49.70% con una variación mensual de 1.27 puntos porcentuales, tarjetas de crédito 54.22% con una variación mensual de -0.85 puntos porcentuales, sociedades financieras 51.68% (1.42 puntos porcentuales más que el mes anterior) y para las mutualistas este indicador disminuyó en -1.39 puntos porcentuales, situándose en 58.16% (Gráfico No 17).

Gráfico No 17



Fuente: SBS

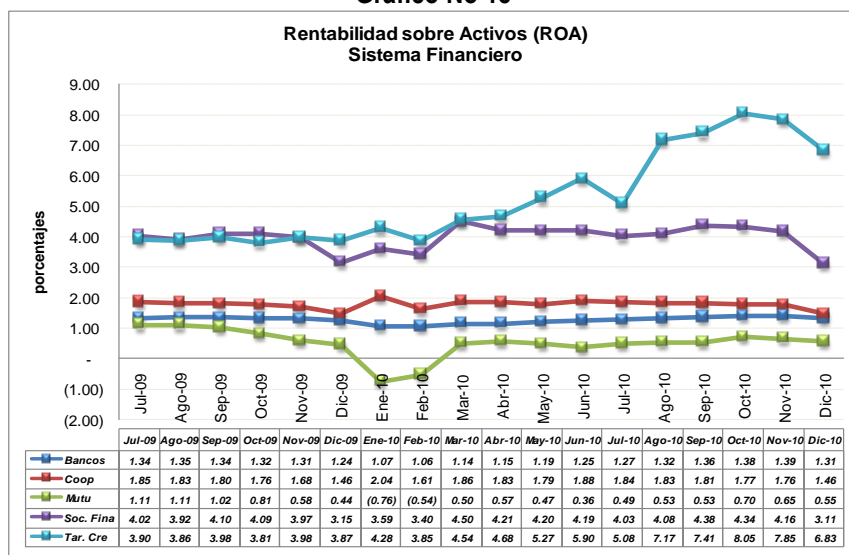
4.2. Solidez financiera

Rentabilidad sobre activos (ROA)

La solidez financiera medida por el ROA muestra para el mes de diciembre 2010, en el caso de los bancos un valor de 1.31%, en las cooperativas decrece su indicador en relación al mes anterior colocándose en 1.46%, de igual manera las sociedades financieras disminuyen su índice para ubicarse en 3.11%. De su parte, el sector de tarjetas de crédito en este mes se ubicó en 6.83%; a pesar de su decrecimiento en este mes sigue siendo el sector con mayor rentabilidad sobre sus activos, cabe mencionar el incremento considerable de su ROA desde el mes de marzo 2010; para las mutualistas el ROA fue de 0.55% siendo el sector con el menor ROA durante el período de análisis.

Un hecho particular se presentó en el sector de las mutualistas, específicamente en la mutualista Pichincha, la cual para los meses de enero y febrero de 2010, presentó ROAs negativos, explicados por menores ingresos netos (Gráfico No 18).

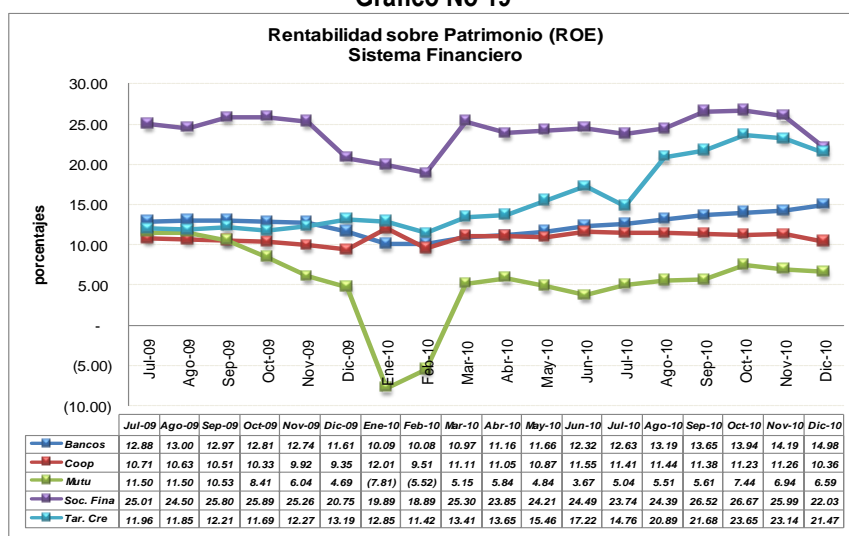
Gráfico No 18



Fuente: SBS

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

Gráfico No 19



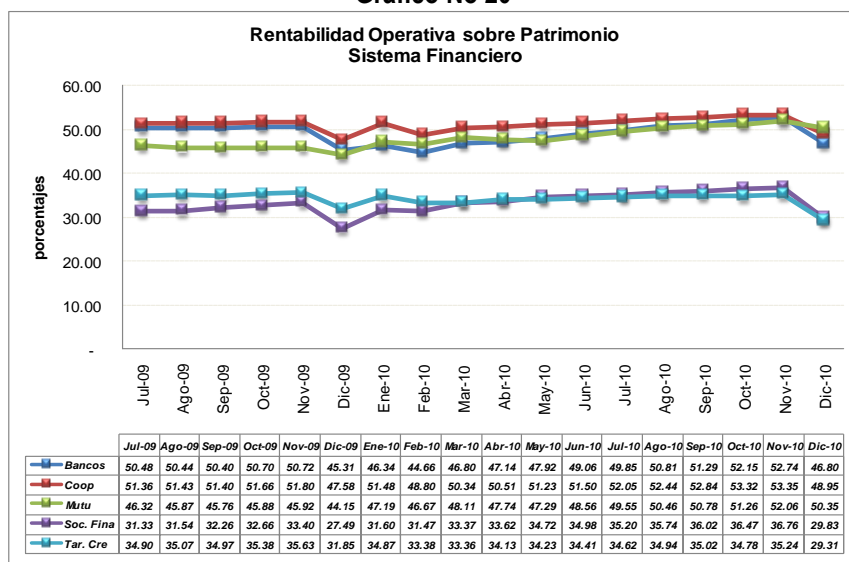
Fuente: SBS

La solidez financiera medida por el ROE, muestra para los bancos en el mes de diciembre 2010 un valor de 14.98%, teniendo un crecimiento importante desde mayo 2010, para el caso de las cooperativas el ROE fue 10.36% (-0.9 puntos porcentuales en relación al mes anterior), las sociedades financieras presentaron un ROE de 22.03% (una variación mensual de -3.96 puntos porcentuales en relación al mes anterior); en el caso de las tarjetas de crédito el ROE alcanzó un valor de 21.47% no obstante un decrecimiento en este mes, sigue siendo el segundo sistema con mayor rentabilidad después de las sociedades financieras; para las mutualistas el ROE presentó un valor de 6.59%.

Un hecho particular se presentó en el sector de las mutualistas, específicamente por la mutualista Pichincha, la cual para los meses de enero y febrero de 2010, registró ROEs negativos, explicados por menores ingresos netos (Gráfico No 19).

Rentabilidad operativa sobre el patrimonio

Gráfico No 20



Fuente: SBS

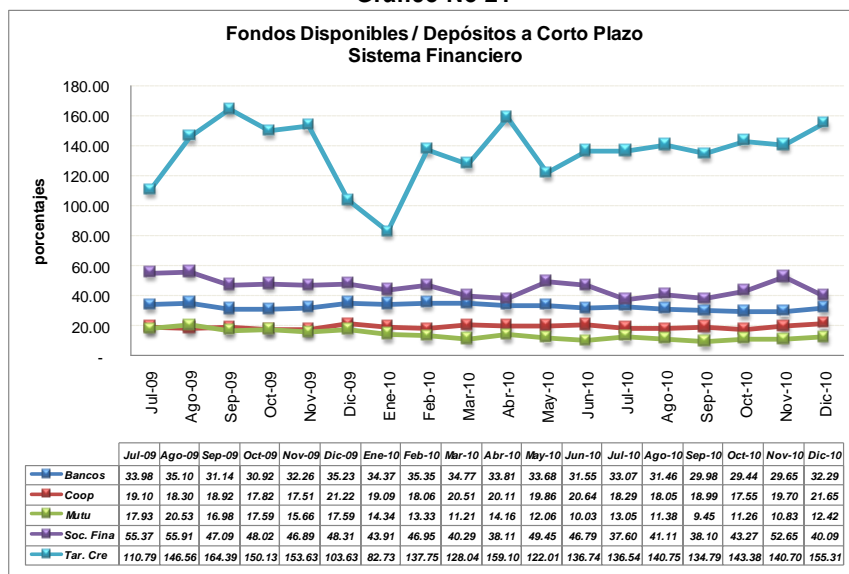
La solidez financiera medida por el ROE de intermediación pura (“operativo”) muestra, para el período julio 2009 y diciembre 2010, que las utilidades de intermediación son estables y elevadas en relación al ROE normal, se deduce entonces que las utilidades generadas por las operaciones que no constituyen intermediación pura como ingresos y egresos operativos presentan un menor nivel. Para este mes de diciembre 2010 el indicador decrece en relación al mes anterior en todos los subsistemas, es así que para los bancos el ROE operativo fue de 46.80%, cooperativas 48.95%, mutualistas 50.5%, sociedades financieras 29.83% y tarjetas de crédito 29.31% (Gráfico No 20).

Liquidez

La liquidez medida como la relación entre los fondos disponibles y los depósitos a corto plazo, muestra que existe capacidad para atender los requerimientos de encaje y las necesidades de efectivo de los depositantes. En el mes de diciembre 2010 este indicador se colocó: para los bancos 32.29%, cooperativas 21.65%, mutualistas 12.42% y sociedades financieras 40.09%, si se compara con el mes anterior en todos los tipos de sistemas disminuye la liquidez.

La liquidez del segmento de tarjetas de crédito presentó una ligera disminución en el indicador (con relación a enero 2010), sin que se haya afectado los requerimientos legales de encaje ni las exigencias de efectivo por parte de sus tarjetahabientes, para el mes de diciembre 2010 la liquidez de las tarjetas de crédito se situó en 155.31% valor menor si se compara con el mes anterior (140.70%) (Gráfico No 21).

Gráfico No 21

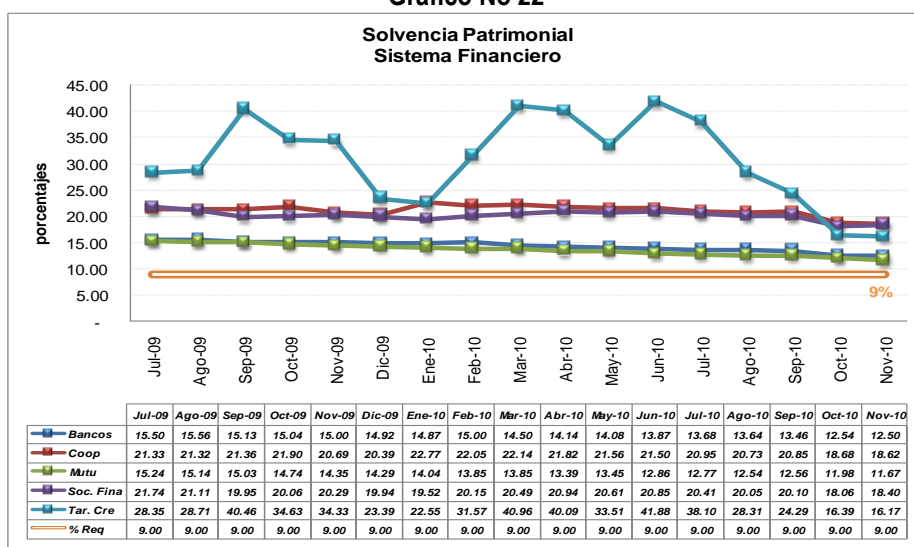


Fuente: SBS

Solvencia patrimonial

La solvencia financiera medida por la solvencia patrimonial, durante el período julio 2009 - diciembre 2010 muestra un comportamiento estable para los bancos, cooperativas y mutualistas, a excepción de las tarjetas de crédito que presentan una tendencia variable de solvencia patrimonial, explicada principalmente por efectos estacionales en donde el indicador baja en los meses de diciembre para recuperarse a partir del mes de febrero, este efecto es producido por el incremento de los volúmenes de crédito otorgados en el segmento de consumo, principal negocio de las tarjetas de crédito, sin embargo el índice de solvencia patrimonial se encuentra en lo establecido por las normas internacionales de Basilea (Gráfico No 22).

Gráfico No 22



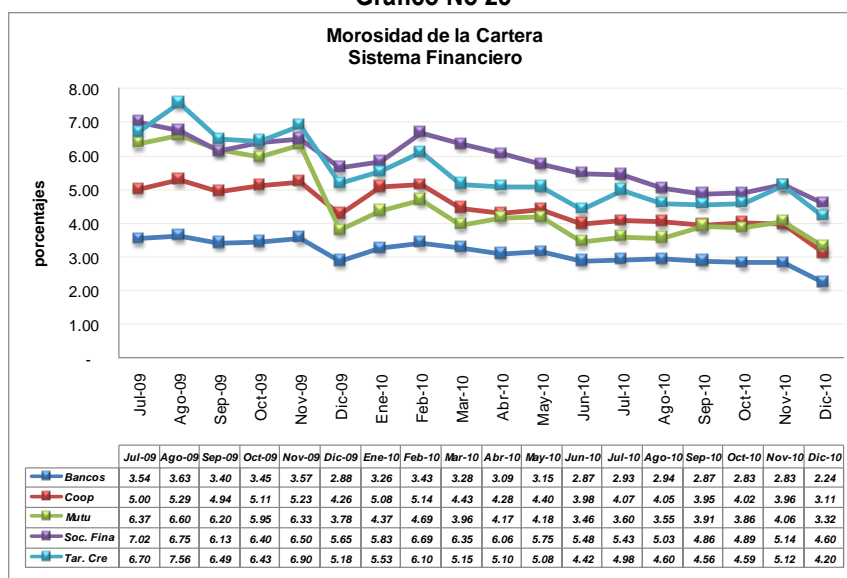
Fuente: SBS

Morosidad de la cartera

La morosidad de la cartera muestra para el período de análisis julio 2009 – diciembre 2010, en lo referente a bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras, que existe una ligera pero sostenida tendencia a la baja, ubicándose en promedio en alrededor de 5%.

En el mes de diciembre 2010 el índice de morosidad se ubicó para los bancos en 2.24% (0.60 puntos porcentuales menos que el mes anterior), cooperativas 3.11% (0.85 puntos porcentuales menos que el mes anterior), mutualistas 3.32% índice menor al del mes anterior (4.06%), sociedades financieras 4.60% (0.54 puntos porcentuales menos que el mes anterior) y tarjetas de crédito 4.20% índice menor al del mes anterior (5.12%) (Gráfico No 23).

Gráfico No 23



Fuente: SBS

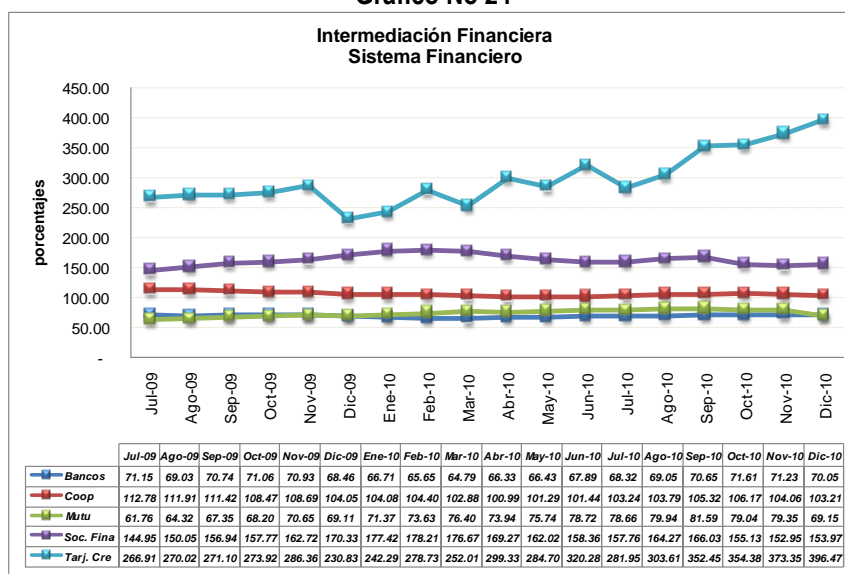
4.3. Dinámica crediticia

Intermediación financiera⁵

La intermediación financiera en el período julio 2009 – diciembre 2010, muestra una relativa estabilidad para los bancos, mutualistas, cooperativas y sociedades financieras, es así que para el mes de diciembre de 2010 el indicador de intermediación financiera se colocó para los bancos en 70.05%, cooperativas 103.21%, mutualistas 69.15% y sociedades financieras 153.97%, lo que representa una variación mensual de -1.19, -0.85, -10.20 y 1.02 puntos porcentuales respectivamente. En el caso de las tarjetas de crédito, para el mismo período de análisis, presenta un incremento desde diciembre 2009, alcanzando en el mes de diciembre 2010 el 396.47%, lo que implica que tiene otras fuentes de financiamiento distintas a los depósitos (Gráfico No 24).

⁵ La Intermediación Financiera medida a través de la relación entre los fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo, permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo

Gráfico No 24



Fuente: SBS

5. Evolución del Volumen de Crédito por Segmento

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

Como indica el Cuadro 8, en el mes de diciembre 2010 se observa que la tasa de variación mensual del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero, disminuye con relación al mes anterior en dos de los ocho segmentos de crédito.

Cuadro No 8
Volúmenes de Crédito Otorgados por el Sistema Financiero

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

IFI	Dic-09	Dic-10	Variación Dic 09 - Dic 10	%	Nov-10	Dic-10	Variación Nov 10 - Dic 10	%
PRODUCTIVO								
CORPORATIVO	438.53	677.32	238.79	54%	490.33	677.32	186.99	38%
PYMES	151.82	177.96	26.14	17%	144.20	177.96	33.76	23%
EMPRESARIAL	149.71	203.89	54.18	36%	154.28	203.89	49.61	32%
CONSUMO								
CONSUMO	276.63	407.28	130.64	47%	363.30	407.28	43.98	12%
VIVIENDA								
VIVIENDA	58.90	68.26	9.36	16%	53.78	68.26	14.47	27%
MICROCRÉDITO								
MINORSITA	55.00	56.23	1.24	2%	57.48	56.23	-1.24	-2%
AC. SIMPLE	53.31	70.59	17.28	32%	77.70	70.59	-7.12	-9%
AC. AMPLIADA	25.72	32.27	6.55	25%	32.05	32.27	0.22	1%
TOTAL	1,209.62	1,693.79	484.17	40%	1,373.12	1,693.79	320.68	23%

Fuente: Banco Central del Ecuador

5.2. Segmento Productivo Corporativo

En el mes de diciembre 2010, el **Segmento Productivo Corporativo** el volumen de crédito otorgado aumenta, situándose en USD 677.32 millones (USD 186.99 millones más que el mes anterior y USD 238.79 millones más que el mismo mes del año anterior), lo que representa una variación mensual de 38% y una tasa de crecimiento anual de 54% (Gráfico No 25a). Con respecto al número de operaciones,

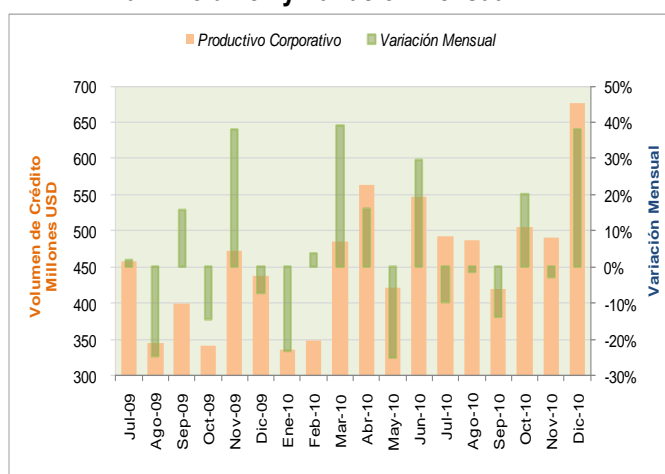
estas se incrementan en 14%, es decir que se registró para este mes 6,535 operaciones (816 operaciones más que el mes anterior).

Por otro lado, el crédito promedio por operación, se colocó en USD 103,645 (USD 17,909 más que el mes anterior) esto representa una tasa de crecimiento mensual de 21%, este incremento en el mes de diciembre 2010 se explica principalmente en la concesión de créditos a empresas automotrices por parte de algunos bancos (Gráfico No 25b).

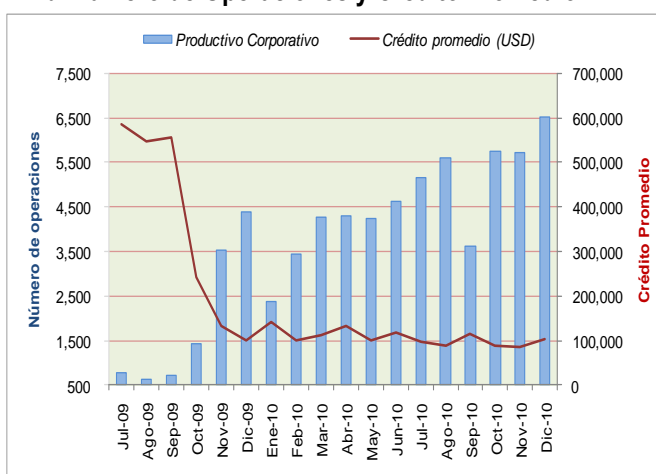
El plazo promedio a la que prestan las entidades financieras en el segmento Productivo Corporativo, para diciembre 2010 fue de 16 meses (Gráfico No 25c).

Gráfico No 25

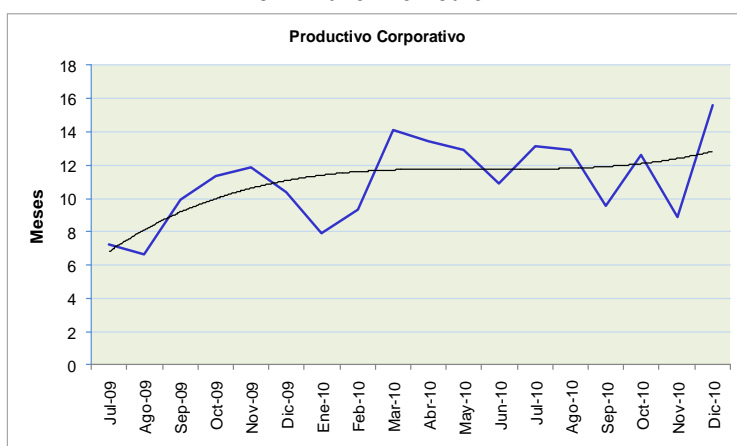
a. Volumen y Variación Mensual



b. Número de Operaciones y Crédito Promedio



c. Plazo Promedio



Fuente: Banco Central del Ecuador

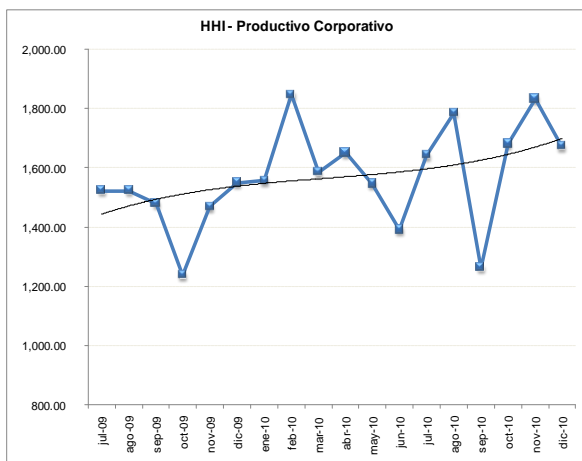
Al realizar un análisis del nivel de concentración del segmento mediante el Índice de **Herfindahl-Hirschman (HHI)**, el cual nos permite ver qué tan concentrado se encuentra la concesión de crédito de las IFI's, se obtuvo para diciembre 2010 un índice de concentración de 1,673⁶, es así que para este mes,

⁶ Cuando el índice de Herfindahl-Hirschman es superior a 1,800 indica que existe una alta concentración en el mercado, cuando sus valores se encuentran en un rango de superiores a 1,100 y menores a 1,800 existe una concentración moderada y, cuando el índice es menor a los 1,100 existe una baja concentración.

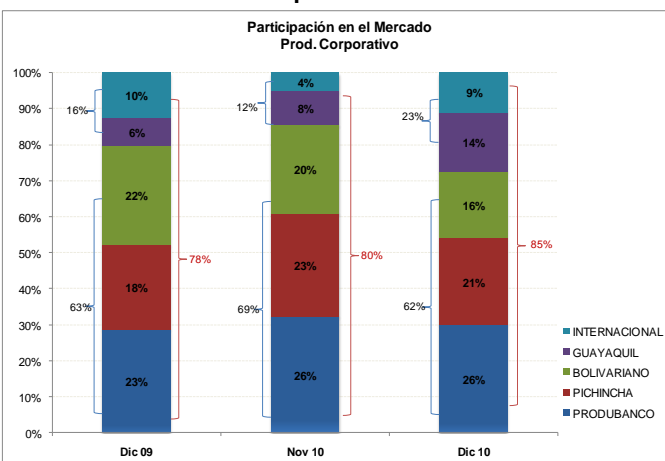
5 entidades financieras representan alrededor de 85% del crédito en el segmento Productivo Corporativo (Gráfico No 26).

Gráfico No 26

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman



b. Participación en el mercado



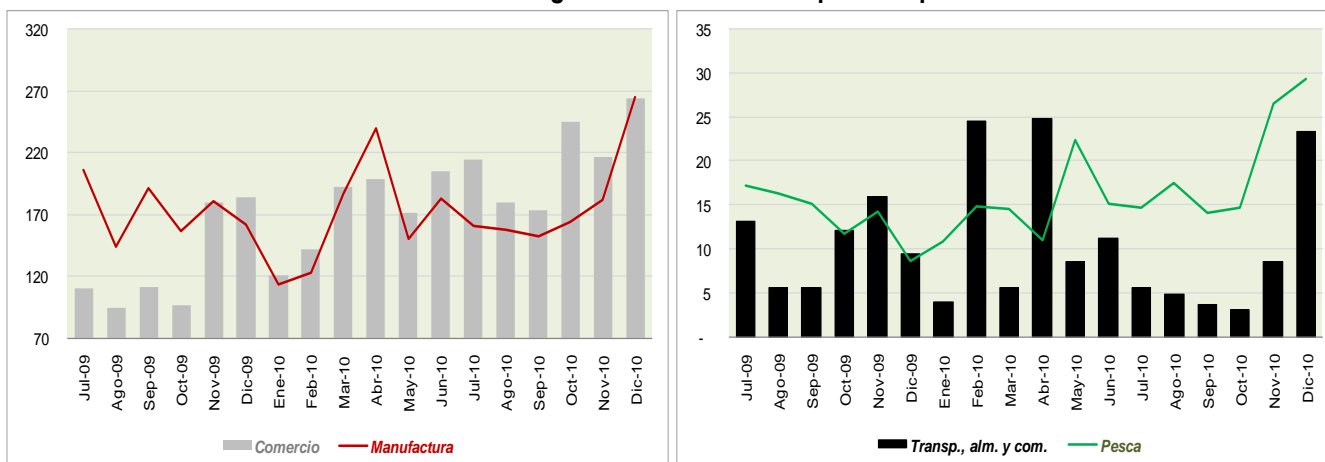
Fuente: Banco Central del Ecuador

Volumen de Crédito por Actividad Económica y Destino de Crédito

Las entidades financieras que concedieron créditos en el segmento Productivo Corporativo en el mes de diciembre 2010, colocaron en su mayor parte a las **actividades económicas** de comercio, manufactura, pesca y transporte, almacenamiento y comunicaciones, es así que para el sector de la manufactura el volumen de crédito fue de USD 264.81 millones, para actividad de comercio fue de USD 264.34 millones, con respecto a la pesca fue USD 29.38 millones y para actividad económica de transporte, almacenamiento y comunicaciones fue de USD 23.28 millones, la diferencia se otorgaron en el resto de actividades económicas (Gráfico No 27). En relación al destino de crédito para el segmento Productivo Corporativo, de los USD 677.32 millones colocados en el mes el 93% fue destinado para Capital de Trabajo (USD 630.62 millones).

Gráfico No 27

a. Volumen de Crédito del Segmento Productivo Corporativo por Actividad Económica

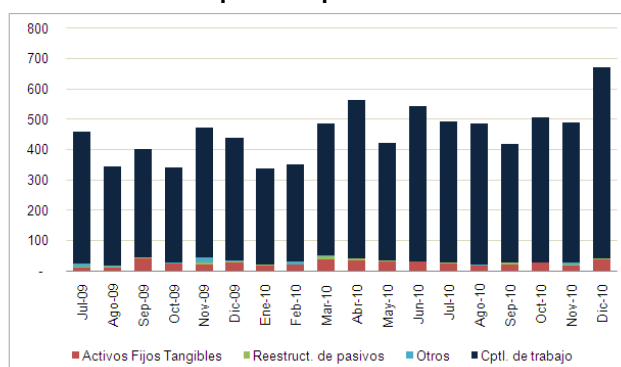


Segmento Productivo Corporativo

Actividad Económica	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Agricultura, silv.	18.06	11.71	21.40
Pesca	8.64	26.54	29.38
Minas y canteras	12.33	3.80	0.63
Manufactura	161.74	182.07	264.81
Electricidad y agua	-	1.00	8.99
Construcción	19.25	15.72	17.68
Comercio	184.31	216.66	264.34
Hotelería	2.30	5.66	1.14
Transp., alm. y com.	9.40	8.60	23.28
Int. Financiera	7.07	5.74	10.25
Bienes raíces	6.54	6.89	22.05
Adm. Púb. y seg. social.	-	-	-
Enseñanza	1.13	2.00	4.73
Serv. sociales y salud	5.60	-	8.14
Otros serv. soc.	0.55	3.94	0.49
Hogares con servicio dom.	1.20	-	-
TOTAL	438.13	490.33	677.32

b. Volumen de Crédito del Segmento Productivo Corporativo por Destino de Crédito

Segmento Productivo Corporativo			
Destino Económico	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Capital de trabajo	406.11	463.37	630.62
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	28.50	16.96	36.12
Activos Fijos Intangibles	-	-	5.19
Micro de Consumo	-	-	-
Micro de Vivienda	-	-	-
Reestructura de pasivos	1.37	3.00	5.38
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	2.55	7.00	-
TOTAL	438.13	490.33	677.32



Fuente: Banco Central del Ecuador

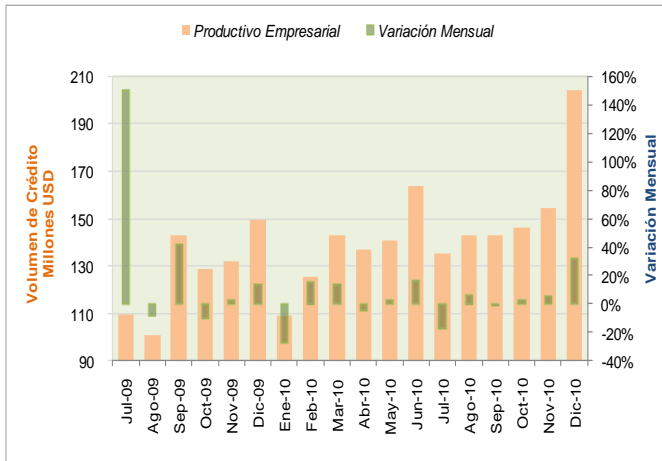
5.3. Segmento Productivo Empresarial

En el **segmento Productivo Empresarial** el volumen de crédito se incrementa en USD 204.89 millones en diciembre 2010 (USD 49.61 millones más que el mes anterior), esto representa una variación mensual de 32% y una tasa de crecimiento anual de 36%. En este mes se otorgó crédito con *inversión doméstica* por parte del banco del Pacífico USD 1 millón. En relación al número de operaciones se presenta un incremento, es así que para este mes el número de operaciones fue de 1,507 operaciones (318 registros más que el mes anterior) (Gráfico No 28a).

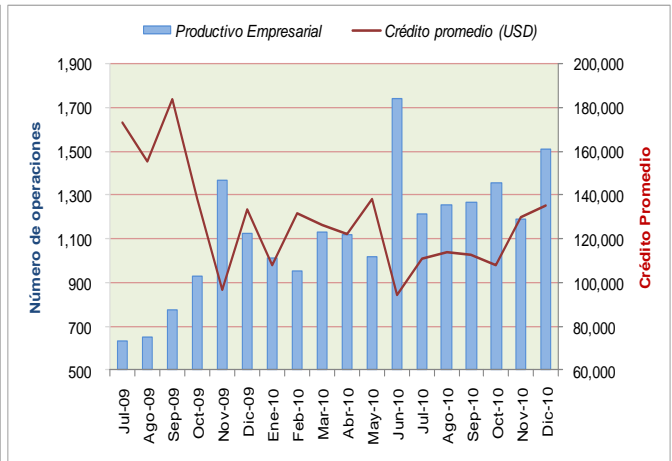
El crédito promedio del segmento tiene una tendencia creciente, para el mes de diciembre se colocó en USD 135,295 (USD 5,542 más que el mes anterior), equivale a una tasa de crecimiento mensual de 4% (Gráfico No 28b). Finalmente el plazo promedio que prestan las IFI's para el mes de análisis fue de 14 meses, desde la creación de este segmento en junio 2009 el plazo promedio ha presentado una tendencia creciente (Gráfico No 28c).

Gráfico No 28

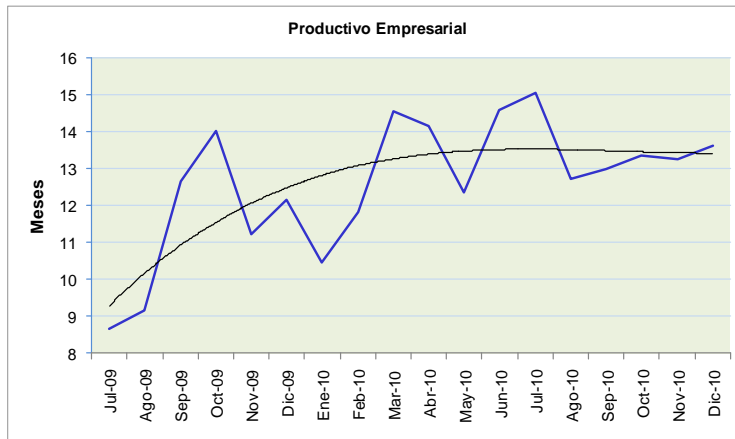
a. Volumen y Variación Mensual



b. Número de Operaciones y Crédito Promedio



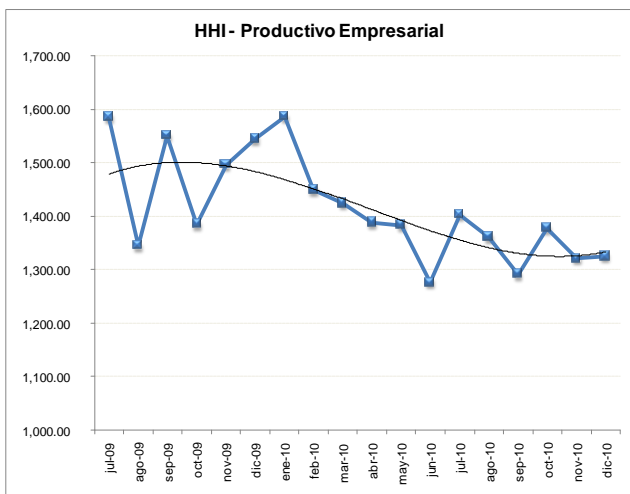
c. Plazo Promedio



Fuente: Banco Central del Ecuador

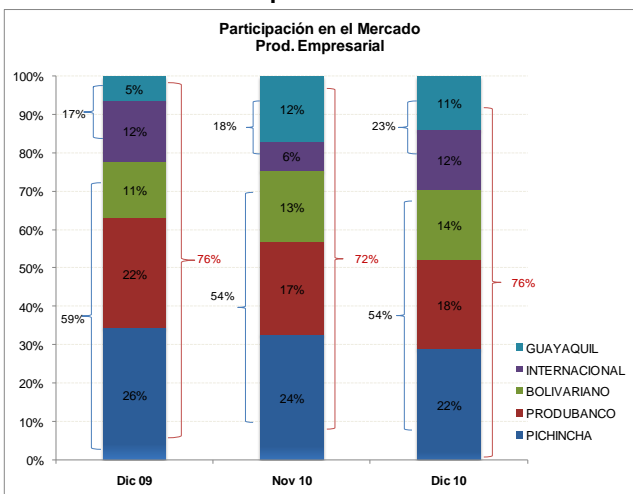
Gráfico No 29

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman



Fuente: Banco Central del Ecuador

b. Participación en el mercado



El índice de **Herfindahl - Hirschman (HHI)** para diciembre sufre un ligero incremento situándose en 1,324, lo que nos indica que existe una concentración moderada, el incremento del índice HHI se debe a

una disminución de participación de entidades en el segmento para este mes, es así que 5 IFI's concentran el 76% del volumen total del segmento (Gráfico No 29).

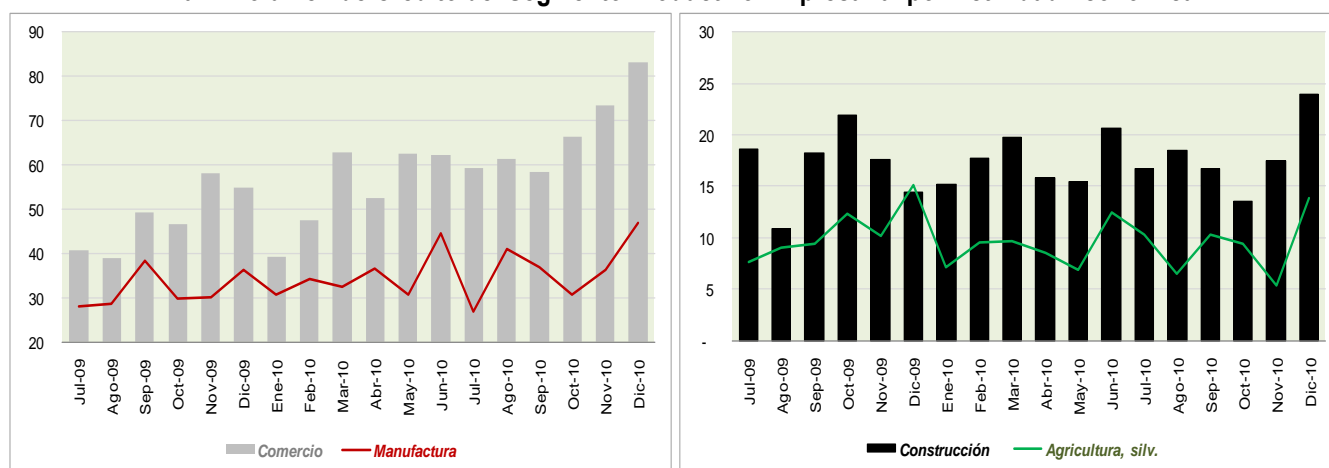
Volumen de Crédito por Actividad Económica y Destino de Crédito

En relación a las actividades económicas a las que se les concedió créditos en diciembre 2010, USD 83.22 millones fueron otorgados al comercio, para la manufactura el volumen de crédito fue USD 46.72 millones, el volumen de crédito para el sector agrícola y silvicultura fue de USD 13.78 millones, finalmente para la construcción se colocó USD 23.94 millones (Gráfico No 30a).

En relación al destino del crédito en el mes, fue destinado principalmente al capital de trabajo con USD 174.95 millones (86% del crédito), además se evidencia el crecimiento en la compra de activos tangibles en relación a diciembre 2009 (Gráfico No 30b).

Gráfico No 30

a. Volumen de Crédito del Segmento Productivo Empresarial por Actividad Económica

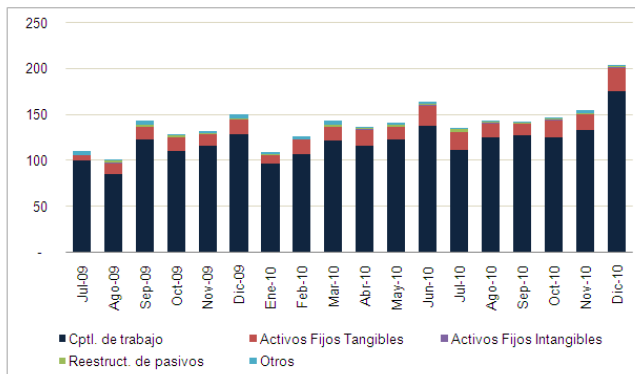


Segmento Productivo Empresarial

Actividad Económica	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Agricultura, silv.	15.15	5.33	13.78
Pesca	3.25	2.94	4.62
Minas y canteras	1.07	0.12	2.34
Manufactura	36.38	36.31	46.72
Electricidad y agua	0.15	0.22	-
Construcción	14.45	17.42	23.94
Comercio	54.67	73.45	83.22
Hotelería	1.20	1.31	2.26
Transp., alm. y com.	4.67	3.66	2.96
Int. Financiera	5.61	1.98	3.41
Bienes raíces	9.93	6.26	9.89
Adm. Púb. y seg. social.	-	0.48	-
Enseñanza	0.16	0.88	3.93
Serv. sociales y salud	0.40	1.79	4.37
Otros serv. soc.	2.61	2.14	2.46
Hogares con servicio dom.	-	-	-
TOTAL	149.71	154.28	203.89

b. Volumen de Crédito del Segmento Productivo Empresarial a Sectores de Económicos

Segmento Productivo Empresarial			
Destino Económico	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Capital de trabajo	127.92	133.01	174.95
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	16.03	16.61	25.88
Activos Fijos Intangibles	0.02	0.20	0.56
Micro de Consumo	-	-	-
Micro de Vivienda	-	-	-
Reestructura de pasivos	1.23	1.17	1.01
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	4.51	3.28	1.50
TOTAL	149.71	154.28	203.89

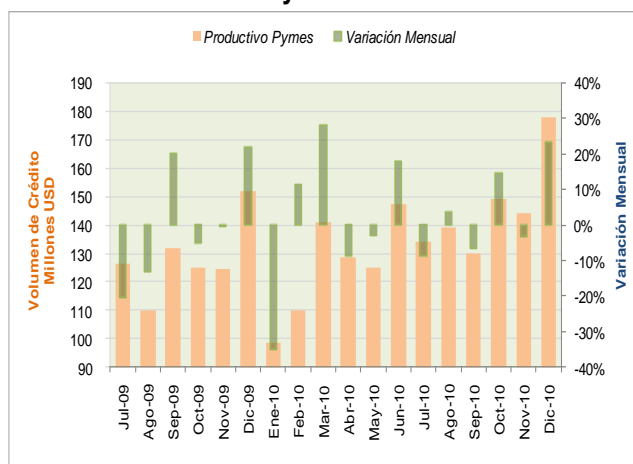


Fuente: Banco Central del Ecuador

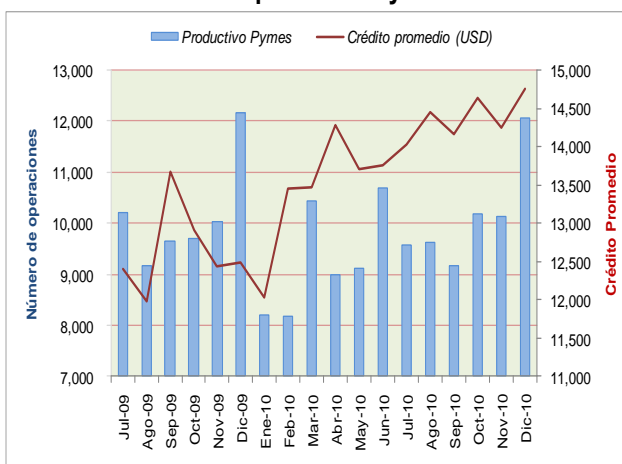
5.4. Segmento Productivo PYMES

Gráfico No 31

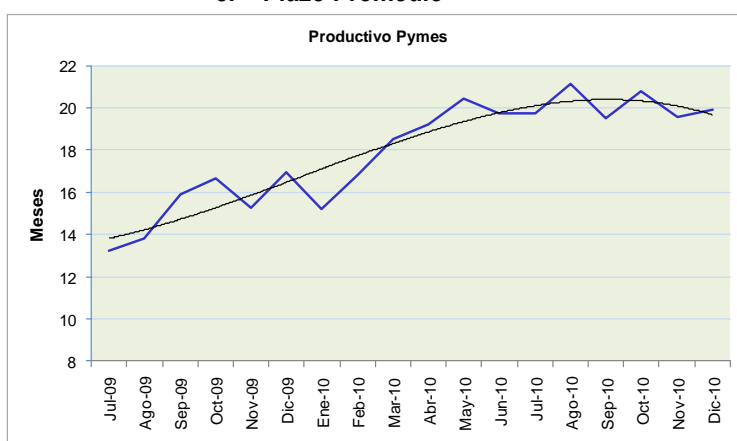
a. Volumen y Variación Mensual



b. Número de Operaciones y Crédito Promedio



c. Plazo Promedio



Fuente: Banco Central del Ecuador

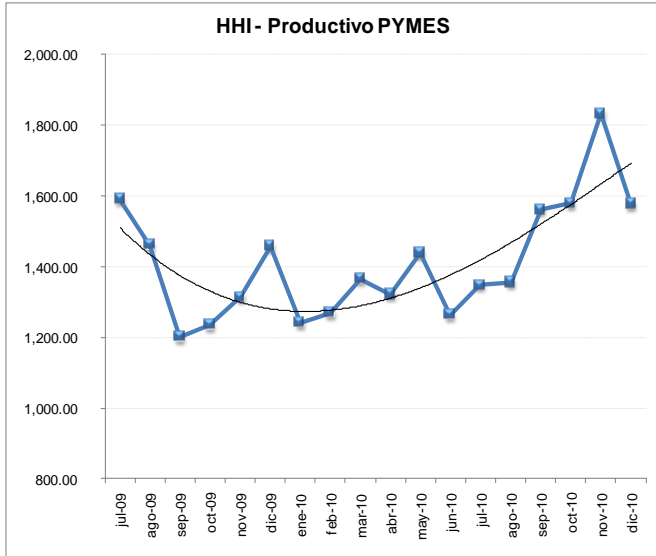
En el **segmento Productivo PYMES** se produce en diciembre 2010 un incremento en el volumen de crédito otorgado, ubicándose en USD 177.96 millones (USD 33.76 millones más que en el mes anterior), esto representa una tasa de variación mensual de 23% y anual de 17%. De igual manera, el monto promedio por operación se sitúa en USD 14,754. Además, el número de operaciones en este

segmento aumenta en 19%, registrándose 12,062 operaciones (Gráfico No 31). Finalmente el plazo promedio al que prestan las IFI's se situó 20 meses.

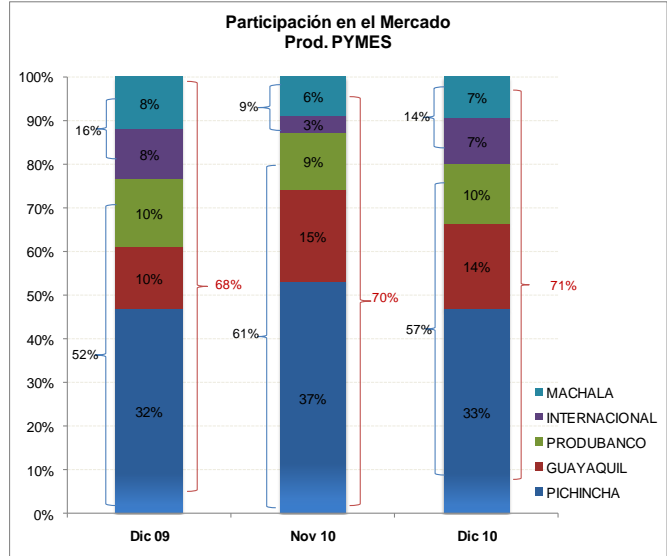
Los resultados obtenidos del índice de concentración HHI para el segmento PYMES, indica que existe una concentración moderada para diciembre 2010 (1,575), es así que las 5 IFI's más representativas del segmento representan el 71% del crédito total del segmento, un punto porcentual más que noviembre 2010 y tres puntos porcentuales más que diciembre 2009 (Gráfico No 32).

Gráfico No 32

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman



b. Participación en el mercado

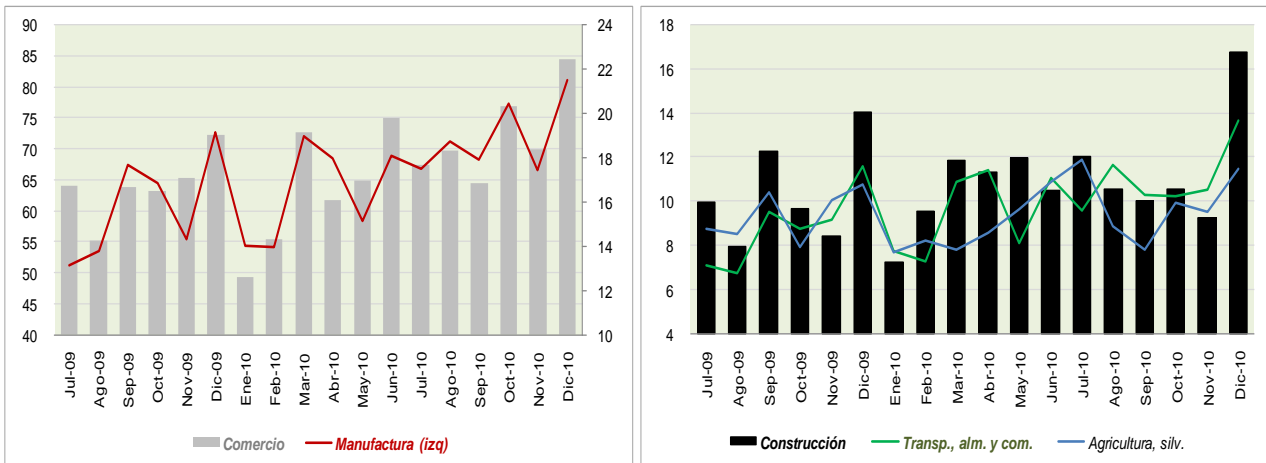


Fuente: Banco Central del Ecuador

Volumen de Crédito por Actividad Económica y Destino de Crédito

Gráfico No 33

Volumen de Crédito del Segmento Productivo PYMES por Actividad Económica



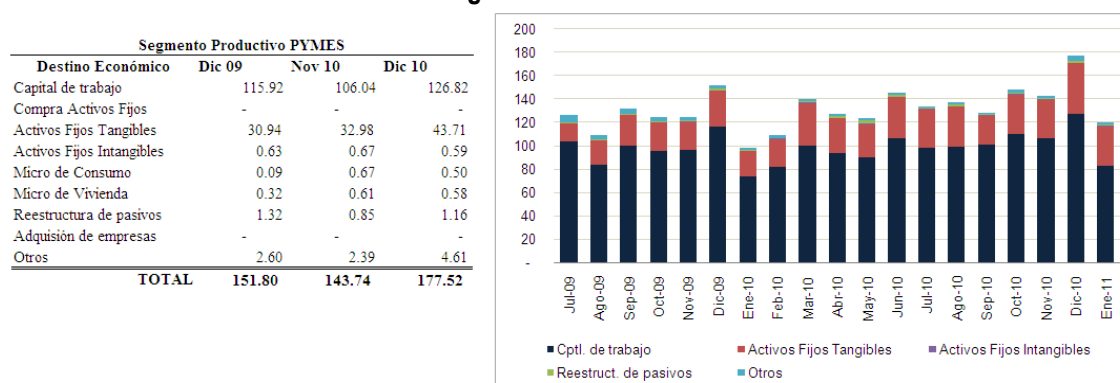
Segmento Productivo PYMES			
Actividad Económica	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Agricultura, silv.	10.28	9.03	10.95
Pesca	3.55	1.35	1.10
Minas y canteras	0.94	0.95	1.30
Manufactura	19.17	17.43	21.49
Electricidad y agua	0.11	0.17	0.23
Construcción	13.57	8.74	16.29
Comercio	72.18	69.87	84.40
Hotelería	2.84	2.55	3.05
Transp., alm. y com.	11.08	10.01	13.15
Int. Financiera	1.17	1.23	0.97
Bienes raíces	10.36	8.10	12.18
Adm. Púb. y seg. social.	0.60	0.23	0.10
Enseñanza	1.19	0.68	1.66
Serv. sociales y salud	2.46	2.10	2.04
Otros serv. soc.	2.29	11.30	8.60
Hogares con servicio dom.	0.01	-	-
TOTAL	151.80	143.74	177.52

Fuente: Banco Central del Ecuador

En el mes de diciembre 2010, el volumen de crédito otorgado por el segmento PYMES (USD 177.96 millones) estuvo distribuido de la siguiente manera: para la actividad económica de comercio se otorgó USD 84.4 millones, para la manufactura se concedió USD 21.49 millones, en la construcción fue de USD 16.29 millones, la agricultura y silvicultura de USD 10.95 millones, finalmente para el actividad de transporte, almacenamiento y comunicación se concedió USD 13.15 millones (Gráfico No 33).

Al igual que los segmentos Corporativo y Empresarial, el volumen de crédito del segmento PYMES fue destinado para capital de trabajo (USD 126.82 millones) y una gran parte del volumen de crédito se destinó para la compra de activos fijos tangibles (USD 43.71 millones) (Gráfico No 34).

Gráfico No 34
Volumen de Crédito del Segmento Productivo PYMES a Sectores de Económicos



Fuente: Banco Central del Ecuador

5.5. Segmento Consumo

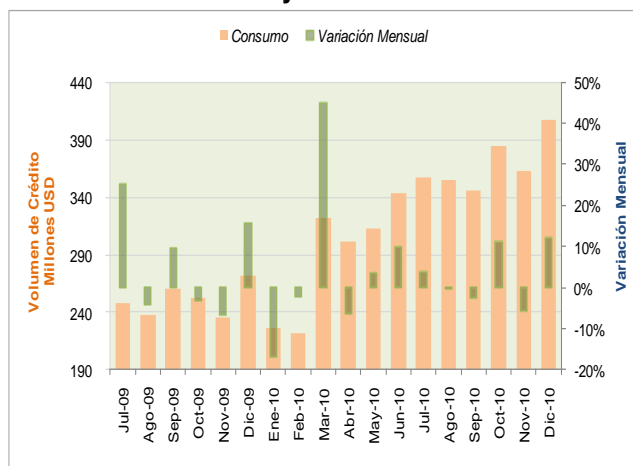
En lo que respecta al **segmento de Consumo**, este registra un incremento de 12% en el volumen de crédito concedido, lo que significa que para diciembre 2010 se ubica en USD 407.28 millones (USD 43.98 millones más que en el mes anterior). Por otro lado, el número de operaciones otorgadas en este segmento aumentan en 17% con relación al mes anterior, registrando para diciembre 2010

504,188 operaciones; mientras que el monto promedio por operación se reduce a USD 808 en este mes (Gráfico No 35).

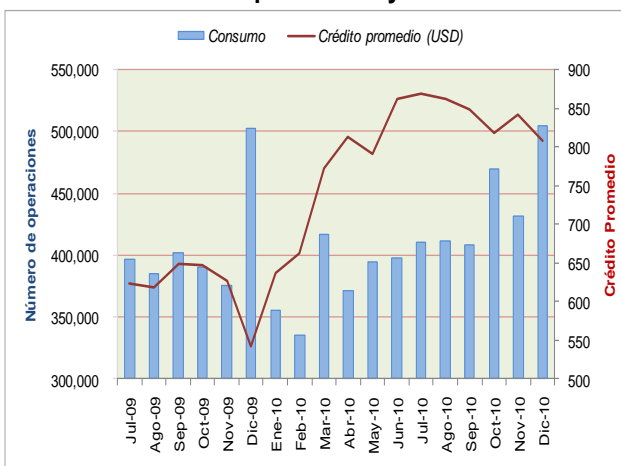
Finalmente, el plazo promedio en meses al que prestan las IFI's para el segmento de Consumo, fue de 27 meses.

Gráfico No 35

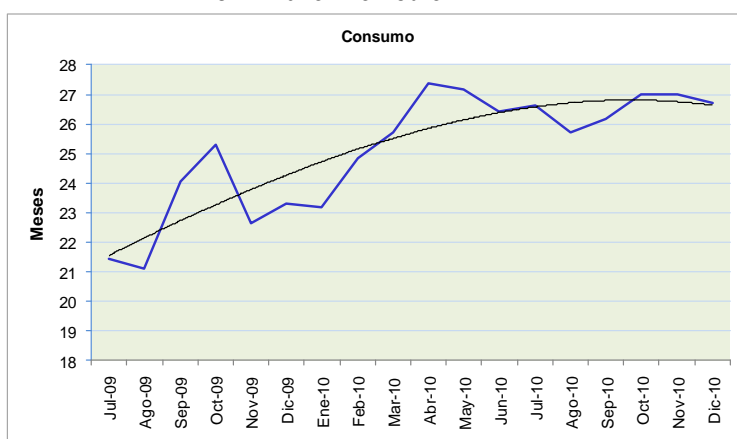
a. Volumen y Variación Mensual



b. Número de Operaciones y Crédito Promedio



c. Plazo Promedio



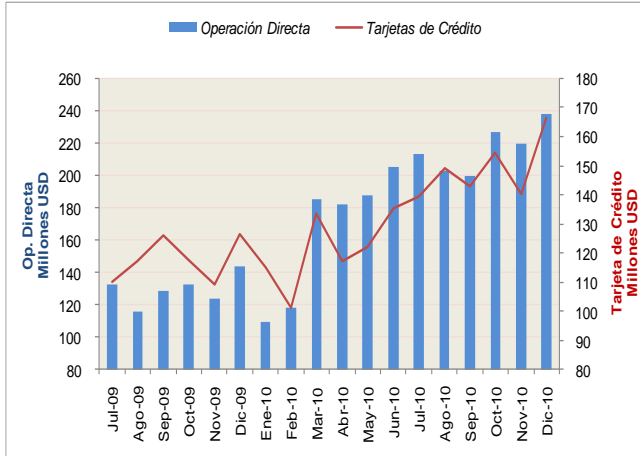
Fuente: Banco Central del Ecuador

Hay que tener en cuenta que los créditos del segmento de Consumo se instrumentan a través de operaciones directas (OP) y en tarjetas de crédito (TC). Para diciembre 2010 se registró un volumen de crédito instrumentado a través de operación directa de USD 238 millones, mientras que con tarjetas de crédito se registró un volumen de crédito de USD 167 millones, la diferencia fueron registraros a través de créditos pignorados, factoring y leasing (Gráfico No 36a).

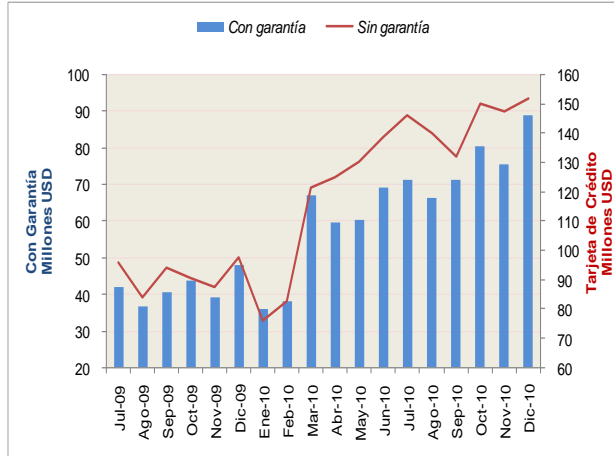
Con respecto a las garantías solicitadas en este segmento, se registraron operaciones por USD 89 millones para las cuales se pidió garantías a los solicitantes y operaciones por USD 152 millones en las que no se solicitó garantía (Gráfico No 36b).

Gráfico No 36

a. Operación Directa y Tarjetas de Crédito



b. Con y Sin Garantías

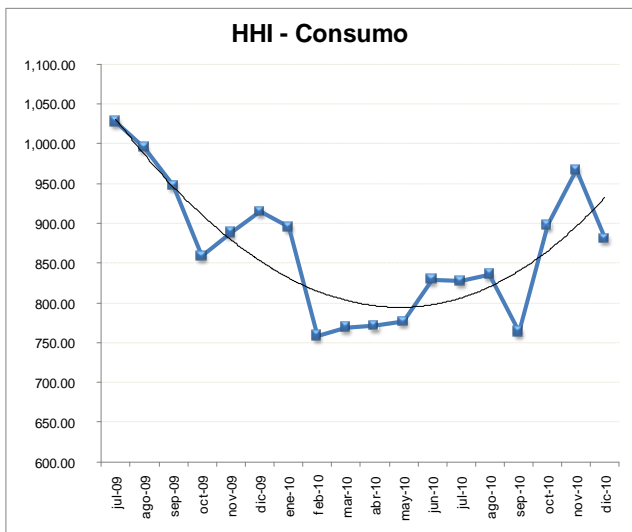


Fuente: Banco Central del Ecuador

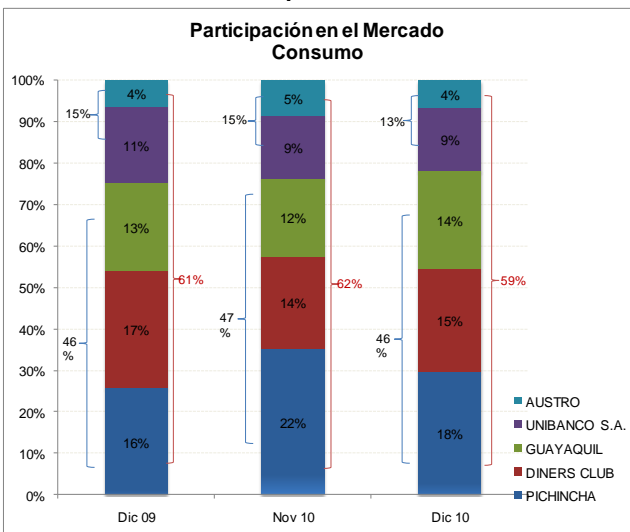
El resultado del índice HHI para diciembre 2010, presentó una ligera disminución en relación al mes anterior situándose en 880 lo que nos indica que existe una concentración baja, es así que para este mes las 5 IFI's más representativas del consumo representaron el 59% del volumen total ofertado del segmento (Gráfico No 37).

Gráfico No 37

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman



b. Participación en el mercado



Fuente: Banco Central del Ecuador

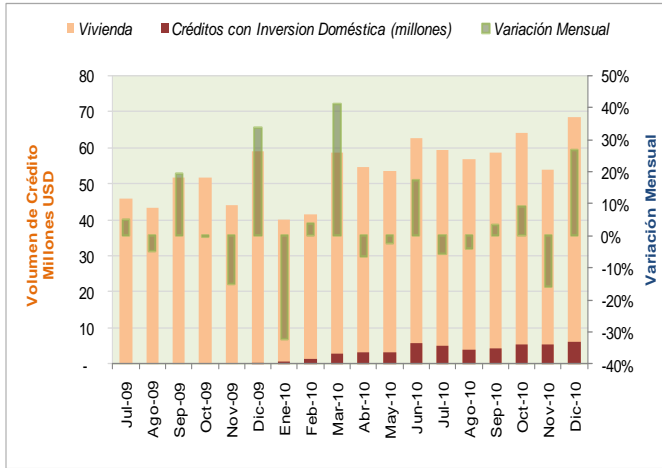
5.6. Segmento Vivienda

En el caso del **segmento de la Vivienda**, los volúmenes ofertados durante el mes de diciembre 2010 en relación con el mes anterior muestran un incremento, ubicándose en USD 68 millones (USD 14 millones más que el mes anterior), lo que representa una tasa de variación mensual de 27% y anual de 16%. Cabe mencionar que del total de créditos ofertados, el banco del Pacífico otorgó con *inversión doméstica* USD 6 millones (Gráfico No 38a). En relación al monto promedio por operación, disminuye situándose en USD 36,384 (USD 940 menos que el mes anterior). Sin embargo, el número de operaciones realizadas en el mes se incrementa en 30%, observándose para este mes 1,876 operaciones (Gráfico No 38b).

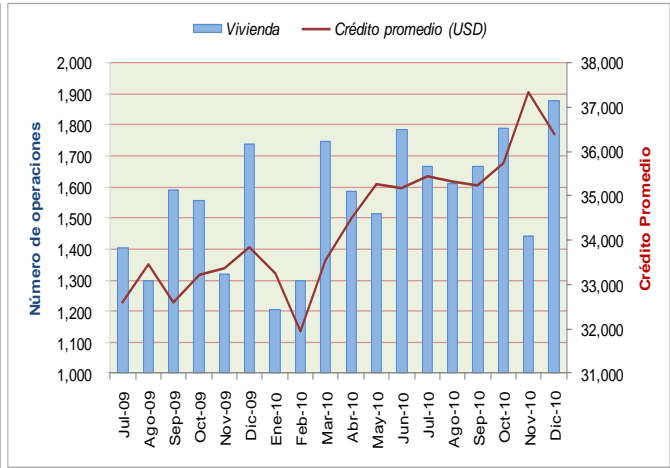
Por otro lado, el valor comercial promedio de la vivienda incluido el valor del terreno para diciembre 2010 se situó en USD 160,902 (Gráfico No 38c). Finalmente, el plazo promedio para el mes de análisis fue de 123 meses.

Gráfico No 38

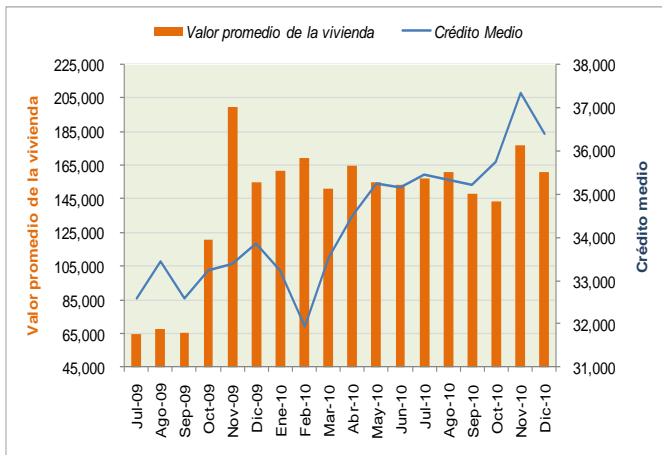
a. Volumen y Variación Mensual



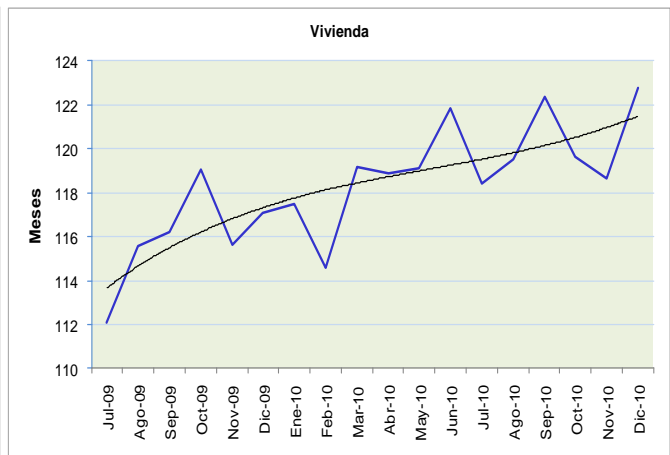
b. Número de Operaciones y Crédito Promedio



c. Valor promedio de la vivienda



d. Plazo Promedio

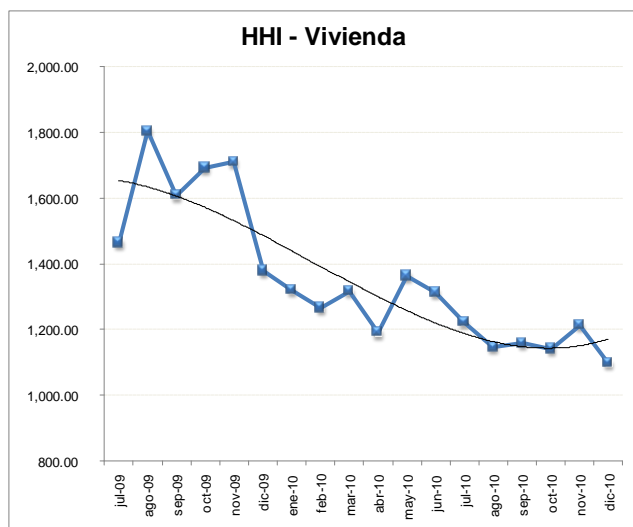


Fuente: Banco Central del Ecuador

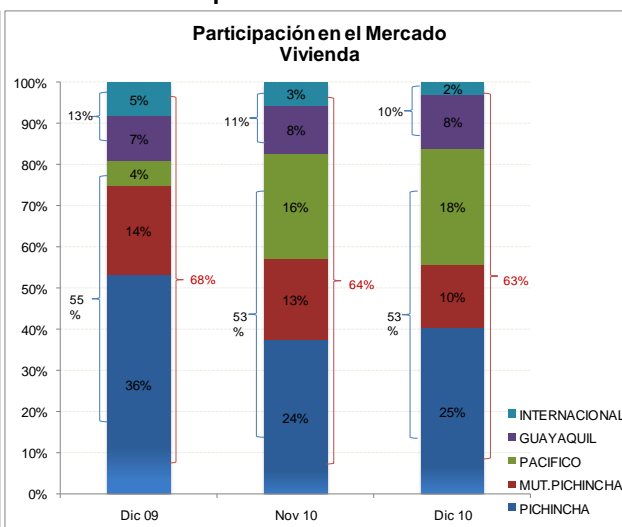
El índice de Herfindahl (HHI) para el segmento de Vivienda en diciembre 2010 fue de 1,097, índice menor al registrado en el mes anterior (1,213), es así que las 5 IFI's más representativas del segmento representan el 63% del volumen ofertados en el mes.

Gráfico No 39

a. Índice de concentración Herfindahl



b. Participación en el mercado



Fuente: Banco Central del Ecuador

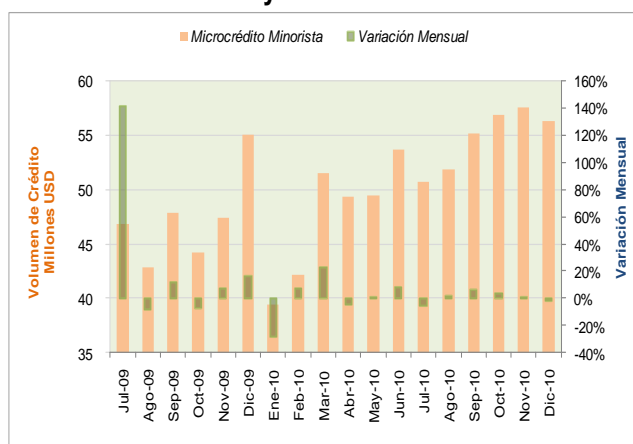
5.7. Segmento Microcrédito Minorista

En el caso del **segmento del Microcrédito Minorista**, el volumen de crédito concedido en diciembre 2010 disminuye en relación a noviembre 2010, situándose en USD 56 millones (USD 1 millón menos que el mes anterior) es decir una variación mensual de -2%, sin embargo si se lo compara con diciembre del año anterior el volumen ofertado se incrementa en 2% (Gráfico No 40a). En tanto que el monto promedio de crédito por operación para este mes se reduce, ubicándose en USD 1,068. En relación al número de operaciones de crédito realizadas en este segmento, se observa un aumento de 1%, lo que representa 52,673 registros (Gráfico 40b).

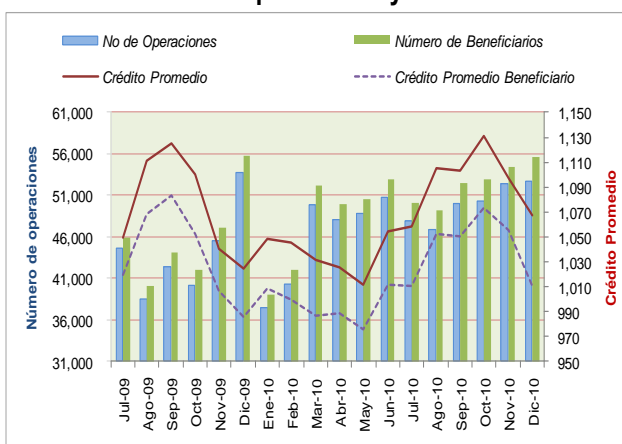
Respecto al número de beneficiarios, este se incrementa para este mes, colocándose en 55,619 mil con un monto promedio de USD 1,011 (Gráfico No 40b). Finalmente, el plazo promedio para este mes se situó en 13 meses.

Gráfico No 40

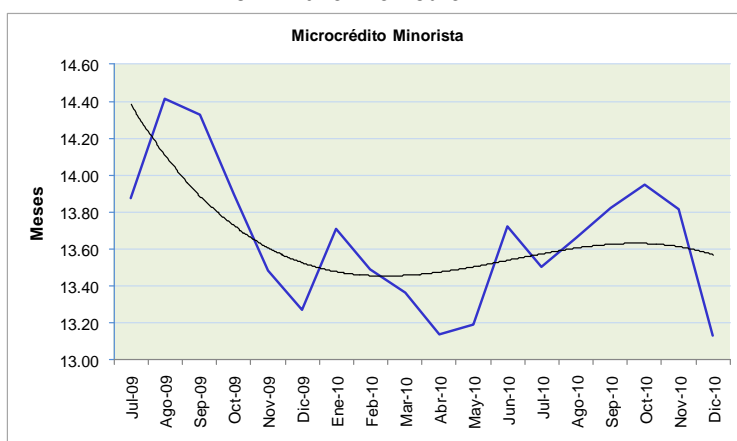
a. Volumen y Variación Mensual



b. Número de Operaciones y Crédito Promedio



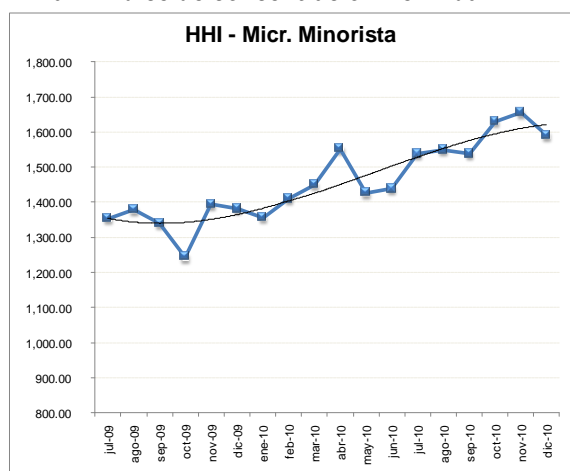
c. Plazo Promedio



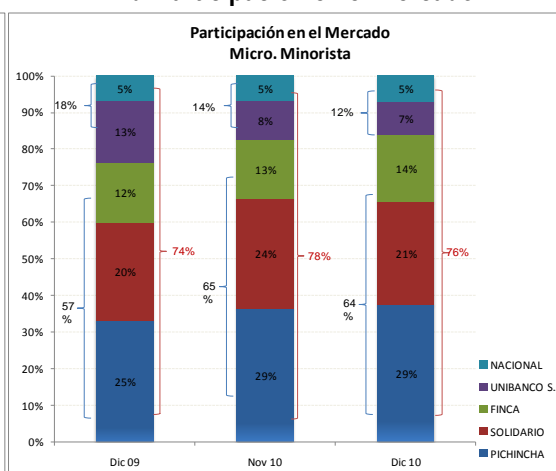
Fuente: Banco Central del Ecuador

Gráfico No 41

a. Índice de concentración Herfindahl



b. Participación en el mercado



Fuente: Banco Central del Ecuador

El índice HHI para el mes de diciembre 2010 disminuye en relación al mes anterior 1,590. Las 5 IFI's más representativas del segmento Microcrédito Minorista representan el 76% del volumen ofertado en el mes.

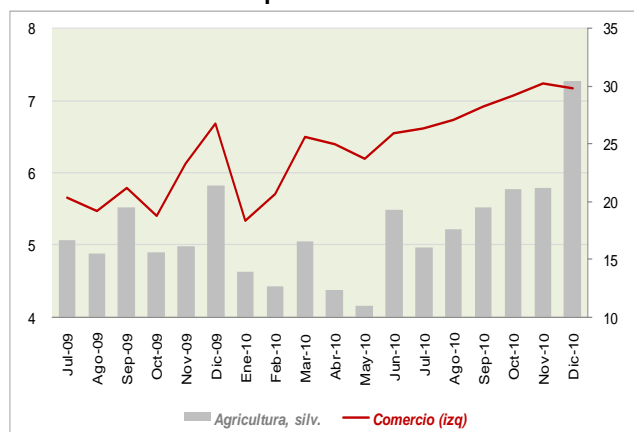
Volumen de Crédito por Actividad Económica y Destino del Crédito

Al igual que los segmentos pertenecientes al Productivo, los segmentos del Microcrédito ofertan créditos a varias actividades económicas, es así que para el segmento Microcrédito Minorista en diciembre el volumen ofertado para la actividad agrícola y silvicultura fue de USD 7.27 millones, otra actividad a la que se le otorgó crédito fue al comercio con USD 29.84 millones, el volumen de crédito ofertado para las demás actividades económicas fue de USD 14.87 millones.

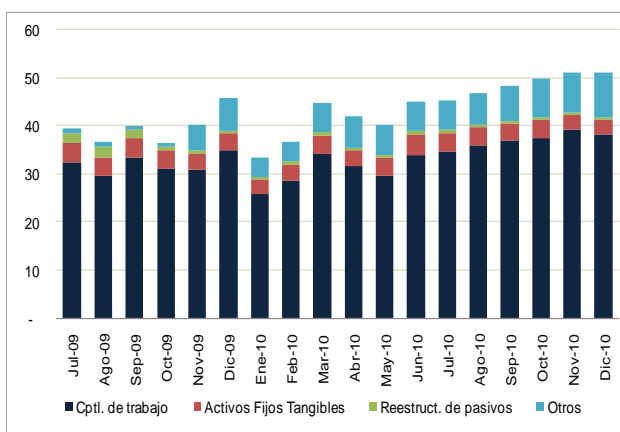
En relación al destino del crédito, es evidente el incremento que se otorga para capital de trabajo la misma que para diciembre 2010 el volumen de crédito fue de USD 38.11 millones.

Gráfico No 42

a. Volumen por Actividad Económica



b. Destino del Crédito



Segmento Microcrédito Minorista

Actividad Económica	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Agricultura, silv.	5.82	5.79	7.27
Pesca	0.11	0.11	0.14
Minas y canteras	0.03	0.04	0.03
Manufactura	3.99	4.36	3.85
Electricidad y agua	0.01	0.01	0.01
Construcción	0.46	0.43	0.46
Comercio	26.79	30.21	29.84
Hotelería	2.79	2.98	2.58
Transp., alm. y com.	1.84	2.07	1.99
Int. Financiera	0.18	0.10	0.09
Bienes raíces	1.44	1.59	1.49
Adm. Púb. y seg. social.	0.04	0.08	0.10
Enseñanza	0.60	0.81	0.76
Serv. sociales y salud	0.18	0.20	0.21
Otros serv. soc.	2.40	2.30	2.25
Hogares con servicio dom.	0.52	0.96	0.92
TOTAL	47.20	52.04	51.98

Segmento Microcrédito Minorista

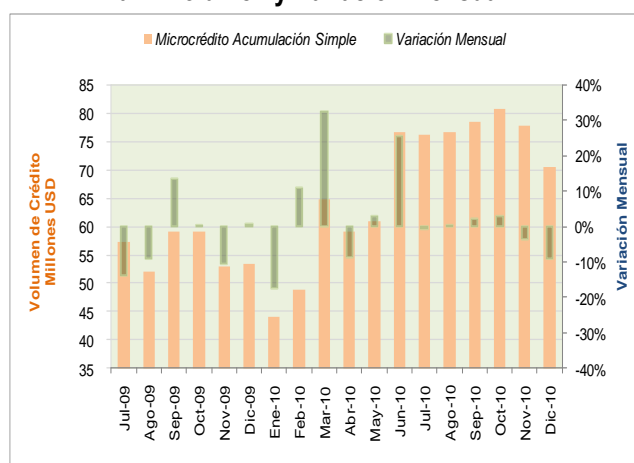
Destino	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Capital de trabajo	34.90	39.12	38.11
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	3.42	3.09	3.00
Activos Fijos Intangibles	0.13	0.11	0.11
Micro de Consumo	8.53	5.76	4.62
Micro de Vivienda	0.67	0.54	0.50
Reestructura de pasivos	0.68	0.55	0.51
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	6.66	8.32	9.38
TOTAL	47.20	52.04	51.98

Fuente: Banco Central del Ecuador

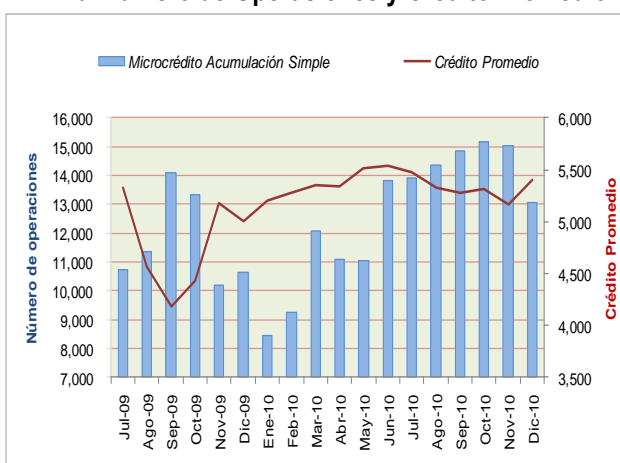
5.8. Segmento Microcrédito de Acumulación Simple

Gráfico No 43

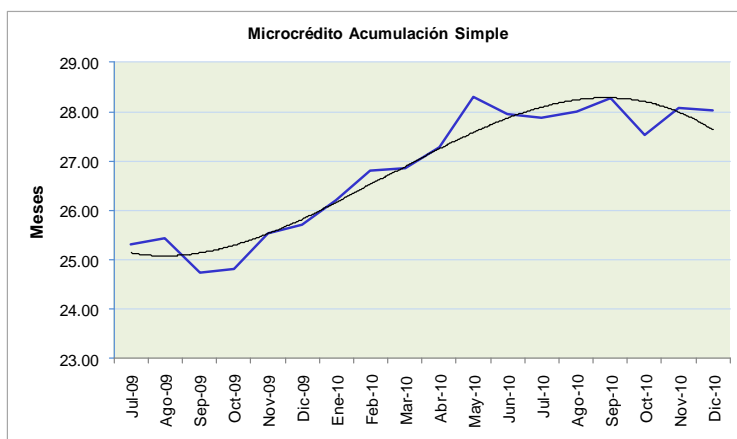
a. Volumen y Variación Mensual



b. Número de Operaciones y Crédito Promedio



c. Plazo Promedio



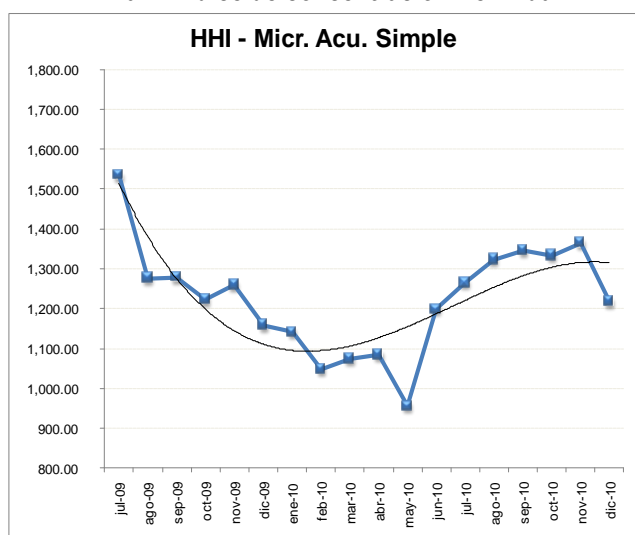
Fuente: Banco Central del Ecuador

En lo que respecta al **segmento del Microcrédito de Acumulación Simple**, el volumen de crédito destinado a este segmento en diciembre 2010, disminuye en 9% (USD 7.12 millones), situándose en USD 71 millones. De otra parte, el monto promedio de crédito por operación aumenta, ubicándose en USD 5,402 lo que equivale a un incremento de 5%. En cuanto al número de operaciones de crédito en este segmento, presenta una disminución de 13%, lo que equivale para este mes a un total de 13,067 operaciones (Gráfico No 43). Finalmente, el plazo promedio del crédito para el mes fue de 28 meses (Gráfico No 43c).

Con respecto al índice de concentración HHI, para diciembre se reduce en relación al mes anterior, situándose en 1,216. Por otro lado, las 5 IFI's más representativas del segmento representan el 61% del volumen de crédito total del segmento (Gráfico No 44).

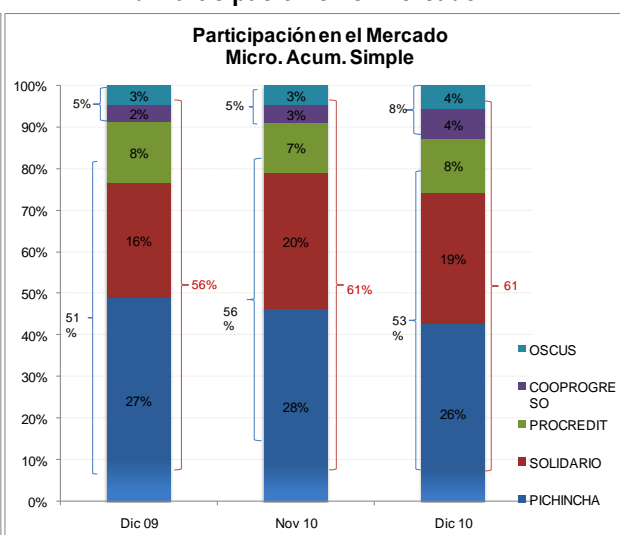
Gráfico No 44

a. Índice de concentración Herfindahl



Fuente: Banco Central del Ecuador

b. Participación en el mercado

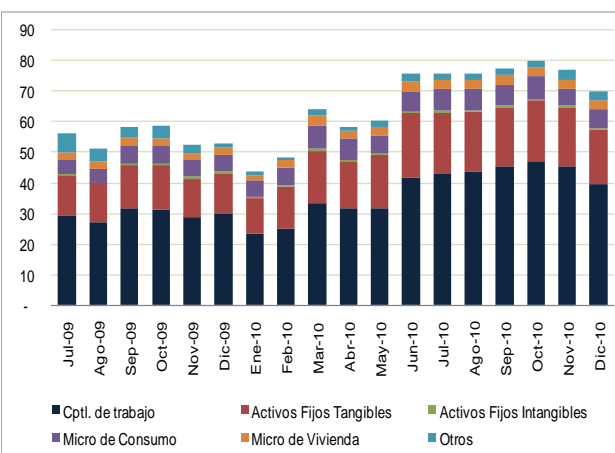
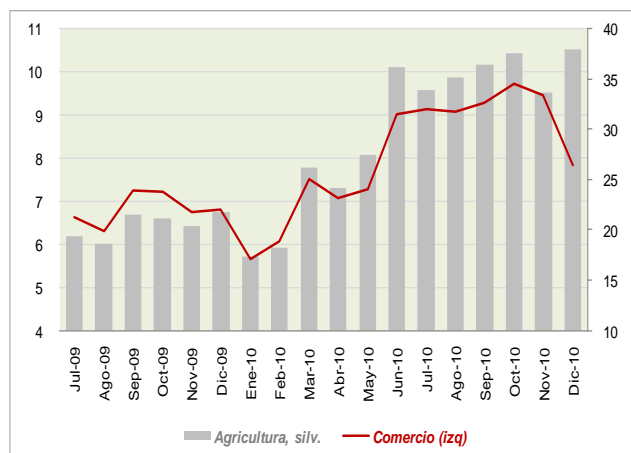


Volumen de Crédito por Actividad Económica y Destino del Crédito

Gráfico No 45

a. Volumen Actividad Económica

b. Destino del Crédito



Segmento Microcrédito Acumulación Simple				
Actividad Económica	Dic 09	Nov 10	Dic 10	
Agricultura, silv.	6.74	9.52	10.51	
Pesca	0.06	0.18	0.15	
Minas y canteras	0.09	0.09	0.12	
Manufactura	5.38	8.10	7.60	
Electricidad y agua	0.03	0.01	-	
Construcción	1.11	1.33	1.37	
Comercio	21.96	33.44	26.49	
Hotelería	2.46	3.34	3.00	
Transp., alm. y com.	5.94	8.26	8.59	
Int. Financiera	0.13	0.09	0.14	
Bienes raíces	1.20	1.77	1.56	
Adm. Púb. y seg. social	0.04	0.10	0.13	
Enseñanza	0.17	0.33	0.33	
Serv. sociales y salud	0.29	0.34	0.41	
Otros serv. soc.	3.59	5.04	4.25	
Hogares con servicio dom.	0.15	0.67	0.79	
TOTAL	49.31	72.62	65.43	

Segmento Microcrédito Acumulación Simple			
Destino	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Capital de trabajo	30.12	45.36	39.45
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	13.00	19.36	18.13
Activos Fijos Intangibles	0.50	0.48	0.49
Micro de Consumo	5.62	5.50	5.99
Micro de Vivienda	2.21	2.99	2.75
Reestructura de pasivos	0.47	0.63	0.58
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	1.39	3.39	3.20
TOTAL	49.31	72.62	65.43

Fuente: Banco Central del Ecuador

El 40% del volumen total ofertado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple fue otorgado al comercio (USD 26.49 millones), 16% fue concedido a la agricultura y silvicultura (USD 10.51 millones) y el restante 43% del volumen de crédito del segmento (USD 28.43 millones) se otorgó a las demás actividades económicas (Gráfico No 45a). Por otro lado, el principal destino del crédito fue para capital de trabajo con USD 39.45 millones (Gráfico No 45b).

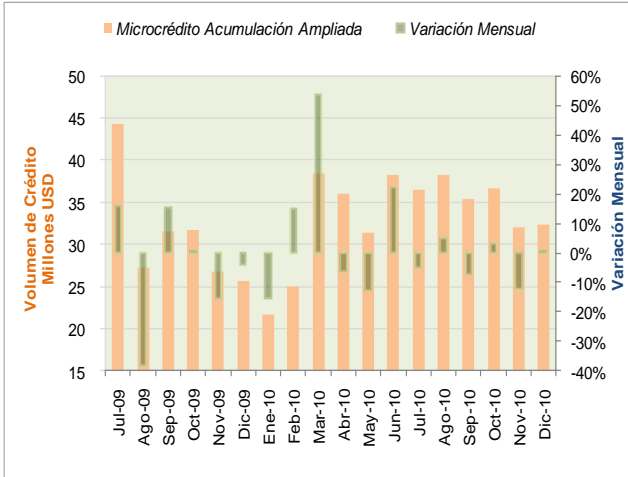
5.9. Segmento Microcrédito de Acumulación Ampliada

Para el caso del segmento del Microcrédito de Acumulación Ampliada, el volumen de crédito concedido en diciembre 2010, se incrementa en USD 220 mil (con una tasa de variación de 1% mensual), situándose en USD 32 millones, de igual manera el monto promedio de crédito por operación aumenta a USD 14,049. En lo relativo al número de operaciones de crédito concedido en este segmento, se observa una misma tendencia decreciente para este mes (-3%), registrándose 2,297 operaciones (Gráfico No 46).

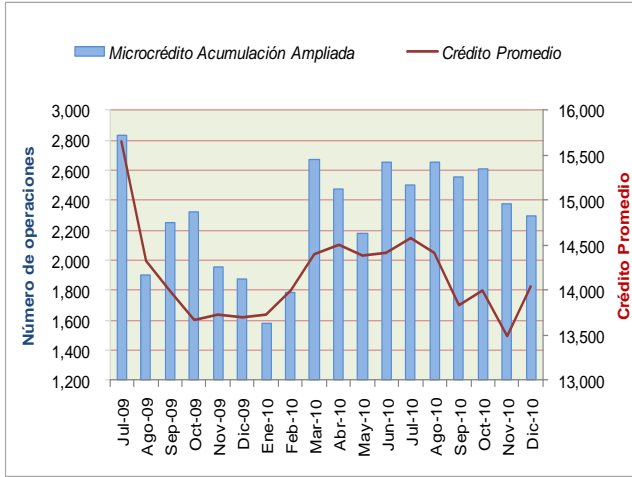
Por otro lado, es evidente el incremento del plazo promedio desde el mes de julio 2009, es así que para diciembre el plazo promedio fue de 36 meses (Gráfico No 46c).

Gráfico No 46

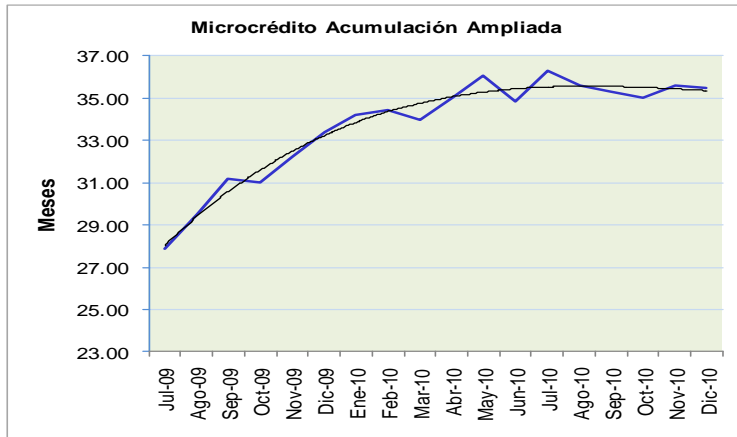
a. Volumen y Variación Mensual



b. Número de Operaciones y Crédito Promedio



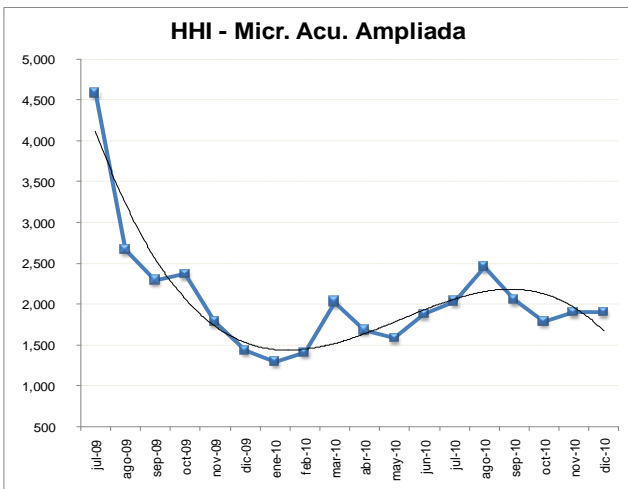
c. Plazo Promedio



Fuente: Banco Central del Ecuador

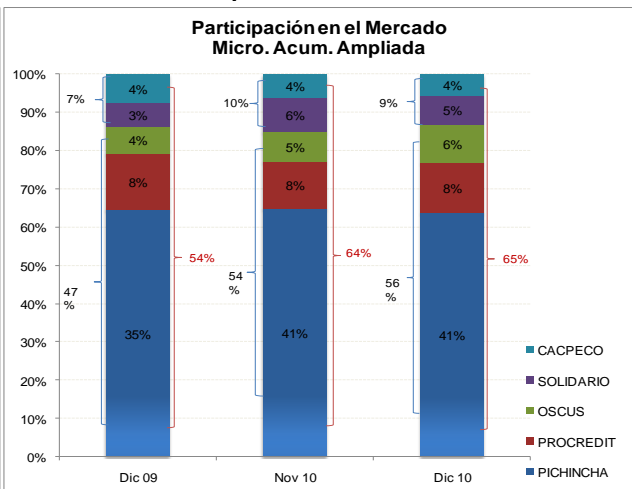
Gráfico No 47

a. Índice de concentración Herfindahl



Fuente: Banco Central del Ecuador

b. Participación en el mercado



Con respecto al índice de concentración HHI, para el mes se situó en 1,900. Dentro de este segmento las 5 IFI's más representativas del segmento representan 65% del volumen de crédito ofertado en el mes (un punto porcentual de incremento en relación al mes anterior y once puntos porcentuales más que diciembre del año anterior) (Gráfico No 47).

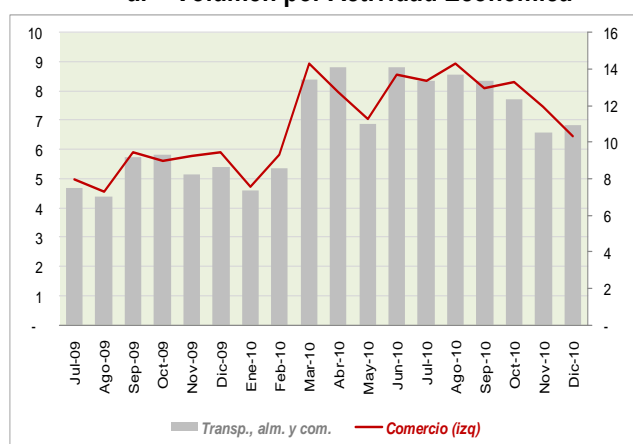
Volumen de Crédito por Actividad Económica y Destino del Crédito

Finalmente, con respecto a los sectores económicos a los que se les concedió crédito en este mes, 33% del volumen de crédito fue concedido al comercio (USD 10.30 millones), 22% del volumen de crédito ofertado en el mes fue concedido al transporte, almacenamiento y comunicación (USD 6.83 millones) (Gráfico No 48a).

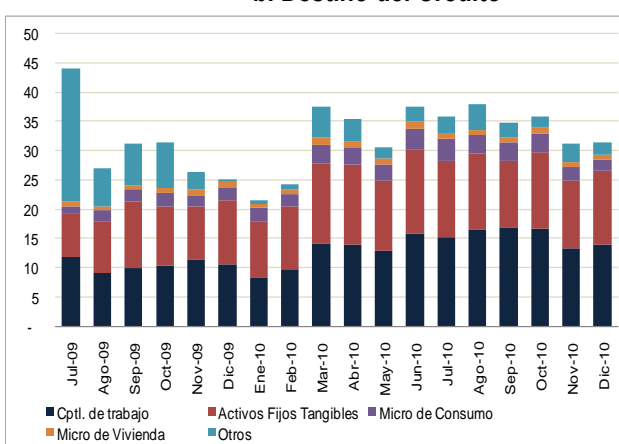
Adicionalmente, USD 13.82 millones fueron destinados para capital de trabajo y USD 12.69 millones para la compra de activos fijos (Gráfico No 48b).

Gráfico No 48

a. Volumen por Actividad Económica



b. Destino del Crédito



Segmento Microcrédito Acumulación Ampliada

Actividad Económica	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Agricultura, silv.	3.15	3.14	4.54
Pesca	0.12	0.13	0.14
Minas y canteras	0.08	0.10	0.05
Manufactura	2.45	2.59	3.06
Electricidad y agua	-	-	0.03
Construcción	0.74	0.80	0.81
Comercio	9.42	11.96	10.30
Hotelería	0.73	1.08	1.18
Transp., alm. y com.	5.41	6.59	6.83
Int. Financiera	0.05	0.18	0.45
Bienes raíces	0.83	0.89	0.84
Adm. Púb. y seg. social	-	0.09	0.13
Enseñanza	0.13	0.12	0.20
Serv. sociales y salud	0.27	0.37	0.25
Otros serv. soc.	0.73	2.44	2.01
Hogares con servicio dom.	0.05	0.12	0.26
TOTAL	24.16	30.59	31.09

Segmento Microcrédito Acumulación Ampliada

Destino Económico	Dic 09	Nov 10	Dic 10
Capital de trabajo	10.58	13.26	13.82
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	10.90	11.65	12.69
Activos Fijos Intangibles	0.29	0.57	0.45
Micro de Consumo	2.19	2.27	1.97
Micro de Vivienda	0.89	0.76	0.76
Reestructura de pasivos	0.30	0.29	0.45
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	0.57	3.24	2.13
TOTAL	24.16	30.59	31.09

Fuente: Banco Central del Ecuador

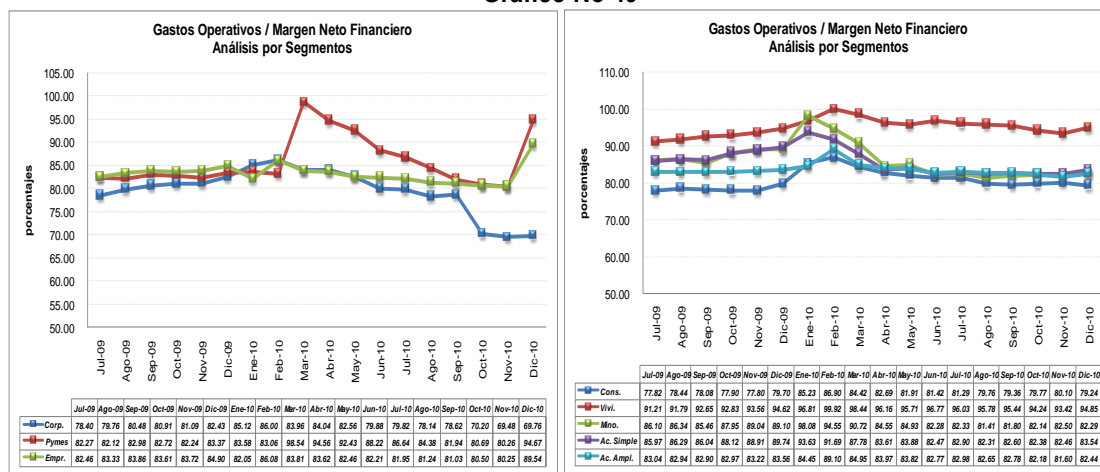
6. Principales Indicadores Financieros por Segmentos de Crédito

6.1. Eficiencia financiera

Gastos operativos sobre margen financiero neto⁷

La eficiencia en la generación de ingresos de los **segmentos productivos**, en el período analizado julio 2009 – diciembre 2010, presenta una tendencia a la baja desde marzo 2010, sin embargo para diciembre 2010 se revierte la tendencia, de manera que en este mes se registra la siguiente información: **segmento corporativo 69.76%, PYMES 94.67% y empresarial 89.54%**, el incremento significativo de los segmentos PYMES y empresarial es explicado principalmente por la entidad COFIEC puesto que para diciembre su índice se colocó en 2065.38%, cabe señalar que mientras más bajo es el indicador se entiende que es mejor.

Gráfico No 49



Fuente: SBS

La eficiencia en la generación de ingresos para el mes de diciembre 2010 se ubicó para el **segmento consumo en 79.24%, vivienda 94.85%, microcrédito minorista 82.29%, acumulación simple 83.54% y acumulación ampliada 82.44%**. (Gráfico No 49).

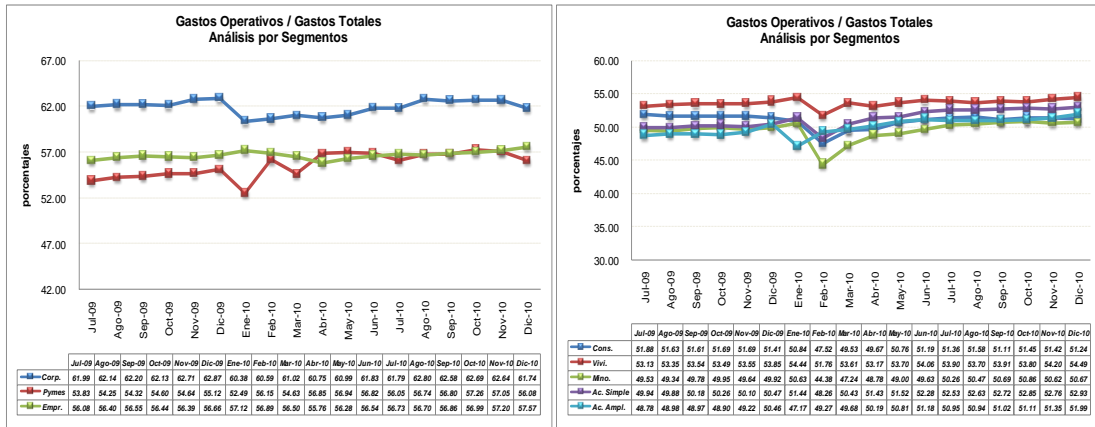
Gastos operativos sobre gastos totales

La eficiencia en la generación de ingresos, medida desde la relación gastos operativos sobre gastos totales de los **segmentos productivos**, muestra un comportamiento con tendencia creciente durante el período de análisis (julio 2009 – diciembre 2010); para el mes de diciembre en el segmento corporativo el índice fue 61.74%, PYMES 56.08% y empresarial 57.57%. La sostenida disminución del índice en el segmento PYMES es explicado por la entidad Unifinsa, puesto que para este mes su índice fue de 28.12%, lo que hace que el promedio ponderado del segmento disminuya. Con respecto a la eficiencia en la generación de ingresos medida desde la relación gastos operativos sobre gastos totales de los **segmentos de consumo, vivienda y los tres segmentos del microcrédito**, muestra una evolución estable en el período analizado, con una tendencia ligeramente al alza, lo que significa que para el mes

⁷ De aquí en adelante se aplica una metodología específica para la determinación de instituciones “intensivas” de cada segmento de crédito (corporativo, pymes, empresarial, consumo, microcrédito minorista, de acumulación simple y ampliada...). La metodología incluye un criterio “inter-segmento” y uno “intra-segmento” que se explican al detalle en el Anexo 1 ubicado al final del presente documento.

de diciembre 2010 el índice para el segmento consumo fue 51.24%, vivienda 54.49%, microcrédito minorista 50.67%, acumulación simple 52.93% y acumulación ampliada 51.99% (Gráfico No 50).

Gráfico No 50



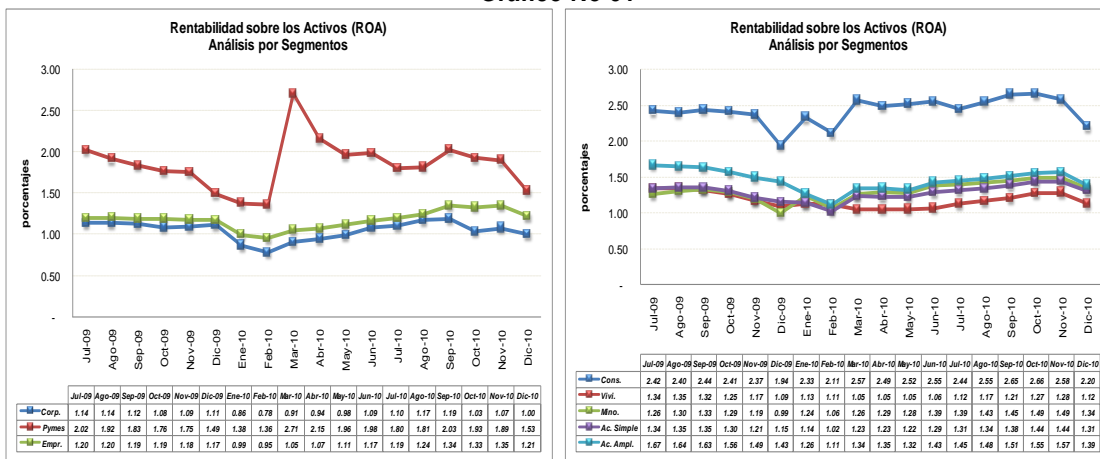
Fuente: SBS

6.2. Solidez Financiera

Rentabilidad sobre Activos (ROA)

La solidez financiera, medida desde el ROA de los **segmentos productivos**, muestra para el **corporativo** y **empresarial** comportamientos estables con ligera tendencia creciente, sin embargo en el mes de diciembre decrece para los dos segmentos: corporativo se ubica en 1% y empresarial en 1.21%, lo que representa una variación mensual de -0.08 y -0.13 puntos porcentuales respectivamente. En el **segmento PYMES**, la variación entre enero y marzo 2010, se explica principalmente por incrementos de los indicadores de las sociedades financieras Unifinsa, Firesa y Leasing Corp., lo que hace que se presenten cambios en el promedio de los segmentos. Para el mes de diciembre 2010 la disminución del ROA (1.53%), es explicada principalmente por la entidad bancaria Delbank que para este mes presenta un ROA de 0.13%.

Gráfico No 51



Fuente: SBS

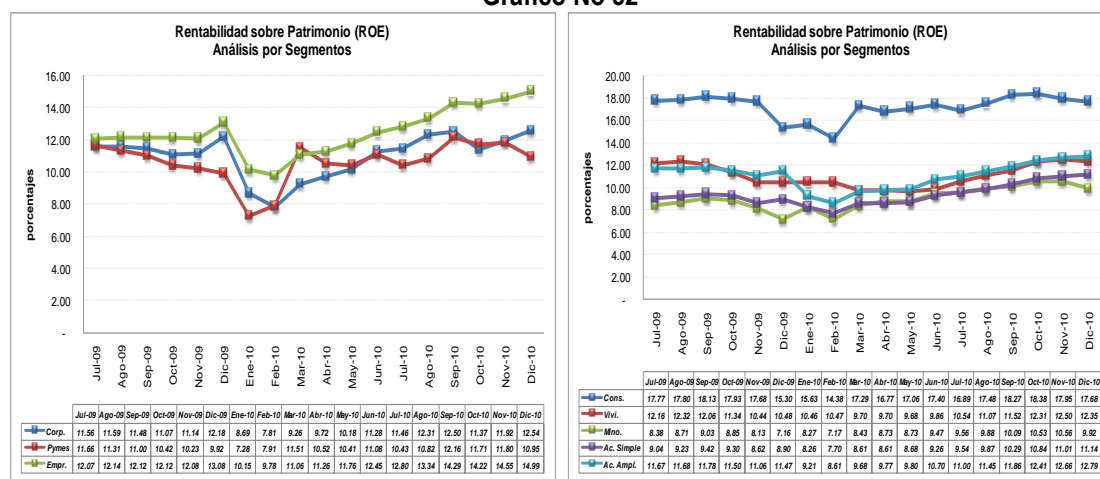
La solidez financiera, medida desde el ROA de los **segmentos de vivienda y los tres segmentos del microcrédito**, muestra comportamientos estables a excepción del mes de marzo 2010 en donde se presenta una ligera tendencia creciente, sin embargo para el mes de diciembre 2010 el ROA del

segmento vivienda fue de 1.12%, 0.16 puntos porcentuales menos que el mes anterior, microcrédito minorista 1.34%, acumulación simple 1.31% y acumulación ampliada 1.39% (una variación mensual de -0.15, -0.13 y -0.18 puntos porcentuales respectivamente). En el **segmento Consumo el ROA aumenta desde julio de 2010**, no obstante en el mes de diciembre el ROA disminuye en relación al mes anterior en -0.38 puntos porcentuales, situándose en 2.20% (Gráfico No 51).

Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)

La solidez financiera, medida desde el ROE de los **segmentos productivos**, muestra para los segmentos **corporativo y empresarial** comportamientos estables con tendencia creciente a excepción del período diciembre 2009 - febrero 2010, explicada principalmente por los bancos Pacífico y CITIBANK, los cuales presentaron un ROE de 1.02 % y 1.67%. Para el mes de diciembre 2010 el ROE del segmento corporativo fue de 12.54% y para el segmento empresarial 14.99% (0.62 y 0.43 puntos porcentuales más que el mes anterior).

Gráfico No 52



Fuente: SBS

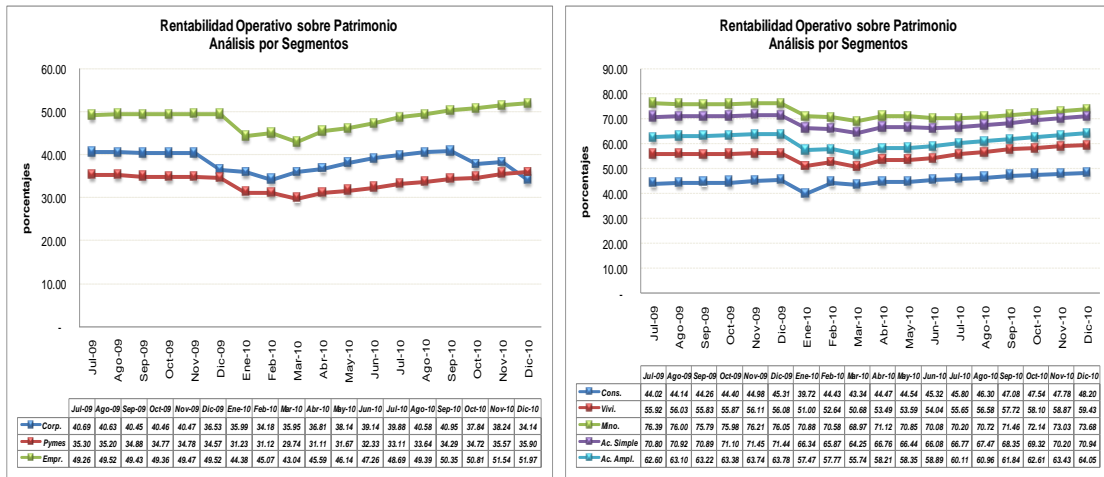
En relación al **segmento PYMES**, la variación en el período diciembre 2009 - febrero 2010, se explica por una disminución de los indicadores de las entidades Sudamericano, COFIEC y Delbank. Para diciembre 2010 el ROE del segmento fue 10.95%, lo que representa una variación mensual de -0.85 puntos porcentuales explicada por la entidad Delbank, la cual registra un ROE de 0.31%.

Con respecto a la Rentabilidad sobre el Patrimonio, ROE, de los **segmentos de consumo, vivienda y microcréditos**, presenta comportamientos crecientes desde el mes de marzo 2010, de manera que para el mes diciembre 2010 el ROE del segmento consumo fue 17.68%, vivienda 12.35%, microcrédito minorista 9.92%, acumulación simple 11.14% y de acumulación ampliada 12.79% (Gráfico No 52).

Rentabilidad operativa sobre patrimonio

La solidez financiera, medida desde el ROE Operativo de los **segmentos productivos** así como para los **segmentos de consumo, vivienda y los tres tipos de microcrédito**, muestra comportamientos estables durante todo el período de análisis (julio 2009 – diciembre 2010), con una ligera tendencia al alza para todos los segmentos, no obstante para el mes de diciembre 2010 el segmento corporativo disminuye su ROE Operativo explicado por la entidad bancaria Pacífico (25.11%) (Gráfico No 53).

Gráfico No 53



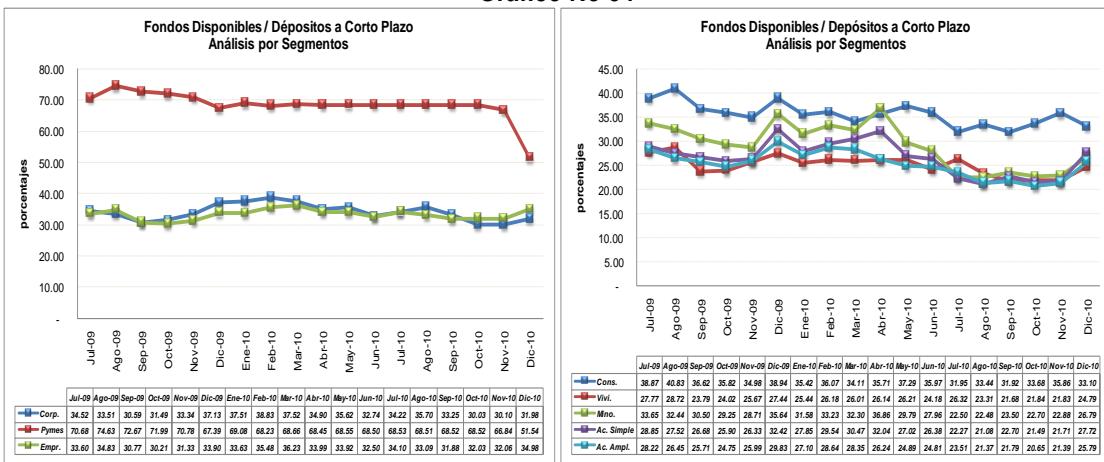
Fuente: SBS

Liquidez: fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo

La liquidez financiera, medida desde la relación entre los fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo en los **segmentos productivos**, muestra un comportamiento estable durante todo el período de análisis (julio 2009 – diciembre 2010). Para el mes de diciembre 2010 el segmento corporativo registró una liquidez de 31.98% y para el segmento empresarial fue 34.98% (1.88 y 2.92 puntos porcentuales de variación mensual respectivamente). Con respecto al segmento PYMES para este mes fue 51.54% (una variación mensual de -15.30 puntos porcentuales), esta disminución en la liquidez del segmento es explicada principalmente por la Cooperativa 15 de Abril, la misma que presentó un índice de liquidez de 13% lo que hace que el promedio ponderado disminuya.

Con respecto a la solidez financiera, los **segmentos de vivienda y microcréditos** muestran comportamientos decrecientes en el período de análisis, con una ligera pero sostenida tendencia a la alza en diciembre 2010, así para el segmento de vivienda la liquidez fue 24.79%, microcrédito minorista 26.79%, acumulación simple 27.72%, acumulación ampliada 25.79%. El segmento de consumo después de crecer en los meses de septiembre – noviembre 2010, disminuye en diciembre 2010 situándose en 33.10% (Gráfico No 54).

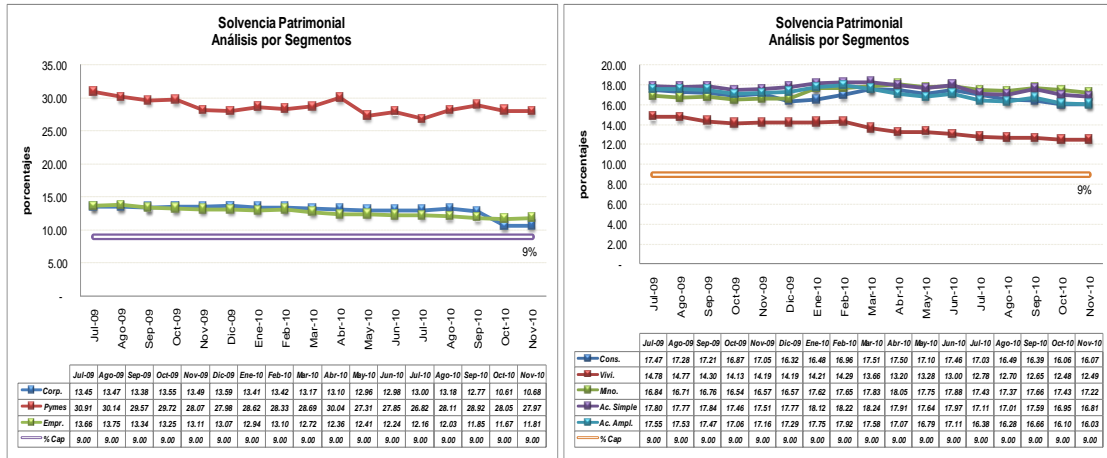
Gráfico No 54



Fuente: SBS

Solvencia patrimonial

Gráfico No 55



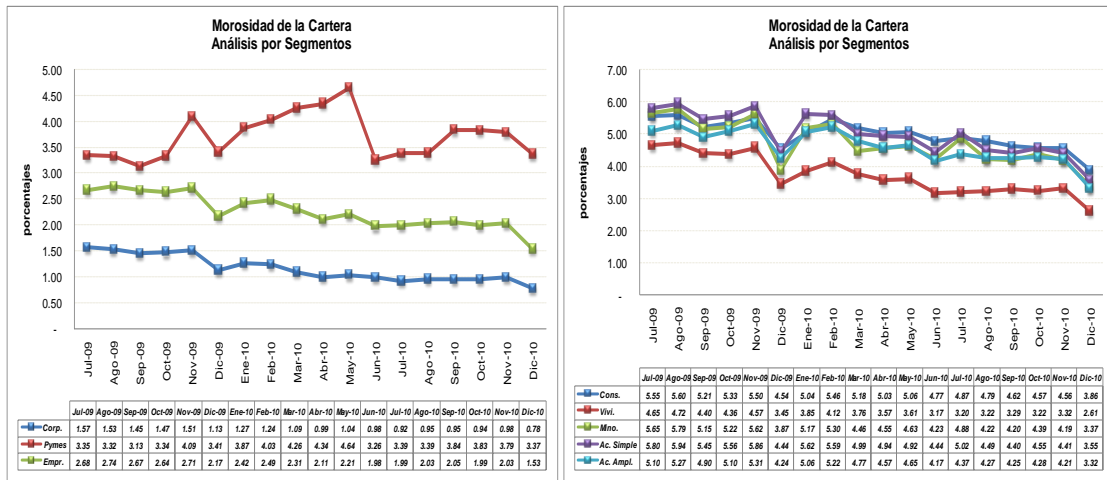
Fuente: SBS

La solidez financiera, expresada a través de la solvencia patrimonial en los **segmentos productivos, consumo, vivienda y microcréditos**, muestra comportamientos estables durante el período de análisis, lo que indica que las IFI's pertenecientes a cada segmento cumplen con los requerimientos de capital que sugieren los Acuerdos de Basilea (Gráfico No 55).

Morosidad de la cartera

La solidez financiera, medida desde la morosidad de la cartera en los **segmentos productivos**, muestra un comportamiento a la baja durante el período de análisis para los **segmentos corporativo y empresarial**, para el mes de diciembre del 2010 la morosidad del segmento corporativo fue de 0.78% y para el segmento empresarial de 1.53%. Con respecto al **segmento PYMES** su crecimiento, durante octubre 2009 – mayo 2010, se explica principalmente por el incremento del indicador de las entidades Capital, Fidasa, Leasing Corp. y Firesa, sin embargo su comportamiento se estabiliza durante los tres últimos meses, es así que para este mes la morosidad fue de 3.37%.

Gráfico No 56



Fuente: SBS

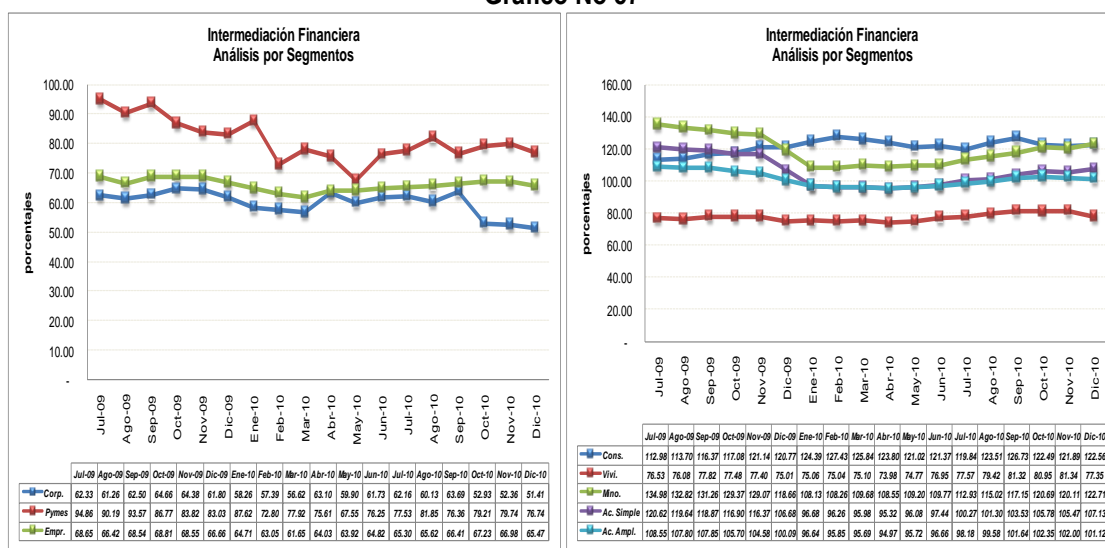
La morosidad de la cartera en los **segmentos de consumo, vivienda y microcréditos**, muestra para todos los segmentos comportamientos a la baja durante el período de análisis, es así que para el mes de diciembre la morosidad del segmento consumo fue 3.86%, vivienda 2.61%, microcrédito minorista 3.37%, acumulación simple 3.55% y acumulación ampliada 3.32% (Gráfico No 56).

6.3. Dinámica crediticia

Intermediación financiera

La Intermediación Financiera, medida en base a la relación entre cartera bruta sobre el total de los depósitos para los **segmentos productivo**, muestra un comportamiento estable durante el período de análisis; en el mes de diciembre 2010 para el segmento PYMES el índice de intermediación financiera fue de 76.74% y para el segmento empresarial fue de 65.47%, en relación al segmento corporativo los tres últimos meses tienen una tendencia decreciente y en el mes de diciembre fue de 51.41%.

Gráfico No 57



Fuente: SBS

Con respecto a los **segmentos consumo, vivienda y microcrédito**, muestra un comportamiento estable durante el período de análisis, para el mes de diciembre la intermediación financiera del segmento consumo fue de 122.56%, vivienda 77.35%, microcrédito minorista 122.71%, acumulación simple 107.13% y acumulación ampliada 101.12% (Gráfico No 57).

7. Evolución de las Tasas de Interés

7.1. Tasas activas efectivas referenciales por segmento

En base a la información enviada por las IFI's de las operaciones efectuadas entre el 23 de diciembre de 2010 y el 19 de enero de 2011, se calcularon las tasas de interés activas efectivas referenciales para el mes de enero de 2011. Los resultados se presentan en el siguiente cuadro:

Cuadro No 9

Tasa de Interés Activas Efectivas Referenciales														
Segmento	Feb-10	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10	Jul-10	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Nov-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Variación Feb - Ene 2011
Productivo Corporativo	9.10	9.21	9.12	9.11	9.02	8.99	9.04	8.92	8.94	8.67	8.68	8.59	8.25	-0.34
Productivo Empresarial	9.92	9.94	9.91	9.88	9.87	9.77	9.78	9.71	9.67	9.66	9.54	9.47	9.71	0.24
Productivo PYMES	11.38	11.35	11.39	11.35	11.35	11.33	11.27	11.29	11.32	11.36	11.30	11.28	11.24	-0.04
Consumo	18.10	16.80	15.97	15.95	15.92	15.86	15.86	15.92	15.89	15.89	15.94	15.94	15.90	-0.04
Vivienda	11.05	10.94	10.87	10.77	10.74	10.56	10.64	10.50	10.62	10.54	10.38	10.47	10.47	0.00
Microcrédito Minorista	29.72	30.23	30.54	30.76	29.14	27.69	28.45	28.69	28.70	28.86	29.04	28.80	28.28	-0.52
Microcrédito Acumulación Simple	27.85	28.13	27.85	27.79	26.36	24.97	24.99	25.16	25.17	25.23	25.37	25.25	25.20	-0.05
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.90	23.06	23.01	22.78	22.67	22.65	22.75	23.21	23.08	22.93	23.11	23.00	23.00	0.00

Como se observa en el Cuadro No 9, las tasas de interés activas efectivas referenciales para el mes de febrero de 2011, calculadas como el promedio ponderado de la totalidad de las tasas de interés efectivas pactadas en las operaciones de crédito concedidas por las instituciones del sistema financiero privado durante las 4 semanas completas del período mencionado, aumentan en un segmento, disminuyen en cinco segmentos y se mantienen igual en dos segmentos.

7.2. Tasas pasivas efectivas referenciales y otras tasas de interés

Por otro lado, con la información remitida por las entidades financieras, se calcularon las tasas de interés pasivas efectivas referenciales por plazo para el mes de febrero de 2011. Los resultados se presentan en el Cuadro No 10, en el cual se puede observar que la tasa pasiva de mayor variación fue la del plazo de 91 a 120 días, disminuyó en 12 puntos básicos; similar comportamiento se presenta en los plazos de más de 361 días, de 61 a 90 días y en el plazo de 181 a 360 días. En tanto que en los plazos de 121 a 180 días se registra un incremento de 4 puntos básicos. Finalmente, para el plazo de 30 a 60 días no existen variaciones.

Cuadro No 10

Tasa de Interés Pasivas Efectivas Referenciales por plazo calculadas en base a la información enviada por las IFI's														
Plazo en días	Feb-10	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10	Jul-10	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Nov-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Variación Feb - Ene 2011
30-60	4.59	4.46	4.28	4.07	3.69	3.68	3.55	3.61	3.47	3.47	3.41	3.69	3.69	0.00
61-90	5.05	4.57	4.60	4.13	4.07	3.64	3.50	3.49	3.63	4.00	3.69	4.03	3.96	-0.07
91-120	5.37	5.13	5.29	4.99	4.51	4.80	4.39	4.39	4.46	4.24	4.44	4.83	4.71	-0.12
121-180	5.62	4.49	5.00	4.20	5.05	4.91	4.73	4.79	5.53	4.90	5.17	5.03	5.07	0.04
181-360	6.04	5.79	5.58	5.31	5.38	5.21	5.55	5.05	5.30	5.56	5.74	5.74	5.69	-0.05
>361	7.19	6.99	6.15	6.69	5.95	6.69	6.51	6.18	6.05	6.15	6.48	6.48	6.39	-0.09

En cuanto a la **tasa activa referencial**, ésta corresponde a la tasa activa efectiva referencial para el segmento Productivo Corporativo. La tasa activa referencial vigente para febrero 2011 es 8.25%. De acuerdo a la información remitida por las instituciones financieras, la **tasa pasiva referencial** para febrero 2011 es 4.51%. La tasa pasiva referencial corresponde al promedio ponderado por monto, de las tasas de interés efectivas de los depósitos a plazo fijo remitidas por las instituciones financieras al BCE, para todos los rangos de plazos.

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

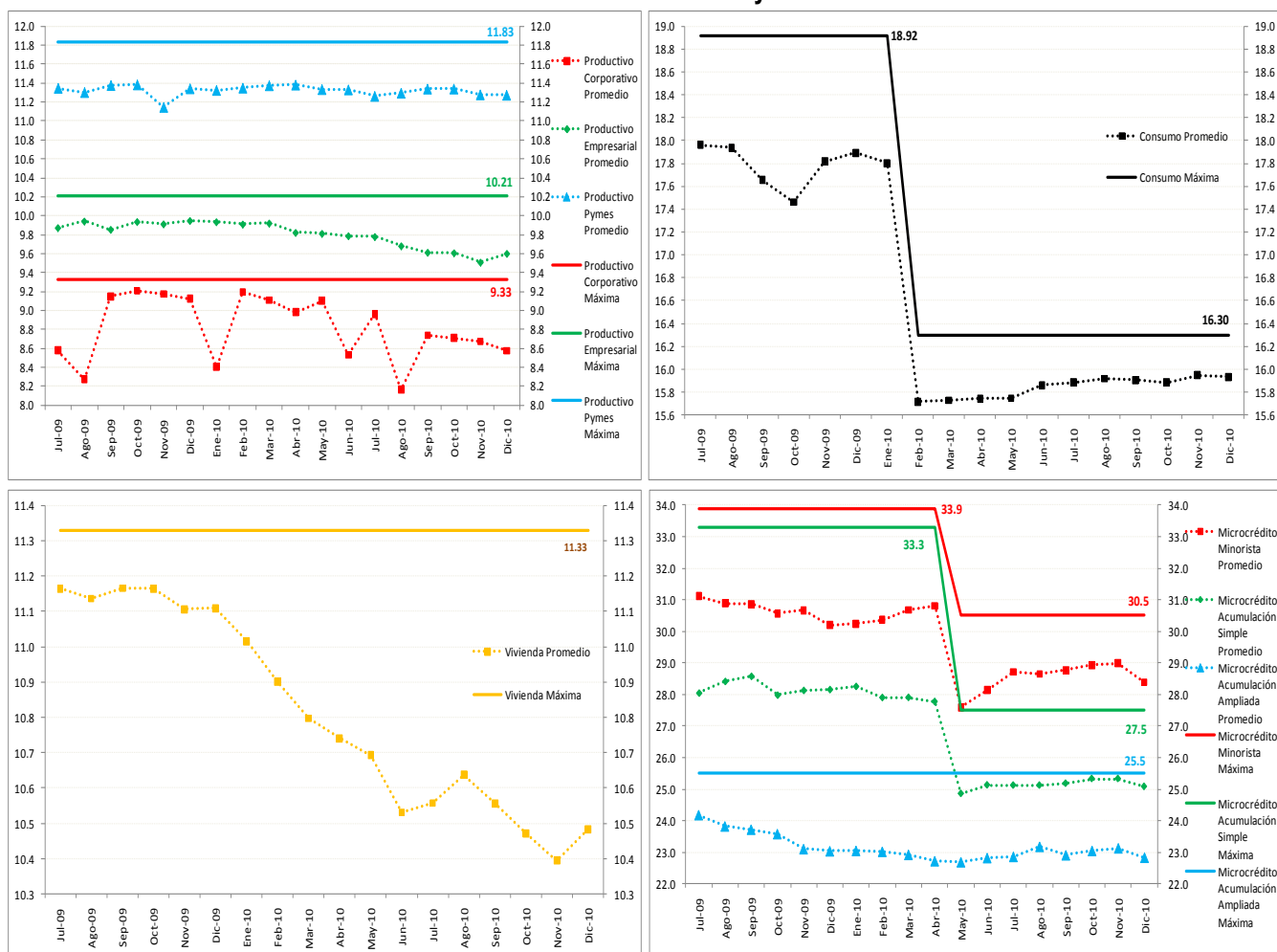
Finalmente, se calcularon los promedios ponderados por monto de las tasas de interés efectivas de los diferentes instrumentos de captación de las instituciones financieras privadas, los cuales se presentan en el Cuadro No 11:

Cuadro No 11

Tasa Efectiva Anual por instrumento de operación pasiva febrero 2011	
Tipo de Instrumento	TEA
DEPÓSITOS A PLAZO	4.51
DEPÓSITOS MONETARIOS	0.91
OPERACIONES DE REPORTO	0.26
DEPÓSITOS DE AHORRO	1.48
DEPÓSITOS DE TARJETAHABIENTES	0.64

7.3. Evolución de las tasas máximas y promedio por segmentos de crédito: julio 2009 – diciembre 2010

Gráfico No 58
Evolución de Tasas Máximas y Promedio

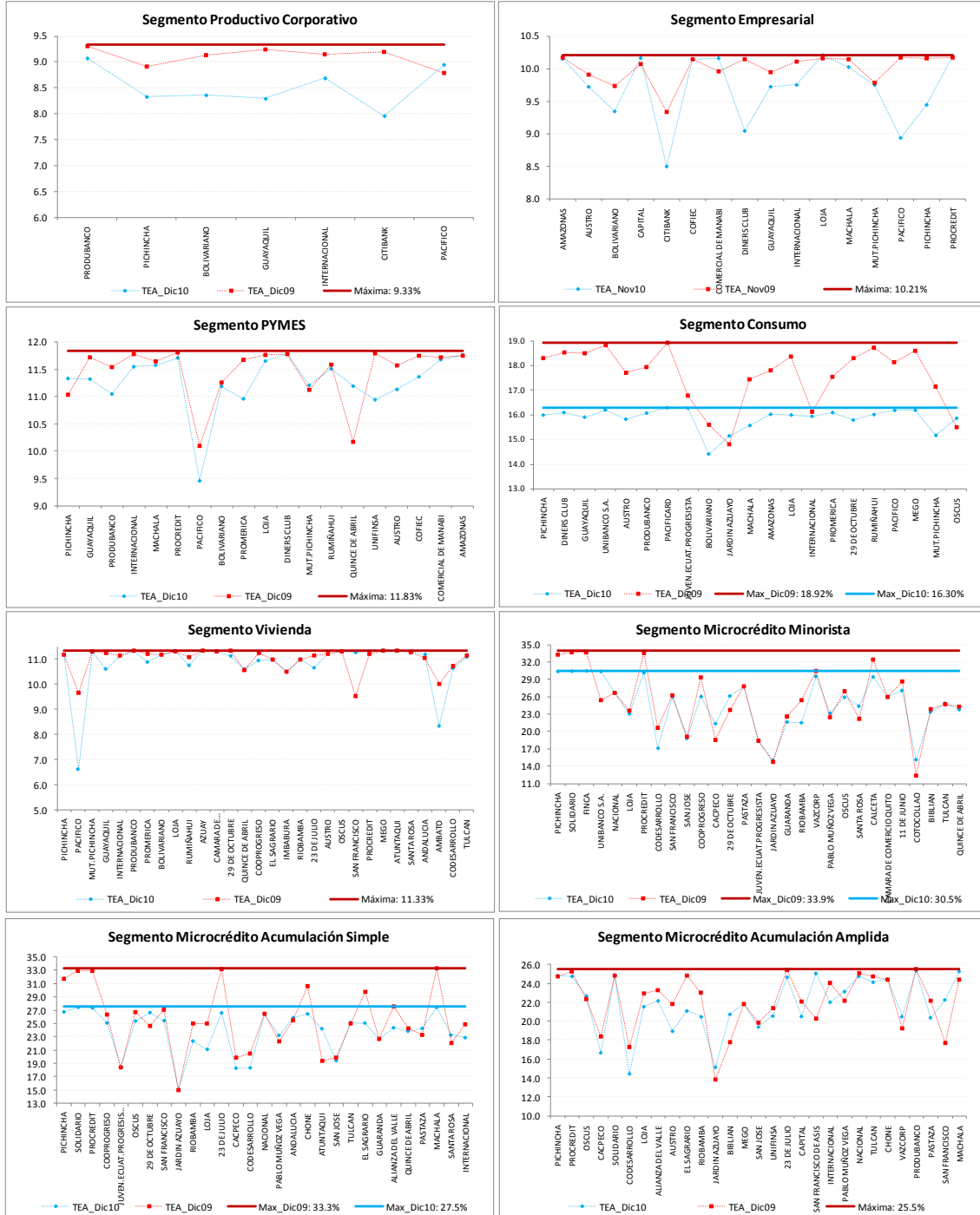


Fuente: Banco Central del Ecuador

La **evolución de tasas de interés** en el período de análisis, julio 2009 – diciembre 2010, en lo concerniente a los segmentos que conforman el *Productivo*, la tasa promedio del segmento *Productivo PYMES* tiene un comportamiento estable, mientras que la tasa del segmento *Empresarial* presenta una tendencia decreciente en los últimos meses, sin embargo en el mes de diciembre 2010 la tasa efectiva anual (TEA) se incrementa (9.60%). Por otro lado la tasa promedio del segmento *Productivo Corporativo* tiene una mayor volatilidad. Luego de la reducción de la tasa máxima de *Consumo* realizada en febrero 2010, la tasa promedio se encuentra cercana al 16%. La tasa promedio del segmento *Vivienda* presenta un comportamiento descendente desde inicio de año, este fenómeno se debe en su totalidad a la disminución de la tasa de créditos hipotecarios del banco del Pacífico, situándose en diciembre 2010 en 10.48% (TEA). Finalmente, se destaca desde mayo de 2010 el continuo incremento de la tasa promedio del segmento *microcrédito Minorista*, mientras que para los otros segmentos del microcrédito permanecen estables (Gráfico No 58).

En cuanto a la **dispersión de las tasas de cada segmento**, en relación a la tasa máxima del segmento **Productivo Corporativo**, se observa que las tasas de interés efectivas de la mayoría de IFI's han disminuido, comparando diciembre de 2009 con respecto a diciembre de 2010, a excepción del Pacífico que aumenta su tasa en comparación con el mes del año anterior. En el mismo período se puede concluir que no se ha presentado modificaciones significativas en relación a la tasa máxima del segmento **Productivo PYMES**. Finalmente, en gran parte de las instituciones financieras las tasas de interés efectivas han disminuido en relación a la tasa máxima del segmento **Empresarial**. Con respecto al segmento **Consumo**, en diciembre de 2009 la dispersión de las tasas fue mayor a la que se presenta actualmente. Una cantidad representativa de instituciones financieras se encuentran muy cercanas al tope máximo de la tasa de interés de consumo. La tasa de interés efectiva cobrada por las instituciones financieras en el segmento **Vivienda** es prácticamente igual entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010 con relación a la tasa máxima de este segmento. La única institución que ha disminuido su tasa de interés significativamente es el banco Pacífico, lo que hace que la tasa efectiva referencial para este segmento haya disminuido. Una importante cantidad de instituciones financieras no modificaron su tasa de interés luego de la reducción de la tasa de **Microcrédito Minorista y de Acumulación Simple** efectuada en mayo de 2010. Las instituciones que debieron disminuirla fueron las líderes del segmento, quienes cobraban y cobran tasas cercanas a la máxima. La tasa de interés efectiva cobrada por las instituciones financieras en el segmento **Microcrédito de Acumulación Ampliada** no se ha reducido entre diciembre 2009 y diciembre 2010 (Gráfico No 59).

Gráfico No 59
Dispersión de Tasas Diciembre 2009 – Diciembre 2010

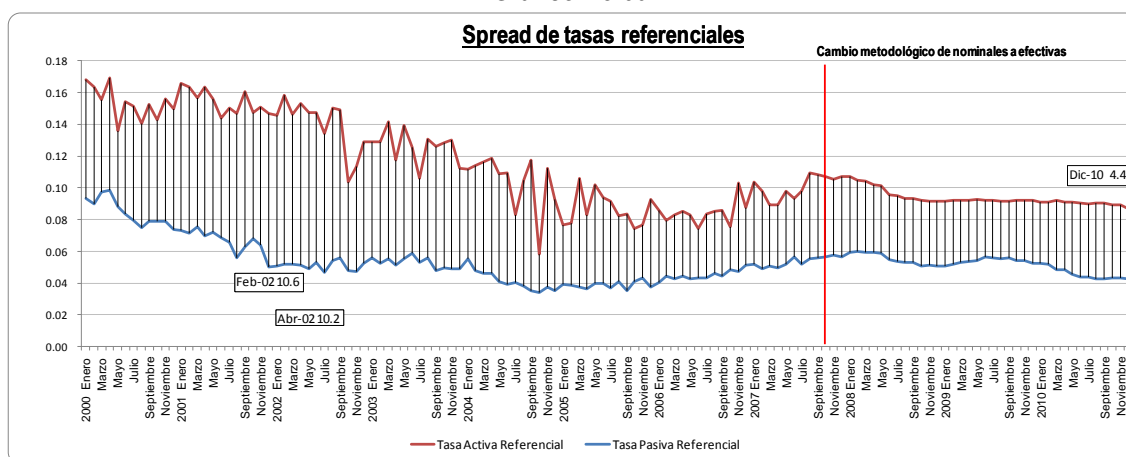


Fuente: Banco Central del Ecuador

7.4. Evolución de los Spreads: julio 2009 – diciembre 2010

En julio 2007 se realiza un cambio metodológico de tasas nominales a efectivas registrándose un spread para los meses de ago-07 5.39%, y dic-07 de 5.08%, período considerado como de transición. En ene-08 el spread fue de 4.83%. Para diciembre de 2010 este fue de 4.40% (Gráfico No 60).

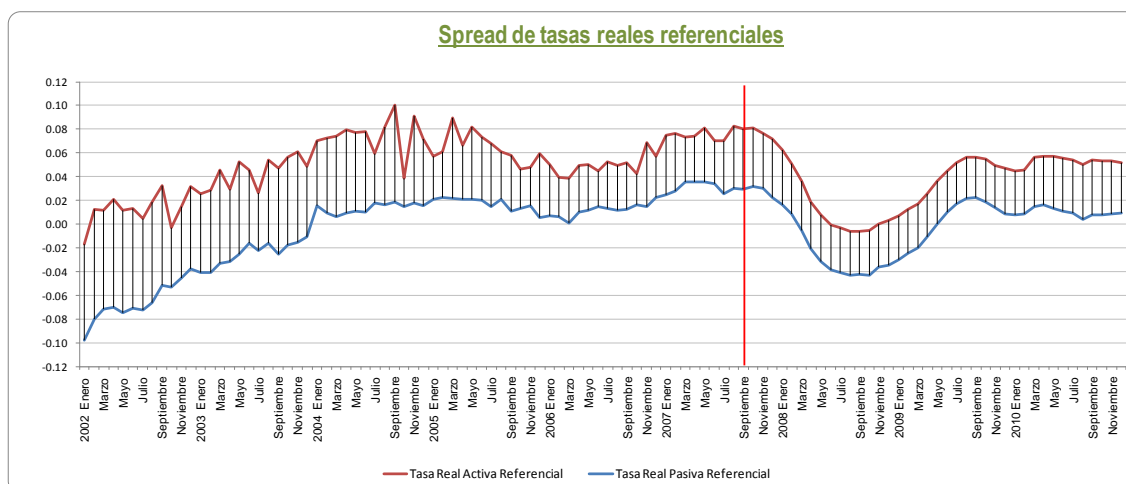
Gráfico No 60



Fuente: Banco Central del Ecuador

Spread de tasas activas y pasivas referenciales reales

Gráfico No 61



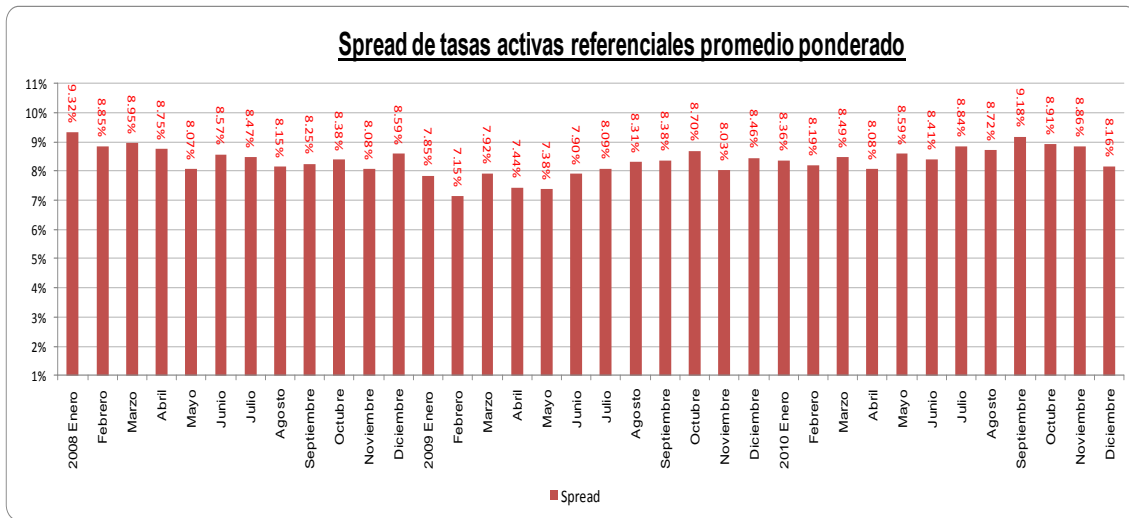
Fuente: Banco Central del Ecuador

El Spread de tasas reales referenciales registrado en el mes de diciembre 2008 fue de 3.72%, diciembre 2009 3.79% y para diciembre de 2010 este fue de 4.26% (Gráfico 61).

Spread de tasas activas y pasivas referenciales promedio ponderado

El spread para el mes de enero 2008 registrado de las tasas referenciales promedio ponderado por monto de transacción fue de 9.32% mientras que en diciembre 2008 fue de 8.59%, en diciembre 2009 fue de 8.46% y en diciembre de 2010 este valor fue de 8.16% (Gráfico No 62).

Gráfico No 62



Fuente: Banco Central del Ecuador

ANEXO 1

Metodología de Determinación de Instituciones “Intensivas” de cada segmento de crédito

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

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

1. Criterio inter-segmento

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

Ejemplo:

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

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

2. Criterio intra-segmento

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

Ejemplo:

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

La importancia relativa del Banco Bolivariano en el volumen total de crédito es 9.3%. Dentro del segmento corporativo, este banco representa el 16.9%, por lo que bajo este criterio también es intensivo en el segmento corporativo. Al cumplir esta institución los dos criterios, es catalogada definitivamente como intensiva en corporativo.

Resultados de los criterios

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

Segmento Productivo Corporativo	Segmento Productivo Empresarial	Segmento Productivo PYMES		Segmento Consumo			Segmento Vivienda	
BOUVARIANO	AMAZONAS	AMAZONAS	MACHALA	11 DE JUNIO	PROGRESO	PABLO MUÑOZ VEGA	23 DE JULIO	MUT. PICHINCHA
CITIBANK	BOUVARIANO	CAPITAL	PACIFICO	23 DE JULIO	COTOCOLLAO	PACIFICARD	29 DE OCTUBRE	PACIFICO
INTERNACIONAL	CAPITAL	COFIEC	PICHINCHA	29 DE OCTUBRE	DELBAK	PADRE JULIAN LORENTE	MUT. AMBATO	PASTAZA
LLOYDS BANK	COFIEC	COMERCIAL DE MANABI	PROCREDIT	9 DE OCTUBRE	DIVERS CLUB	PASTAZA	ANDALUCIA	PICHINCHA
PACIFICO	INTERNACIONAL	DELBAK	PROMERICA	ALIANZA DEL VALLE	EL SAGRARIO	PROINCO	ATUNTAQUI	PROMERICA
PRODUBANCO	MACHALA	FIDASA	15 DE ABRIL	AMAZONAS	FIRESA	15 DE ABRIL	MUT. AZUAY	15 DE ABRIL
PROMERICA	PACIFICO	FIRESA	RUMIÑAHUI	MUT. AMBATO	GLOBAL	RIOBAMBA	BIBLIAN	RIOBAMBA
	PICHINCHA	GUAYAQUIL	SUDAMERICANO	ANDALUCIA	GUARANDA	RUMIÑAHUI	CACPE LOJA	RUMIÑAHUI
	PRODUBANCO	INTERAMERICANA	UNIFINSA	ATUNTAQUI	GUAYAQUIL	SAN FRANCISCO	CCQ	SAN FRANCISCO
	PROMERICA	INTERNACIONAL		AUSTRO	MUT. IMBABURA	SAN FRANCISCO DE ASIS	CODESARROLLO	SANTA ROSA
	RUMIÑAHUI	LEASING CORP		MUT. AZUAY	INTERDIN	SAN JOSE	COOPAD	SUDAMERICANO
	UNIFINSA	INTERAMERICANA		BIBLIAN	JARDIN AZUAYO	SANTA ANA	PROGRESO	TULCAN
		INTERNACIONAL		CACPE LOJA	JEP	SANTA ROSA	COTOCOLLAO	
		LEASING CORP		CALCETA	LA DOLOROSA	SUDAMERICANO	DELBAK	
		LITORAL		CCQ	LITORAL	TERRITORIAL	EL SAGRARIO	
		LOJA		CHONE	LOJA	TULCAN	MUT. IMBABURA	
				COMERCIO	MACHALA	UNIBANCO	LA DOLOROSA	
				CONSULCREDITO	MEGO	UNIFINSA	LOJA	
				COOPAD	OSCUS	VAZCORP	MEGO	

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