BCE

DIRECCIÓN DE ESTADÍSTICA ECONÓMICA

Evolución del crédito y tasas de interés efectivas referenciales

Noviembre de 2011

www.bce.fin.ec

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

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

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

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO Y TASAS DE INTERES EFECTIVAS REFERENCIALES

Noviembre de 2011

I. RESUMEN 8

II. INTRODUCCIÓN 8

III. HECHOS RELEVANTES 9

IV. ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO, PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS Y TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS REFERENCIALES 10

- *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

V. INDICADORES FINANCIEROS 18

VI. EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTOS 20

- *ANÁLISIS DE LOS VOLÚMENES DE CRÉDITO POR SEGMENTOS OTORGADOS POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO* 20
- *CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL (PRODUCTIVO)* 21

a. **SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO** 22
b. **SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL** 24
c. **SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES** 27

- *CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO (SALDOS)* 30
- *CARTERA DE CRÉDITO DE VIVIENDA (SALDOS)* 32
- *CARTERA DE CRÉDITO MICROCRÉDITO (SALDOS)* 35

a. **SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA** 36
b. **SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE** 39
c. **SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA** 41

VII. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS 44

- *INFORMACIÓN REMITIDA POR EL SISTEMA FINANCIERO* 44
- *TASAS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR SEGMENTO DE CRÉDITO, TASAS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA EL MES DE DICIEMBRE DE 2011* 45
- *EVOLUCIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS MÁXIMAS EFECTIVAS Y PROMEDIO POR SEGMENTO DE CRÉDITO: JULIO 2009 – OCTUBRE 2011* 46
- *EVOLUCIÓN DE LOS SPREAD: JULIO DE 2009 – OCTUBRE DE 2011* 49

VIII. CONCLUSIONES 50

Índice de Cuadros

Cuadro 1 TASAS MÁXIMAS DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO 9
Cuadro 2 PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO EN LOS SISTEMAS DE SOCIEDADES FINANCIERAS Y TARJETAS DE CRÉDITO 18
Cuadro 3 VOLÚMENES DE CRÉDITO OTROGADO POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO 20
Cuadro 4 NÚMERO DE INSTITUCIONES QUE REMITIERON INFORMACIÓN EN LOS MESES DE OCTUBRE Y NOVIEMBRE DE 2011 44
Cuadro 5 TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA DICIEMBRE DE 2011 45
Cuadro 6 TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA DICIEMBRE DE 2011 45
Cuadro 7 TASA EFECTIVA ANUAL POR INSTRUMENTO DE OPERACIÓN PASIVA PARA DICIEMBRE DE 2011 46

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 12
Gráfico 3 EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, CRÉDITO PROMEDIO Y NÚMERO DE OPERACIONES DE LOS BANCOS 12
Gráfico 4 PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO EN EL SISTEMA BANCARIO 13
Gráfico 5 EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DE LAS COOPERATIVAS 14
Gráfico 6 PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITOS EN EL SISTEMA COOPERATIVO 15
Gráfico 7 EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DE LAS MUTUALISTAS 15
Gráfico 8 PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO EN EL SISTEMA MUTUALISTAS 16
Gráfico 9 EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS Y TARJETAS DE CRÉDITO 17
Gráfico 10 SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA RENTABILIDAD POR TIPO DE SISTEMAS 19
Gráfico 11 SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA LIQUIDEZ Y MOROSIDAD POR TIPO DE SISTEMAS 20
Gráfico 12 CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS COMERCIALES 21
Gráfico 13 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO 22
Gráfico 14 CONCENTRACIÓN EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN 23
Gráfico 15 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO 24
Gráfico 16 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL 25
Gráfico 17 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN 26
Gráfico 18 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL 26
Gráfico 19 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES 27
Gráfico 20 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN 28
Gráfico 21 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO PYMES 29
Gráfico 22 SALDOS DE CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS DE CONSUMO 30

Gráfico 23 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO DE CONSUMO 31
Gráfico 24 VOLUMEN DE CRÉDITO CON OPERACIONES DIRECTAS, TARJETAS DE CRÉDITO Y CRÉDITO CON Y SIN GARANTÍA 32
Gráfico 25 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE CONSUMO: ÍNDICE HERFINDAHL – HIRSCHMAN 32
Gráfico 26 SALDOS DE CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS DE VIVIENDA 33
Gráfico 27 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO PROMEDIO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA 34
Gráfico 28 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE VIVIENDA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN 35
Gráfico 29 SALDOS DE CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS DE MICROCRÉDITO 36
Gráfico 30 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA 36
Gráfico 31 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN 37
Gráfico 32 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA 38
Gráfico 33 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE 39
Gráfico 34 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN 40
Gráfico 35 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE 40
Gráfico 36 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA 42
Gráfico 37 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN 43
Gráfico 38 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO 43
Gráfico 43 EVOLUCIÓN DE TASAS MÁXIMAS Y PROMEDIO 47
Gráfico 44 DISPERSIÓN DE TASAS OCTUBRE DE 2010 – OCTUBRE DE 2011 48
Gráfico 45 SPREAD DE TASAS REFERENCIALES 49
Gráfico 46 SPREAD DE TASAS REALES REFERENCIALES 49
Gráfico 47 SPREAD DE TASAS ACTIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO 50

Abreviatura

BCE Banco Central del Ecuador

DEE Dirección de Estadística Económica

HHI Índice de Concentración *Herfindahl Hirschman*

IFI's Instituciones Financieras

PIB Producto Interno Bruto

ROA Rentabilidad sobre Activos

ROE Rentabilidad sobre Patrimonio

SBS Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

TEA Tasa activa efectiva referencial

USD Dólares de los Estados Unidos de América

I. RESUMEN

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, la evolución del volumen de depósitos, el análisis de los sectores económicos que demandan el crédito, la trayectoria de las tasas de interés efectivas de los diferentes segmentos y la situación de los principales indicadores del sistema financiero nacional privado del Ecuador.

El análisis desarrollado permite tener una visión más detallada del panorama de este sector. Adicionalmente se presentan los resultados de las tasas activas efectivas referenciales vigentes para el mes correspondiente.

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 USD 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 USD 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*[1] establecen que dichas tasas tendrán vigencia mensual y serán calculadas por el BCE durante la última semana completa del mes anterior al de su vigencia.

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

- Tasa Activa Efectiva Referencial por segmento
- Tasa Activa Referencial

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

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

III. HECHOS RELEVANTES

Desde octubre de 2007 hasta 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 33.90% 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 Dic-11	
	sep-07	oct-08	jun-09	dic-11	sep-07	dic-11	Máxima	Ref.
Productivo Corporativo	14.03	9.33	9.33	9.33	10.82	8.17	- 4.70	- 2.65
Productivo Empresarial*	n.d.	n.d	10.21	10.21	n.d.	9.53	-	-
Productivo PYMES	20.11	11.83	11.83	11.83	14.17	11.20	- 8.28	- 2.97
Consumo**	24.56	16.30	18.92	16.30	17.82	15.91	- 8.26	- 1.91
Consumo Minorista	37.27	21.24	-	-	25.92	-	-	-
Vivienda	14.77	11.33	11.33	11.33	11.50	10.64	- 3.44	- 0.86
Microcrédito Minorista	45.93	33.90	33.90	30.50	40.69	28.82	- 15.43	- 11.87
Microcrédito Acum. Simpl	43.85	33.30	33.30	27.50	31.41	25.20	- 16.35	- 6.21
Microcrédito Acum. Ampl	30.30	25.50	25.50	25.50	23.06	22.44	- 4.80	- 0.62

**Segmento creado a partir del 18 junio 2009.*
***Segmento unificado con el segmento Consumo Minorista a paritr del 18 junio 2009.*
Reducción de Tasa Máxima febrero 2010
Reducción de Tasa Máxima mayo 2010
Cambio en los rangos de crédito, segmento Microcrédito Minorista de USD 600 a USD 3,000 (junio 2009)
Cambio en los rangos de crédito Microcrédito Acum Simple de (USD 600 a USD 8,500) a (USD 3,000 a USD 10,000) (junio 2009)
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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

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

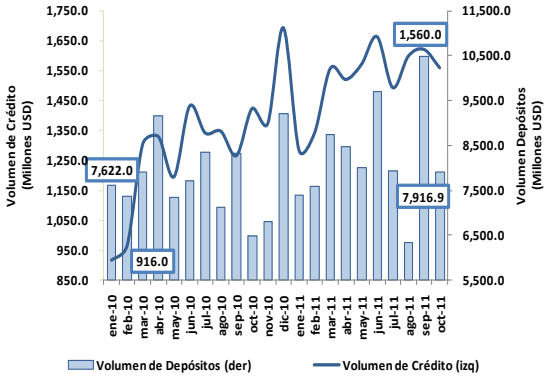
▪ EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

El volumen de crédito para el mes de octubre de 2011 se ubicó en USD 1,560.0 millones, mientras que el volumen de depósitos se colocó en USD 7,916.9 millones

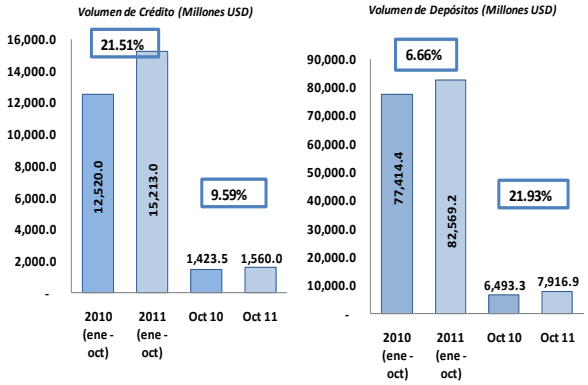
El volumen de crédito para el mes de octubre de 2011 registró USD 1,560.0 millones (USD 61.1 millones menos que en el mes de septiembre de 2011) lo que representa una variación mensual de -3.77% y anual de 9.59%. Comparando el volumen de crédito de enero a octubre de 2010 con el mismo período de 2011 se presenta un crecimiento de 21.51% (Gráfico 1 *literal b)*.

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

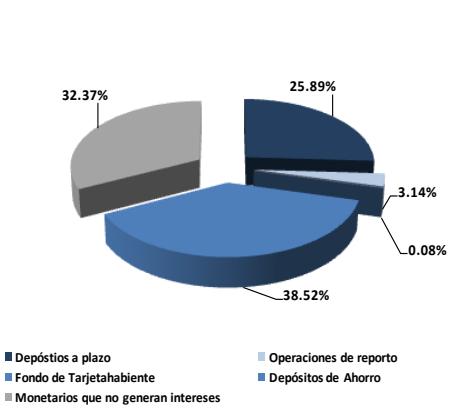
a. Volumen de crédito y depósitos

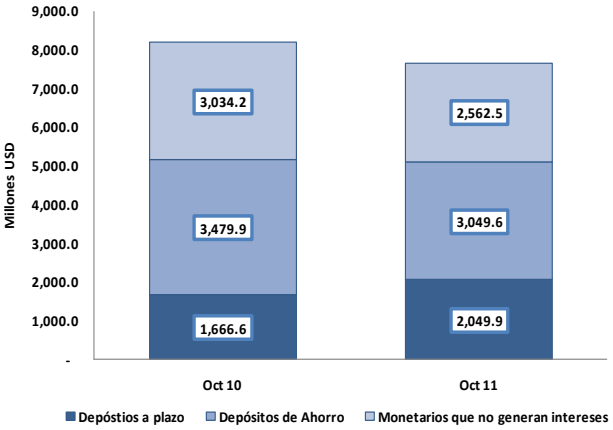


b. Variación volumen de crédito y depósitos

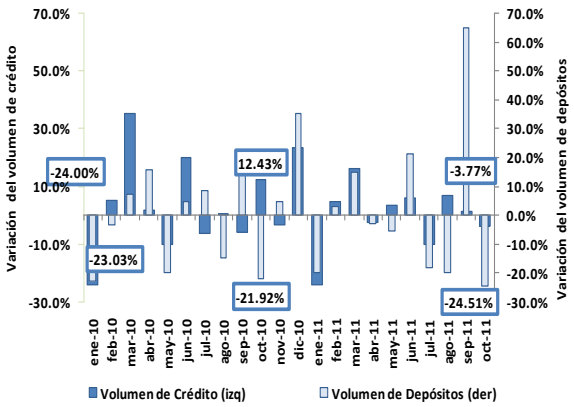


c. Participación y evolución de los depósitos octubre 2011

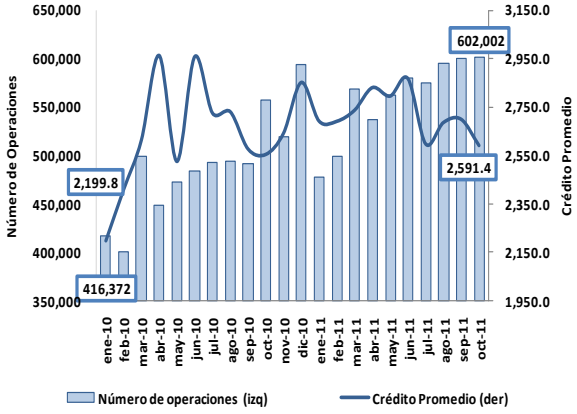




d. Variación mensual del crédito y depósitos



e. Crédito promedio y número de operaciones



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El volumen de depósitos para el mes de octubre de 2011 registró USD 7,916.9 millones (USD 2,570.1 millones menos que en el mes de septiembre de 2011) lo que representa una variación mensual de -24.51% y anual de 21.93%. Comparando el volumen de depósitos de enero a octubre de 2010 con el mismo período de 2011 se presenta una ampliación de 6.66%. Son considerados como depósitos: depósitos a plazo, operaciones de reporto, fondos de tarjetahabientes, depósitos de ahorro y monetarios que no generan intereses; para octubre de 2011 la mayor participación fue de los depósitos de ahorro con 38.52%, seguida de los depósitos monetarios 32.37% (Gráfico 1 *literal c*).

Con respecto al crédito promedio por operación para el mes de octubre de 2011 se colocó en USD 2,591.4, mientras que el número de operaciones para el mes de octubre se amplió en 0.22%, registrándose 602,002 operaciones (Gráfico 1 *literal e*).

▪ CARTERA DE CRÉDITOS POR SISTEMAS (SALDOS) Y TASAS DE CRECIMIENTO

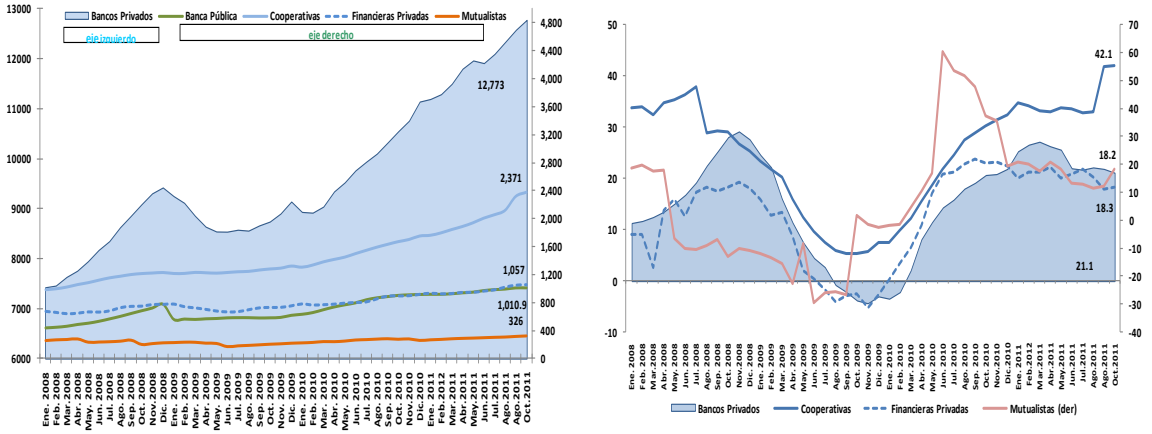
En octubre de 2011 el nivel total de cartera por vencer del sistema financiero se ubicó en USD 17,655.4 millones (28.0% del PIB 2010)

La evolución de la actividad crediticia del sistema financiero desde octubre de 2009 muestra un cambio positivo. Este comportamiento se observa básicamente en los sectores de la banca privada, cooperativas y banca pública. El nivel total de cartera por vencer del sistema financiero en octubre de 2011, se ubicó en USD 17,655.4 millones *(28.0% del PIB del año 2010)* (Gráfico 2 *literal a*).

Las IFI's 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 la misma; en octubre de 2011 *los bancos privados presentan una tasa crecimiento anual de cartera de 21.1%, las cooperativas de ahorro y crédito de 42.1%, las sociedades financieras de 18.2% y las mutualistas de 18.3%* (Gráfico 2 literal b).

Gráfico 2
CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL Y TASA DE CRECIMIENTO ANUAL
(Saldos, 2010 - 2011)

a. Cartera por vencer del sistema financiero nacional *b. Tasa de crecimiento anual*



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

▪ VOLUMEN DE CRÉDITO POR SISTEMAS

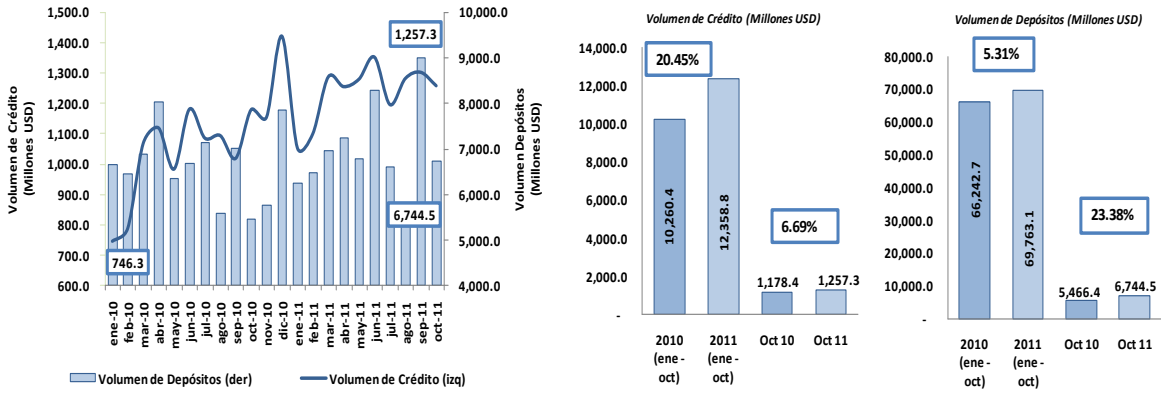
a. VOLUMEN DE CRÉDITO Y DEPÓSITOS DE LOS BANCOS

En octubre de 2011 los bancos, contrajeron su volumen de crédito y depósitos ubicándose en USD 1,257.3 millones y USD 6,744.5 millones, respectivamente.

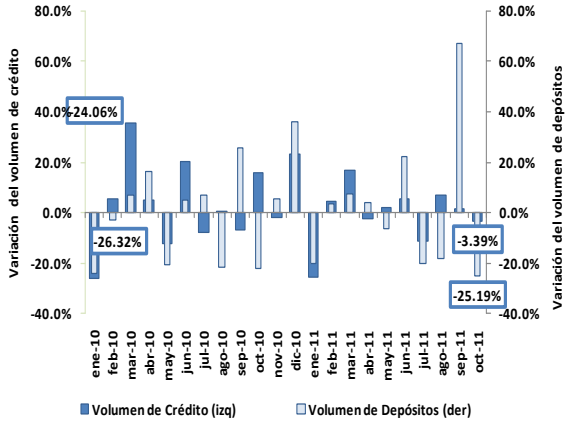
Las entidades bancarias en el mes de octubre de 2011 colocaron USD 1,257.3 millones lo que representa una tasa de crecimiento mensual de -3.39% y anual de 6.69%, comparando de enero a octubre de 2010 con el período de enero a octubre de 2011 se presenta un crecimiento de 20.45% (Gráfico 3 *literal b)*.

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

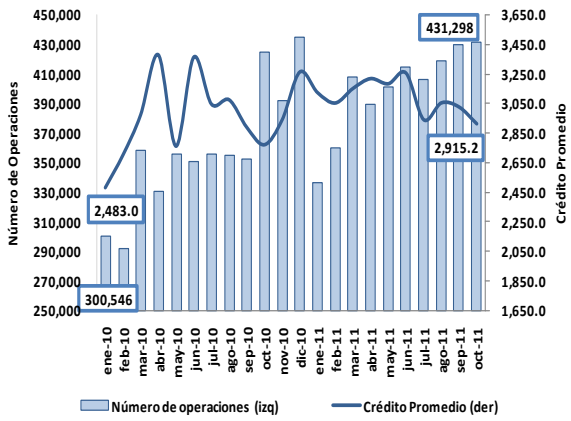
a. Volumen de crédito y depósitos *b. Variación volumen de crédito y depósitos*



c. Variación mensual del crédito y depósitos



d. Crédito promedio y número de operaciones



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

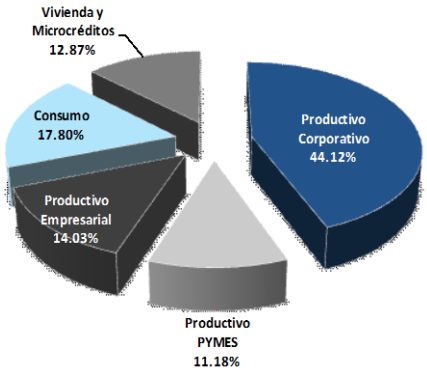
Por otro lado, el volumen de depósitos de los bancos para el mes de octubre de 2011 se colocó en USD 6,744.5 millones lo que significa una tasa de crecimiento mensual de -25.19%; adicionalmente relacionando el volumen de depósitos acumulados hasta octubre de 2011 aumentan en 5.31%. (Gráfico 3 *literal b*). El número de operaciones en el mes de octubre de 2011 se registraron 431,298 operaciones. Finalmente, el crédito promedio de los bancos fue de USD 2,915.2 (Gráfico 3 *literal d*).

Gráfico 4
PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO EN EL SISTEMA BANCARIO
(Millones de USD)

a. Participación y evolución del volumen de crédito octubre 2011

Millones de USD

Segmentos	Ene-Dic 10	Oct 10	Sep 11	Oct 11
Productivo Corporativo	5,747.8	504.7	597.4	554.8
Productivo PYMES	1,516.3	140.0	135.8	140.5
Productivo Empresarial	1,705.8	142.5	173.7	176.4
Consumo	2,243.7	234.1	240.4	223.9
Vivienda	466.5	43.8	37.6	33.5
Micro. Minorista	462.2	43.3	44.9	54.4
Micro. Acumulación Simple	448.6	47.1	48.0	53.3
Micro. Acumulación Ampliada	243.6	23.0	19.5	20.6
TOTAL	12,834.5	1,178.4	1,297.2	1,257.3



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

La mayor concentración en la concesión total de crédito por parte de los bancos, en el mes de octubre de 2011 fue para el segmento Productivo Corporativo (44.12%) seguido del segmento de Consumo (17.80%) y del Productivo Empresarial (14.03%); los segmentos de Vivienda y los tres Microcréditos suman una participación en el crédito de 12.87% (Gráfico 4).

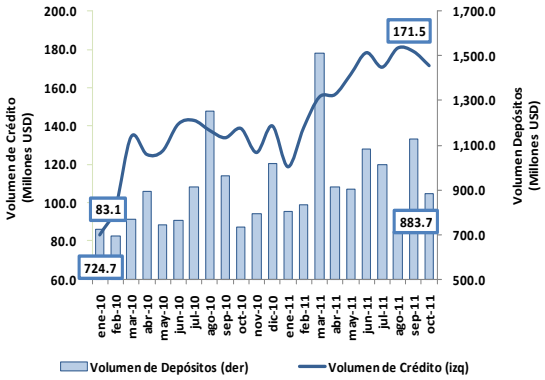
b. VOLUMEN DE CRÉDITO Y DEPÓSITOS DE LAS COOPERATIVAS

El crédito colocado por las cooperativas al mes de octubre de 2011 fue de USD 171.5 millones mientras que el volumen de depósitos fue de USD 883.7 millones, al comparar el volumen de crédito y de los depósitos de enero a octubre de 2010 respecto de enero a octubre de 2011 se evidencia un crecimiento de 28.21% y 15.91%, respectivamente (Gráfico 5 *literal b*).

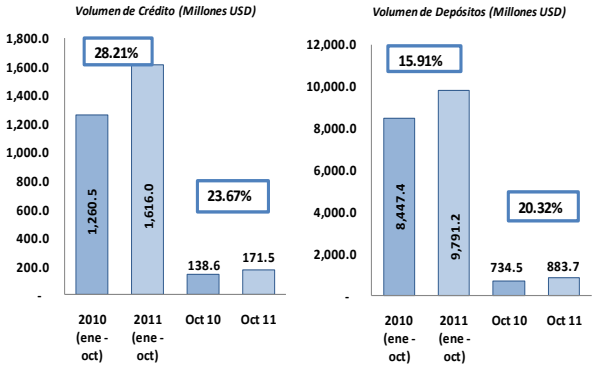
Por otra parte, para el mes de octubre de 2011 se registraron 31,830 operaciones con un crédito promedio por operación USD 5,386.9 (Gráfico 5 *literal d*).

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

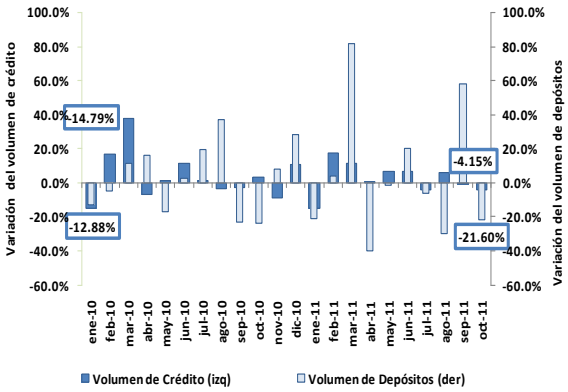
a. Volumen de crédito y depósitos



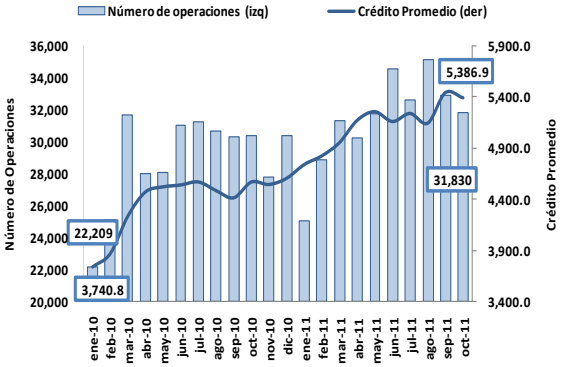
b. Variación volumen de crédito y depósitos



c. Variación mensual del crédito y depósitos



d. Número de operaciones y crédito promedio



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

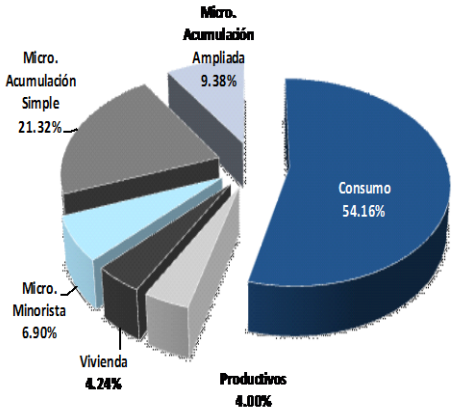
Para octubre de 2011, la mayor concentración en la concesión total de crédito por parte de las cooperativas fue en el segmento Consumo (54.16%), seguido del segmento Microcrédito de Acumulación Simple (21.32%) (Gráfico 6).

Gráfico 6
PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITOS EN EL SISTEMA COOPERATIVO
(Millones de USD)

a. Participación y evolución del volumen de crédito octubre 2011

Millones de USD

Segmentos	Ene-Dic 10	Oct 10	Sep 11	Oct 11
Productivo Corporativo	-	-	-	-
Productivo PYMES	49.00	4.67	9.46	6.86
Productivo Empresarial	0.90	-	-	-
Consumo	747.87	66.45	94.86	92.86
Vivienda	94.14	9.92	8.49	7.27
Micro. Minorista	145.80	13.16	14.64	11.83
Micro. Acumulación Simple	354.18	32.43	38.22	36.56
Micro. Acumulación Ampliada	134.69	12.02	17.46	16.09
TOTAL	**1,526.6**	**138.6**	**183.1**	**171.5**



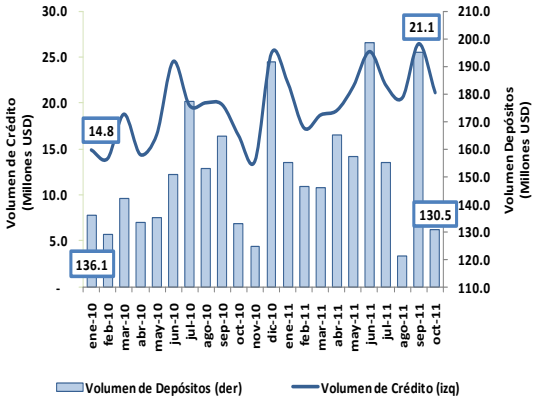
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

c. VOLUMEN DE CRÉDITO Y DEPÓSITOS DE LAS MUTUALISTAS

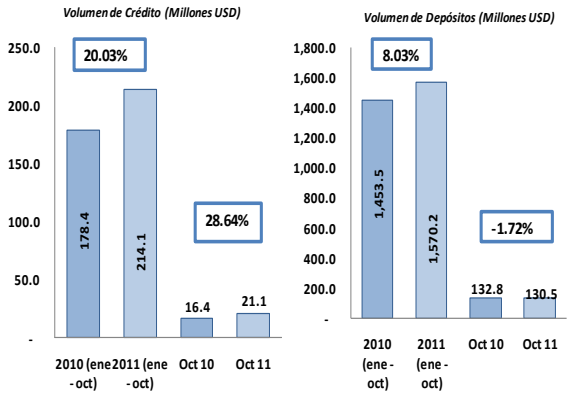
Las mutualistas registraron en octubre de 2011 un volumen de crédito de USD 21.1 millones, por otro lado el volumen de depósitos para octubre de 2011 se colocó en USD 130.5 millones, al comparar de enero a octubre de 2010 con el período de enero a octubre de 2011 con relación al volumen de crédito tiene un crecimiento de 20.03%, mientras que el volumen de depósitos en el período enero a octubre 2011 tienen un crecimiento de 8.03% (Gráfico 7 *literal b*).

Gráfico 7
EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, DEPÓSITOS, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DE LAS MUTUALISTAS

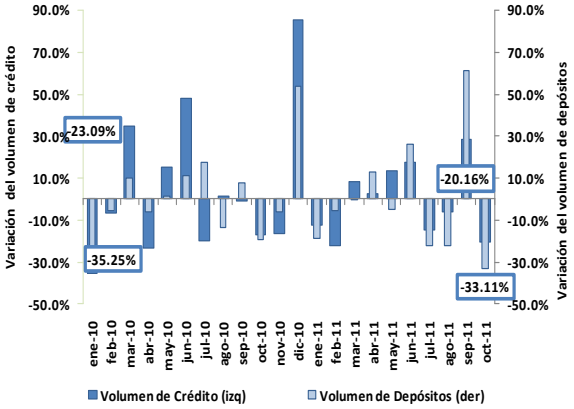
a. Volumen de crédito y depósitos



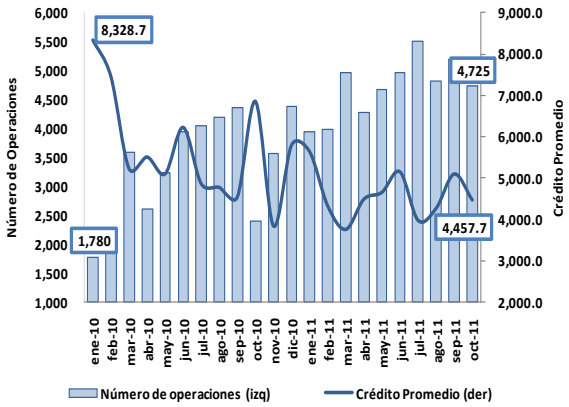
b. Variación volumen de crédito y depósitos



c. Variación mensual del crédito y depósitos



d. Crédito promedio y número de operaciones



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

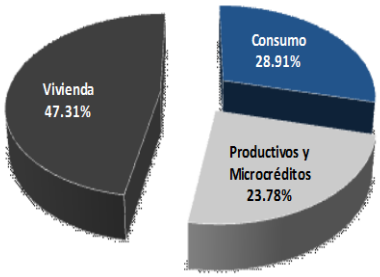
El número de operaciones registrado por las Mutualistas fue 4,725 en octubre de 2011 con un monto promedio por operación de USD 4,457.7 (Gráfico 7 *literal d*).

Gráfico 8
PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO EN EL SISTEMA MUTUALISTAS
(Millones de USD)

a. Participación y evolución del volumen de crédito octubre 2011

Millones de USD

Segmentos	Ene-Dic 10	Oct 10	Sep 11	Oct 11
Productivo Corporativo	13.5	-	5.3	2.3
Productivo PYMES	16.2	1.4	1.1	1.5
Productivo Empresarial	20.0	1.1	3.2	1.1
Consumo	56.4	3.4	6.0	6.1
Vivienda	110.2	10.2	10.6	10.0
Micro. Minorista	0.0	0.0	0.0	0.0
Micro. Acumulación Simple	0.7	0.2	0.1	0.2
Micro. Acumulación Ampliada	0.4	0.0	0.0	0.1
TOTAL	217.4	16.4	26.4	21.1



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Finalmente, la mayor concentración del crédito de las mutualistas se dio en el segmento de Vivienda, que constituye el principal mercado de las Mutualistas, es así que para octubre de 2011 este segmento tiene una participación de 47.31% seguido del segmento de Consumo (28.91%) mientras que los segmentos Productivos y Microcréditos tienen una participación de 23.78% (Gráfico 8).

d. VOLUMEN DE CRÉDITO Y DEPÓSITOS DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS Y TARJETAS DE CRÉDITO

El crédito concedido por las sociedades financieras en octubre de 2011 fue de USD 88.7 millones, mientras que el volumen de crédito del sistema de tarjetas de crédito en octubre de 2011 se situó en USD 21.5 millones. Por otro lado, el volumen de depósitos

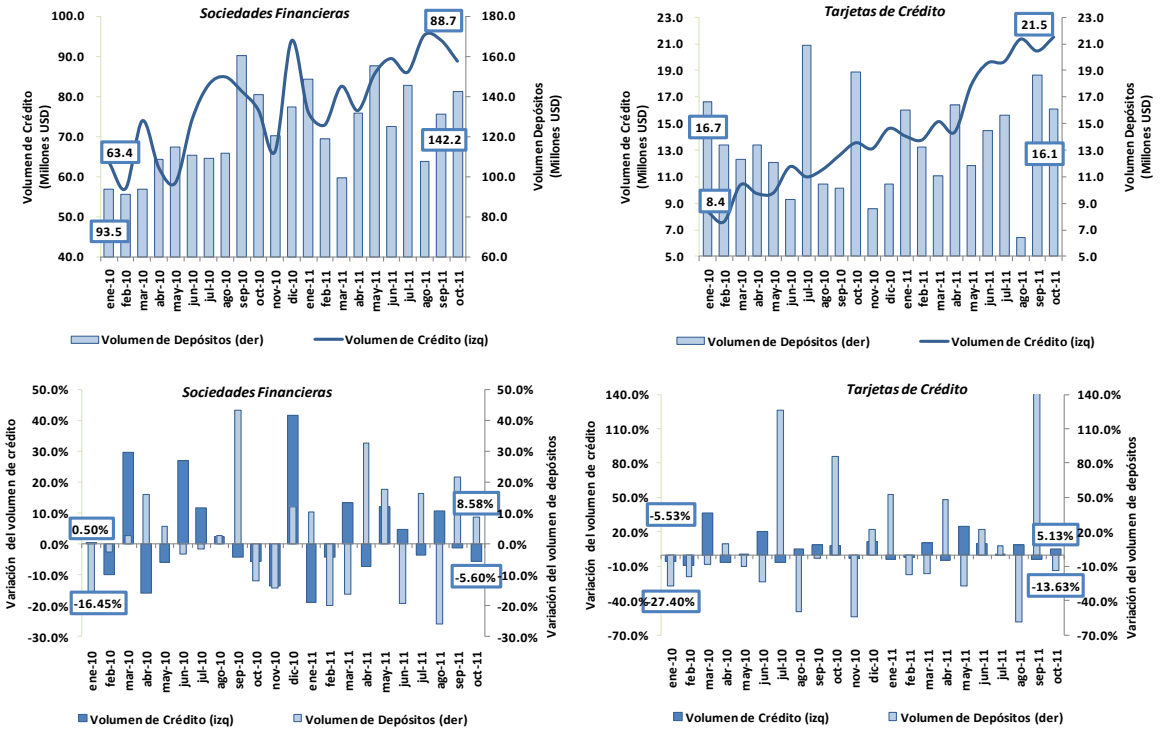
de las sociedades financieras se ubicó en USD 142.2 millones y para las tarjetas de crédito se sitúo en USD 16.1 (Gráfico 9 *literal a*).

El número de operaciones de las sociedades financieras fue de 105,690 operaciones con un monto promedio de USD 839.2, mientras que en las tarjetas de crédito se registraron 28,459 operaciones con un monto promedio USD 754.9 (Gráfico 9 *literal b*).

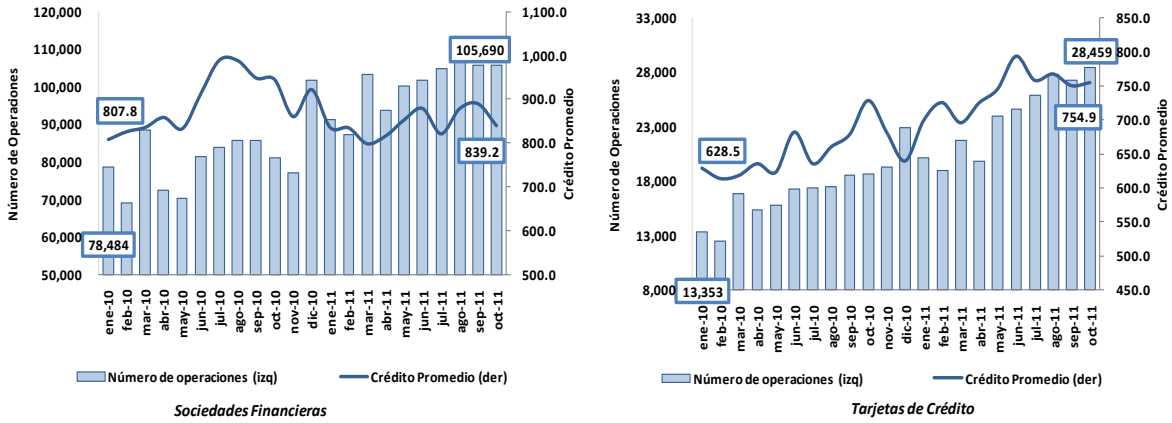
Gráfico 9

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 (BCE).

En el mes de octubre de 2011, el crédito tanto en las sociedades financieras como en las tarjetas de crédito registró una mayor concentración en el segmento de Consumo (90.72% y 99.46% respectivamente) (Cuadro 2).

Cuadro 2

PARTICIPACIÓN RELATIVA DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO EN LOS SISTEMAS DE SOCIEDADES FINANCIERAS Y TARJETAS DE CRÉDITO

(Millones de USD)

Millones de USD

Sociedades Financieras				
Segmentos	Ene-Dic 10	Oct 10	Sep 11	Oct 11
Productivo Corporativo	14.5	-	0.8	0.6
Productivo PYMES	42.3	3.0	3.7	3.3
Productivo Empresarial	17.2	2.6	1.6	0.9
Consumo	760.3	67.4	84.2	80.5
Vivienda	0.7	-	-	-
Micro. Minorista	5.4	0.4	0.6	0.7
Micro. Acumulación Simple	10.8	1.0	1.1	1.1
Micro. Acumulación Ampliada	23.1	1.6	2.0	1.6
TOTAL	874.3	75.9	94.0	88.7
Participación Relativa (porcentajes)				
Productivo Corporativo	1.66%	-	0.81%	0.68%
Productivo PYMES	4.84%	3.92%	3.89%	3.77%
Productivo Empresarial	1.96%	3.46%	1.71%	0.97%
Consumo	86.95%	88.71%	89.60%	90.72%
Vivienda	0.08%	-	-	-
Micro. Minorista	0.62%	0.57%	0.69%	0.78%
Micro. Acumulación Simple	1.23%	1.28%	1.15%	1.24%
Micro. Acumulación Ampliada	2.65%	2.06%	2.16%	1.83%

Millones de USD

Tarjetas de Crédito				
Segmentos	Ene-Dic 10	Oct 10	Sep 11	Oct 11
Productivo Corporativo	-	-	-	-
Productivo PYMES	0.9	0.0	0.1	0.1
Productivo Empresarial	0.0	-	-	-
Consumo	133.3	13.5	20.3	21.4
Vivienda	-	-	-	-
Micro. Minorista	-	-	-	-
Micro. Acumulación Simple	-	-	-	-
Micro. Acumulación Ampliac	-	-	-	-
TOTAL	134.2	13.6	20.4	21.5
Participación Relativa (porcentajes)				
Productivo Corporativo	-	-	-	-
Productivo PYMES	0.68%	0.29%	0.50%	0.54%
Productivo Empresarial	-	-	-	-
Consumo	99.32%	99.71%	99.50%	99.46%
Vivienda	-	-	-	-
Micro. Minorista	-	-	-	-
Micro. Acumulación Simple	-	-	-	-
Micro. Acumulación Ampliac	-	-	-	-

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

V. INDICADORES FINANCIEROS[2]

SOLIDEZ FINANCIERA

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

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

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

La *rentabilidad sobre activos (ROA)* en el mes de octubre de 2011 presentó para: tarjetas de crédito 10.37%, sociedades financieras 3.92%, bancos 1.78%, cooperativas 1.76% y mutualistas 0.93% (una variación anual de 3.0, -0.5, 0.4, -0.1, 0.4 puntos porcentuales en relación a octubre de 2010, respectivamente.) (Gráfico 10 *literal a*).

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

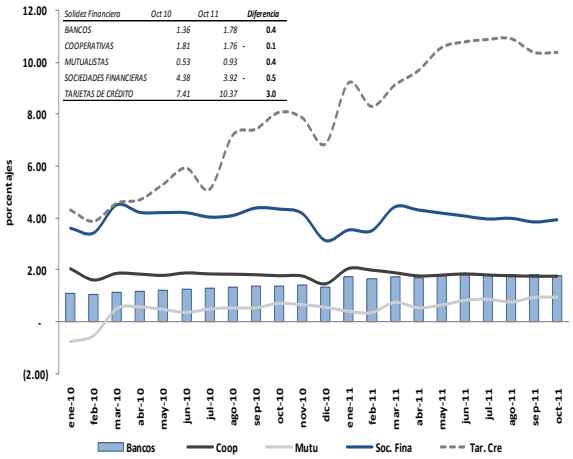
[3] El ROA mide la rentabilidad de los Activos, mayores valores de este indicador representan una mejor condición de la entidad.

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

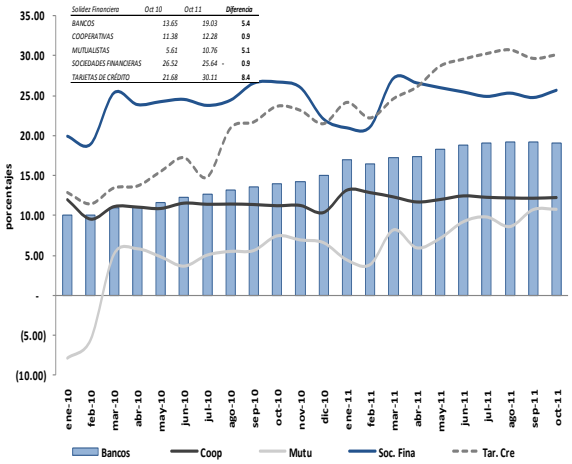
Por otro lado, la *rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)* registró en el mes de octubre de 2011 para las tarjetas de crédito un valor de 30.11%, para las sociedades financieras 25.64% (0.9 puntos porcentuales menos al mismo mes del año anterior), los bancos 19.03% (una variación anual de 5.4 puntos porcentuales), las cooperativas 12.28% y las mutualistas 10.76%. (Gráfico 10 *literal b*).

Gráfico 10
SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA RENTABILIDAD POR TIPO DE SISTEMAS
(Porcentajes, 2010-2011)

a. Rentabilidad sobre el Activo



b. Rentabilidad sobre Patrimonio



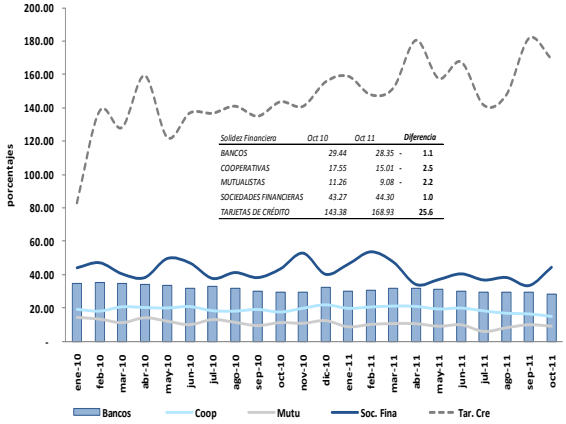
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

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. Durante el mes de octubre de 2011 este indicador se colocó: para las tarjetas de crédito 168.93%, sociedades financieras 44.30%, bancos 28.35%, cooperativas 15.01% y mutualistas en 9.08%; en promedio este indicador tuvo un crecimiento de 4.2 puntos porcentuales en relación al mismo mes del año anterior (Gráfico 11 *literal a*).

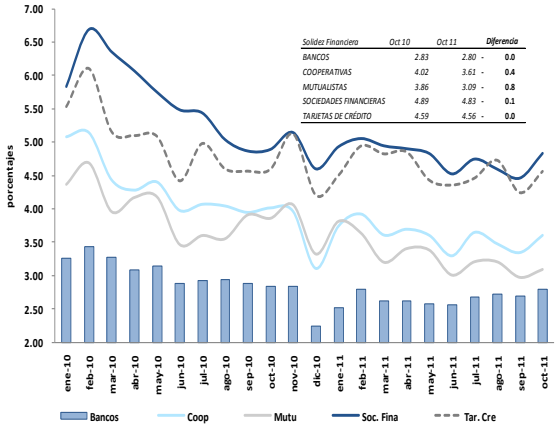
Por otro lado, *la morosidad de la cartera* en lo referente a bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras registra una tendencia a la baja desde enero de 2010, de manera que en octubre de 2011 el indicador de morosidad se ubica en promedio en 3.78%, lo que indica que las entidades financieras poseen un mejor control en su cartera de créditos. La morosidad se ubicó para los bancos en 2.80% (0.03 puntos porcentuales menos que el mismo mes de 2010), mutualistas 3.09% (0.8 puntos porcentuales menos que el mismo el mes del año anterior), cooperativas 3.61%, tarjetas de crédito 4.56% (0.03 puntos porcentuales menos que el octubre del año anterior) y sociedades financieras 4.83% (Gráfico 11 *literal b*).

Gráfico 11
SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA LIQUIDEZ Y MOROSIDAD POR TIPO DE SISTEMAS
(Porcentajes, 2010-2011)

a. Liquidez



b. Morosidad de la cartera



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

VI. EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTOS

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

Cuadro 3
VOLÚMENES DE CRÉDITO OTROGADO POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO
(Millones de USD)

IFI	oct-10	oct-11	Variación oct 10 - oct 11	%	sep-11	oct-11	Variación sep 11 - oct 11	%
PRODUCTIVO								
CORPORATIVO	505.2	557.6	52.4	*10.37%*	603.4	557.6	- 45.8	*-7.59%*
EMPRESARIAL	146.3	178.3	32.1	*21.94%*	178.5	178.3	- 0.1	*-0.07%*
PYMES	149.1	152.3	3.2	*2.14%*	150.1	152.3	2.2	*1.49%*
CONSUMO								
CONSUMO	384.9	424.6	39.8	*10.34%*	445.8	424.6	- 21.1	*-4.74%*
VIVIENDA								
VIVIENDA	64.0	50.7	- 13.3	*-20.73%*	56.7	50.7	- 6.0	*-10.63%*
MICROCRÉDITO								
MINORISTA	56.9	66.9	10.1	*17.69%*	60.2	66.9	6.7	*11.21%*
AC. SIMPLE	80.6	91.2	10.5	*13.03%*	87.5	91.2	3.7	*4.24%*
AC. AMPLIADA	36.6	38.3	1.8	*4.82%*	39.0	38.3	- 0.7	*-1.78%*
TOTAL	**1,423.5**	**1,560.0**	**136.5**	*9.59%*	**1,621.1**	**1,560.0**	- **61.1**	*-3.77%*

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE)[5]

Como indica el Cuadro 3, en el mes de octubre de 2011 la tasa de variación mensual del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero (flujo mensual de crédito),

[5] La flecha ↑ representa una variación positiva, ↗ representa una variación positiva moderada, ↘ representa una variación negativa moderada y ↓ representa una variación negativa.

El volumen de crédito de octubre de 2011 presentó una disminución de USD 61.1 millones comparando con el mes anterior.

disminuyó en dos segmentos de crédito, presenta una leve reducción en tres segmentos de crédito y un ligero incremento en tres segmentos de crédito con relación al mes anterior. En términos anuales la tasa de variación del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero se amplía en cinco segmentos de crédito, una disminución en un segmento y un ligero crecimiento en dos segmentos de crédito.

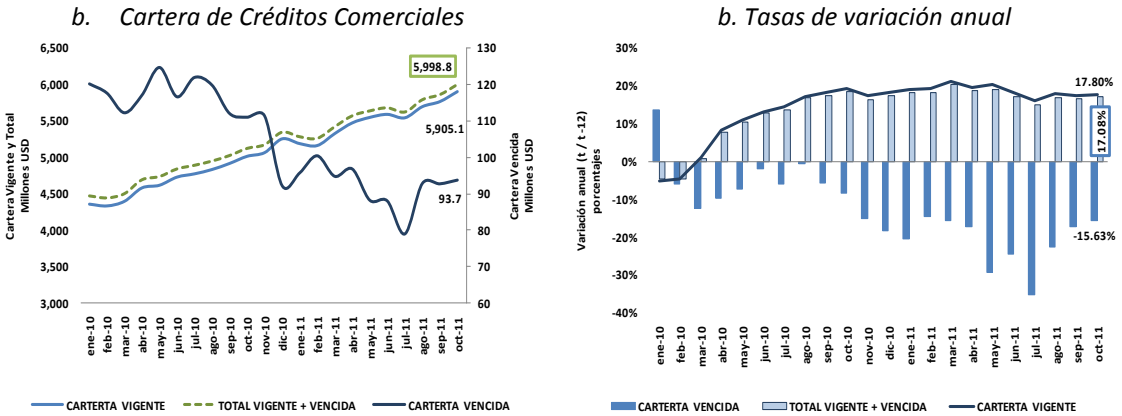
En efecto, el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado para el mes de octubre de 2011 se situó en USD 1,560.0 millones, que representa una reducción de USD 61.1 millones respecto a septiembre de 2011, equivalente a una tasa de variación mensual de -3.77% y anual de 9.59%.

La mayor variación en términos relativos se presentó en los segmentos de *Microcrédito Minorista* con una ampliación en el volumen de crédito de 11.21% y en *Vivienda* con una contracción de 10.63%, que significa en términos absolutos USD 6.7 millones y USD 6.0 millones, respectivamente, respecto a septiembre de 2011. En términos anuales, la mayor variación relativa ocurrió en el segmento *Productivo Empresarial* con un incremento en el volumen otorgado de 21.94% y en el *Vivienda* con una reducción de 20.73%, que constituyeron en términos absolutos USD 32.1 millones y USD 13.3 millones, respectivamente, con relación a octubre de 2010. Finalmente, el crecimiento del volumen de crédito de enero a octubre de 2010 con relación a enero a octubre de 2011 fue de 21.51%.

▪ CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL (PRODUCTIVO)

Gráfico 12
CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS COMERCIALES

(Millones de USD y porcentajes, 2010-2011)



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

La cartera comercial para octubre de 2011, se situó en USD 5,998.8 millones (2.37% más que el mes anterior y 17.08% que el mismo mes del año anterior).

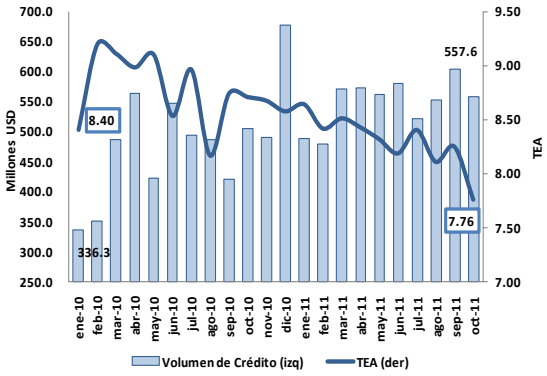
El saldo del crédito comercial, o total de cartera por vencer (*stock*), en octubre de 2011 se sitúo en USD 5,998.8 millones, lo que implicó un crecimiento mensual de 2.37% (USD 139.1 millones más que el mes anterior) y un crecimiento anual de 17.08% (USD 875.1 millones más que octubre de 2010). Por otro lado, el saldo de cartera vigente se

colocó en USD 5,905.1 millones y la cartera vencida en USD 93.7 millones, lo que representó un crecimiento mensual de 2.39% y 1.11% y un crecimiento anual de 17.80% y -15.63% respectivamente.

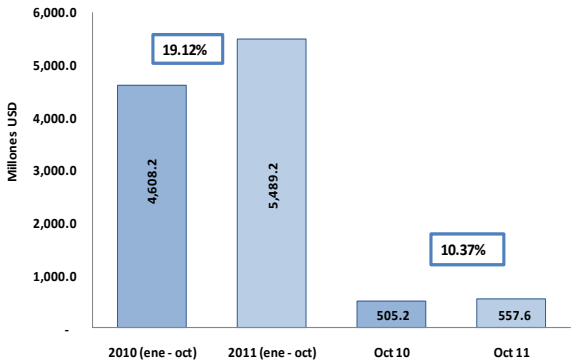
a. SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

Gráfico 13
VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

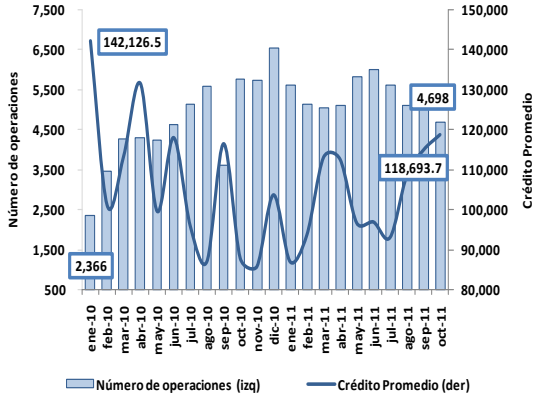
a. Volumen de crédito y TEA



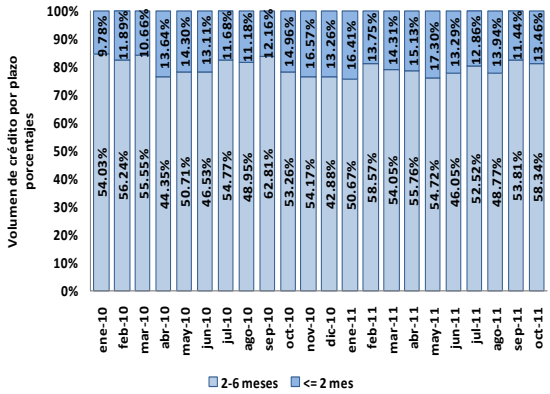
b. Variación 2010 (ene – oct) vs 2011 (ene – oct)



c. Número de operación y crédito promedio



d. Volumen de crédito por plazo



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

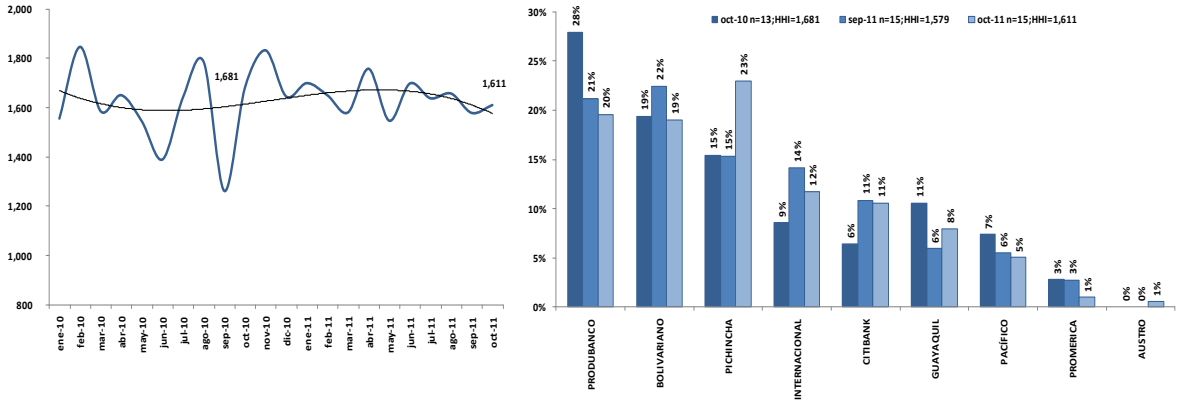
En el *segmento Productivo Corporativo,* para el mes de octubre de 2011 el volumen de crédito otorgado disminuyó, situándose en USD 557.6 millones (USD 45.8 millones menos que el mes anterior), mientras que el monto promedio por operación se amplía a USD 118,693.7. Por otra parte, el número de operaciones en este mes se contrajo a 4,698 registros y la tasa activa efectiva referencial (TEA) ponderada por el volumen de crédito se situó en 7.76% (Gráfico 13 *literal c).*

Finalmente, en octubre de 2011 se observa que el 58.34% 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 13.46% a un plazo menos de 2 meses (Gráfico 13 *literal d*).

Al realizar un análisis del nivel de concentración del segmento mediante el índice de *Herfindahl-Hirschman (HHI)*[6], el cual nos permite ver qué tan concentrado se encuentra la concesión de crédito de las IFI's, se obtuvo para octubre de 2011 un índice de concentración de 1,611 con cinco entidades financieras que representan alrededor de 83.80% del crédito en este segmento (Gráfico 14).

Gráfico 14
CONCENTRACIÓN EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman *b. Participación en el mercado*



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Las entidades financieras que concedieron créditos en el segmento *Productivo Corporativo* en el mes de octubre de 2011 colocaron en su mayor parte en las *actividades económicas de comercio, manufactura*, de manera que para el sector *comercio* el volumen de crédito fue USD 241.8 millones (43.36%), para la actividad de la *manufactura* fue USD 178.3 millones (31.97%), la diferencia se otorgó en el resto de actividades económicas (Gráfico 15 *literal a*).

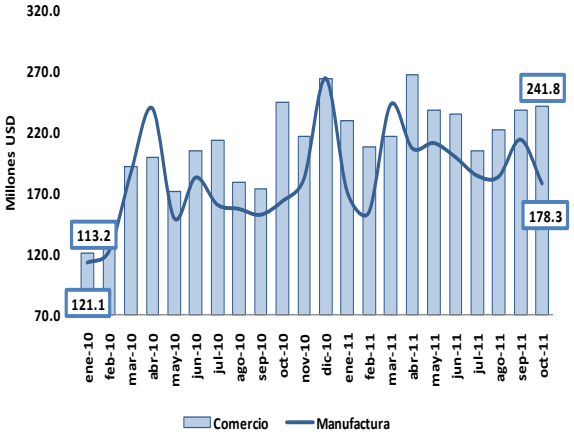
En relación al destino de crédito en el mes de octubre de 2011 se destino el 94.90% para capital de trabajo (USD 529.2 millones) y 4.50% se destinó para la compra de activos fijos tangibles (USD 25.1 millones) (Gráfico 15 *literal b)*.

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

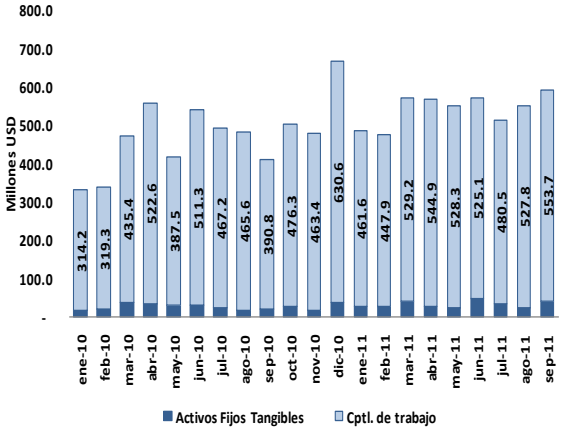
Gráfico 15

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

a. Volumen de crédito por actividad económica



b. Volumen de crédito por destino



	Millones de USD			*Participación (porcentajes)*		
Actividad Económica	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**
Agricultura, silv.	18.9	14.8	16.1	3.73%	2.45%	2.89%
Pesca	14.7	33.2	16.8	2.92%	5.51%	3.01%
Minas y canteras	4.3	5.2	8.8	0.84%	0.87%	1.57%
Manufactura	163.7	214.4	178.3	32.40%	35.53%	31.97%
Electricidad y agua	6.2	12.0	-	1.22%	1.99%	-
Construcción	16.1	40.9	29.3	3.18%	6.78%	5.25%
Comercio	244.9	238.2	241.8	48.47%	39.47%	43.36%
Hotelería	2.5	0.8	1.0	0.49%	0.12%	0.18%
Transp., alm. y com.	3.1	4.8	3.2	0.61%	0.80%	0.58%
Int. Financiera	13.9	13.8	37.2	2.75%	2.28%	6.67%
Bienes raíces	8.3	19.5	14.3	1.64%	3.23%	2.57%
Adm. Púb. y seg. social.	-	-	5.4	-	-	0.97%
Enseñanza	1.0	2.4	0.9	0.20%	0.41%	0.16%
Servicios sociales y salud	3.8	1.0	2.7	0.75%	0.17%	0.48%
Otros servicios sociales	4.0	2.4	1.9	0.79%	0.40%	0.33%
Hogares con servicio dom.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**505.2**	**603.4**	**557.6**	**100%**	**100%**	**100%**

Destino Económico	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**
Capital de trabajo	476.3	553.7	529.2	94.28%	91.75%	94.90%
Compra Activos Fijos	-	-	-	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	26.1	40.7	25.1	5.17%	6.75%	4.50%
Activos Fijos Intangibles	-	0.1	-	-	0.01%	-
Micro de Consumo	-	-	-	-	-	-
Micro de Vivienda	-	-	-	-	-	-
Reestructura de pasivos	-	8.9	0.3	-	1.48%	0.06%
Adquisición de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros	2.8	-	3.0	0.55%	-	0.54%
TOTAL	**505.2**	**603.4**	**557.6**	**100%**	**100%**	**100%**

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

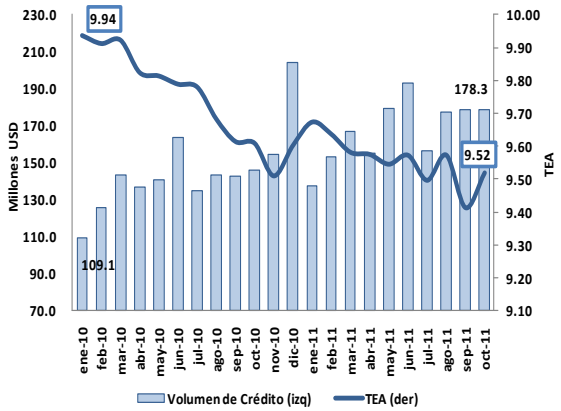
b. SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

En el *segmento Productivo Empresarial* en el mes de octubre de 2011, el volumen de crédito se situó en USD 178.3 millones (USD 0.1 millones menos que en el mes anterior), de otra parte el monto promedio por operación se sitúo en USD 123,335.3. Respecto al mes anterior el número de operaciones se amplió en 7.43%, situándose en 1,446 operaciones, mientras que la TEA ponderada por volumen de crédito fue 9.52% (Gráfico 16 *literal a*).

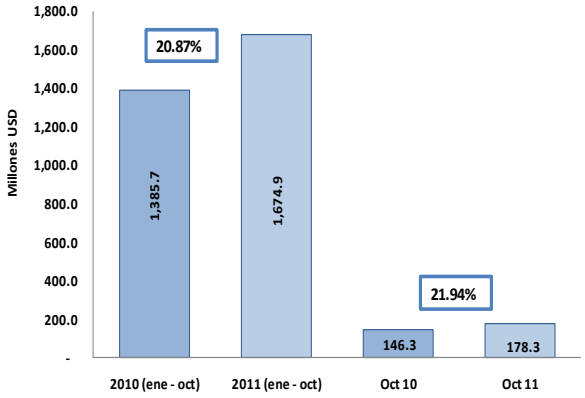
Finalmente, en relación al volumen de crédito por plazo, se observó que el 47.35% se colocó a un plazo de 2 a 6 meses (Gráfico 16 *literal d*).

Gráfico 16
VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

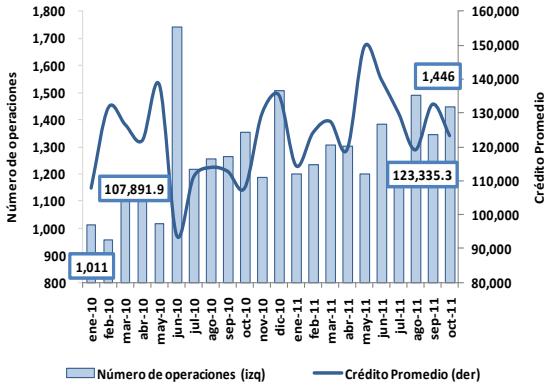
a. Volumen de crédito y TEA



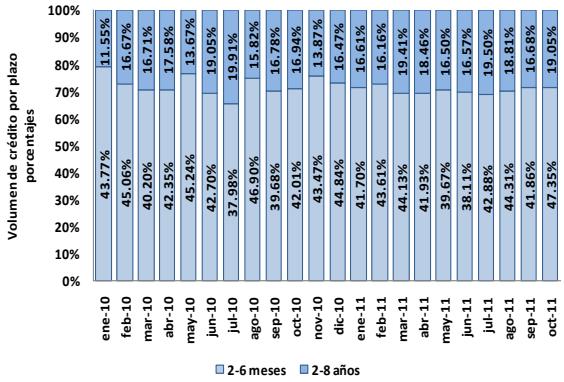
b. Variación 2010 (ene – octu) vs 2011 (ene – oct)



b. Crédito promedio y número de operaciones



d. Volumen de crédito por plazo



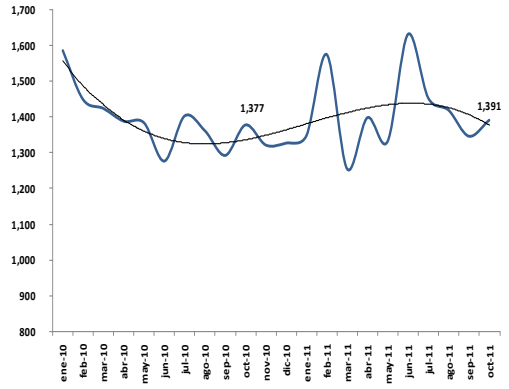
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El índice de *Herfindahl - Hirschman* (HHI) para octubre de 2011 presentó una ampliación situándose en 1,391, lo que indica que existe una concentración moderada dentro de este segmento, ya que cinco IFI's concentraron el 78.94% del volumen total del segmento (Gráfico 17).

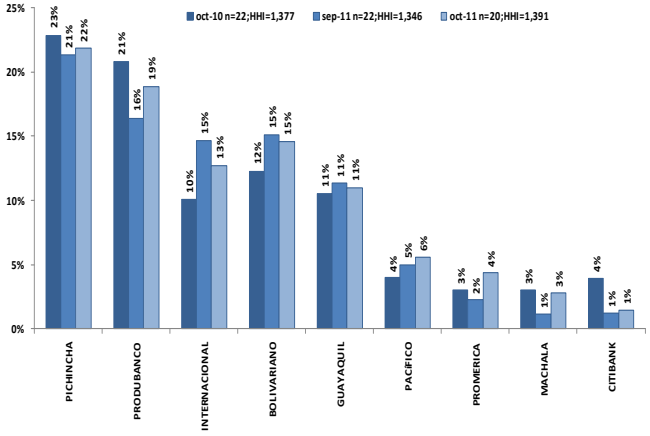
Gráfico 17

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

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman



b. Participación en el mercado



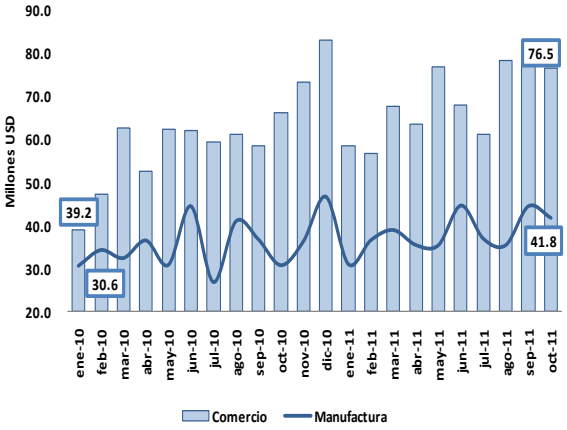
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En relación a las actividades económicas a las que se les concedió créditos en octubre de 2011, el 43.44% (USD 76.5 millones) fueron otorgados al *comercio*, para la *manufactura* el 23.71% (USD 41.8 millones) y el 32.85% del volumen de crédito se destino a las demás actividades económicas (USD 57.9 millones) (Gráfico 18 *literal a*). En relación al destino del crédito, en octubre de 2011 principalmente fue para capital de trabajo con USD 151.0 millones (84.65% del crédito) (Gráfico 18 *literal b*).

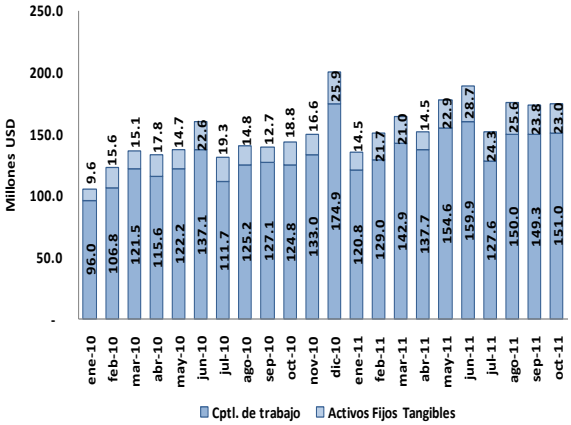
Gráfico 18

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

a. Volumen de crédito por actividad económica



b. Volumen de crédito por destino



	Millones de USD			*Participación(porcentajes)*		
Actividad Económica	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**
Agricultura, silv.	9.4	10.1	11.1	6.40%	5.65%	6.28%
Pesca	1.6	4.1	4.2	1.10%	2.31%	2.37%
Minas y canteras	2.3	0.8	1.4	1.57%	0.45%	0.81%
Manufactura	30.7	44.5	41.8	21.00%	24.94%	23.71%
Electricidad y agua	0.9	-	0.6	0.62%	-	0.35%
Construcción	13.6	18.3	20.8	9.27%	10.27%	11.82%
Comercio	66.2	77.4	76.5	45.25%	43.38%	43.44%
Hotelería	1.0	1.5	2.3	0.68%	0.86%	1.32%
Transp., alm. y com.	4.1	4.8	3.6	2.79%	2.69%	2.03%
Int. Financiera	2.6	3.4	2.4	1.79%	1.93%	1.34%
Bienes raíces	7.6	8.5	10.0	5.21%	4.74%	5.66%
Adm. Púb. y seg. social.	-	-	-	-	-	-
Enseñanza	2.9	1.9	0.2	1.95%	1.07%	0.11%
Serv. sociales y salud	2.5	1.1	1.3	1.73%	0.60%	0.76%
Otros servicios sociales	0.7	2.0	-	0.47%	1.12%	-
Hogares con servicio dom.	0.2	-	-	0.16%	-	-
TOTAL	**146.3**	**178.5**	**176.2**	**100%**	**100%**	**100%**

Destino Económico	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**
Capital de trabajo	124.8	149.3	151.0	85.30%	83.66%	84.65%
Compra Activos Fijos	-	-	-	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	18.8	23.8	23.0	12.85%	13.35%	12.92%
Activos Fijos Intangibles	1.1	0.2	1.1	0.77%	0.11%	0.59%
Micro de Consumo	-	-	-	-	-	-
Micro de Vivienda	-	-	-	-	-	-
Reestructura de pasivos	0.9	2.1	2.1	0.58%	1.16%	1.18%
Adquisión de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros	0.7	3.1	1.2	0.50%	1.71%	0.66%
TOTAL	**146.3**	**178.5**	**178.3**	**100%**	**100%**	**100%**

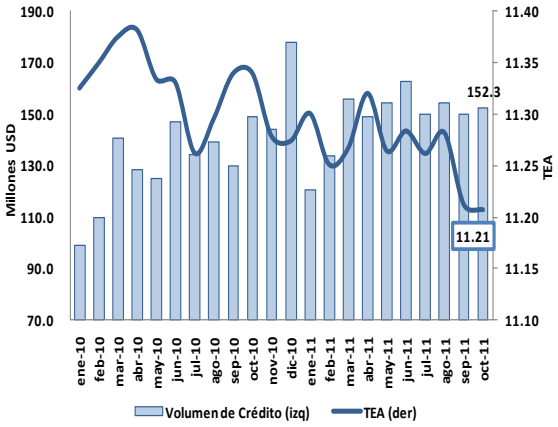
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

c. SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

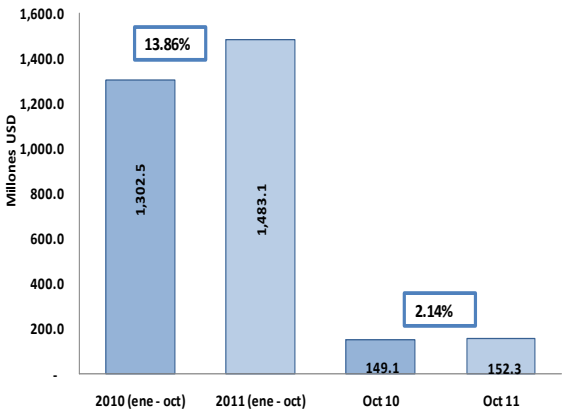
Gráfico 19

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

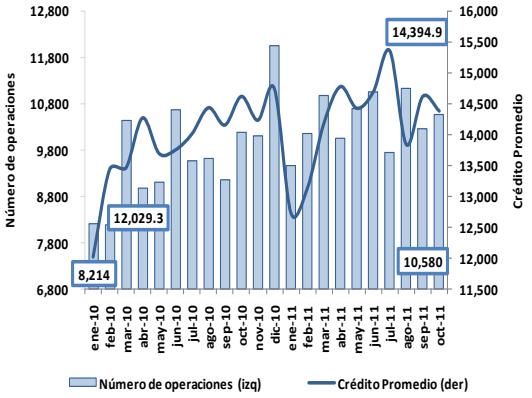
a. Volumen de crédito y TEA



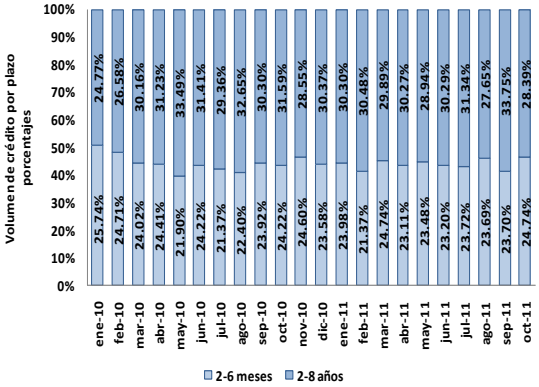
b. Variación año 2010 (ene – oct) vs 2011 (ene – oct)



c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Volumen de crédito por plazo



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En el *segmento Productivo PYMES* se presentó en octubre de 2011 un incremento en el volumen de crédito otorgado, ubicándose en USD 152.3 millones (USD 2.2 millones más que el mes anterior); adicionalmente se observa que el monto promedio por operación se sitúa en USD 14,394.9. (Gráfico 19).

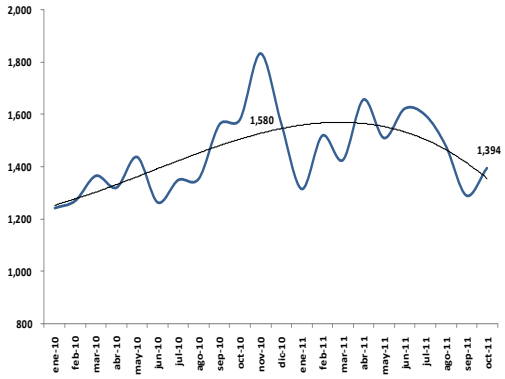
Por otra parte, el número de operaciones en este segmento se amplió en 3.16%, con 10,580 registros. La TEA para el mes de octubre en el segmento productivo PYMES fue de 11.21% (Gráfico 19 *literal a*).

Finalmente, 28.39% del volumen de crédito fue colocado a un plazo de 2 a 8 años y 24.74% a un plazo de 2 a 6 meses.

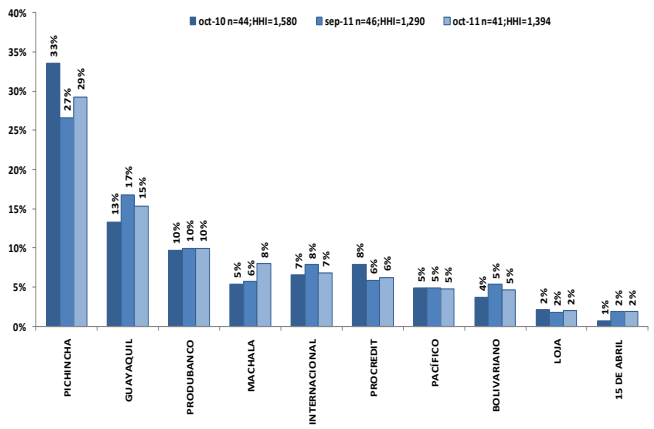
Gráfico 20

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

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman



b. Participación en el mercado



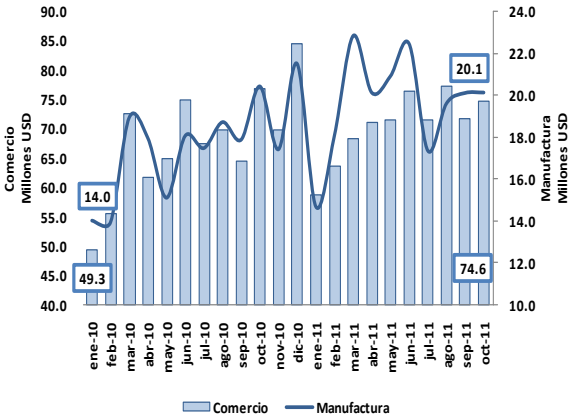
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Los resultados obtenidos del índice de concentración HHI para el segmento PYMES, indican que existió una concentración moderada para octubre de 2011 (1,394), es así que las cinco IFI's más representativas del segmento otorgaron el 69.16% del crédito total del segmento (Gráfico 20).

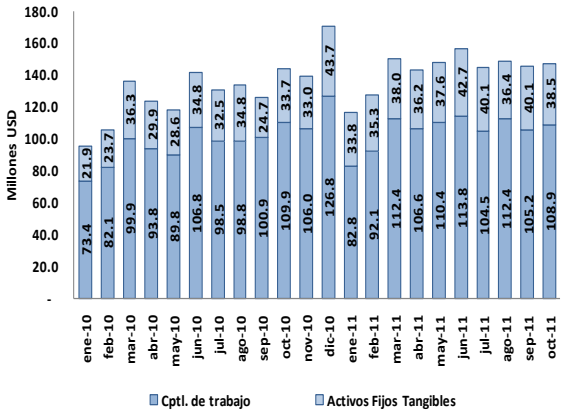
Gráfico 21

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

a. Volumen de crédito por actividad económica



b. Volumen de crédito por destino



	Millones de USD			*Participación (porcentajes)*		
Actividad Económica	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**
Agricultura, silv.	9.4	10.9	9.9	6.30%	7.25%	6.52%
Pesca	1.6	1.7	1.6	1.10%	1.13%	1.06%
Minas y canteras	1.4	1.2	1.2	0.91%	0.79%	0.79%
Manufactura	20.4	20.1	20.1	13.70%	13.40%	13.22%
Electricidad y agua	0.3	0.2	0.3	0.19%	0.14%	0.20%
Construcción	10.0	12.2	12.5	6.74%	8.16%	8.18%
Comercio	76.9	71.7	74.6	51.58%	47.78%	49.00%
Hotelería	4.1	2.7	2.8	2.73%	1.80%	1.82%
Transp., alm. y com.	9.7	11.2	11.9	6.53%	7.46%	7.84%
Int. Financiera	0.9	1.0	1.0	0.58%	0.63%	0.69%
Bienes raíces	7.4	9.1	9.8	4.99%	6.08%	6.43%
Adm. Púb. y seg. social.	0.1	0.1	0.0	0.07%	0.07%	0.03%
Enseñanza	1.0	1.3	1.8	0.66%	0.88%	1.16%
Serv. sociales y salud	1.2	1.8	1.0	0.80%	1.21%	0.63%
Otros servicios sociales	4.3	4.5	3.6	2.89%	3.03%	2.35%
Hogares con servicio dom.	0.1	0.2	0.1	0.07%	0.14%	0.04%
TOTAL	**149.1**	**150.1**	**152.3**	**100%**	**100%**	**100%**

Destino	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**
Capital de trabajo	109.9	105.2	108.9	73.73%	70.07%	71.51%
Compra Activos Fijos	-	-	-	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	33.7	40.1	38.5	22.58%	26.70%	25.30%
Activos Fijos Intangibles	0.5	0.5	0.5	0.31%	0.35%	0.36%
Micro de Consumo	0.4	0.2	0.1	0.30%	0.12%	0.09%
Micro de Vivienda	0.7	0.5	0.3	0.49%	0.33%	0.23%
Reestructura de pasivos	1.4	1.0	1.6	0.95%	0.65%	1.06%
Adquisición de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros	2.5	2.7	2.2	1.66%	1.79%	1.45%
TOTAL	**149.1**	**150.1**	**152.3**	**100%**	**100%**	**100%**

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En el mes de octubre de 2011, el volumen de crédito otorgado por el segmento PYMES (USD 152.3 millones) el cual se distribuyó de la siguiente manera: para la actividad económica de *comercio* se otorgó USD 74.6 millones (49.00%) y para la *manufactura* se concedió USD 20.1 millones (13.22%), entre otros. (Gráfico 21 *literal a*).

Al igual que los segmentos Corporativo y Empresarial, el volumen de crédito del segmento PYMES fue destinado principalmente para capital de trabajo (USD 108.9 millones) así como para la compra de activos fijos tangibles (USD 38.5 millones) (Gráfico 21 *literal b*).

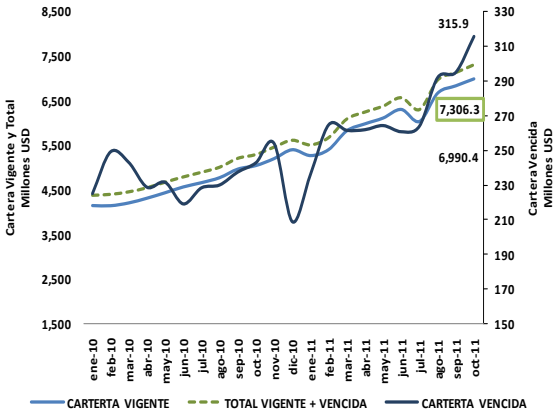
▪ CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO (SALDOS)

La cartera de consumo en octubre de 2011 se situó en USD 7,306.3 millones (2.47% más que el mes anterior y 37.97% más que el mismo mes del año anterior).

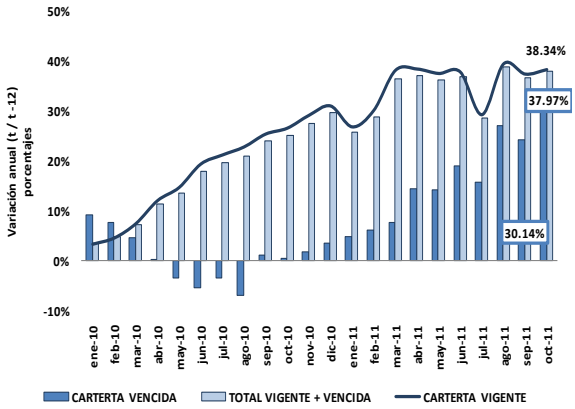
El saldo del crédito de consumo para el mes de octubre se sitúo en USD 7,306.3 millones, lo que implicó un crecimiento mensual de 2.47% (USD 176.3 millones más que el mes anterior) y un crecimiento anual de 37.97% (USD 2,010.7 millones más que octubre de 2010). Por otro lado, el saldo de la cartera vigente muestra que para el mes de octubre de 2011 se colocó en USD 6,990.4 millones y la cartera vencida en USD 315.9 millones, lo que representa un crecimiento mensual de 2.28% y 7.05% respectivamente, así como un crecimiento anual de 38.34% en la cartera vigente y 30.14% en la cartera vencida.

Gráfico 22
SALDOS DE CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS DE CONSUMO
(Millones de USD y porcentajes, 2010-2011)

a. Cartera de Créditos Consumo



b. Tasas de variación anual



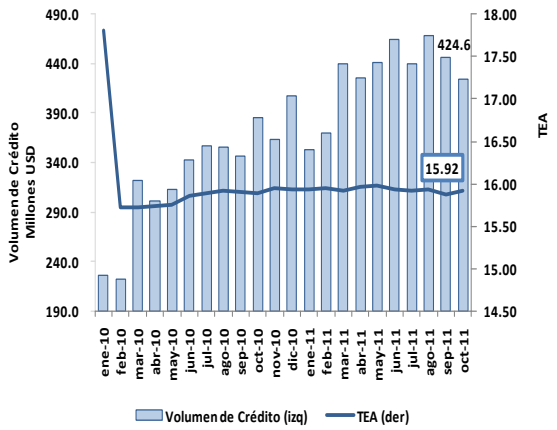
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

Por otro lado, el volumen de crédito del *segmento de Consumo* en octubre de 2011 registra una contracción de 4.74% en el volumen de crédito concedido y se ubica en USD 424.6 millones (USD 21.1 millones menos que en el mes anterior), mientras que el monto promedio por operación se ubicó en USD 833.4. Por otro lado, el número de operaciones otorgadas en este segmento disminuyó en 0.57% con relación al mes anterior, registrando 509,538 operaciones. La TEA efectiva para este mes fue 15.92% (Gráfico 23).

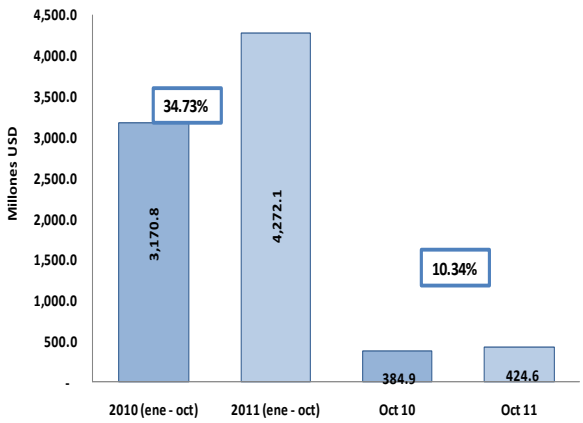
Finalmente, en relación al volumen de crédito por plazo se observa que el 41.84% se colocó a un plazo de 2 a 8 años y 16.91% a un plazo de 1 a 2 años.

Gráfico 23
VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO DE CONSUMO

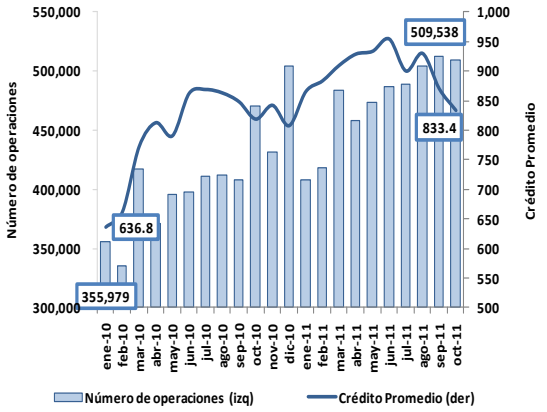
a. Volumen de crédito y TEA



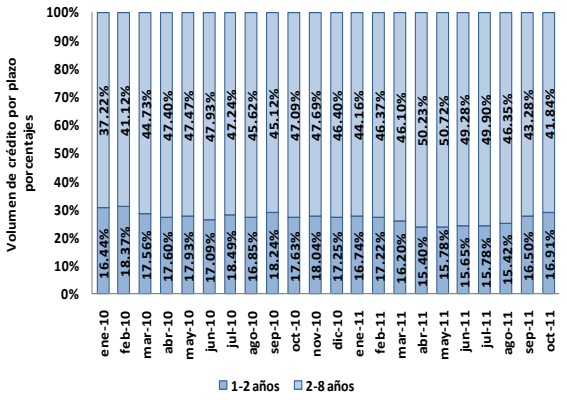
b. Variación año 2010 (ene – oct) vs 2011 (ene – oct)



c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Volumen de crédito por plazo

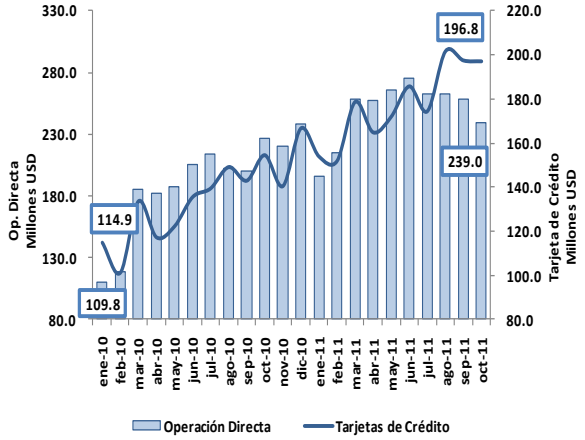


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

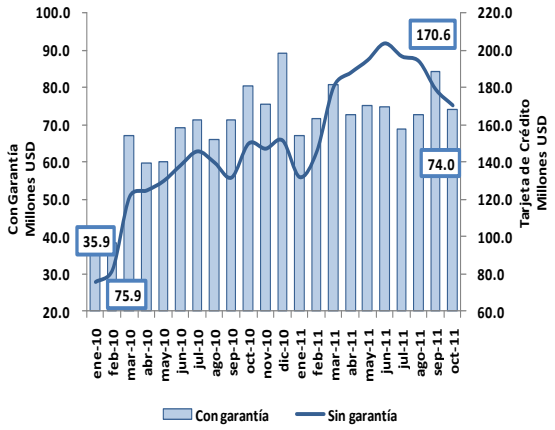
Hay que tener en cuenta que los créditos del segmento de Consumo se instrumentan a través de operaciones directas (OD) y tarjetas de crédito (TC). Para octubre 2011 se registró un volumen de crédito instrumentado a través de las ODs de USD 239.0 millones, mientras que con las TCs se registró un volumen de crédito de USD 196.8 millones, la diferencia se instrumentó a través de *créditos pignorados, factoring* y *leasing* (Gráfico 24 *literal a*). Con respecto a las garantías solicitadas en este segmento, se registraron operaciones por USD 74.0 millones para las cuales se pidió garantías a los demandantes del crédito y operaciones por USD 170.6 millones en las que no se solicitó garantía alguna (Gráfico 24 *literal b*).

Gráfico 24
VOLUMEN DE CRÉDITO CON OPERACIONES DIRECTAS, TARJETAS DE CRÉDITO Y CRÉDITO CON Y SIN GARANTÍA

a. Operación directa y Tarjetas de Crédito



b. Volumen de crédito con y sin garantía

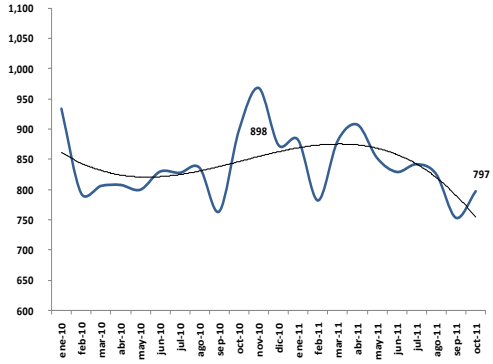


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

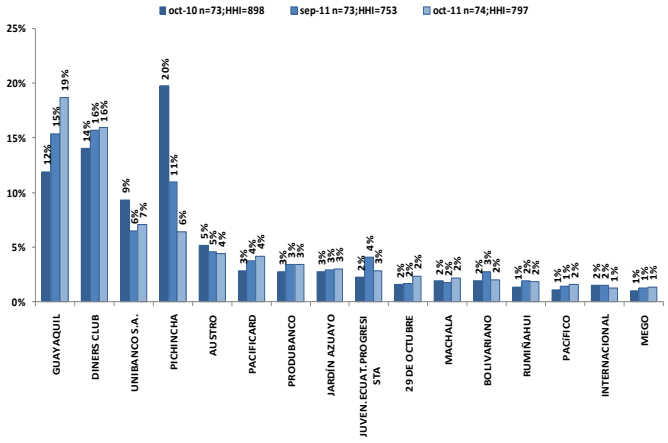
El resultado del HHI para octubre de 2011 presentó un incremento en relación al mes anterior situándose en 797, lo que nos indica que existe una concentración menor, es así que para este mes las cinco IFI's más representativas del segmento de Consumo otorgaron el 52.47% del volumen total de crédito ofertado (Gráfico 25).

Gráfico 25
CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE CONSUMO: ÍNDICE HERFINDAHL – HIRSCHMAN

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman



b. Participación en el mercado



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

▪ CARTERA DE CRÉDITO DE VIVIENDA (SALDOS)

El saldo del crédito de vivienda para el mes de octubre se sitúo en USD 1,693.9 millones, lo que implicó un crecimiento mensual de 1.61% (USD 26.8 millones más que

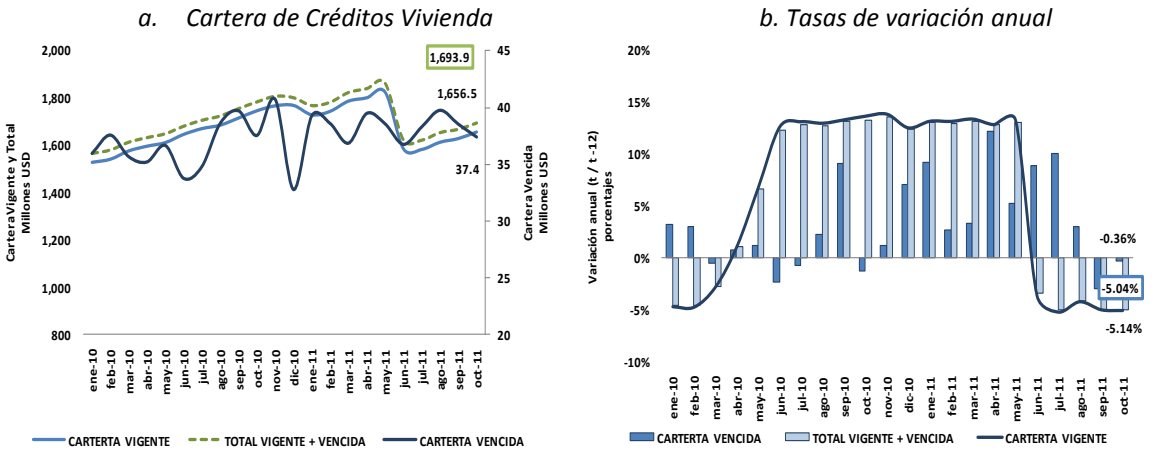
La cartera de vivienda en octubre de 2011 se situó en USD 1,693.9 millones, 1.61% más que el mes anterior.

el mes anterior) y una variación anual de -5.04% (USD 89.9 millones menos que octubre de 2010). Por otro lado, el saldo de la cartera vigente muestra que para el mes de octubre de 2011 se ubicó en USD 1,656.5 millones y la cartera vencida fue de USD 37.4 millones, lo que representa una variación mensual de 1.72% y -2.94% y una variación anual de -5.14% y -0.36% respectivamente.

Gráfico 26

SALDOS DE CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS DE VIVIENDA

(Millones de USD y porcentajes, 2010-2011)



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

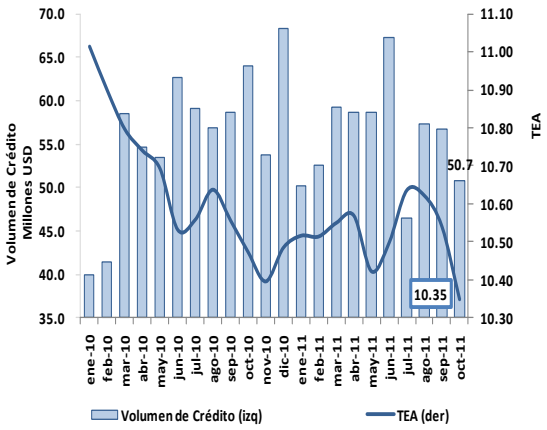
En el caso del *segmento de Vivienda,* los volúmenes ofertados durante el mes de octubre de 2011 en relación con el mes anterior muestran una reducción, ubicándose en USD 50.7 millones; el monto promedio por operación se sitúo en USD 36,484.4. El número de operaciones realizadas en el mes de octubre de 2011 fue de 1,390 operaciones; con una tasa efectiva de 10.35% (Gráfico 27). Cabe mencionar que la información presentada no incluye las operaciones del Banco del IESS (BIESS)[7]; que para octubre de 2011 tuvo 2,383 operaciones[8] con un valor transferido neto de USD 87.5 millones[9](Gráfico 27 *literal a*).

[7] Reporte estadístico del banco del BIESS http://www.biess.fin.ec/images/pdf/biess-reporte-estadistico-08ago11.pdf
[8] El Banco del BIESS tuvo el siguiente número de operaciones: Viviendas terminadas 1,580, construcción de vivienda 557, remodelación y ampliación 46, sustitución de hipotecas 19, terrenos y construcción 172 y otros bienes inmuebles
[9].El Banco del BIESS tuvo los siguientes valores transferidos (monto de crédito): Viviendas terminadas USD 62.4 millones, construcción de vivienda USD 7.4 millones, terrenos y construcción USD 8.3 millones, remodelación y ampliación USD 0.8 millones, sustitución de hipotecas USD 0.4 millones, terrenos y construcción USD 3.3 millones y otros bienes inmuebles USD 0.3 millones.

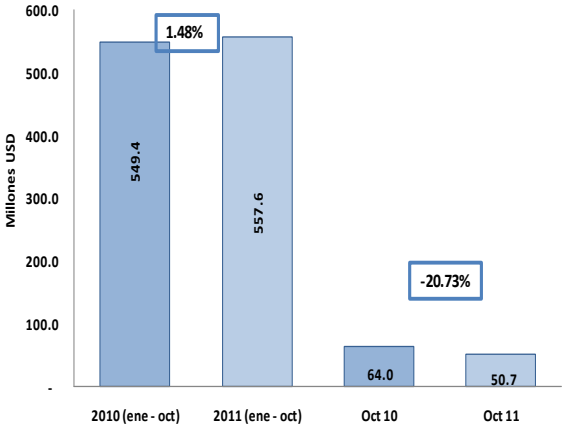
Gráfico 27

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

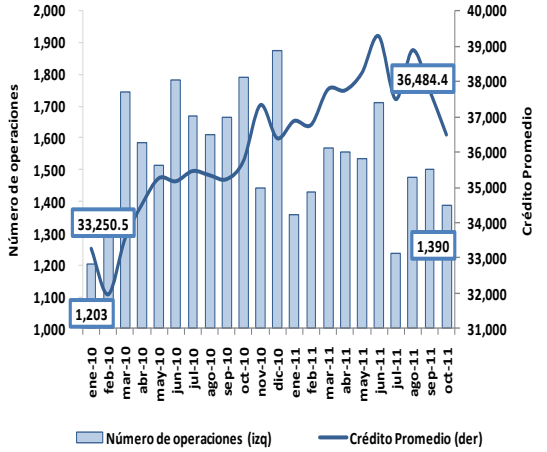
a. Volumen de crédito y TEA



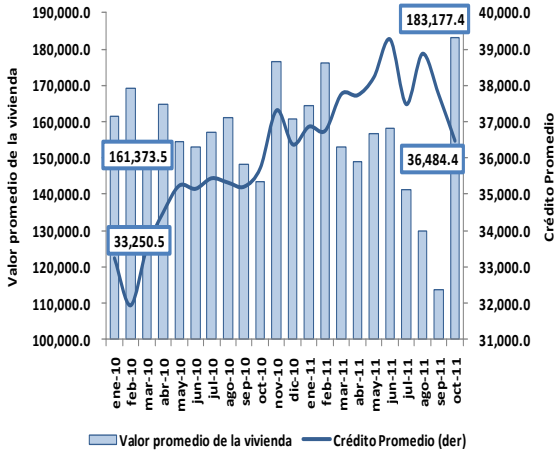
b. Variación año 2010 (ene – oct) vs 2011 (ene – oct)



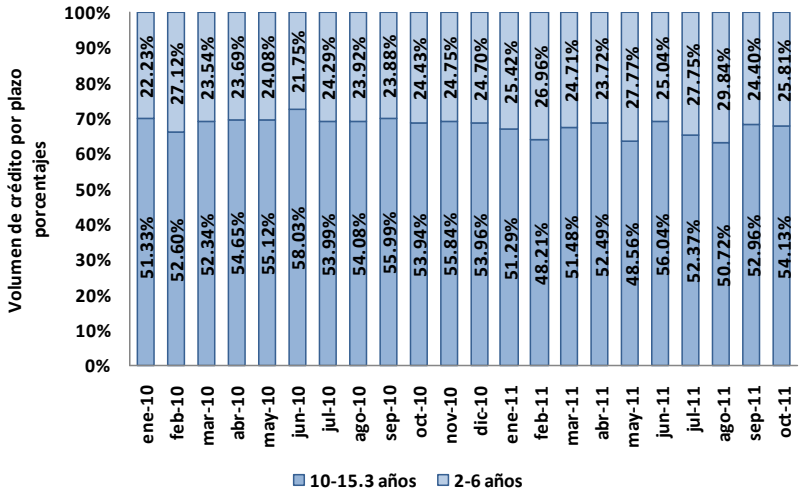
c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Valor promedio de la Vivienda



e. Volumen de crédito por plazo



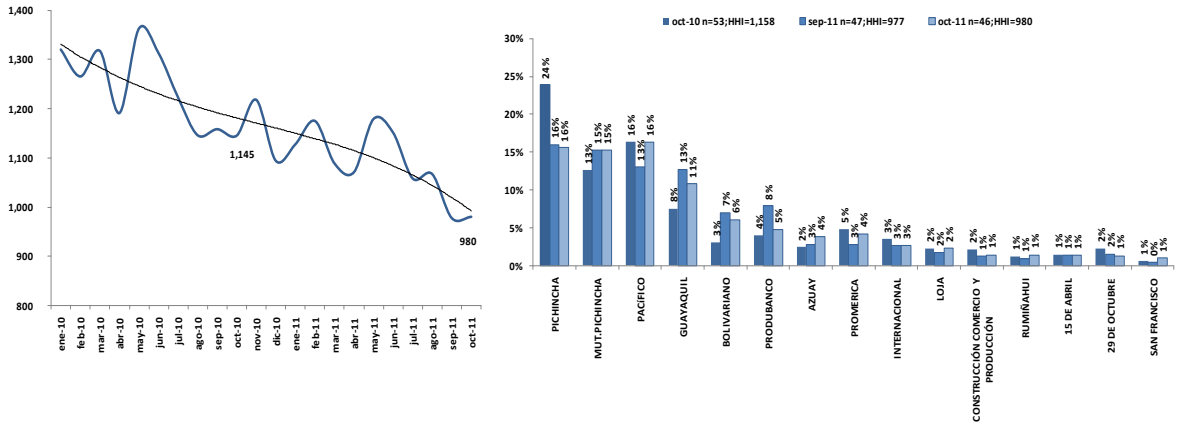
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

De su parte, el valor comercial promedio de la vivienda incluido el valor del terreno, para octubre de 2011 se sitúo en USD 183,177.4 (Gráfico 27 *literal d*). Finalmente, el 54.13% del volumen de crédito se colocó a un plazo de 10 a 15.3 años y un 25.81% se colocó a un plazo de 2 a 6 años.

El índice de HHI para el segmento de Vivienda en octubre de 2011 fue 980, índice menor al registrado en el mismo mes del año anterior (1,145), de manera que las cinco IFI's más representativas del segmento representaron el 64.03% del volumen ofertado en el mes.

Gráfico 28
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 (BCE).

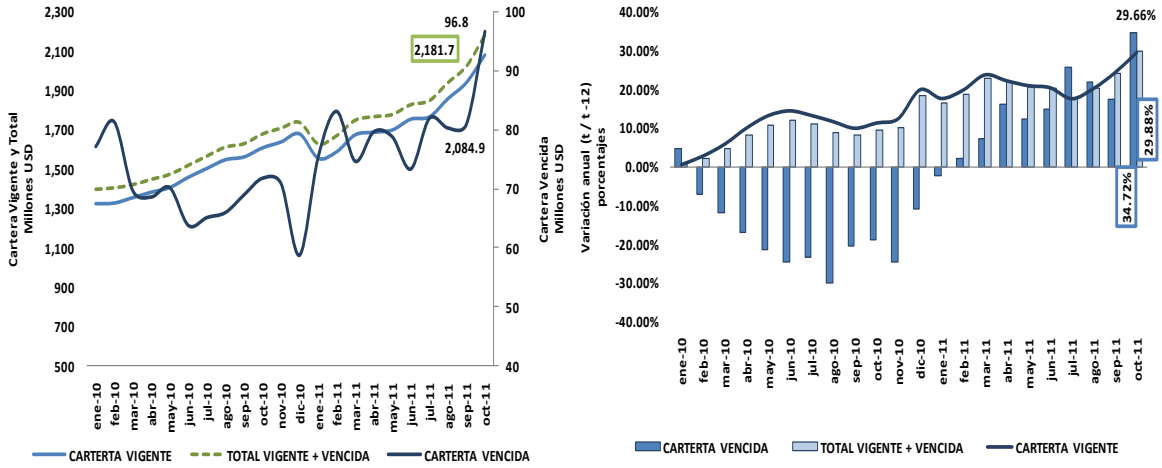
▪ CARTERA DE CRÉDITO MICROCRÉDITO (SALDOS)

La cartera de microcrédito en octubre de 2011 se situó en USD 2,181.7 millones, 7.80% más que el mes anterior.

El saldo de microcrédito para el mes de octubre de 2011 se sitúo en USD 2,181.7 millones, lo que implicó un crecimiento mensual de 7.80% (USD 157.9 millones más que el mes anterior) y un crecimiento anual de 29.88% (USD 501.9 millones más que en octubre de 2010). Por otro lado, el saldo de la cartera vigente muestra que para el mes de octubre de 2011 se situó en USD 2,084.9 millones y la cartera vencida en USD 96.8 millones, lo que representa un crecimiento mensual de 7.32% y 19.47% y un crecimiento anual de 29.66% y 34.72% respectivamente.

Gráfico 29
SALDOS DE CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS DE MICROCRÉDITO
(Millones de USD y porcentajes, 2010-2011)

a. Cartera de Créditos Microcrédito *b. Tasas de variación anual*



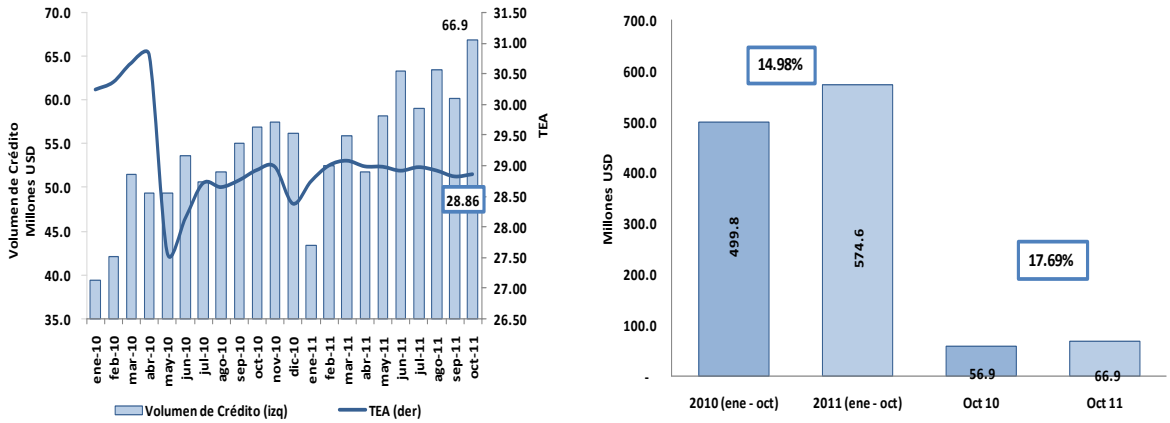
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

a. SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA

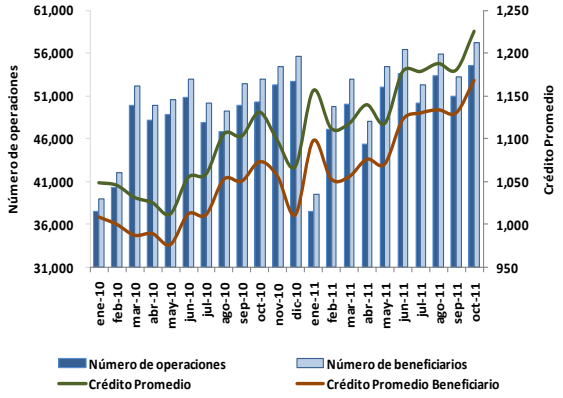
En el caso del *segmento de Microcrédito Minorista*, el volumen de crédito concedido en octubre de 2011 presentó una ligera ampliación en relación a septiembre de 2011, situándose en USD 66.9 millones (USD 6.7 millones más que el mes anterior). En tanto que el monto promedio de crédito por operación para este mes fue de USD 1,225.5. En relación al número de operaciones de crédito realizadas en este segmento, se observó un incremento de 7.11%, lo que representa 54,603 operaciones; la tasa efectiva para el mes de octubre fue 28.86% (Gráfico 30 *literal c*).

Gráfico 30
VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA

a. Volumen de crédito y TEA *b. Variación año 2010 (ene – oct) vs 2011 (ene – oct)*

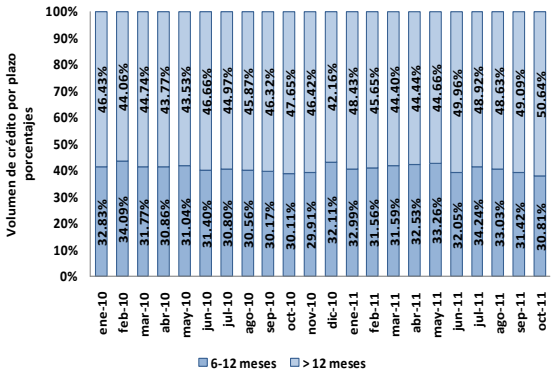


c. Crédito promedio y número de operaciones



	Oct 10	Sep 11	Oct 11
Número de Operaciones	50,271	50,980	54,603
Crédito Promedio Operaciór	1,131.0	1,180.2	1,225.5
Número de Beneficiarios	52,987	53,240	57,287
Crédito Pro. Beneficiarios	1,073.0	1,130.1	1,168.0

d. Volumen de crédito por plazo



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

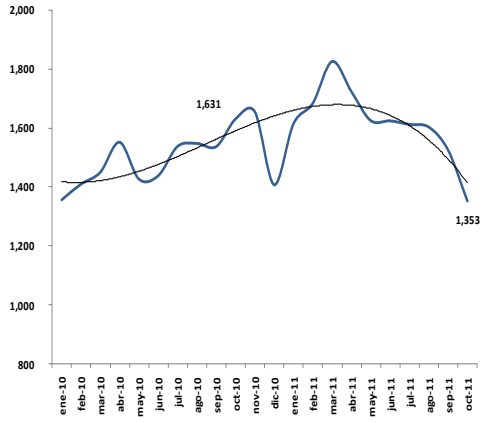
Respecto al número de beneficiarios se registró una ampliación para este mes, colocándose en 57,287 con un monto promedio de USD 1,168.0 (Gráfico 30 *literal c*). Finalmente, 50.64% del volumen de crédito se colocó a un plazo mayor a 12 meses y el 30.81% a un plazo de 6 a 12 meses.

El índice HHI para el mes de octubre de 2011 presentó una disminución en relación al mes anterior situándose en 1,353. Las 5 IFI's más representativas del segmento Microcrédito Minorista representaron el 69.54% del volumen ofertado en el mes.

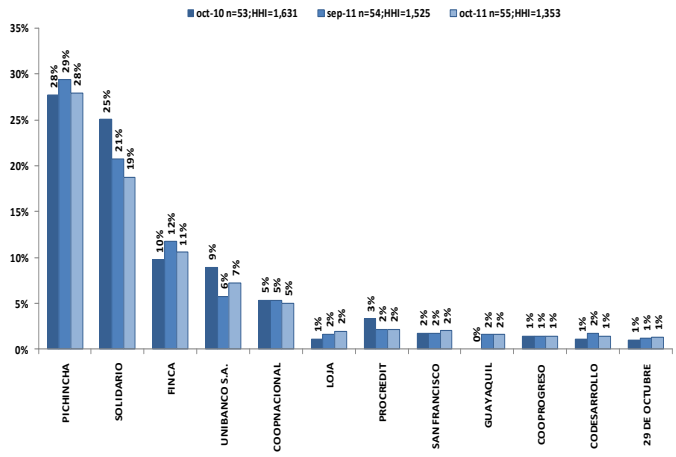
Gráfico 31

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

a. Índice de concentración Herfindahl



b. Participación en el mercado

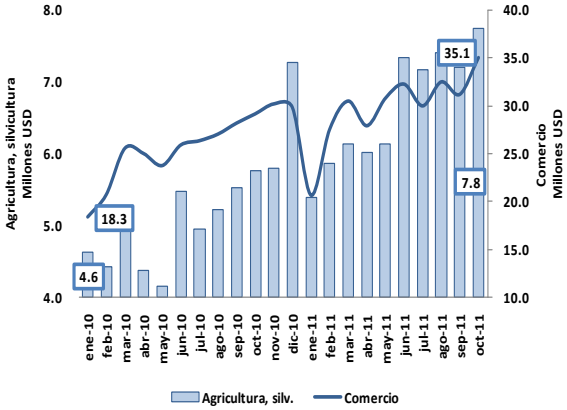


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

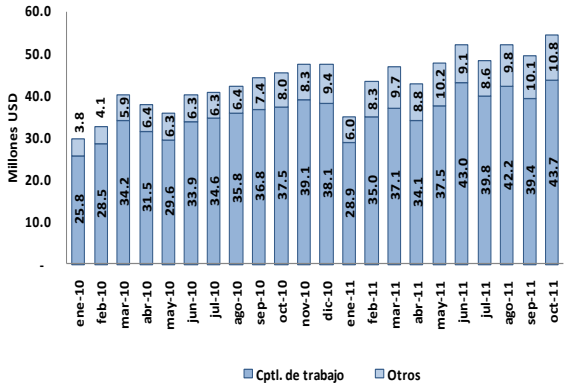
Gráfico 32

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

a. Volumen por actividad económica



b. Destino del crédito



Actividad Económica	Millones de USD Oct 10	Sep 11	Oct 11	Participación (porcentajes) Oct 10	Sep 11	Oct 11
Agricultura, silv.	5.8	7.2	7.8	11.30%	12.92%	12.68%
Pesca	0.1	0.2	0.2	0.19%	0.35%	0.37%
Minas y canteras	0.0	0.1	0.0	0.06%	0.12%	0.05%
Manufactura	4.4	4.3	4.7	8.63%	7.66%	7.63%
Electricidad y agua	0.0	0.0	0.0	0.03%	0.04%	0.02%
Construcción	0.4	0.5	0.5	0.76%	0.81%	0.85%
Comercio	29.2	31.2	35.1	57.19%	56.05%	57.42%
Hotelería	2.8	2.8	3.2	5.54%	5.00%	5.27%
Transp., alm. y com.	2.1	2.3	2.3	4.19%	4.15%	3.82%
Int. Financiera	0.1	0.1	0.1	0.21%	0.17%	0.14%
Bienes raíces	1.7	1.7	1.5	3.30%	2.97%	2.47%
Adm. Púb. y seg. social.	0.1	0.1	0.1	0.13%	0.16%	0.17%
Enseñanza	0.7	0.8	0.8	1.46%	1.44%	1.26%
Serv. sociales y salud	0.2	0.3	0.3	0.47%	0.47%	0.45%
Otros servicios sociales	2.4	3.0	3.3	4.73%	5.46%	5.37%
Hogares con servicio dom.	0.9	1.2	1.2	1.82%	2.21%	2.03%
TOTAL	**51.0**	**55.7**	**61.1**	**100%**	**100%**	**100%**

Destino Económico	Oct 10	Sep 11	Oct 11	Oct 10	Sep 11	Oct 11
Capital de trabajo	37.46	39.44	43.65	65.89%	65.55%	65.24%
Compra Activos Fijos	-	-	-	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	3.73	3.75	3.84	6.56%	6.24%	5.74%
Activos Fijos Intangibles	0.14	0.23	0.17	0.25%	0.39%	0.25%
Micro de Consumo	6.36	5.44	6.92	11.19%	9.04%	10.34%
Micro de Vivienda	0.62	0.63	0.94	1.10%	1.05%	1.40%
Reestructura de pasivos	0.57	0.56	0.55	1.00%	0.93%	0.82%
Adquisición de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros	7.97	10.11	10.85	14.01%	16.80%	16.21%
TOTAL	**56.85**	**60.17**	**66.91**	**100%**	**100%**	**100%**

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Al igual que los segmentos pertenecientes al Productivo, los segmentos del Microcrédito ofertan créditos a varias actividades económicas; en efecto el segmento Microcrédito Minorista en octubre de 2011 registró un volumen ofertado para el *comercio*

de USD 35.1 millones (57.42%), para la *actividad agrícola y silvicultura* de USD 7.8 millones (12.68%) y para las demás actividades económicas USD 18.3 millones (29.90%)[10].

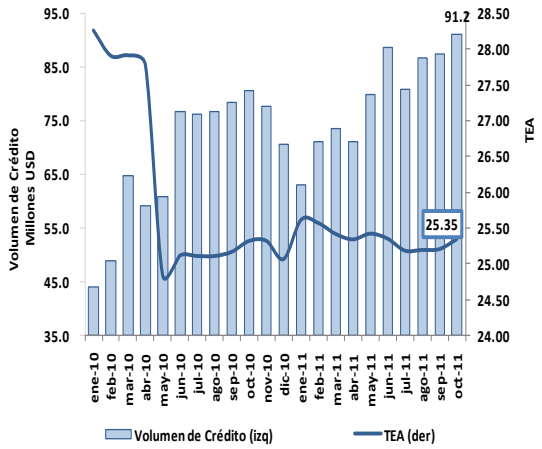
En relación al destino del crédito, este fue principalmente para capital de trabajo, el mismo que en octubre de 2011 fue de USD 43.65 millones (Gráfico 32 *literal b*).

b. SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE

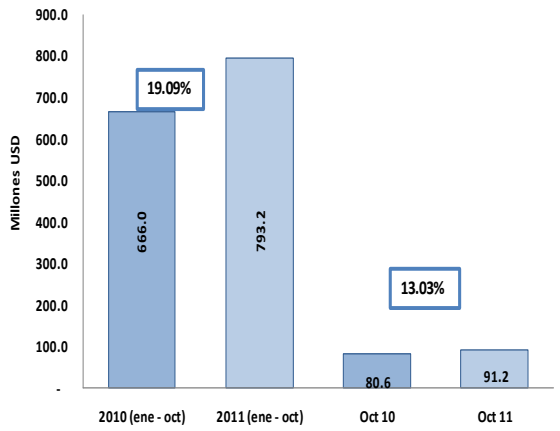
Gráfico 33

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

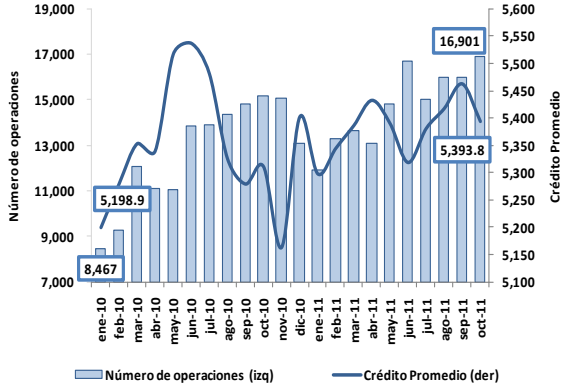
a. Volumen de crédito y TEA



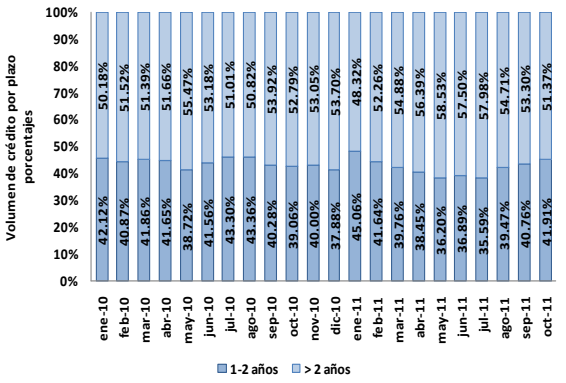
b. Variación año 2010 (ene – oct) vs 2011 (ene – oct)



c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Volumen de crédito por plazo



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En lo que respecta al *segmento de Microcrédito de Acumulación Simple*, el volumen de crédito en octubre de 2011, se situó en USD 91.2 millones. De otra parte, el monto promedio de crédito por operación se ubicó en USD 5,393.8. El número de operaciones

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

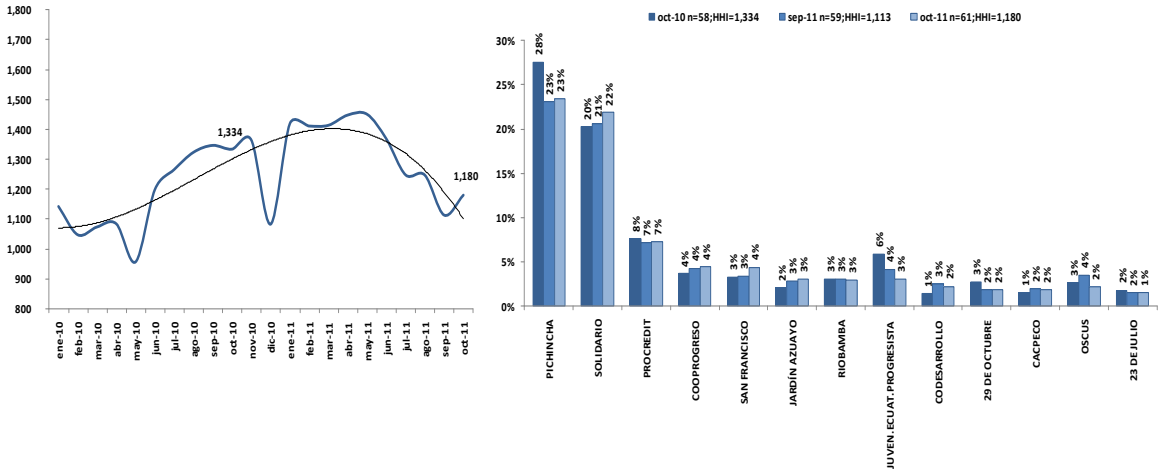
de crédito aumentó en este segmento a 16,901 operaciones, mientras que la TEA fue de 25.35% (Gráfico 33 *literal c*).

Finalmente, el 51.37% del volumen de crédito se destinó a un plazo promedio mayor a los 2 años y el 41.91% del crédito a un plazo de 1 a 2 años (Gráfico 32 *literal d*).

Gráfico 34

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

a. Índice de concentración Herfindahl *b. Participación en el mercado*



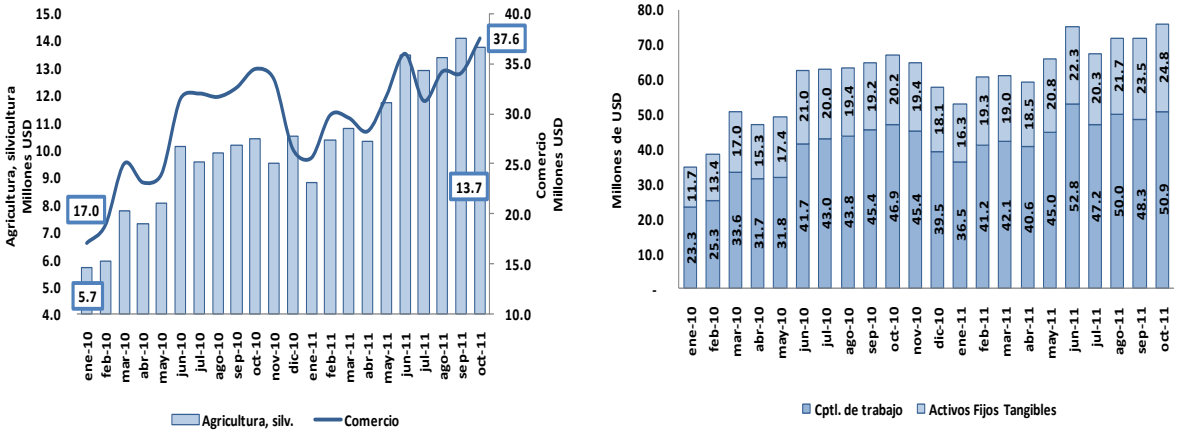
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Respecto al índice de concentración HHI para octubre de 2011 se situó en 1,180. Por otro lado, las cinco IFI's más representativas del segmento colocaron el 61.37% del volumen de crédito total del segmento (Gráfico 34).

Gráfico 35

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

a. Volumen actividad económica *b. Destino del crédito*



	Millones de USD			*Participación (porcentajes)*		
Actividad Económica	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**
Agricultura, silv.	10.4	14.1	13.7	14.10%	17.29%	16.27%
Pesca	0.1	0.2	0.2	0.17%	0.28%	0.30%
Minas y canteras	0.1	0.2	0.1	0.12%	0.19%	0.16%
Manufactura	8.1	8.6	9.2	10.90%	10.60%	10.87%
Electricidad y agua	0.0	0.0	0.0	0.06%	0.03%	0.03%
Construcción	1.2	1.3	1.4	1.64%	1.65%	1.61%
Comercio	34.5	34.1	37.6	46.59%	41.84%	44.48%
Hotelería	3.5	4.2	4.2	4.71%	5.17%	5.00%
Transp., alm. y com.	8.9	8.6	8.4	11.98%	10.59%	9.96%
Int. Financiera	0.1	0.1	0.1	0.11%	0.10%	0.13%
Bienes raíces	1.8	1.9	1.8	2.50%	2.35%	2.13%
Adm. Púb. y seg. social.	0.1	0.1	0.1	0.16%	0.07%	0.07%
Enseñanza	0.3	0.3	0.4	0.43%	0.33%	0.46%
Serv. sociales y salud	0.3	0.3	0.3	0.43%	0.43%	0.36%
Otros servicios sociales	3.8	6.2	5.6	5.18%	7.58%	6.66%
Hogares con servicio dom.	0.7	1.2	1.3	0.92%	1.50%	1.50%
TOTAL	**74.0**	**81.5**	**84.4**	**100%**	**100%**	**100%**

Destino Económico	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**
Capital de trabajo	46.9	48.3	50.9	58.14%	55.28%	55.81%
Compra Activos Fijos	-	-	-	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	20.2	23.5	24.8	25.03%	26.93%	27.21%
Activos Fijos Intangibles	0.5	0.8	0.6	0.61%	0.95%	0.68%
Micro de Consumo	7.3	8.5	9.1	9.08%	9.74%	10.01%
Micro de Vivienda	3.0	3.9	3.7	3.74%	4.48%	4.08%
Reestructura de pasivos	0.6	0.6	0.7	0.72%	0.67%	0.73%
Adquisión de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros	2.1	1.7	1.4	2.66%	1.95%	1.49%
TOTAL	**80.6**	**87.5**	**91.2**	**100%**	**100%**	**100%**

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Del volumen total ofertado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple[11] para octubre de 2011, el 44.48% fue otorgado al *comercio* (USD 37.6 millones), 16.27% fue concedido a la *agricultura y silvicultura* (USD 13.7 millones) y 39.25% del volumen de crédito del segmento (USD 33.1 millones) se entregó a las demás actividades económicas (Gráfico 35 *literal a*). Por otro lado, el principal destino del crédito fue capital de trabajo con USD 50.9 millones (Gráfico 35 *literal b*).

c. SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA

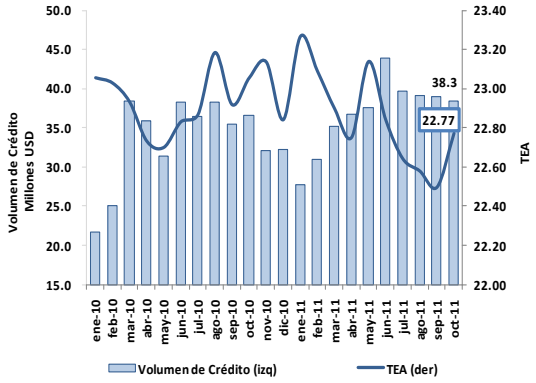
En el *segmento de Microcrédito de Acumulación Ampliada*, en octubre de 2011 se redujo el volumen de crédito en USD 0.7 millones (con una tasa de variación de mensual de -1.78% y una tasa de variación anual de 4.82%), situándose en USD 38.3 millones; por otro lado, el monto promedio de crédito por operación se ubicó en USD 13,474.2. El número de operaciones de crédito del segmento fue de 2,846 operaciones, con una TEA de 22.77% (Gráfico 36 *literal c*).

[11] Al igual que en el Segmento Microcrédito Minorista, es este segmento se operan transacciones correspondientes a microcrédito de consumo que no son registrados como actividad económica.

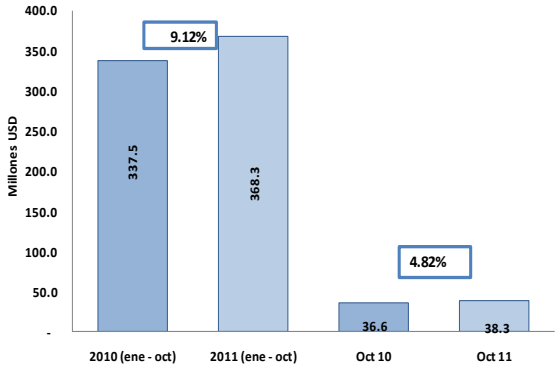
Gráfico 36

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

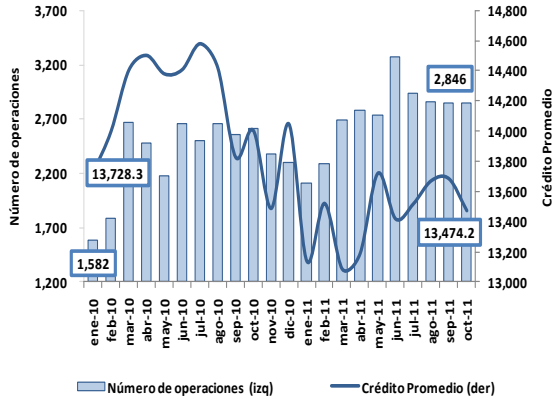
a. Volumen de crédito y TEA



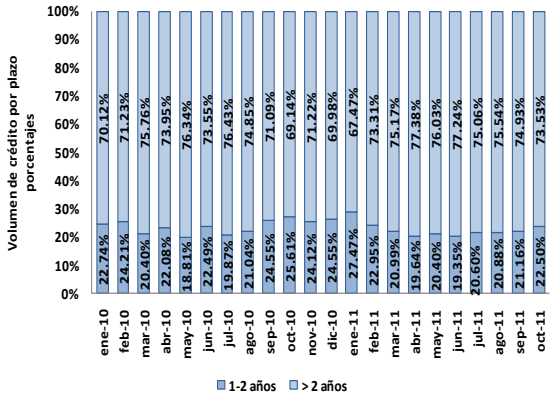
b. Variación año 2010 (ene –oct) vs 2011 (ene – oct)



c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Volumen de crédito por plazo



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

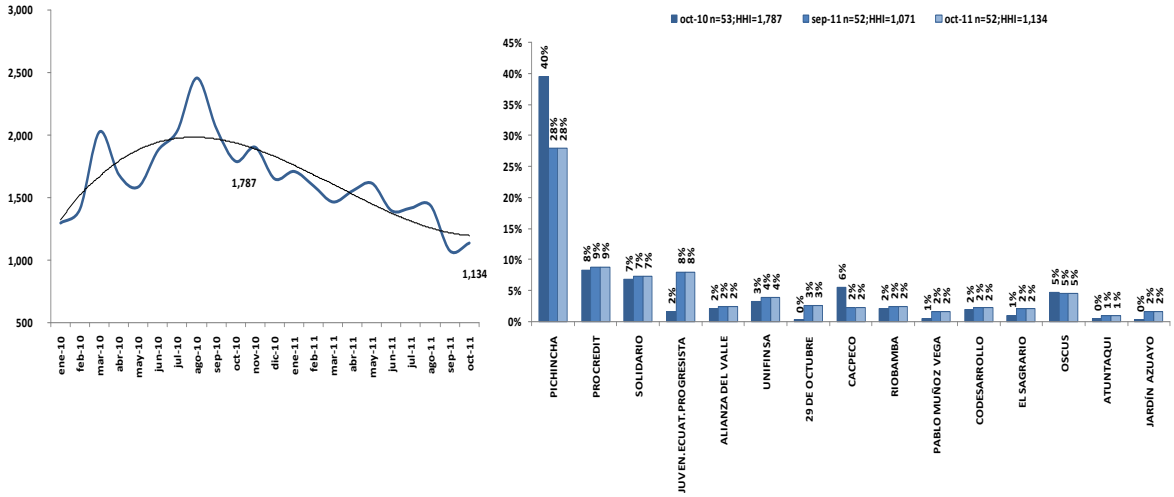
Por otro lado, es evidente la colocación mayoritaria del crédito a un plazo de más de 2 años (73.53%) y la colocación minoritaria del crédito a un plazo de 1 a 2 años (22.50%) (Gráfico 36 *literal d*).

El índice de concentración HHI en octubre de 2011 se sitúo en 1,134. Dentro de este segmento las cinco IFI's más representativas del segmento otorgaron 54.58% del volumen de crédito ofertado en el mes de octubre 2011 (Gráfico 37).

Gráfico 37

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

a. Índice de concentración Herfindahl *b. Participación en el mercado*



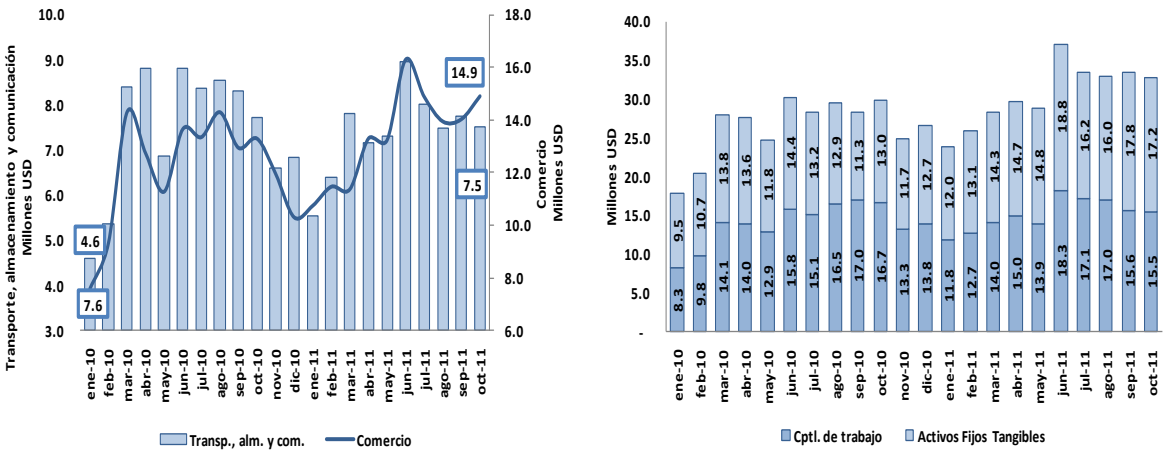
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Finalmente, en relación a los sectores económicos a los que se les concedió crédito en este mes, 40.91% del volumen de crédito fue otorgado[12] al *comercio* (USD 14.9 millones), 20.66% al *transporte, almacenamiento y comunicación* (USD 7.5 millones) (Gráfico 38 *literal a*). Por otro lado, USD 15.5 millones fueron destinados para *capital de trabajo* y USD 17.2 millones para la *compra de activos fijos tangibles* (Gráfico 38 *literal b*).

Gráfico 38

VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO

a. Volumen por actividad económica *b. Destino del crédito*



[12] Al igual que los dos segmentos anteriores, este segmento registra operaciones de microcrédito de consumo, lo que genera una diferencia entre el volumen de crédito total y el volumen de crédito por actividad económica

	Millones de USD			*Participación (porcentajes)*		
Actividad Económica	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**
Agricultura, silv.	4.2	5.0	4.9	12.07%	13.52%	13.55%
Pesca	0.1	0.2	0.2	0.20%	0.48%	0.43%
Minas y canteras	0.0	0.2	0.1	0.12%	0.54%	0.23%
Manufactura	3.6	3.6	3.2	10.42%	9.71%	8.69%
Electricidad y agua	0.0	-	0.0	0.01%	-	0.09%
Construcción	0.9	0.7	0.5	2.71%	1.85%	1.42%
Comercio	13.3	14.0	14.9	38.49%	37.94%	40.91%
Hotelería	1.4	1.5	1.5	4.12%	4.02%	4.10%
Transp., alm. y com.	7.7	7.7	7.5	22.37%	20.95%	20.66%
Int. Financiera	0.2	0.1	0.3	0.52%	0.38%	0.73%
Bienes raíces	1.0	1.1	1.1	2.94%	3.09%	3.03%
Adm. Púb. y seg. social.	0.1	0.1	0.1	0.25%	0.14%	0.17%
Enseñanza	0.1	0.1	0.2	0.22%	0.38%	0.51%
Serv. sociales y salud	0.3	0.3	0.2	0.99%	0.82%	0.49%
Otros servicios sociales	1.5	1.9	1.4	4.37%	5.24%	3.94%
Hogares con servicio dom.	0.1	0.4	0.4	0.21%	0.95%	1.05%
TOTAL	**34.5**	**37.0**	**36.4**	**100%**	**100%**	**100%**

Destino Económico	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**	**Oct 10**	**Sep 11**	**Oct 11**
Capital de trabajo	16.7	15.6	15.5	45.73%	39.97%	40.45%
Compra Activos Fijos	-	-	-	-	-	-
Activos Fijos Tangibles	13.0	17.8	17.2	35.65%	45.56%	44.94%
Activos Fijos Intangibles	0.3	0.4	0.4	0.88%	0.94%	1.03%
Micro de Consumo	3.0	2.6	2.4	8.30%	6.56%	6.36%
Micro de Vivienda	1.1	1.2	1.4	2.95%	2.95%	3.63%
Reestructura de pasivos	0.4	0.5	0.6	1.20%	1.22%	1.56%
Adquisición de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros	1.9	1.1	0.8	5.29%	2.80%	2.03%
TOTAL	**36.6**	**39.0**	**38.3**	**100%**	**100%**	**100%**

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

VII. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

▪ INFORMACIÓN REMITIDA POR EL SISTEMA FINANCIERO

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

El artículo 6, del Capítulo I "Tasas de interés referenciales", y el artículo 3 del Capítulo II "Tasas de Interés de Cumplimiento Obligatorio", del título Sexto " Sistema de Tasas de Interés", del Libro I "Política Monetaria-Crediticia", de la Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador, establece que en caso de no determinarse las tasas de interés referenciales y máximas por segmento, para el período mensual siguiente regirán las últimas tasas publicadas por el Banco Central del Ecuador (cuadro 4).

Cuadro 4

NÚMERO DE INSTITUCIONES QUE REMITIERON INFORMACIÓN EN LOS MESES DE OCTUBRE Y NOVIEMBRE DE 2011

Semana	Bancos	Cooperativas	Mutualistas	Sociedades Financieras	Tarjetas de crédito	Total número de entidades
Del 20 al 26 de octubre de 2011	26	36	4	10	2	78
Del 27 de octubre al 2 de noviembre de 2011	26	36	4	10	2	78
Del 3 al 9 de noviembre de 2011	26	36	4	10	2	78
Del 10 al 16 de noviembre de 2011	25	36	4	10	2	77

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

▪ TASAS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR SEGMENTO DE CRÉDITO, TASAS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA EL MES DE DICIEMBRE DE 2011

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 *diciembre de 2011* se presentan en el siguiente cuadro:

Cuadro 5
TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA DICIEMBRE DE 2011

Segmento	dic-10	ene-11	feb-11	mar-11	abr-11	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11	oct-11	nov-11	*dic-11*
Productivo Corporativo	8.68	8.59	8.25	8.65	8.34	8.34	8.37	8.37	8.37	8.37	8.17	8.17	***8.17***
Productivo Empresarial	9.54	9.47	9.71	9.66	9.63	9.63	9.54	9.54	9.54	9.54	9.53	9.53	***9.53***
Productivo PYMES	11.30	11.28	11.24	11.31	11.28	11.28	11.27	11.27	11.27	11.27	11.20	11.20	***11.20***
Consumo	15.94	15.94	15.90	15.96	15.88	15.88	15.99	15.99	15.99	15.99	15.91	15.91	***15.91***
Vivienda	10.38	10.47	10.47	10.55	10.56	10.56	10.38	10.38	10.38	10.38	10.64	10.64	***10.64***
Microcrédito Minorista	29.04	28.80	28.28	28.94	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.82	28.82	***28.82***
Microcrédito Acumulación Simple	25.37	25.25	25.20	25.66	25.50	25.50	25.24	25.24	25.24	25.24	25.20	25.20	***25.20***
Microcrédito Acumulación Ampliada	23.11	23.00	23.00	23.09	23.08	23.08	22.97	22.97	22.97	22.97	22.44	22.44	***22.44***

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

La tasa pasiva referencial corresponde al promedio ponderado por monto de las tasas de interés efectivas de los depósitos a plazo fijo remitidas por las instituciones financieras al BCE para todos los rangos de plazos (Cuadro 6).

Cuadro 6
TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA DICIEMBRE DE 2011

Plazo en días	dic-10	ene-11	feb-11	mar-11	abr-11	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11	oct-11	nov-11	*dic-11*
30-60	3.41	3.69	3.69	3.90	3.89	3.89	3.85	3.85	3.85	3.85	3.89	3.89	***3.89***
61-90	3.69	4.03	3.96	4.00	3.67	3.67	3.89	3.89	3.89	3.89	3.67	3.67	***3.67***
91-120	4.44	4.83	4.71	4.75	4.91	4.91	4.83	4.83	4.83	4.83	4.93	4.93	***4.93***
121-180	5.17	5.03	5.07	5.13	5.23	5.23	5.00	5.00	5.00	5.00	5.11	5.11	***5.11***
181-360	5.74	5.74	5.69	5.73	5.91	5.91	5.70	5.70	5.70	5.70	5.65	5.65	***5.65***
>361	6.48	6.48	6.39	6.66	6.58	6.58	6.69	6.69	6.69	6.69	5.35	5.35	***5.35***

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En cuanto a la *tasa activa referencial,* ésta corresponde a la tasa activa efectiva referencial para el segmento *Productivo Corporativo*. La tasa activa referencial vigente para diciembre de 2011 es *8.17%*. De acuerdo a la información remitida por las instituciones financieras, la *tasa pasiva referencial* para diciembre de 2011 es *4.53%* (Cuadro 7).

Cuadro 7
TASA EFECTIVA ANUAL POR INSTRUMENTO DE OPERACIÓN PASIVA PARA DICIEMBRE DE 2011

Tipo de Instrumento	TEA
DEPÓSITOS A PLAZO	***4.53***
DEPÓSITOS MONETARIOS	***0.60***
OPERACIONES DE REPORTO	***0.24***
DEPÓSITOS DE AHORRO	***1.41***
DEPÓSITOS DE TARJETAHABIENTES	***0.63***

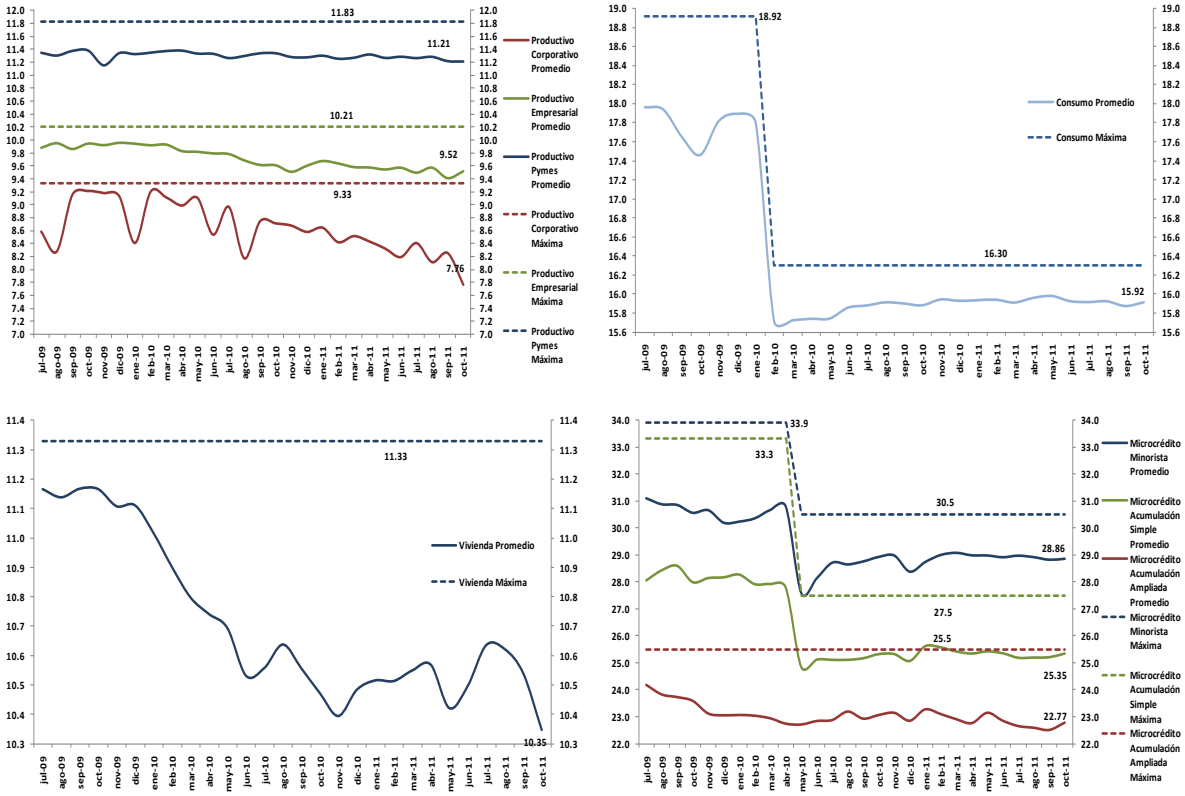
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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

▪ EVOLUCIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS MÁXIMAS EFECTIVAS Y PROMEDIO POR SEGMENTO DE CRÉDITO: JULIO 2009 – OCTUBRE 2011

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 43). 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 octubre de 2011 en *15.92%,* mientras que la tasa promedio del segmento *Vivienda* presenta un comportamiento descendente desde inicio de año 2010, este fenómeno se debe esencialmente 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 octubre de 2011 la tasa promedio se situó en *10.35%*. Con relación a las TEA's de octubre de 2011 para los segmentos del Microcrédito, el segmento de *Microcrédito Minorista* presentó una estabilidad, mientras que para el segmento *Microcrédito de Acumulación Simple* la TEA presentó para este mes en *25.35%* y para el segmento del *Microcrédito de Acumulación Ampliada* la fue *22.77%* (Gráfico 43).

Gráfico 39
EVOLUCIÓN DE TASAS MÁXIMAS Y PROMEDIO



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En cuanto a la *dispersión de las tasas de cada segmento*[13], al comparar octubre de 2011 respecto a octubre 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* a excepción del banco Promerica (Gráfico 44). Para el segmento *Productivo PYMES*, al comparar las tasas de interés en el período indicado, se puede concluir que éstas no han presentado modificaciones significativas en relación a su tasa máxima. 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 de octubre de 2010 a octubre de 2011

Por otro lado, en el segmento *Consumo* la dispersión de las tasas registradas en octubre de 2011 es casi similar a la que se presentó en octubre 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 octubre de 2010 y octubre de 2011. Finalmente para el Microcrédito, para octubre de 2011 en el segmento *Microcrédito Minorista* algunas IFI's se han mantenido muy cerca de la tasa máxima en relación a octubre de 2010. Con respecto al segmento *Microcrédito de*

[13] En el caso del análisis de la dispersión de tasas de cada segmento, se comparan las tasas activas efectivas referenciales del mes actual con las del mismo mes del año anterior, las IFI´s están ordenadas de forma descendente de acuerdo al volumen de crédito de cada IFI, es decir del más grande al más pequeño.

Acumulación Simple, una importante cantidad de instituciones financieras no modificaron su tasa de interés en relación a octubre 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 octubre de 2010 y octubre de 2011 a excepción de pocas entidades que aumentaron su tasa de interés efectiva.

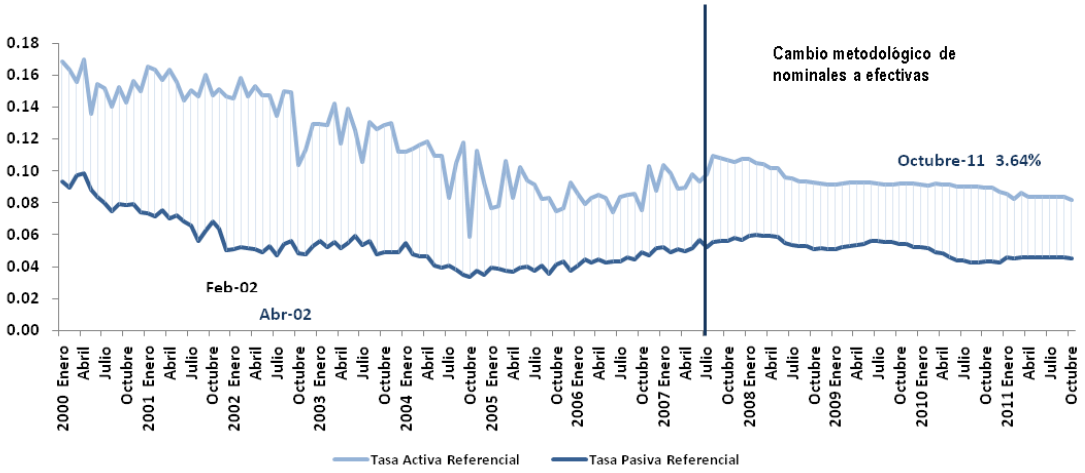
Gráfico 40
DISPERSIÓN DE TASAS OCTUBRE DE 2010 – OCTUBRE DE 2011

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

▪ EVOLUCIÓN DE LOS SPREAD: JULIO DE 2009 – OCTUBRE DE 2011

SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS REFERENCIALES

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

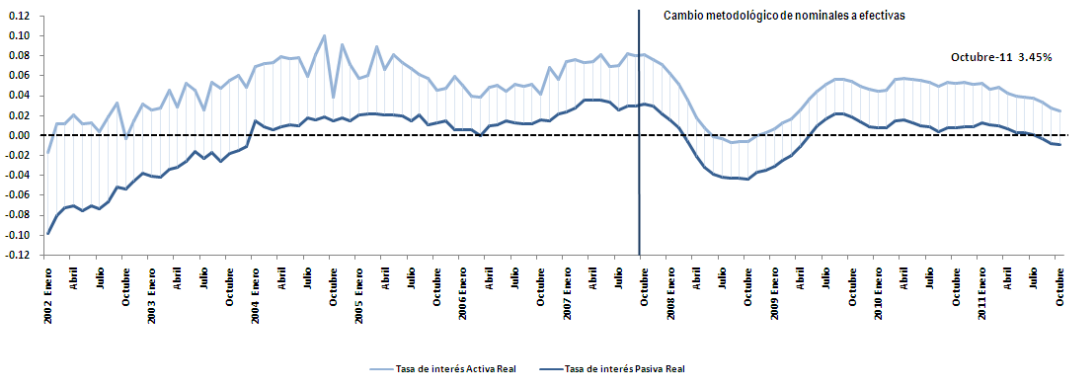


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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 octubre de 2008 el *spread* fue de 4.15%, en octubre 2009 fue 3.75% en octubre de 2010 de 4.64% y en octubre de 2011 de 3.64% (Gráfico 45).

SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS REFERENCIALES REALES

Gráfico 42
***SPREAD* DE TASAS REALES REFERENCIALES**



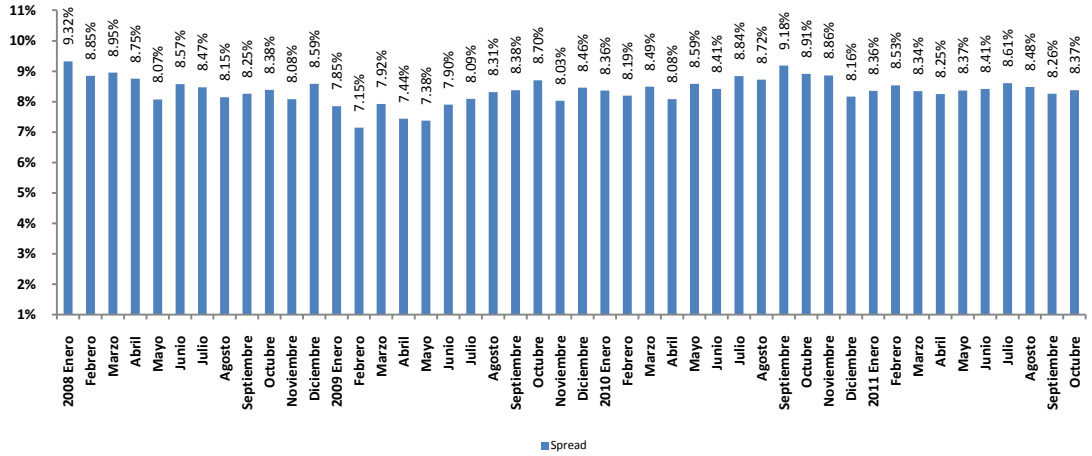
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El *spread* en términos reales registrado en el mes de octubre de 2008 fue 3.78%, en octubre de 2009 3.62%, en octubre de 2010 4.48% y en octubre de 2011 fue 3.45% (Gráfico 46).

SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO

El *spread* para el mes de octubre de 2008, registrado con las tasas referenciales promedio ponderado por monto de operación activa, fue de 8.38%, en octubre de 2009 fue 8.70%, en octubre de 2010 fue 8.91%, y en octubre 2011 fue 8.37% (Gráfico 47).

Gráfico 43
***SPREAD* DE TASAS ACTIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO**



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

VIII. 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 *diciembre de 2011* se presentan en el siguiente cuadro:

Segmento	dic-10	ene-11	feb-11	mar-11	abr-11	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11	oct-11	nov-11	*dic-11*
Productivo Corporativo	8.68	8.59	8.25	8.65	8.34	8.34	8.37	8.37	8.37	8.37	8.17	8.17	***8.17***
Productivo Empresarial	9.54	9.47	9.71	9.66	9.63	9.63	9.54	9.54	9.54	9.54	9.53	9.53	***9.53***
Productivo PYMES	11.30	11.28	11.24	11.31	11.28	11.28	11.27	11.27	11.27	11.27	11.20	11.20	***11.20***
Consumo	15.94	15.94	15.90	15.96	15.88	15.88	15.99	15.99	15.99	15.99	15.91	15.91	***15.91***
Vivienda	10.38	10.47	10.47	10.55	10.56	10.56	10.38	10.38	10.38	10.38	10.64	10.64	***10.64***
Microcrédito Minorista	29.04	28.80	28.28	28.94	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.82	28.82	***28.82***
Microcrédito Acumulación Simple	25.37	25.25	25.20	25.66	25.50	25.50	25.24	25.24	25.24	25.24	25.20	25.20	***25.20***
Microcrédito Acumulación Ampliada	23.11	23.00	23.00	23.09	23.08	23.08	22.97	22.97	22.97	22.97	22.44	22.44	***22.44***

- La tasa referencial para el segmento productivo corporativo y por ende la tasa activa referencial y la tasa legal vigentes para el mes de diciembre de 2011, es de 8.17% anual.

- De acuerdo a la información remitida por las IFI's, la tasa pasiva referencial para diciembre 2011 es de 4.53%.

- En el mes de octubre de 2011 el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,560.0 millones, que representa una disminución de USD 61.1 millones en relación al mes anterior.

- En el mes de octubre de 2011 se realizaron 471,390 operaciones; *4,698 (0.78%) en el segmento Productivo Corporativo; 1,446 (0.24%) Productivo Empresarial; 10,580 (1.76%) Productivo PYMES; 509,538 (84.64%) en el segmento Consumo; 1,390 (0.23%) operaciones en el segmento Vivienda; 54,630 (9.07%) en el Segmento Microcrédito Minorista; 16,901 (2.81%) en Microcrédito de Acumulación Simple y 2,846 (0.47%) en Microcrédito de Acumulación Ampliada.*

- La *rentabilidad sobre activos (ROA)* para el mes de octubre de 2011 presentó para: tarjetas de crédito 10.37%, sociedades financieras 3.92%, bancos 1.78%, cooperativas 1.76% y mutualistas 0.93% (una variación anual de 3.0, -0.5, 0.4, -0.1, 0.4 puntos porcentuales en relación a octubre de 2010).

- La *rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)* registró para las tarjetas de crédito en el mes de octubre de 2011 un valor de 30.11%, para el caso de las sociedades financieras el ROE fue 25.64% (0.9 puntos porcentuales menos al mismo mes del año anterior), los bancos presentaron un ROE de 19.03% (una variación anual de 5.4 puntos porcentuales), las cooperativas tuvieron un ROE en el mes de octubre de 2011 de 12.28%, finalmente para las mutualistas su ROE fue de 10.76%.

- 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. Durante el mes de octubre de 2011 este indicador se colocó: para las tarjetas de crédito 168.93%, sociedades financieras 44.30%, bancos 28.35%, cooperativas 15.01% y mutualistas en 9.08%; en promedio este indicador tuvo un crecimiento de 4.2 puntos porcentuales en relación al mismo mes del año anterior.

- *La morosidad de la cartera* en lo referente a bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras registra una tendencia a la baja desde enero de 2010, es así que para el mes de octubre de 2011 el indicador de morosidad se ubica en promedio en 3.78%, lo que indica que las entidades financieras poseen un mejor control en su cartera de créditos. La morosidad se ubicó para los bancos en 2.80% (0.03 puntos porcentuales menos que el mismo mes de 2010), mutualistas 3.09%

(0.8 puntos porcentuales menos que el mismo el mes del año anterior), cooperativas 3.61%, tarjetas de crédito 4.56% (0.03 puntos porcentuales menos que el octubre del año anterior) y sociedades financieras 4.83%

PUBLICACIONES
ECONÓMICAS

LA REVOLUCIÓN
CIUDADANA ESTÁ EN MARCHA

La Patria ya es de todos!