



# Evolución del crédito y tasas de interés efectivas referenciales

---

Mayo de 2012



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

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



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

## SOL

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

*Museo Nacional*

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

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

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

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

## EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO Y TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS REFERENCIALES

Mayo de 2012

<b>RESUMEN</b>	<b>8</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN</b>	<b>9</b>
<b>II. HECHOS RELEVANTES</b>	<b>9</b>
<b>III. ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO, PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>10</b>
▪ EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO	10
▪ CARTERA DE CRÉDITOS POR SISTEMAS (SALDOS) Y TASAS DE CRECIMIENTO	12
<b>IV. INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>13</b>
<b>V. EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTOS</b>	<b>15</b>
▪ ANÁLISIS DE LOS VOLÚMENES DE CRÉDITO POR SEGMENTOS OTORGADOS POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO	15
▪ CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL	17
a. ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA COMERCIAL	17
▪ CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO	25
▪ CARTERA DE CRÉDITO DE VIVIENDA	28
▪ CARTERA DE CRÉDITO MICROCRÉDITO	30
a. ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO	30
<b>VI. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS</b>	<b>37</b>
▪ TASAS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR SEGMENTO DE CRÉDITO, TASAS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA EL MES DE JUNIO DE 2012	37
▪ EVOLUCIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS MÁXIMAS EFECTIVAS Y PROMEDIO POR SEGMENTO DE CRÉDITO: JULIO DE 2009 – ABRIL DE 2012	39
▪ EVOLUCIÓN DE LOS SPREAD: JULIO DE 2009 – JUNIO DE 2012	42
<b>VII. CONCLUSIONES</b>	<b>43</b>

## *Índice de Cuadros*

<i>Cuadro 1 TASAS MÁXIMAS DE LOS SEGMENTOS DE CRÉDITO</i>	<i>10</i>
<i>Cuadro 2 VOLÚMENES DE CRÉDITO OTORGADO POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO</i>	<i>16</i>
<i>Cuadro 3 TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA JUNIO DE 2012</i>	<i>38</i>
<i>Cuadro 4 TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA JUNIO DE 2012</i>	<i>38</i>
<i>Cuadro 5 TASA EFECTIVA ANUAL POR INSTRUMENTO DE OPERACIÓN PASIVA PARA JUNIO DE 2012</i>	<i>39</i>

## Índice de Gráficos

<i>Gráfico 1 EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO TOTAL Y POR SUBSISTEMA FINANCIEROS PRIVADOS</i>	11
<i>Gráfico 2 EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE OPERACIONES Y MONTO PROMEDIO DE CRÉDITO TOTAL Y POR SISTEMAS FINANCIEROS PRIVADO</i>	12
<i>Gráfico 3 CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL Y TASA DE CRECIMIENTO ANUAL</i>	13
<i>Gráfico 4 SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA RENTABILIDAD POR TIPO DE SISTEMAS</i>	14
<i>Gráfico 5 SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA LIQUIDEZ Y MOROSIDAD POR TIPO DE SISTEMAS</i>	15
<i>Gráfico 6 VARIACIÓN MENSUAL Y ANUAL DEL VOLUMEN DE CRÉDITO</i>	16
<i>Gráfico 7 CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS COMERCIALES</i>	17
<i>Gráfico 8 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO</i>	18
<i>Gráfico 9 CONCENTRACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	19
<i>Gráfico 10 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO</i>	19
<i>Gráfico 11 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL</i>	20
<i>Gráfico 12 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	21
<i>Gráfico 13 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL</i>	22
<i>Gráfico 14 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES</i>	23
<i>Gráfico 15 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	24
<i>Gráfico 16 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO PYMES</i>	24
<i>Gráfico 17 SALDOS DE CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS DE CONSUMO</i>	25
<i>Gráfico 18 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO DE CONSUMO</i>	26
<i>Gráfico 19 VOLUMEN DE CRÉDITO CON OPERACIONES DIRECTAS, TARJETAS DE CRÉDITO Y CRÉDITO CON Y SIN GARANTÍA</i>	27
<i>Gráfico 20 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE CONSUMO: ÍNDICE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	27

<i>Gráfico 21 CARTERA TOTAL Y VOLUMEN DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE VIVIENDA</i>	28
<i>Gráfico 22 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO PROMEDIO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA</i>	28
<i>Gráfico 23 CONCENTRACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE VIVIENDA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	30
<i>Gráfico 24 CARTERA TOTAL Y VOLUMEN DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO</i>	30
<i>Gráfico 25 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA</i>	31
<i>Gráfico 26 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	32
<i>Gráfico 27 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO MINORISTA</i>	32
<i>Gráfico 28 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE</i>	33
<i>Gráfico 29 CONCENTRACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	34
<i>Gráfico 30 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE</i>	34
<i>Gráfico 31 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES Y CRÉDITO PROMEDIO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA</i>	35
<i>Gráfico 32 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	36
<i>Gráfico 33 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA</i>	37
<i>Gráfico 34 EVOLUCIÓN DE TASAS MÁXIMAS Y PROMEDIO</i>	40
<i>Gráfico 35 DISPERSIÓN DE TASAS ABRIL DE 2011 – ABRIL DE 2012</i>	41
<i>Gráfico 36 SPREAD DE TASAS REFERENCIALES</i>	42
<i>Gráfico 37 SPREAD DE TASAS ACTIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO</i>	42

## **ABREVIATURAS**

<b>BCE</b>	<i>Banco Central del Ecuador</i>
<b>DEE</b>	<i>Dirección de Estadística Económica</i>
<b>HHI</b>	<i>Índice de Concentración Herfindahl Hirschman</i>
<b>IFI's</b>	<i>Instituciones Financieras</i>
<b>PIB</b>	<i>Producto Interno Bruto</i>
<b>ROA</b>	<i>Rentabilidad sobre Activos</i>
<b>ROE</b>	<i>Rentabilidad sobre Patrimonio</i>
<b>SBS</b>	<i>Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador</i>
<b>TEA</b>	<i>Tasa activa efectiva referencial</i>
<b>TEP</b>	<i>Tasa pasiva efectiva referencial</i>
<b>USD</b>	<i>Dólares de los Estados Unidos de América</i>

## RESUMEN

El informe de la Evolución del Crédito y Tasas de Interés Activas Efectivas Referenciales realiza una descripción del comportamiento de los préstamos de las IFP's en los diferentes segmentos, así como sus TEA's, número de operaciones y monto promedio por operación. El análisis presenta información del período comprendido entre enero de 2010 y abril de 2012<sup>1</sup>.

En el mes de abril de 2012 el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero por segmento registra las siguientes variaciones anuales y mensuales:

Volumen de Crédito por segmento	Variación Mensual	Variación Anual
	Mar 12 - Abr 12	Abr 11 - Abr 12
CORPORATIVO	0.90%	39.02%
AC. SIMPLE	-12.21%	18.67%
AC. AMPLIADA	-11.77%	16.88%
MINORISTA	-11.40%	14.98%
PYMES	-7.28%	8.05%
EMPRESARIAL	-5.25%	5.74%
CONSUMO	-10.88%	-3.76%
VIVIENDA	-1.99%	-27.72%
<b>TOTAL</b>	<b>-4.90%</b>	<b>15.75%</b>

El volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado para el mes de abril de 2012 se situó en USD 1,760.2 millones, que representa una reducción de USD 90.6 millones respecto a marzo de 2012, equivalente a una tasa de variación mensual de -4.90% y a una tasa de variación anual de 15.75%. El número de operaciones disminuye en 76,510 frente a marzo de 2012.

Para el mes de junio de 2012 la *tasa activa referencial*, la misma que corresponde a la tasa activa efectiva referencial para el segmento *Productivo Corporativo* es de 8.17% mientras que la *tasa pasiva referencial* es de 4.53%. El *spread* de tasas activas y pasivas referenciales para el mes de mayo de 2012 fue de 3.64%.

<sup>1</sup> Para un mayor análisis de datos del volumen de crédito y tasa de interés se encuentran en el Boletín Mensual del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado del Ecuador en la página web del Banco Central del Ecuador.  
<http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000006>



## I. INTRODUCCIÓN

De acuerdo al *Artículo 2 del Capítulo 2, Tasas de Interés de Cumplimiento Obligatorio, del Título Sexto: Sistema de Tasas de Interés, del Libro I, Política Monetaria-Crediticia de la Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador*, se establece que las tasas de interés activas efectivas máximas para cada uno de los segmentos definidos en el *Artículo 8 del Capítulo VIII del mismo Título*, corresponderán a la tasa promedio ponderada por monto en dólares, de las operaciones de crédito concedidas en cada segmento, en las cuatro semanas anteriores a la última semana completa del mes anterior en que entrarán en vigencia, multiplicada por un factor a ser determinado por el Directorio del Banco Central del Ecuador.

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

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

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

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

## II. HECHOS RELEVANTES

Desde septiembre de 2007 hasta octubre de 2008, el Gobierno Nacional implementó una política de reducción de tasas activas máximas, a partir de esta fecha las tasas se han mantenido estables a excepción de los segmentos de: Consumo que pasó de 16.30% a 18.92% en junio 2009 y en febrero 2010 regresó a su tasa anterior (16.30%); en mayo de

<sup>2</sup> Estas tasas corresponden a la Tasa Pasiva Referencial, la Tasa Activa Referencial, las tasas de interés activas efectivas referenciales para cada uno de los segmentos de crédito, y las tasas de interés efectivas pasivas referenciales para las captaciones de depósitos a plazo fijo para distintos rangos de plazo.

2010 el Microcrédito Minorista (antes Microcrédito de Subsistencia) disminuyó de 33.90% a 30.50% y, Microcrédito de Acumulación Simple de 33.30% se redujo a 27.50% (Cuadro 1).

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

Segmento	Tasa Activa Efectiva Máxima				Tasa Referencial		Diferencia Sep-07 Jun - 12	
	sep-07	oct-08	jun-09	jun-12	sep-07	jun-12	Máxima	Ref.
Productivo Corporativo	14.03	9.33	9.33	9.33	10.82	8.17	- 4.70	- 2.65
Productivo Empresarial (1)	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 (2)	24.56	16.30	18.92	16.30	17.82	15.91	- 8.26	- 1.91
Consumo Minorista (3)	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 (4)	45.93	33.90	33.90	30.50	40.69	28.82	- 15.43	- 11.87
Microcrédito Acum. Simple (5)	43.85	33.30	33.30	27.50	31.41	25.20	- 16.35	- 6.21
Microcrédito Acum. Ampliada (6)	30.30	25.50	25.50	25.50	23.06	22.44	- 4.80	- 0.62

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

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

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

(4) Reducción de Tasa Máxima mayo 2010 de 33.90% a 30.50%

(5) Reducción de Tasa Máxima mayo de 2010 de 33.30% a 27.50%. Cambio en los rangos de crédito, segmento Microcrédito Minorista de USD 600 a USD 3,000 (junio 2009)

(6) 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*.

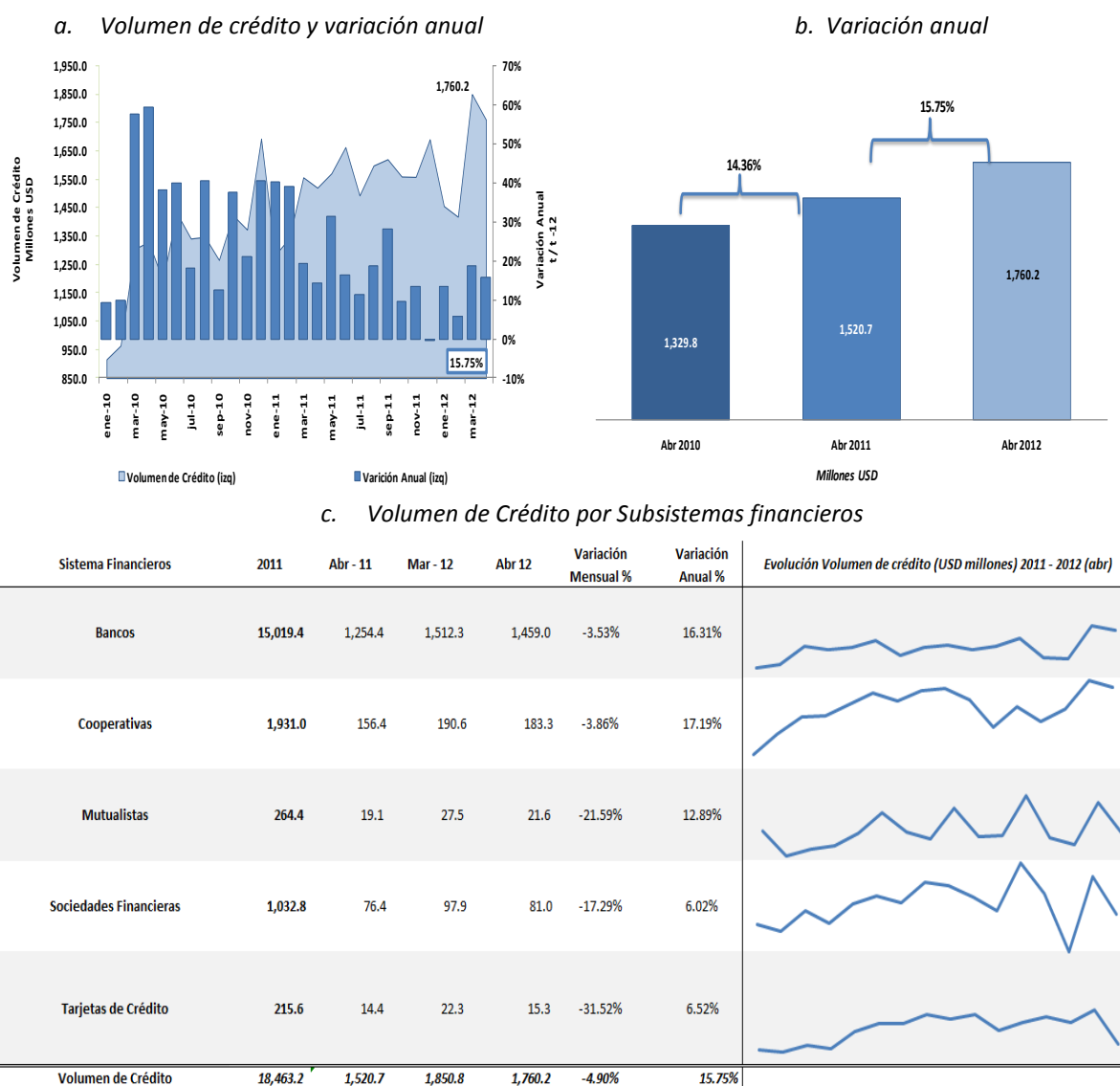
### III. ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO, PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

#### ■ EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

*El volumen de crédito de abril 2012 se ha incrementado en USD 239.5 millones comparando con abril 2011.*

El total del volumen de crédito concedido por las instituciones financieras privadas en el mes de abril de 2012 fue de USD 1,760.2 millones, con una tasa de variación anual de 15.75% (Gráfico 1 *literal b*), en términos absolutos el volumen de crédito ha incrementado en USD 239.5 millones en abril de 2012 con relación a abril de 2011.

**Gráfico 1**  
**EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO TOTAL Y POR SUBSISTEMA FINANCIEROS PRIVADOS**



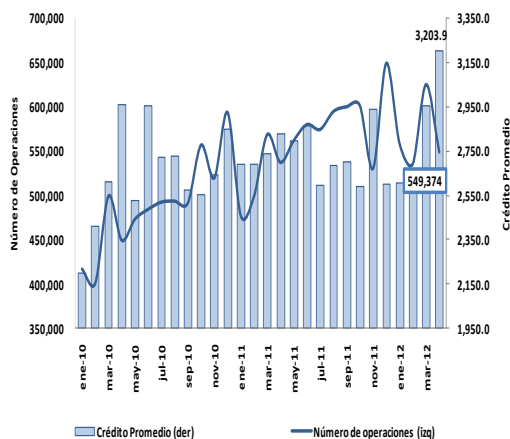
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Al analizar el volumen de crédito por subsistemas financieros, las tarjetas de crédito presentan una variación mensual de -31.52%, mientras que las cooperativas registran la mayor variación anual (17.19%) (Gráfico 1 *literal c*).

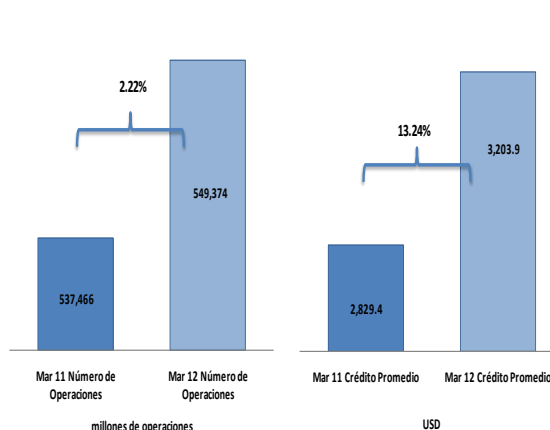
Por otro lado, en el mes de abril de 2012 se registraron 549,374 operaciones con un monto promedio de USD 3,203.9. A nivel de subsistemas financieros, el subsistema de tarjetas de crédito presenta una reducción de 29.13% en relación al número de operaciones con un monto promedio de USD 705.2 (Gráfico 2 *literal c*).

**Gráfico 2**  
**EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE OPERACIONES Y MONTO PROMEDIO DE CRÉDITO**  
**TOTAL Y POR SISTEMAS FINANCIEROS PRIVADO**

a. Monto promedio de crédito y número de operaciones



b. Variación Anual



c. Número de operaciones y monto promedio del crédito

Sistema Financieros		2011	Abr - 11	Mar - 12	Abr 12	Variación Mensual %	Variación Anual %	Evolución Número de Operaciones y Crédito Promedio 2011 - 2012 (mar)
Bancos	Operaciones	4,843,043	389,463	434,215	388,382	-10.56%	-0.28%	
	Crédito Promedio	3,101.2	3,220.9	3,482.9	3,756.6	7.86%	16.63%	
Cooperativas	Operaciones	375,341	30,263	34,024	32,088	-5.69%	6.03%	
	Crédito Promedio	61,638.3	5,167.7	5,602.8	5,711.4	1.94%	10.52%	
Mutualistas	Operaciones	56,640	4,274	6,321	5,324	-15.77%	24.57%	
	Crédito Promedio	56,319.8	4,475.6	4,356.8	4,055.9	-6.91%	-9.38%	
Sociedades Financieras	Operaciones	1,209,741	93,662	120,724	101,894	-15.60%	8.79%	
	Crédito Promedio	10,241.0	815.8	811.2	795.0	-2.00%	-2.55%	
Tarjetas de Crédito	Operaciones	294,046	19,804	30,600	21,686	-29.13%	9.50%	
	Crédito Promedio	8,794.3	724.9	729.9	705.2	-3.38%	-2.72%	
Número de Operaciones		6,778,811	537,466	625,884	549,374	-12.22%	2.22%	
Crédito Promedio		2,723.7	2,829.4	2,957.1	3,203.9	8.35%	13.24%	

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

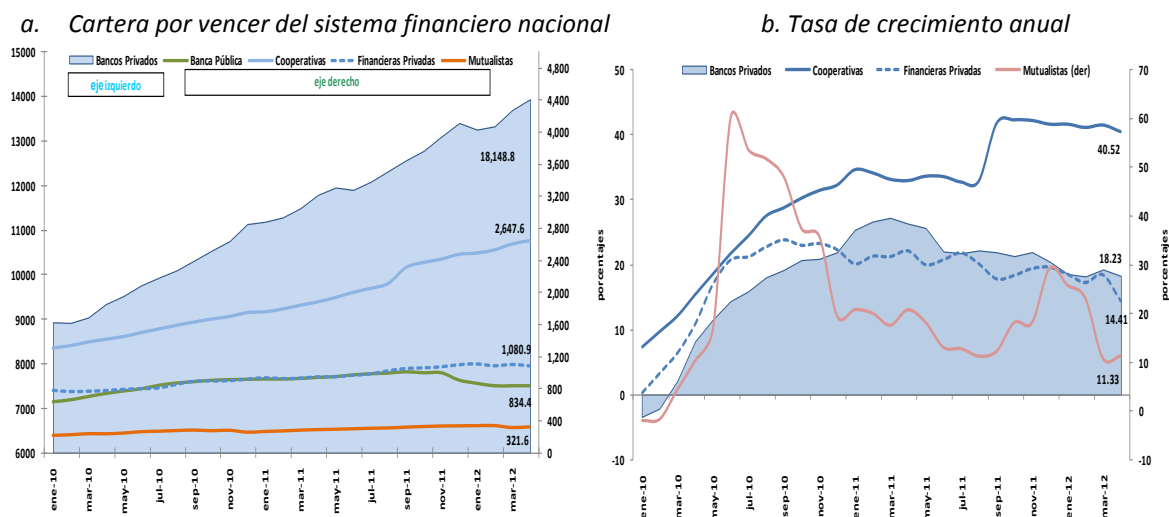
La cartera por vencer de abril de 2012 de los subsistemas financieros presenta tasas de crecimiento positivas, a excepción de las financieras privadas, con respecto a marzo de 2012.

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

La evolución de la actividad crediticia del sistema financiero desde septiembre de 2009 muestra un cambio positivo. Este comportamiento se observa básicamente en los sectores de la banca privada, cooperativas y banca pública. El total de la cartera de crédito por vencer del sistema financiero para el mes de abril de 2012 fue de USD 18,987.4 millones (28.8% del PIB de 2011) (Gráfico 3 literal a).

La cartera por vencer de los diferentes subsistemas financieros presenta una variación positiva a excepción de las financieras privadas con respecto al presentado en el mes de marzo de 2012, como se puede apreciar en el Gráfico 3 literal b.

**Gráfico 3**  
**CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL Y TASA DE CRECIMIENTO ANUAL**  
(Saldos y porcentajes, 2010 – 2012)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

## IV. INDICADORES FINANCIEROS<sup>3</sup>

### SOLIDEZ FINANCIERA

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

Para la medición de la solidez financiera de las IFI's privadas se consideran cuatro indicadores:

1. Rentabilidad sobre activos (ROA)<sup>4</sup>
2. Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)<sup>5</sup>
3. Liquidez
4. Morosidad de la cartera

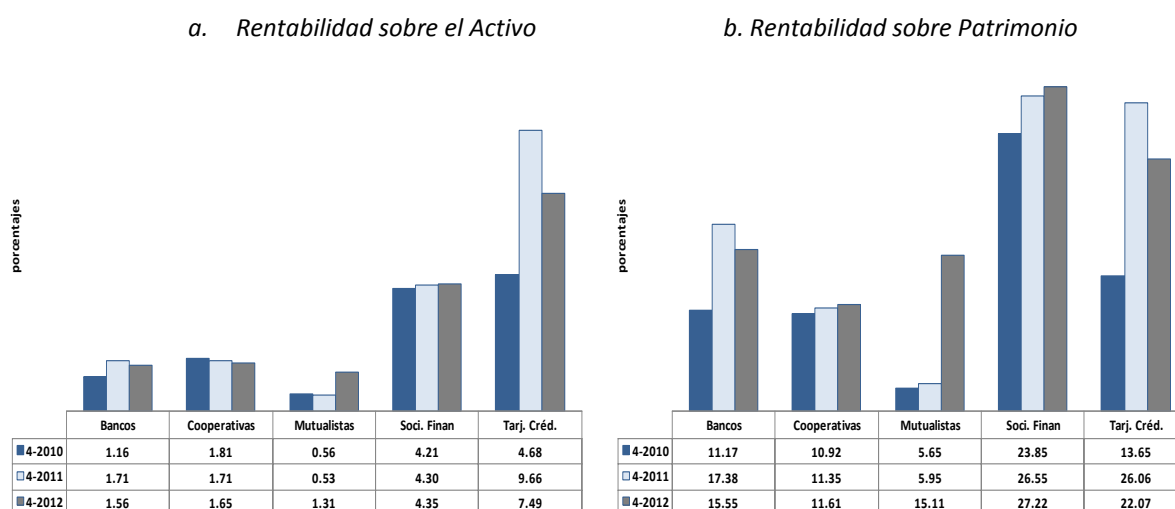
<sup>3</sup> Para mayor información de los indicadores financieros se puede consultar en la página web de la Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador.

[http://www.superban.gov.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=488&vp\\_tip=2&vp\\_busr=41](http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=488&vp_tip=2&vp_busr=41) Notas Técnicas 5 (Nuevo CUC).

<sup>4</sup> El ROA mide la rentabilidad de los Activos, mayores valores de este indicador representan una mejor condición de la entidad.

<sup>5</sup> El ROE mide la rentabilidad del Patrimonio, mayores valores de este indicador representan mejores condiciones de la entidad.

**Gráfico 4**  
**SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA RENTABILIDAD POR TIPO DE SISTEMAS**  
(Porcentajes)



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

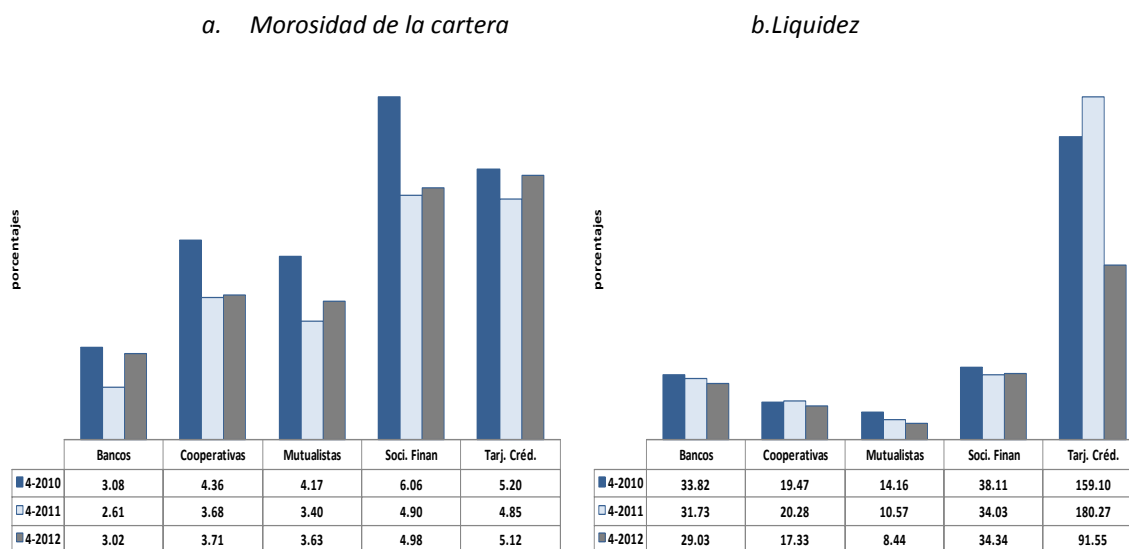
Para el mes de abril de 2012, la *Rentabilidad sobre Activos* (ROA) por subsistema financiero fue de: 7.49% para las tarjetas de crédito, 4.35% para las sociedades financieras, 1.65% para las cooperativas, 1.56% para los bancos y 1.31% para las mutualistas, lo que representa una variación de -2.17, 0.04, -0.06, -0.16 y 0.77 puntos porcentuales en relación al mismo mes del año anterior, respectivamente (Gráfico 4 literal a).

En la *Rentabilidad sobre Patrimonio* (ROE), se puede observar que bancos y tarjetas de crédito presentan reducciones anuales de -1.83 y -3.99 puntos porcentuales, respectivamente. Por otro lado, se aprecia incrementos en el ROE de mutualistas, sociedades financieras y cooperativas de 9.16, 0.67 y 0.25 puntos porcentuales respectivamente (Gráfico 4 literal b).

El índice de *morosidad de la cartera*, para el mes de abril de 2012 presenta incrementos anuales en todos los sistemas financieros en relación al mes de abril de 2011. La morosidad se ubicó para los bancos en 3.02%, mutualistas 3.63%, cooperativas 3.71%, sociedades financieras 4.98% y tarjetas de crédito 5.12%; en promedio este indicador se incremento en 0.21 puntos porcentuales (Gráfico 5 literal a).

La *solvencia financiera*, medida a través de la *liquidez* calculada como la relación entre los *fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo*, indica que existe capacidad para atender los requerimientos de encaje y las necesidades de efectivo de los depositantes. Durante el mes de abril de 2012 este indicador presentó reducciones en todos los subsistemas financieros a excepción de las sociedades financieras, es así que para los bancos disminuyó en 2.70 puntos porcentuales, cooperativas 2.95 puntos porcentuales, mutualistas 2.13 y tarjetas de crédito 88.72 puntos porcentuales (Gráfico 5 literal b).

**Gráfico 5**  
**SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA LIQUIDEZ Y MOROSIDAD POR TIPO DE SISTEMAS**  
(Porcentajes)



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

## V. EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTOS

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

*El volumen de crédito de abril de 2012 presentó una disminución de USD 90.6 millones comparando con el mes anterior.*

Como se observa en el Cuadro 2, en el mes de abril de 2012 la tasa de variación mensual del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero presenta un ligero incremento en un segmento, una leve reducción en un segmento y una disminución en seis segmentos de crédito en relación al mes anterior.

En términos anuales la tasa de variación del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero se amplía en seis segmentos de crédito, un ligero decrecimiento en un segmento de crédito y una reducción en un segmento de crédito.

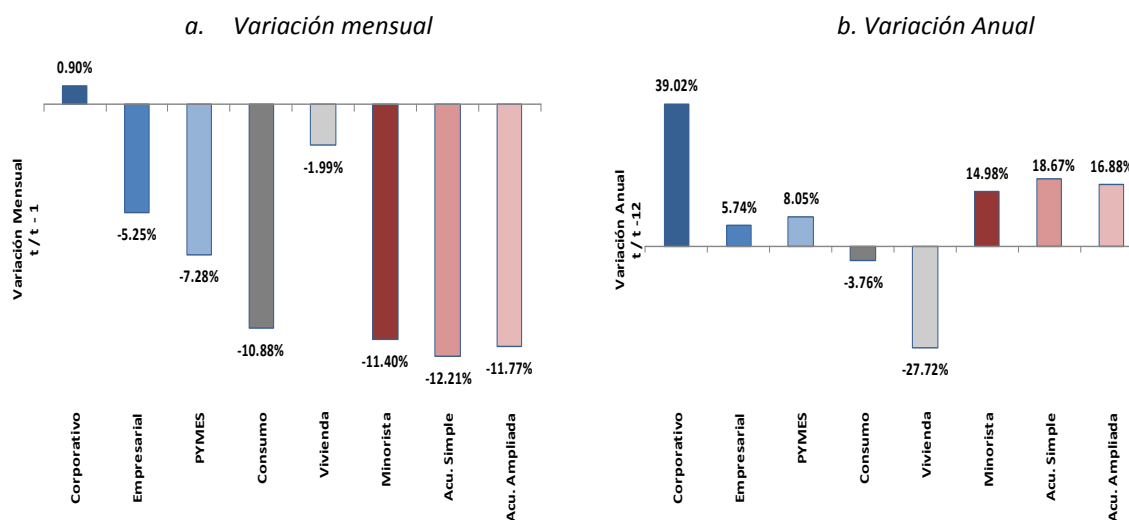
La mayor variación mensual en términos relativos respecto a marzo de 2012 se presentó en los segmentos de: *Microcrédito de Acumulación Simple* con una disminución en el volumen de crédito de 12.21% y *Productivo Corporativo* con un incremento de 0.90%, que significa en términos absolutos USD 11.7 millones y USD 7.1 millones, respectivamente (Gráfico 6 literal a). En términos anuales, la mayor variación relativa ocurrió en el segmento *Productivo Corporativo* con un incremento en el volumen otorgado de 39.02% que representa en términos absolutos USD 223.6 millones y la menor variación relativa se presenta en el segmento *Vivienda* con una contracción de 27.72% (USD -16.3 millones) con relación a abril de 2011 (Gráfico 6 literal b).

**Cuadro 2**  
**VOLÚMENES DE CRÉDITO OTORGADO POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO**  
(Millones de USD)

IFI	abr-11	abr-12	Variación Abr 11 - Abr 12	%	mar-12	abr-12	Variación Mar 12 - Abr 12	%
<b>PRODUCTIVO</b>								
CORPORATIVO	573.1	796.7	↑ 223.6	39.02%	789.6	796.7	↗ 7.1	0.90%
EMPRESARIAL	155.2	164.1	↑ 8.9	5.74%	173.2	164.1	↓- 9.1	-5.25%
PYMES	148.9	160.9	↑ 12.0	8.05%	173.5	160.9	↓- 12.6	-7.28%
<b>CONSUMO</b>								
CONSUMO	425.3	409.3	↘- 16.0	-3.76%	459.3	409.3	↓- 50.0	-10.88%
<b>VIVIENDA</b>								
VIVIENDA	58.7	42.4	↓- 16.3	-27.72%	43.3	42.4	↘- 0.9	-1.99%
<b>MICROCRÉDITO</b>								
MINORISTA	51.8	59.5	↑ 7.8	14.98%	67.2	59.5	↓- 7.7	-11.40%
AC. SIMPLE	71.0	84.3	↑ 13.3	18.67%	96.0	84.3	↓- 11.7	-12.21%
AC. AMPLIADA	36.7	42.9	↑ 6.2	16.88%	48.7	42.9	↓- 5.7	-11.77%
<b>TOTAL</b>	<b>1,520.7</b>	<b>1,760.2</b>	<b>↑ 239.5</b>	<b>15.75%</b>	<b>1,850.8</b>	<b>1,760.2</b>	<b>↘- 90.6</b>	<b>-4.90%</b>

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE)<sup>6</sup>

**Gráfico 6**  
**VARIACIÓN MENSUAL Y ANUAL DEL VOLUMEN DE CRÉDITO**  
(Porcentajes)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

<sup>6</sup> La flecha ↑ representa una variación positiva (más de 5 puntos porcentuales), ↗ representa una variación positiva moderada (hasta 5 puntos porcentuales), ↘ representa una variación negativa moderada (hasta menos 5 puntos porcentuales) y ↓ representa una variación negativa (una disminución de más de 5 puntos porcentuales).



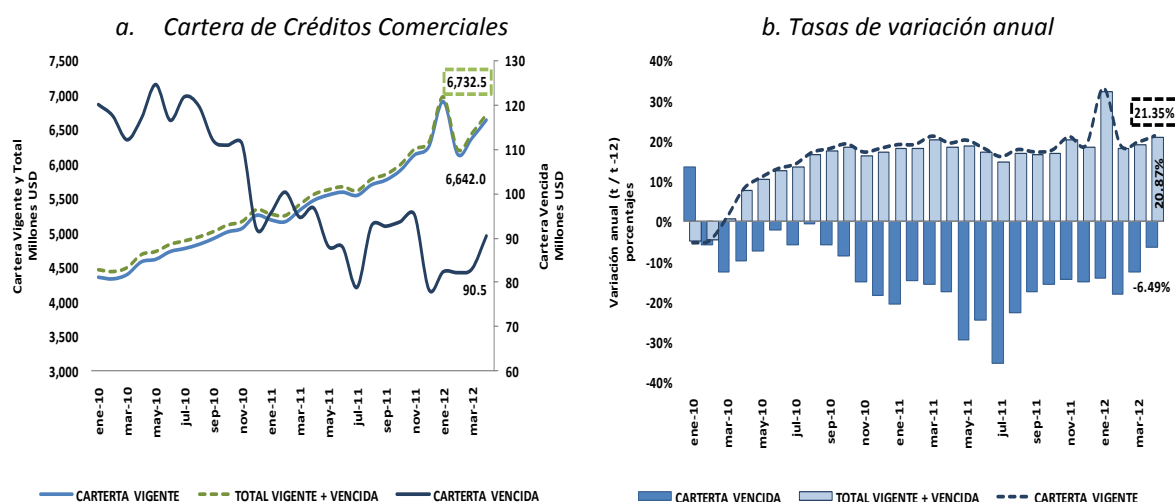
■ CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL

a. ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA COMERCIAL

La cartera comercial para abril de 2012, se situó en USD 6,732.5 millones.

La cartera de crédito vigente para el mes de abril de 2012 fue de USD 6,642.0 millones con un incremento anual de 21.35%; la cartera vencida de este mes se ubicó en USD 90.5 millones que refleja una reducción anual de 6.49%, mientras que el total de la cartera comercial fue de USD 6,732.5 millones con una de variación anual positiva de 20.87% (Gráfico 7).

**Gráfico 7**  
**CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS COMERCIALES**  
(Millones de USD y porcentajes, 2010-2012)



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

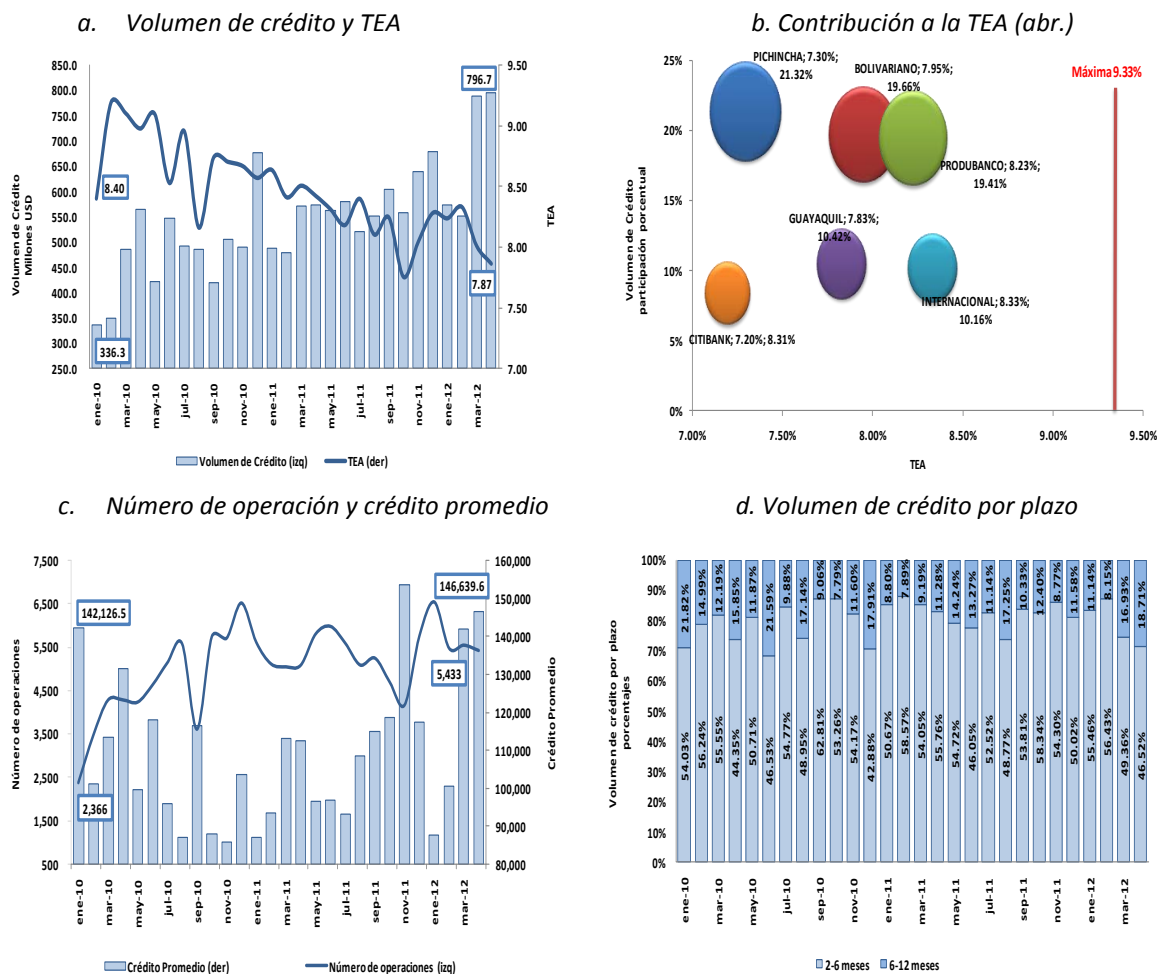
SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

El volumen de crédito otorgado al segmento Productivo Corporativo durante el mes de abril de 2012 fue de USD 796.7 millones con una Tasa Activa Efectiva (TEA) promedio ponderada de 7.87%<sup>7</sup> (Gráfico 8 literal a).

El número de operaciones registradas en el mes de abril de 2012 fue de 5,433 (124 menos que el mes anterior) con un crédito promedio de USD 146,639.6; del total del volumen de crédito otorgado durante este mes en el segmento Productivo Corporativo el 46.52% fue pactado con plazo de 2 a 6 meses y el 18.71% con un plazo de 6 a 12 años (Gráfico 8 literal c y d).

<sup>7</sup> Para un mayor análisis de los datos revisar el Boletín de la Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado del Ecuador que se encuentra en la página web del Banco Central del Ecuador. <http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000006>

**Gráfico 8**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO**



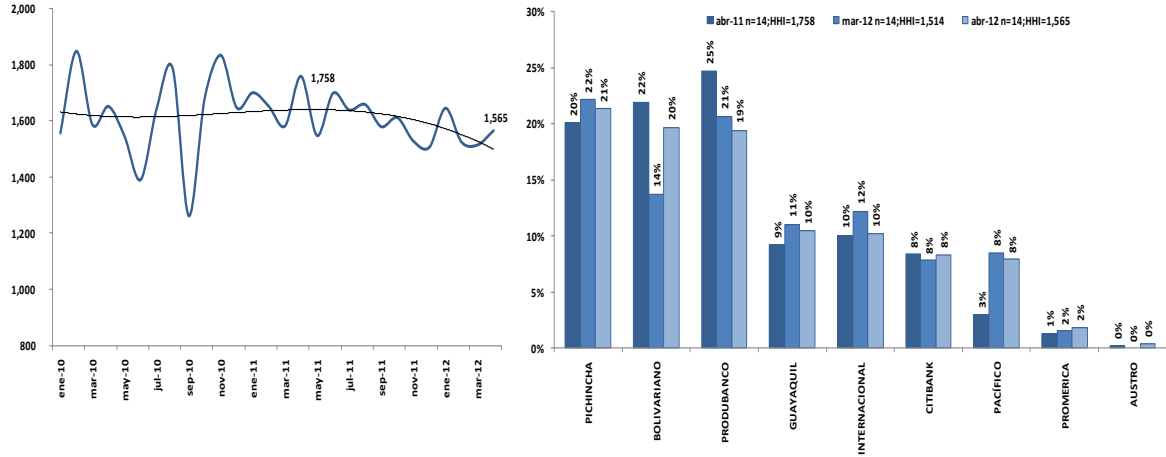
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Al realizar un análisis del nivel de concentración del volumen de crédito del segmento mediante el índice de *Herfindahl-Hirschman (HHI)*<sup>8</sup>, el cual nos permite ver la concentración de la concesión de crédito de las IFT's, se obtuvo para abril de 2012 un índice de concentración de 1,565 con cinco entidades financieras que representan alrededor de 80.97% del crédito en este segmento (Gráfico 9).

<sup>8</sup> Cuando el índice de Herfindahl-Hirschman es superior a 1,800 indica que existe una alta concentración en el mercado, cuando sus valores se encuentran en un rango de superiores a 1,100 y menores a 1,800 existe una concentración moderada y, cuando el índice es menor a los 1,100 existe una baja concentración.

**Gráfico 9**  
**CONCENTRACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN**

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman y participación en el mercado



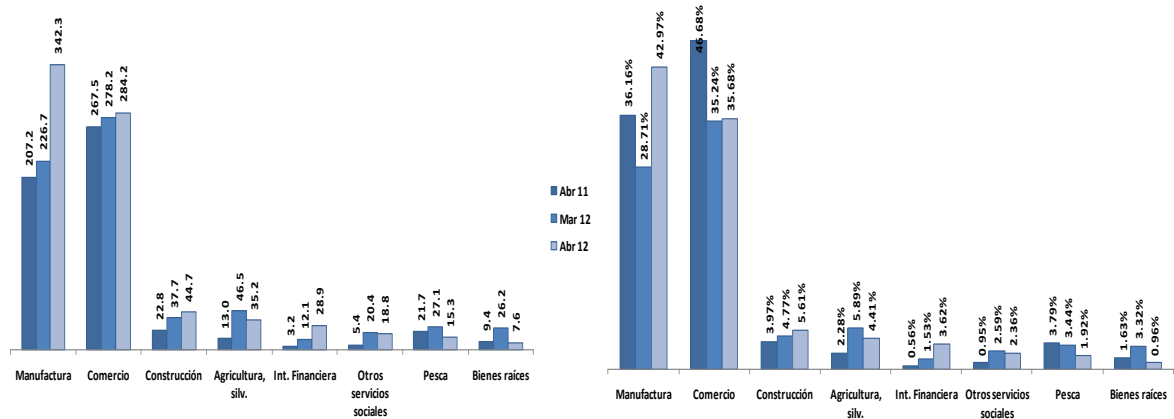
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El volumen de crédito otorgado en el segmento Productivo Corporativo, financiaron actividades económicas de *manufactura y comercio* con una participación porcentual de 42.97% y 35.68%, respectivamente (Gráfico 10 *literal a*).

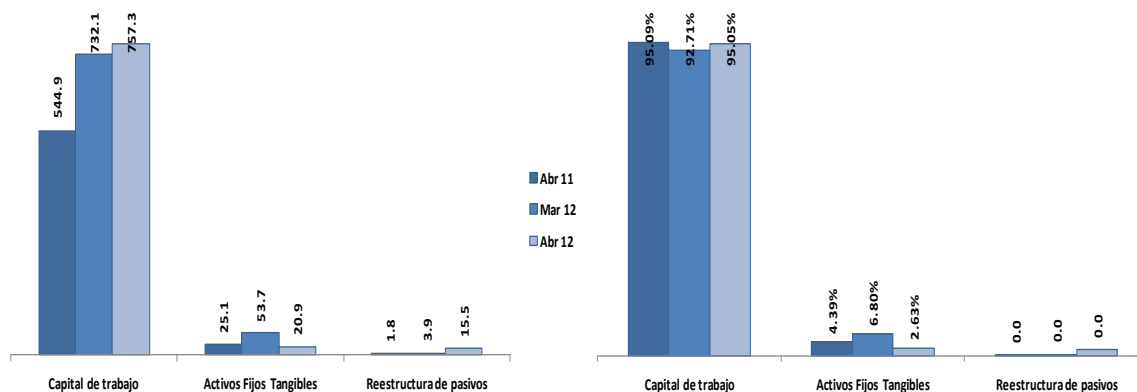
En relación al destino de crédito, el volumen e crédito se destinó mayoritariamente al capital de trabajo (95.05%) con un monto de USD 757.3 millones, seguido de la compra de activos fijos tangibles (2.63%) (Gráfico 10 *literal b*).

**Gráfico 10**  
**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

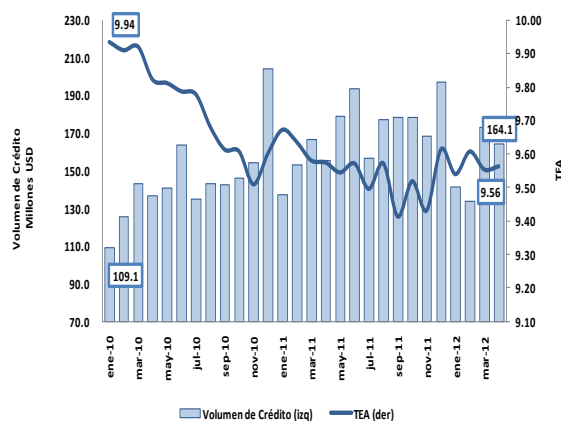


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

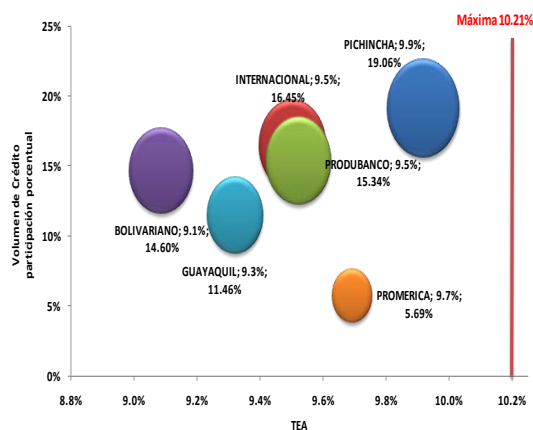
SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

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

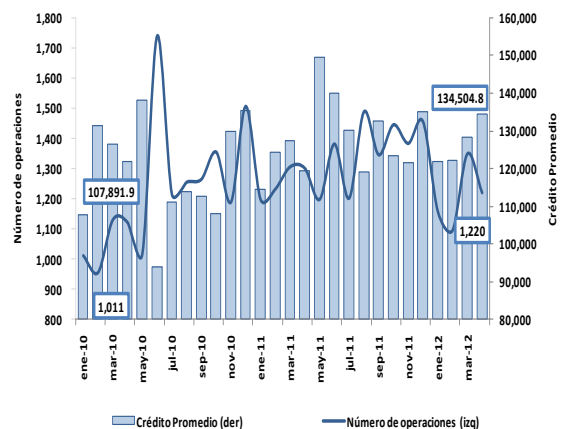
a. Volumen de crédito y TEA



b. Contribución a la TEA (abr.)

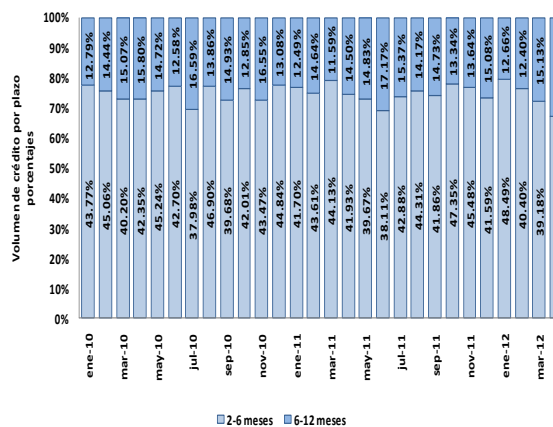


c. Crédito promedio y número de operaciones



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

d. Volumen de crédito por plazo

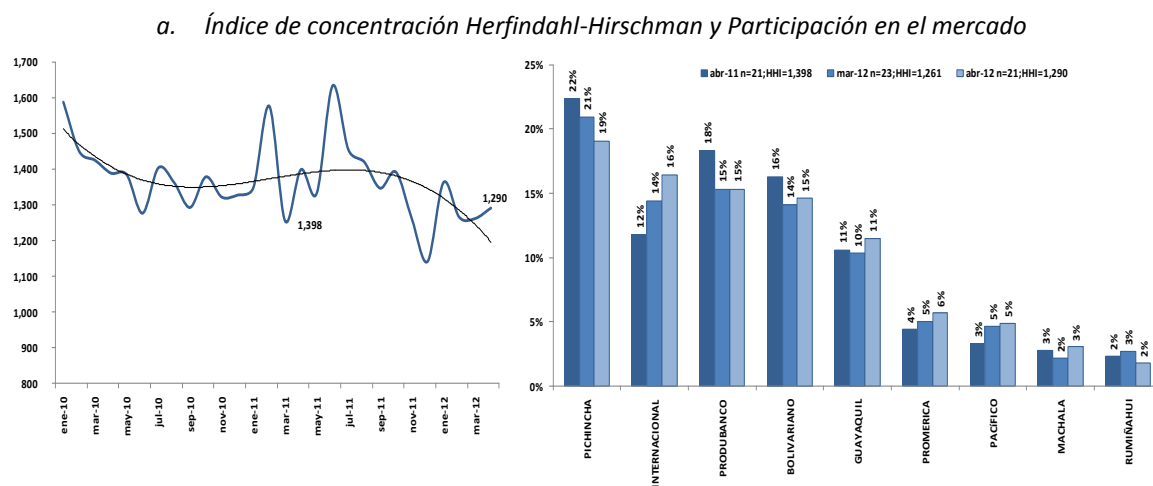


Durante el mes de abril de 2012, el volumen de crédito destinado al segmento *Productivo Empresarial* fue de USD 164.1 millones con TEA promedio ponderada de 9.56% (Gráfico 11 *literal b*).

El número de operaciones registradas para este mes fue de 1,220 con un monto promedio de USD 134,504.8. Finalmente, del total de los créditos otorgado el 39.88% se pactaron a un plazo de 2 a 6 meses y el 19.58% a un plazo de 6 a 12 meses.

El índice de *Herfindahl - Hirschman* (HHI) para abril de 2012 presentó un valor de 1,290 lo que indica que existe una concentración moderada dentro de este segmento, ya que cinco IFI's concentraron el 76.91% del volumen total del segmento (Gráfico 12).

**Gráfico 12**  
**CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL:**  
**ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN**



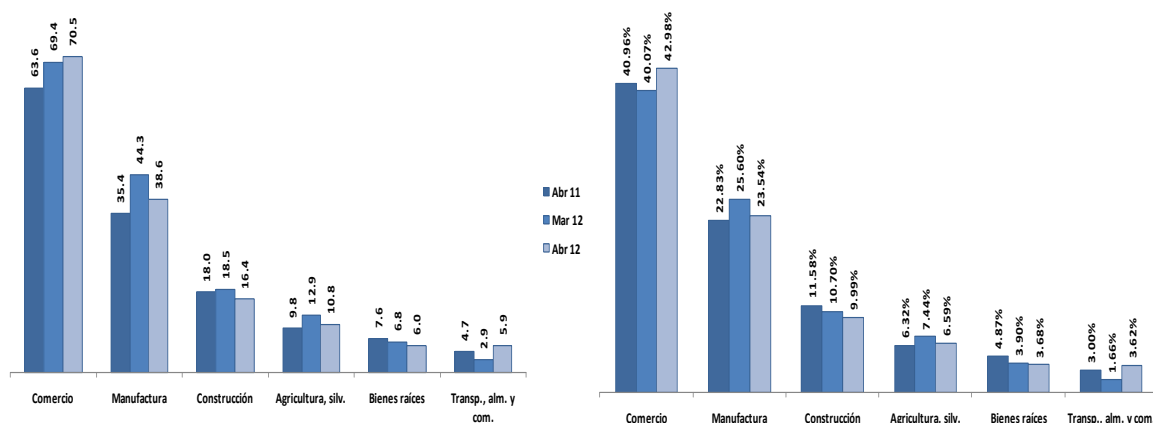
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Del total de volumen de crédito colocado en el segmento Productivo Empresarial, el 42.98% financió actividades de *comercio* (USD 70.5 millones), 23.54% para actividades de *manufactura* (USD 38.6 millones), 9.99% para *construcción* (USD 16.4 millones) (Gráfico 13 *literal a*).

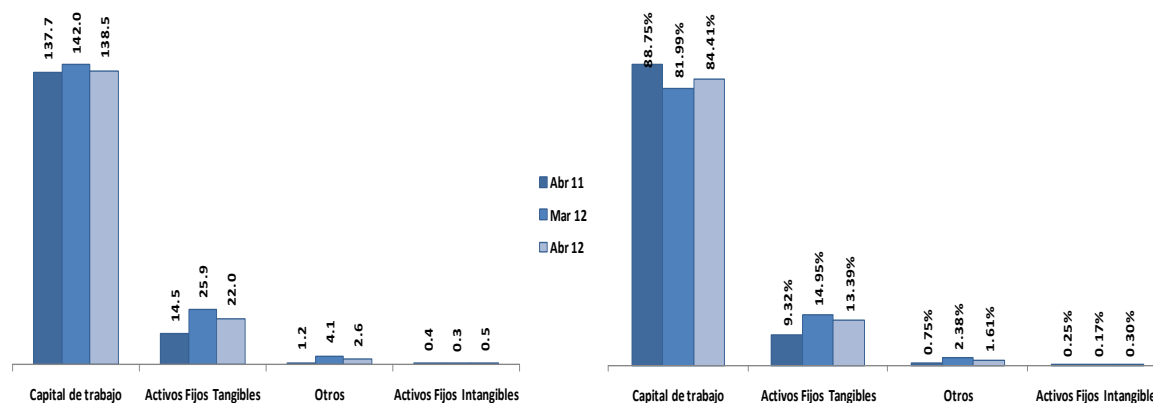
En relación al volumen de crédito por destino, en abril de 2012 principalmente fue para capital de trabajo con USD 138.5 millones (84.41%) y para la compra de activo fijos tangibles con USD 22.0 millones (13.39%) (Gráfico 13 *literal b*).

**Gráfico 13**  
**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*



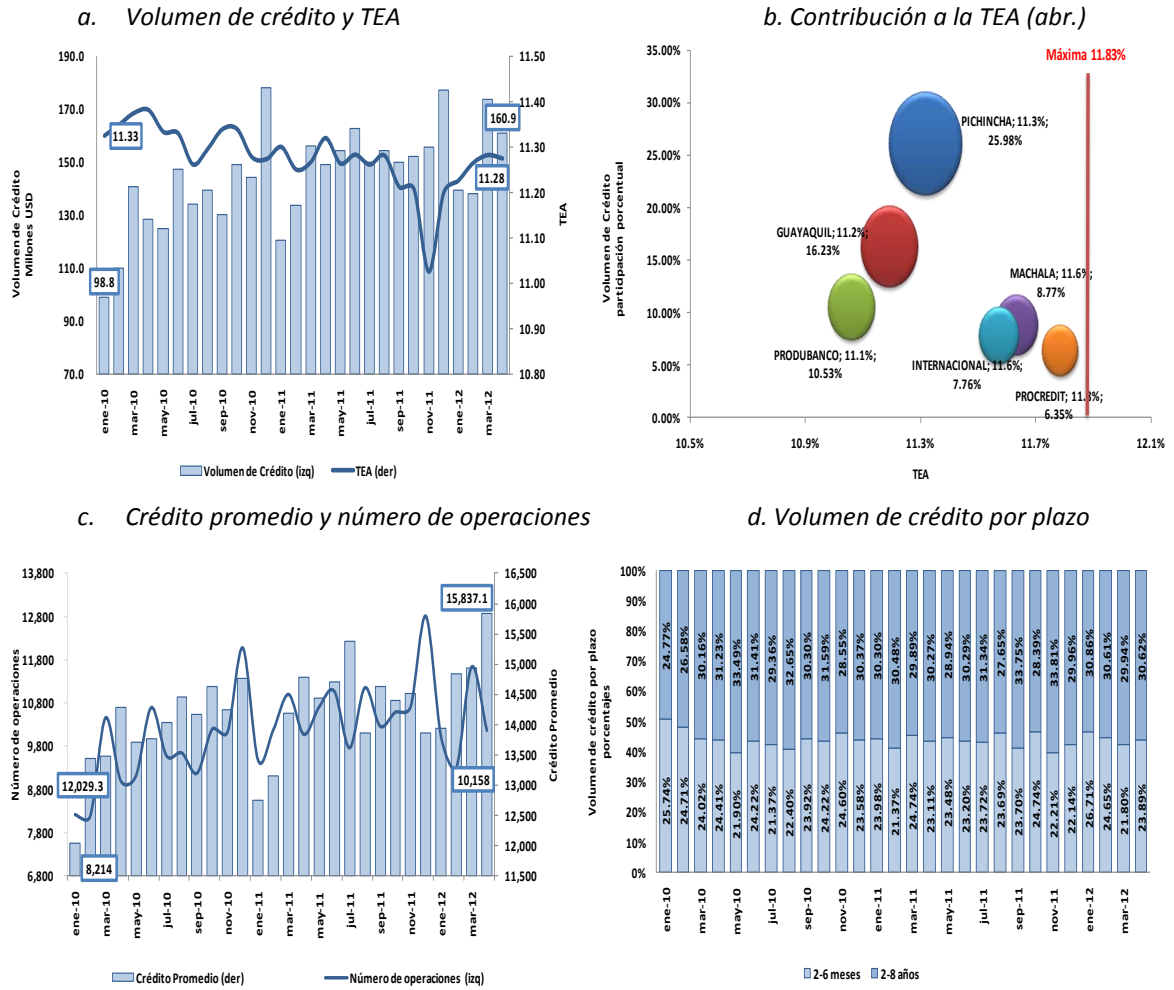
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

**SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES**

El volumen de crédito colocado durante el mes de abril de 2012 en el segmento Productivo PYMES fue de USD 160.9 millones (USD 12.0 millones más que abril de 2011). Respecto al número de operaciones en este mes se registraron 10,158 con un monto de crédito promedio de USD 15,837.1 y una TEA promedio ponderada de 11.28% (Gráfico 14 *literal a y b*).

El 23.89% de los créditos en el segmento Productivo PYMES se pactaron con un plazo de 2 a 6 meses y el 30.62% en un plazo de 2 a 8 años.

**Gráfico 14**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES**

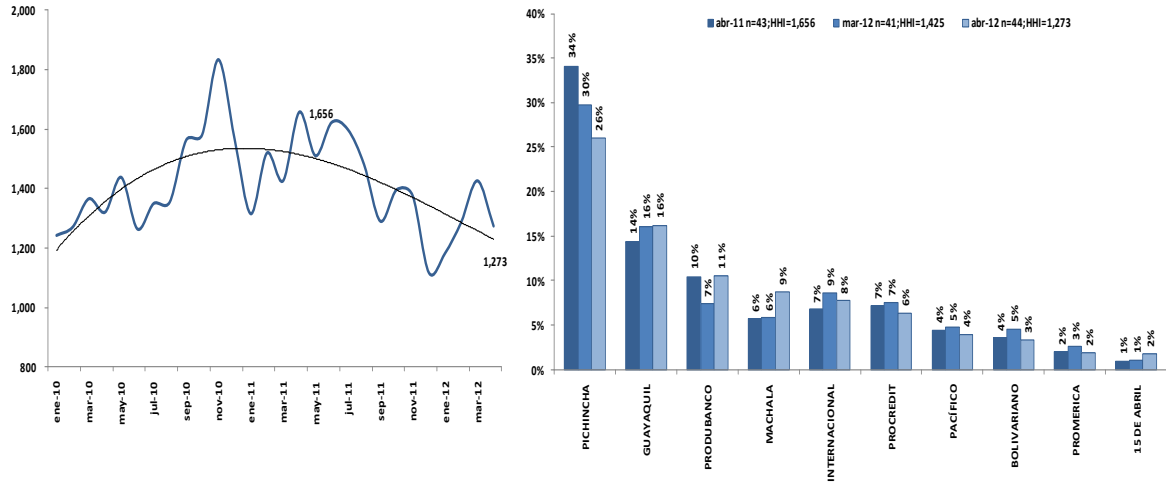


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Los resultados obtenidos del índice de concentración HHI para el segmento PYMES, indican una concentración moderada durante el mes de abril de 2012 (1,273); es así que las cinco IFI's más representativas del segmento otorgaron el 69.28% del crédito total del segmento (Gráfico 15).

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

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman y participación en el mercado



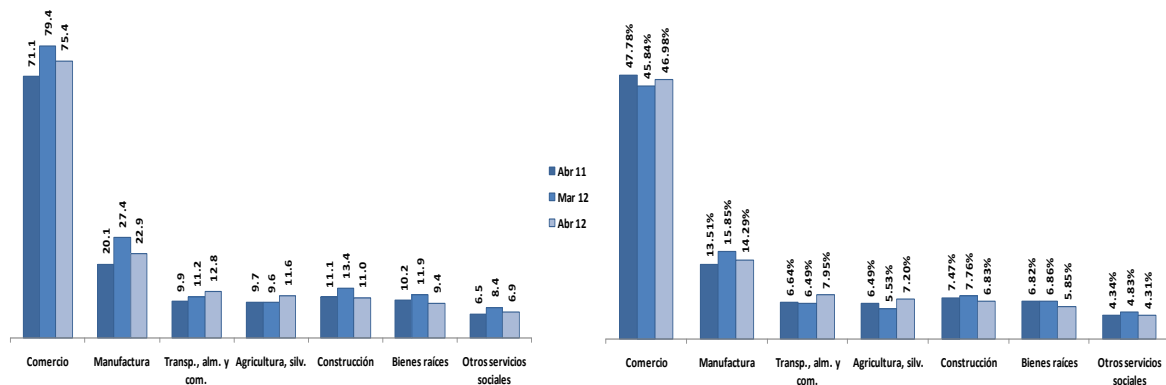
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En el mes de abril de 2012, el volumen de crédito otorgado por el segmento PYMES (USD 160.9 millones) se distribuyó de la siguiente manera: para la actividad económica de *comercio* USD 75.4 millones (46.98%), la *manufactura* USD 22.9 millones (14.29%); entre otros (Gráfico 16 *literal a*).

El principal destino de crédito en este sector fue para capital de trabajo con el 73.05% (USD 117.3 millones), seguido por activos fijos tangibles con el 23.01% (USD 37.0 millones) (Gráfico 16 *literal b*).

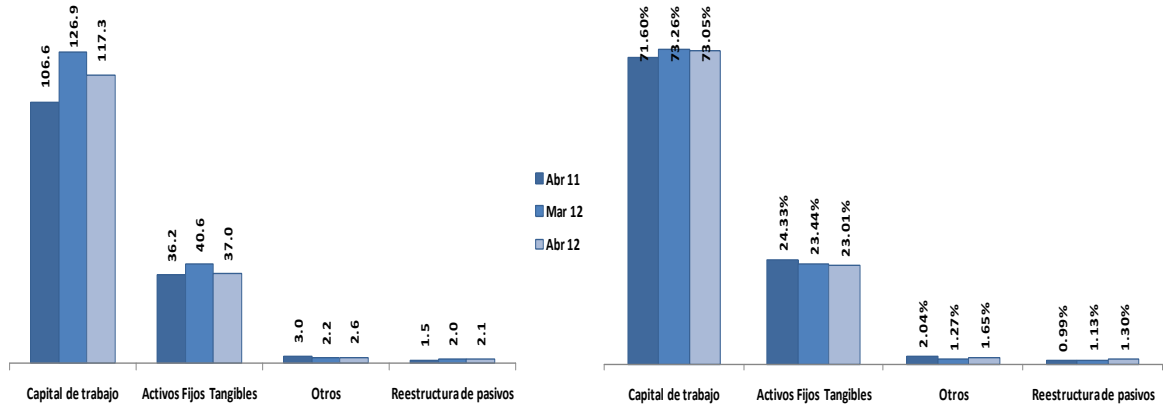
**Gráfico 16**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO PYMES**

a. Volumen de crédito por actividad económica





b. Volumen de crédito por destino



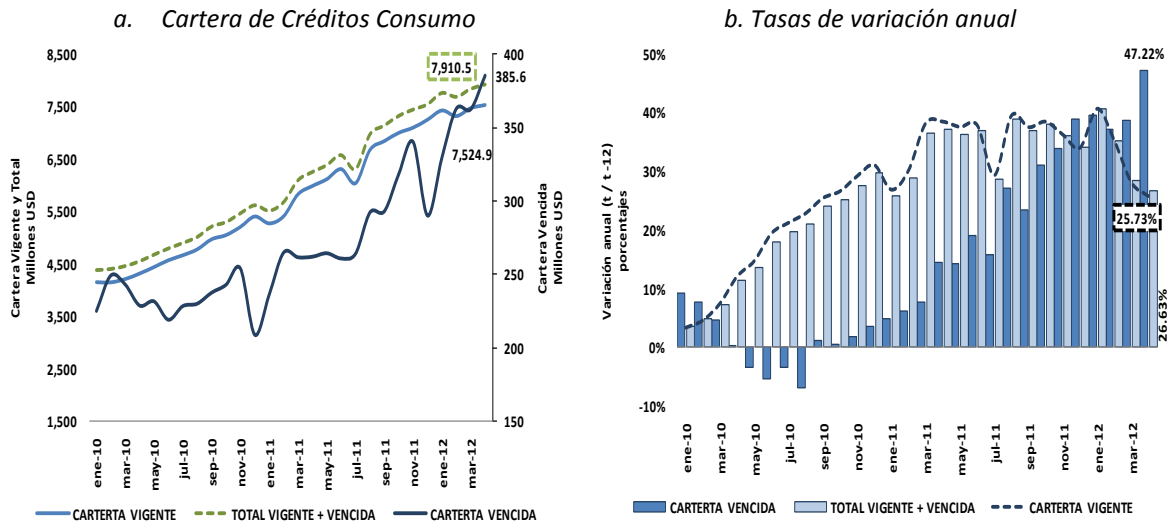
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

■ CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO

La cartera de consumo en abril de 2012 se ubicó en USD 7,910.5 millones.

Durante el mes de abril de 2012, los saldos de las carteras vigente y vencida de los créditos de consumo fueron de USD 7,524.9 millones y USD 385.6 millones, respectivamente, mientras que la cartera total se ubicó en USD 7,910.5 millones (Gráfico 17).

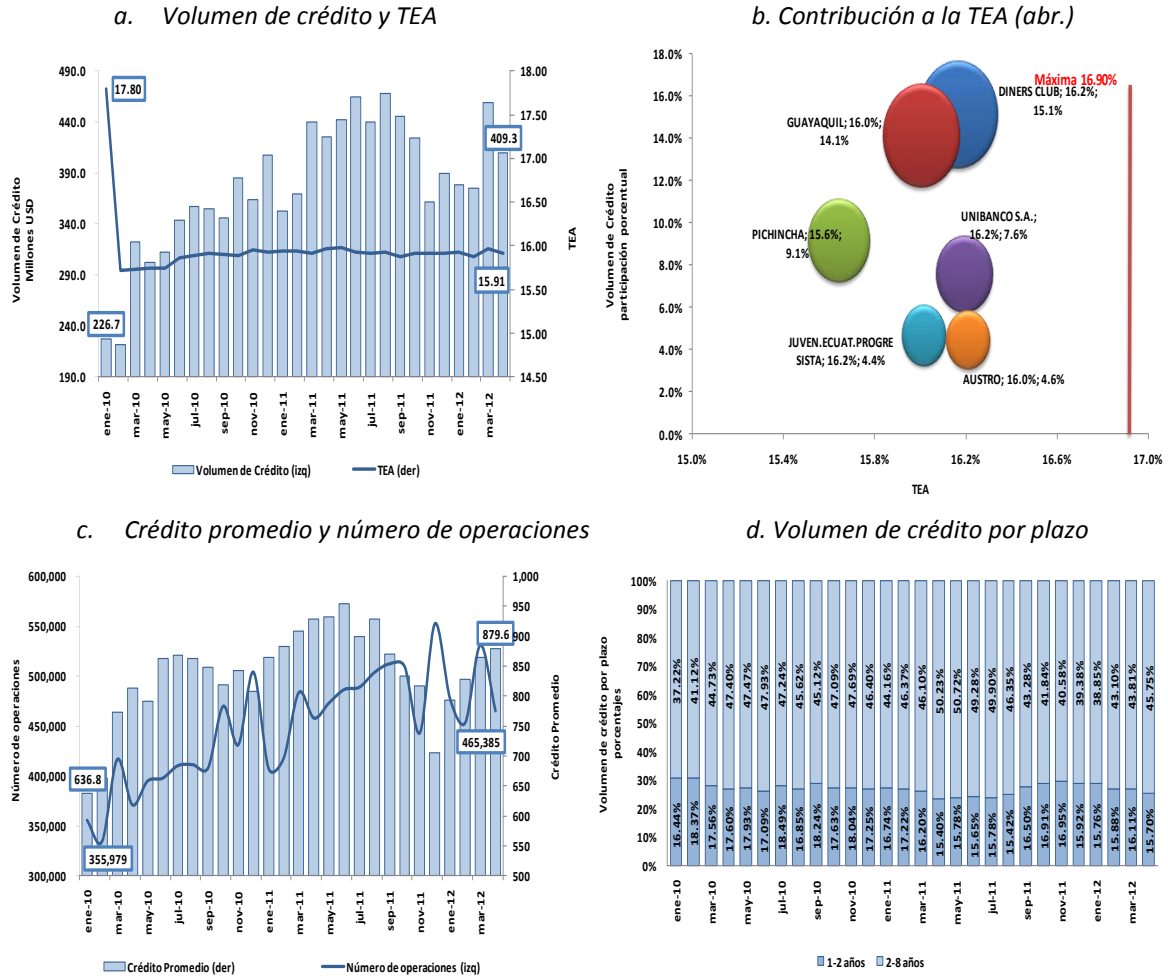
**Gráfico 17**  
**SALDOS DE CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS DE CONSUMO**  
(Millones de USD y porcentajes, 2010-2012)



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

El volumen de crédito colocado en abril de 2012 para el segmento de Consumo fue de USD 409.3 millones, con una tasa de variación anual de -3.76% y una TEA promedio ponderada de 15.91% (Gráfico 18 literal a y b).

**Gráfico 18**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO DE CONSUMO**



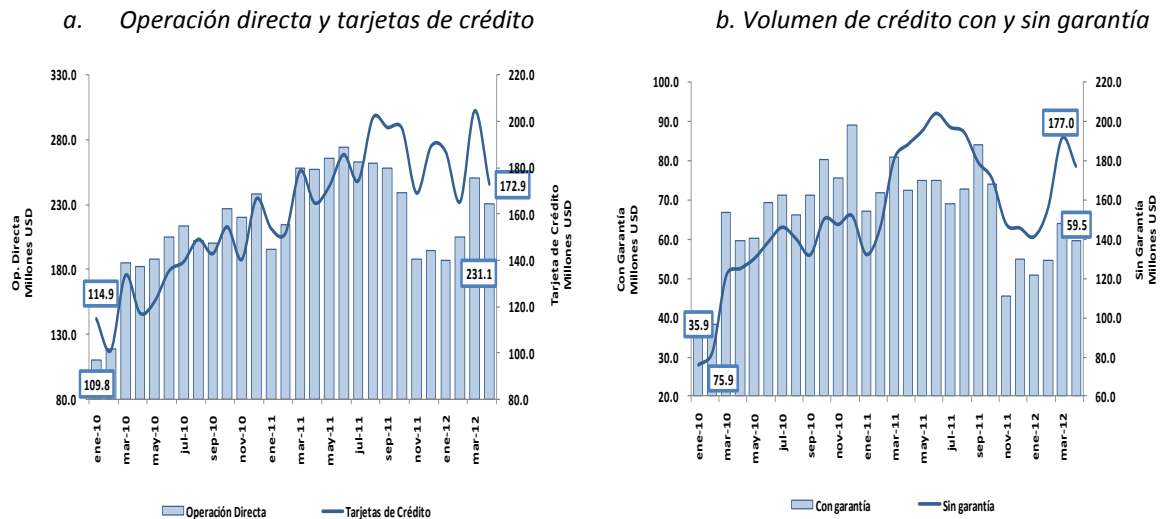
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El número de operaciones en el segmento de consumo durante el mes de abril de 2012 fue 465,385 registros (65,825 operaciones menos que el mes anterior) con un crédito promedio de USD 897.6. Finalmente, del total de volumen de créditos el 45.75% se pactaron con un plazo de 2 a 8 años (Gráfico 18 *literal d*).

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 abril de 2012 se registró un volumen de crédito instrumentado a través de las ODs de USD 231.1 millones, mientras que con las TCs se presentó un volumen de crédito de USD 172.9 millones, la diferencia se instrumentó a través de *créditos pignorados, factoring y leasing* (Gráfico 19 *literal a*).

Del total de volumen de crédito, USD 59.5 millones se lo realizó operaciones en las que se pidió algún tipo de garantía y mientras que USD 177.0 millones fueron operaciones en las que no se pidió ninguna clase de garantías (Gráfico 19 *literal b*).

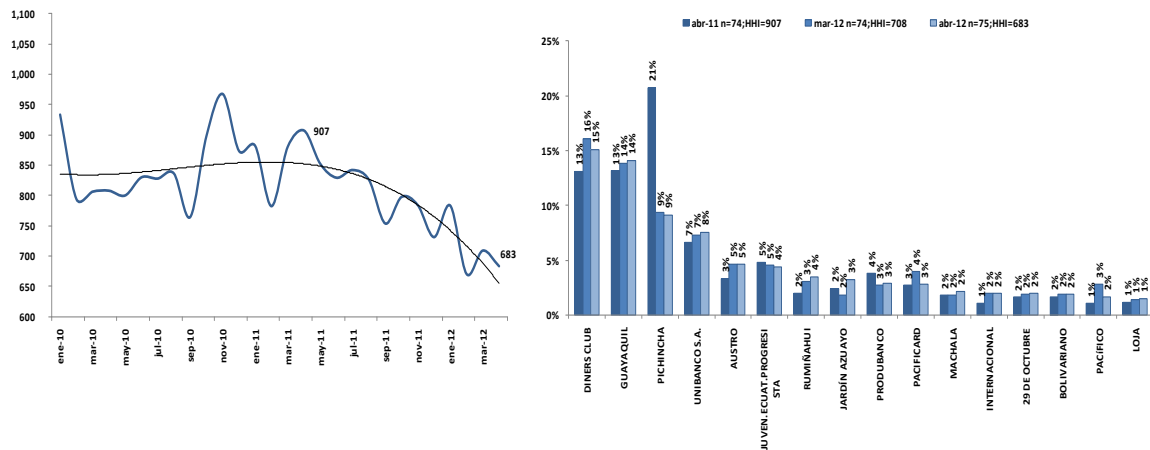
**Gráfico 19**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO CON OPERACIONES DIRECTAS, TARJETAS DE CRÉDITO Y CRÉDITO CON Y SIN GARANTÍA**



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

**Gráfico 20**  
**CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE CONSUMO: ÍNDICE HERFINDAHL – HIRSCHMAN**

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



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

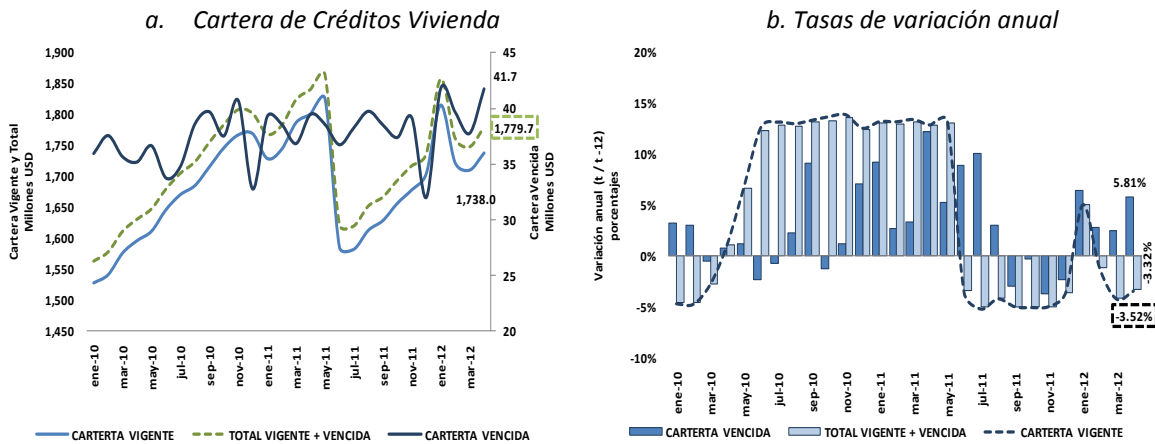
En lo referente al índice de concentración HHI presentó una reducción en relación al mes anterior situándose en 683, lo que indica la existencia de una concentración menor, es así que el 50.50% del volumen total de crédito ofertado para este mes fue concedido por las cinco IFT's más representativas del segmento de Consumo (Gráfico 20).

■ CARTERA DE CRÉDITO DE VIVIENDA

La cartera de vivienda en abril de 2012 fue de USD 1,779.7 millones.

La cartera vigente de crédito de vivienda en el mes de abril de 2012 se ubicó en USD 1,738.0 millones que evidencia una reducción porcentual de 3.52% anual, la cartera vencida en este mes fue de USD 41.7 millones con una tasa de crecimiento anual de 5.81%, y la cartera total de vivienda se situó en USD 1,779.7 millones (Gráfico 21).

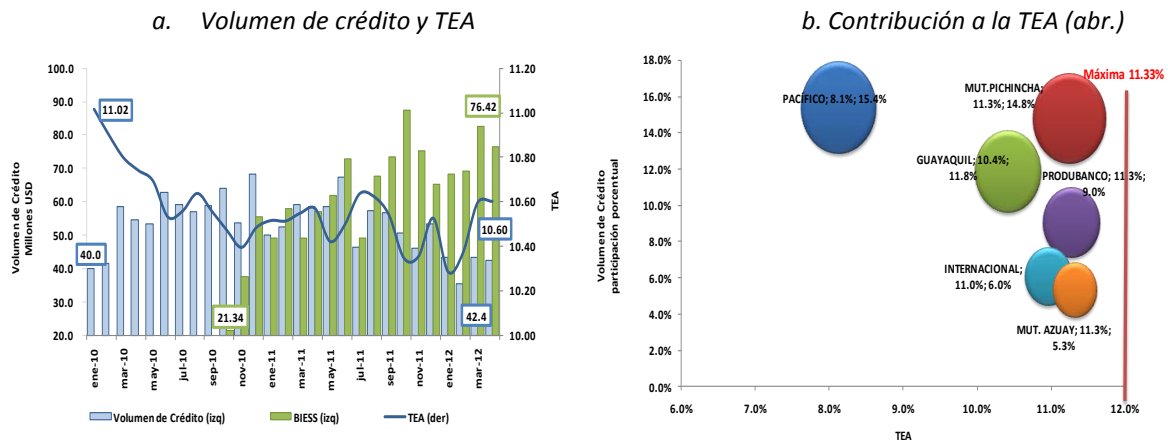
**Gráfico 21**  
**CARTERA TOTAL Y VOLUMEN DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE VIVIENDA**  
(Millones de USD y porcentajes, 2010-2012)



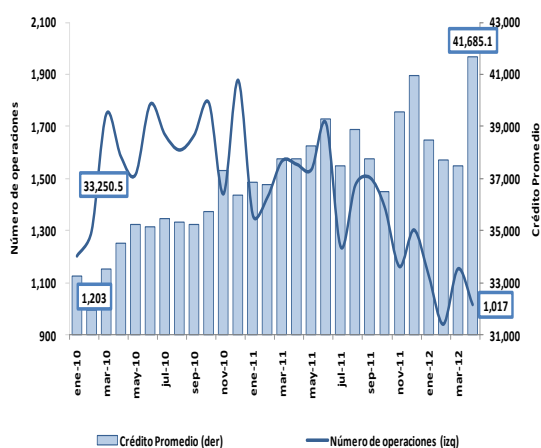
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Por otro lado, el volumen de crédito del segmento de Vivienda, en el mes de abril de 2012 en relación al mes anterior, se observa una reducción ubicándose en USD 42.4 millones; el monto promedio por operación se situó en USD 41,685.1; así como el número de operaciones realizadas en el mes de abril fue de 1,017 operaciones, con una tasa efectiva de 10.60% (Gráfico 22 literal a).

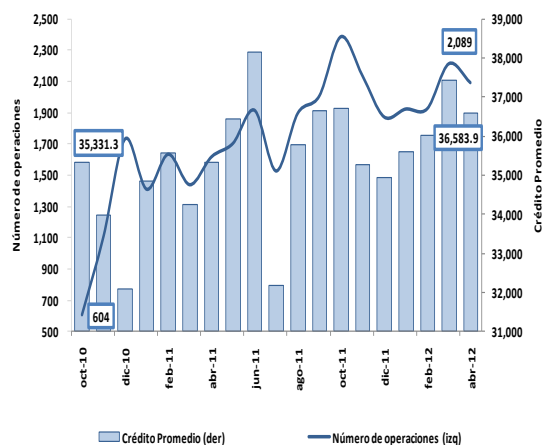
**Gráfico 22**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO PROMEDIO DEL SEGMENTO DE VIVIENDA**



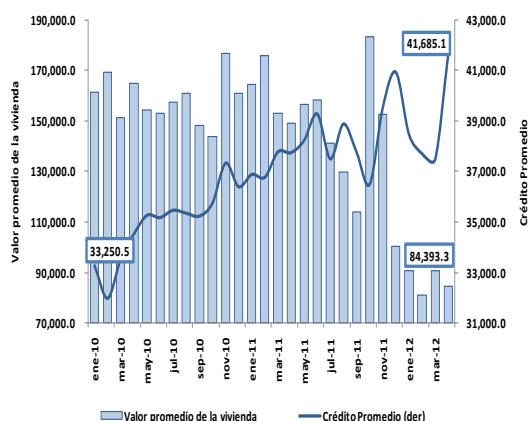
c. Crédito promedio y número de operaciones



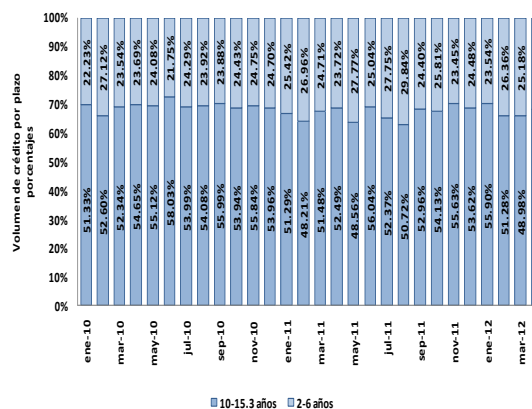
d. Crédito promedio y número de operación BIESS



e. Valor comercial de la vivienda



f. Volumen de crédito por plazo



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Cabe mencionar que el Banco del IESS (BIESS)<sup>9</sup>; tuvo un valor trasferido neto de USD 76.4 millones<sup>10</sup> registrando 2,089 operaciones<sup>11</sup> (Gráfico 22 *literal d*). El valor comercial promedio de la vivienda incluido el valor del terreno, para abril de 2012 se situó en USD 84,393.3 (Gráfico 22 *literal e*). Finalmente, el 54.04% del volumen de crédito se colocó a un plazo entre 10 y 15.3 años y el 25.07% a un plazo de 2 a 6 años.

El índice de HHI para el segmento de Vivienda en lo referente al volumen de crédito en abril de 2012 fue 828, índice menor al registrado en el mismo mes del año anterior (1,070), de manera que las cinco IFI's más representativas del segmento representaron el 56.99% del volumen ofertado en el mes (Gráfico 23).

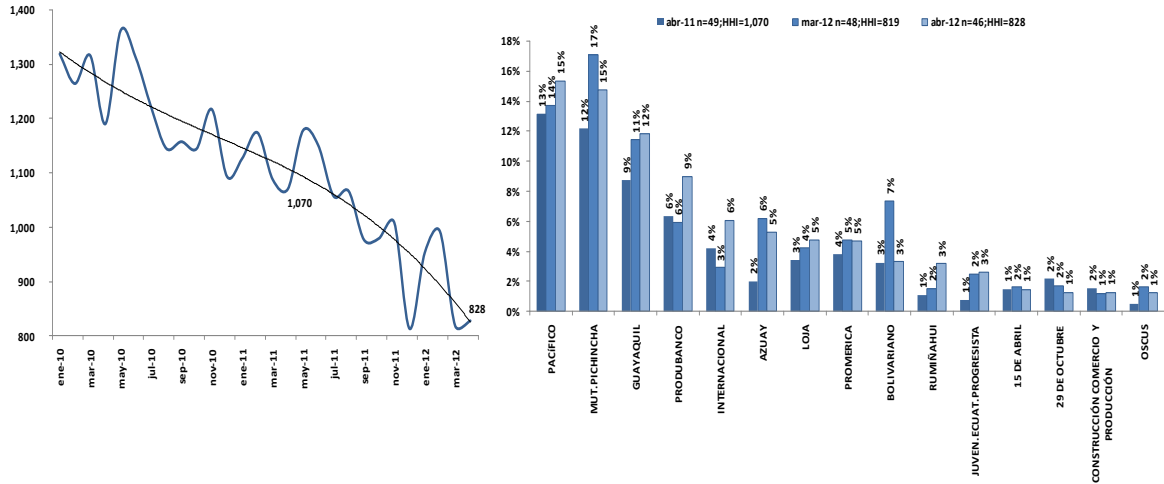
<sup>9</sup> Reporte estadístico del banco del BIESS <http://www.biess.fin.ec/images/pdf/biess-reporte-estadistico-08ago11.pdf>

<sup>10</sup> El Banco del BIESS tuvo los siguientes valores transferidos (monto de crédito): Viviendas terminadas USD 62.5 millones, construcción de vivienda USD 9.1 millones, remodelación y ampliación USD 0.2 millones, sustitución de hipotecas USD 0.6 millones, terrenos y construcción USD 3.2 millones, otros bienes inmuebles USD 0.8 millones y vivienda hipotecada USD 0.1 millones.

<sup>11</sup> El Banco del BIESS registró las siguientes operaciones: Viviendas terminadas USD 1,299 millones, construcción de vivienda USD 580 millones, remodelación y ampliación USD 15 millones, sustitución de hipotecas USD 14 millones, terrenos y construcción USD 161 millones, otros bienes inmuebles USD 16 millones y vivienda hipotecada USD 4 millones.

**Gráfico 23**  
**CONCENTRACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE VIVIENDA:**  
**ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN**

a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman y participación en el mercado



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

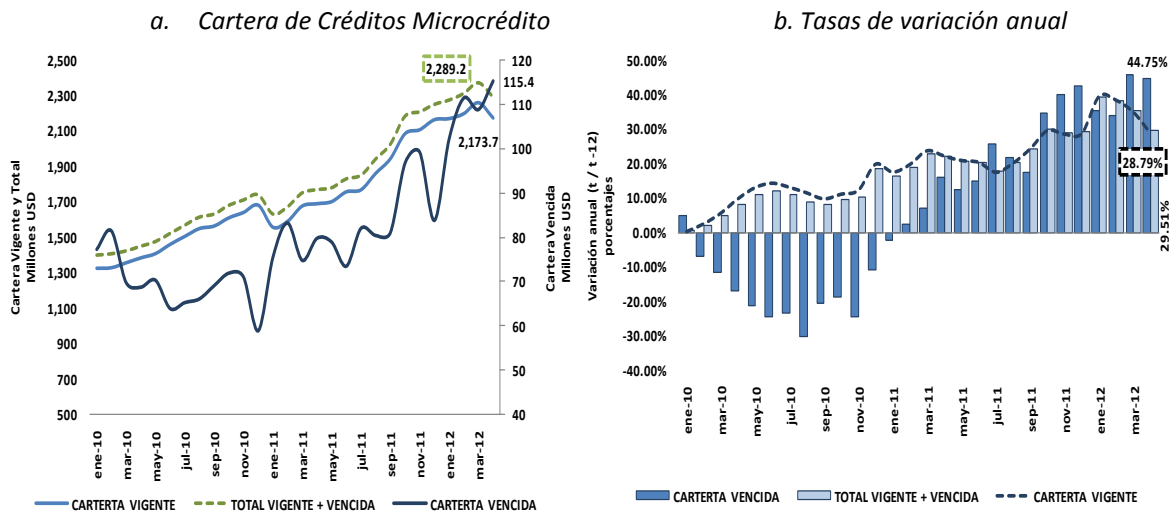
**CARTERA DE CRÉDITO MICROCRÉDITO**

a. ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO

La cartera de microcrédito en abril de 2012 fue USD 2,289.2, con un incremento anual de 29.51%.

La cartera vigente del segmento Microcrédito en el mes de abril de 2012 se ubicó en USD 2,173.7 millones con un incremento anual de 28.79%, la cartera vencida para este mes se ubicó en USD 115.4 millones con una tasa de crecimiento de 44.75% anual, mientras que la cartera total se ubicó en este mes en USD 2,289.2 millones (Gráfico 24).

**Gráfico 24**  
**CARTERA TOTAL Y VOLUMEN DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO**  
(Millones de USD y porcentajes, 2010-2012)

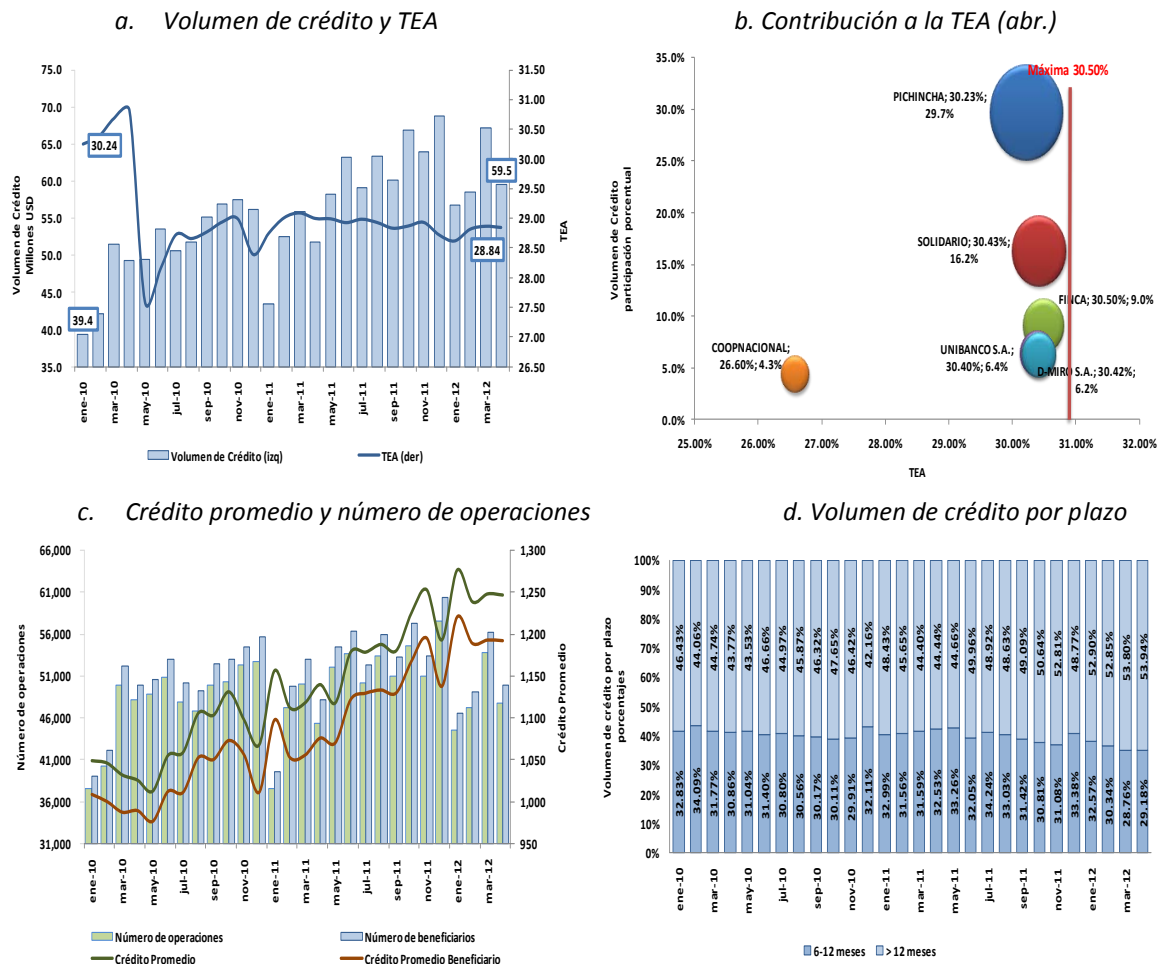


Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA

En el caso del *segmento de Microcrédito Minorista*, el volumen de crédito concedido en abril de 2012 fue USD 59.5 millones. En tanto que el monto promedio de crédito por operación para este mes fue de USD 1,246.9. En relación al número de operaciones de crédito realizadas en este segmento, se observó una disminución de 11.31%, lo que representa 47,724 operaciones; la tasa efectiva para el mes de abril fue 28.84% (Gráfico 25). En el mes de abril de 2012 el número de beneficiarios de Microcrédito Minorista pasó de 56,279 con un monto promedio USD 1,193.5 en marzo de 2012, a 49,895 beneficiarios con un monto promedio de USD 1,192.7, tal como se presenta en el Gráfico 25 (*literal c*).

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

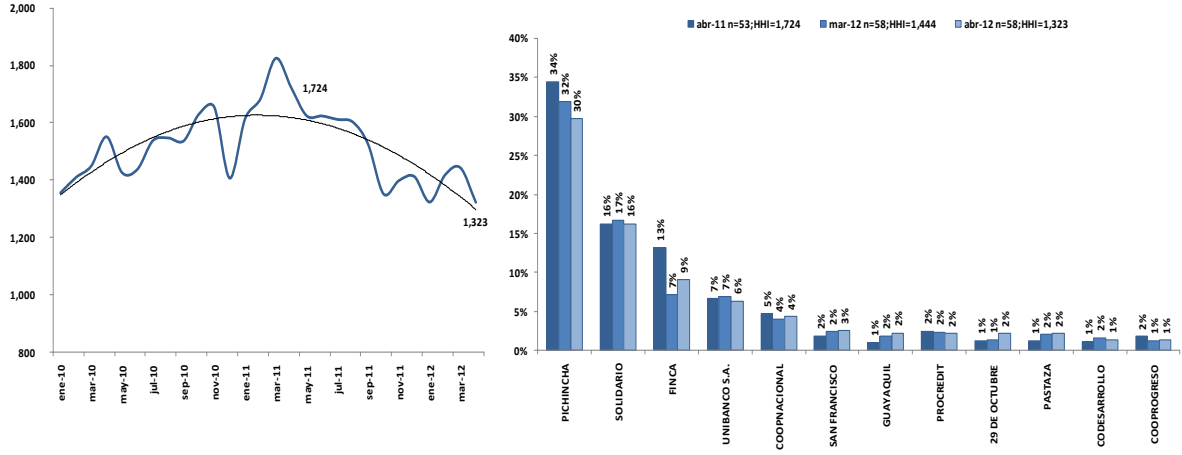


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El índice HHI para el mes de abril de 2012 se ubicó en 1,323. Las cinco IFI's más representativas del segmento Microcrédito Minorista representaron el 65.63% del volumen ofertado en el mes (Gráfico 26).

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

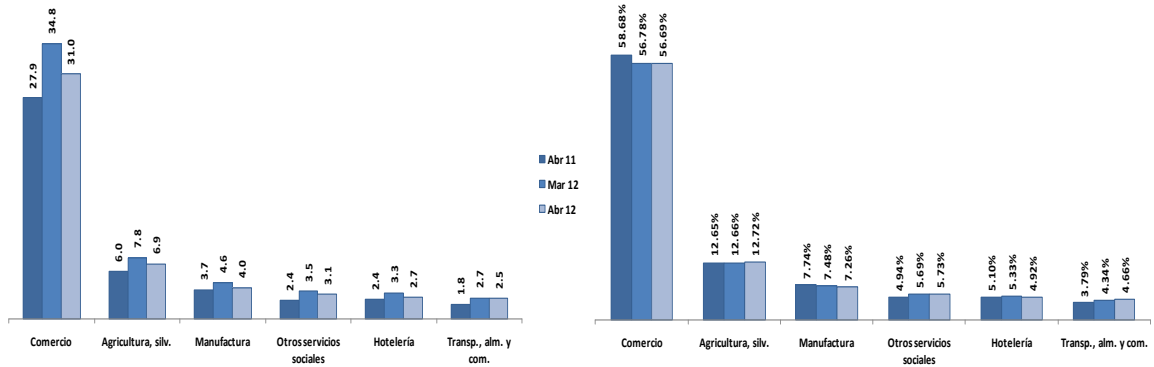
a. Índice de concentración Herfindahl y participación en el mercado



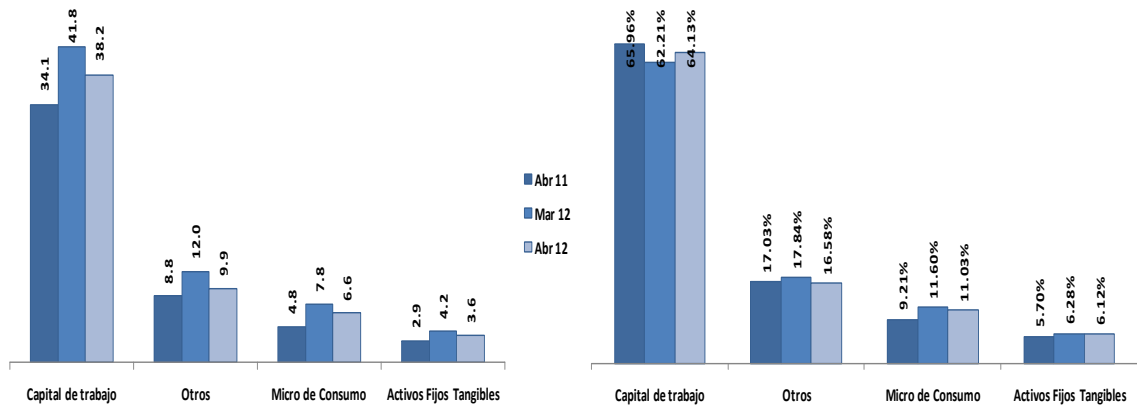
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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

a. Volumen por actividad económica



b. Destino del crédito



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

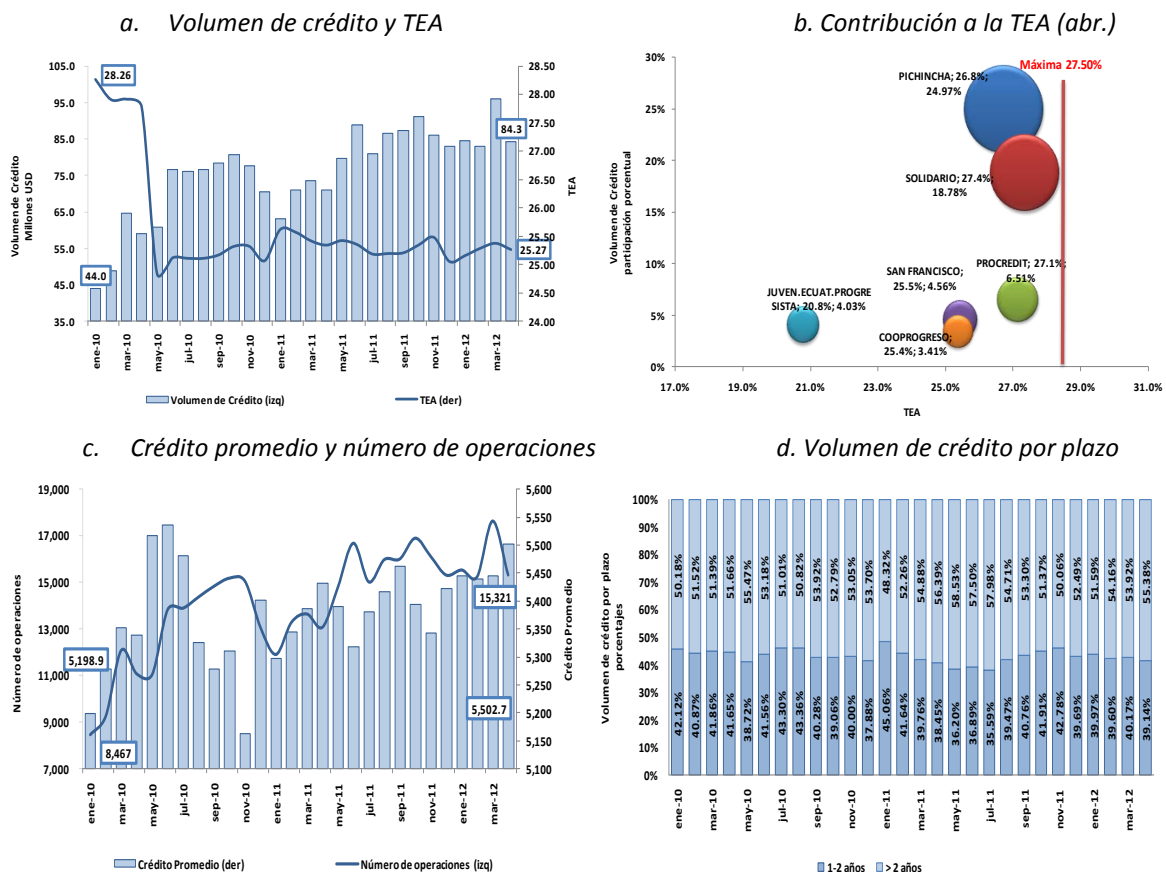


Al igual que los segmentos pertenecientes al Productivo, los segmentos del Microcrédito otorgan créditos a varias actividades económicas; en efecto el segmento Microcrédito Minorista en abril de 2012 registró un volumen ofertado para el *comercio* de USD 31.0 millones (56.69%), para la *actividad agrícola y silvicultura* de USD 6.9 millones (12.72%) y para las demás actividades económicas USD 16.7 millones (30.58%)<sup>12</sup>.

En relación al destino del crédito, este fue principalmente para capital de trabajo, el mismo que en abril de 2012 fue de USD 38.2 millones (Gráfico 27 *literal b*).

### SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE

**Gráfico 28**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE**



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El volumen de crédito colocado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple durante el mes de abril de 2012 fue USD 84.3 millones con una tasa de variación

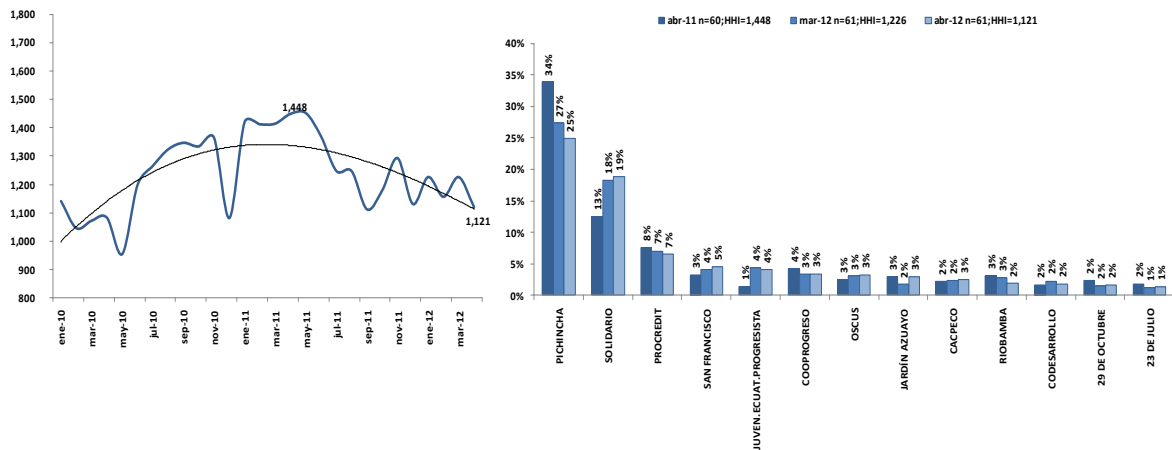
<sup>12</sup> En este segmento las entidades financieras reportan operaciones de Microcrédito de Consumo, es por eso la diferencia en el volumen de crédito total y el volumen de crédito por actividad económica.

anual de 18.67%. La TEA promedio ponderada para este mes se ubicó en 25.27% (Gráfico 28 *literal a*).

Respecto al número de operaciones atendidas, en este mes fue de 15,321 (2,316 menos en relación al mismo mes del año anterior); el monto promedio de crédito en el mes de abril fue de USD 5,502.7 millones, del total de créditos otorgados el 55.38% de créditos se destinó a un plazo mayor a dos años. El índice de concentración HHI para abril de 2012 se situó en 1,121, el 58.86% de crédito fueron colocadas por cinco IFI's (Gráfico 29).

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

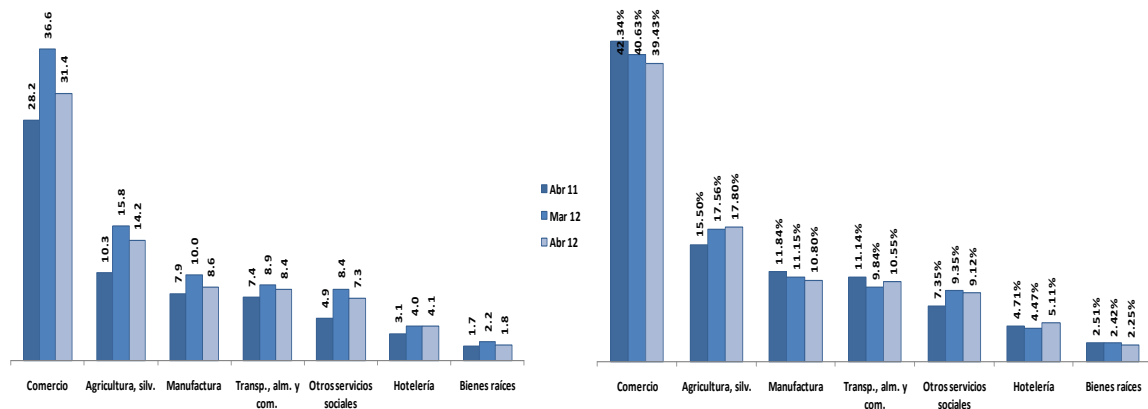
a. Índice de concentración Herfindahl y participación en el mercado



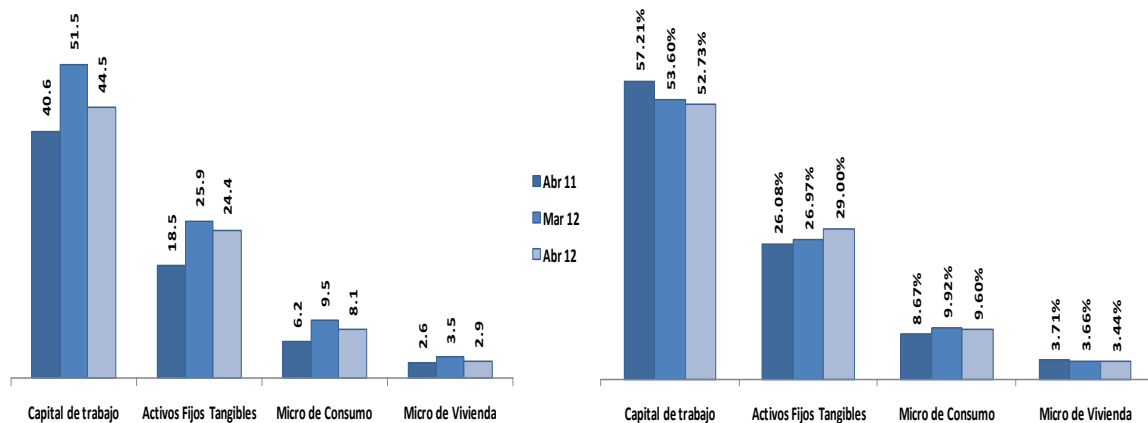
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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

a. Volumen actividad económica



b. Destino del crédito



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

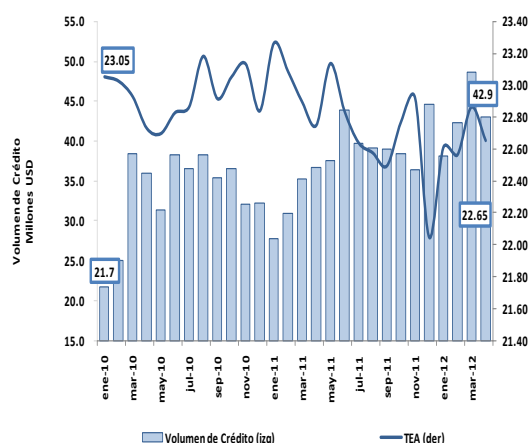
Del volumen total ofertado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple<sup>13</sup> para abril de 2012, el 39.43% fue otorgado al *comercio* (USD 31.4 millones), 17.80% fue concedido a la *agricultura y silvicultura* (USD 14.2 millones) y 42.77% del volumen de crédito del segmento (USD 34.0 millones) se entregó a las demás actividades económicas (Gráfico 30 *literal a*). Por otro lado, el principal destino del crédito fue capital de trabajo con USD 44.5 millones (Gráfico 30 *literal b*).

SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA

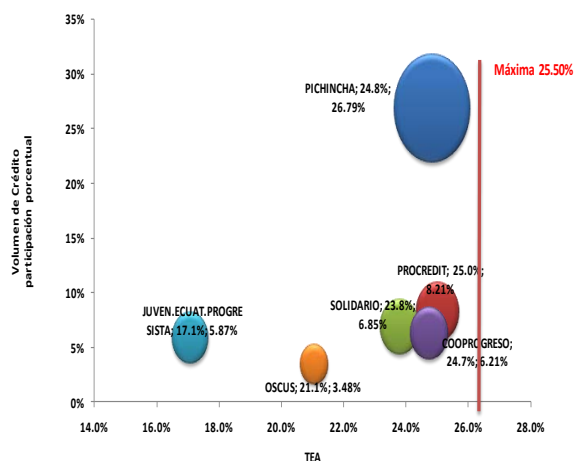
Gráfico 31

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

a. Volumen de crédito y TEA

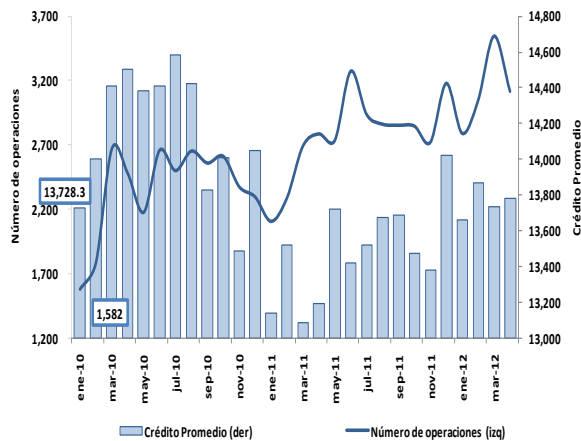


b. Contribución a la TEA (abr.)

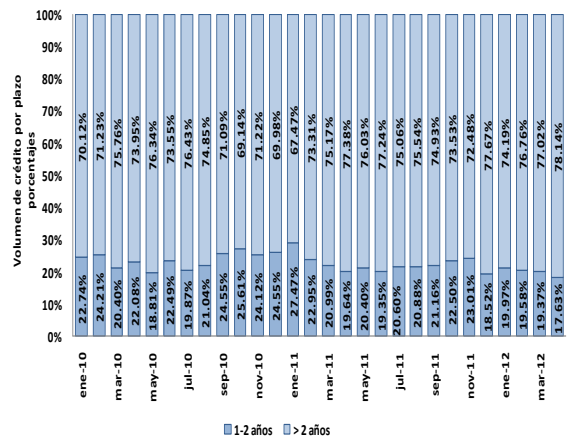


<sup>13</sup> Al igual que en el Segmento Microcrédito Minorista, es este segmento se operan transacciones correspondientes a microcrédito de consumo que no son registrados como actividad económica.

c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Volumen de crédito por plazo



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

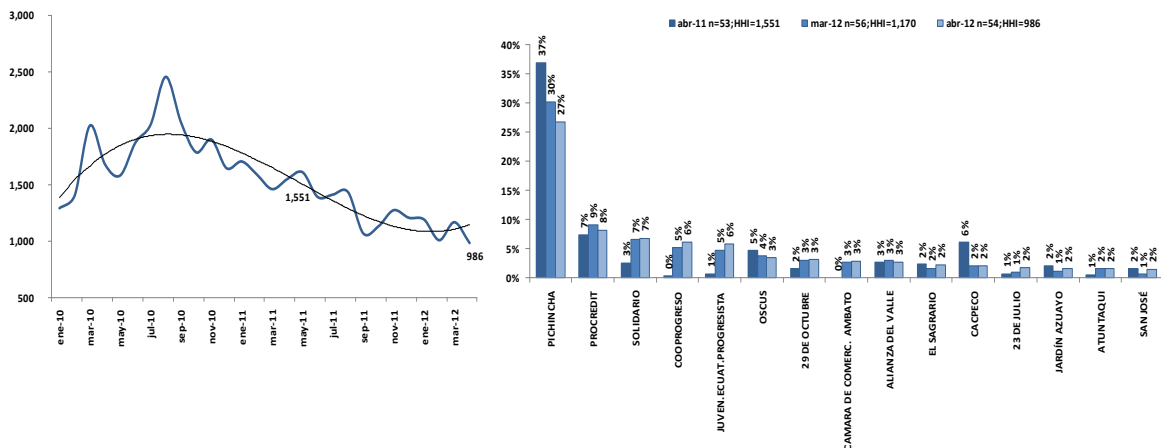
En el segmento Microcrédito Acumulación Ampliada el volumen de crédito colocado a abril de 2012 fue de USD 42.9 millones. La TEA promedio ponderada para este mes se ubicó en 22.65% (Gráfico 31 *literal a*).

El número de operaciones en este segmento durante el mes de abril de 2012 fue 3,116 con una tasa de variación mensual de -12.08% y una tasa anual de 11.84%. El crédito promedio en este mes fue de USD 13,782.9. Finalmente, el 78.14% del volumen de crédito se destinó a un plazo mayor a 2 años.

Gráfico 32

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

a. Índice de concentración Herfindahl y participación en el mercado

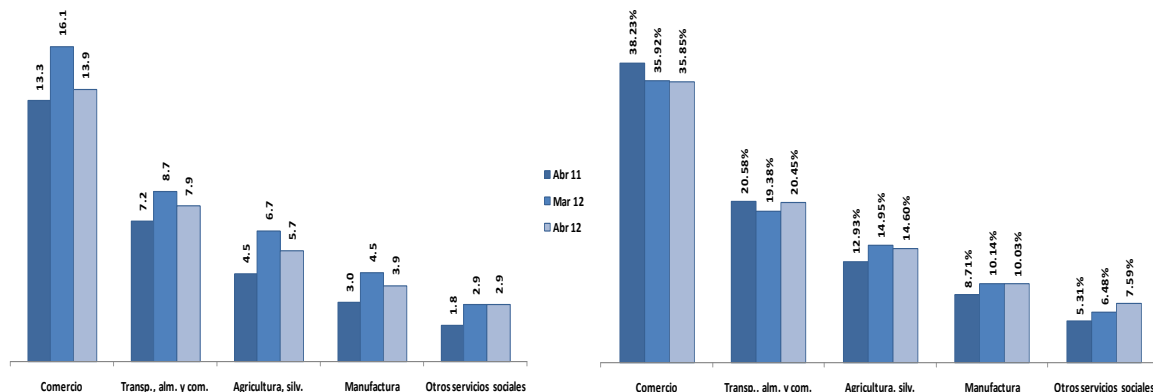


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

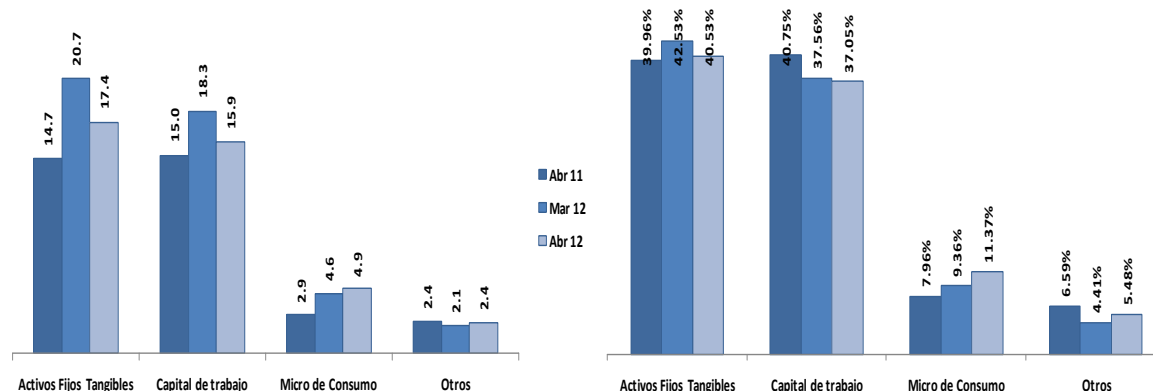
El índice de concentración HHI en abril de 2012 se situó en 986. Dentro de este segmento las cinco IF's más representativas otorgaron 53.94% del volumen de crédito ofertado en el mes de abril de 2012 (Gráfico 32).

**Gráfico 33**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL**  
**SEGMENTO DE MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA**

a. *Volumen por actividad económica*



b. *Destino del crédito*



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Como se puede ver en el Gráfico 33 *literal a*, la principal actividad económica a la que se le concedió mayor crédito en el mes de abril de 2012 fue al *comercio* con USD 13.9 millones (35.85%), para la actividad económica de *transporte, almacenamiento y comunicación* se destinó USD 7.9 millones (20.45%) y el 43.71% restante del volumen de crédito se distribuyó a las demás actividades. Finalmente, el principal destino de crédito en el mes de abril de 2012 fue para la compra de *activos fijos tangibles* con USD 17.4 millones (40.53%) y para *capital de trabajo* con USD 15.9 millones (37.05%) (Gráfico 33 *literal b*).

## VI. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

- **TASAS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR SEGMENTO DE CRÉDITO, TASAS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA EL MES DE JUNIO DE 2012**

**Cuadro 3**  
**TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA JUNIO DE 2012**

Segmento	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11	oct-11	nov-11	dic-11	ene-12	feb-12	mar-12	abr-12	may-12	jun-12
Productivo Corporativo	8.34	8.37	8.37	8.37	8.37	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17
Productivo Empresarial	9.63	9.54	9.54	9.54	9.54	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53
Productivo PYMES	11.28	11.27	11.27	11.27	11.27	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20
Consumo	15.88	15.99	15.99	15.99	15.99	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91
Vivienda	10.56	10.38	10.38	10.38	10.38	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64
Microcrédito Minorista	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82
Microcrédito Acumulación Simple	25.50	25.24	25.24	25.24	25.24	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20
Microcrédito Acumulación Ampliada	23.08	22.97	22.97	22.97	22.97	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

*La información remitida por las IFI's es la base para el cálculo de las tasas de interés efectivas referenciales.*

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 *junio de 2012* se presentan en el Cuadro 4. 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.

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 4).

**Cuadro 4**  
**TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA JUNIO DE 2012**

Plazo en días	abr-11	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11	oct-11	nov-11	dic-11	ene-12	feb-12	mar-12	abr-12	may-12	jun-12
30-60	3.89	3.89	3.85	3.85	3.85	3.85	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89
61-90	3.67	3.67	3.89	3.89	3.89	3.89	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67
91-120	4.91	4.91	4.83	4.83	4.83	4.83	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93
121-180	5.23	5.23	5.00	5.00	5.00	5.00	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11
181-360	5.91	5.91	5.70	5.70	5.70	5.70	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65
>361	6.58	6.58	6.69	6.69	6.69	6.69	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	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 junio de 2012 es *8.17%*. y la *tasa pasiva referencial* es *4.53%*. (Cuadro 5).

**Cuadro 5**

**TASA EFECTIVA ANUAL POR INSTRUMENTO DE OPERACIÓN PASIVA PARA JUNIO  
DE 2012**

Tipo de Instrumento	TEP
DEPÓSITOS A PLAZO	<b>4.53</b>
DEPÓSITOS MONETARIOS	<b>0.63</b>
OPERACIONES DE REPORTO	<b>0.15</b>
DEPÓSITOS DE AHORRO	<b>1.42</b>
DEPÓSITOS DE TARJETAHABIENTES	<b>0.65</b>

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.

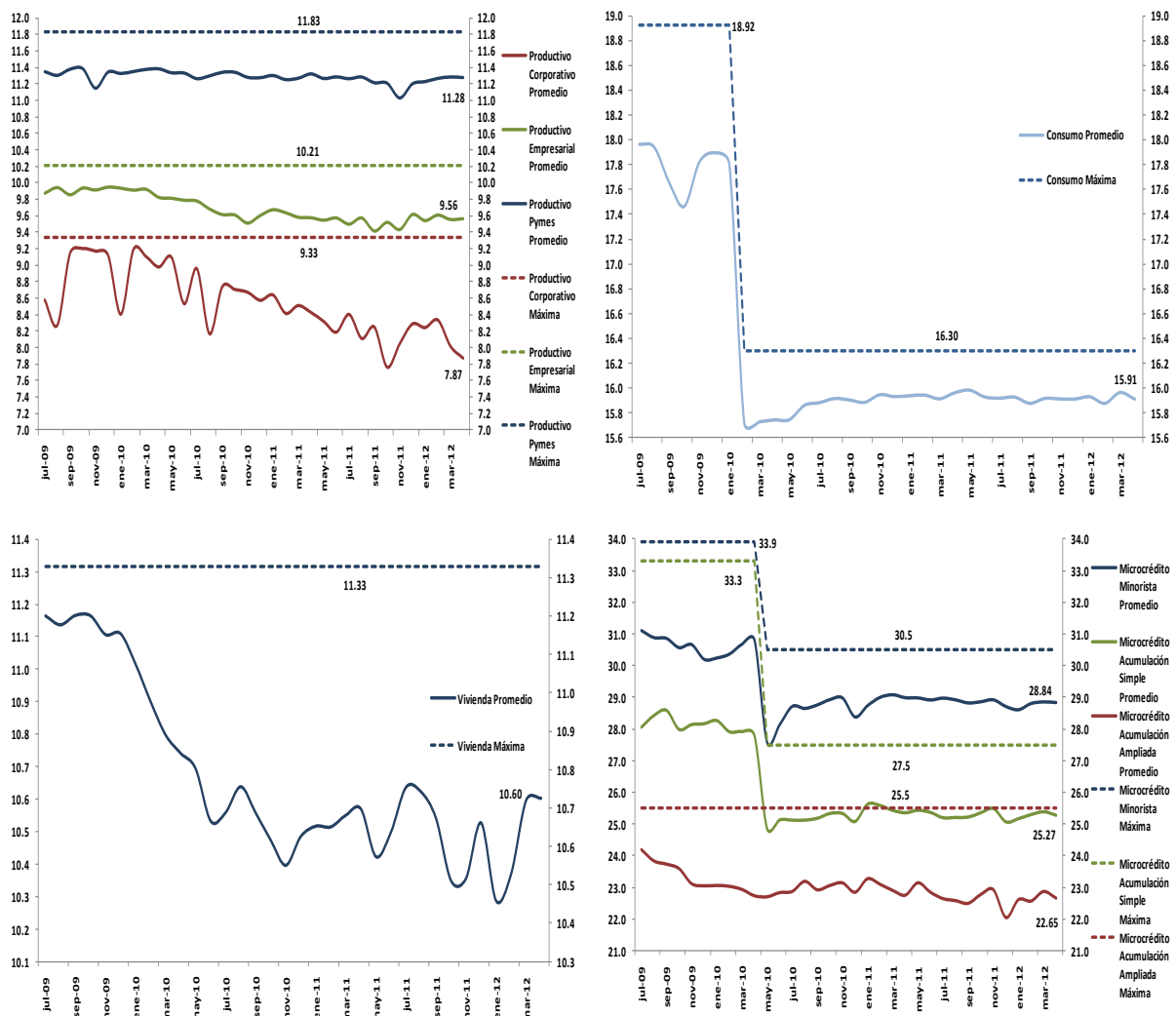
**EVOLUCIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS MÁXIMAS EFECTIVAS Y  
PROMEDIO POR SEGMENTO DE CRÉDITO: JULIO DE 2009 – ABRIL DE  
2012**

La tasa promedio en los segmentos *Productivo PYMES y Empresarial* tiene un comportamiento estable. Por otro lado, la tasa promedio del segmento *Productivo Corporativo* presenta mayor volatilidad con una tendencia a la baja (Gráfico 34). 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 abril de 2012 en 15.91%, mientras que la tasa promedio del segmento *Vivienda* se situó en 10.60%. Con relación a las TEA's de abril de 2012 para los segmentos del Microcrédito, la de *Microcrédito Minorista* fue de 28.84%, la de *Microcrédito de Acumulación Simple* 25.27% y la de *Microcrédito de Acumulación Ampliada* 22.65%.

Al comparar la *dispersión de las tasas de cada segmento*<sup>14</sup> entre abril de 2012 respecto a abril de 2011, se observa que en el segmento *Productivo Corporativo* las tasas de interés efectivas de la mayoría de IFI's han disminuido en relación a las tasas máximas. Para el segmento *Productivo PYMES* éstas no han presentado modificaciones significativas en relación a su tasa máxima. En el segmento *Productivo Empresarial* gran parte de las instituciones financieras han disminuido las tasas de interés efectivas en relación a la tasa máxima (Gráfico 35).

<sup>14</sup> En el caso del análisis de la dispersión de tasas de cada segmento, se comparan las tasas activas efectivas referenciales del mes actual con las del mismo mes del año anterior. 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.

**Gráfico 34**  
**EVOLUCIÓN DE TASAS MÁXIMAS Y PROMEDIO**



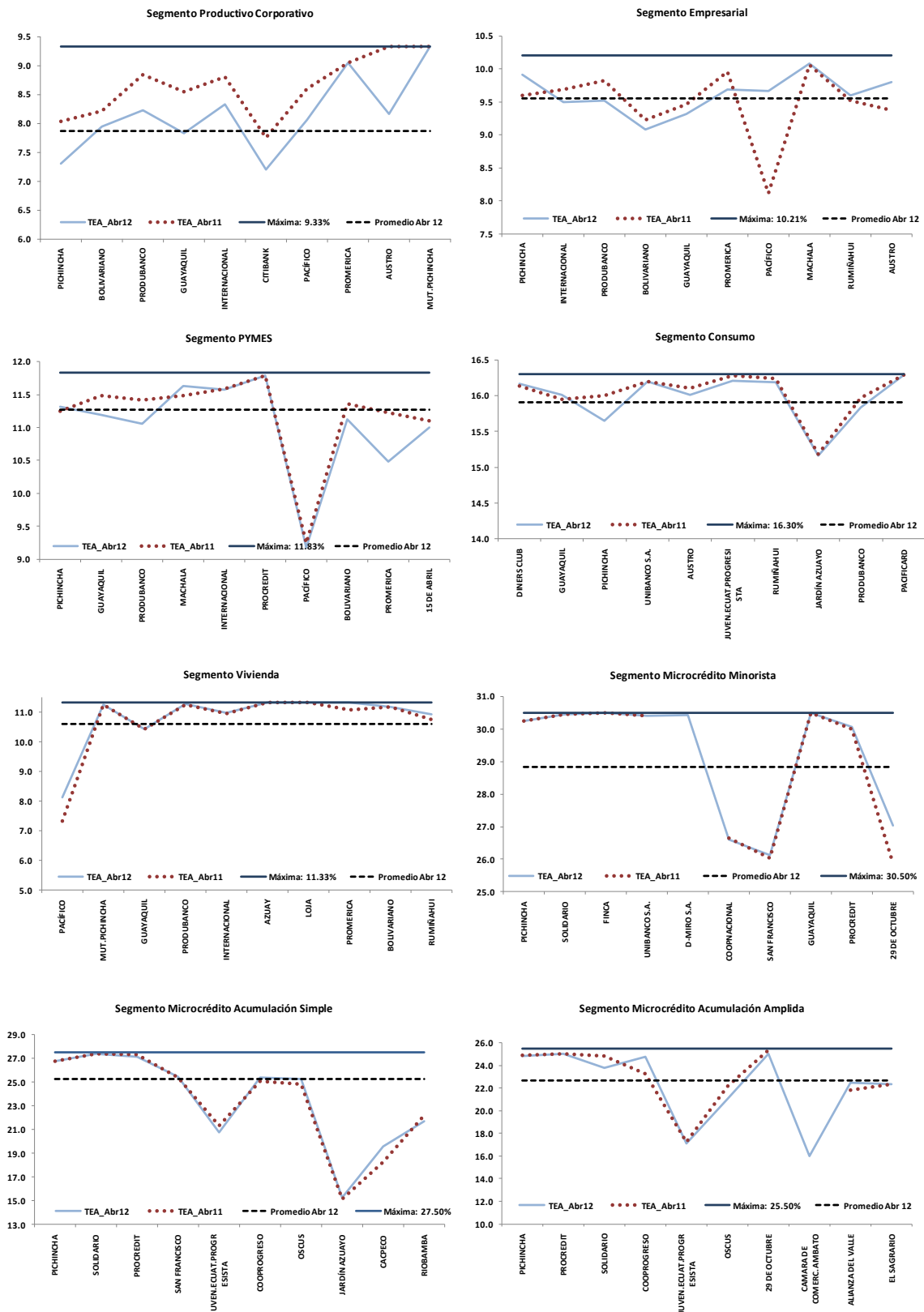
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Por otro lado, en el segmento *Consumo* la dispersión de las tasas registradas en abril de 2012 es casi similar a la que se presentó en abril de 2011. Con respecto al segmento de *Vivienda*, la tasa de interés efectiva cobrada por las instituciones financieras es prácticamente igual a la tasa máxima entre abril de 2011 y abril de 2012. En el segmento *Microcrédito Minorista* algunas IFI's se han mantenido muy cerca de la tasa máxima en relación a abril de 2011.

En el segmento *Microcrédito de Acumulación Simple*, una importante cantidad de instituciones financieras no modificaron su tasa de interés en relación a abril de 2011. Por último, en el segmento *Microcrédito de Acumulación Ampliada* las tasas de interés efectivas cobradas por las instituciones financieras se han mantenido en el período indicado a excepción de pocas entidades que modificaron su tasa de interés efectiva.



**Gráfico 35**  
**DISPERSIÓN DE TASAS ABRIL DE 2011 – ABRIL DE 2012**

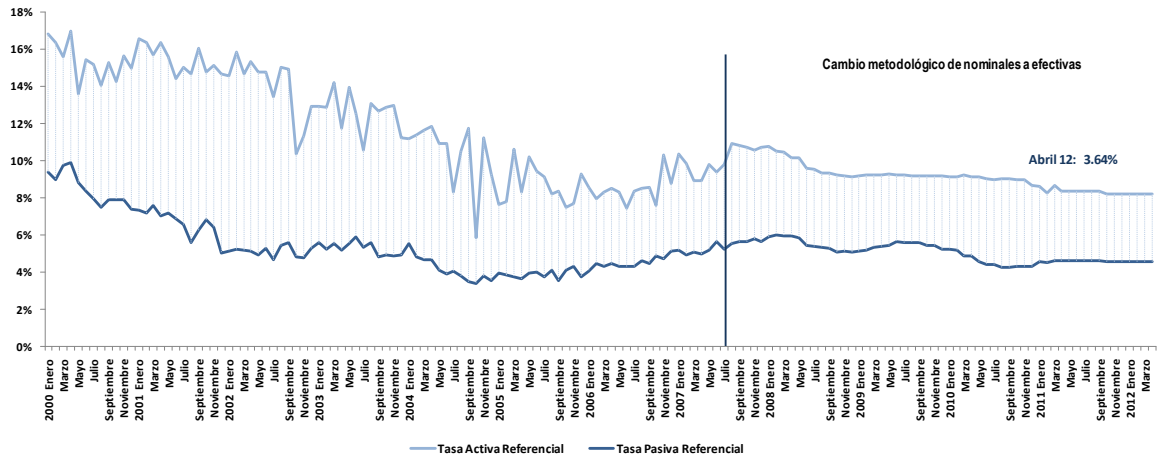


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

■ EVOLUCIÓN DE LOS SPREAD: JULIO DE 2009 – JUNIO DE 2012

SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS REFERENCIALES

Gráfico 36  
SPREAD DE TASAS REFERENCIALES

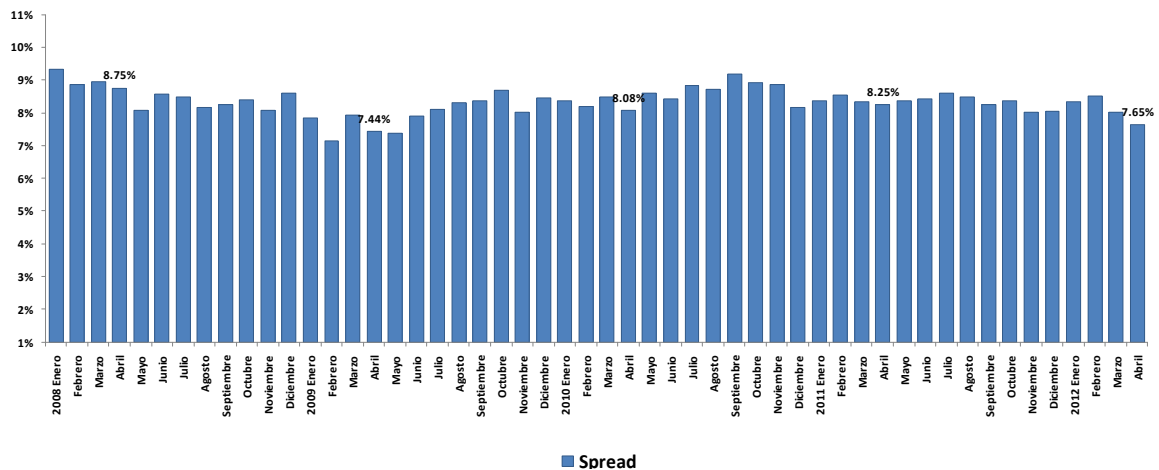


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En julio de 2007 se realizó un cambio metodológico 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 abril de 2008 el *spread* fue de 4.21%, en abril de 2009 fue 3.89%, en abril de 2010 de 4.26%, en abril de 2011 de 3.74% y en abril de 2012 fue de 3.64% (Gráfico 36).

SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO

Gráfico 37  
SPREAD DE TASAS ACTIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El *spread* para el mes de abril de 2008, registrado con las tasas referenciales promedio ponderado por monto de operación activa fue de 8.75%, en abril de 2009 fue 7.44%, en abril de 2010 fue 8.08%, en abril 2011 fue 8.25% y en abril de 2012 7.65% (Gráfico 37), lo que refleja un comportamiento estable.

## VII. CONCLUSIONES

- Con la información correspondiente a las operaciones efectuadas por las instituciones financieras en las semanas que van del jueves 19 de abril al miércoles 16 de mayo de 2012, se calcularon las tasas referenciales que estarían vigentes en el mes de junio de 2012.
- En base a la información de las operaciones de crédito reportadas por las IFI's se calcularon las tasas activas referenciales por segmento para el mes de junio de 2012, las cuales se presentan en el siguiente cuadro:

Segmento	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11	oct-11	nov-11	dic-11	ene-12	feb-12	mar-12	abr-12	may-12	jun-12
Productivo Corporativo	8.34	8.37	8.37	8.37	8.37	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	<b>8.17</b>
Productivo Empresarial	9.63	9.54	9.54	9.54	9.54	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	<b>9.53</b>
Productivo PYMES	11.28	11.27	11.27	11.27	11.27	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	<b>11.20</b>
Consumo	15.88	15.99	15.99	15.99	15.99	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	<b>15.91</b>
Vivienda	10.56	10.38	10.38	10.38	10.38	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	<b>10.64</b>
Microcrédito Minorista	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	<b>28.82</b>
Microcrédito Acumulación Simple	25.50	25.24	25.24	25.24	25.24	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	<b>25.20</b>
Microcrédito Acumulación Ampliada	23.08	22.97	22.97	22.97	22.97	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	<b>22.44</b>

- Para el mes de junio de 2012 la tasa activa referencial, la misma que corresponde a la tasa activa efectiva referencial para el segmento Productivo Corporativo es de 8.17% mientras que la tasa pasiva referencial es de 4.53%.
- En el mes de abril de 2012 el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,760.2 millones, que representa una disminución de USD 90.6 millones en relación al mes anterior.
- En el mes de abril de 2012 se realizaron 549,374 operaciones; *5,433 (0.99%) en el segmento Productivo Corporativo; 1,220 (0.22%) Productivo Empresarial; 10,158 (1.85%) Productivo PYMES; 465,385 (84.71%) en el segmento Consumo; 1,017 (0.19%) operaciones en el segmento Vivienda; 47,724 (8.69%) en el Segmento Microcrédito Minorista; 15,321 (2.79%) en Microcrédito de Acumulación Simple y, 3,116 (0.57%) en Microcrédito de Acumulación Ampliada.*
- Para el mes de abril de 2012, la *Rentabilidad sobre Activos (ROA)* por subsistema financiero fue de: 7.49% para las tarjetas de crédito, 4.35% para las sociedades financieras, 1.65% para las cooperativas, 1.56% para los bancos y 1.31% para las mutualistas. La *Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)*, se puede observar que bancos y

tarjetas de crédito presentan reducciones anuales de -1.83 y -3.99 puntos porcentuales, respectivamente. Por otro lado, se aprecia incrementos en el ROE de mutualistas, sociedades financieras y cooperativas de 9.16, 0.67 y 0.25 puntos porcentuales respectivamente.

- El índice de *morosidad de la cartera*, para el mes de abril de 2012 presenta incrementos anuales en todos los sistemas financieros en relación al mes de abril de 2011. La morosidad se ubicó en promedio este indicador se incremento en 0.21 puntos porcentuales. La *solventia financiera*, medida a través de la *liquidez* calculada como la relación entre los *fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo*, durante el mes de abril de 2012 este indicador presentó reducciones en todos los subsistemas financieros a excepción de las sociedades financieras, es así que para los bancos disminuyó en 2.70 puntos porcentuales, cooperativas 2.95 puntos porcentuales, mutualistas 2.13 y tarjetas de crédito 88.72 puntos porcentuales.
- La evolución de la actividad crediticia del sistema financiero desde septiembre de 2009 muestra un cambio positivo. Este comportamiento se observa básicamente en los sectores de la banca privada, cooperativas y banca pública. El total de la cartera de crédito por vencer del sistema financiero para el mes de abril de 2012 fue de USD 18,987.4 millones (28.8% del PIB de 2011).
- Para el mes de de abril de 2012 la tasa de variación mensual del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero presenta un ligero incremento en un segmento, una leve reducción en un segmento y una disminución en seis segmentos de crédito en relación al mes anterior. En términos anuales la tasa de variación del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero se amplía en seis segmentos de crédito, un ligero decrecimiento en un segmento de crédito y una reducción en un segmento de crédito.





PUBLICACIONES  
ECONÓMICAS