

# BCE

DIRECCIÓN DE ESTADÍSTICA ECONÓMICA

## Evolución del crédito y tasas de interés efectivas referenciales

---

Julio de 2011



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

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



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

## SOL

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

*Museo Nacional*

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

**ISSN: 1319-1419**  
**2011. © Banco Central del Ecuador**

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

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

## EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO Y TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS REFERENCIALES

Julio de 2011

<b>I. RESUMEN</b>	<b>7</b>
<b>II. INTRODUCCIÓN</b>	<b>7</b>
<b>III. HECHOS RELEVANTES</b>	<b>8</b>
<b>IV. ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO, PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS Y TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS REFERENCIALES</b>	<b>10</b>
▪ EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO	10
▪ CARTERA DE CRÉDITOS POR SISTEMAS (SALDOS) Y TASAS DE CRECIMIENTO	11
▪ VOLUMEN DE CRÉDITO POR SISTEMAS	12
<b>V. PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS POR SISTEMAS</b>	<b>19</b>
▪ EFICIENCIA FINANCIERA	19
▪ SOLIDEZ FINANCIERA	21
▪ DINÁMICA CREDITICIA	24
<b>VI. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO DEL ECUADOR</b>	<b>25</b>
<b>VII. EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTOS</b>	<b>35</b>
▪ ANÁLISIS DE LOS VOLÚMENES DE CRÉDITO POR SEGMENTOS OTORGADOS POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO	35
▪ SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO	35
▪ SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL	39
▪ SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES	41
▪ SEGMENTO DE CONSUMO	44
▪ SEGMENTO DE VIVIENDA	47
▪ SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA	49
▪ SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE	51
▪ SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA	54
<b>VIII. PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS POR SEGMENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>57</b>
▪ EFICIENCIA FINANCIERA	57
▪ SOLIDEZ FINANCIERA	58

▪	DINÁMICA CREDITICIA	62
<b>IX.</b>	<b>EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS</b>	<b>62</b>
▪	INFORMACIÓN REPORTADA POR EL SISTEMA FINANCIERO	62
▪	TASAS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR SEGMENTO DE CRÉDITO, TASAS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA AGOSTO 2011	63
▪	EVOLUCIÓN DE LAS TASAS MÁXIMAS EFECTIVAS Y PROMEDIO POR SEGMENTO DE CRÉDITO: JUNIO 2009 – JUNIO 2011	65
▪	EVOLUCIÓN DE LOS <i>SPREAD</i> : JULIO 2009 – JUNIO 2011	67
<b>X.</b>	<b>RESUMEN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO E INDICADORES FINANCIEROS POR TIPO DE ENTIDAD Y POR SEGMENTO DE CRÉDITO</b>	<b>69</b>
<b>XI.</b>	<b>CONCLUSIONES</b>	<b>72</b>
<b>XII.</b>	<b>APÉNDICE 1: METODOLOGÍA DE DETERMINACIÓN DE INSTITUCIONES “INTENSIVAS” DE CADA SEGMENTO DE CRÉDITO</b>	<b>74</b>

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, CRÉDITO PROMEDIO Y NÚMERO DE OPERACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO	10
Gráfico 2 CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL Y TASA DE CRECIMIENTO ANUAL (SALDOS)	12
Gráfico 3 EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, CRÉDITO PROMEDIO Y NÚMERO DE OPERACIONES DE LOS BANCOS	12
Gráfico 4 EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DE LAS COOPERATIVAS	14
Gráfico 5 EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DE LAS MUTUALISTAS	16
Gráfico 6 EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS Y TARJETAS DE CRÉDITO	18
Gráfico 7 EFICIENCIA FINANCIERA POR TIPOS DE SISTEMAS	20
Gráfico 8 SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA RENTABILIDAD POR TIPOS DE SISTEMAS	22
Gráfico 9 SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LIQUIDEZ, MOROSIDAD DE LA CARTERA Y LA SOLVENCIA PATRIMONIAL POR TIPOS DE SISTEMAS	23
Gráfico 10 INTERMEDIACIÓN FINANCIERA POR TIPOS DE SISTEMAS	24
Gráfico 11 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO	36
Gráfico 12 CONCENTRACIÓN EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN	37
Gráfico 13 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO	37
Gráfico 14 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL	39
Gráfico 15 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN	40
Gráfico 16 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL	40
Gráfico 17 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES	42
Gráfico 18 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN	43
Gráfico 19 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO PYMES	43
Gráfico 20 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO DE CONSUMO	45

Gráfico 21 VOLUMEN DE CRÉDITO CON OPERACIONES DIRECTAS, TARJETAS DE CRÉDITO Y CON Y SIN GARANTÍA	46
Gráfico 22 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE CONSUMO: ÍNDICE HERFINDAHL - HIRSCHMAN	46
Gráfico 23 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO PROMEDIO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA	47
Gráfico 24 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE VIVIENDA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN	48
Gráfico 25 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA	49
Gráfico 26 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN	50
Gráfico 27 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA	50
Gráfico 28 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE	52
Gráfico 29 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN	53
Gráfico 30 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE	53
Gráfico 31 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA	54
Gráfico 32 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA: ÍNDICE DE HERFINDAHL - HIRSCHMAN	55
Gráfico 33 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO	56
Gráfico 34 EFICIENCIA FINANCIERA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS CLASIFICADAS POR SEGMENTO DE CRÉDITO	58
Gráfico 35 SOLIDEZ FINANCIERA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS CLASIFICADAS POR SEGMENTO DE CRÉDITO (ROA, ROE Y RENTABILIDAD OPERATIVA)	59
Gráfico 36 SOLIDEZ FINANCIERA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS CLASIFICADAS POR SEGMENTOS DE CRÉDITO (LIQUIDEZ, SOLVENCIA PATRIMONIAL Y MOROSIDAD DE LA CARTERA)	61
Gráfico 37 INTERMEDIACIÓN FINANCIERA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS CLASIFICADAS POR SEGMENTOS DE CRÉDITO	62
Gráfico 38 EVOLUCIÓN DE TASAS MÁXIMAS Y PROMEDIO	65
Gráfico 39 DISPERSIÓN DE TASAS JUNIO DE 2010 – JUNIO DE 2011	66
Gráfico 40 <i>SPREAD</i> DE TASAS REFERENCIALES	67
Gráfico 41 <i>SPREAD</i> DE TASAS REALES REFERENCIALES	68
Gráfico 42 <i>SPREAD</i> DE TASAS ACTIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO	68

**ÍNDICE DE CUADROS**

Cuadro 1 TASAS MÁXIMAS DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO	8
Cuadro 2 DIFERENCIAS EN EL INSTRUCTIVO DE TASAS DE INTERÉS	9
Cuadro 3 PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO EN EL SISTEMA BANCARIO JUNIO 2011 (USD millones)	13
Cuadro 4 PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITOS EN EL SISTEMA COOPERATIVO JUNIO 2011 (USD millones)	15
Cuadro 5 PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO EN EL SISTEMA MUTUALISTAS JUNIO 2011 (USD millones)	17
Cuadro 6 PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO EN LOS SISTEMAS DE SOCIEDADES FINANCIERAS Y TARJETAS DE CRÉDITO JUNIO 2011 (USD millones)	19
Cuadro 7 VOLÚMENES DE CRÉDITO OTORGADOS POR EL SISTEMA FINANCIERO (USD millones)	35
Cuadro 8 NÚMERO DE INSTITUCIONES QUE REMITIERON INFORMACIÓN EN LAS SEMANAS CORRESPONDIENTES PARA EL CÁLCULO DE TASAS DE INTERÉS REFERENCIALES PARA AGOSTO DE 2011	63
Cuadro 9 TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA AGOSTO 2011	63
Cuadro 10 TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO CALCULADAS EN BASE A LA INFORMACIÓN ENVIADA POR LAS IFI'S VIGENTES PARA AGOSTO 2011	64
Cuadro 11 TASA EFECTIVA ANUAL POR INSTRUMENTO DE OPERACIÓN PASIVA	64

## I. RESUMEN

Este documento presenta la situación de los principales indicadores del sistema financiero nacional privado del Ecuador para el mes de junio de 2011. El análisis desarrollado muestra la evolución del volumen de crédito, depósitos, número de operaciones, plazos y algunos principales indicadores financieros, que permiten tener una visión más profunda del panorama de este sector. Adicionalmente se presentan los resultados de las tasas activas efectivas referenciales vigentes para el mes de agosto de 2011.

Este informe contiene además un breve análisis de la situación macroeconómica del Ecuador, en donde se destacan, como principales variables descritas, el PIB, la balanza comercial petrolera y no petrolera, la inflación, el empleo, entre otras.

## II. INTRODUCCIÓN

El *Artículo 2 del Capítulo 2 Tasas de Interés de Cumplimiento Obligatorio del Título Sexto: Sistema de Tasas de Interés del Libro I Política Monetaria-Crediticia de la Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador*, 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 remitida de las tasas de interés pactadas por el sistema financiero privado 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 determinado 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*<sup>1</sup>, 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.

En base a lo estipulado en el Título Sexto de la Codificación de Regulaciones del Directorio del BCE, el Banco Central del Ecuador calculará las siguientes tasas de interés:

- Tasa Activa Efectiva Referencial por segmento

<sup>1</sup> 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.



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

### III. 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 de 2007 hasta octubre de 2008 el Gobierno Nacional implementó una política de reducción de tasas activas máximas; a partir de esta fecha las tasas se han mantenido estables a excepción de los segmentos de: Consumo que pasó de 16.30% a 18.92% en junio de 2009 y en febrero de 2010 retornó 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 1).

**Cuadro 1**  
**TASAS MÁXIMAS DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO**

Segmento	Tasa Activa Efectiva Máxima				Tasa Referencial		Diferencia Sep-07 Ago-11	
	Sep-07	Oct-08	Jun-09	Ago-11	Sep-07	Ago-11	Máxima	Ref.
Productivo Corporativo	14.03	9.33	9.33	9.33	10.82	8.37	4.70	2.45
Productivo Empresarial*	n.d.	n.d.	10.21	10.21	n.d.	9.54	nd	-
Productivo PYMES	20.11	11.83	11.83	11.83	14.17	11.27	8.28	2.90
Consumo**	24.56	16.30	18.92	16.30	17.82	15.99	8.26	1.83
Consumo Minorista	37.27	21.24	-	-	25.92	-	-	-
Vivienda	14.77	11.33	11.33	11.33	11.50	10.38	3.44	1.12
Microcrédito Minorista	45.93	33.90	33.90	30.50	40.69	28.97	15.43	11.72
Microcrédito Acum. Simpl	43.85	33.30	33.30	27.50	31.41	25.24	16.35	6.17
Microcrédito Acum. Ampl	30.30	25.50	25.50	25.50	23.06	22.97	4.80	0.09

\*Segmento creado a partir del 18 junio 2009.

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

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

El 18 de junio de 2009 mediante cambio del Instructivo de Tasas de Interés, los rangos de crédito establecidos para los segmentos de Microcrédito se modificaron (Cuadro 2), además la denominación de los segmentos conocidos como Comerciales pasaron a llamarse Productivos, adicionalmente se crea un nuevo segmento, *Productivo Empresarial*. Finalmente los segmentos *Consumo* y *Consumo Minorista* se unifican para formar un solo segmento de *Consumo*.

Cuadro 2

DIFERENCIAS EN EL INSTRUCTIVO DE TASAS DE INTERÉS

<b>Cambios de Nombre de los Segmentos</b>	
<b>Instructivo vigente hasta junio 2009</b>	<b>Instructivo vigente desde julio 2009</b>
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
<b>Cambios en los Rangos</b>	
<b>Comercial Corporativo</b> <u>Ventas anuales mínimas iguales o superiores a:</u> 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	<b>Productivo Corporativo</b> <u>Ventas anuales iguales o superiores a USD 100 mil</u>  Operaciones de Crédito superiores a USD 1 millón
	<b>Productivo Empresarial</b> <u>Ventas anuales iguales o superiores a USD 100 mil</u>  Operaciones de Crédito superiores a USD 200 mil y menores a USD 1 millón
<b>Comercial PYMES</b> 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	<b>Productivo PYMES</b> <u>Ventas anuales iguales o superiores a USD 100 mil</u> Operaciones de Crédito sean menores o iguales a USD 200 mil otorgadas a personas naturales o jurídicas que cumplan con los parámetros de
<b>Consumo</b> 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	<b>Consumo</b> 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
<b>Consumo Minorista</b> Operaciones de crédito directo no supere los USD 600. Se incluye en el segmento las operaciones con tarjetas de crédito cuyo cupo no	
<b>Microcrédito de Subsistencia</b> <u>Ventas anuales inferiores a USD 100 mil</u> Operaciones de crédito cuyo monto sean menores o igual a USD 600	<b>Microcrédito Minorista</b> <u>Ventas anuales inferiores a USD 100 mil</u> Operaciones de crédito cuyo monto sean menores o iguales a USD 3,000
<b>Microcrédito Acumulación Simple</b> <u>Ventas anuales inferiores a USD 100 mil</u> Operaciones de crédito cuyo monto sean superiores a USD 600 hasta USD 8,500	<b>Minorista Acumulación Simple</b> <u>Ventas anuales inferiores a USD 100 mil</u> Operaciones de crédito cuyo monto superen los USD 3,000 mil hasta USD 10,000 mil
<b>Microcrédito Acumulación Ampliada</b> <u>Ventas anuales inferiores a USD 100 mil</u> Operaciones de crédito cuyo monto sean superiores a USD 8,500 mil	<b>Microcrédito Acumulación Ampliada</b> <u>Ventas anuales inferiores a USD 100 mil</u> Operaciones de crédito cuyo monto sean superiores a USD 10,000 mil

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

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

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

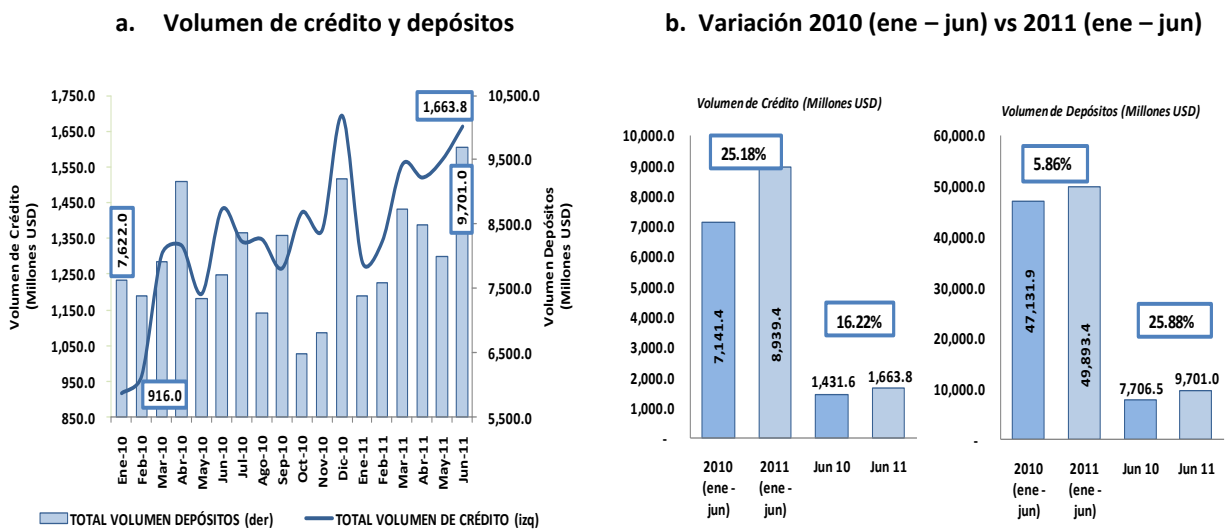
#### IV. ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO, PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS Y TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS REFERENCIALES

##### EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

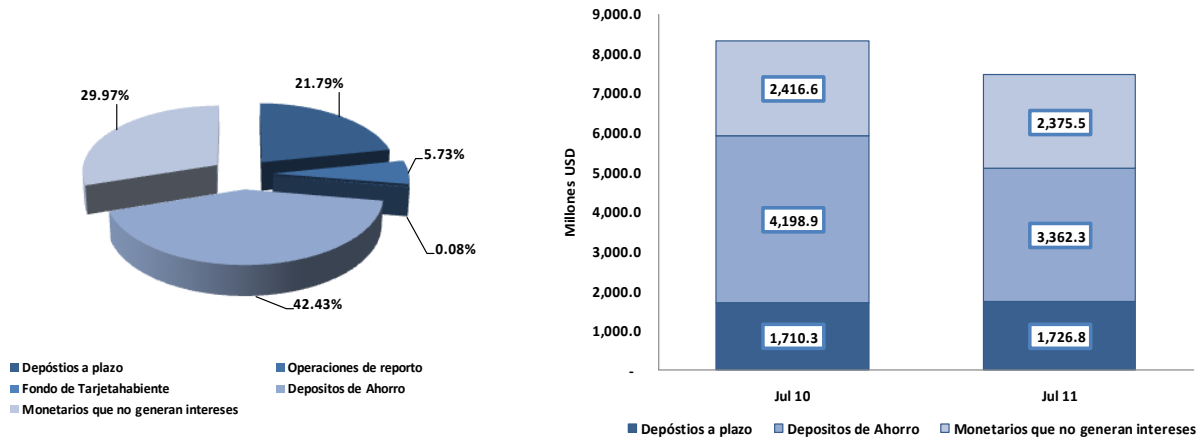
El volumen de crédito para el mes de junio de 2011 se ubicó en USD 1,663.8 millones, mientras que el volumen de depósitos se colocó en USD 9,701.0 millones

En junio de 2011 se evidenció un incremento en la concesión de crédito total del sistema financiero privado. Para este mes, el volumen de crédito registró USD 1,663.8 millones (USD 92.5 millones más que en el mes de mayo de 2011) lo que representa una variación mensual positiva de 5.89% y anual de 16.22%, adicionalmente comparando el período enero - junio de 2010 con enero – junio de 2011 el volumen de crédito del sistema financiero tuvo un crecimiento de 25.18% (Gráfico 1 *literal b*). Con respecto al volumen de depósitos de junio de 2011, se amplió ubicándose en USD 9,701.0 millones (USD 1,699.8 millones más que en el mes anterior) lo que representa una tasa de variación mensual de 21.24% y anual de 25.89% (Gráfico 1 *literal d*). Son considerados como depósitos: depósitos a plazo, operaciones de reporto, fondos de tarjetahabientes, depósitos de ahorro y monetarios que no generan intereses; para junio de 2011 la mayor participación fue la de los depósitos de ahorro con 43.05%, seguida de la de los depósitos monetarios 34.12% (Gráfico 1 *literal c*).

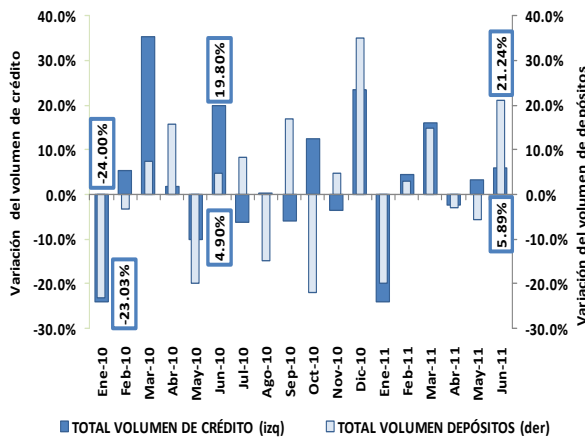
**Gráfico 1**  
**EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, CRÉDITO PROMEDIO Y NÚMERO DE OPERACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**



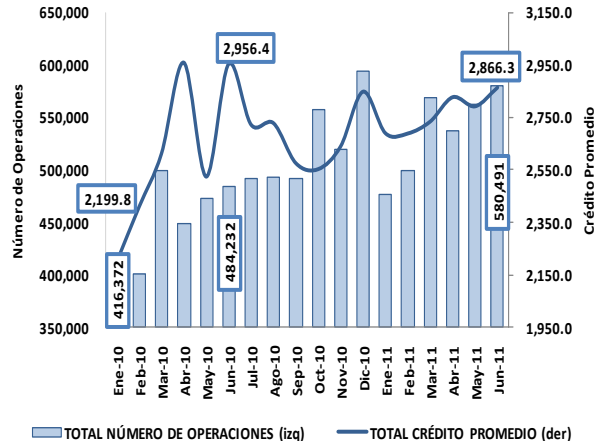
**c. Participación y evolución de los depósitos junio 2011**



**d. Variación mensual del crédito y depósitos**



**e. Crédito promedio y número de operaciones**



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Con respecto al crédito promedio por operación, para el mes de junio de 2011 se colocó en USD 2,866.3 (USD 71.7 más que en junio de 2010), mientras que el número de operaciones para el mes de junio se incrementó 3.24%, registrándose 580,491 operaciones (18,210 operaciones más que el mes anterior) (Gráfico 1 *literal e*).

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

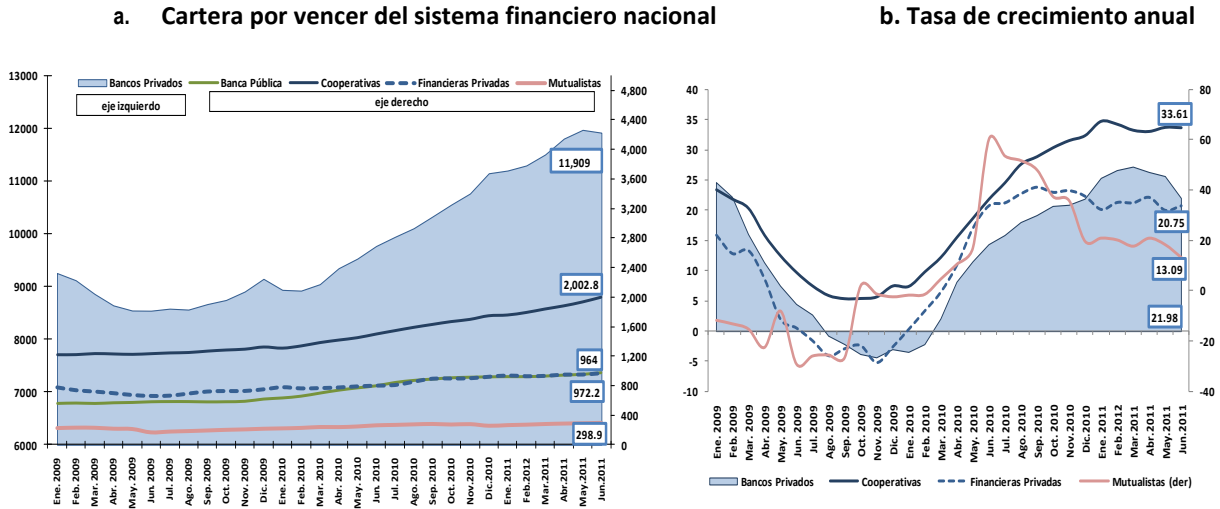
*En junio de 2011, el nivel total de cartera por vencer del sistema financiero se ubicó en USD 16,217 millones (28.0% del PIB 2010)*

La evolución de la actividad crediticia del sistema financiero muestra un cambio positivo desde septiembre de 2009. Este comportamiento se observa básicamente en los sectores de la banca privada, cooperativas y banca pública. En junio de 2011, el nivel total de cartera por vencer del sistema financiero se ubicó en USD 16,252.4 millones (28.0% del PIB de 2010) (Gráfico 2 *literal a*).

Las instituciones del sistema financiero presentaron durante el año 2009 disminuciones en las tasas de crecimiento anual de su cartera de crédito. A partir de 2010

existe un aumento de las mismas; en junio de 2011 los bancos tienen una tasa de crecimiento anual de cartera de 21.98%, las cooperativas de 33.61%, las financieras 20.75% y las mutualistas de 13.09% (Gráfico 2 literal b).

**Gráfico 2**  
**CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL Y TASA DE CRECIMIENTO ANUAL (SALDOS)**



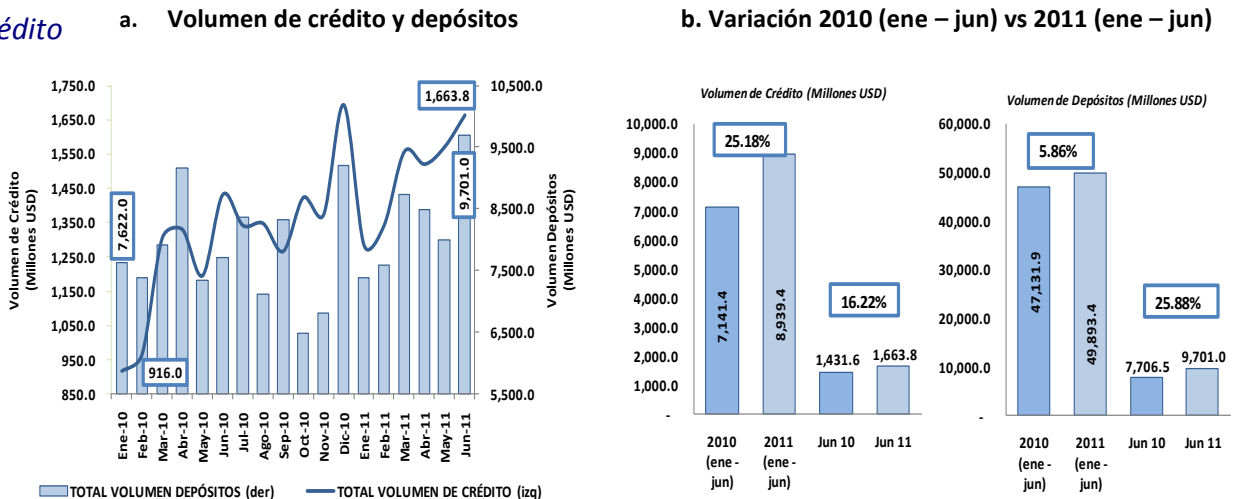
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En junio de 2011 los bancos, cooperativas, mutualistas, sociedades financieras y las tarjetas de crédito tuvieron un crecimiento positivo en sus volúmenes de crédito

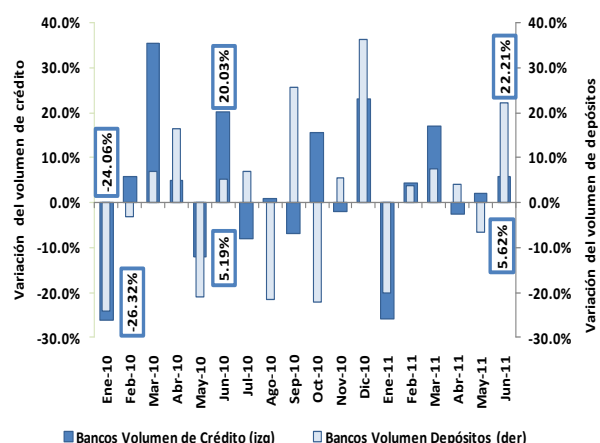
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR SISTEMAS**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO Y DEPÓSITOS DE LOS BANCOS**

En el mes de junio de 2011 las entidades bancarias colocaron USD 1,351.2 millones (USD 71.9 millones más que el mes anterior), lo que representa una tasa de crecimiento mensual de 5.62% y anual de 14.48%, comparando enero – junio de 2010 con enero – junio de 2011 presenta un crecimiento de 24.45% (Gráfico 3 literal b).

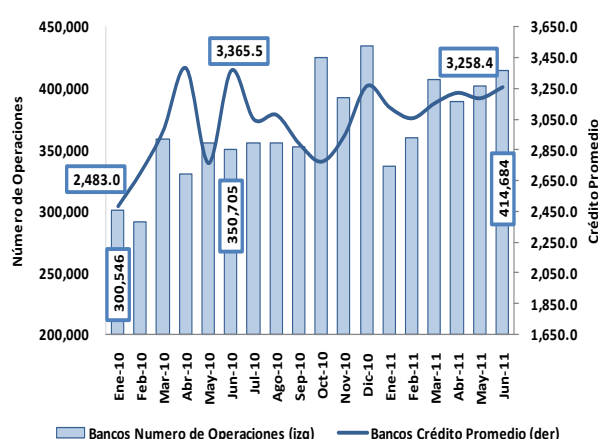
**Gráfico 3**  
**EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, CRÉDITO PROMEDIO Y NÚMERO DE OPERACIONES DE LOS BANCOS**



c. Variación mensual del crédito y depósitos



d. Crédito promedio y número de operaciones



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Por otro lado, el volumen de depósitos de los bancos para el mes de junio de 2011 se incrementó, colocándose en USD 8,279.2 millones (USD 1,504.5 millones más que el mes anterior) lo que significa una tasa de crecimiento mensual de 22.21%; adicionalmente, relacionando el volumen de depósitos acumulados para el mes de junio de 2011 aumentan 2.38%. (Gráfico 3 *literal b*). Con respecto al número de operaciones, en el mes de junio de 2011, se registraron 414,684 operaciones (13,151 operaciones más que el mes anterior) lo que representa una tasa de crecimiento anual de 18.24% y una variación mensual de 3.28%. Finalmente, el crédito promedio de los bancos fue de USD 3,258.4 (Gráfico 3 *literal d*).

**Cuadro 3**  
**PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO EN EL SISTEMA BANCARIO JUNIO 2011 (USD millones)**

Segmentos	Ene-Dic 10	Jun 10	May 11	Jun 11
<b>Productivo Corporativo</b>	<b>5747.8</b>	541.8	556.7	575.1
<b>Productivo Empresarial</b>	<b>1705.8</b>	160.3	174.5	189.4
<b>Productivo PYMES</b>	<b>1516.3</b>	135.1	142.1	151.4
<b>Consumo</b>	<b>2243.7</b>	191.3	252.4	265.5
<b>Vivienda</b>	<b>466.5</b>	45.4	40.2	46.1
<b>Micro. Minorista</b>	<b>462.2</b>	40.5	44.8	48.0
<b>Micro. Acumulación Simple</b>	<b>448.6</b>	42.4	47.5	52.3
<b>Micro. Acumulación Ampliada</b>	<b>243.6</b>	23.5	21.0	23.2
<b>TOTAL</b>	<b>12834.5</b>	<b>1,180.3</b>	<b>1,279.3</b>	<b>1,351.2</b>
<b>Participación Relativa</b>				
<b>Productivo Corporativo</b>	<b>44.78%</b>	45.90%	43.51%	42.56%
<b>Productivo Empresarial</b>	<b>13.29%</b>	13.58%	13.64%	14.02%
<b>Productivo PYMES</b>	<b>11.81%</b>	11.45%	11.11%	11.21%
<b>Consumo</b>	<b>17.48%</b>	16.21%	19.73%	19.65%
<b>Vivienda</b>	<b>3.63%</b>	3.85%	3.14%	3.41%
<b>Micro. Minorista</b>	<b>3.60%</b>	3.43%	3.51%	3.56%
<b>Micro. Acumulación Simple</b>	<b>3.50%</b>	3.59%	3.71%	3.87%
<b>Micro. Acumulación Ampliada</b>	<b>1.90%</b>	1.99%	1.64%	1.72%

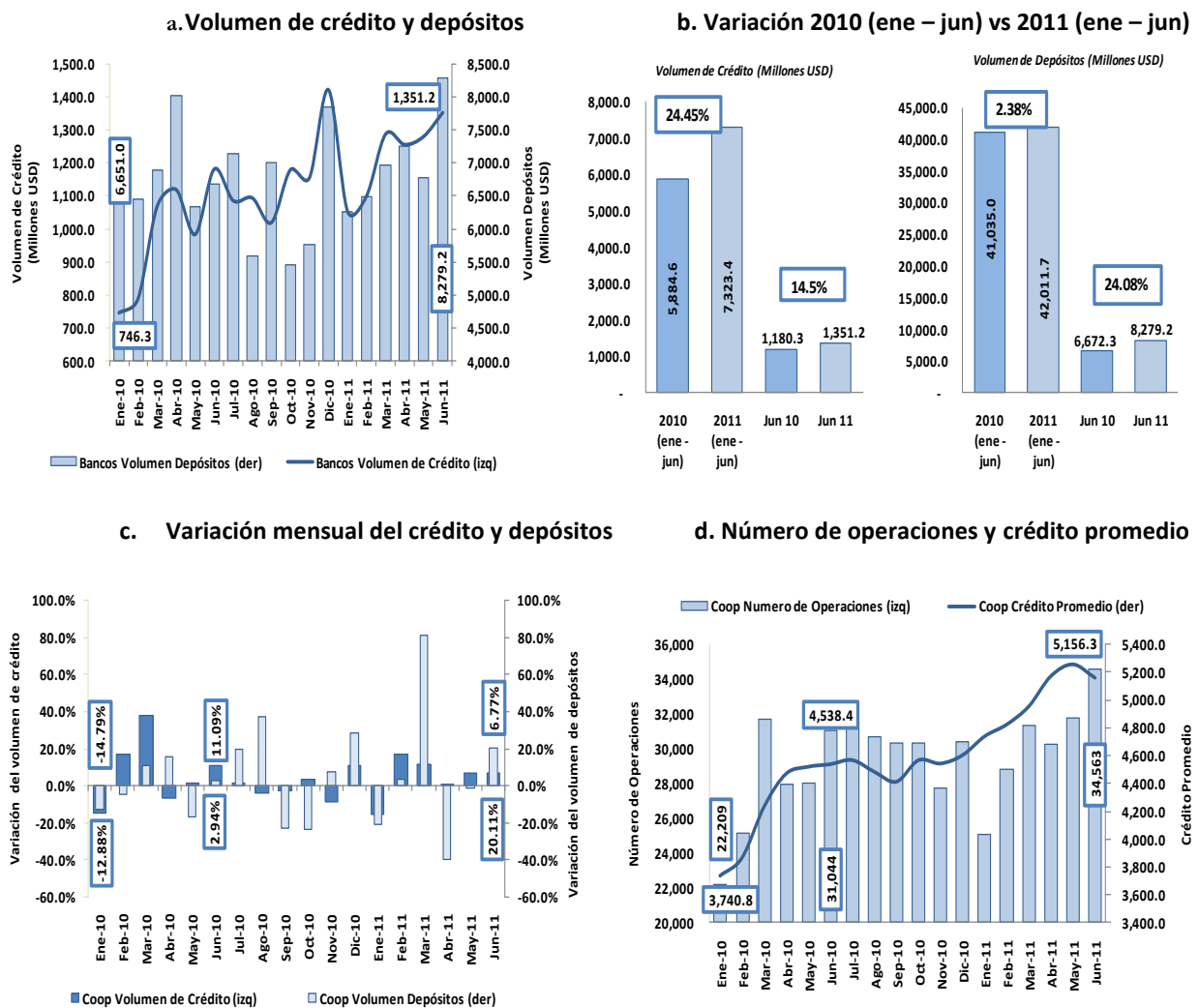
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

La mayor concentración en la concesión total de crédito por parte de los bancos, en el mes de junio de 2011, fue para el segmento Productivo Corporativo (42.56%) seguido del segmento Consumo (19.65%), y del Productivo Empresarial (14.02%); los segmentos de Vivienda y los tres Microcréditos suman una participación en el crédito de 12.56% (Cuadro 3).

VOLUMEN DE CRÉDITO Y DEPÓSITOS DE LAS COOPERATIVAS

Gráfico 4

EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DE LAS COOPERATIVAS



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Al mes de junio de 2011, el crédito colocado por las cooperativas fue de USD 178.2 millones (USD 11.3 millones más que mayo de 2011) lo que representa una tasa de crecimiento mensual de 6.77% y anual de 26.49%, con relación al volumen de depósitos para el mes de junio de 2011 se colocó en USD 1,083.8 millones, lo que equivale a una tasa de variación mensual de 20.11% y una tasa anual positiva de 41.92%; al comparar el



volumen de los depósitos del período enero - junio de 2010 con enero – junio de 2011 estos presentan un crecimiento de 32.07% (Gráfico 4 *literal b*).

Por otra parte, para el mes de junio de 2011 se registraron 34,563 operaciones (2,782 operaciones más que el mes anterior), lo que significa que tuvo una variación mensual positiva de 8.75% y anual de 11.34%. Por otro lado, el crédito promedio por operación de las cooperativas disminuyó en relación al mes anterior en 1.83%, es decir que pasó de USD 5,252.1 a USD 5,156.3 (Gráfico 4 *literal d*).

Para junio de 2011, la mayor concentración en la concesión total de crédito por parte de las cooperativas fue en el segmento Consumo (52.6%) seguido del segmento Microcrédito de Acumulación Simple (19.9%) (Cuadro 4).

**Cuadro 4**  
**PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITOS EN EL SISTEMA COOPERATIVO JUNIO 2011 (USD millones)**

Segmentos	Ene-Dic 10	Jun 10	May 11	Jun 11
<b>Productivo Corporativo</b>	-	-	-	-
<b>Productivo Empresarial</b>	0.9	0.3	-	-
<b>Productivo PYMES</b>	49.0	5.5	7.2	6.4
<b>Consumo</b>	747.9	68.8	91.8	93.8
<b>Vivienda</b>	94.1	8.0	9.2	9.8
<b>Micro. Minorista</b>	145.8	12.7	12.8	14.5
<b>Micro. Acumulación Simple</b>	354.2	33.2	31.3	35.4
<b>Micro. Acumulación Ampliada</b>	134.7	12.4	14.6	18.3
<b>TOTAL</b>	<b>1,526.6</b>	<b>140.9</b>	<b>166.9</b>	<b>178.2</b>
<b>Participación Relativa</b>				
<b>Productivo Corporativo</b>	-	-	-	-
<b>Productivo Empresarial</b>	-	-	-	-
<b>Productivo PYMES</b>	3.2%	3.9%	4.3%	3.6%
<b>Consumo</b>	49.0%	48.8%	55.0%	52.6%
<b>Vivienda</b>	6.2%	5.6%	5.5%	5.5%
<b>Micro. Minorista</b>	9.6%	9.0%	7.7%	8.1%
<b>Micro. Acum Simple</b>	23.2%	23.6%	18.7%	19.9%
<b>Micro. Acum Ampliada</b>	8.8%	8.8%	8.8%	10.3%

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

### VOLUMEN DE CRÉDITO Y DEPÓSITOS DE LAS MUTUALISTAS

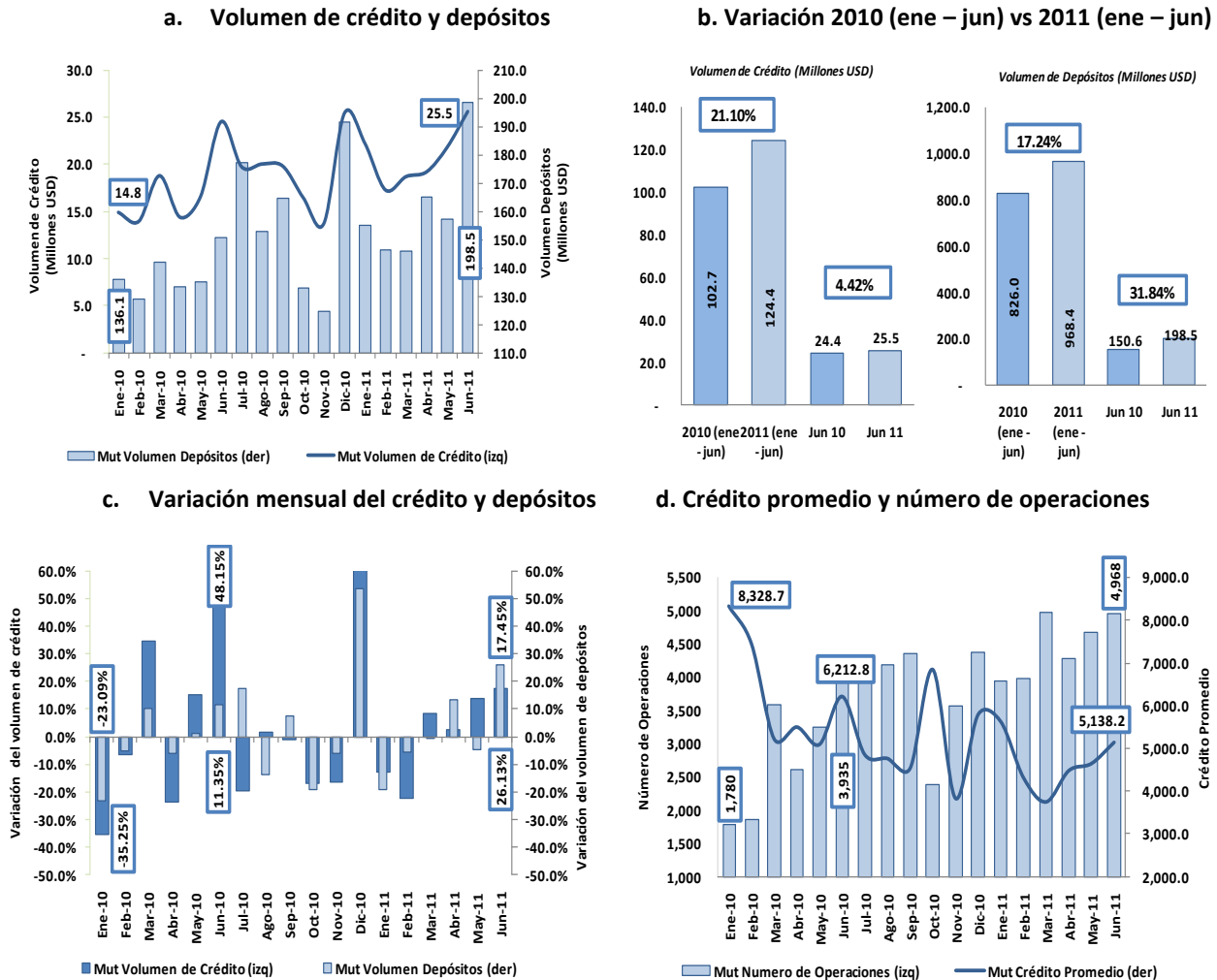
Las mutualistas registraron en junio de 2011 un volumen de crédito de USD 25.5 millones, lo que representa una tasa de crecimiento mensual de 17.45% y anual de 4.42%. El volumen de depósitos, para junio de 2011 presentó un incremento de 26.13% en relación al mes anterior, es decir que para este mes fue USD 198.5 millones, sin embargo comparando el período enero – junio de 2010 con enero – junio de 2011 tienen un crecimiento de 17.24% (Gráfico 5 *literal b*).

El número de operaciones registrado por las mutualistas fue 4,968 en junio de 2011, lo que representa una tasa de crecimiento de 6.11%. Por otro lado, el crédito promedio por operación de estas entidades fue USD 5,138.2 (USD 496.2 más que el mes



anterior) que corresponde a una tasa de crecimiento mensual de 10.69% (Gráfico 5 literal d).

**Gráfico 5**  
**EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DE LAS MUTUALISTAS**



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Finalmente, la mayor concentración del crédito de las mutualistas se dio en el segmento de Vivienda, ya que es su principal mercado, es así que para junio de 2011 este segmento tiene una participación de 43.78%. Los segmentos que le siguen con mayor participación son Consumo (23.12%) y Productivo Corporativo (15.58%) (Cuadro 5).

**Cuadro 5**  
**PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO EN EL SISTEMA**  
**MUTUALISTAS JUNIO 2011 (USD millones)**

Segmentos	Ene-Dic 10	Jun 10	May 11	Jun 11
<b>Productivo Corporativo</b>	<b>13.5</b>	4.6	3.3	4.0
<b>Productivo Empresarial</b>	<b>20.0</b>	1.8	2.2	2.8
<b>Productivo PYMES</b>	<b>16.2</b>	2.2	1.4	1.5
<b>Consumo</b>	<b>56.4</b>	6.6	5.5	5.9
<b>Vivienda</b>	<b>110.2</b>	9.3	9.1	11.2
<b>Micro. Minorista</b>	<b>0.0</b>	0.0	0.0	0.0
<b>Micro. Acumulación Simple</b>	<b>0.7</b>	0.0	0.1	0.1
<b>Micro. Acumulación Ampliada</b>	<b>0.4</b>	-	0.1	0.1
<b>TOTAL</b>	<b>217.4</b>	<b>24.4</b>	<b>21.7</b>	<b>25.5</b>
<b>Participación Relativa</b>				
<b>Productivo Corporativo</b>	<b>6.19%</b>	18.65%	15.23%	15.58%
<b>Productivo Empresarial</b>	<b>9.22%</b>	7.18%	9.99%	10.90%
<b>Productivo PYMES</b>	<b>7.45%</b>	8.87%	6.61%	6.01%
<b>Consumo</b>	<b>25.93%</b>	26.90%	25.36%	23.12%
<b>Vivienda</b>	<b>50.68%</b>	38.21%	42.03%	43.78%
<b>Micro. Minorista</b>	<b>0.02%</b>	-	-	-
<b>Micro. Acum Simple</b>	<b>0.32%</b>	-	0.45%	0.39%
<b>Micro. Acum Ampliada</b>	<b>0.18%</b>	-	0.32%	0.22%

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

### **VOLUMEN DE CRÉDITO Y DEPÓSITOS DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS Y TARJETAS DE CRÉDITO**

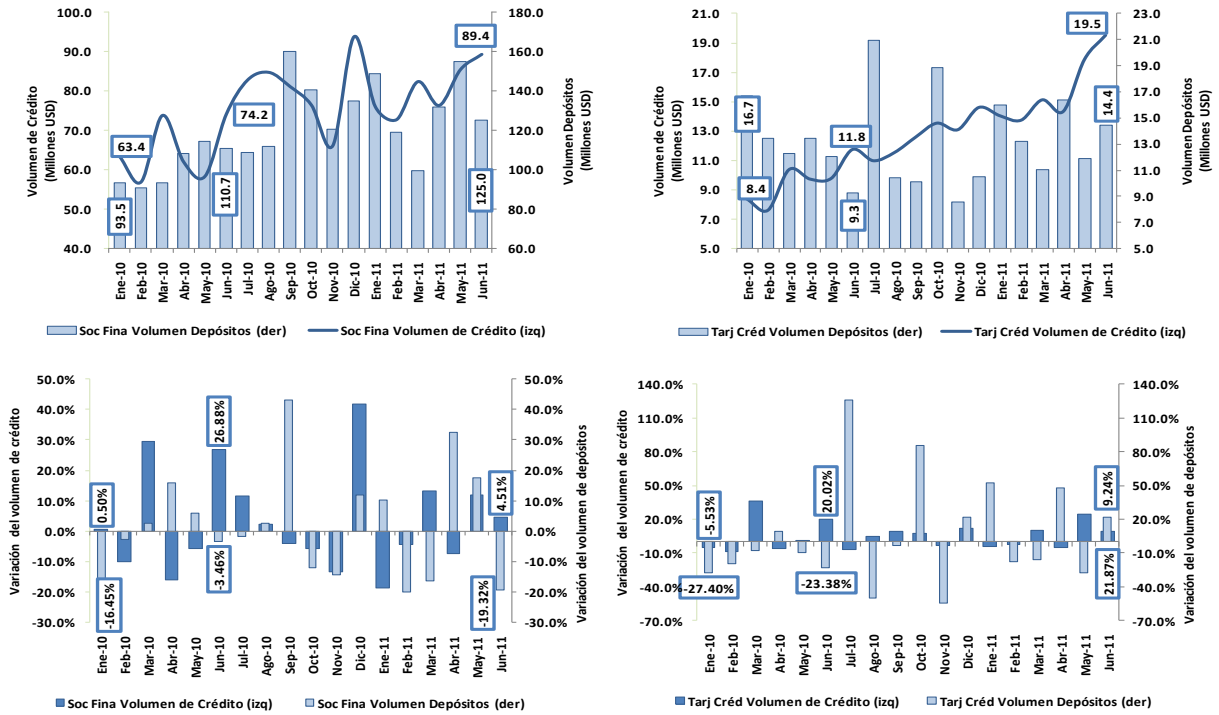
En relación al crédito concedido por parte de las sociedades financieras, se observa que para junio de 2011 fue de USD 89.4 millones (USD 3.9 millones más que el mes anterior) lo que representa una variación mensual de 4.51%. Por otro lado, el volumen de crédito del sistema de tarjetas de crédito, concedido en junio de 2011 se situó en USD 19.5 millones (una variación mensual de 9.24%).

En junio de 2011, el volumen de depósitos de las sociedades financieras disminuyó situándose en USD 125.0 millones (19.32% menos que el mes anterior), mientras que para las tarjetas de crédito el volumen de depósitos se incrementó colocándose en USD 14.4 millones (21.87% más que el mes anterior) (Gráfico 6 *literal a*).

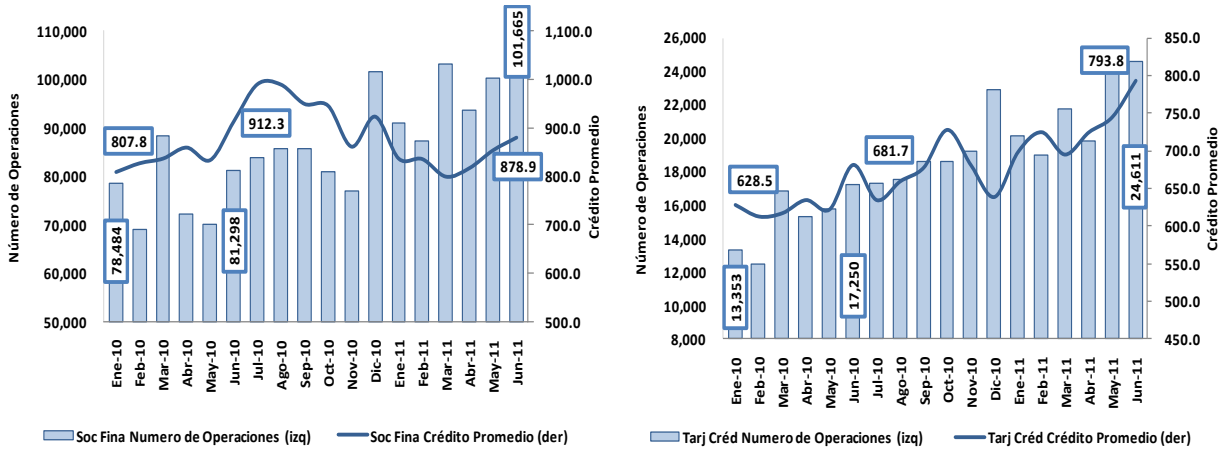
El número de operaciones para ambos tipos de sistemas presentó una ampliación con respecto al mes anterior, es decir que para las sociedades financieras se registraron 101,665 operaciones (1.37% más que mayo de 2011) y para las tarjetas de crédito se registraron 24,611 operaciones (2.56% más que mayo de 2011). Por otro lado, el crédito promedio concedido por estos tipos de sistemas se incrementó en relación al mes anterior, es así que para las tarjetas de crédito en el mes de junio de 2011 se colocó en USD 793.8 (USD 48.5 más que el mes anterior) y para las sociedades financieras, su crédito promedio fue de USD 878.9 (Gráfico 6 *literal b*).

**Gráfico 6**  
**EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS Y TARJETAS DE CRÉDITO**

**a. Volumen de crédito, depósitos y variación mensual**



**b. Número de operaciones y crédito promedio**



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En el mes de junio de 2011, el crédito tanto en las sociedades financieras como en las tarjetas de crédito, registró una mayor concentración en el segmento de Consumo (89.0% y 99.6% respectivamente) (Cuadro 6).

**Cuadro 6**  
**PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO EN LOS SISTEMAS DE**  
**SOCIEDADES FINANCIERAS Y TARJETAS DE CRÉDITO JUNIO 2011 (USD millones)**

Sociedades Financieras					Tarjetas de Crédito				
Segmentos	Ene-Dic 10	Jun 10	May 11	Jun 11	Segmentos	Ene-Dic 10	Jun 10	May 11	Jun 11
Productivo Corporativo	14.5	-	1.9	1.5	Productivo Corporativo	-	-	-	-
Productivo Empresarial	17.2	1.3	2.4	1.1	Productivo Empresarial	-	-	-	-
Productivo PYMES	42.3	4.3	3.7	3.2	Productivo PYMES	0.9	0.0	0.0	0.1
Consumo	760.3	64.8	74.1	79.5	Consumo	133.3	11.7	17.8	19.5
Vivienda	0.7	-	0.0	0.1	Vivienda	-	-	-	-
Micro. Minorista	5.4	0.4	0.6	0.7	Micro. Minorista	-	-	-	-
Micro. Acumulación Simple	10.8	0.9	0.9	0.8	Micro. Acumulación Simple	-	-	-	-
Micro. Acumulación Ampliada	23.1	2.4	1.9	2.3	Micro. Acumulación Ampliada	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>874.3</b>	<b>74.2</b>	<b>85.5</b>	<b>89.4</b>	<b>TOTAL</b>	<b>134.2</b>	<b>11.8</b>	<b>17.9</b>	<b>19.5</b>

Participación Relativa					Participación Relativa				
Segmentos	Ene-Dic 10	Jun 10	May 11	Jun 11	Segmentos	Ene-Dic 10	Jun 10	May 11	Jun 11
Productivo Corporativo	1.66%	-	2.18%	1.72%	Productivo Corporativo	-	-	-	-
Productivo Empresarial	1.96%	1.79%	2.84%	1.21%	Productivo Empresarial	-	-	-	-
Productivo PYMES	4.84%	5.73%	4.31%	3.61%	Productivo PYMES	0.68%	0.28%	0.21%	0.44%
Consumo	86.95%	87.34%	86.67%	89.02%	Consumo	99.32%	99.72%	99.79%	99.56%
Vivienda	0.08%	-	-	-	Vivienda	-	-	-	-
Micro. Minorista	0.62%	0.57%	0.73%	0.79%	Micro. Minorista	-	-	-	-
Micro. Acumulación Simple	1.23%	1.28%	1.02%	0.95%	Micro. Acumulación Simple	-	-	-	-
Micro. Acumulación Ampliada	2.65%	3.28%	2.20%	2.62%	Micro. Acumulación Ampliada	-	-	-	-

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

## V. PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS POR SISTEMAS<sup>2</sup>

### ■ EFICIENCIA FINANCIERA

*Estos indicadores miden el margen financiero que se utiliza para cubrir por los gastos totales. El margen financiero corresponde al giro normal del negocio*

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

1. Gastos Operativos<sup>3</sup> sobre Margen Neto Financiero<sup>4</sup>
2. Gastos Operativos sobre Gastos Totales

Es así que, durante el período de análisis comprendido entre enero de 2010 y junio de 2011, se observó que la eficiencia financiera (*medida por los gastos operativos sobre el margen financiero neto*<sup>5</sup>) se mantuvo en niveles promedio de 60% a 125%. Para el mes de junio de 2011 este indicador se colocó para los bancos en 76.24%, cooperativas 75.32%,

<sup>2</sup> Para mayor información de los indicadores financieros se puede consultar en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador: [http://www.superban.gov.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=488&vp\\_tip=2&vp\\_buscr=41](http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=488&vp_tip=2&vp_buscr=41) Notas Técnicas 5 (Nuevo CUC)

<sup>3</sup> 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.

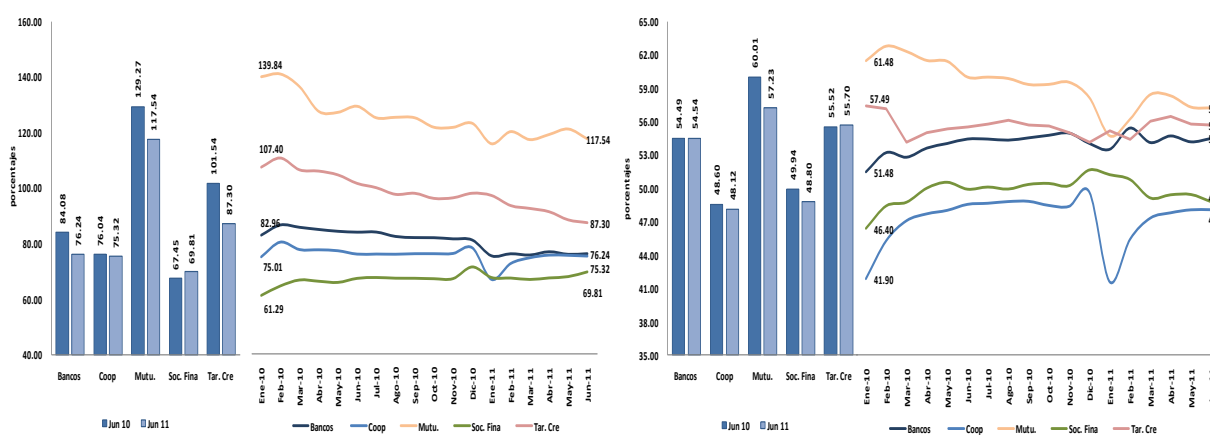
<sup>4</sup> El Margen neto financiero es la utilidad obtenida sobre las operaciones financieras, es decir, la diferencia entre los ingresos financieros: intereses y rendimientos y el costo de los pasivos: intereses, rendimientos, provisiones. Dentro de una institución financiera, la mayoría de ingresos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

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

sociedades financieras 69.81% y tarjetas de crédito<sup>6</sup> 87.30% (-7.84, -0.72, 2.36, -14.24 puntos porcentuales de diferencia en relación a junio de 2010, respectivamente). En el caso de las mutualistas, la eficiencia financiera durante todo el período de análisis se encontró sobre el 100%. En junio de 2011 se ubicó en 117.54%, 11.73 puntos porcentuales menos que en junio de 2010 (Gráfico 7 *literal a*).

**Gráfico 7**  
**EFICIENCIA FINANCIERA POR TIPOS DE SISTEMAS**

**a. Gastos operativos sobre margen neto financiero**      **b. Gastos operativos sobre gastos totales**



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS DEL ECUADOR - BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

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

Para el mes de junio de 2011 este indicador se colocó para los bancos en 54.54%, cooperativas 48.12% (0.48 puntos porcentuales menos que junio de 2010), tarjetas de crédito 55.70%, con una variación anual positiva de 0.18 puntos porcentuales, sociedades financieras 48.80% (1.14 puntos porcentuales menos que el mismo mes del año anterior) y para las mutualistas este indicador se situó en 57.23%, presentando una reducción de 2.78 puntos porcentuales en relación al mes de junio del año anterior (Gráfico 7 *literal b*).

<sup>6</sup> Se incluyen como tarjetas de crédito las IFP's Interdín (Mastercard y Visa del Banco del Pichincha) y Pacificard, así como en las Sociedades Financieras está considerada Diners Club.

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

## ■ SOLIDEZ FINANCIERA

Para el mes de junio de 2011 los indicadores de solidez financiera para las IFI's privadas se encuentran estables y en muchos casos mejor que en junio de 2010.

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

1. Rentabilidad sobre activos (ROA)<sup>8</sup>
2. Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)<sup>9</sup>
3. Rentabilidad operativa sobre patrimonio<sup>10</sup>
4. Liquidez
5. Morosidad de la cartera
6. Solvencia patrimonial

La *rentabilidad sobre activos (ROA)* para el mes de junio de 2011, presentó indicadores superiores a los del mes anterior: bancos (1.81%), cooperativas (1.84%), mutualistas (0.82%) y sociedades financieras (4.07%). El sector de tarjetas de crédito en este mes, se ubicó en 10.78% (4.88 puntos porcentuales más que junio de 2010); siendo el sector con mayor rentabilidad sobre sus activos, con un incremento considerable de su ROA desde el mes de marzo de 2010. Un hecho particular se presentó en el sector de las mutualistas con la mutualista Pichincha, la cual para los meses de enero y febrero de 2010 presentó ROAs negativos, explicados por menores ingresos netos (Gráfico 8 *literal a*).

Por otro lado, la *rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)* registró para los bancos en el mes de junio de 2011 un valor de 18.78%, con un crecimiento importante desde mayo de 2010; para el caso de las cooperativas el ROE fue 12.48% (0.93 puntos porcentuales más en relación al mismo mes del año anterior), las sociedades financieras presentaron un ROE de 25.42% (una variación anual positiva de 0.93 puntos porcentuales); en el caso de las tarjetas de crédito el ROE alcanzó un valor de 29.56%, es decir es el segundo sistema con mayor rentabilidad después de las sociedades financieras; para las mutualistas el ROE presentó un valor de 9.21%. Un hecho particular se presentó en el sector de las mutualistas que, al igual que su ROA, presentaron ROEs negativos durante enero y febrero de 2010 explicados por el caso de la mutualista Pichincha (Gráfico 8 *literal b*).

Mientras tanto, el *ROE de intermediación pura ("operativo")* mostró para el período enero de 2010 – junio de 2011 que las utilidades de intermediación son estables y elevadas en relación al ROE normal, por lo que se deduce que las utilidades generadas por las operaciones que no constituyen intermediación pura como ingresos y egresos operativos presentan un menor nivel. Para junio de 2011 el indicador tiene un incremento en todos los subsistemas en relación al mes anterior, es así que para los bancos el ROE operativo fue de 57.87%, cooperativas 56.72%, mutualistas 54.04%, sociedades financieras 35.42% y tarjetas de crédito de 39.40% (Gráfico 8 *literal c*).

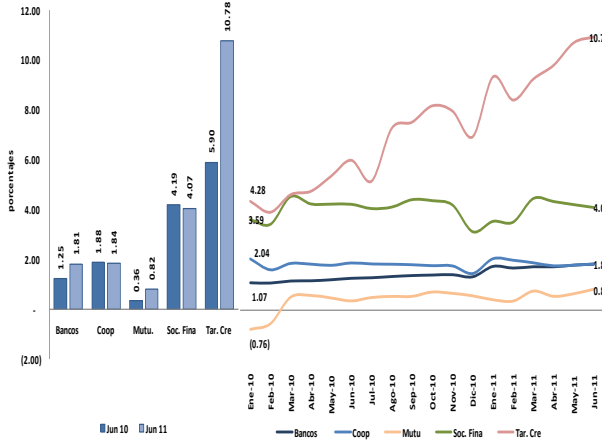
<sup>8</sup> ROA mide la rentabilidad de los Activos, mayores valores de este indicador representan una mejor condición de la entidad.

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

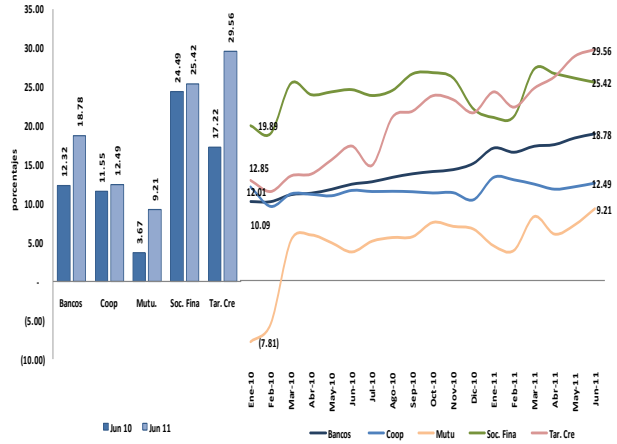
<sup>10</sup> Rentabilidad Operativa se calcula tomando en cuenta los ingresos operativos menos los egresos operativos dividido o relacionado con el patrimonio.

**Gráfico 8**  
**SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA RENTABILIDAD POR TIPOS DE SISTEMAS**

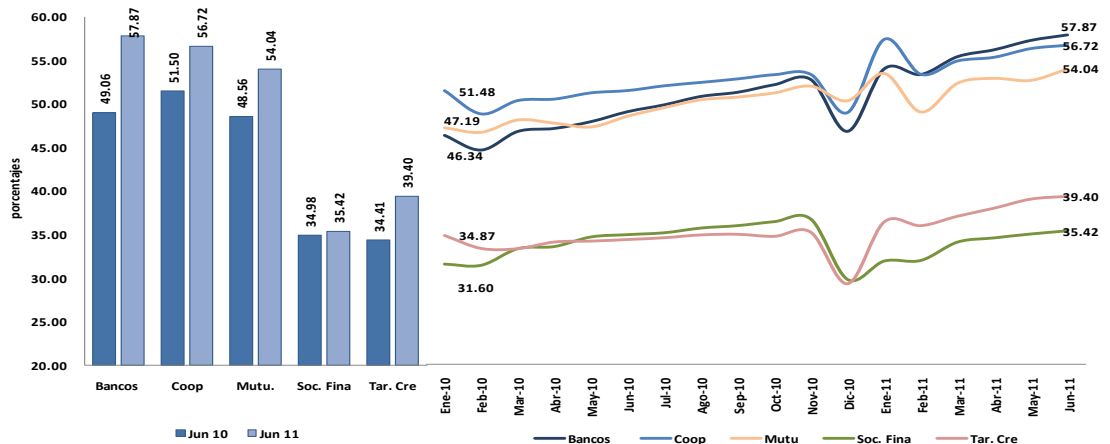
**a. Rentabilidad sobre activos (ROA)**



**b. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)**



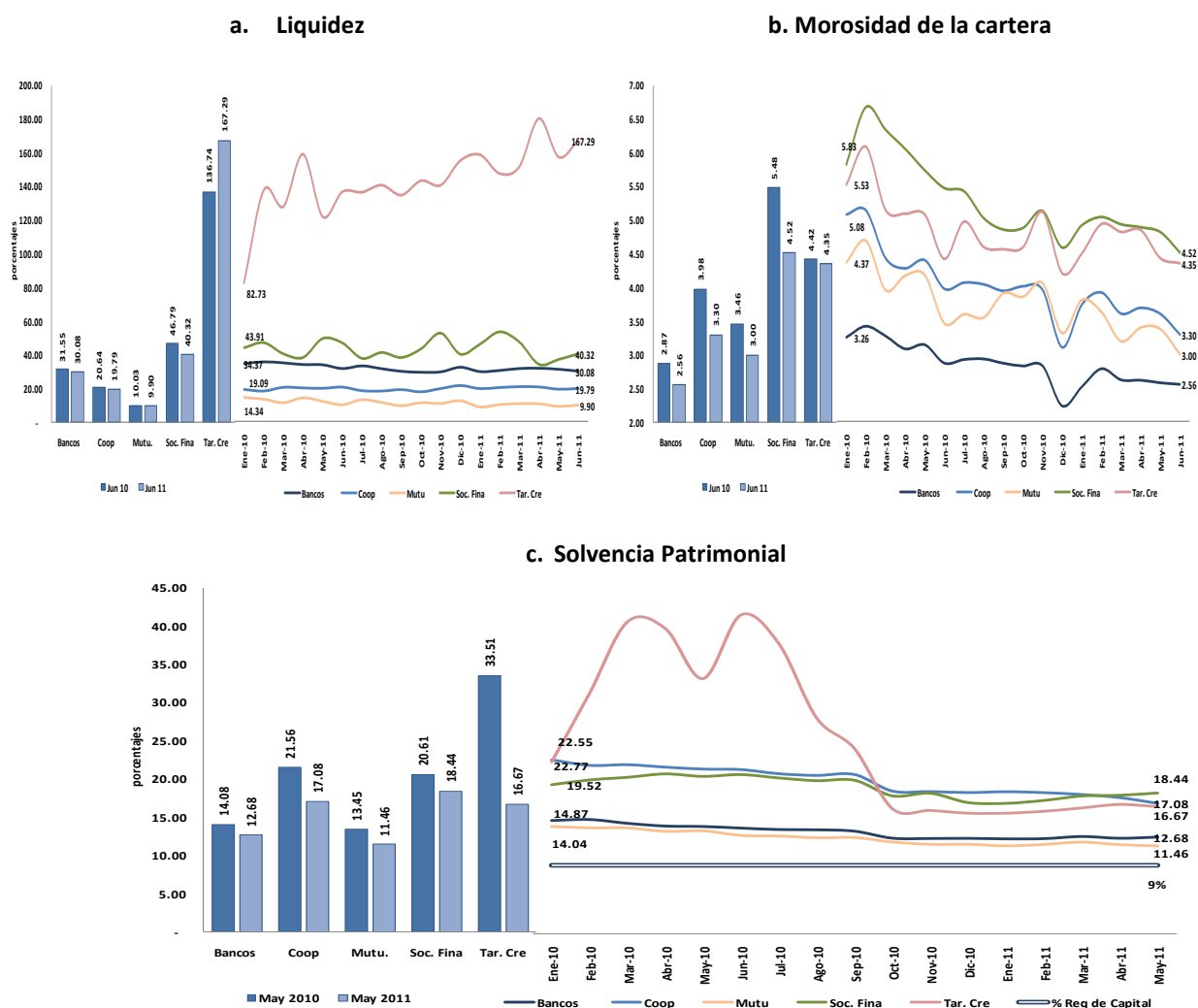
**c. Rentabilidad operativa sobre patrimonio**



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS DEL ECUADOR –BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

La *solvencia financiera*, medida a través de la *liquidez* calculada como la relación entre los fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo, muestra que existe capacidad para atender los requerimientos de encaje y las necesidades de efectivo de los depositantes. En el mes de junio de 2011 este indicador se colocó: para los bancos en 30.08%, cooperativas 19.79%, mutualistas 9.90%, sociedades financieras 40.32% y tarjetas de crédito en 167.29%; sin embargo al compararlo con junio de 2010 los diferentes sistemas financieros presentaron una disminución de este indicador, es así que para los bancos disminuyó 1.46 puntos porcentuales, para el caso de las cooperativas se reduce 0.85 puntos porcentuales, para las mutualistas se contrae 0.13 puntos porcentuales y para las sociedades financieras decrece 6.47 puntos porcentuales. Las tarjetas de crédito son las únicas que amplían su indicador de liquidez en relación a junio de 2010 (30.54 puntos porcentuales más) (Gráfico 9 *literal a*).

**Gráfico 9**  
**SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LIQUIDEZ, MOROSIDAD DE LA CARTERA Y LA SOLVENCIA PATRIMONIAL POR TIPOS DE SISTEMAS**



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS DEL ECUADOR –BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Por otro lado, *la morosidad de la cartera* en lo referente a bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras, registra una tendencia a la baja desde febrero de 2010, ubicándose en promedio en alrededor de 5%, lo que indica que las entidades financieras poseen un mejor control de su cartera, de manera que para junio de 2011 la morosidad se ubicó para los bancos en 2.56% (0.32 puntos porcentuales menos que junio de 2010), cooperativas 3.30% (0.68 puntos porcentuales menos que el mismo mes del año anterior), mutualistas 3.00%, índice menor al del mismo mes del año anterior (3.46%), sociedades financieras 4.52% (0.96 puntos porcentuales menos que junio de 2010) y tarjetas de crédito 4.35% (Gráfico 9 literal b).

Finalmente, *la solvencia patrimonial* durante el período enero de 2010 – mayo de 2011 mostró un comportamiento estable para los bancos, cooperativas y mutualistas, a excepción de las tarjetas de crédito que presentaron una tendencia variable de solvencia patrimonial, explicada principalmente por efectos estacionales en donde el indicador baja



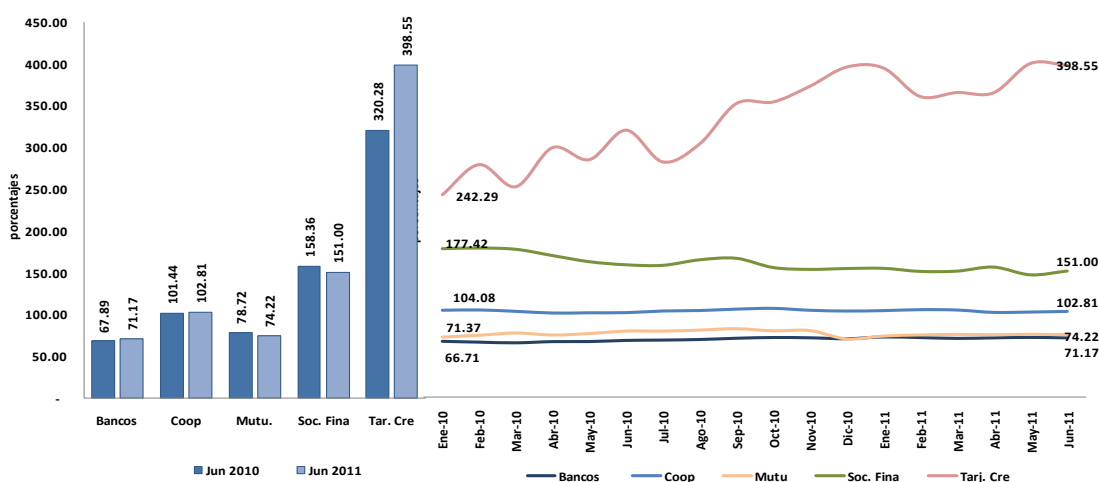
desde el mes de julio 2010 y empieza a mantenerse desde el mes de octubre de 2010. Este efecto es producido por el incremento de los volúmenes de crédito otorgados en el segmento de Consumo, principal negocio de las tarjetas de crédito, sin embargo debe quedar claro que el índice de solvencia patrimonial se enmarca en lo establecido por las normas internacionales de Basilea (Gráfico 9 *literal c*).

## ■ DINÁMICA CREDITICIA

*La intermediación financiera se mantuvo estable entre enero de 2010 y junio de 2011, a excepción de la de las tarjetas de crédito, explicada por la dinámica de su negocio.*

En cuanto a la dinámica crediticia, medida a través del índice de intermediación financiera (*cartera bruta sobre depósitos a corto plazo*), muestra una relativa estabilidad para los bancos, mutualistas, cooperativas y sociedades financieras, es así que para el mes de junio de 2011 el indicador de intermediación financiera se colocó para los bancos en 71.17%, cooperativas 102.81%, mutualistas 74.22% y sociedades financieras 151.00%, lo que representa una variación anual de 3.28, 1.37, -4.51 y -7.36 puntos porcentuales comparado con el mismo mes del año anterior, respectivamente. En el caso de las tarjetas de crédito, este indicador presenta un incremento desde enero de 2010, alcanzando 398.55% en el mes de junio de 2011, lo que implica que este sistema tiene otras fuentes de financiamiento (Gráfico 10).

**Gráfico 10**  
**INTERMEDIACIÓN FINANCIERA POR TIPOS DE SISTEMAS**



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS DEL ECUADOR – BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

## VI. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO DEL ECUADOR

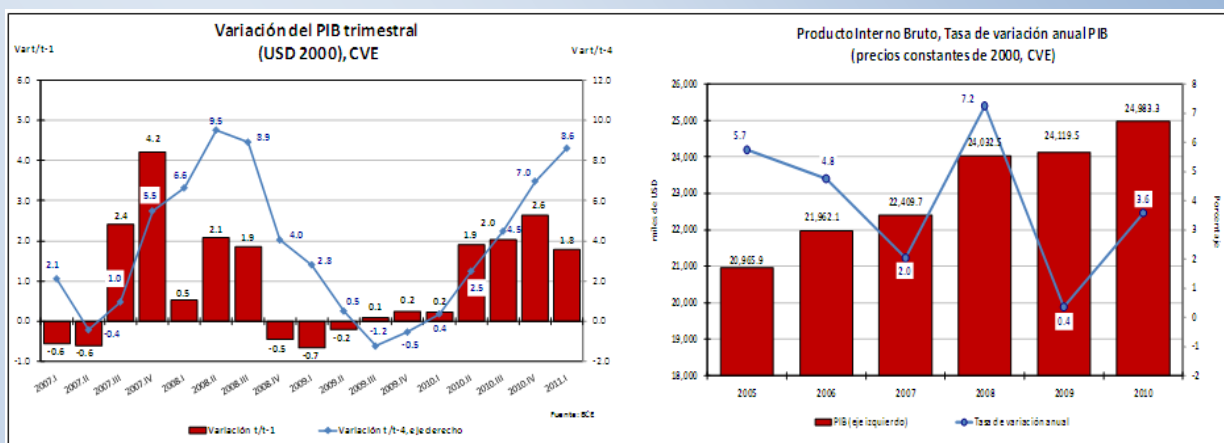
### PRODUCTO INTERNO BRUTO

#### Ilustración 1

#### VARIACIÓN DEL PIB TRIMESTRAL

##### a. Variación del PIB trimestral

##### b. Producto interno bruto anual y variación



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

**Tabla 1**  
**CONTRIBUCIÓN DE LAS ACTIVIDADES ECONÓMICAS AL PIB (PRIMER TRIMESTRE 2011)**

Industrias	Primer trimestres 2011	Contribución en el empleo % Dic 10
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	0.28	27.12
Pesca	0.14	1.12
Explotación de minas y canteras	0.97	0.57
Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	0.98	11.18
Fabricación de productos de la refinación de petróleo	0.61	
Suministro de electricidad y agua	0.24	0.48
Construcción	1.67	6.40
Comercio al por mayor y menor	0.95	20.08
Transporte y almacenamiento	0.36	5.88
Intermediación financiera	0.33	0.76
Otros servicios (3)	1.90	20.15
Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFI)	-0.46	
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	0.00	3.41
Hogares privados con servicio doméstico	0.01	2.86
<b>Total VAB (pb)</b>	<b>7.97</b>	
Otros elementos del PIB	0.65	
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO (P.I.B.)</b>	<b>8.62</b>	100.00

3) Incluye hoteles y restaurantes, Actv. Inmobiliarias, empresariales y alquiler, Enseñanza, Actv. de servicios sociales y de salud, Otras actv. Sociales y organizaciones y organos extraterritoriales

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

El PIB (*a precios constantes*) en el primer trimestre de 2011 se incrementó 1.8% en relación con el trimestre anterior (t/t-1) y presentó una variación positiva de 8.6% con respecto al primer trimestre de 2010 (t/t-4) (Ilustración 1). En el año 2010 la economía ecuatoriana registró una importante recuperación al registrarse un crecimiento del PIB de 3.6%, superior al presentado en 2009 que fue de 0.4%<sup>11</sup>. Hasta el mes de julio 2011, el escenario macroeconómico pasó de ser un escenario de salida de la crisis internacional a un escenario de consolidación de la dinámica de crecimiento económico existente.

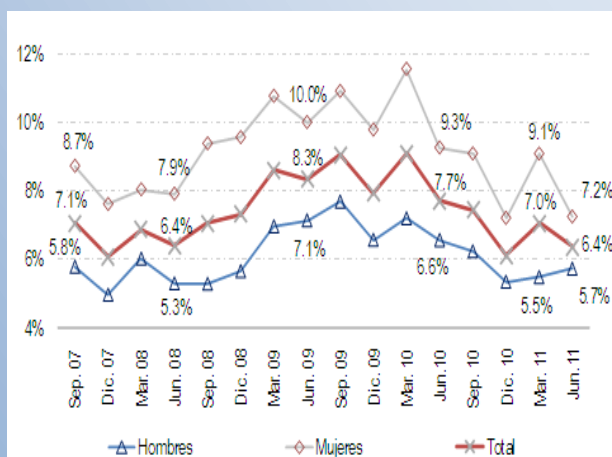
Por otro lado, las actividades económicas que aportaron más al crecimiento del PIB durante el primer trimestre del año 2011 con respecto al primer trimestre de 2010 fueron *otros servicios*<sup>12</sup> con 1.9%, *construcción* con 1.67%, *industria manufacturera* (excluye refinación de petróleo) con 0.98%, *explotación de minas y canteras* con 0.97% y *comercio al por mayor y menor* con 0.95%. Estas actividades tienen un importante peso en el empleo nacional: *otros servicios* con una participación de 20.15%, *construcción* con 6.40%, *industria manufacturera* (excluye refinación de petróleo) con 11.18%, *explotación de minas y canteras* con 0.57% y *comercio al por mayor y menor* con 20.08% (Tabla 1).

### EMPLEO: DESOCUPACIÓN

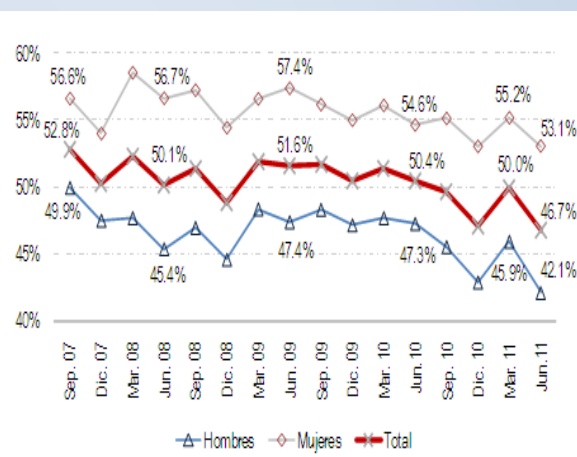
La tasa de desocupación registrada en junio de 2011 fue 6.4%, tasa menor a la presentada en el mismo período del año anterior que fue 7.7%, variación explicada por la reactivación económica presentada en el país en lo que va del año (Ilustración 2).

**Ilustración 2**  
**EMPLEO**

**a. Nivel de desocupación**



**b. Nivel de subocupación**



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

<sup>11</sup> En el caso de América Latina y el Caribe, según datos del FMI, en el año 2009 el PIB de la región decreció -1.4% y en el 2010 creció 3.2%.

<sup>12</sup> Incluye hoteles y restaurantes, Actv. Inmobiliarias, empresariales y alquiler, Enseñanza, Actv. de servicios sociales y de salud, Otras actv. Sociales y organizaciones y órganos extraterritoriales

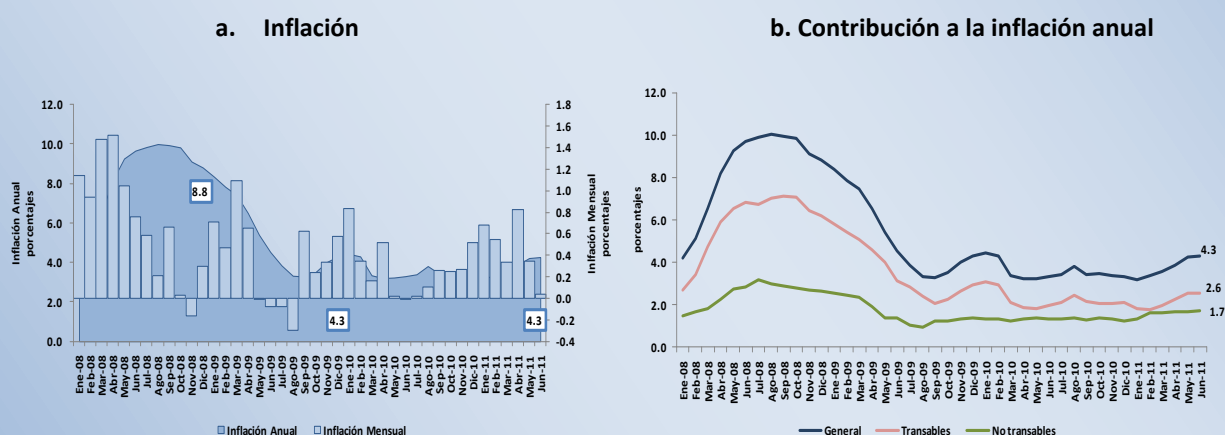
A junio de 2011, dentro de las *mujeres* que conforman la PEA el 7.2% se encontraban *desocupadas*; en tanto que los desocupados *hombres* se ubicaron en 5.7% con respecto a la PEA de su respectivo género (Ilustración 2 *literal a*).

El subempleo total de junio de 2011, fue 46.7%; y, de entre este total, el 53.1% corresponde a las *mujeres* con respecto a la PEA (mujeres); en tanto que los *hombres* representaron el 42.1% de la PEA del género masculino (Ilustración 2 *literal b*).

## INFLACIÓN

La inflación mensual a junio de 2011 se ubicó en 0.04%, debido principalmente al incremento de la contribución por división de consumo de los *prendas de vestir y calzado; restaurante y hoteles, y, muebles*. De su lado, la inflación acumulada se ubicó en 2.81% y la inflación anual en 4.28%, inflación anual inferior a la registrada en igual mes del año anterior (4.23%). Cabe recordar que el 2010 cerró con una inflación anual de 3.33% (Ilustración 3).

**Ilustración 3**  
**INFLACIÓN Y CONTRIBUCIÓN A LA INFLACIÓN ANUAL DE LOS BIENES TRANSABLES Y NO TRANSABLES**



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En junio de 2011, la contribución a la inflación anual de los *bienes transables* fue de 2.6%, lo que representa en estructura el 60% del total. Por su parte, los *bienes no transables*, reportaron una contribución de 1.7% y en estructura de 40%.

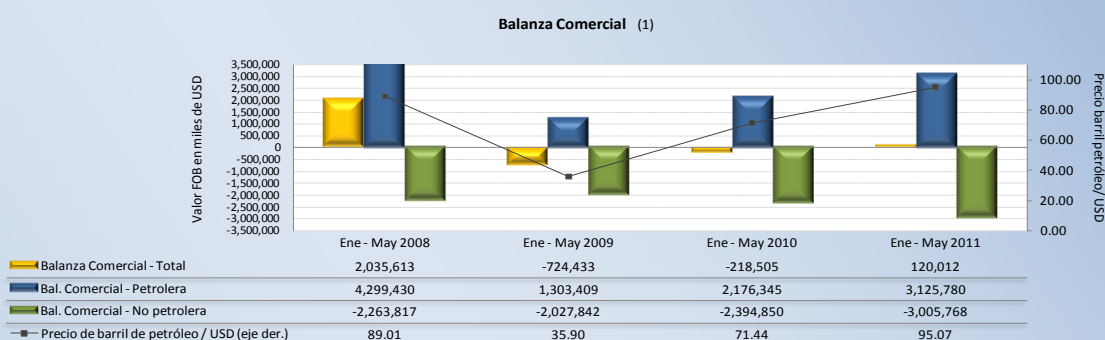
## BALANZA COMERCIAL PETROLERA Y NO PETROLERA

La *Balanza Comercial Petrolera*, registró un saldo favorable de USD 3,125.8 millones a mayo de 2011, es decir, 43.6% más que el superávit comercial obtenido durante el período enero – mayo de 2010 que fue de USD 2,176.3 millones; el saldo favorable se explica principalmente por el aumento en los precios del barril de petróleo crudo y sus derivados (32.8%). Es importante señalar que en el período analizado las importaciones de los

Combustibles y Lubricantes cayeron en volumen 7.1% y en valor FOB tuvieron un crecimiento de 22.1%.

De otra parte, la *Balanza Comercial No Petrolera* correspondiente a los cinco primeros meses del presente año, incrementó su déficit comercial 25.5% respecto al saldo registrado en el mismo período del año 2010, al pasar de USD -2,394.8 a USD -3,005.7 millones; aumento generado por un crecimiento en el valor FOB de las importaciones no petroleras, donde sobresalieron los Bienes de Capital (27.5%); seguido por las Materias Primas (22.6%); y, los Bienes de Consumo (15.8%) (Ilustración 4).

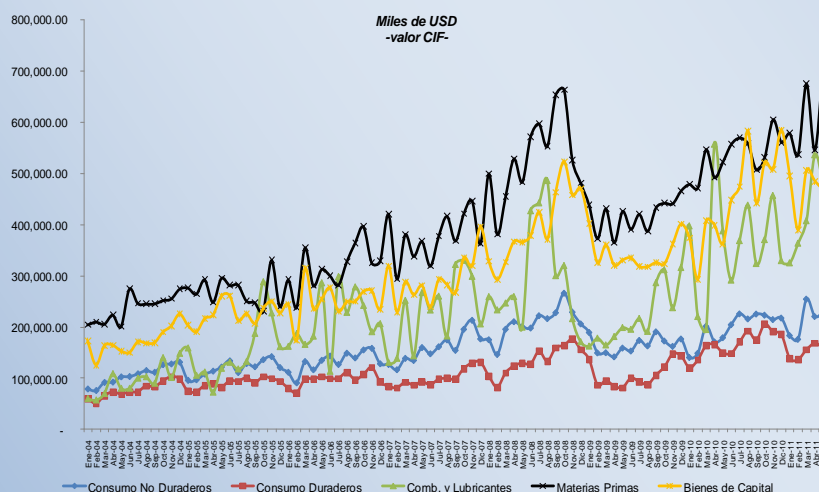
**Ilustración 4**  
**BALANZA COMERCIAL**



(1) Incluye el cambio de metodología en el registro de las importaciones de derivados de petróleo, que consiste en reemplazar al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador –SENAE– por la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador –EP Petroecuador– como fuente principal de información para el registro de las importaciones de derivados. De esta forma se consolidan de mejor manera las importaciones reales de derivados efectuadas por la economía ecuatoriana.

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

**Ilustración 5**  
**EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR USO ECONÓMICO**



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Al comparar el nivel actual de importaciones con el año 2010, se observa que la *importación de combustibles y lubricantes* presentó tasas de crecimiento de 22.1%, *bienes de capital* de 27.5%, *seguida de la importación de materias primas* con 22.5% y, *finalmente bienes de consumo* con 15.7% (Ilustración 5).

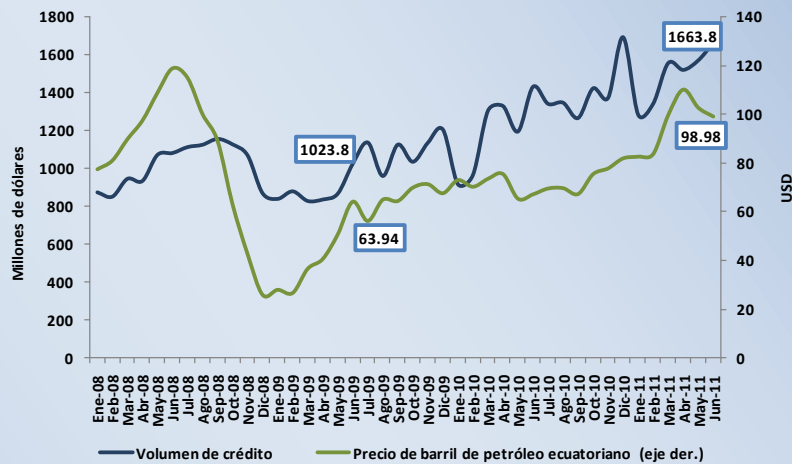


PRECIO DEL BARRIL DE PETRÓLEO ECUATORIANO

En junio de 2011, el precio del barril de petróleo exportado fue de USD 99.0. El monto de exportaciones petroleras es un gran determinante del volumen de crédito en la economía puesto que representa el 66% del total de exportaciones primarias, las cuales corresponden al 77% del total de exportaciones. El BCE estableció para la Proforma Presupuestaria un precio de USD 65.9 para 2010 y USD 73.3 para 2011 (Ilustración 6).

Ilustración 6

VOLUMEN DE CRÉDITO TOTAL Y PRECIO DEL BARRIL DE PETRÓLEO ECUATORIANO

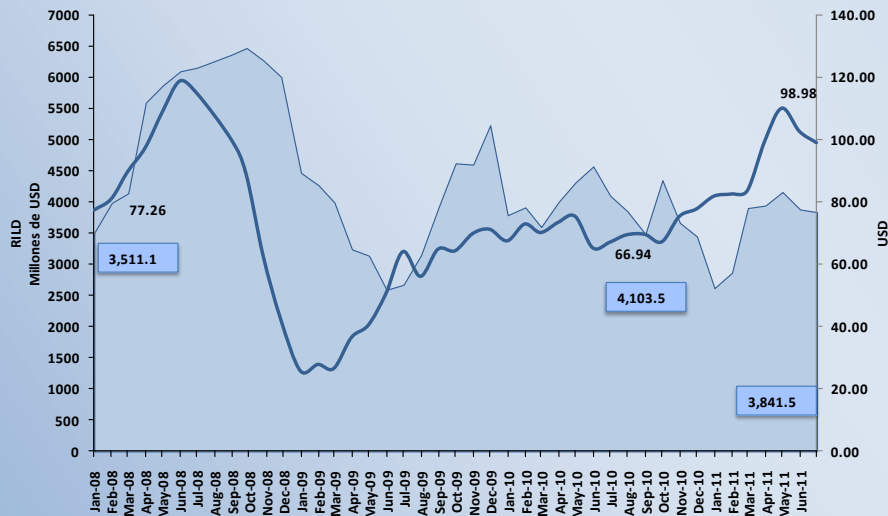


FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

RESERVA INTERNACIONAL DE LIBRE DISPONIBILIDAD

Ilustración 7

RESERVA INTERNACIONAL DE LIBRE DISPONIBILIDAD



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

**Tabla 2**  
**RESERVA INTERNACIONAL DE LIBRE DISPONIBILIDAD**

**a. Variación mensual**

RESERVAS INTERNACIONALES			
Variación mensual en millones de dólares			
30-Jun-11			
TOTAL	RILD	ORIGEN EXTERNO	ORIGEN INTERNO
TOTAL	-42.9	667.1	-709.9
<b>INGRESOS</b>	<b>1,837.0</b>	<b>1,001.6</b>	<b>835.4</b>
EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO Y DERIVADOS	841.9		
DESEMBOLOSOS	96.9		
EXPORTACIONES PRIVADAS (ALADI)	62.8		
RECAUDACIÓN PRINCIPALES IMPUESTOS GOB. CENTRAL			724.1
DEPÓSITOS SISTEMA FINANCIERO			53.1
DEPÓSITOS GOBIERNOS LOCALES			35.2
DEPÓSITOS FONDOS DE SEGURIDAD SOCIAL			21.7
EMISIÓN DEUDA INTERNA			1.2
EMISIÓN MONETARIA FRACCIONARIA			0.0
<b>EGRESOS</b>	<b>1,879.8</b>	<b>334.5</b>	<b>1,545.3</b>
IMPORTACIONES SECTOR PÚBLICO		138.9	
AMORTIZACIONES DE LA DEUDA EXTERNA		78.7	
INTERESES DE LA DEUDA EXTERNA		69.5	
OTROS SERVICIOS Y TRANSFERENCIAS INTERNACIONALES		47.4	
DESACUMULACIÓN NETA DEPÓSITOS GOB. CENTRAL			1,377.7
AMORTIZACIÓN DEUDA INTERNA			101.3
RETIRO DEPÓSITOS EMPRESAS PÚBLICAS NO FINANCIERAS			42.9
INTERESES DEUDA INTERNA			23.4

**b. Variación anual**

RESERVAS INTERNACIONALES			
Variación anual en millones de dólares			
30-Jun-11			
TOTAL	RILD	ORIGEN EXTERNO	ORIGEN INTERNO
TOTAL	1,219.4	2,258.4	-1,038.0
<b>INGRESOS</b>	<b>9,817.7</b>	<b>4,507.7</b>	<b>5,310.1</b>
EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO Y DERIVADOS		3,809.1	
DESEMBOLOSOS		461.1	
EXPORTACIONES PRIVADAS (ALADI)		237.5	
RECAUDACIÓN PRINCIPALES IMPUESTOS GOB. CENTRAL			4,674.5
DEPÓSITOS GOBIERNOS LOCALES			212.7
DEPOSITOS SEGURIDAD SOCIAL			152.4
DEPOSITOS SISTEMA FINANCIERO			141.2
DEPOSITOS EMPRESAS PÚBLICAS NO FINANCIERAS			99.3
<b>EGRESOS</b>	<b>8,598.3</b>	<b>2,249.3</b>	<b>6,349.0</b>
IMPORTACIONES SECTOR PÚBLICO		1,276.1	
AMORTIZACIONES DE LA DEUDA EXTERNA		541.4	
OTROS SERVICIOS Y TRANSFERENCIAS INTERNACIONALES		257.3	
INTERESES DE LA DEUDA EXTERNA		174.4	
DESACUMULACION NETA DEPÓSITOS GOB. CENTRAL			6,014.8
AMORTIZACIONES DE LA DEUDA INTERNA			269.9
INTERESES DEUDA INTERNA			64.0
EMISION MONEDA FRACCIONARIA			0.3

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

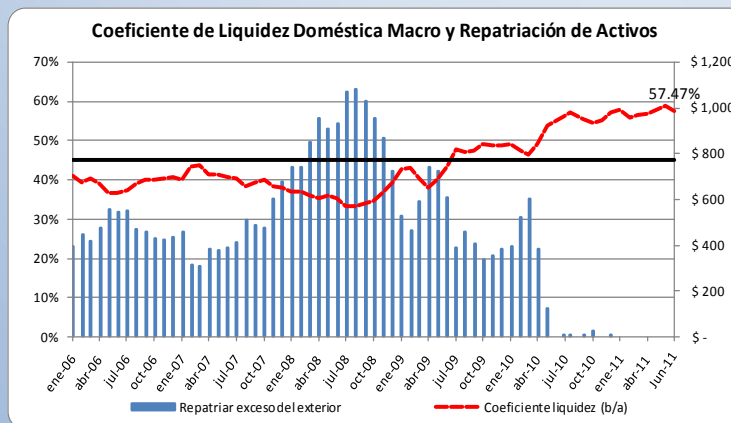
En junio de 2011, las reservas internacionales disminuyeron USD 42.9 millones con respecto al mes de mayo de 2011, lo que significó que el saldo en este mes registró un valor de USD 3,841.5 millones (mientras que en diciembre de 2010 fue USD 2,622.1 millones y en junio 2010 USD 4,103.5 millones) (Ilustración 7).

Los principales ingresos registrados en junio de 2011 fueron las exportaciones de petróleo por USD 841.9 millones y la recaudación de impuestos por USD 724.1 millones. Los principales egresos registrados fueron la desacumulación neta de depósitos del Gobierno Central por USD 1,377.7 millones y las importaciones del sector público por USD 138.9 millones (Tabla 2).

**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ DOMÉSTICA**

**Ilustración 8**

**COEFICIENTE DE LIQUIDEZ DOMÉSTICA Y REPATRIACIÓN DE ACTIVOS**



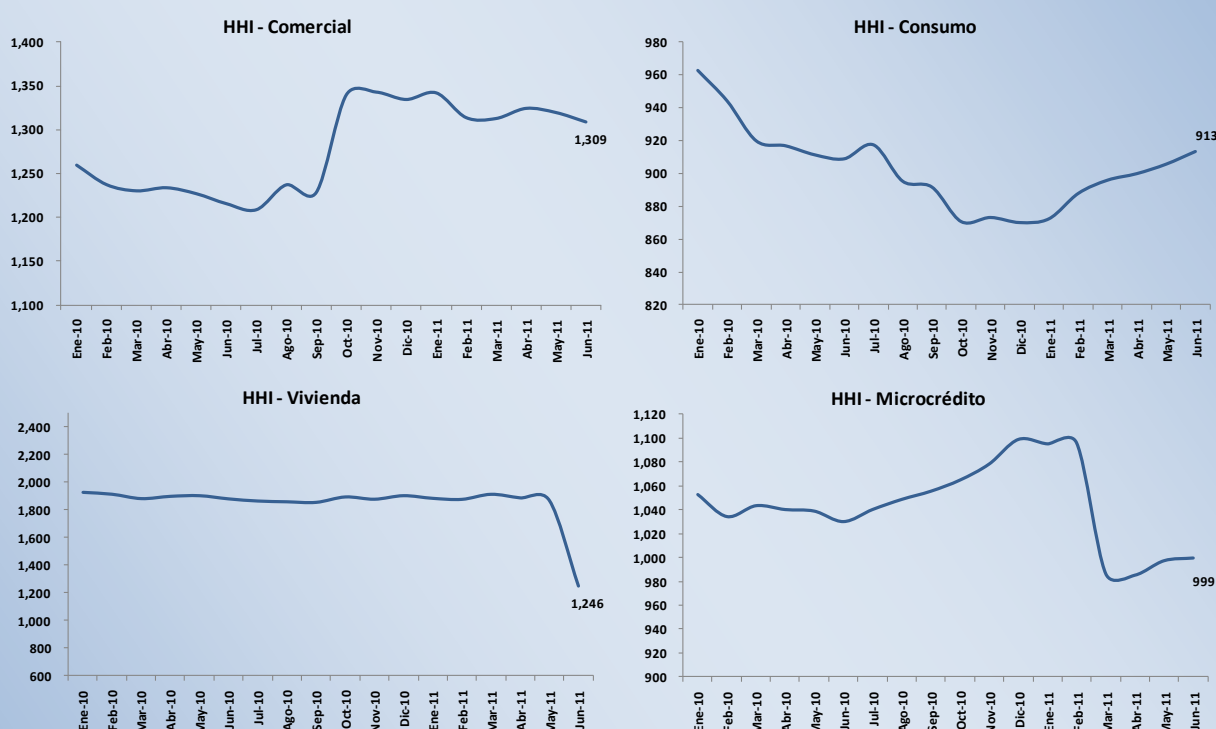
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Del análisis de la evolución de la liquidez total del sistema financiero privado, a partir de julio de 2009 se observa que el coeficiente de liquidez doméstica promedio ha mantenido una tendencia positiva, de manera que en junio de 2011 registró un valor de 57.5% y en promedio representó 53.0% desde julio de 2009. Es decir que en términos agregados y a nivel de entidad, el sistema financiero cumple con el coeficiente mínimo exigido de 45% (Ilustración 8).

**ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN: HERFINDAHL-HIRSCHMAN (HHI) CARTERA VIGENTE**

**Ilustración 9**

**ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN HHI: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN CARTERA VIGENTE**



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS DEL ECUADOR

El Índice de Herfindahl Hirschman (HHI)<sup>13</sup>, analizado desde el punto de vista de los saldos por cada uno de los segmentos, muestra la existencia de una concentración media para el segmento Comercial. En este índice, la mayor variación se da en septiembre – octubre de 2010, fluctuando entre los 1,200 y 1,300 puntos (Ilustración 9).

Por otro lado, el HHI del segmento Consumo muestra una tendencia a incrementarse desde enero de 2011, sin embargo el HHI muestra una concentración baja en este mercado. Para el mes de junio de 2011 el índice se encuentra aproximadamente de 913 puntos. Con respecto al índice de concentración HHI del segmento Microcrédito,

<sup>13</sup> 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.



indica la presencia de una concentración media en este mercado, cabe mencionar la disminución significativa para el mes de marzo de 2011, explicada por una disminución del saldo de la cartera de las entidades financieras más representativas en el segmento. Este índice, para el mes de junio 2011 se situó aproximadamente 999 puntos. Finalmente, el segmento de Vivienda indica un mercado con una concentración alta. Este índice tiene una tendencia estable. El índice alcanza un valor de 1,246 puntos para el mes de junio de 2011, debido al aumento del saldo de la cartera de las entidades financieras. Para el segmento de Vivienda, la disminución del índice se da por un hecho particular del banco del Pichincha que titularizó su cartera de vivienda y por ende la participación en este segmento disminuyó de 39.4% en mayo de 2011 a 28.3% en junio del presente año.

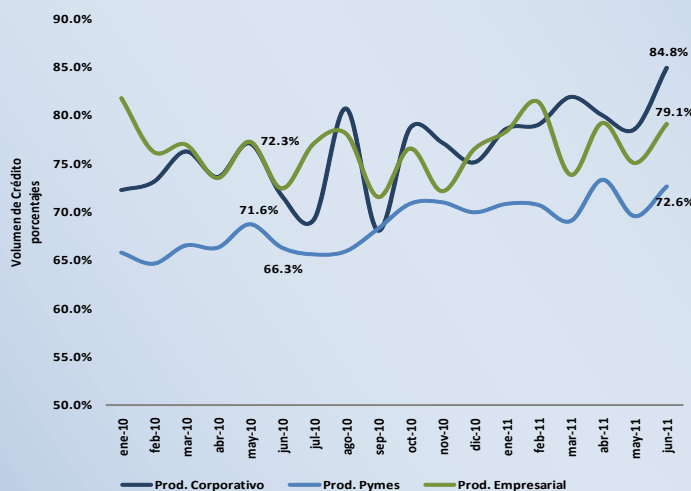
### PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO

La participación en el mercado de las cinco IFI's más representativas en cada uno de los segmentos Productivos muestra un comportamiento similar en todo el período de análisis enero de 2010 – junio de 2011. La participación de este grupo, se encuentra entre 60% y 85%. Sin embargo, en los últimos meses, se evidencia una mayor participación en todos los segmentos del crédito Productivo. Para el mes de junio de 2011 la participación de las 5 IFI's más representativas de estos segmentos se situó: para el segmento Productivo Corporativo en 84.8% (12.5 puntos porcentuales más que junio de 2010), segmento Productivo Empresarial en 79.1% (variación anual de 6.8 puntos porcentuales), para el segmento Productivo PYMES 72.6% (6.3 puntos porcentuales más que junio de 2010) (Ilustración 10 literal a).

**Ilustración 10**  
**PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO DE LAS 5 IFI'S MÁS REPRESENTATIVAS DE CADA SEGMENTO**

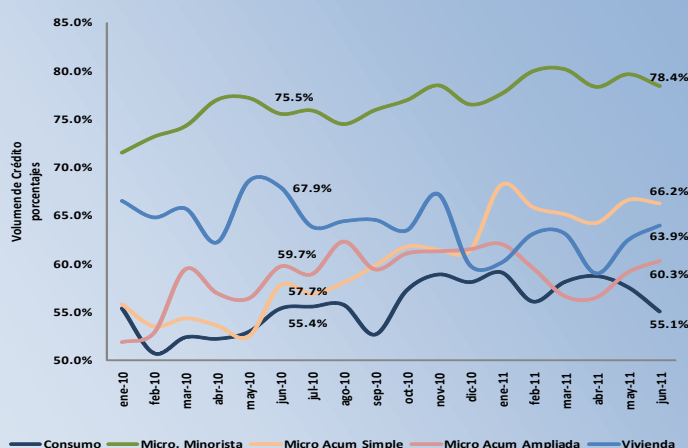
#### a. Segmentos Productivos

Productivo Corporativo			
IFI	Jun-10	May-11	Jun-11
PRODUBANCO	20.3%	24.9%	25.4%
BOLIVARIANO	14.0%	17.8%	18.0%
PICHINCHA	21.2%	17.2%	16.8%
INTERNACIONAL	9.4%	11.4%	16.0%
PACIFICO	6.7%	7.4%	8.7%
Productivo Pymes			
PICHINCHA	27.0%	32.2%	33.4%
GUAYAQUIL	12.8%	14.5%	14.2%
PRODUBANCO	11.4%	9.8%	9.7%
INTERNACIONAL	9.9%	7.4%	8.0%
PROCREDIT	5.2%	5.6%	7.4%
Productivo Empresarial			
PICHINCHA	21.5%	23.7%	30.6%
PRODUBANCO	15.7%	15.4%	13.2%
INTERNACIONAL	14.4%	15.5%	14.8%
BOLIVARIANO	14.0%	11.2%	13.3%
GUAYAQUIL	6.8%	9.2%	7.1%



b. Segmentos de Consumo, Vivienda y los Microcréditos

Consumo			
IFIS	Jun-10	May-11	Jun-11
PICHINCHA	17.0%	19.6%	19.2%
DINERS CLUB	15.2%	13.8%	13.8%
GUAYAQUIL	13.6%	11.2%	11.7%
UNIBANCO S.A.	6.6%	7.3%	6.2%
JUVENTUD ECUA	3.0%	5.7%	4.2%
Vivienda			
PICHINCHA	27.8%	27.0%	25.8%
MUT.PICHINCHA	11.8%	13.5%	14.6%
GUAYAQUIL	6.9%	8.2%	9.2%
PACIFICO	15.9%	9.6%	8.8%
BOLIVARIANO	5.5%	4.0%	5.5%
Micro. Minorista			
PICHINCHA	24.1%	32.3%	32.8%
SOLIDARIO	22.8%	20.3%	21.0%
FINCA	11.7%	14.3%	12.4%
UNIBANCO S.A.	12.0%	8.5%	8.0%
NACIONAL	5.0%	4.3%	4.2%
Micro. Acum. Simple			
PICHINCHA	26.3%	33.7%	31.8%
SOLIDARIO	18.7%	18.7%	19.7%
PROCREDIT	7.1%	7.4%	7.4%
OSCUS	2.6%	3.0%	3.8%
COOPROGRESO	3.0%	3.9%	3.5%
Micro. Acum. Ampliada			
PICHINCHA	41.0%	40.7%	37.3%
PROCREDIT	7.5%	8.5%	9.1%
SOLIDARIO	5.3%	4.6%	5.0%
JUVENTUD ECUA	1.6%	0.8%	4.5%
OSCUS	4.4%	4.6%	4.3%



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En relación a la participación en el mercado de las 5 IFI's más representativas en los *segmentos de Consumo, Microcrédito y Vivienda*, no se presenta mayor variación en el período de análisis. La participación para el *segmento de Consumo* está entre 55% y 60% de este grupo; para el mes de junio de 2011 la participación de las IFI's fue de 55.1% con una tendencia a la baja durante los últimos meses. Para los *segmentos del Microcrédito*, la participación fluctúa entre 55% y 80%; para junio de 2011, la participación para el segmento Microcrédito Minorista fue 78.4%, Acumulación Simple 66.2% y Acumulación Ampliada 60.3%. Finalmente, la participación del *segmento de Vivienda*, oscila entre 65% y 70%, es así que para el mes de junio de 2011 la participación fue de 63.9%.

En general se observa que las IFI's más representativas en cada uno de los segmentos de crédito, no han variado en sus porcentaje de participación durante el período enero de 2010 a junio de 2011 (Ilustración 10 *literal b*).

CONCLUSIONES GENERALES

- *El PIB (a precios constantes)* en el primer trimestre de 2011 se incrementó 1.8% en relación con el trimestre anterior (t/t-1) y presentó una variación positiva de 8.6% con respecto al primer trimestre de 2010 (t/t-4). En el año 2010 la economía ecuatoriana presentó una importante recuperación al registrarse un crecimiento del PIB de 3.6%, superior al presentado en el 2009 que fue de 0.4%<sup>14</sup>. Hasta el mes de julio 2011, el escenario macroeconómico pasó de ser un escenario de salida de la crisis internacional a un escenario de consolidación de la dinámica de crecimiento económico existente.

<sup>14</sup> En el caso de América Latina y el Caribe, según datos del FMI, en el año 2009 el PIB de la región decreció en -1.4% y en el 2010 creció en 3.2%.

- Las actividades económicas que aportaron más al crecimiento del PIB durante el primer trimestre del año 2011 con respecto al primer trimestre de 2010 fueron *otros servicios*<sup>15</sup> con 1.9%, *construcción* con 1.67%, *industria manufacturera* (excluye refinación de petróleo) con 0.98%, *explotación de minas y canteras* con 0.97% y *comercio al por mayor y menor* con 0.95%. Estas actividades tienen un importante peso en el empleo nacional: *otros servicios* con una participación de 20.15%, *construcción* de 6.40%, *industria manufacturera* (excluye refinación de petróleo) 11.18%, *explotación de minas y canteras* 0.57% y *comercio al por mayor y menor* de 20.08%.
- La tasa de desocupación registrada en junio de 2011 fue 6.4%, tasa menor a la presentada en el mismo período del año anterior (7.7%), alcanzando niveles de desempleo inclusive menores a los del año 2009 (8.3%), explicado por la recuperación económica que presenta el país en lo que va del año.
- La inflación anual a junio de 2011 fue 4.28%, inflación mayor a la registrada en igual mes del año anterior (3.30%). De su lado, la inflación acumulada se encuentra en 2.81%.
- Para el período de enero a mayo de 2011, el saldo de la *Balanza Comercial No Petrolera* incrementó su déficit 25.51% respecto al saldo registrado en el mismo período del año 2010, al pasar de USD -2,394.85 a USD -3,005.76 millones, Sin embargo, la *Balanza Comercial Petrolera*, registró un saldo favorable de USD 3,125.78 millones a mayo de 2011, es decir, 43.63% más que el superávit comercial obtenido durante enero – mayo de 2010 que fue USD 2,176.34 millones
- En junio de 2011, el precio del barril de petróleo exportado fue de USD 98.98. El monto de exportaciones petroleras es un gran determinante del volumen de crédito en la economía puesto que representa el 66% del total de exportaciones primarias, las cuales corresponden al 77% del total de exportaciones. El BCE estableció para la Proforma Presupuestaria un precio de USD 65.9 para 2010 y USD 73.3 para 2011.
- En junio de 2011, las reservas internacionales disminuyeron USD 42.9 millones con respecto al mes anterior, lo que significó que el saldo en este mes registró un valor de USD 3,841.5 millones (mientras que en diciembre de 2010 fue USD 2,622 millones y en junio de 2010 USD 4,104 millones).
- El índice de concentración HHI, para el mes de junio de 2011, tiene una tendencia estable en los segmentos de crédito de Consumo, Vivienda, Microcrédito Minorista, Acumulación Simple y Acumulación Ampliada, y un leve decrecimiento en los segmentos Corporativo, PYMES y Empresarial.

<sup>15</sup> Incluye hoteles y restaurantes, Actividades Inmobiliarias, empresariales y alquiler, Enseñanza, Actividades de servicios sociales y de salud, Otras actividades Sociales y organizaciones y órganos extraterritoriales

## VII. EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTOS

El volumen de crédito de junio de 2011 presentó variaciones positivas comparando con el mes de mayo de 2011

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

Como indica el Cuadro 7, en el mes de junio de 2011 se observó que la tasa de variación mensual del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero se incrementó en los ocho segmentos de crédito con relación al mes anterior, igualmente la tasa de variación anual del volumen de crédito otorgado por sistema financiero aumentó en todos los segmentos.

**Cuadro 7**  
**VOLÚMENES DE CRÉDITO OTORGADOS POR EL SISTEMA FINANCIERO (USD millones)**

IFI	Jun-10	Jun-11	Variación Jun 10 - Jun 11	%	May-11	Jun-11	Variación May 11 - Jun 11	%
<b>PRODUCTIVO</b>								
CORPORATIVO	546.3	580.6	34.3	6.28%	561.8	580.6	18.8	3.34%
EMPRESARIAL	163.7	193.3	29.6	18.06%	179.1	193.3	14.1	7.89%
PYMES	147.1	162.7	15.6	10.60%	154.5	162.7	8.2	5.32%
<b>CONSUMO</b>								
CONSUMO	343.2	464.2	121.0	35.24%	441.7	464.2	22.5	5.08%
<b>VIVIENDA</b>								
VIVIENDA	62.7	67.2	4.5	7.13%	58.7	67.2	8.6	14.58%
<b>MICROCRÉDITO</b>								
MINORISTA	53.6	63.2	9.7	18.01%	58.2	63.2	5.0	8.59%
AC. SIMPLE	76.6	88.7	12.1	15.84%	79.7	88.7	9.0	11.27%
AC. AMPLIADA	38.3	43.9	5.6	14.59%	37.5	43.9	6.4	16.99%
<b>TOTAL</b>	<b>1,431.6</b>	<b>1,663.8</b>	<b>232.3</b>	<b>16.22%</b>	<b>1,571.3</b>	<b>1,663.8</b>	<b>92.5</b>	<b>5.89%</b>

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En efecto, para el mes de junio de 2011, el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,663.8 millones, lo que representó un incremento de USD 92.5 millones con respecto a mayo de 2011, equivalente a una tasa de crecimiento mensual de 5.89% y anual de 16.22%. La mayor variación en términos relativos se presentó en los segmentos de *Microcrédito de Acumulación Ampliada*, *Vivienda y Microcrédito de Acumulación Simple* con un aumento en el volumen otorgado de 16.99%, 14.58% y 11.27%, respectivamente, lo que representó en términos absolutos USD 6.4 millones, USD 8.6 millones y USD 9.0 millones en relación a mayo de 2011. En términos anuales, la mayor variación relativa ocurrió en los segmentos de *Consumo y Productivo Empresarial* con una ampliación en el volumen otorgado de 35.24% y 18.06% respectivamente, que representaron en términos absolutos USD 121.0 millones y USD 29.6 millones con relación a junio de 2010. Finalmente, el crecimiento del volumen de crédito de enero a junio de 2010 con relación a enero a junio de 2011 fue 25.18%.

Para junio de 2011, el volumen de crédito del segmento Productivo Corporativo creció a una tasa mensual de 3.34% y anual de 6.28%.

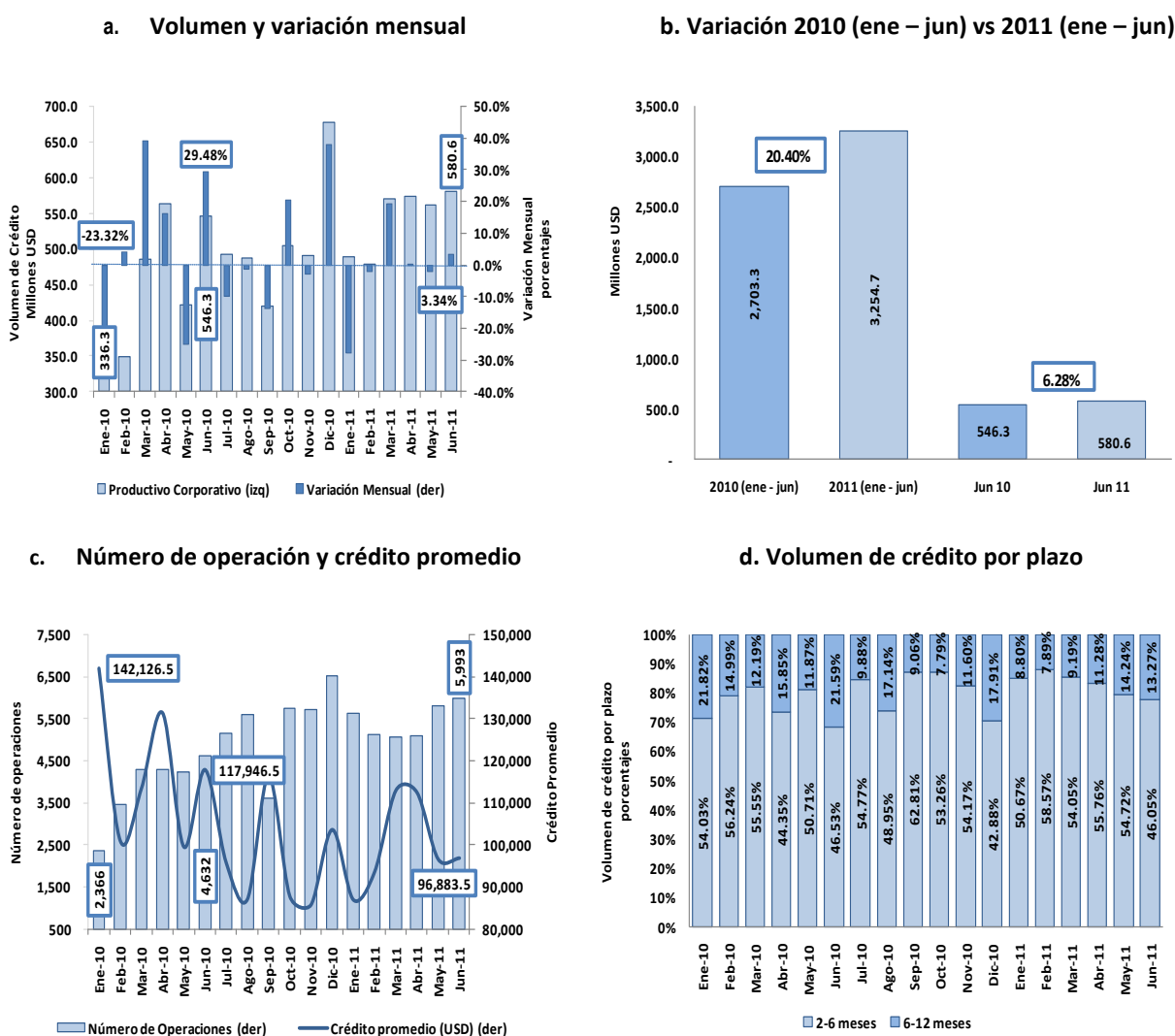
### SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

En el mes de junio de 2011, en el *segmento Productivo Corporativo* el volumen de crédito otorgado se incrementó, situándose en USD 580.6 millones (USD 18.8 millones más que el mes anterior y USD 34.3 millones más que en el mismo mes del año anterior), lo que representa una variación mensual de 3.34% y una tasa de crecimiento anual de 6.28% (Gráfico 11 *literal a*). Con respecto al número de operaciones, estas se incrementaron

3.06%, es decir que se registraron para este mes 5,993 operaciones (178 operaciones más que el mes anterior) (Gráfico 11 *literal c*).

Por otro lado, el crédito promedio por operación se colocó en USD 96,883.5 (USD 265.8 más que el mes anterior) esto representa una tasa de crecimiento mensual de 0.28% (Gráfico 11 *literal c*). Finalmente, en junio de 2011 se observa que el 46.05% del volumen de crédito colocado por las entidades financieras en el segmento Productivo Corporativo se dio a un plazo de 2 a 6 meses y el 13.27% prestaron a un plazo de 6 a 12 meses (Gráfico No 15 *literal d*).

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

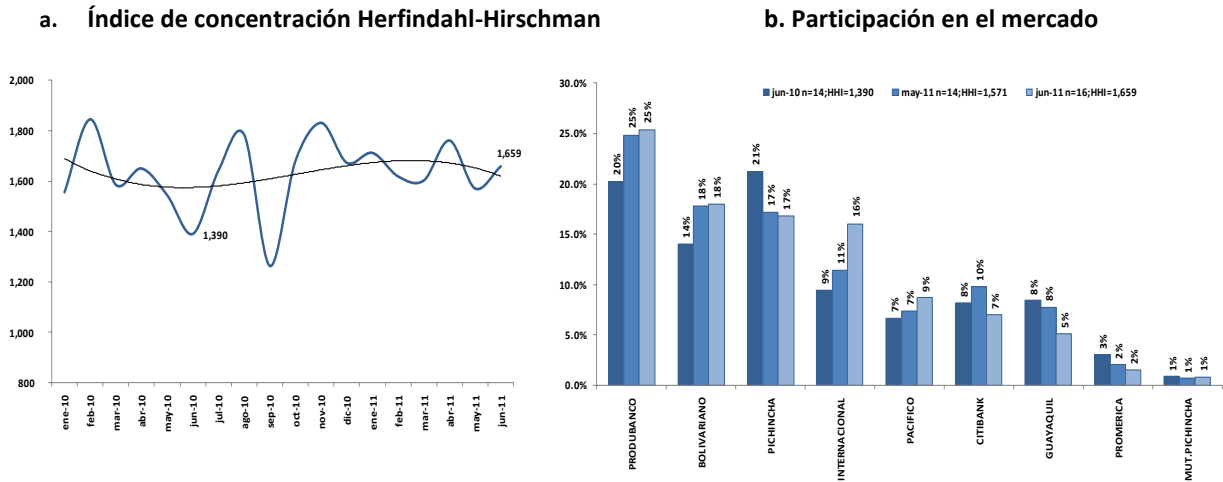


FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR



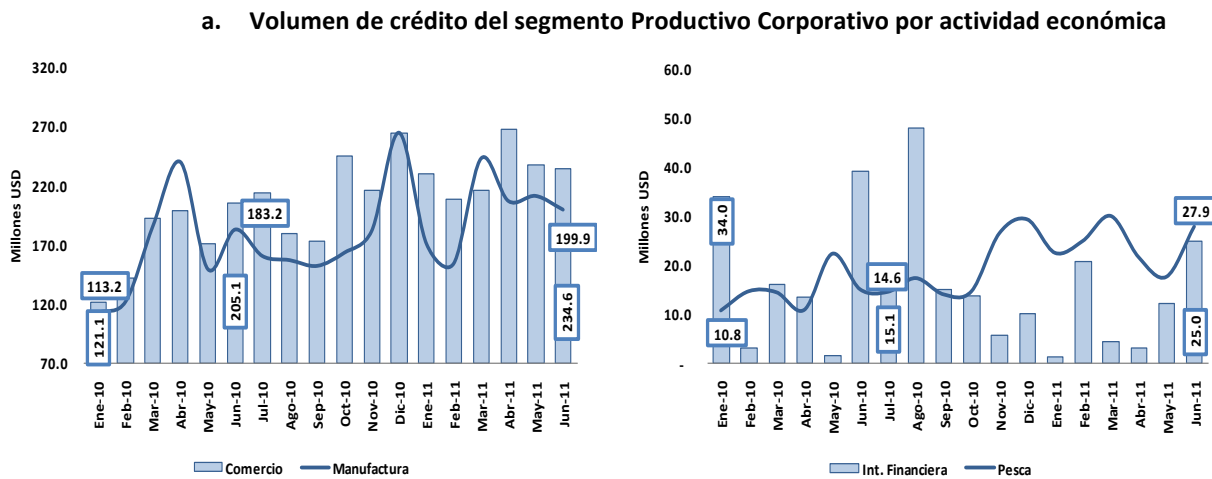
Al realizar un análisis del nivel de concentración del segmento mediante el índice de *Herfindahl-Hirschman (HHI)*<sup>16</sup>, el cual nos permite ver qué tan concentrado se encuentra la concesión de crédito de las IFI's, se obtuvo para junio de 2011 un índice de concentración de 1,659 es así que para este mes cinco entidades financieras representan alrededor de 85% del crédito en el segmento Productivo Corporativo (Gráfico 12).

**Gráfico 12**  
**CONCENTRACIÓN EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN**



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

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

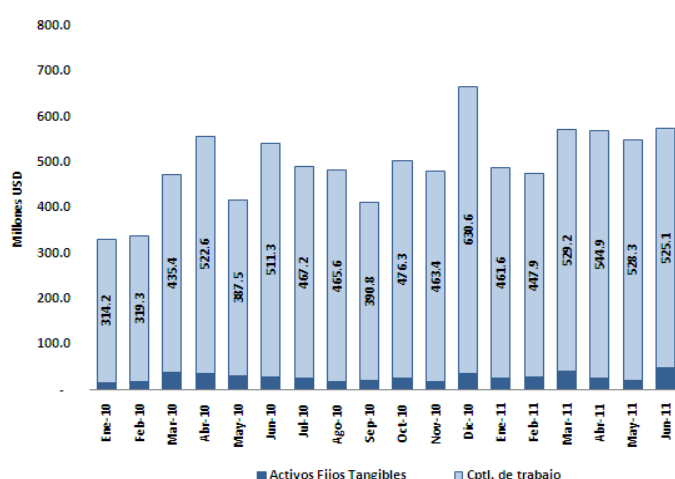


<sup>16</sup> Cuando el índice de Herfindahl-Hirschman es superior a 1,800 indica que existe una alta concentración en el mercado, cuando sus valores se encuentran en un rango de superiores a 1,100 y menores a 1,800 existe una concentración moderada y, cuando el índice es menor a los 1,100 existe una baja concentración.

Actividad Económica	Millones de USD			Participación		
	Jun 10	May 11	Jun 11	Jun 10	May 11	Jun 11
Agricultura, silv.	33.7	31.4	16.9	6.18%	5.59%	2.91%
Pesca	15.1	17.7	27.9	2.77%	3.15%	4.81%
Minas y canteras	7.0	5.5	3.3	0.00%	0.98%	0.56%
Manufactura	183.2	211.5	199.9	33.53%	37.65%	34.44%
Electricidad y agua	2.7	0.7	10.5	0.49%	0.12%	1.81%
Construcción	25.2	29.8	25.6	4.61%	5.31%	4.41%
Comercio	205.1	237.8	234.6	37.54%	42.33%	40.40%
Hotelería	5.0	2.6	3.1	0.92%	0.46%	0.54%
Transp., alm. y com.	11.2	4.2	4.2	2.06%	0.75%	0.72%
Int. Financiera	39.1	12.1	25.0	7.17%	2.16%	4.31%
Bienes raíces	11.2	4.3	17.9	2.05%	0.76%	3.08%
Adm. Púb. y seg. social.	-	-	-	-	-	-
Enseñanza	2.3	0.3	0.9	0.43%	0.00%	0.15%
Serv. sociales y salud	1.5	2.1	9.4	0.27%	0.37%	1.63%
Otros serv. soc.	3.8	1.8	1.4	0.00%	0.32%	0.24%
Hogares con servicio dom.	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>546.3</b>	<b>561.8</b>	<b>580.6</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Destino Económico	Millones de USD		
	Jun 10	May 11	Jun 11
Capital de trabajo	511.3	528.3	525.1
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	29.2	21.8	48.7
Activos Fijos Intangibles	3.5	0.4	-
Micro de Consumo	-	-	-
Micro de Vivienda	-	-	-
Reestructura de pasivos	1.2	9.5	6.8
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	1.1	1.8	-
<b>TOTAL</b>	<b>546.3</b>	<b>561.8</b>	<b>580.6</b>
Participación			
Capital de trabajo	93.59%	94.04%	90.44%
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	5.35%	3.89%	8.39%
Activos Fijos Intangibles	0.64%	0.06%	-
Micro de Consumo	-	-	-
Micro de Vivienda	-	-	-
Reestructura de pasivos	0.23%	1.69%	1.17%
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	-	0.32%	-
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Las entidades financieras que concedieron créditos en el segmento *Productivo Corporativo* en el mes de junio de 2011, los colocaron en su mayor parte en las *actividades económicas de comercio, manufactura, pesca, construcción e intermediación financiera*, es así que para el sector *comercio* el volumen de crédito fue USD 234.6 millones, para la actividad de la *manufactura* fue USD 199.9 millones, con respecto a la *pesca* fue USD 27.9 millones, para la actividad económica de la *construcción* fue USD 25.6 millones, finalmente, para la actividad de la *intermediación financiera* fue USD 25.0 millones; la diferencia se otorgó en el resto de actividades económicas (Gráfico 13 *literal a*).

En relación al destino de crédito para el segmento *Productivo Corporativo*, del volumen de crédito total colocado en el mes de junio de 2011, 90.44% se destinó para capital de trabajo (USD 525.1 millones) y 8.39% se destinó para la compra de activos fijos tangibles (USD 48.7 millones) (Gráfico 13 *literal b*).

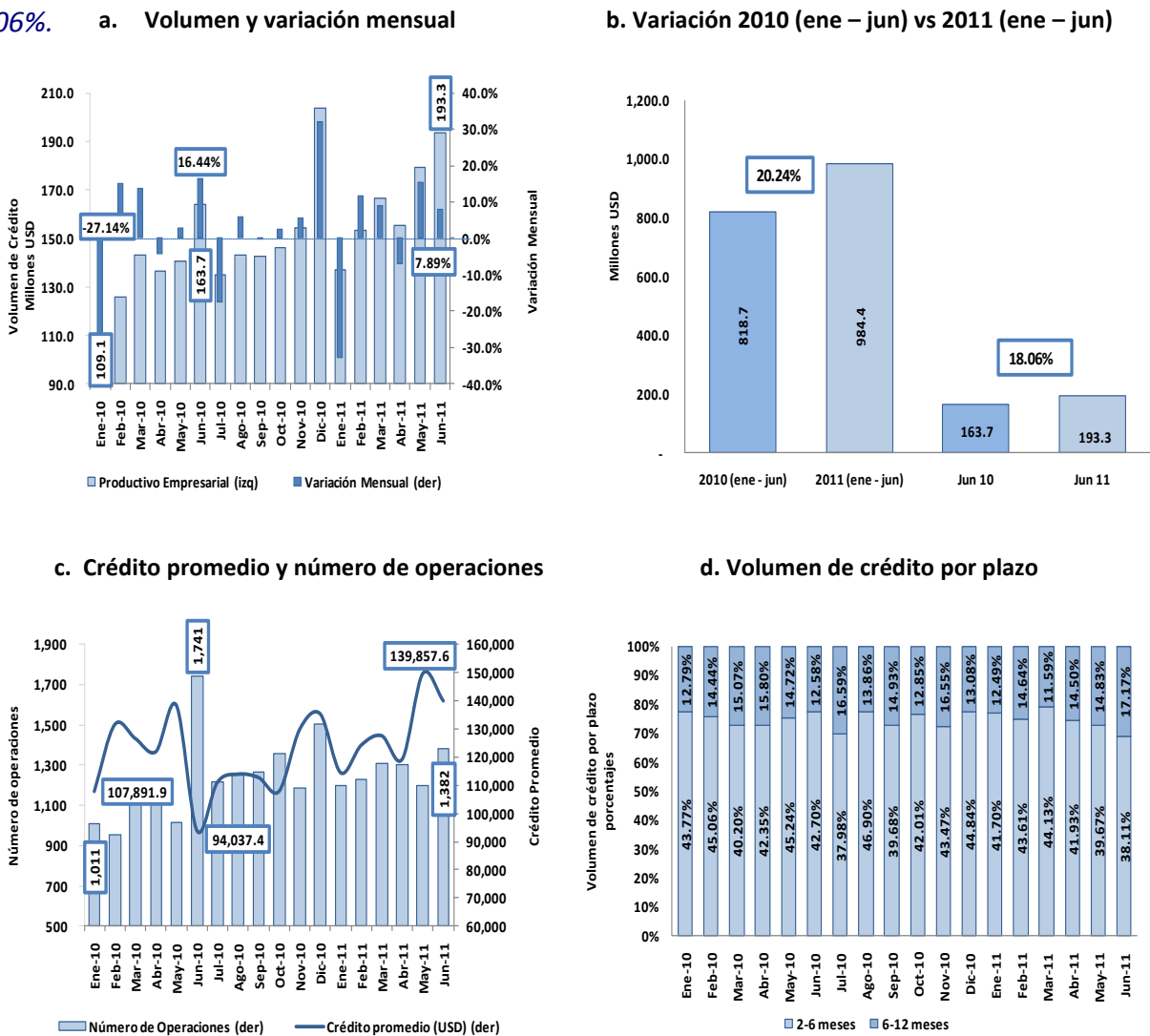
■ **SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL**

El volumen de crédito del segmento Empresarial en junio de 2011 fue USD 193.3 millones, es decir tuvo una tasa de crecimiento mensual de 7.89% y anual de 18.06%.

En el *segmento Productivo Empresarial* el volumen de crédito se amplió, situándose en USD 193.3 millones en junio de 2011 (USD 14.1 millones más que el mes anterior), esto representa una variación mensual de 7.89% y una tasa de crecimiento anual de 18.06%. En este mes el Banco del Pacífico otorgó créditos con los recursos de la *inversión doméstica* por USD 775.0 mil (Gráfico 14 *literal a*). En relación al número de operaciones, éste aumentó a 1,382 operaciones (184 registros más que el mes anterior) (Gráfico 14 *literal c*).

**Gráfico 14**

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



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

El crédito promedio del segmento presentó una disminución en relación al mes anterior, de manera que para el mes de junio de 2011 se ubicó en USD 139,857.6 (USD 9,677.3 menos que el mes anterior), lo que equivale a una tasa de crecimiento mensual de

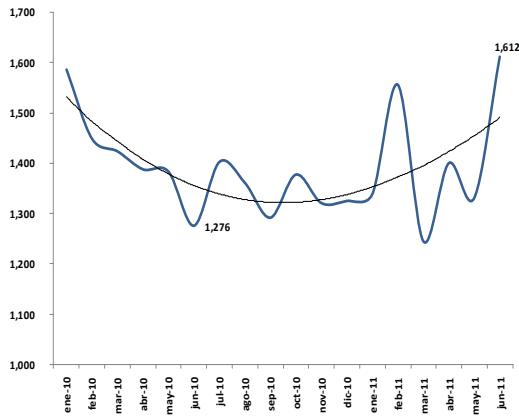


-6.47% (Gráfico 14 *literal c*). Finalmente, en relación al volumen de crédito por plazo, se observó que el 38.11% se colocó a un plazo de 2 a 6 meses (Gráfico 14 *literal d*).

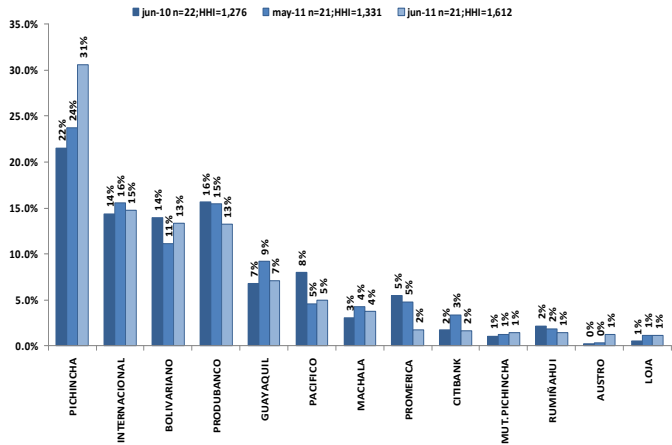
El índice de *Herfindahl - Hirschman* (HHI) para junio de 2011 presentó una ampliación situándose en 1,612, lo que indica que existe una concentración moderada dentro de este segmento, es así que cinco IFI's concentraron el 79% del volumen total del segmento, apreciándose la significativa participación del banco del Pichincha en este mes (31%) (Gráfico 15).

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

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman



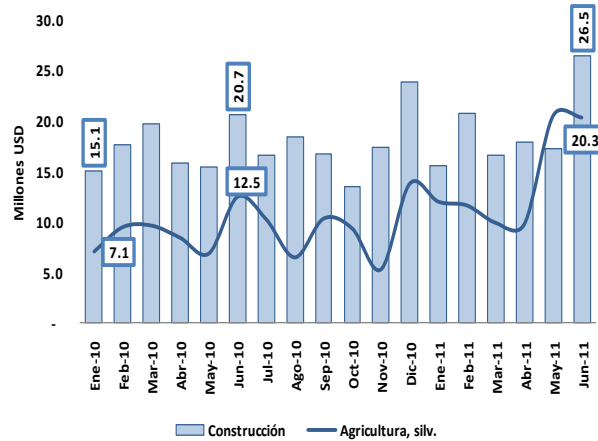
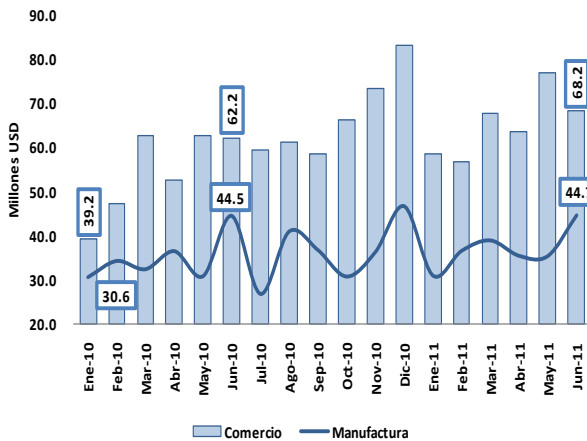
b. Participación en el mercado



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

**Gráfico 16**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL**  
**SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL**

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



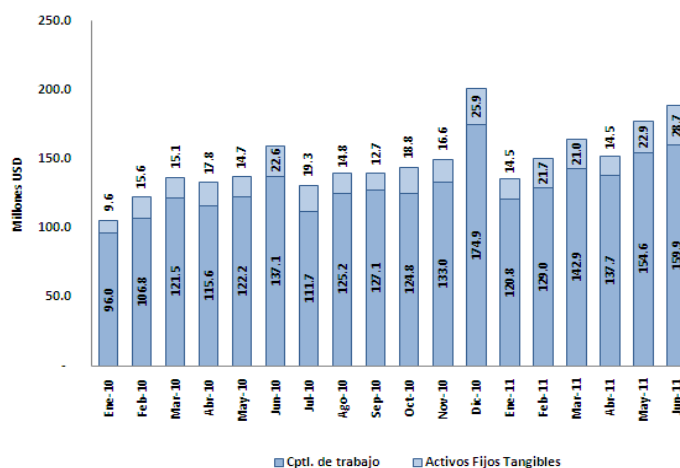
Actividad Económica	Millones de USD			Participación		
	Jun 10	May 11	Jun 11	Jun 10	May 11	Jun 11
Agricultura, silv.	12.5	20.5	20.3	7.64%	11.44%	10.52%
Pesca	3.1	2.4	3.5	1.91%	1.34%	1.82%
Minas y canteras	0.4	3.0	3.7	0.23%	1.68%	1.93%
Manufactura	44.5	35.4	44.7	27.20%	19.76%	23.11%
Electricidad y agua	-	0.1	0.4	-	0.06%	0.20%
Construcción	20.7	17.2	26.5	12.64%	9.62%	13.71%
Comercio	62.2	77.0	68.2	37.99%	43.00%	35.29%
Hotelería	0.7	1.4	1.6	0.40%	0.80%	0.82%
Transp., alm. y com.	5.0	4.1	6.0	3.08%	2.29%	3.08%
Int. Financiera	1.2	3.0	3.4	0.71%	1.69%	1.74%
Bienes raíces	10.7	12.0	6.6	6.52%	6.69%	3.42%
Adm. Púb. y seg. social.	-	0.1	0.9	-	0.06%	0.46%
Enseñanza	1.4	0.8	2.1	0.84%	0.43%	1.09%
Serv. sociales y salud	0.8	0.2	1.7	0.49%	0.13%	0.88%
Otros serv. soc.	0.6	1.8	3.7	0.35%	1.01%	1.92%
Hogares con servicio dom.	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>163.7</b>	<b>179.1</b>	<b>193.3</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Destino Económico	Millones de USD		
	Jun 10	May 11	Jun 11
Capital de trabajo	137.1	154.6	159.9
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	22.6	22.9	28.7
Activos Fijos Intangibles	1.1	0.2	0.2
Micro de Consumo	-	-	-
Micro de Vivienda	-	-	-
Reestructura de pasivos	1.3	0.7	0.4
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	1.7	0.7	4.0
<b>TOTAL</b>	<b>163.7</b>	<b>179.1</b>	<b>193.3</b>

Destino Económico	Participación		
	Jun 10	May 11	Jun 11
Capital de trabajo	83.75%	86.29%	82.74%
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	13.78%	12.80%	14.87%
Activos Fijos Intangibles	0.67%	0.13%	0.11%
Micro de Consumo	-	-	-
Micro de Vivienda	-	-	-
Reestructura de pasivos	0.79%	0.40%	0.22%
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	1.01%	0.38%	2.06%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En relación a las actividades económicas a las que se les concedió créditos en junio de 2011, USD 68.2 millones fueron otorgados al *comercio*, para la *manufactura* USD 44.7 millones, para el sector *agrícola y silvicultura* USD 20.3 millones, para la *construcción* se colocó USD 26.5 millones y USD 33.6 millones se destinaron al resto de las actividades económicas (Gráfico 16 *literal a*). En relación al destino del crédito, en junio de 2011 principalmente fue para capital de trabajo con USD 159.9 millones (82.74% del crédito) (Gráfico 16 *literal b*).

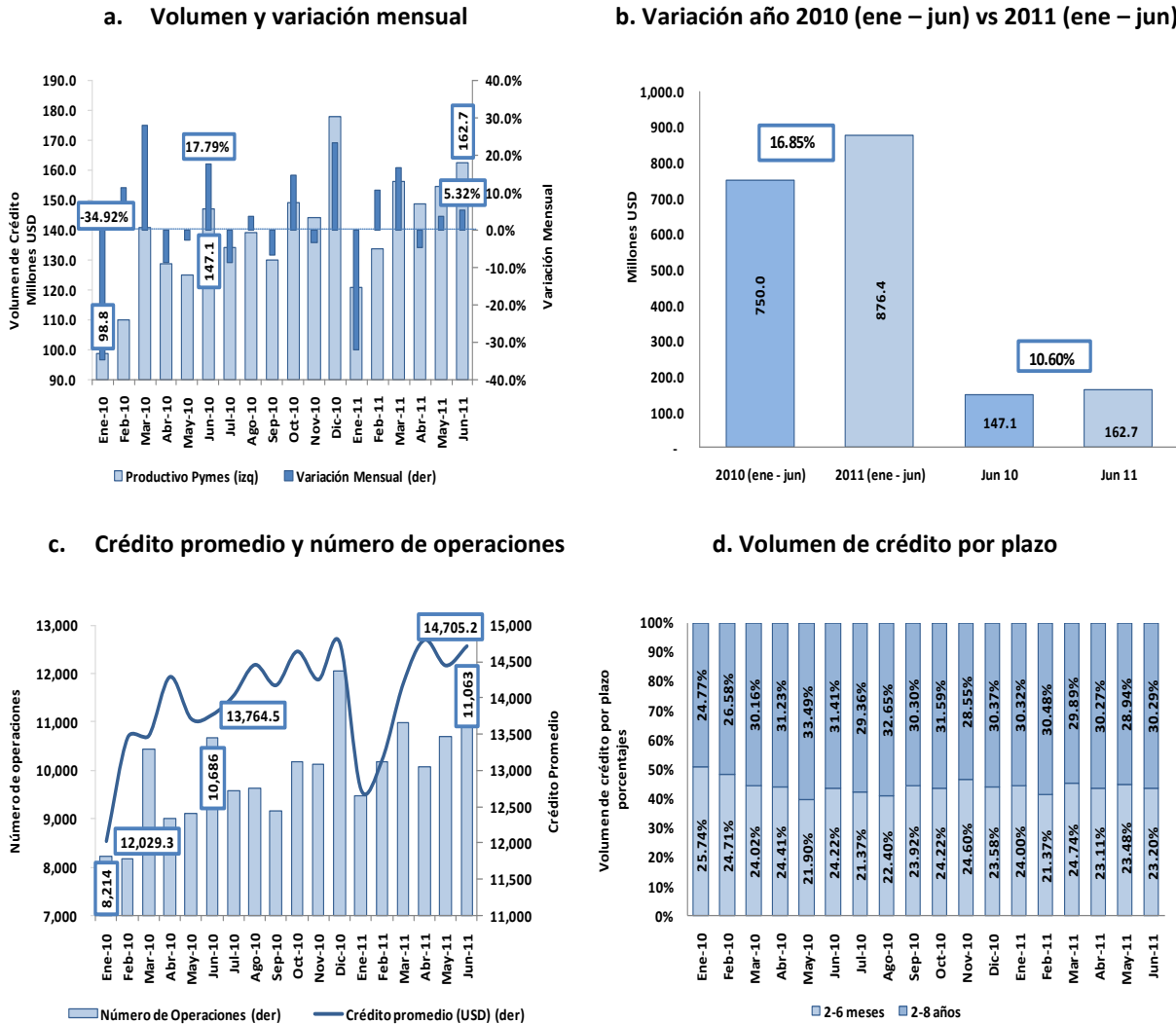
**SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES**

El volumen de crédito del segmento Productivo PYMES fue de USD 162.7 millones.

En el *segmento Productivo PYMES* se presentó en junio de 2011 un incremento en el volumen de crédito otorgado ubicándose en USD 162.7 millones (USD 8.2 millones más que en el mes anterior), esto representa una tasa de variación mensual de 5.32% y anual de 10.60%.

Por otro lado, para junio de 2011 el monto promedio por operación se situó en USD 14,705.2. Además, el número de operaciones en este segmento se amplió 3.41% registrándose 11,063 operaciones (Gráfico 17 *literal c*). Finalmente, 30.29% del volumen de crédito fue colocado a un plazo de 2 a 8 años y 23.20% a un plazo de 2 a 6 meses.

**Gráfico 17**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES**

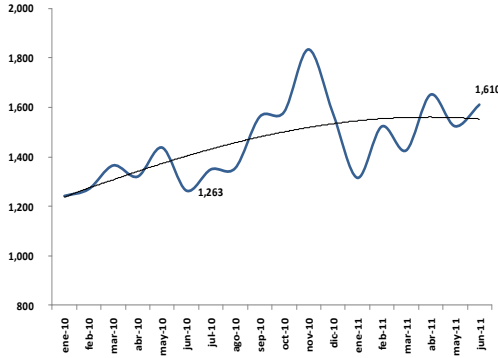


FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

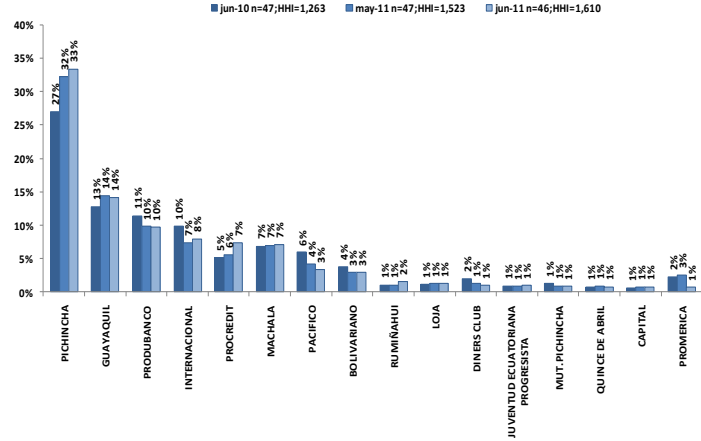
Los resultados obtenidos del índice de concentración HHI para el segmento PYMES, indican que existió una concentración moderada para junio de 2011 (1,610), es así que las cinco IFI's más representativas del segmento otorgaron el 73% del crédito total del segmento, el banco del Pichincha tuvo una participación de 33% para este mes (Gráfico 18).

**Gráfico 18**  
**CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN**

**a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman**



**b. Participación en el mercado**

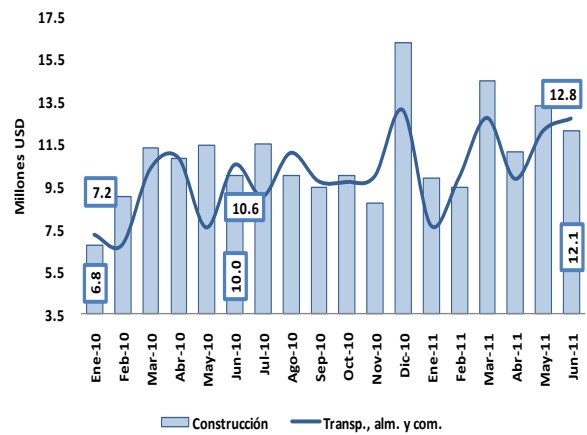
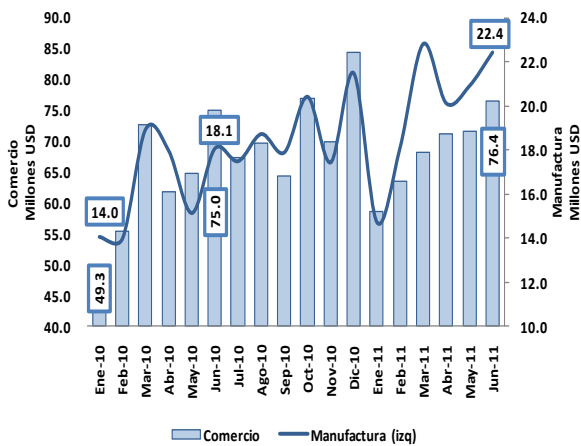


FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En el mes de junio de 2011, el volumen de crédito otorgado por el segmento PYMES (USD 162.7 millones) estuvo distribuido de la siguiente manera: para la actividad económica de *comercio* se otorgó USD 76.4 millones, para la *manufactura* se concedió USD 22.4 millones, en la *construcción* USD 12.1 millones, *transporte, almacenamiento y comunicación* USD 12.8 millones y para la actividad de *agricultura, silvicultura* se concedió USD 12.3 millones (Gráfico 19 *literal a*).

**Gráfico 19**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO PYMES**

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



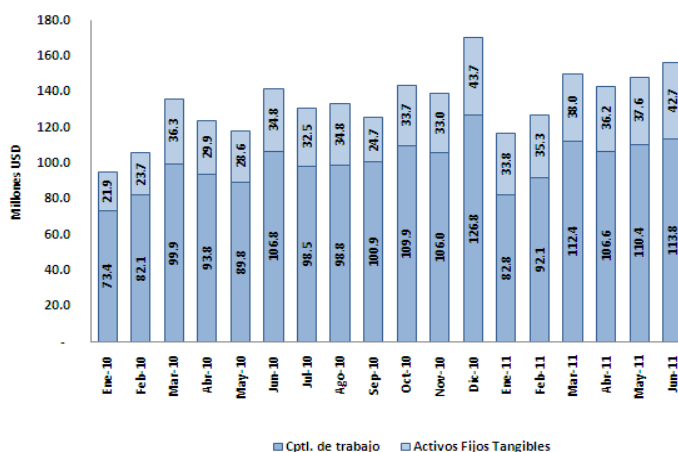
Actividad Económica	Millones de USD			Participación		
	Jun 10	May 11	Jun 11	Jun 10	May 11	Jun 11
Agricultura, silv.	10.4	9.0	12.3	7.06%	5.80%	7.57%
Pesca	2.0	1.0	1.3	1.33%	0.65%	0.80%
Minas y canteras	0.6	1.3	0.5	0.44%	0.85%	0.33%
Manufactura	18.1	20.9	22.4	12.29%	13.54%	13.79%
Electricidad y agua	0.4	0.5	0.4	0.28%	0.33%	0.25%
Construcción	10.0	13.3	12.1	6.81%	8.64%	7.45%
Comercio	75.0	71.5	76.4	50.99%	46.31%	46.98%
Hotelería	3.9	3.0	3.4	2.63%	1.95%	2.08%
Transp., alm. y com.	10.6	12.2	12.8	7.17%	7.87%	7.84%
Int. Financiera	1.3	0.9	1.5	0.86%	0.57%	0.94%
Bienes raíces	8.8	10.3	9.8	5.95%	6.64%	6.03%
Adm. Púb. y seg. social.	0.2	0.3	0.1	0.15%	0.20%	0.08%
Enseñanza	1.0	1.4	1.6	0.69%	0.92%	0.98%
Serv. sociales y salud	1.8	1.7	1.5	1.20%	1.13%	0.94%
Otros serv. soc.	2.1	7.1	6.4	1.40%	4.61%	3.94%
Hogares con servicio dom.	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>147.1</b>	<b>154.5</b>	<b>162.7</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Destino Económico	Millones de USD		
	Jun 10	May 11	Jun 11
Capital de trabajo	106.8	110.4	113.8
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	34.8	37.6	42.7
Activos Fijos Intangibles	0.5	0.9	0.5
Micro de Consumo	1.0	0.3	0.3
Micro de Vivienda	0.7	0.7	0.8
Reestructura de pasivos	1.5	0.7	1.3
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	1.7	3.9	3.3
<b>TOTAL</b>	<b>147.1</b>	<b>154.5</b>	<b>162.7</b>

Destino Económico	Participación		
	Jun 10	May 11	Jun 11
Capital de trabajo	72.61%	71.49%	69.95%
Compra Activos Fijos	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	23.67%	24.34%	26.24%
Activos Fijos Intangibles	0.34%	0.56%	0.32%
Micro de Consumo	0.67%	0.19%	0.20%
Micro de Vivienda	0.51%	0.45%	0.49%
Reestructura de pasivos	1.03%	0.46%	0.77%
Adquisición de empresas	-	-	-
Otros	1.17%	2.51%	2.02%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

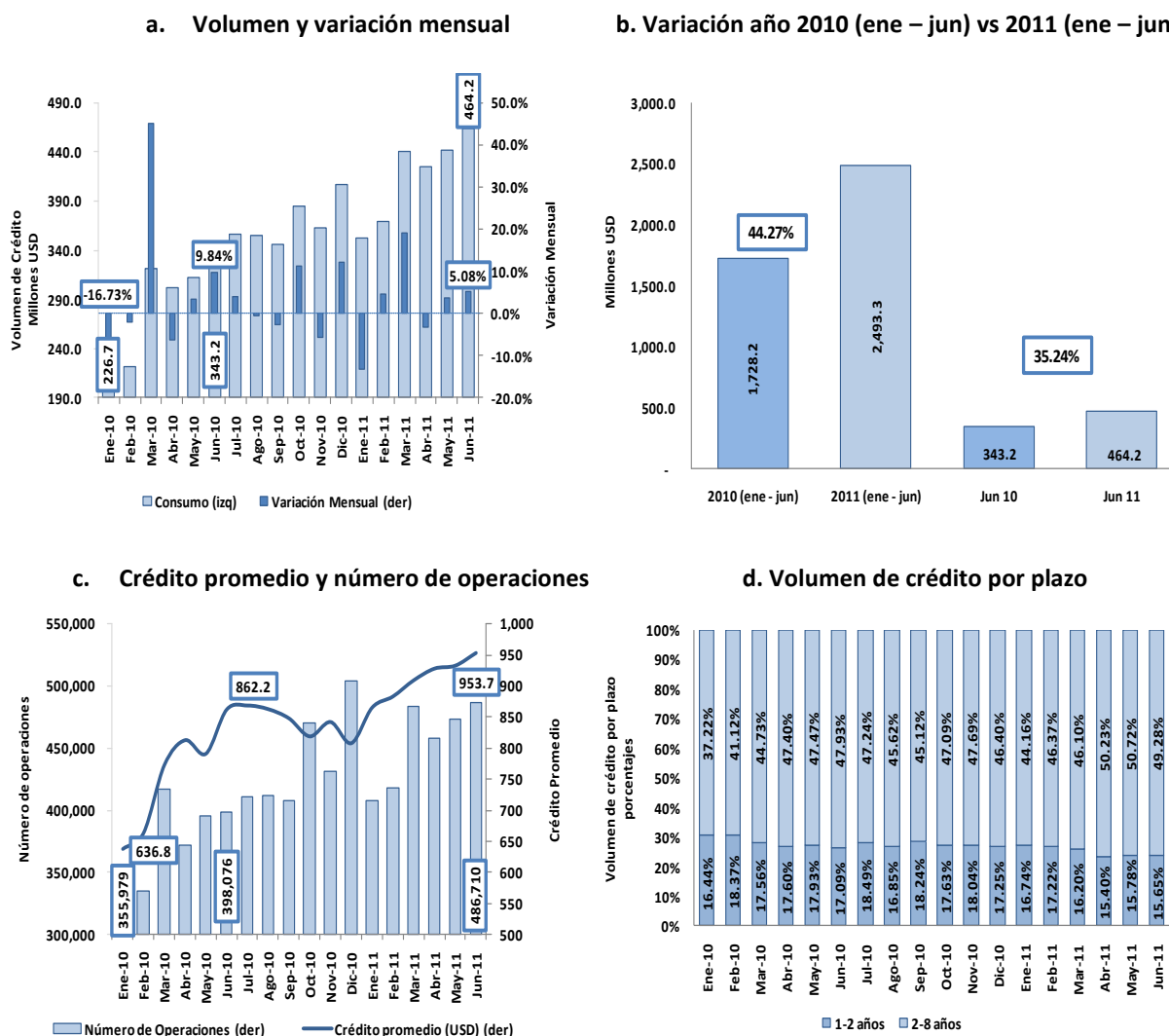
Al igual que los segmentos Corporativo y Empresarial, el volumen de crédito del segmento PYMES fue destinado principalmente para capital de trabajo (USD 113.8 millones) y para la compra de activos fijos tangibles (USD 42.7 millones) (Gráfico 19 literal b).

■ **SEGMENTO DE CONSUMO**

*El volumen de crédito del segmento Consumo se ubicó en junio de 2011 en USD 464.2 millones.*

En lo que respecta al *segmento de Consumo*, este registró un incremento de 5.08% en el volumen de crédito concedido, lo que significa que para junio de 2011 se ubicó en USD 464.2 millones (USD 22.5 millones más que en el mes anterior). Por otro lado, el número de operaciones otorgadas en este segmento presentó una ampliación con relación al mes anterior, registrando 486,710 operaciones (2.81% más que el mes anterior); mientras que el monto promedio por operación se incrementó a USD 954 en este mes (Gráfico 20).

**Gráfico 20**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO**  
**DEL SEGMENTO DE CONSUMO**

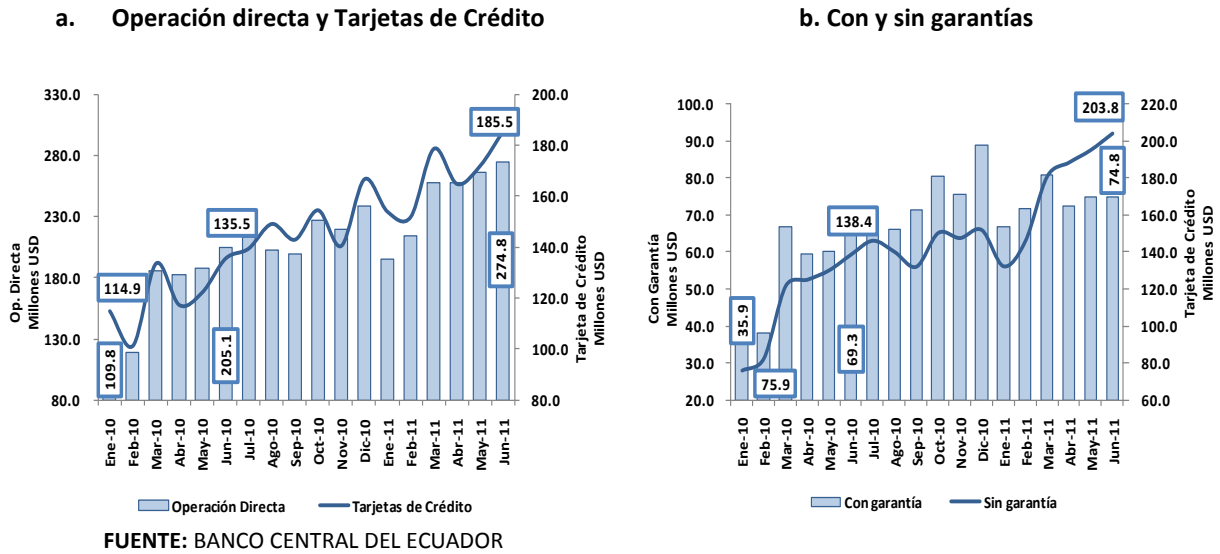


FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

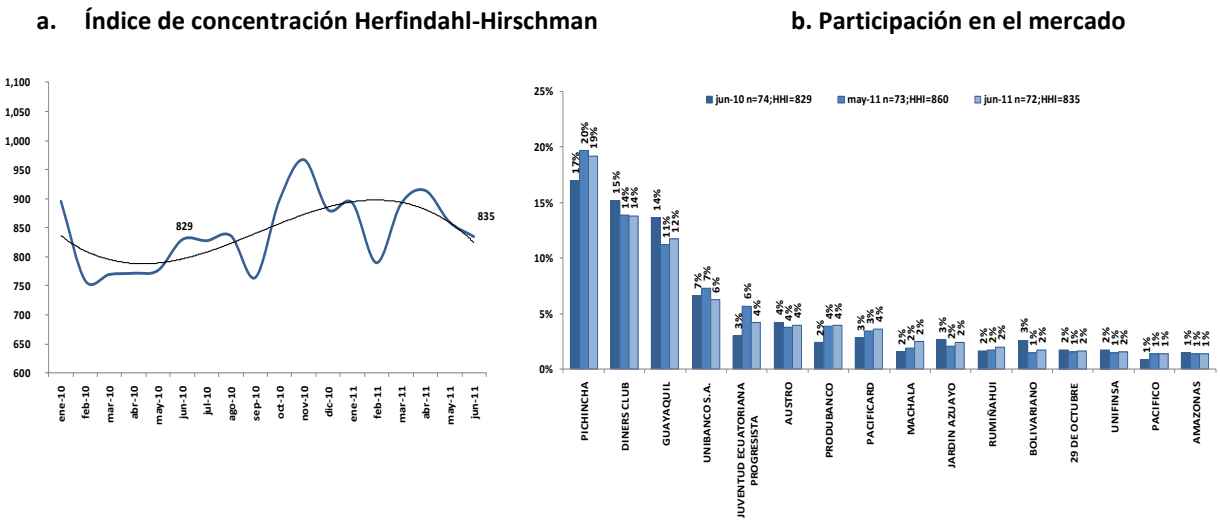
Finalmente, en relación al volumen de crédito por plazo se observa que el 49.28% se colocó a un plazo de 2 a 8 años y 15.65% a un plazo de 1 a 2 años.

Hay que tener en cuenta que los créditos del segmento de Consumo se instrumentan a través de operaciones directas (OD) y tarjetas de crédito (TC). Para junio 2011 se registró un volumen de crédito instrumentado a través de ODs de USD 275 millones, mientras que con TCs se registró un volumen de crédito de USD 186 millones, la diferencia se instrumentó a través de *créditos pignorados, factoring y leasing* (Gráfico 21 *literal a*). Con respecto a las garantías solicitadas en este segmento, se registraron operaciones por USD 75 millones para las cuales se pidió garantías a los demandantes del crédito y operaciones por USD 204 millones en las que no se solicitó garantía alguna (Gráfico 21 *literal b*).

**Gráfico 21**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO CON OPERACIONES DIRECTAS, TARJETAS DE CRÉDITO Y CON Y SIN GARANTÍA**



**Gráfico 22**  
**CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE CONSUMO: ÍNDICE HERFINDAHL - HIRSCHMAN**



El resultado del HHI para junio de 2011 presentó una reducción en relación al mes anterior situándose en 835, lo que nos indica que existe una concentración menor, es así que para este mes las cinco IFI's más representativas del segmento de Consumo otorgaron el 55% del volumen total de crédito ofertado (Gráfico 22).



■ SEGMENTO DE VIVIENDA

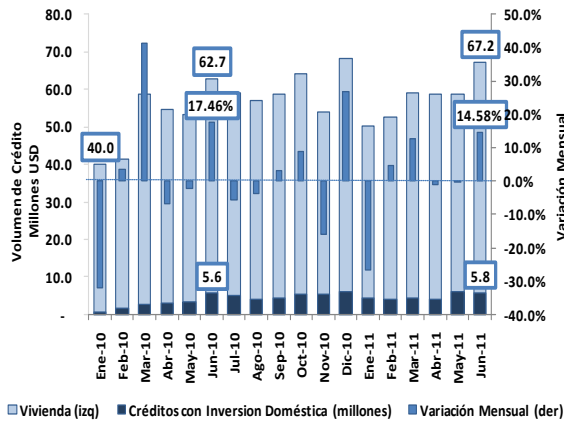
El banco del Pacífico en el mes de junio de 2011 colocó USD 5.8 millones con inversión doméstica.

En el caso del *segmento Vivienda*, los volúmenes ofertados durante el mes de junio de 2011 en relación al mes anterior muestran una ampliación, ubicándose en USD 67.2 millones. Cabe mencionar que del total de créditos ofertados, el Banco del Pacífico otorgó con *inversión doméstica* USD 5.8 millones (Gráfico 23 literal a). En relación al monto promedio por operación aumentó situándose en USD 39,277.5 (USD 1,043.5 más que el mes anterior). Por otro lado, el número de operaciones realizadas en el mes fue de 1,711 operaciones (177 operaciones más que el mes anterior) (Gráfico 23 literal c).

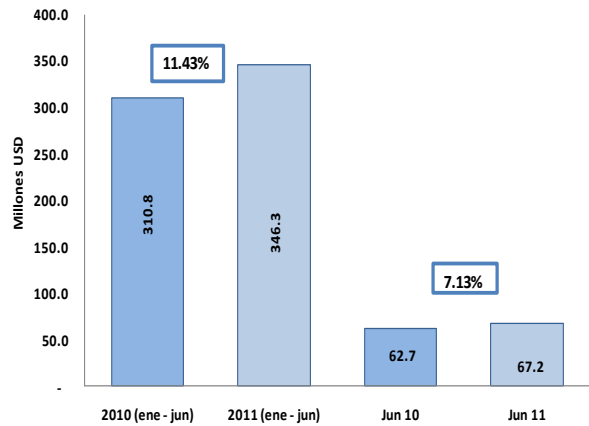
Gráfico 23

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

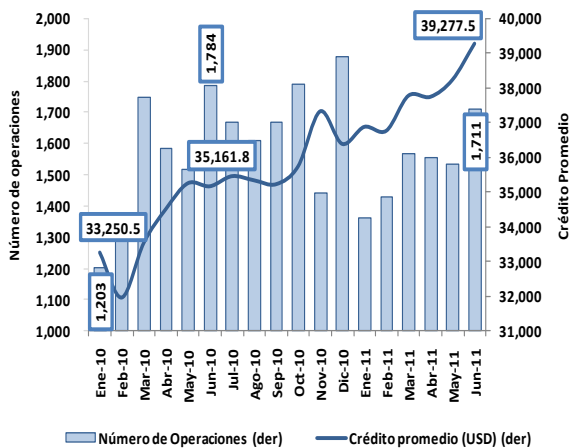
a. Volumen y variación mensual



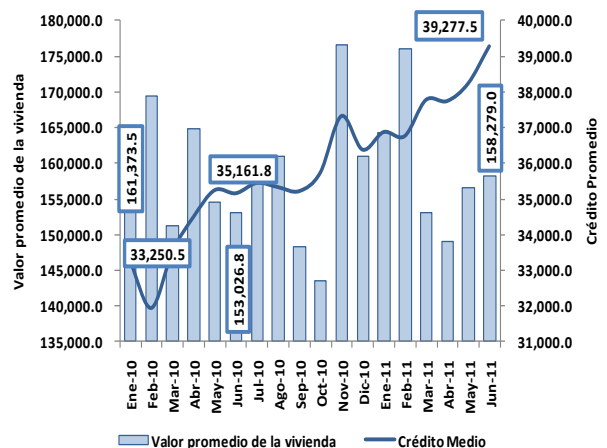
b. Variación año 2010 (ene – jun) vs 2011 (ene – jun)



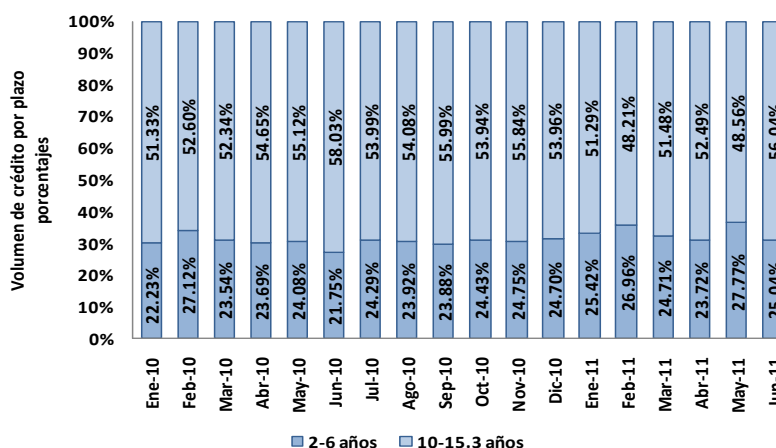
c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Valor promedio de la Vivienda



e. Volumen de crédito por plazo



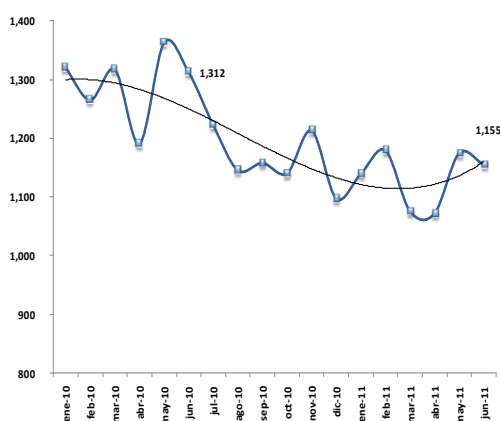
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Por otro lado, el valor comercial promedio de la vivienda incluido el valor del terreno, para junio de 2011 se situó en USD 158,279.0 (Gráfico 23 *literal d*). Finalmente, el 56.04% del volumen de crédito se colocó a un plazo de 10 a 15.3 años y un 25.04% se colocó a un plazo de 2 a 6 años.

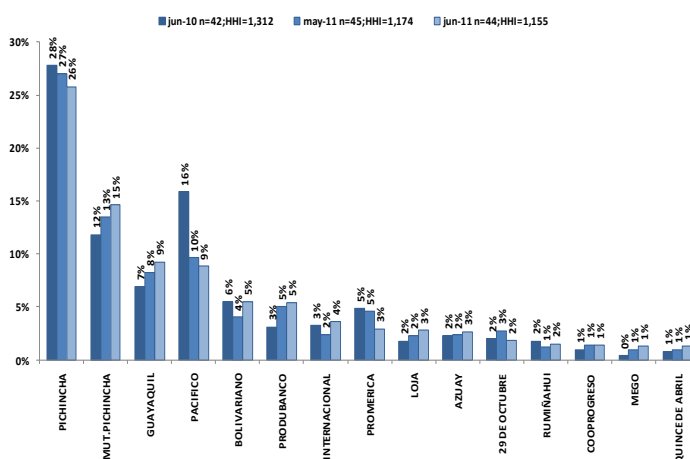
El índice de HHI para el segmento de Vivienda en junio de 2011 fue 1,155, índice menor al registrado en el mismo mes del año anterior (1,312), es así que las cinco IFI's más representativas del segmento representaron el 64% del volumen ofertado en el mes.

**Gráfico 24**  
**CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE VIVIENDA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN**

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman



b. Participación en el mercado



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

■ **SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA**

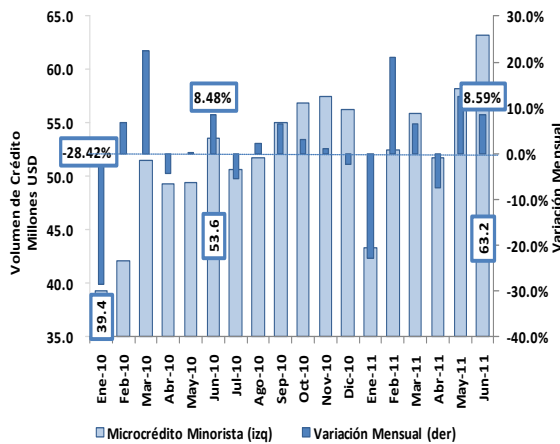
En junio de 2011, el volumen de crédito del segmento Microcrédito Minorista se situó en USD 63.2 millones.

En el caso del *segmento del Microcrédito Minorista*, el volumen de crédito concedido en junio de 2011 se incrementó USD 5.0 millones, situándose en USD 63.2 millones, lo que representa una variación mensual de 8.59% y una tasa de crecimiento anual de 18.01% (Gráfico 25 *literal a*). En tanto que el monto promedio de crédito por operación de este mes se incrementó ubicándose en USD 1,178.3. En relación al número de operaciones de crédito realizadas en este segmento, en junio de 2011 se registraron 53,675 operaciones (3.00% más que el mes anterior) (Gráfico 25 *literal c*).

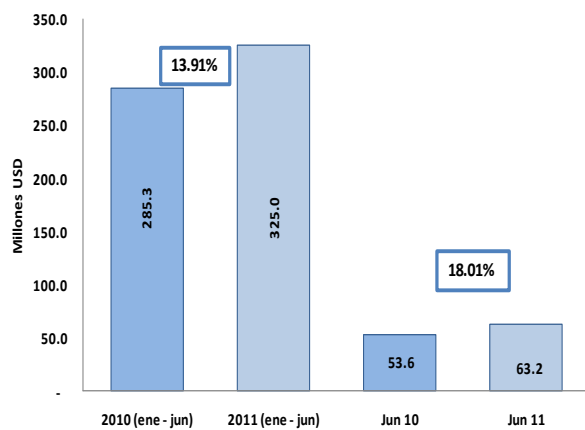
Respecto al número de beneficiarios se registró un incremento para este mes, colocándose en 56,376 con un monto promedio de USD 1,121.9 (Gráfico 25 *literal c*). Finalmente, 49.96% del volumen de crédito se colocó a un plazo mayor a 12 meses, 32.05% a un plazo de 6 a 12 meses y 17.79% a un plazo de 2 a 6 meses.

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

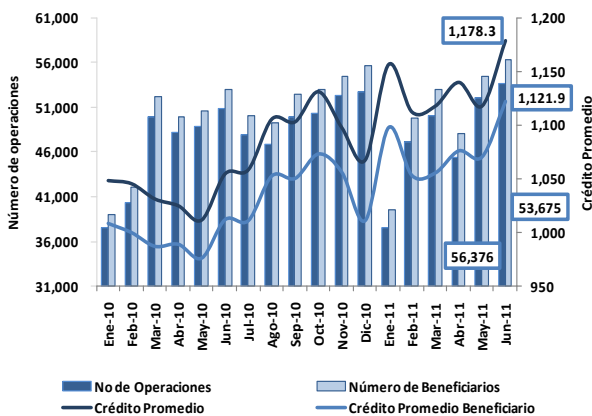
a. Volumen y variación mensual



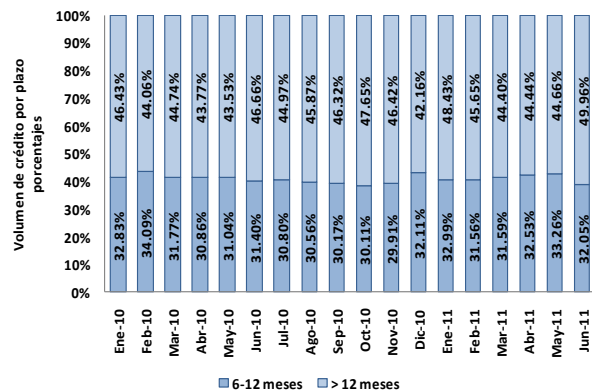
b. Variación año 2010 (ene – jun) vs 2011 (ene – jun)



c. Crédito promedio y número de operaciones



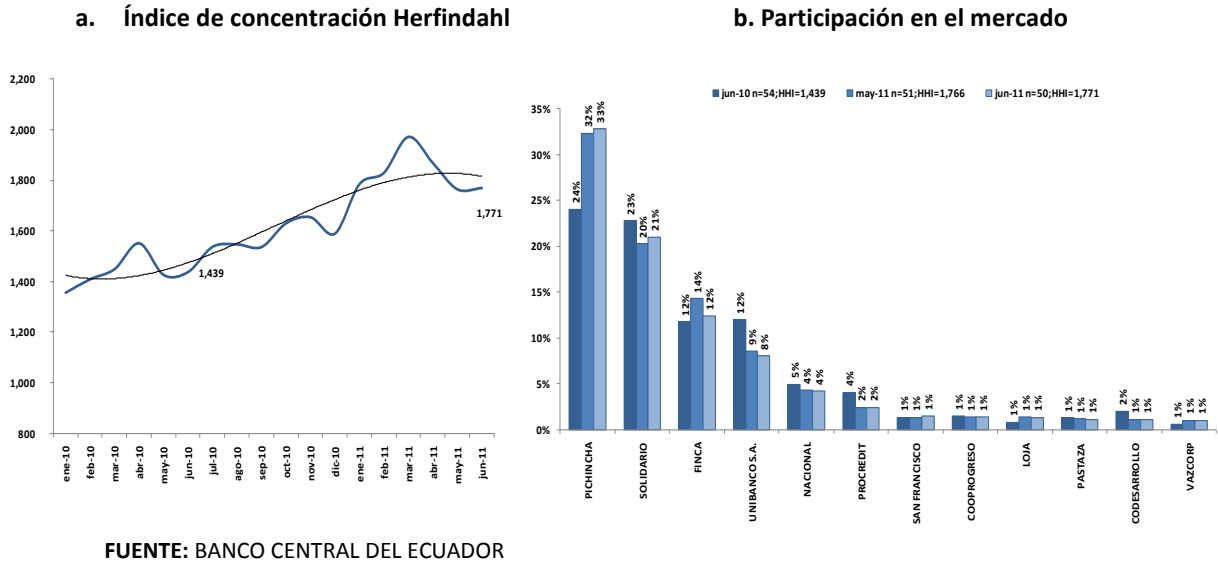
d. Volumen de crédito por plazo



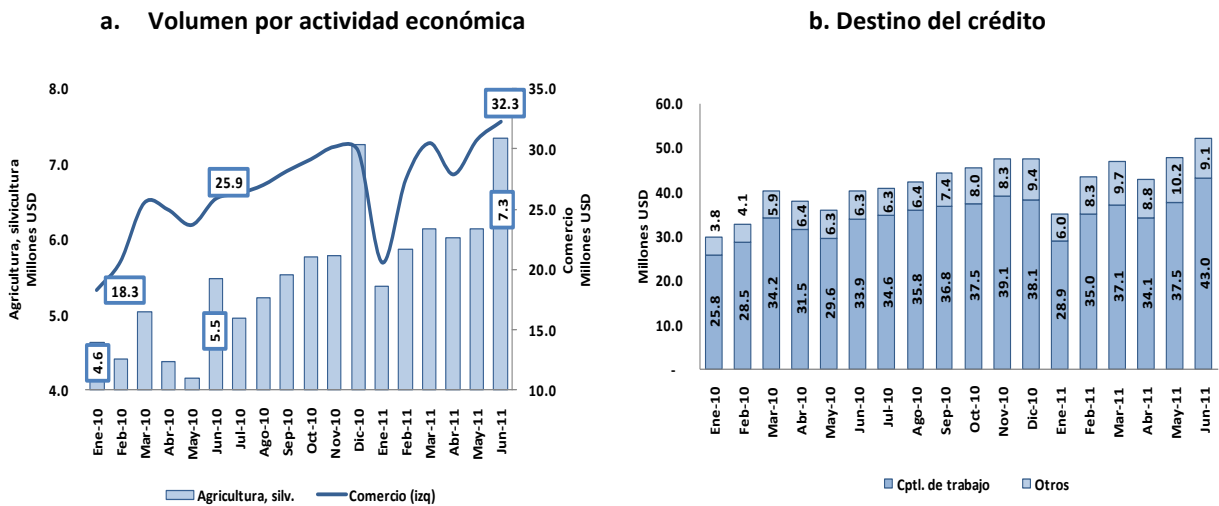
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

El índice HHI para el mes de junio de 2011 presentó un ligero crecimiento en relación al mes anterior situándose en 1,771. Las 5 IFI's más representativas del segmento Microcrédito Minorista representaron el 78% del volumen ofertado en el mes.

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



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



Millones de USD				Participación		
Actividad Económica	Jun 10	May 11	Jun 11	Jun 10	May 11	Jun 11
Agricultura, silv.	5.5	6.1	7.3	11.85%	11.64%	12.74%
Pesca	0.1	0.1	0.1	0.21%	0.26%	0.26%
Minas y canteras	0.0	0.1	0.1	0.06%	0.20%	0.11%
Manufactura	3.8	4.2	4.8	8.29%	7.90%	8.39%
Electricidad y agua	0.0	0.0	0.0	0.00%	0.01%	0.02%
Construcción	0.5	0.4	0.5	1.00%	0.81%	0.91%
Comercio	25.9	30.8	32.3	56.00%	58.46%	56.10%
Hotelería	2.6	2.7	3.2	5.65%	5.07%	5.51%
Transp., alm. y com.	2.1	2.0	2.2	4.63%	3.81%	3.90%
Int. Financiera	0.2	0.1	0.1	0.36%	0.15%	0.13%
Bienes raíces	1.4	1.5	1.6	3.03%	2.82%	2.79%
Adm. Púb. y seg. social.	0.1	0.1	0.1	0.13%	0.16%	0.18%
Enseñanza	0.6	0.8	0.8	1.40%	1.43%	1.32%
Serv. sociales y salud	0.2	0.2	0.3	0.47%	0.40%	0.46%
Otros serv. soc.	2.4	2.5	2.9	5.15%	4.77%	5.04%
Hogares con servicio dom.	0.8	1.1	1.2	1.76%	2.11%	2.13%
<b>TOTAL</b>	<b>46.2</b>	<b>52.7</b>	<b>57.6</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Destino Económico	Jun 10	May 11	Jun 11	Jun 10	May 11	Jun 11
Capital de trabajo	33.93	37.54	43.04	63.30%	64.46%	68.05%
Compra Activos Fijos	-	-	-	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	4.31	3.02	3.42	8.03%	5.18%	5.41%
Activos Fijos Intangibles	0.15	0.15	0.17	0.28%	0.26%	0.27%
Micro de Consumo	7.74	6.25	6.48	14.45%	10.73%	10.24%
Micro de Vivienda	0.59	0.52	0.51	1.11%	0.89%	0.81%
Reestructura de pasivos	0.59	0.53	0.50	1.09%	0.91%	0.79%
Adquisición de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros	6.29	10.24	9.13	11.73%	17.57%	14.43%
<b>TOTAL</b>	<b>53.60</b>	<b>58.24</b>	<b>63.25</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

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 junio de 2011 el volumen ofertado para la *actividad agrícola y silvicultura* fue de USD 7.3 millones, otra actividad a la que se le otorgó crédito fue al *comercio* con USD 32.3 millones, el volumen de crédito ofertado para las demás actividades económicas fue de USD 17.9 millones<sup>17</sup>.

En relación al destino del crédito, el principal destino es para capital de trabajo, el mismo que para junio de 2011 fue de USD 43.04 millones (Gráfico 27 *literal b*).

#### ■ SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE

*El volumen de crédito del segmento Microcrédito Acumulación Simple para junio de 2011 se situó en USD 63.2 millones*

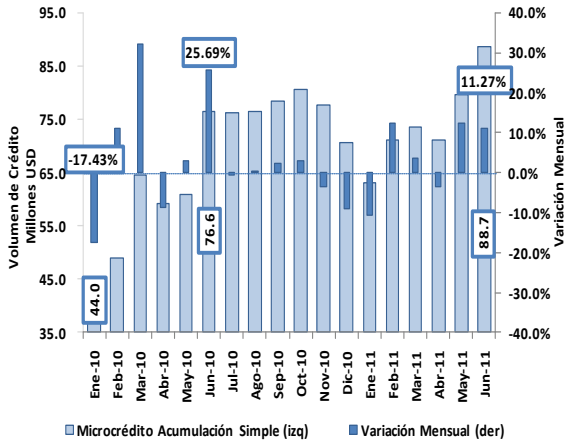
En lo que respecta al *segmento de Microcrédito de Acumulación Simple*, el volumen de crédito destinado a este segmento en junio de 2011 se incrementó 11.27% (USD 9.0 millones) situándose en USD 88.7 millones. De otra parte, el monto promedio de crédito por operación disminuyó ubicándose en USD 5,318.4 lo que equivale a -1.33% menos que el mes anterior. En cuanto al número de operaciones de crédito en este segmento presentó una ampliación de 12.77%, lo que representa para este mes un total de 16,685 operaciones (Gráfico 28 *literal c*). Finalmente, 57.50% del volumen de crédito se destinó a un plazo promedio mayor a los 2 años y 36.89% del crédito a un plazo de 1 a 2 años (Gráfico 28 *literal d*).

<sup>17</sup> En este segmento las entidades financieras reportan operaciones de Microcrédito de Consumo, es por eso la diferencia en el volumen de crédito total y el volumen de crédito por actividad económica

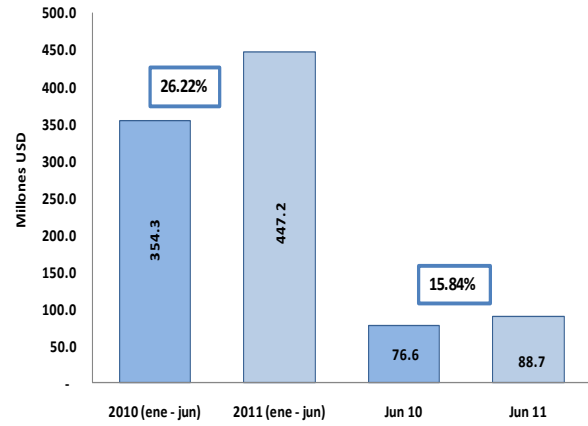
Gráfico 28

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

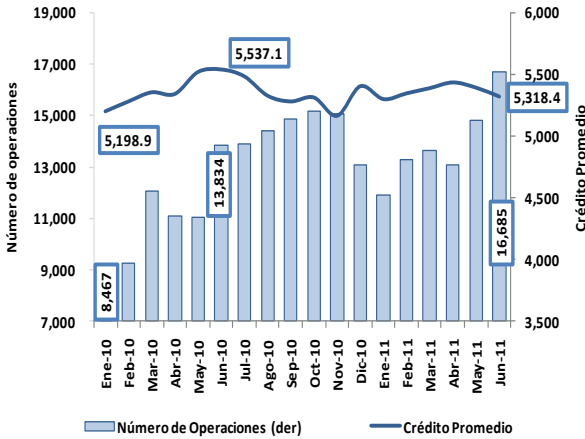
a. Volumen y variación mensual



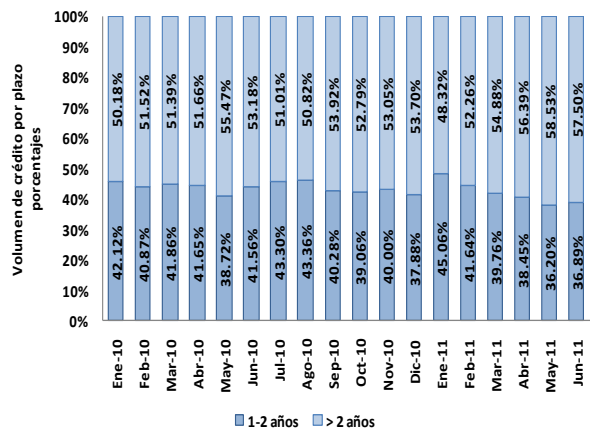
b. Variación año 2010 (ene – jun) vs 2011 (ene – jun)



c. Crédito promedio y número de operaciones



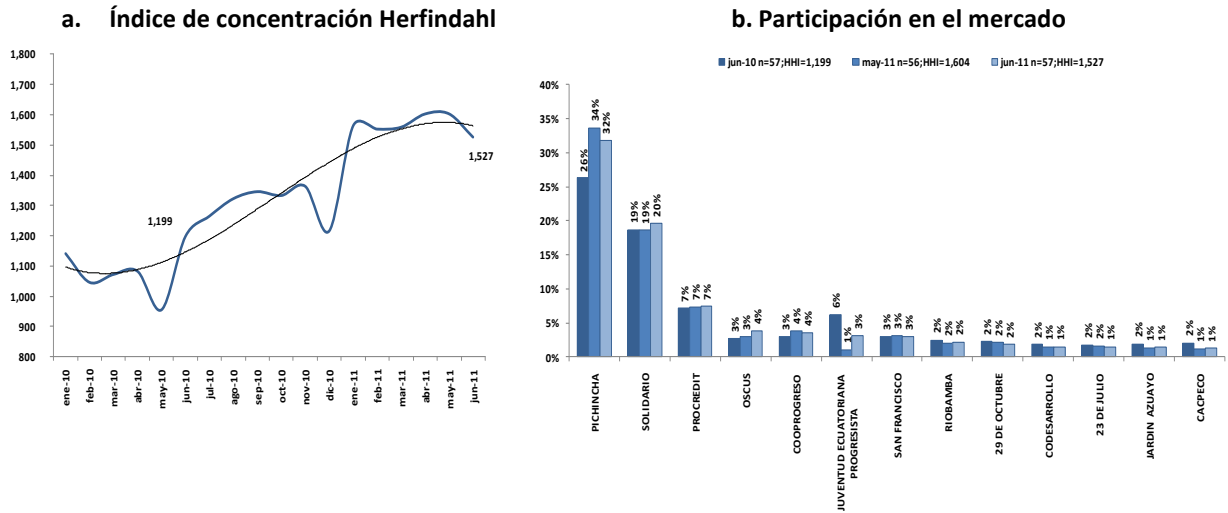
d. Volumen de crédito por plazo



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Con respecto al índice de concentración HHI se registró una reducción en relación al mes anterior, es decir que para junio de 2011 se situó en 1,527. Por otro lado, las cinco IFT's más representativas del segmento colocaron el 66% del volumen de crédito total del segmento (Gráfico 29).

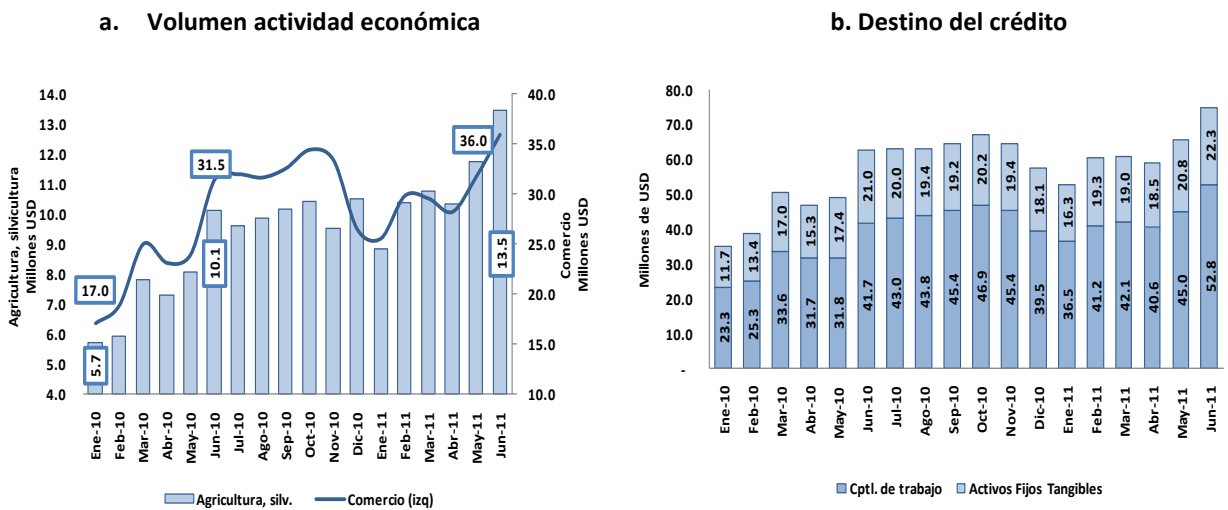
**Gráfico 29**  
**CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN**



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Para junio de 2011, 43.05% del volumen total ofertado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple fue otorgado al *comercio* (USD 36.0 millones), 16.11% fue concedido a la *agricultura y silvicultura* (USD 13.5 millones) y 40.83% del volumen de crédito del segmento (USD 34.1 millones) se otorgó a las demás actividades económicas (Gráfico 30 *literal a*). Por otro lado, el principal destino del crédito fue capital de trabajo con USD 52.8 millones (Gráfico 30 *literal b*).

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





Millones de USD				Participación		
Actividad Económica	Jun 10	May 11	Jun 11	Jun 10	May 11	Jun 11
Agricultura, silv.	10.1	11.8	13.5	14.39%	15.62%	16.11%
Pesca	0.1	0.2	0.1	0.18%	0.23%	0.17%
Minas y canteras	0.1	0.1	0.2	0.14%	0.14%	0.21%
Manufactura	8.0	8.3	9.5	11.36%	11.06%	11.32%
Electricidad y agua	0.0	0.0	0.0	0.06%	0.04%	0.03%
Construcción	1.2	1.3	1.4	1.65%	1.71%	1.68%
Comercio	31.5	31.8	36.0	44.75%	42.19%	43.05%
Hotelería	3.5	3.6	4.3	5.00%	4.73%	5.17%
Transp., alm. y com.	9.0	8.0	8.9	12.79%	10.68%	10.62%
Int. Financiera	0.2	0.1	0.1	0.23%	0.15%	0.12%
Bienes raíces	1.7	1.9	1.8	2.46%	2.53%	2.17%
Adm. Páb. y seg. social.	0.1	0.1	0.1	0.17%	0.14%	0.16%
Enseñanza	0.3	0.3	0.3	0.49%	0.42%	0.38%
Serv. sociales y salud	0.4	0.3	0.3	0.56%	0.34%	0.41%
Otros serv. soc.	3.6	6.4	5.9	5.14%	8.57%	7.02%
Hogares con servicio dom.	0.5	1.1	1.1	0.64%	1.46%	1.37%
<b>TOTAL</b>	<b>70.3</b>	<b>75.3</b>	<b>83.6</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

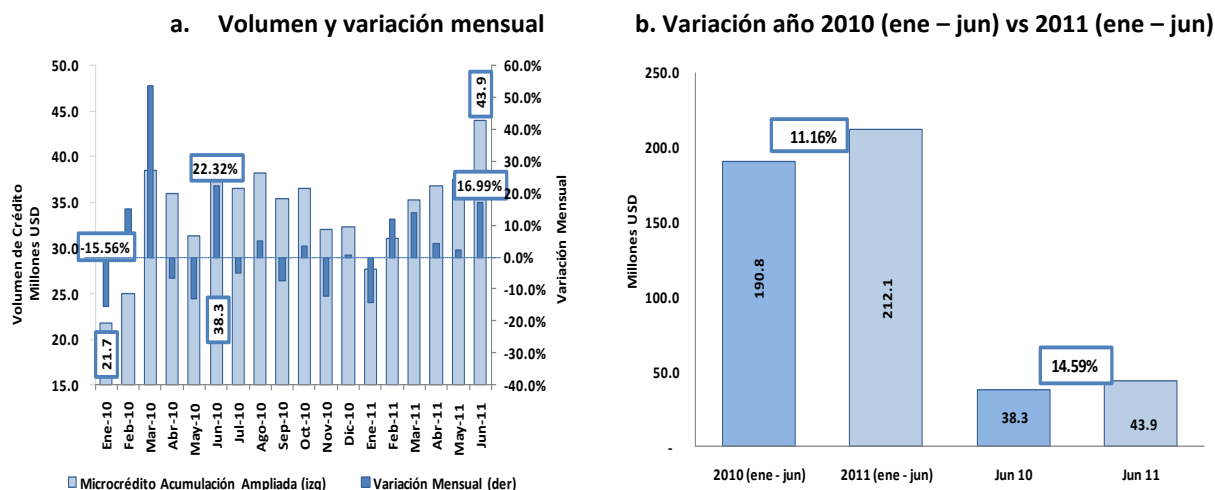
Millones de USD				Participación		
Destino Económico	Jun 10	May 11	Jun 11	Jun 10	May 11	Jun 11
Capital de trabajo	41.7	45.0	52.8	54.40%	56.44%	59.51%
Compra Activos Fijos	-	-	-	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	21.0	20.8	22.3	27.41%	26.14%	25.15%
Activos Fijos Intangibles	0.6	0.6	0.6	0.83%	0.76%	0.69%
Micro de Consumo	6.7	6.4	7.2	8.69%	8.08%	8.16%
Micro de Vivienda	3.4	2.9	3.2	4.41%	3.68%	3.65%
Reestructura de pasivos	0.7	0.5	0.6	0.85%	0.69%	0.71%
Adquisición de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros	2.6	3.4	1.9	3.40%	4.22%	2.12%
<b>TOTAL</b>	<b>76.6</b>	<b>79.7</b>	<b>88.7</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

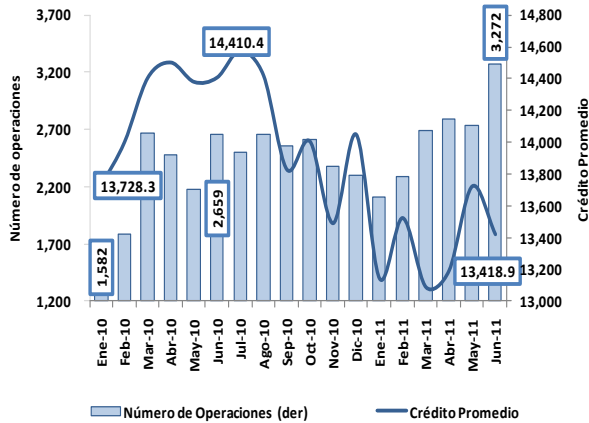
■ **SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA**

Gráfico 31

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

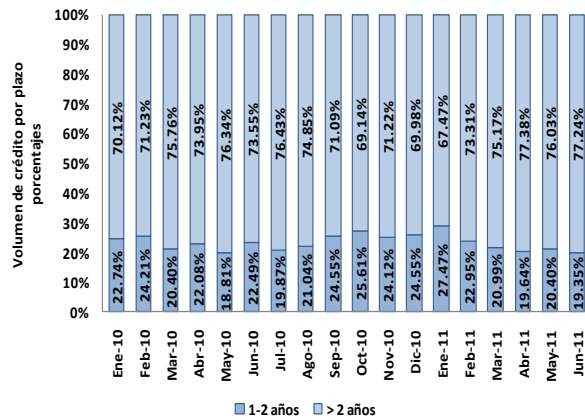


c. Crédito promedio y número de operaciones



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

d. Volumen de crédito por plazo

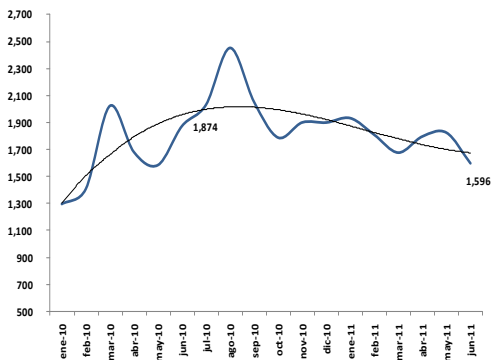


Para junio de 2011, el volumen de crédito del segmento Microcrédito Acumulación Ampliada se situó en USD 43.9 millones.

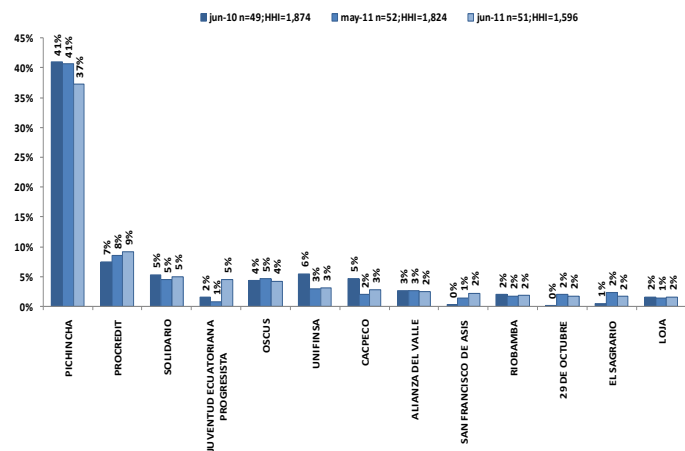
Para el caso del segmento de Microcrédito de Acumulación Ampliada, el volumen de crédito concedido en junio de 2011 se incrementó USD 6.4 millones (con una tasa de variación mensual de 16.99%), situándose en USD 43.9 millones, mientras que el monto promedio de crédito por operación disminuyó situándose en USD 13,418.9. En lo relativo al número de operaciones de crédito concedido en este segmento, se observa una ampliación de 19.63%, registrándose 3,272 operaciones (Gráfico 31 literal c). Por otro lado, es evidente la colocación mayoritaria del crédito a un plazo de más de 2 años (77.24%) y la colocación minoritaria del crédito a un plazo de 1 a 2 años (19.35%) (Gráfico 31 literal d).

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

a. Índice de concentración Herfindahl



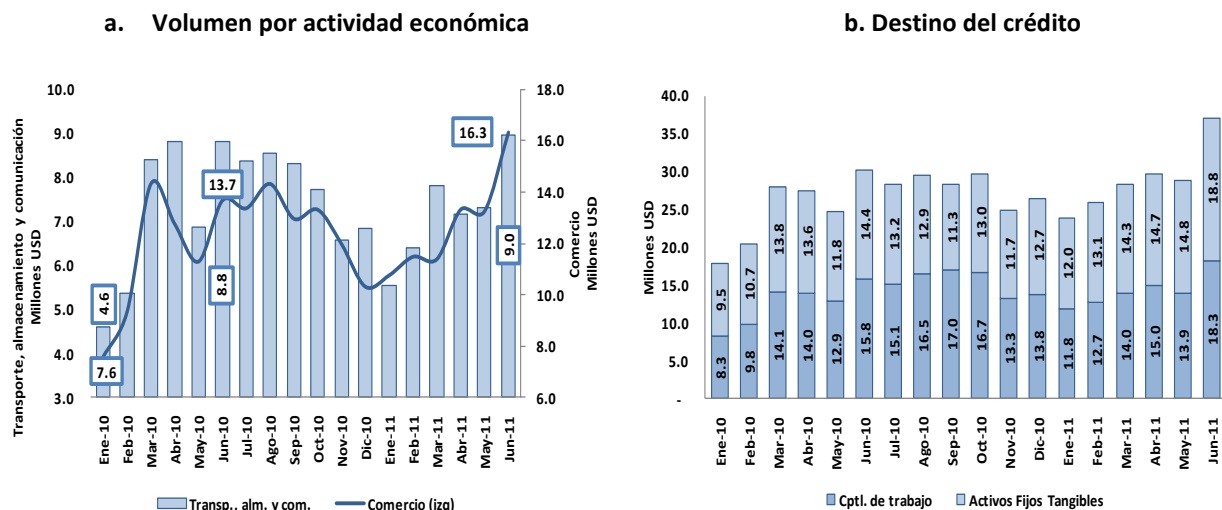
b. Participación en el mercado



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Con respecto al índice de concentración HHI, para junio de 2011 se situó en 1,596. Dentro de este segmento las cinco IFP's más representativas del segmento otorgaron 60% del volumen de crédito ofertado en el mes de junio 2011 (Gráfico 32).

**Gráfico 33**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO**



Actividad Económica	Millones de USD			Participación		
	Jun 10	May 11	Jun 11	Jun 10	May 11	Jun 11
Agricultura, silv.	4.1	3.8	5.2	11.66%	10.56%	12.29%
Pesca	0.1	0.1	0.1	0.37%	0.32%	0.34%
Minas y canteras	0.1	0.0	0.1	0.36%	0.08%	0.32%
Manufactura	3.5	3.3	4.1	9.80%	9.10%	9.68%
Electricidad y agua	0.0	0.0	0.0	0.10%	0.13%	0.04%
Construcción	0.9	0.9	1.2	2.61%	2.65%	2.89%
Comercio	13.7	13.2	16.3	38.56%	37.02%	38.83%
Hotelería	1.3	1.1	1.4	3.56%	3.03%	3.39%
Transp., alm. y com.	8.8	7.3	9.0	24.87%	20.45%	21.36%
Int. Financiera	0.2	0.2	0.2	0.60%	0.51%	0.48%
Bienes raíces	1.0	1.2	1.3	2.77%	3.34%	3.10%
Adm. Púb. y seg. social.	0.1	0.0	0.1	0.27%	0.11%	0.22%
Enseñanza	0.1	0.2	0.2	0.39%	0.45%	0.55%
Serv. sociales y salud	0.2	0.3	0.3	0.47%	0.71%	0.63%
Otros serv. soc.	1.2	3.8	2.2	3.41%	10.74%	5.17%
Hogares con servicio dom.	0.1	0.3	0.3	0.20%	0.79%	0.71%
<b>TOTAL</b>	<b>35.4</b>	<b>35.7</b>	<b>42.0</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Destino Económico	Millones de USD			Participación		
	Jun 10	May 11	Jun 11	Jun 10	May 11	Jun 11
Capital de trabajo	15.8	13.9	18.3	41.20%	37.11%	41.61%
Compra Activos Fijos	-	-	-	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	14.4	14.8	18.8	37.63%	39.53%	42.88%
Activos Fijos Intangibles	0.3	0.4	0.5	0.87%	1.16%	1.13%
Micro de Consumo	3.6	2.2	2.3	9.35%	5.88%	5.13%
Micro de Vivienda	1.2	1.4	1.1	3.13%	3.64%	2.44%
Reestructura de pasivos	0.4	0.3	0.6	1.00%	0.82%	1.40%
Adquisición de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros	2.6	4.5	2.4	6.80%	11.87%	5.41%
<b>TOTAL</b>	<b>38.3</b>	<b>37.5</b>	<b>43.9</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Finalmente, con respecto a los sectores económicos a los que se les concedió crédito en este mes, 38.83% del volumen de crédito fue otorgado al *comercio* (USD 16.3 millones), 21.36% al *transporte, almacenamiento y comunicación* (USD 9.0 millones) (Gráfico 33 literal a).

Por otro lado, USD 18.3 millones fueron destinados para capital de trabajo y USD 18.8 millones para la compra de activos fijos tangibles (Gráfico 33 *literal b*).

## VIII. PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS POR SEGMENTOS DE CRÉDITO<sup>18</sup>

### ■ EFICIENCIA FINANCIERA

*Las IFI's clasificadas por cada uno de los segmentos, para junio de 2011 presentaron indicadores estables con respecto a la eficiencia financiera*

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

Con relación al análisis de los indicadores financieros por segmentos de crédito, tenemos que la eficiencia medida a través de la relación *gastos operativos sobre margen neto financiero* para los segmentos *Productivos* en el período analizado enero de 2010 – junio de 2011, presenta una tendencia a la baja desde marzo de 2010. Para el mes de junio de 2011 este indicador se colocó en: segmento *Productivo Corporativo* 64.33%, *PYMES* 75.73% y *Empresarial* 75.97% (-15.55, -12.49, -6.24 puntos porcentuales menos en relación a junio de 2010, respectivamente (Gráfico 34 *literal a*).

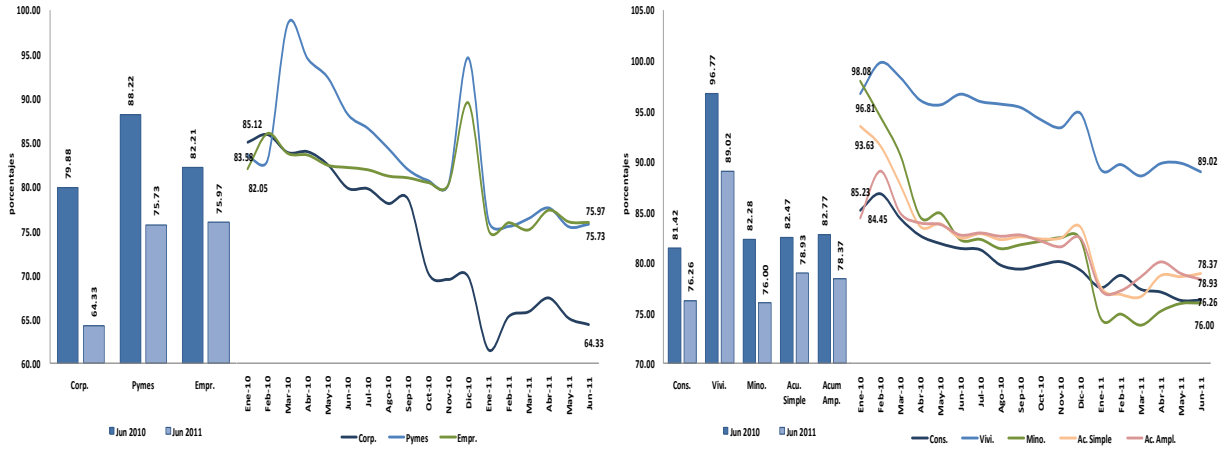
Por otro lado, para el segmento *Consumo, Vivienda y los tres Microcréditos* el indicador tiene la misma tendencia que los segmentos *Productivos*, de manera que para el mes de junio de 2011 se colocó: *Consumo* 76.26%, *Vivienda* 89.02%, *Microcrédito Minorista* 76.00%, *Acumulación Simple* 78.93% y *Acumulación Ampliada* 78.37% (-5.16, -7.76, -6.28, -3.55, -4.40 puntos porcentuales menos en relación al mes de junio de 2010) (Gráfico 34 *literal a*).

La eficiencia en la generación de ingresos, medida desde la relación *gastos operativos sobre gastos totales* de los segmentos *Productivos* muestra una tendencia al alza, es así que para este mes de junio de 2011, el indicador se colocó para el segmento *Productivo Corporativo* 56.08%, *PYMES* 55.44%, *Empresarial* 57.32%, sin embargo en relación a junio de 2010 los segmentos *Corporativo* y *PYMES* disminuyen su indicador -5.75 y -1.38, mientras que para el segmento *Empresarial* se incrementó en 0.60 puntos porcentuales; por otro lado para los segmentos *Consumo, Vivienda y los tres Microcréditos*, muestra un comportamiento con tendencia estable durante el período de análisis (enero de 2010 – junio de 2011); en el mes de junio de 2011 el indicador se ubicó en: *Consumo* 51.55%, *Vivienda* 53.03%, *Microcrédito Minorista* 48.77%, *Acumulación Simple* 51.63% y *Acumulación Ampliada* 50.37%. Cabe destacar el crecimiento de este indicador en el segmento *Microcrédito Minorista* desde el mes de enero de 2011 (Gráfico 34 *literal b*).

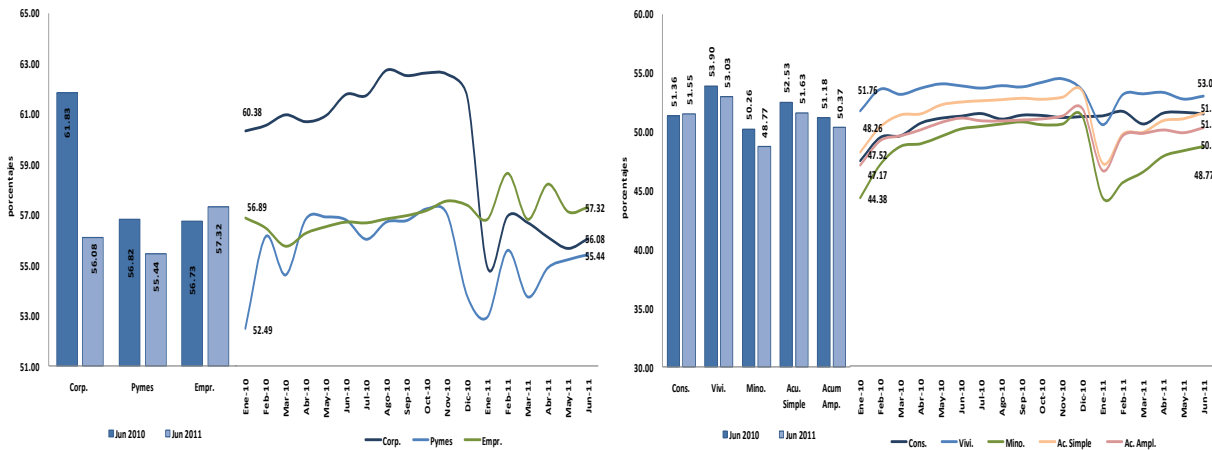
<sup>18</sup> De aquí en adelante se aplica una metodología específica para la determinación de instituciones “intensivas” de cada segmento de crédito (corporativo, pymes, empresarial, consumo, microcrédito minorista, de acumulación simple y ampliada...). La metodología incluye un criterio “inter-segmento” y uno “intra-segmento” que se explican al detalle en el Apéndice 1 ubicado al final del presente documento.

**Gráfico 34**  
**EFICIENCIA FINANCIERA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS CLASIFICADAS POR**  
**SEGMENTO DE CRÉDITO**

**a. Gastos operativos sobre margen financiero neto**



**b. Gastos operativos sobre gastos totales**



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS DEL ECUADOR –BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

**SOLIDEZ FINANCIERA**

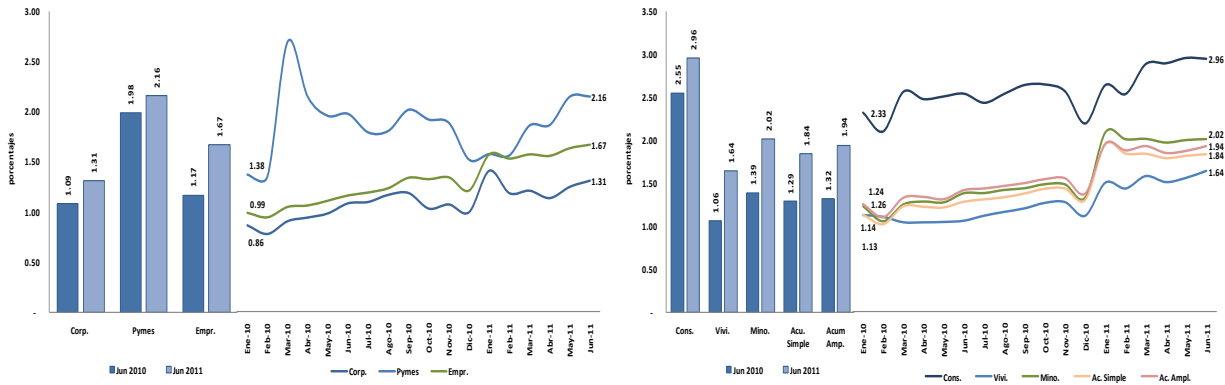
*Las IFI's clasificadas por cada uno de los segmentos muestran tendencias crecientes en relación a la solidez financiera.*

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

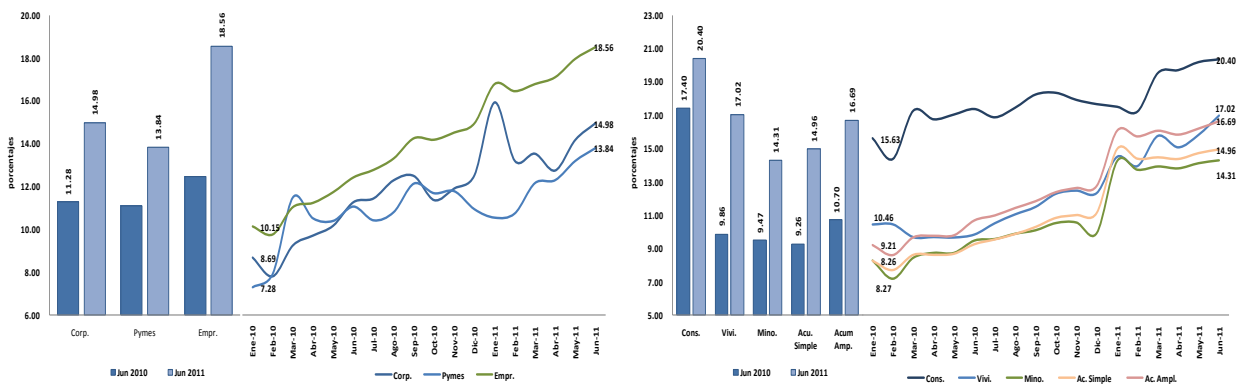
Con respecto a la *rentabilidad sobre los activos (ROA)*, para los segmentos *Corporativo*, *Empresarial*, *Consumo*, *Vivienda* y los tres *Microcréditos* muestran comportamientos estables con ligera tendencia creciente, por otro lado en el segmento *PYMES*, la variación entre enero y marzo de 2010, se explicó 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.

**Gráfico 35**  
**SOLIDEZ FINANCIERA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS CLASIFICADAS POR**  
**SEGMENTO DE CRÉDITO (ROA, ROE Y RENTABILIDAD OPERATIVA)**

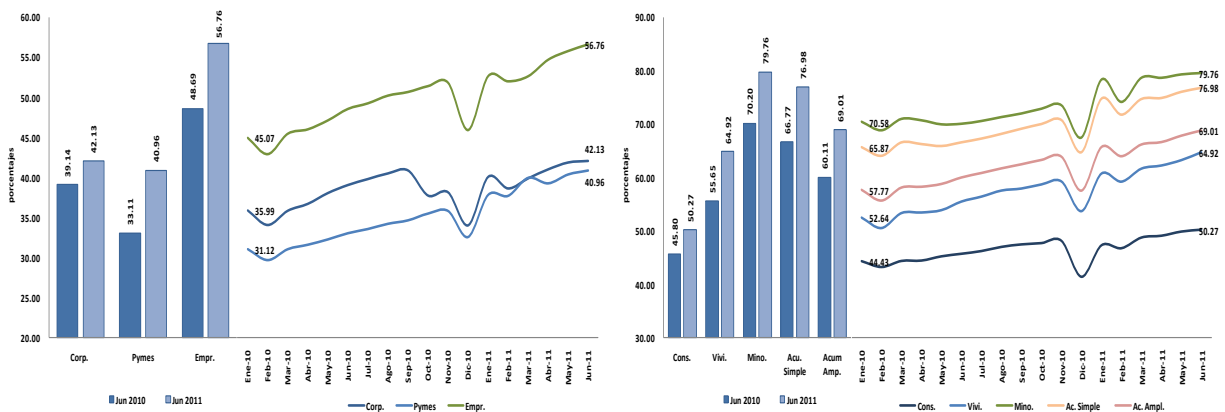
**a. Rentabilidad sobre los activos (ROA)**



**b. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)**



**c. Rentabilidad operativa sobre el patrimonio**



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS DEL ECUADOR – BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En el mes de junio de 2011, la *rentabilidad sobre los activos (ROA)* para los diferentes segmentos de crédito se situó en: segmento *Corporativo* 1.31%, *PYMES* 2.16%, *Empresarial* 1.67%, *Consumo* 2.96%, *Vivienda* 1.64%, *Microcrédito Minorista* 2.02%, *Acumulación Simple*



1.84%, *Acumulación Ampliada* 1.94%, en relación a junio de 2010 todos los segmentos de crédito presentaron incrementos de 0.23, 0.17, 0.51, 0.41, 0.58, 0.63, 0.55, 0.51 puntos porcentuales, respectivamente (Gráfico 35 *literal a*).

Por otro lado, la solidez financiera medida a través de la relación *rentabilidad sobre el patrimonio* (ROE), presenta una tendencia creciente desde marzo de 2010 para todos los segmentos de crédito, es así que para el mes de junio de 2011 se ubicó en: segmento *Productivo Corporativo* 14.98%, *PYMES* 13.84%, *Empresarial* 18.56%, *Consumo* 20.40%, *Vivienda* 17.02%, *Microcrédito Minorista* 14.31%, *Acumulación Simple* 14.96%, *Acumulación Ampliada* 16.69%. Cabe mencionar que en todos los segmentos de crédito el ROE tuvo un crecimiento en relación a junio del año anterior (Gráfico 35 *literal b*).

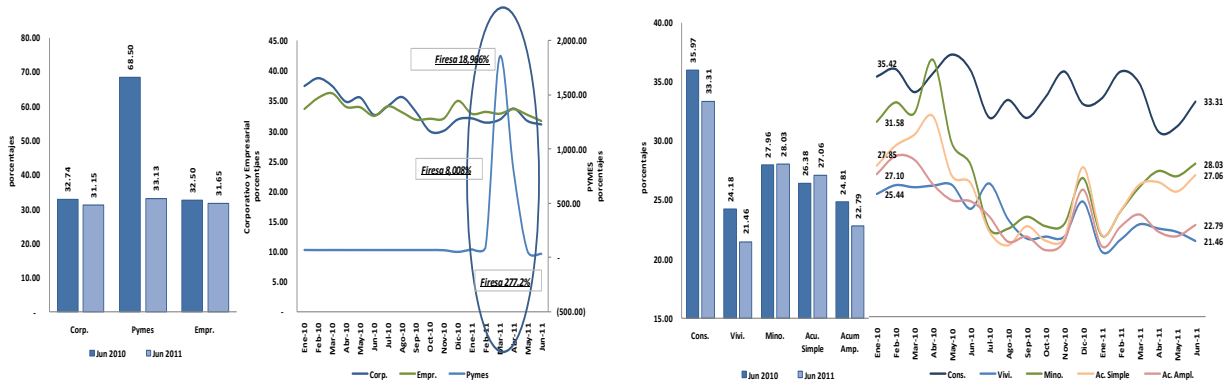
Con respecto a la *rentabilidad operativa sobre el patrimonio* para el período de análisis, enero de 2010 – junio de 2011, para los segmentos *Productivos* así como para los segmentos de *Consumo*, *Vivienda* y los tres tipos de *Microcrédito*, muestra comportamientos estables con una ligera tendencia al alza para todos los segmentos (Gráfico 35 *literal c*).

Por otro lado, la solidez financiera medida a través de la *liquidez (fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo)*, muestra un comportamiento estable durante todo el período de análisis (enero de 2010 – junio de 2011) a excepción del segmento *PYMES* que presentó un incremento explicado por la sociedad financiera Firesa durante los meses de febrero – marzo de 2011, de manera que para el mes de junio de 2011 la liquidez de los segmentos de crédito registró: segmento *Productivo Corporativo* 31.15%, *PYMES* 33.13%, *Empresarial* 31.65%, *Consumo* 33.31%, *Vivienda* 21.46%, *Microcrédito Minorista* 28.03%, *Acumulación Simple* 27.06%, *Acumulación Ampliada* 22.79%, comparando junio de 2010 con junio de 2011, este indicador presentó una reducción promedio de 5.56 puntos porcentuales (Gráfico 36 *literal a*).

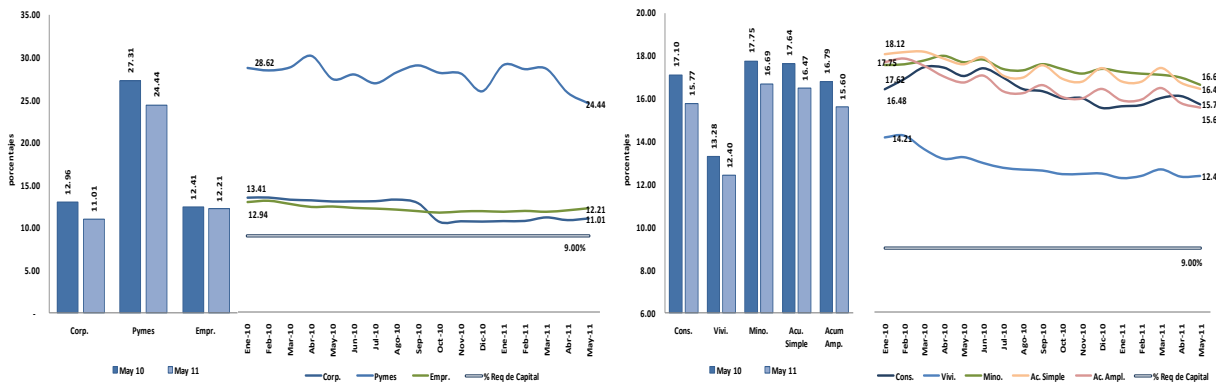
La solidez financiera, expresada a través de la *solvencia patrimonial* en los segmentos *Productivos*, *Consumo*, *Vivienda* y *Microcréditos*, muestra comportamientos estables durante el período de análisis, lo que indica que las IFP's pertenecientes a cada segmento cumplieron con los requerimientos de capital que sugieren los Acuerdos de Basilea (Gráfico 36 *literal b*).

**Gráfico 36**  
**SOLIDEZ FINANCIERA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS CLASIFICADAS POR**  
**SEGMENTOS DE CRÉDITO (LIQUIDEZ, SOLVENCIA PATRIMONIAL Y MOROSIDAD DE**  
**LA CARTERA)**

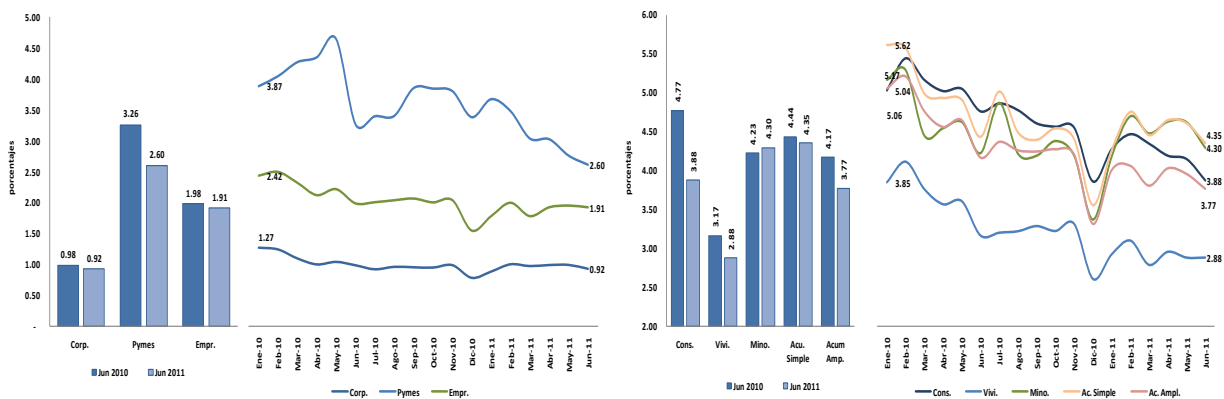
**a. Liquidez (fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo)**



**b. Solvencia patrimonial**



**c. Morosidad de la cartera**



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS DEL ECUADOR –BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Finalmente, la solidez financiera, medida desde la *morosidad de la cartera* en los segmentos *Productivos, Consumo, Vivienda y los tres Microcréditos*, muestra un comportamiento a la baja durante el período de análisis enero de 2010 – junio de 2011, ya que la morosidad

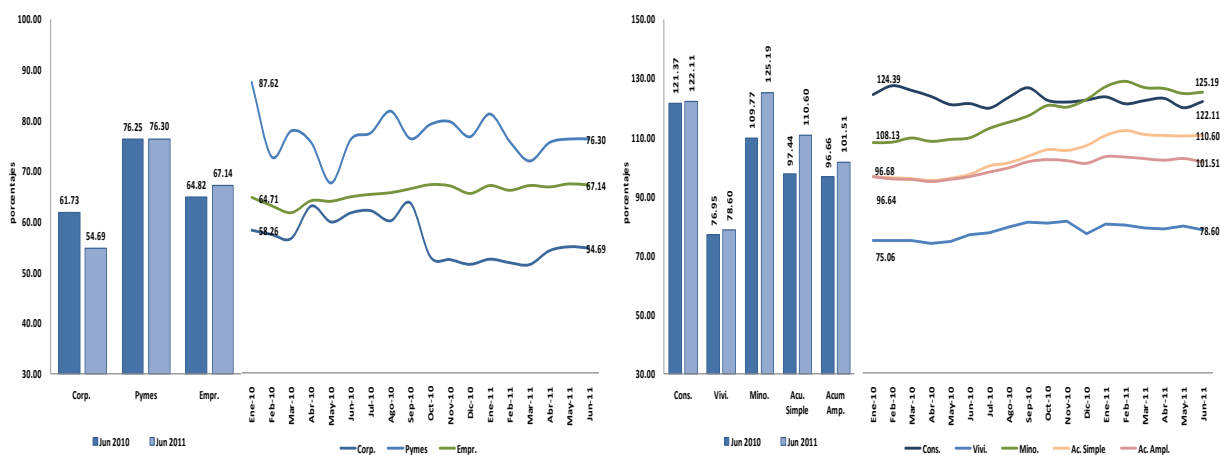
de la cartera para los diferentes segmentos para el mes de junio de 2011 se situó: segmento *Productivo Corporativo* en 0.92%, *PYMES* 2.60%, *Empresarial* 1.91%, *Consumo* 3.88%, *Vivienda* 2.88%, *Microcrédito Minorista* 4.30%, *Acumulación Simple* 4.35%, *Acumulación Ampliada* 3.77%, comparado con junio de 2010 este indicador tuvo una disminución promedio de 0.30 puntos porcentuales (Gráfico 36 literal c).

## ■ DINÁMICA CREDITICIA

*Las IFI's clasificadas por cada uno de los segmentos mostraron tendencias estables para junio de 2011 con relación a la intermediación financiera.*

La intermediación financiera, medida en base a la relación entre *cartera bruta sobre el total de los depósitos* para los segmentos *Productivos*, muestra un comportamiento estable; en el mes de junio de 2011 para el *segmento PYMES* el índice de intermediación financiera fue 76.30%, para el *segmento Empresarial* fue 67.14%, en relación al *segmento Corporativo*, en el mes de junio de 2011 fue 54.69% (0.05, 2.32 y -7.04 puntos porcentuales menos que el mismo mes de año anterior, respectivamente). Con respecto a los segmentos *Consumo*, *Vivienda* y *Microcrédito*, muestra un comportamiento estable durante el período de análisis, para el mes de junio de 2011 la intermediación financiera del *segmento Consumo* fue 122.11%, *Vivienda* 78.60%, *Microcrédito Minorista* 125.19%, *Acumulación Simple* 110.60% y *Acumulación Ampliada* 101.51% (0.74, 1.65, 15.43, 13.16, 4.86 puntos porcentuales más al comparar con junio de 2010, respectivamente) (Gráfico 37).

**Gráfico 37**  
**INTERMEDIACIÓN FINANCIERA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS CLASIFICADAS POR SEGMENTOS DE CRÉDITO**



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS DEL ECUADOR - BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

*La información remitida por las IFI's sirven para el cálculo de tasas de interés efectivas referenciales*

## IX. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

### ■ INFORMACIÓN REPORTADA POR EL SISTEMA FINANCIERO

La información con la que se calculan las tasas referenciales para el mes de agosto de 2011, corresponde a las operaciones de captación y colocación realizadas por las instituciones financieras en las semanas del 23 al 29 de junio de 2011; del 30 de junio al 6 de julio de 2011; del 7 al 13 de julio de 2011 y del 14 al 20 de julio de 2011 como se puede

observar en el cuadro 8, conforme a las regulaciones del BCE, referidas en el marco regulatorio vigente.

**Cuadro 8**  
**NÚMERO DE INSTITUCIONES QUE REMITIERON INFORMACIÓN EN LAS SEMANAS**  
**CORRESPONDIENTES PARA EL CÁLCULO DE TASAS DE INTERÉS REFERENCIALES**  
**PARA AGOSTO DE 2011**

Semana	Bancos	Cooperativas	Mutualistas	Sociedades Financieras	Tarjetas de crédito	Total número de entidades
Del 23 al 29 de junio de 2011	24	36	4	10	2	76
Del 30 de junio al 6 de julio de 2011	24	37	4	10	2	77
Del 7 al 13 de julio de 2011	22	37	4	10	2	75
Del 14 al 20 de julio de 2011	24	37	4	10	2	77

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

■ **TASAS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR SEGMENTO DE CRÉDITO, TASAS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA AGOSTO 2011**

Para los períodos arriba mencionados, se utilizó la información remitida por las instituciones financieras privadas al BCE en relación a sus operaciones de crédito, las mismas que sirvieron para el cálculo de las tasas de interés activas efectivas referenciales para el mes de agosto de 2011. Sin embargo, en el *Artículo 6 del Capítulo 1 Tasas de Interés Referenciales*, y el *Artículo 3 del Capítulo 2 de Tasas de Interés de Cumplimiento Obligatorio del Título Sexto: Sistema de Tasas de Interés del Libro I Política Monetaria-Crediticia de la Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador*, establece que, en caso de no determinarse las tasas de interés referenciales y máximas por segmento, **para el período mensual siguiente regirán las últimas tasas publicadas por el Banco Central del Ecuador**, conforme se presenta en el Cuadro 9.

**Cuadro 9**  
**TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA AGOSTO 2011**

Segmento	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Nov-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Variación Ago - Jul 2011
Productivo Corporativo	9.04	8.92	8.94	8.94	8.68	8.59	8.25	8.65	8.34	8.34	8.37	8.37	<b>8.37</b>	0.00
Productivo Empresarial	9.78	9.71	9.67	9.67	9.54	9.47	9.71	9.66	9.63	9.63	9.54	9.54	<b>9.54</b>	0.00
Productivo PYMES	11.27	11.29	11.32	11.32	11.30	11.28	11.24	11.31	11.28	11.28	11.27	11.27	<b>11.27</b>	0.00
Consumo	15.86	15.92	15.89	15.89	15.94	15.94	15.90	15.96	15.88	15.88	15.99	15.99	<b>15.99</b>	0.00
Vivienda	10.64	10.50	10.62	10.62	10.38	10.47	10.47	10.55	10.56	10.56	10.38	10.38	<b>10.38</b>	0.00
Microcrédito Minorista	28.45	28.69	28.70	28.70	29.04	28.80	28.28	28.94	28.97	28.97	28.97	28.97	<b>28.97</b>	0.00
Microcrédito Acumulación Simple	24.99	25.16	25.17	25.17	25.37	25.25	25.20	25.66	25.50	25.50	25.24	25.24	<b>25.24</b>	0.00
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.75	23.21	23.08	23.08	23.11	23.00	23.00	23.09	23.08	23.08	22.97	22.97	<b>22.97</b>	0.00

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Por otro lado, con la información sobre captaciones remitida por las instituciones financieras privadas al BCE se calcularon las tasas pasivas efectivas referenciales para el mes de agosto de 2011, Sin embargo, en el *Artículo 6 del Capítulo 1 Tasas de Interés Referenciales*, y el *Artículo 3 del Capítulo 2 de Tasas de Interés de Cumplimiento Obligatorio del Título Sexto: Sistema de Tasas de Interés del Libro I Política Monetaria-Crediticia de la Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador*, establece que, en caso de no determinarse las tasas

de interés referenciales y máximas por segmento, *para el período mensual siguiente regirán las últimas tasas publicadas por el Banco Central del Ecuador*, conforme se presenta en el Cuadro 10.

**Cuadro 10**

**TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO CALCULADAS EN BASE A LA INFORMACIÓN ENVIADA POR LAS IFI'S VIGENTES PARA AGOSTO 2011**

Plazo en días	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Nov-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Variación Ago - Jul 2011
30-60	3.55	3.61	3.47	3.47	3.41	3.69	3.69	3.90	3.89	3.89	3.85	3.85	<b>3.85</b>	0.00
61-90	3.50	3.49	3.63	3.63	3.69	4.03	3.96	4.00	3.67	3.67	3.89	3.89	<b>3.89</b>	0.00
91-120	4.39	4.39	4.46	4.46	4.44	4.83	4.71	4.75	4.91	4.91	4.83	4.83	<b>4.83</b>	0.00
121-180	4.73	4.79	5.53	5.53	5.17	5.03	5.07	5.13	5.23	5.23	5.00	5.00	<b>5.00</b>	0.00
181-360	5.55	5.05	5.30	5.30	5.74	5.74	5.69	5.73	5.91	5.91	5.70	5.70	<b>5.70</b>	0.00
>361	6.51	6.18	6.05	6.05	6.48	6.48	6.39	6.66	6.58	6.58	6.69	6.69	<b>6.69</b>	0.00

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

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

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

Por otro lado, se calcularon los promedios ponderados por monto de las tasas de interés efectivas de los diferentes instrumentos de captación de las instituciones financieras privadas, los cuales se presentan en Cuadro 11.

**Cuadro 11**

**TASA EFECTIVA ANUAL POR INSTRUMENTO DE OPERACIÓN PASIVA  
agosto 2011**

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

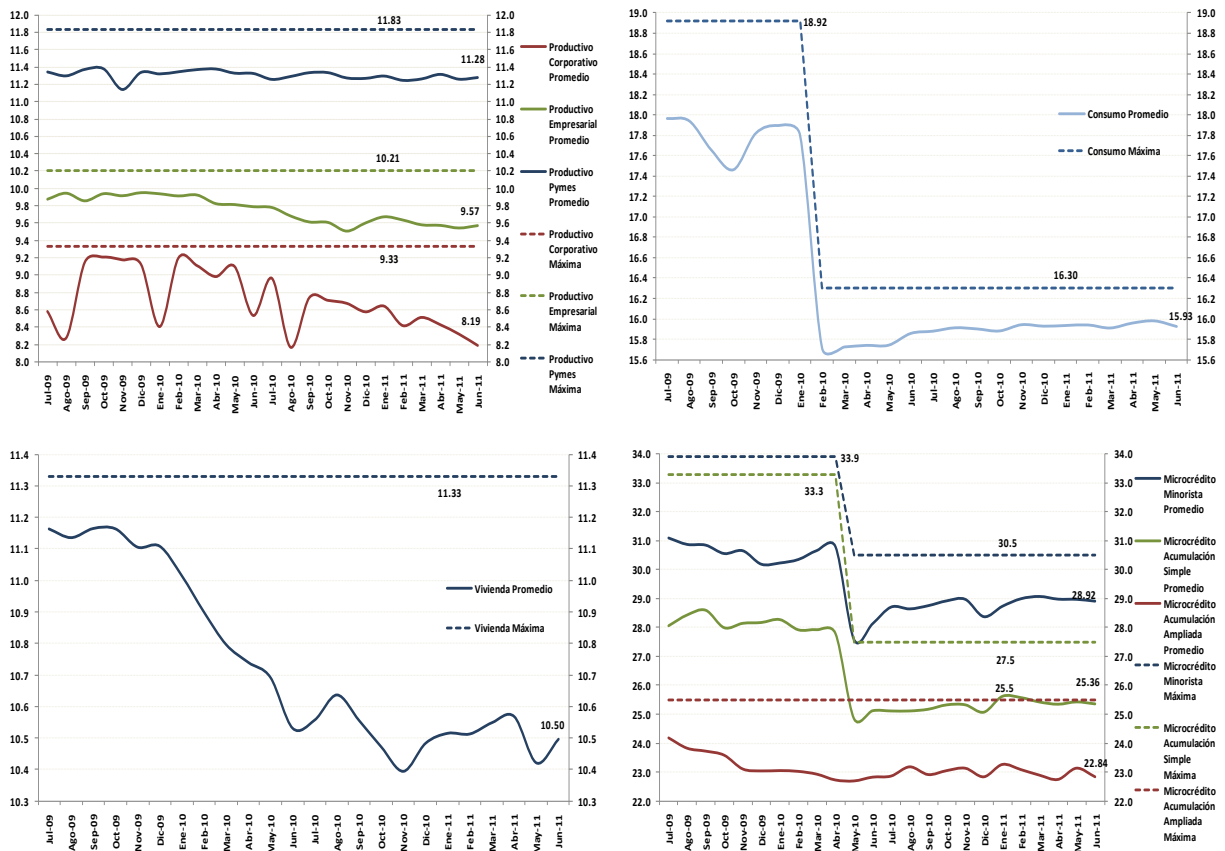
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

■ EVOLUCIÓN DE LAS TASAS MÁXIMAS EFECTIVAS Y PROMEDIO POR  
SEGMENTO DE CRÉDITO: JUNIO 2009 – JUNIO 2011

En junio de 2011,  
las tasas efectivas  
referenciales  
muestran  
tendencias  
normales, mientras  
que la dispersión  
de tasas entre  
junio 2010 y junio  
2011 no sufre  
cambios  
significativos

La tasa promedio de los segmentos *Productivo PYMES* y *Empresarial* tiene un comportamiento estable. Por otro lado, la tasa promedio del segmento *Productivo Corporativo* tiene una mayor volatilidad con una tendencia a la baja (Gráfico 38). Con respecto al segmento *Consumo*, luego de la reducción de la tasa máxima realizada en febrero de 2010, la tasa promedio se encuentra para el mes de junio de 2011 en 15.93%, mientras que la tasa promedio del segmento *Vivienda* presenta un comportamiento descendente desde inicio de año 2010, este fenómeno se debe en su totalidad a la disminución de la tasa de interés activa aplicada a los créditos hipotecarios del banco del Pacífico, sin embargo a partir de noviembre de 2010 la tendencia se revierte al alza, para el mes de junio de 2011 la tasa promedio se situó en 10.50%. Con relación a las TEA's de junio de 2011 para los segmentos del Microcrédito, en el segmento de *Microcrédito Minorista* presentó una estabilidad, mientras que en el segmento *Microcrédito de Acumulación Simple* la TEA presentó una reducción de 0.07 puntos porcentuales colocándose para este mes en 25.36% y para el segmento del *Microcrédito de Acumulación Ampliada* la TEA disminuyó 0.30 puntos porcentuales colocándose para este mes en 22.84% (Gráfico 38).

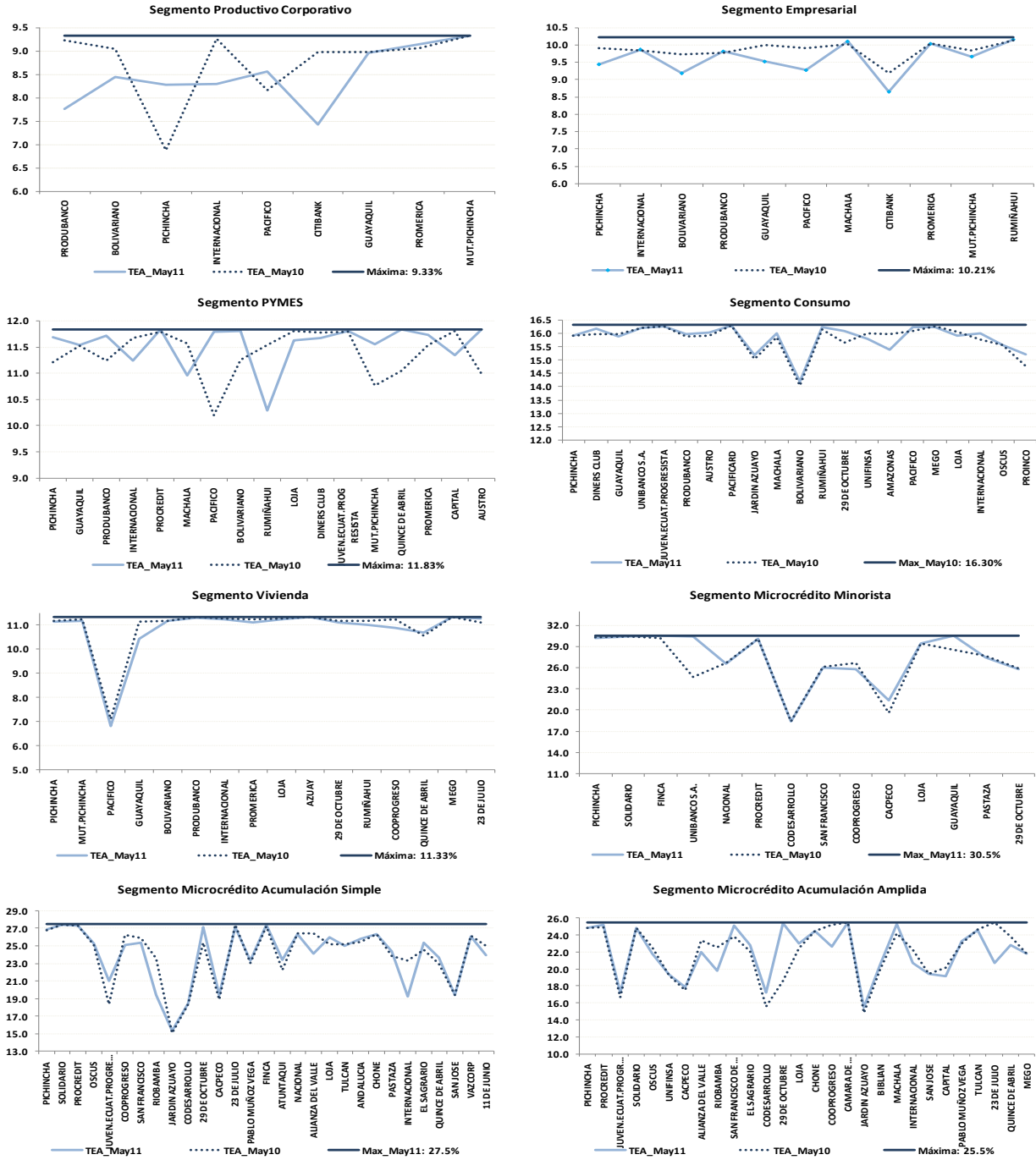
Gráfico 38  
EVOLUCIÓN DE TASAS MÁXIMAS Y PROMEDIO



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR



Gráfico 39  
DISPERSIÓN DE TASAS JUNIO DE 2010 – JUNIO DE 2011



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En cuanto a la *dispersión de las tasas de cada segmento*<sup>19</sup>, al comparar junio de 2011 respecto a junio de 2010, se observa que las tasas de interés efectivas de la mayoría de IFI's han disminuido en relación a las tasas máximas del segmento *Productivo Corporativo* (Gráfico 39). Para el segmento *Productivo PYMES*, al comparar las tasas de interés en el

<sup>19</sup> En el caso del análisis de la dispersión de tasas de cada segmento, se comparan las tasas activas efectivas referenciales del mes actual con las del mismo mes del año anterior ordenadas de acuerdo al volumen de crédito de las IFI's de forma descendente, es decir del más grande al más pequeño.

período indicado, se puede concluir que éstas no han presentado modificaciones significativas en relación su tasa máxima a excepción del banco Rumiñahui que redujo su TEA. Finalmente, en el segmento *Productivo Empresarial* gran parte de las instituciones financieras han disminuido las tasas de interés efectivas en relación a la tasa máxima durante el período junio de 2010 – junio de 2011.

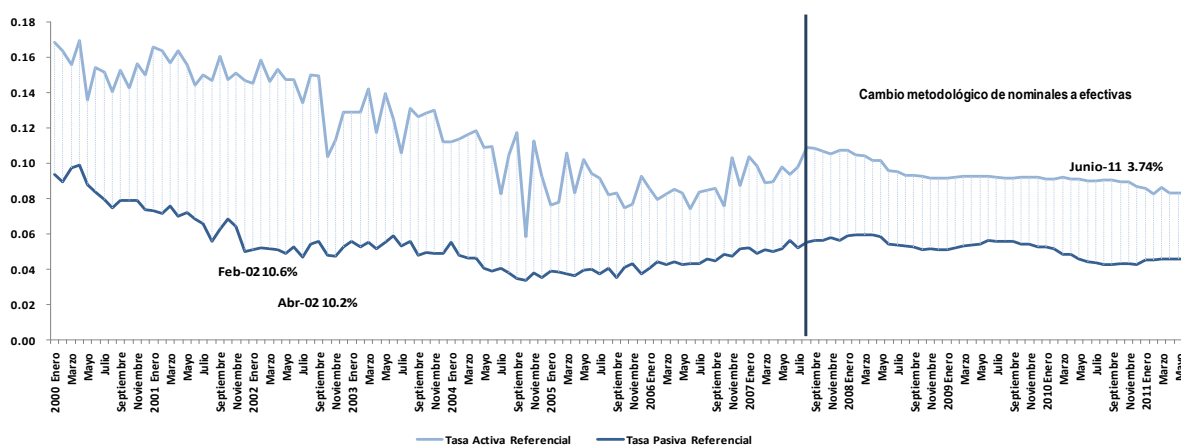
Por otro lado, en el segmento *Consumo* la dispersión de las tasas registradas en junio de 2011 es casi similar a la que se presentó en junio de 2010; en efecto una cantidad representativa de instituciones financieras se encuentra muy cercana al tope máximo de la tasa de interés. Con respecto al segmento de *Vivienda*, la tasa de interés efectiva cobrada por las instituciones financieras es prácticamente igual a la tasa máxima entre junio de 2010 y junio de 2011. Finalmente para el Microcrédito, para junio de 2011 en el segmento *Microcrédito Minorista* algunas IFI's se han mantenido muy cerca de la tasa máxima en relación a junio de 2010, cabe mencionar que la entidad financiera Guayaquil empieza a participar en este segmento de crédito. Con respecto al segmento *Microcrédito de Acumulación Simple*, una importante cantidad de instituciones financieras no modificaron su tasa de interés en relación a junio de 2010. Por último, en el segmento *Microcrédito de Acumulación Ampliada* las tasas de interés efectivas cobradas por las instituciones financieras se han mantenido entre junio de 2010 y junio de 2011 a excepción de pocas entidades que aumentaron su tasa de interés efectiva (Gráfico 39).

■ EVOLUCIÓN DE LOS SPREAD: JULIO 2009 – JUNIO 2011

SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS REFERENCIALES

Gráfico 40

SPREAD DE TASAS REFERENCIALES



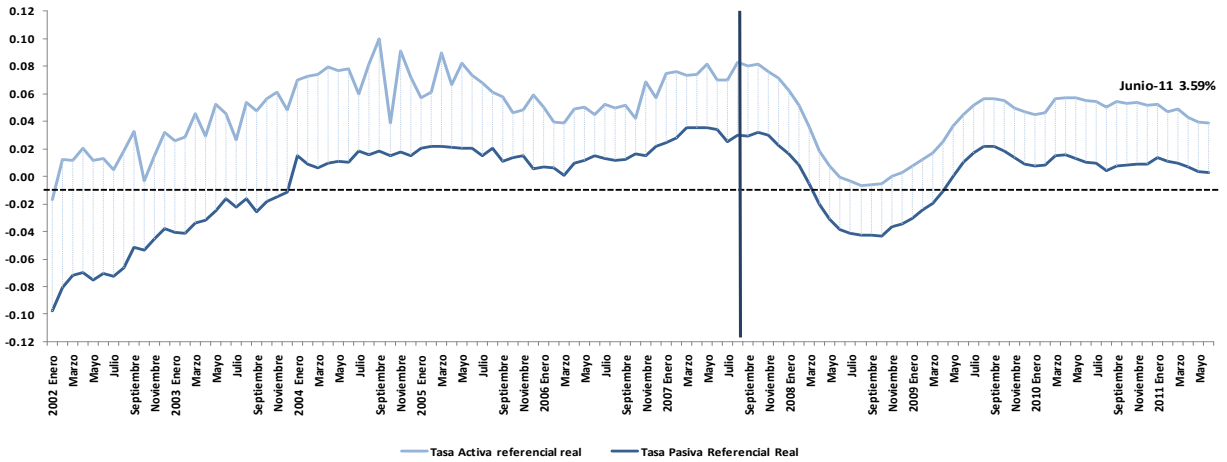
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En julio de 2007 se realizó un cambio metodológico consistente en el paso de tasas de interés nominales a tasas de interés efectivas, registrándose un *spread* para los meses de agosto y diciembre de 2007 (período considerado como de transición) de 5.39% y 5.08% respectivamente. En junio de 2008 el *spread* fue de 4.14%, en junio de 2009 fue 3.61%, en junio de 2010 4.62% y en junio de 2011 de 3.74% (Gráfico 40).

**SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS REFERENCIALES REALES**

El *spread* en términos reales registrado en el mes de junio de 2008 fue 3.77%, en junio de 2009 fue 3.45%, junio de 2010 fue 4.47% y en junio de 2011 fue 3.59% (Gráfico 41).

**Gráfico 41**  
**SPREAD DE TASAS REALES REFERENCIALES**

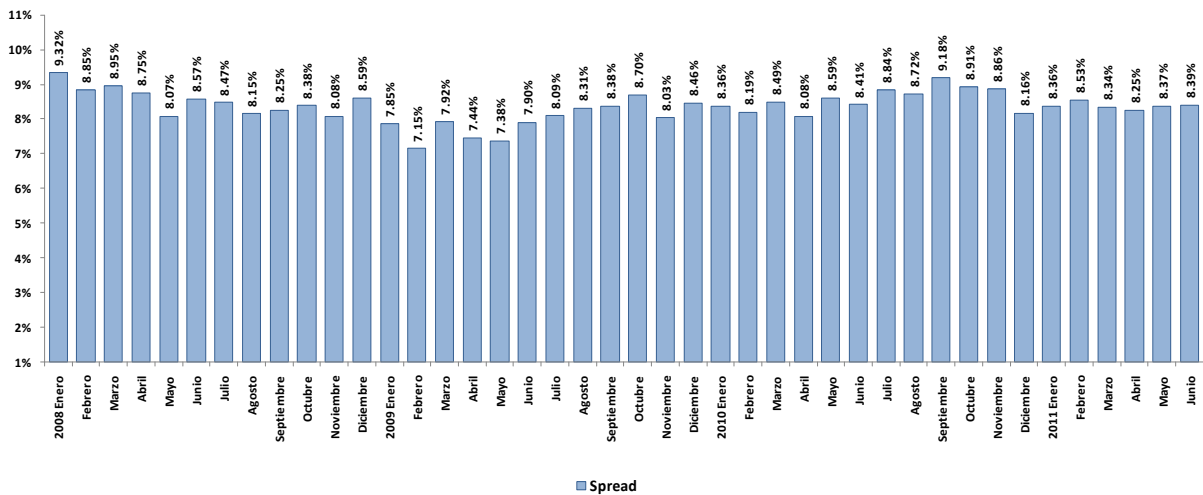


FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

**SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO**

El *spread* para el mes de junio de 2008 registrado con las tasas referenciales promedio ponderado por monto de operación activa fue 8.57%, en junio de 2009 fue 7.90%, en junio de 2010 fue 8.41% y en junio de 2011 fue 8.39% (Gráfico 42).

**Gráfico 42**  
**SPREAD DE TASAS ACTIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO**



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

## X. RESUMEN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO E INDICADORES FINANCIEROS POR TIPO DE ENTIDAD Y POR SEGMENTO DE CRÉDITO

Evolución de Crédito (millones de USD)									
Tipos de Instituciones Financieras					Segmentos de crédito				
	Junio 2010	Junio 2011	Variación (millones USD)	% de Variación		Junio 2010	Junio 2011	Variación (millones USD)	% de Variación
<b>Sistema Financiero Privado</b>					<b>Volumen de Crédito Total</b>				
Bancos Privados	1,431.6	1,663.8	232.26	16.22%	Productivo Corporativo	1,431.6	1,663.8	232.26	16.22%
Cooperativas	140.9	178.2	37.32	26.49%	Productivo Empresarial	546.33	580.62	34.29	6.28%
Mutualistas	24.4	25.5	1.08	4.42%	Productivo PYMES	163.72	193.28	29.56	18.06%
Sociedades Financieras	74.2	89.4	15.18	20.47%	Productivo PYMES	147.09	162.68	15.60	10.60%
Tarjetas de Crédito	11.8	19.5	7.78	66.14%	Consumo	343.20	464.15	120.95	35.24%
					Vivienda	62.73	67.20	4.48	7.13%
					Microcrédito Minorista	53.60	63.25	9.65	18.01%
					Microcrédito Acumulación Simple	76.60	88.74	12.14	15.84%
					Microcrédito Acumulación Ampliada	38.32	43.91	5.59	14.59%

Indicadores Financieros (porcentajes)									
Bancos Privados					Cooperativas				
			Variaciones puntos porcentuales					Variaciones puntos porcentuales	
<b>Eficiencia Financiera</b>					<b>Eficiencia Financiera</b>				
Gastos Operativos / Margen Neto Financiero	84.08	76.24	(7.84)		Gastos Operativos / Margen Neto Financiero	76.04	48.60	(27.44)	
Gastos Operativos / Gastos Totales	54.49	54.54	0.05		Gastos Operativos / Gastos Totales	75.32	48.12	(27.20)	
<b>Solidez Financiera</b>					<b>Solidez Financiera</b>				
ROA	1.25	1.81	0.57		ROA	1.88	1.84	(0.04)	
ROE	12.32	18.78	6.46		ROE	11.55	12.49	0.93	
ROE operativo	49.06	57.87	8.81		ROE operativo	51.50	56.72	5.22	
Liquidez	31.55	30.08	(1.46)		Liquidez	20.64	19.79	(0.85)	
Solvencia Patrimonial**	14.08	12.68	(1.40)		Solvencia Patrimonial**	21.56	17.08	(4.48)	
Morosidad de la Cartera	2.87	2.56	(0.32)		Morosidad de la Cartera	3.98	3.30	(0.68)	
<b>Intermediación financiera</b>					<b>Intermediación financiera</b>				
Cartera bruta / Total Depósitos	67.89	71.17	3.28		Cartera bruta / Total Depósitos	101.44	102.81	1.37	

Mutualistas					Sociedades Financieras				
			Variaciones puntos porcentuales					Variaciones puntos porcentuales	
<b>Eficiencia Financiera</b>					<b>Eficiencia Financiera</b>				
Gastos Operativos / Margen Neto Financiero	129.27	117.54	(11.73)		Gastos Operativos / Margen Neto Financiero	67.45	69.81	2.36	
Gastos Operativos / Gastos Totales	60.01	57.23	(2.78)		Gastos Operativos / Gastos Totales	49.94	48.80	(1.14)	
<b>Solidez Financiera</b>					<b>Solidez Financiera</b>				
ROA	0.36	0.82	0.46		ROA	4.19	4.07	(0.13)	
ROE	3.67	9.21	5.54		ROE	24.49	25.42	0.93	
ROE operativo	48.56	54.04	5.48		ROE operativo	34.98	35.42	0.44	
Liquidez	10.03	9.90	(0.13)		Liquidez	46.79	40.32	(6.47)	
Solvencia Patrimonial**	13.45	11.46	(1.99)		Solvencia Patrimonial**	20.61	18.44	(2.17)	
Morosidad de la Cartera	3.46	3.00	(0.46)		Morosidad de la Cartera	5.48	4.52	(0.96)	
<b>Intermediación financiera</b>					<b>Intermediación financiera</b>				
Cartera bruta / Total Depósitos	78.72	74.22	(4.51)		Cartera bruta / Total Depósitos	158.36	151.00	(7.36)	

<b>Indicadores Financieros (porcentajes)</b>				
<b>Tarjetas de Crédito</b>				
		<b>Variaciones puntos porcentuales</b>		
<u><i>Eficiencia Financiera</i></u>				
Gastos Operativos / Margen Neto Financiero	101.54	87.30	<b>(14.24)</b>	
Gastos Operativos / Gastos Totales	55.52	55.70	<b>0.18</b>	
<u><i>Solidez Financiera</i></u>				
ROA	5.90	10.78	<b>4.88</b>	
ROE	17.22	29.56	<b>12.34</b>	
ROE operativo	34.41	39.40	<b>4.99</b>	
Liquidez	136.74	167.29	<b>30.54</b>	
Solvencia Patrimonial**	33.51	16.67	<b>(16.84)</b>	
Morosidad de la Cartera	4.42	4.35	<b>(0.06)</b>	
<u><i>Intermediación financiera</i></u>				
Cartera bruta / Total Depósitos	320.28	398.55	<b>78.27</b>	
<b>Segmento Productivo Empresarial</b>				
		<b>Variaciones puntos</b>		
<u><i>Eficiencia Financiera</i></u>				
Gastos Operativos / Margen Neto Financiero	82.21	75.97	<b>(6.24)</b>	
Gastos Operativos / Gastos Totales	56.73	57.32	<b>0.60</b>	
<u><i>Solidez Financiera</i></u>				
ROA	1.17	1.67	<b>0.51</b>	
ROE	12.45	18.56	<b>6.11</b>	
ROE operativo	48.69	56.76	<b>8.08</b>	
Liquidez	32.50	31.65	<b>(0.85)</b>	
Solvencia Patrimonial**	12.41	12.21	<b>(0.20)</b>	
Morosidad de la Cartera	1.98	1.91	<b>(0.06)</b>	
<u><i>Intermediación financiera</i></u>				
Cartera bruta / Total Depósitos	64.82	67.14	<b>2.32</b>	
<b>Segmento Consumo</b>				
		<b>Variaciones puntos</b>		
<u><i>Eficiencia Financiera</i></u>				
Gastos Operativos / Margen Neto Financiero	81.42	76.26	<b>(5.16)</b>	
Gastos Operativos / Gastos Totales	51.36	51.55	<b>0.19</b>	
<u><i>Solidez Financiera</i></u>				
ROA	2.55	2.96	<b>0.41</b>	
ROE	17.40	20.40	<b>3.01</b>	
ROE operativo	45.80	50.27	<b>4.47</b>	
Liquidez	35.97	33.31	<b>(2.66)</b>	
Solvencia Patrimonial**	17.10	15.77	<b>(1.33)</b>	
Morosidad de la Cartera	4.77	3.88	<b>(0.90)</b>	
<u><i>Intermediación financiera</i></u>				
Cartera bruta / Total Depósitos	121.37	122.11	<b>0.74</b>	
<b>Segmento Productivo Corporativo</b>				
		<b>Variaciones puntos porcentuales</b>		
<u><i>Eficiencia Financiera</i></u>				
Gastos Operativos / Margen Neto Financiero	79.88	65.04	<b>(14.84)</b>	
Gastos Operativos / Gastos Totales	61.83	56.08	<b>(5.75)</b>	
<u><i>Solidez Financiera</i></u>				
ROA	1.09	1.31	<b>0.23</b>	
ROE	11.28	14.98	<b>3.70</b>	
ROE operativo	39.14	42.13	<b>2.99</b>	
Liquidez	32.74	31.15	<b>(1.59)</b>	
Solvencia Patrimonial**	12.96	11.01	<b>(1.95)</b>	
Morosidad de la Cartera	0.98	0.92	<b>(0.06)</b>	
<u><i>Intermediación financiera</i></u>				
Cartera bruta / Total Depósitos	61.73	54.69	<b>(7.04)</b>	
<b>Segmento Productivo PYMES</b>				
		<b>Variaciones puntos</b>		
<u><i>Eficiencia Financiera</i></u>				
Gastos Operativos / Margen Neto Financiero	88.22	75.73	<b>(12.49)</b>	
Gastos Operativos / Gastos Totales	56.82	55.44	<b>(1.38)</b>	
<u><i>Solidez Financiera</i></u>				
ROA	1.98	2.16	<b>0.17</b>	
ROE	11.08	13.84	<b>2.76</b>	
ROE operativo	33.11	40.96	<b>7.85</b>	
Liquidez	68.50	33.13	<b>(35.37)</b>	
Solvencia Patrimonial**	27.31	24.44	<b>(2.87)</b>	
Morosidad de la Cartera	3.26	2.60	<b>(0.65)</b>	
<u><i>Intermediación financiera</i></u>				
Cartera bruta / Total Depósitos	76.25	76.30	<b>0.05</b>	
<b>Segmento Vivienda</b>				
		<b>Variaciones puntos</b>		
<u><i>Eficiencia Financiera</i></u>				
Gastos Operativos / Margen Neto Financiero	96.77	89.02	<b>(7.76)</b>	
Gastos Operativos / Gastos Totales	53.90	53.03	<b>(0.87)</b>	
<u><i>Solidez Financiera</i></u>				
ROA	1.06	1.64	<b>0.58</b>	
ROE	9.86	17.02	<b>7.16</b>	
ROE operativo	55.65	64.92	<b>9.26</b>	
Liquidez	24.18	21.46	<b>(2.72)</b>	
Solvencia Patrimonial**	13.28	12.40	<b>(0.88)</b>	
Morosidad de la Cartera	3.17	2.88	<b>(0.28)</b>	
<u><i>Intermediación financiera</i></u>				
Cartera bruta / Total Depósitos	76.95	78.60	<b>1.65</b>	

<b>Indicadores Financieros (porcentajes)</b>							
<b>Segmento Microcrédito Minorista</b>				<b>Segmento Microcrédito de Acumulación Simple</b>			
<u>Eficiencia Financiera</u>		<b>Variaciones puntos</b>		<u>Eficiencia Financiera</u>		<b>Variaciones puntos</b>	
Gastos Operativos / Margen Neto Financiero	82.28	76.00	<b>(6.28)</b>	Gastos Operativos / Margen Neto Financiero	82.47	78.93	<b>(3.55)</b>
Gastos Operativos / Gastos Totales	50.26	48.77	<b>(1.50)</b>	Gastos Operativos / Gastos Totales	52.53	51.63	<b>(0.90)</b>
<u>Solidez Financiera</u>				<u>Solidez Financiera</u>			
ROA	1.39	2.02	<b>0.63</b>	ROA	1.29	1.84	<b>0.55</b>
ROE	9.47	14.31	<b>4.83</b>	ROE	9.26	14.96	<b>5.71</b>
ROE operativo	70.20	79.76	<b>9.56</b>	ROE operativo	66.77	76.98	<b>10.21</b>
Liquidez	27.96	28.03	<b>0.07</b>	Liquidez	26.38	27.06	<b>0.67</b>
Solvencia Patrimonial**	17.75	16.69	<b>(1.07)</b>	Solvencia Patrimonial**	17.64	16.47	<b>(1.17)</b>
Morosidad de la Cartera	4.23	4.30	<b>0.07</b>	Morosidad de la Cartera	4.44	4.35	<b>(0.08)</b>
<u>Intermediación financiera</u>				<u>Intermediación financiera</u>			
Cartera bruta / Total Depósitos	109.77	125.19	<b>15.43</b>	Cartera bruta / Total Depósitos	97.44	110.60	<b>13.16</b>
<b>Segmento Microcrédito de Acumulación Ampliada</b>							
<u>Eficiencia Financiera</u>		<b>Variaciones puntos</b>					
Gastos Operativos / Margen Neto Financiero	82.8	78.4	<b>(4.4)</b>				
Gastos Operativos / Gastos Totales	51.2	50.4	<b>(0.8)</b>				
<u>Solidez Financiera</u>							
ROA	1.4	1.9	<b>0.5</b>				
ROE	10.7	16.7	<b>6.0</b>				
ROE operativo	60.1	69.0	<b>8.9</b>				
Liquidez	24.8	22.8	<b>(2.0)</b>				
Solvencia Patrimonial**	16.8	15.6	<b>(1.2)</b>				
Morosidad de la Cartera	4.2	3.8	<b>(0.4)</b>				
<u>Intermediación financiera</u>							
Cartera bruta / Total Depósitos	96.7	101.5	<b>4.9</b>				

\*\* La solvencia patrimonial son datos al mes de abril 2010 - abril 2011 ya que los datos que publica la SBS es con un mes de retraso

FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS DEL ECUADOR –BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

## XI. CONCLUSIONES

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

Segmento	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Nov-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Variación Ago - Jul 2011
Productivo Corporativo	9.04	8.92	8.94	8.94	8.68	8.59	8.25	8.65	8.34	8.34	8.37	8.37	<b>8.37</b>	0.00
Productivo Empresarial	9.78	9.71	9.67	9.67	9.54	9.47	9.71	9.66	9.63	9.63	9.54	9.54	<b>9.54</b>	0.00
Productivo PYMES	11.27	11.29	11.32	11.32	11.30	11.28	11.24	11.31	11.28	11.28	11.27	11.27	<b>11.27</b>	0.00
Consumo	15.86	15.92	15.89	15.89	15.94	15.94	15.90	15.96	15.88	15.88	15.99	15.99	<b>15.99</b>	0.00
Vivienda	10.64	10.50	10.62	10.62	10.38	10.47	10.47	10.55	10.56	10.56	10.38	10.38	<b>10.38</b>	0.00
Microcrédito Minorista	28.45	28.69	28.70	28.70	29.04	28.80	28.28	28.94	28.97	28.97	28.97	28.97	<b>28.97</b>	0.00
Microcrédito Acumulación Simple	24.99	25.16	25.17	25.17	25.37	25.25	25.20	25.66	25.50	25.50	25.24	25.24	<b>25.24</b>	0.00
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.75	23.21	23.08	23.08	23.11	23.00	23.00	23.09	23.08	23.08	22.97	22.97	<b>22.97</b>	0.00

- Concomitantemente, la tasa referencial para el segmento productivo corporativo y por ende la *tasa activa referencial* y la tasa legal vigentes para el mes de agosto de 2011 es de *8.37%* anual.
- De acuerdo a la información remitida por las instituciones financieras la *tasa pasiva referencial* para agosto 2011 es *4.58%*.
- En el mes de junio de 2011 el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,663.8 millones, que representa una ampliación de USD 92.5 millones en relación al mes anterior
- En el mes de junio de 2011 se realizaron 580,491 operaciones; *5,993 en el segmento Productivo Corporativo; 1,382 Productivo Empresarial; 11,063 Productivo PYMES; 486,710 en el segmento Consumo; 1,711 operaciones en el segmento de Vivienda; 53,675 en el Segmento Microcrédito Minorista; 16,685 en Microcrédito de Acumulación Simple y, 3,272 en Microcrédito de Acumulación Ampliada.*
- Las tasas de crecimiento de la cartera de las instituciones del sistema financiero presentaron disminuciones considerables en el año 2009, como resultado principalmente de la crisis mundial. A partir de 2010 existe un aumento importante en la actividad crediticia; en junio de 2011 los Bancos tuvieron una tasa de crecimiento anual de cartera de 21.98%, las Cooperativas de 33.61%, las Financieras de 20.75% y las Mutualistas de 13.09%.
- Durante el período analizado enero de 2010 y junio de 2011, se observa que la *eficiencia financiera, medida como la relación entre los gastos operaciones sobre el margen financiero*, se mantiene estable en niveles de 60% a 125%, para los Bancos 76.24%, Cooperativas 75.32%, Sociedades financieras 69.81%, Mutualistas 117.54% y Tarjetas de crédito 87.30%. Por otro lado, la *eficiencia financiera vista como la relación entre los gastos operativos y los gastos totales*, muestra mucha estabilidad desde el mes de junio de 2011, para cada uno de los tipos de institución. Este indicador se encuentra entre 40% y 65% en el período analizado.



- La *solidez financiera* medida por el indicador de *Rentabilidad sobre Activos (ROA)* y *Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)* muestra para el período comprendido entre enero de 2010 y junio 2011, la existencia de un incremento en la mayoría de los subsistemas financieros, es así que para los Bancos (1.81% ROA y 18.78% ROE), Cooperativas (1.84% ROA y 12.49% ROE), Sociedades financieras (4.07% ROA y 25.42% ROE), Mutualistas (0.82% ROA y 9.21% ROE) y, el sector de Tarjetas de crédito (10.78% ROA y 29.56% ROE).
- La *solidez financiera* medida mediante la *liquidez como la relación entre los fondos disponibles y los depósitos a corto plazo*, refleja para el período de análisis (enero de 2010 y junio 2011) que existe capacidad suficiente para atender los requerimientos de encaje y requerimientos de efectivo de sus depositantes, principalmente para Bancos, Cooperativas, Mutualistas y Sociedades Financieras. En promedio la liquidez de Bancos, Cooperativas, Mutualistas y Sociedades Financieras se encuentra entre 10% y 40%, exceptuando a las Tarjetas de Crédito para las cuales se encuentra por encima de 100%.
- La *morosidad de la cartera* indica para el período entre enero de 2010 y junio de 2011, que dentro de los Bancos, Cooperativas, Mutualistas, Sociedades Financieras y Tarjetas de Crédito existe una ligera pero sostenida tendencia hacia la baja, ubicándose en promedio en alrededor de 5%.
- El *índice de concentración HHI* para el mes de junio de 2011, tiene una tendencia estable en los segmentos de *Consumo, Vivienda, Microcrédito Minorista, Acumulación Simple y Acumulación Ampliada* y un leve decrecimiento en los segmentos *Corporativo, PYMES y Empresarial*.
- Para el mes de junio de 2011 el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,663.8 millones, lo que representó un incremento de USD 92.5 millones con respecto a mayo de 2011, equivalente a una tasa de crecimiento mensual de 5.89% y anual de 16.22%. La mayor variación en términos relativos se presentó en los segmentos de *Microcrédito de Acumulación Ampliada, Vivienda y Microcrédito de Acumulación Simple* con un aumento en el volumen otorgado de 16.99%, 14.58% y 11.27% respectivamente, lo que representó en términos absolutos USD 6.4 millones, USD 8.6 millones y USD 9.0 millones en relación a mayo de 2011. En términos anuales, la mayor variación relativa ocurrió en los segmentos de *Consumo y Productivo Empresarial* con una ampliación en el volumen otorgado de 35.24% y 18.06% respectivamente, que representaron en términos absolutos USD 121.0 millones y USD 29.6 millones con relación a junio de 2010. Finalmente, el crecimiento del volumen de crédito de enero a junio de 2010 con relación a enero a junio de 2011 fue 25.18%.

## XII. APÉNDICE 1: METODOLOGÍA DE DETERMINACIÓN DE INSTITUCIONES “INTENSIVAS” DE CADA SEGMENTO DE CRÉDITO

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

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

### 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		Microcredito Minorista	Mi. Acumulacion Simple	Mi. Acumulacion Ampliada	Total general
<b>TOTAL</b>	<b>37.6%</b>	<b>11.3%</b>	<b>10.9%</b>	<b>23.9%</b>	<b>4.4%</b>	<b>4.1%</b>	<b>5.1%</b>	<b>2.7%</b>	<b>100%</b>
<b>ATUNTAQUI</b>	0.0%	0.0%	0.0%	44.3%	7.9%	7.1%	30.5%	10.3%	100.0%
<b>BOLIVARIANO</b>	68.5%	6.6%	17.7%	5.3%	1.9%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
<b>FIDASA</b>	0.0%	17.1%	0.0%	20.6%	2.1%	12.9%	45.0%	2.3%	100.0%
<b>MUT.PICHINCHA</b>	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.

### 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
<b>ATUNTAQUI</b>	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	0.4%	0.4%	1.5%	0.9%	<b>0.2%</b>
<b>BOLIVARIANO</b>	16.9%	5.6%	14.5%	2.1%	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%	<b>9.3%</b>
<b>FIDASA</b>	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.5%	0.0%	<b>0.1%</b>
<b>MUT.PICHINCHA</b>	0.3%	0.9%	1.1%	1.0%	15.0%	0.0%	0.0%	0.0%	<b>1.2%</b>

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

#### Segmento Productivo Corporativo

BOLIVARIANO
CITIBANK
INTERNACIONAL
LLOYDS BANK
PACIFICO
PRODUBANCO
PROMERICA

#### Segmento Productivo Empresarial

AMAZONAS
BOLIVARIANO
CAPITAL
COFIEC
INTERNACIONAL
MACHALA
PACIFICO
PICHINCHA
PRODUBANCO
PROMERICA
RUMIÑAHUI
UNIFINSA

#### Segmento Productivo Pymes

AMAZONAS	LOJA
CAPITAL	MACHALA
COFIEC	PACIFICO
COMERCIAL DE MANABI	PICHINCHA
DELBANK	PROCREDIT
FIDASA	PROMERICA
FIRESA	QUINCE DE ABRIL
GUAYAQUIL	RUMIÑAHUI
INTERAMERICANA	SUDAMERICANO
INTERNACIONAL	UNIFINSA
LEASING CORP	
LITORAL	

**Segmento Consumo**

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

**Vivienda**

23 DE JULIO	COOPROGRESO	PICHINCHA
29 DE OCTUBRE	COTOCOLLAO	PROMERICA
MUT. AMBATO	DELBANK	QUINCE DE ABRIL
ANDALUCIA	EL SAGRARIO	RIOBAMBA
ATUNTAQUI	MUT. IMBABURA	RUMIÑAHUI
MUT. AZUAY	LA DOLOROSA	SAN FRANCISCO
BIBLIAN	LOJA	SANTA ROSA
CACPE LOJA	MEGO	SUDAMERICANO
CONSTR. COMER Y PRODU	MUT.PICHINCHA	TULCAN
CODESARROLLO	PACIFICO	
COOPAD	PASTAZA	

**Microcrédito Minorista**

11 DE JUNIO	COOPAD	PICHINCHA
23 DE JULIO	COOPROGRESO	PROCREDIT
29 DE OCTUBRE	COTOCOLLAO	PROINCO
9 DE OCTUBRE	FIDASA	RIOBAMBA
ALIANZA DEL VALLE	FINCA	SAN FRANCISCO
ATUNTAQUI	GUARANDA	SAN FRANCISCO DE ASIS
BIBLIAN	JUVEN. E. PROGRESISTA	SAN JOSE
CACPECO	LA DOLOROSA	SANTA ANA
CALCETA	LOJA	SANTA ROSA
CONSTR. COMER Y PRODU	NACIONAL	SOLIDARIO
CHONE	OSCUS	TULCAN
CODESARROLLO	PABLO MUÑOZ VEGA	UNIBANCO S.A.
COMERCIO	PASTAZA	VAZCORP

<b>Microcrédito Acumulación Simple</b>		
11 DE JUNIO	COOPAD	PADRE JULIAN LORENTE
23 DE JULIO	COOPROGRESO	PASTAZA
29 DE OCTUBRE	COTOCOLLAO	PICHINCHA
9 DE OCTUBRE	EL SAGRARIO	PROCREDIT
ALIANZA DEL VALLE	FIDASA	PROINCO
ANDALUCIA	GUARANDA	QUINCE DE ABRIL
ATUNTAQUI	MUT. IMBABURA	RIOBAMBA
BIBLIAN	JARDIN AZUAYO	SAN FRANCISCO
CACPECO	JUVEN. E. PROGRESISTA	SAN FRANCISCO DE ASIS
CALCETA	LA DOLOROSA	SAN JOSE
CONSTR. COMER Y PRODU	LOJA	SANTA ANA
CHONE	MEGO	SANTA ROSA
CODESARROLLO	NACIONAL	SOLIDARIO
COMERCIAL DE MANABI	OSCUS	TULCAN
COMERCIO	PABLO MUÑOZ VEGA	VAZCORP

<b>Microcrédito Acumulación Simple</b>		
11 DE JUNIO	DELBANK	PADRE JULIAN LORENTE
23 DE JULIO	EL SAGRARIO	PASTAZA
9 DE OCTUBRE	GLOBAL	PICHINCHA
ALIANZA DEL VALLE	GUARANDA	PROCREDIT
ATUNTAQUI	MUT. IMBABURA	QUINCE DE ABRIL
AUSTRO	JARDIN AZUAYO	RIOBAMBA
BIBLIAN	JUVEN. E. PROGRESISTA	SAN FRANCISCO
CACPECO	LA DOLOROSA	SAN FRANCISCO DE ASIS
CONSTR. COMER Y PRODU	LEASING CORP	SAN JOSE
CAPITAL	LITORAL	SOLIDARIO
CHONE	LOJA	SUDAMERICANO
CODESARROLLO	MEGO	TULCAN
COOPAD	NACIONAL	UNIFINSA
COOPROGRESO	OSCUS	VAZCORP
COTOCOLLAO	PABLO MUÑOZ VEGA	





PUBLICACIONES  
ECONÓMICAS

**LA REVOLUCIÓN**  
CIUDADANA ESTÁ EN MARCHA

La Patria ya es de todos