



Evolución del crédito y tasas de interés efectivas referenciales

Abril de 2013



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

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
2013. © 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 INTERÉS EFECTIVAS REFERENCIALES

Abril de 2013

RESUMEN	8
I. INTRODUCCIÓN	9
II. HECHOS RELEVANTES	9
III. ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO, PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS	10
▪ <i>EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO</i>	<i>10</i>
▪ <i>CARTERA DE CRÉDITOS POR SISTEMAS (SALDOS) Y TASAS DE CRECIMIENTO</i>	<i>12</i>
IV. INDICADORES FINANCIEROS	13
V. EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTOS	15
▪ <i>ANÁLISIS DE LOS VOLÚMENES DE CRÉDITO POR SEGMENTOS OTORGADOS POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO</i>	<i>15</i>
▪ <i>CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL</i>	<i>16</i>
a. ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA COMERCIAL	16
▪ <i>CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO</i>	<i>24</i>
▪ <i>CARTERA DE CRÉDITO DE VIVIENDA</i>	<i>27</i>
▪ <i>CARTERA DE CRÉDITO MICROCRÉDITO</i>	<i>29</i>
a. ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO	29
VI. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS	37
▪ <i>TASAS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR SEGMENTO DE CRÉDITO, TASAS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA EL MES DE MAYO DE 2013</i>	<i>37</i>
▪ <i>EVOLUCIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS MÁXIMAS EFECTIVAS Y PROMEDIO POR SEGMENTO DE CRÉDITO: JULIO DE 2009 – ABRIL 2013</i>	<i>39</i>
▪ <i>EVOLUCIÓN DE LOS SPREAD: JULIO DE 2009 – ABRIL 2013</i>	<i>42</i>
VII. CONCLUSIONES	43

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>15</i>
<i>Cuadro 3 TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA MAYO DE 2013</i>	<i>38</i>
<i>Cuadro 4 TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA MAYO 2013</i>	<i>38</i>
<i>Cuadro 5 TASA EFECTIVA ANUAL POR INSTRUMENTO DE OPERACIÓN PASIVA PARA MAYO DE 2013</i>	<i>39</i>

Índice de Gráficos

<i>Gráfico 1 EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO TOTAL Y POR SUBSISTEMAS FINANCIEROS PRIVADOS</i>	11
<i>Gráfico 2 EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE OPERACIONES Y MONTO PROMEDIO DE CRÉDITO TOTAL Y POR SUBSISTEMAS FINANCIEROS PRIVADOS</i>	11
<i>Gráfico 3 CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL Y TASA DE CRECIMIENTO ANUAL</i>	12
<i>Gráfico 4 SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA RENTABILIDAD POR TIPO DE SISTEMAS</i>	13
<i>Gráfico 5 SOLIDEZ FINANCIERA MEDIDA POR LA LIQUIDEZ Y MOROSIDAD POR TIPO DE SISTEMAS</i>	14
<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>	16
<i>Gráfico 8 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO</i>	17
<i>Gráfico 9 CONCENTRACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	18
<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>	20
<i>Gráfico 13 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DE CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL</i>	21
<i>Gráfico 14 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES</i>	22
<i>Gráfico 15 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	23
<i>Gráfico 16 VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO PYMES</i>	23
<i>Gráfico 17 SALDOS DE CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS DE CONSUMO</i>	24
<i>Gráfico 18 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO DE CONSUMO</i>	25
<i>Gráfico 19 VOLUMEN DE CRÉDITO CON OPERACIONES DIRECTAS, TARJETAS DE CRÉDITO Y CRÉDITO CON Y SIN GARANTÍA</i>	26
<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>	27
<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>	29
<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>	30
<i>Gráfico 26 CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA: ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN</i>	31
<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 2012 – ABRIL DE 2013</i>	41
<i>Gráfico 36 SPREAD DE TASAS REFERENCIALES</i>	42
<i>Gráfico 37 SPREAD DE TASAS ACTIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO</i>	42

ABREVIATURAS

BCE	<i>Banco Central del Ecuador</i>
DEE	<i>Dirección de Estadística Económica</i>
HHI	<i>Índice de Concentración Herfindahl Hirschman</i>
IFI's	<i>Instituciones Financieras</i>
PIB	<i>Producto Interno Bruto</i>
ROA	<i>Rentabilidad sobre Activos</i>
ROE	<i>Rentabilidad sobre Patrimonio</i>
SBS	<i>Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador</i>
TEA	<i>Tasa activa efectiva referencial</i>
TEP	<i>Tasa pasiva efectiva referencial</i>
USD	<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 abril de 2012 y abril de 2013.

En el mes de abril de 2013 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 13 - Abr 13	Abr 12 - Abr 13
CORPORATIVO	↑ 29.44%	↑ 27.76%
EMPRESARIAL	↑ 7.49%	↑ 10.93%
PYMES	↑ 15.21%	↑ 15.48%
CONSUMO	↑ 19.87%	↑ 33.20%
VIVIENDA	↓ -0.13%	↔ 3.97%
MINORISTA	↑ 11.61%	↑ 10.30%
AC. SIMPLE	↑ 18.73%	↔ 3.79%
AC. AMPLIADA	↑ 22.35%	↑ 6.06%
TOTAL	↑ 21.73%	↑ 23.49%

El volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado para el mes de abril 2013 se situó en USD 2,173.7 millones, que representa una ampliación de USD 388.0 millones respecto a marzo de 2013, equivalente a una tasa de variación mensual de 21.73% y a una tasa de variación anual de 23.49%. El número de operaciones se disminuyó en 31,957 frente a marzo de 2013 registrando 501,847 operaciones.

Para el mes de mayo de 2013 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 abril de 2013 fue de 3.64%.

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*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, 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

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.

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 - May 13	
	sep-07	jul-09	feb-10	may-11	sep-07	may-13	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.	10.21	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	18.92	16.30	16.30	17.82	15.91	- 8.26	- 1.91
Consumo Minorista (2)	37.27	-	-	-	25.92	-	-	-
Vivienda	14.77	11.33	11.33	11.33	11.50	10.64	- 3.44	- 0.86
Microcrédito Minorista (3)	45.93	33.90	33.90	30.50	40.69	28.82	- 15.43	- 11.87
Microcrédito Acum. Simple (4)	43.85	33.30	33.30	27.50	31.41	25.20	- 16.35	- 6.21
Microcrédito Acum. Ampliada	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) Segmento unificado con el segmento Consumo Minorista a partir del 18 junio 2009

(3) Cambio en los rangos de crédito paso de < USD 600 a < USD 3 mil en junio 2009

(4) Cambio en los rangos de crédito paso de > USD 600 & < USD 8.5 mil a > USD 3 mil & < USD 10 mil en 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

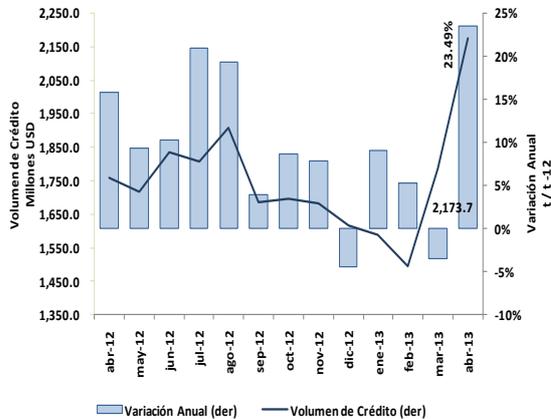
El volumen de crédito de abril de 2013 incrementó en USD 413.53 millones comparado con abril de 2012.

El total del volumen de crédito concedido por las instituciones financieras privadas en el mes de abril de 2013 fue de USD 2,173.7 millones, con una tasa de variación anual de 23.49% (Gráfico 1 *literal b*), en términos absolutos el volumen de crédito se amplió en USD 413.53 millones en abril de 2013 con relación a abril 2012.

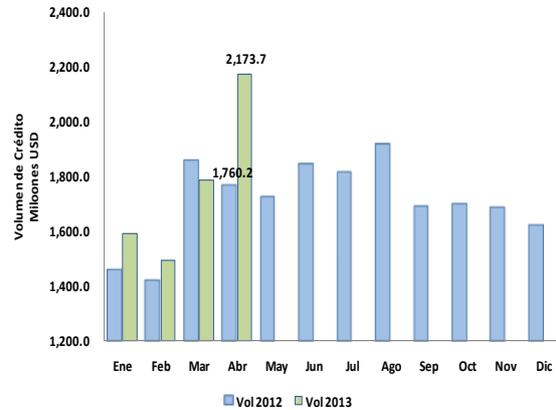
Al analizar el volumen de crédito por subsistemas financieros las mutualistas y tarjetas de crédito presentaron una variación mensual negativa con respecto al mes de marzo de 2013 (Gráfico 1 *literal c*).

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

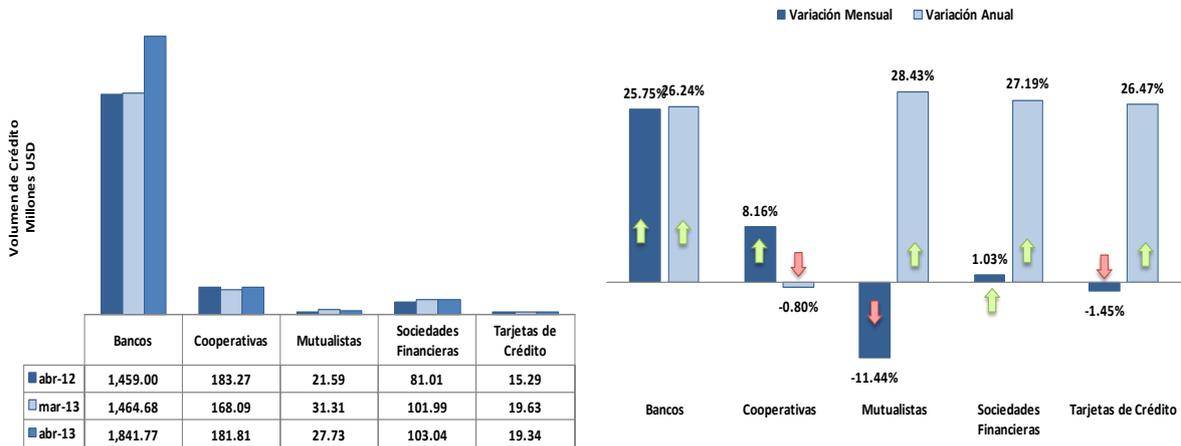
a. Volumen de crédito y variación anual



b. Comparación anual



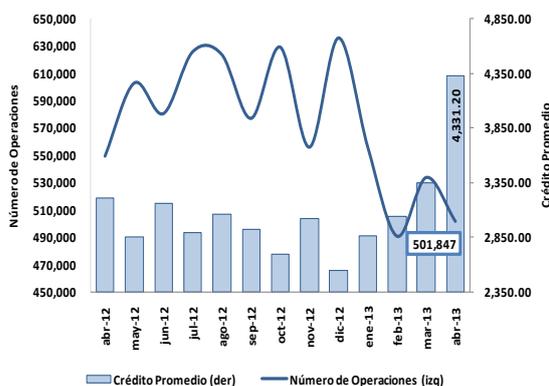
c. Volumen de Crédito por Subsistemas financieros



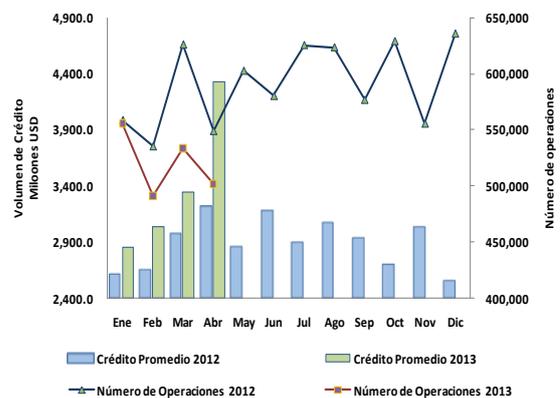
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Gráfico 2
EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE OPERACIONES Y MONTO PROMEDIO DE CRÉDITO TOTAL Y POR SUBSISTEMAS FINANCIEROS PRIVADOS

a. Monto promedio de crédito y número de operaciones



b. Comparación Anual



c. Número de operaciones y monto promedio del crédito por IFI

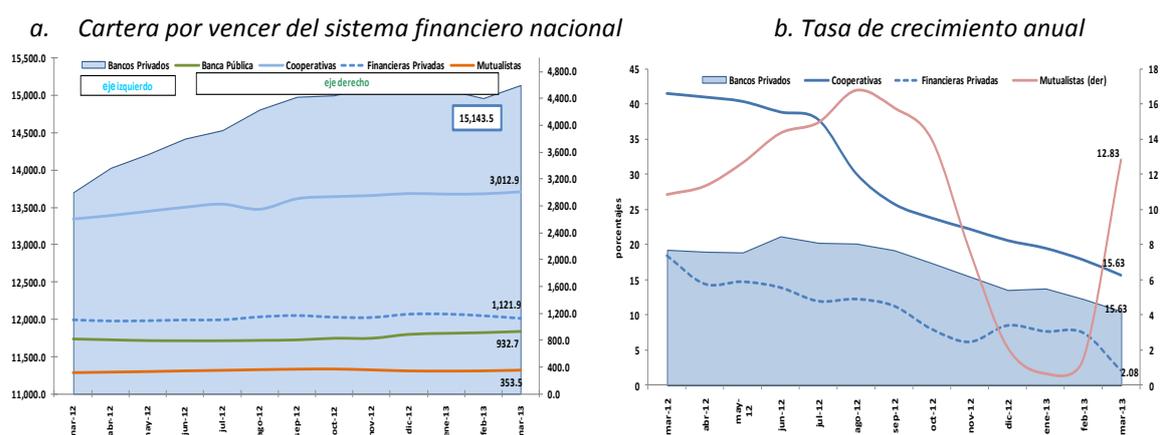
Subsistema Financiero		2012	abr-12	mar-13	abr-13	Variación Mensual %	Variación Anual %	Evolución Número de Operaciones y Crédito Promedio 2012 (abr) - 2013 (abr)
Bancos	Operaciones	4,965,061	388,382	350,543	314,303	-10.34%	-19.07%	
	Crédito	3,025.0	3,756.6	4,179.2	5,860.6	40.23%	56.01%	
Cooperativas	Operaciones	380,339	32,088	31,287	32,574	4.11%	1.51%	
	Crédito	61,638.6	5,703.1	5,369.6	5,587.3	4.05%	-2.03%	
Mutualistas	Operaciones	68,428	5,324	5,818	5,785	-0.57%	8.66%	
	Crédito	56,319.8	4,132.2	5,328.3	4,840.1	-9.16%	17.13%	
Sociedades Financieras	Operaciones	1,337,395	101,894	120,467	122,381	1.59%	20.11%	
	Crédito	10,240.9	794.9	846.7	841.6	-0.60%	5.87%	
Tarjetas de Crédito	Operaciones	347,836	21,686	25,689	26,804	4.34%	23.60%	
	Crédito	8,794.3	691.7	778.5	708.8	-8.95%	2.47%	
Método de Operaciones		7,099,059	549,374	533,804	501,847	-5.99%	-8.65%	
Método de Crédito Promedio		2,600.8	3,203.6	3,345.8	4,332.0	29.48%	35.22%	

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Por otro lado, en el mes de abril de 2013 se registraron 501,847 operaciones con un monto promedio de USD 4,332.0. A nivel de subsistemas financieros se presenta una ampliación mensual en el número de operaciones por parte de los bancos y las cooperativas (Gráfico 2 literal c).

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

Gráfico 3
CARTERA POR VENCER DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL Y TASA DE CRECIMIENTO ANUAL
(Saldos y porcentajes, 2012 – 2013)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

La evolución de la actividad crediticia del sistema financiero desde enero de 2012 muestra un cambio positivo. Este comportamiento se observa básicamente en los sectores de la banca privada, y en menor proporción en cooperativas y banca pública. El

La cartera por vencer de marzo de 2013 las mutualistas presenta tasas de crecimiento positivas.

total de la cartera de crédito por vencer del sistema financiero para el mes de marzo de 2013 fue de USD 20,715.6 millones (24.0% del PIB de 2012) (Gráfico 3 *literal a*).

La cartera por vencer las mutualistas presenta una variación positiva en el mes de marzo de 2013, como se puede apreciar en el Gráfico 3 *literal b*.

IV. INDICADORES FINANCIEROS²

SOLIDEZ FINANCIERA

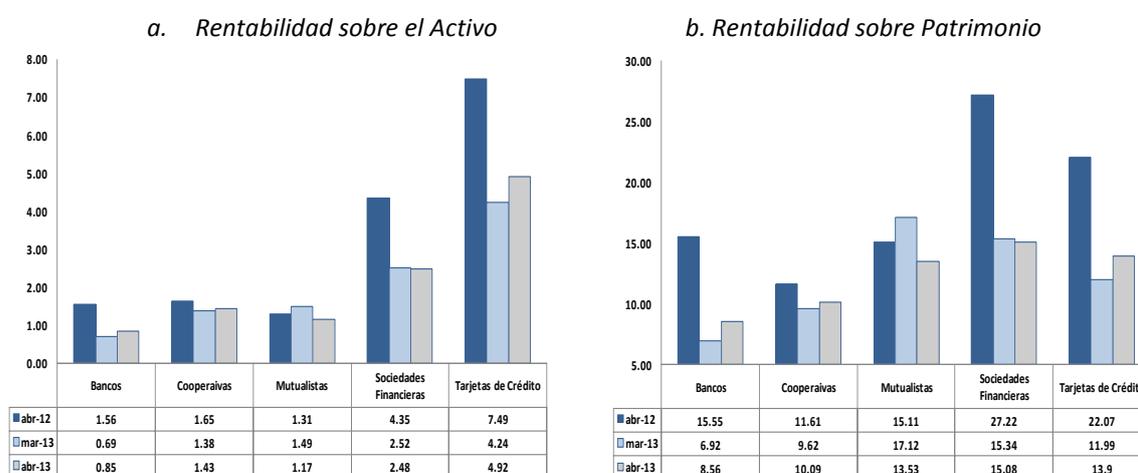
Para la medición de la solidez financiera de las IFI's privadas se consideran cuatro indicadores:

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

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

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 2013, la *Rentabilidad sobre Activos* (ROA) por subsistema financiero fue de: 492% para las tarjetas de crédito, 2.48% para las sociedades financieras, 1.43% para las cooperativas, 1.17% para las mutualistas y 0.85% para los

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).

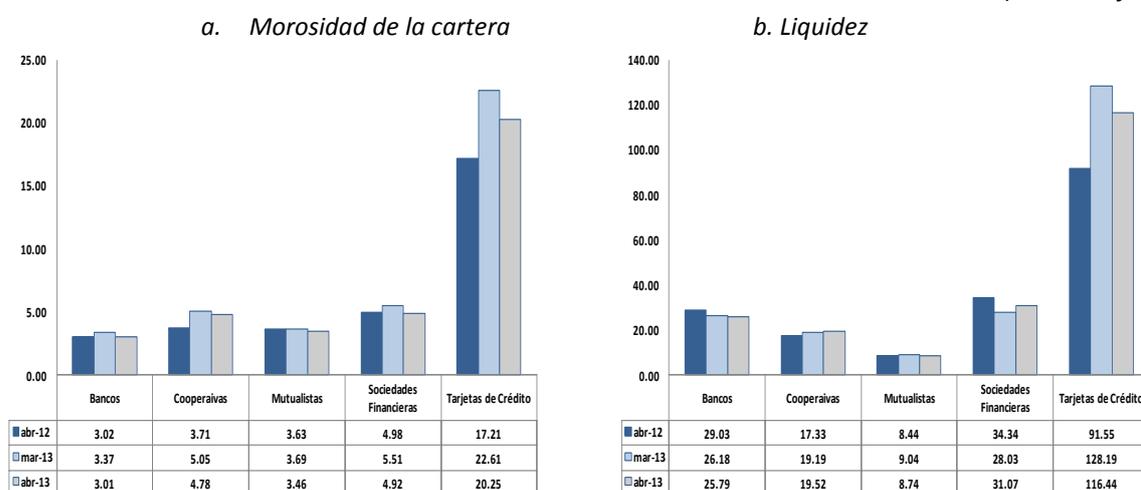
³ El ROA mide la rentabilidad de los Activos, mayores valores de este indicador representan una mejor condición de la entidad.

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

bancos, lo que representa una variación de -2.57, -1.87, -0.22, -0.14 y -0.71 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 las sociedades financieras, tarjetas de crédito, bancos, mutualistas y las cooperativas presentan reducciones anuales de 12.14, 8.17, 6.99, 1.58 y 1.52 puntos porcentuales, respectivamente (Gráfico 4 *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).

El índice de *morosidad de la cartera*, para el mes de abril de 2013 presenta reducciones anuales en la mayoría de los sistemas financieros en relación al mes de abril de 2012, en promedio este indicador se amplió en 0.77 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 2013 este indicador disminuyó en 3.27 puntos porcentuales para las sociedades financieras y 3.24 puntos porcentuales para los bancos en relación al mes de abril de 2012 (Gráfico 5 *literal b*).

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 2013 presentó una ampliación de USD 387.9 millones comparado con el mes anterior.

Como se observa en el Cuadro 2, en el mes de abril de 2013 la tasa de variación mensual del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero, presenta un incremento en siete segmentos, mientras que en un segmento de crédito se mantiene constante en relación al mes anterior.

En términos anuales la tasa de variación del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero presenta crecimientos en seis segmentos y una ligera ampliación en dos segmentos de crédito.

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

IFI	abr-12	abr-13	Variación Abr 12 - Abr 13	%	mar-13	abr-13	Variación Mar 13 - Abr 13	%
PRODUCTIVO								
CORPORATIVO	796.7	1,017.9	↑ 221.2	27.76%	786.4	1,017.9	↑ 231.5	29.44%
EMPRESARIAL	164.1	182.0	↑ 17.9	10.91%	169.4	182.0	↑ 12.6	7.44%
PYMES	160.9	185.8	↑ 24.9	15.48%	161.3	185.8	↑ 24.5	15.19%
CONSUMO								
CONSUMO	409.3	545.2	↑ 135.9	33.20%	454.9	545.2	↑ 90.3	19.85%
VIVIENDA								
VIVIENDA	42.4	44.1	↗ 1.7	4.01%	44.1	44.1	-	0.00%
MICROCRÉDITO								
MINORISTA	59.5	65.6	↑ 6.1	10.25%	58.8	65.6	↑ 6.8	11.56%
AC. SIMPLE	84.3	87.5	↗ 3.2	3.80%	73.7	87.5	↑ 13.8	18.72%
AC. AMPLIADA	43.0	45.6	↑ 2.6	6.05%	37.2	45.6	↑ 8.4	22.58%
TOTAL	1,760.2	2,173.7	↑ 413.5	23.49%	1,785.8	2,173.7	↑ 387.9	21.72%

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE)⁵

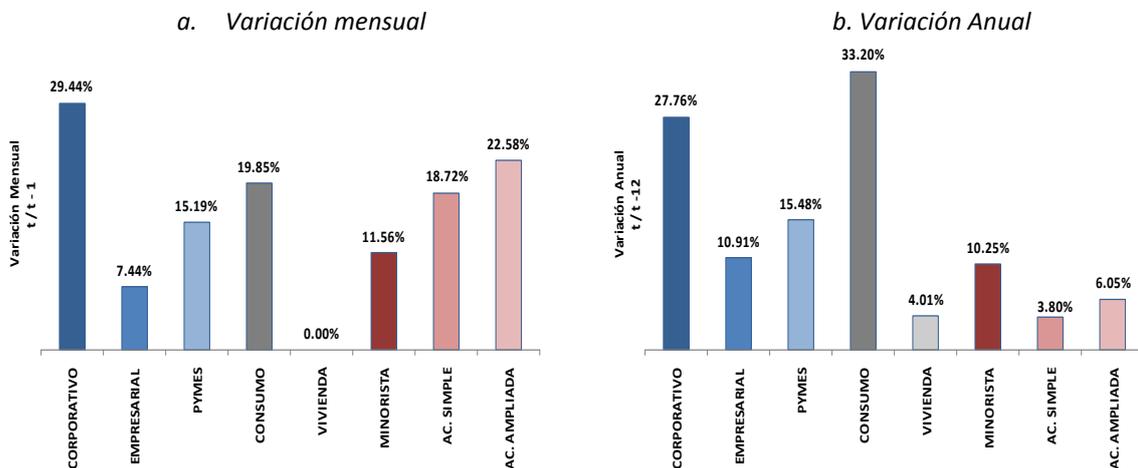
La mayor variación mensual en términos relativos se presentó en los segmentos de *Corporativo* con una ampliación en el volumen de crédito de 29.44%, que significa en términos absolutos un incremento de USD 231.5 millones; mientras que para el segmento *Vivienda* presentó un volumen de crédito igual que el mes anterior (Gráfico 6 literal a).

En términos anuales, la mayor variación relativa ocurrió en el segmento de *Consumo* con un incremento en el volumen otorgado de 33.20% que representa en términos absolutos una ampliación de USD 135.9 millones, por otro lado, el segmento

⁵ 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).

de *Microcrédito de Acumulación Simple* presentó en menor crecimiento 3.80% (USD 3.2 millones) con relación a abril de 2012 (Gráfico 6 *literal b*).

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



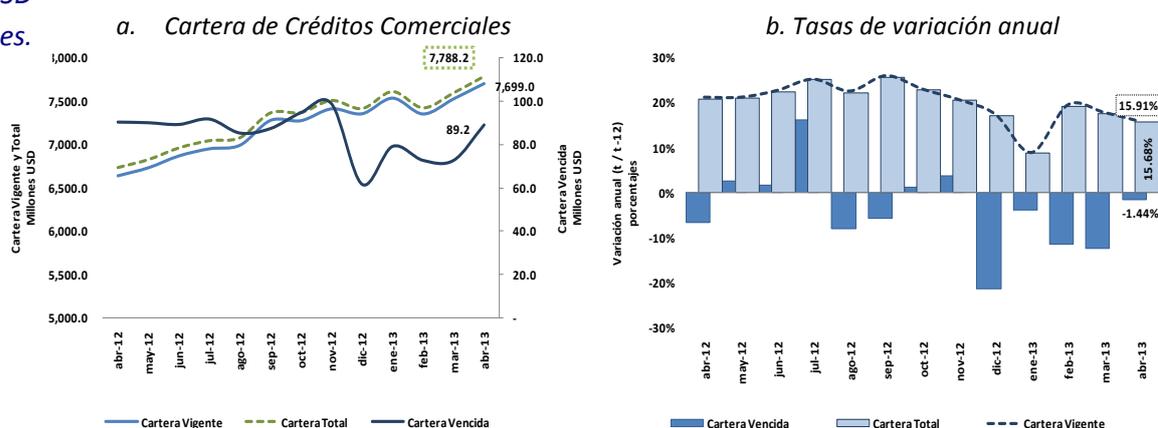
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

■ **CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL**

a. ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA COMERCIAL

La cartera comercial para abril de 2013, se situó en USD 7,788.2 millones.

Gráfico 7
CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS COMERCIALES
(Millones de USD y porcentajes, 2012-2013)



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

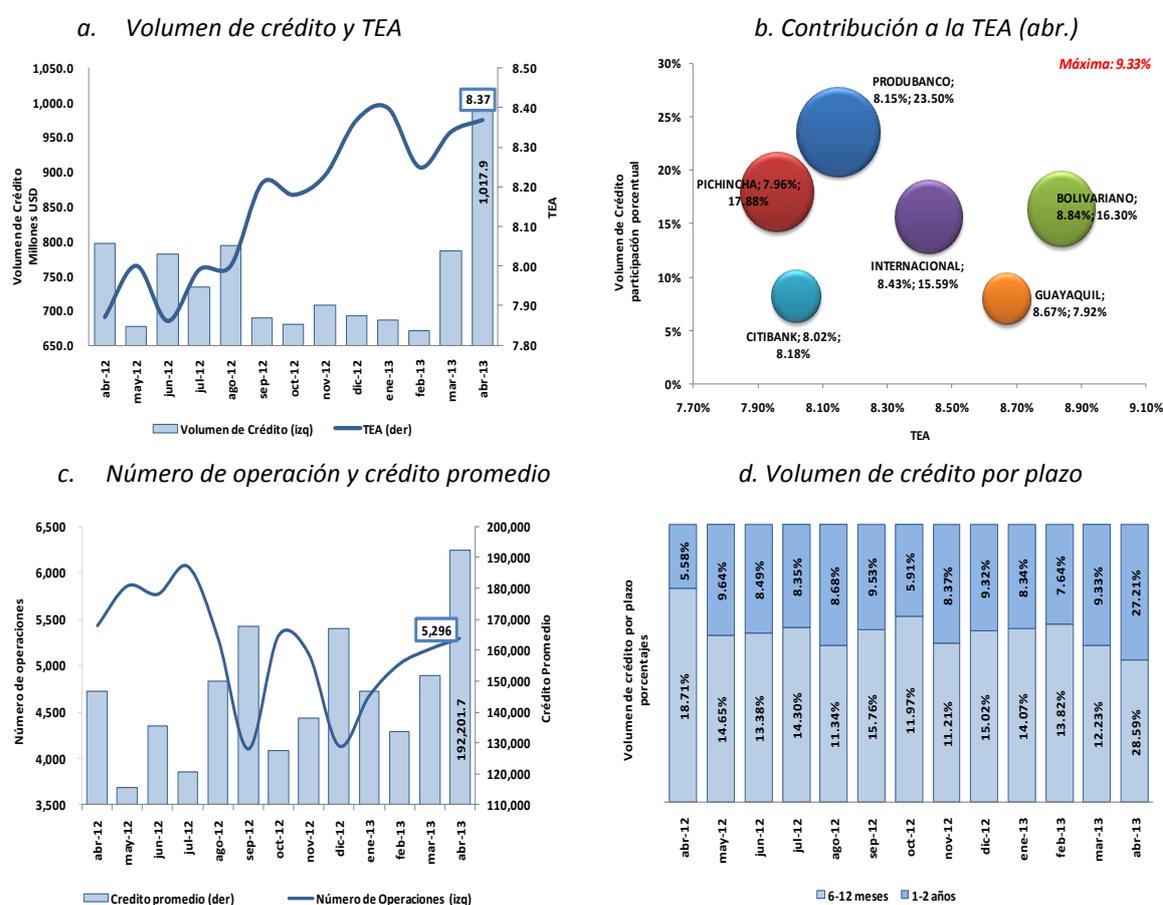
La cartera de crédito vigente para el mes de abril de 2013 fue de USD 7,699.0 millones con un incremento anual de 15.91%; la cartera vencida de este mes se ubicó en USD 89.2 millones que significa una disminución anual de 1.44%, mientras que el total

de la cartera comercial fue de USD 7,788.2 millones con una de variación anual positiva de 15.68% (Gráfico 7).

SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

El volumen de crédito otorgado al segmento Productivo Corporativo durante el mes de abril de 2013 fue de USD 1,017.9 millones con una Tasa Activa Efectiva (TEA) promedio ponderada de 8.37%⁶ (Gráfico 8 *literal a*).

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



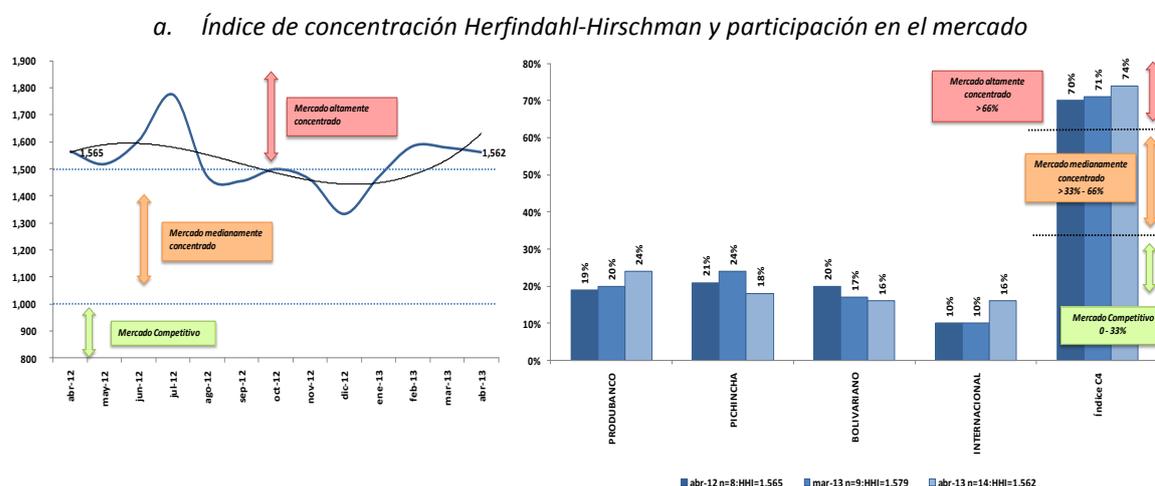
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El número de operaciones registradas en el mes de abril de 2013 fue de 5,296 con un crédito promedio de USD 192,201.7; del total del volumen de crédito otorgado durante este mes en el segmento Productivo Corporativo el 28.59% fue pactado con

⁶ 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>

plazo de 6 a 12 meses y el 27.21% con un plazo menor a 1 a 2 años (Gráfico 8 *literal c y d*).

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



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Al realizar un análisis del nivel de concentración del volumen de concesión de crédito de las IFI's del segmento, mediante el índice de *Herfindahl - Hirschman (HHI)*⁷, se obtuvo para abril de 2013 un índice de concentración de 1,562 considerando como un mercado altamente concentrado que comparando el índice C4⁸ concentran alrededor del 74% del crédito total en este segmento (Gráfico 9).

El volumen de crédito otorgado en el segmento Productivo Corporativo, financiaron actividades económicas de *comercio y manufactura* con una participación porcentual de 33.00% (USD 338.5 millones) y 29.00% (USD 291.9 millones), respectivamente (Gráfico 10 *literal a*).

En relación al destino de crédito, el volumen de crédito se destinó mayoritariamente al *capital de trabajo* (91.46%) con un monto de USD 930.9 millones, seguido de la *compra de activos fijos tangibles* (4.58%) (Gráfico 10 *literal b*).

⁷ De acuerdo a la Federal Trade Commission, cuando el índice de Herfindahl-Hirschman es superior a 2,500 indica que existe una alta concentración en el mercado, cuando sus valores se encuentran en un rango de superiores a 1,500 y menores a 2,500 existe una concentración moderada y, cuando el índice es menor a los 1,500 existe una baja concentración. Sin embargo, para el caso del Ecuador los rangos fueron analizados y modificados para reflejar la realidad del país.

Si el HHI es > 1,500 existe un mercado altamente concentrado

Si el HHI es >1,000 y < 1,500 existe un mercado medianamente concentrado

Si el HHI es < 1,000 existe un mercado competitivo

⁸ El índice C4 es la sumatoria de las participaciones de los 4 entidades más representativas del segmento.

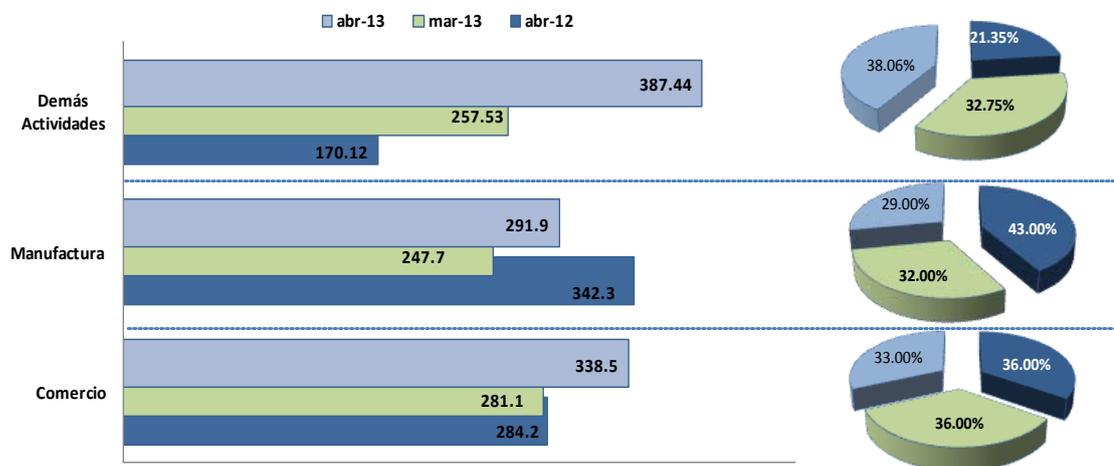
Si C4 > 66% mercado altamente concentrado

Si C4 > 33% y < 66% mercado medianamente concentrado

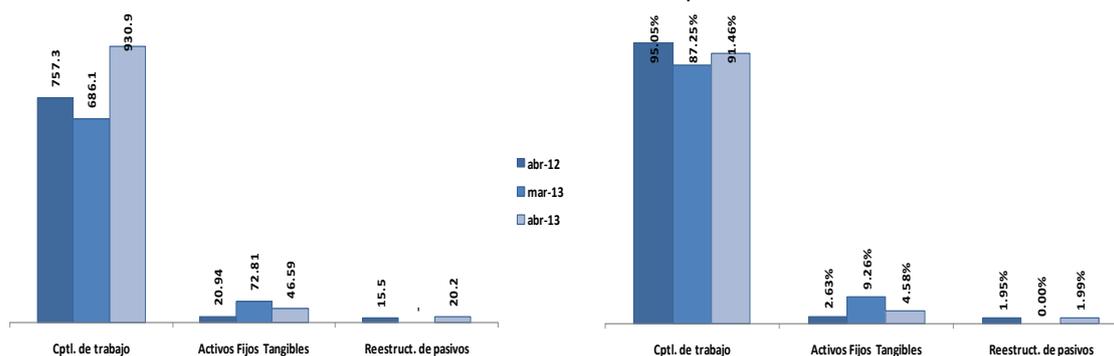
Si C4 < 33% mercado competitivo

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*



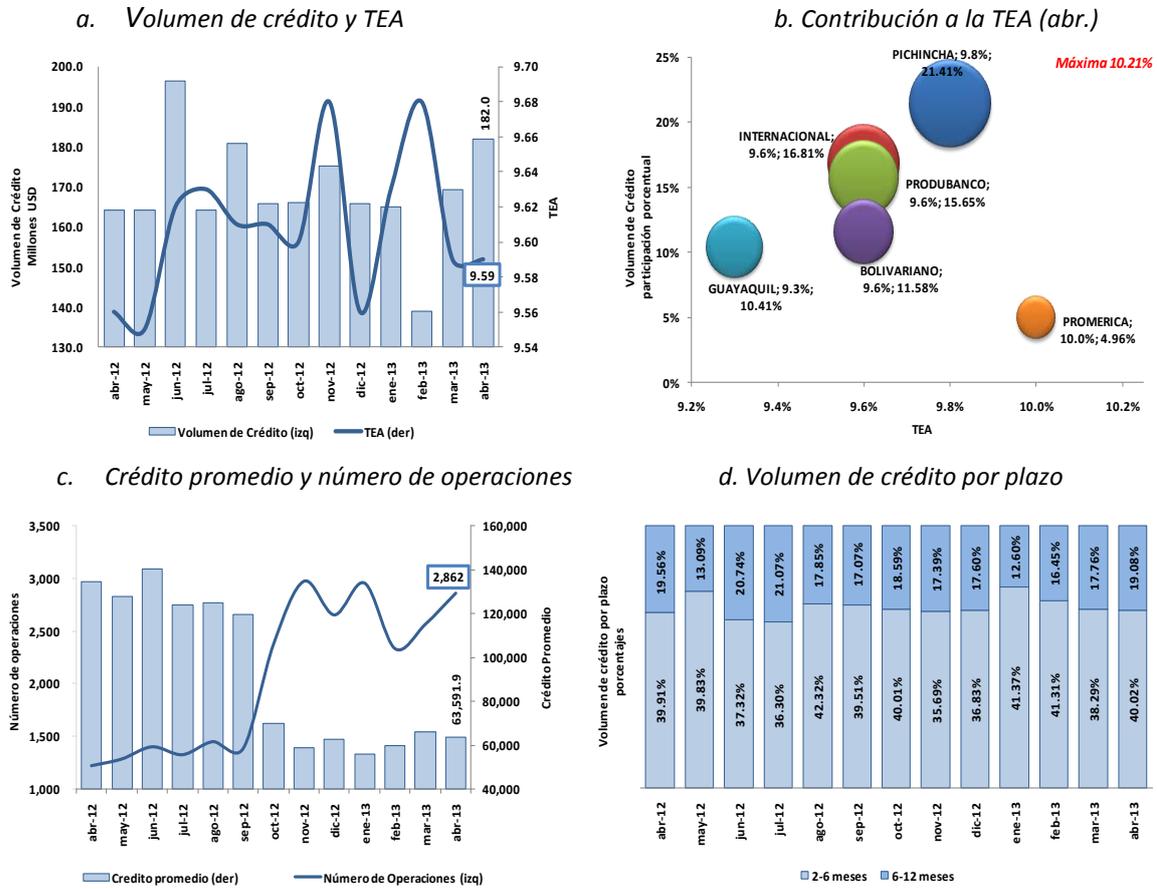
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

Durante el mes de abril de 2013, el volumen de crédito destinado al segmento *Productivo Empresarial* fue de USD 182.0 millones con TEA promedio ponderada de 9.59% (Gráfico 11 *literal a*).

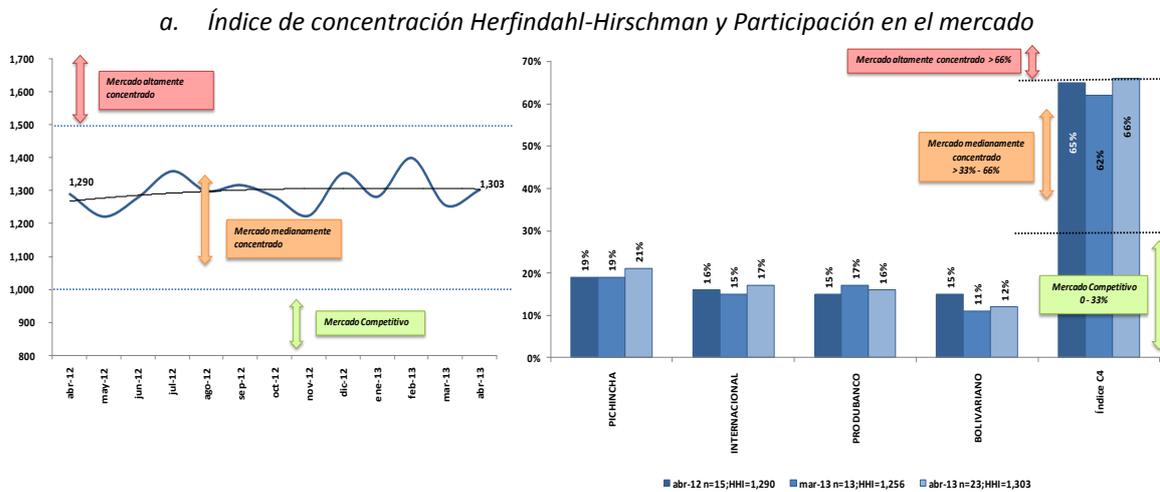
El número de operaciones registradas para este mes fue de 2,862 con un monto promedio de USD 63,591.9. Finalmente, del total de los créditos otorgado el 40.02% se pactaron a un plazo de 2 a 6 meses y el 19.08% a un plazo de 6 a 12 meses.

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



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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

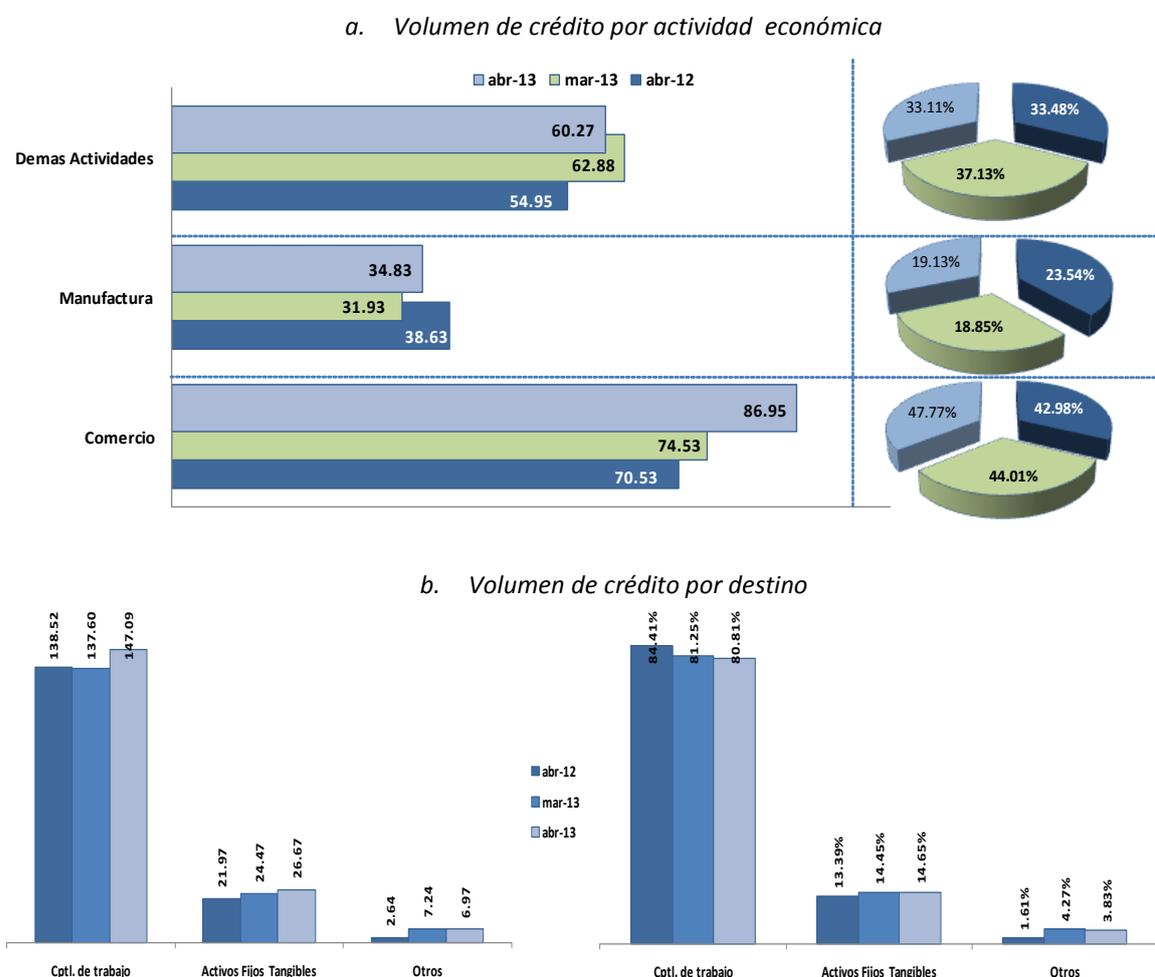


El índice de *Herfindahl - Hirschman* (HHI) para abril de 2013 presentó un valor de 1,303 lo que indica que existe un mercado medianamente concentrado dentro de este segmento, adicionalmente el índice C4, es decir la participación de las 4 IFT's más representativas de este segmento se ubicó en 66% (Gráfico 12).

Del total de volumen de crédito colocado en el segmento Productivo Empresarial, el 47.77% financió actividades de *comercio* (USD 86.95 millones), 19.13% para actividades de *manufactura* (USD 31.93 millones) (Gráfico 13 *literal a*).

En relación al volumen de crédito por destino, en abril de 2013 principalmente fue para *capital de trabajo* con USD 147.09 millones (80.81%) y para *activos fijos tangibles* con USD 26.67 millones (14.65%) (Gráfico 13 *literal b*).

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

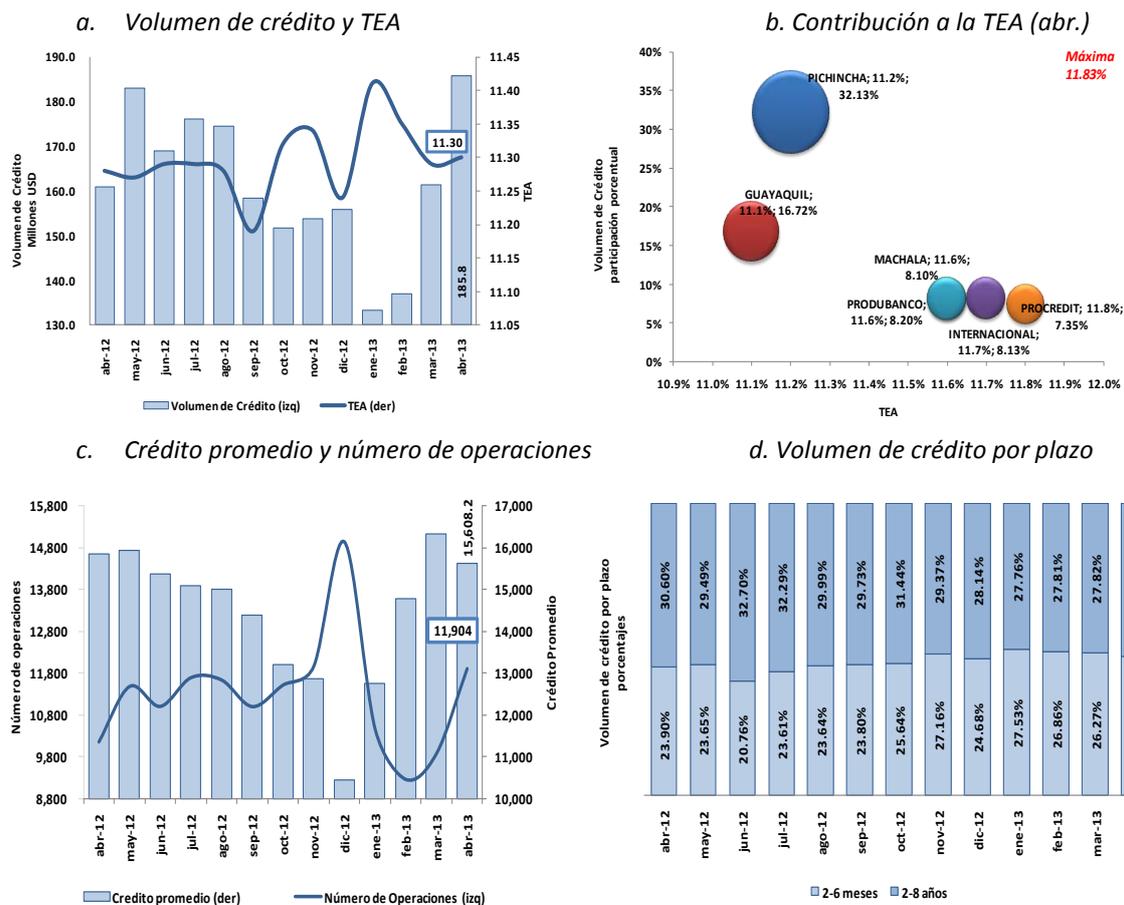


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

El volumen de crédito colocado durante el mes de abril de 2013 en el segmento Productivo PYMES fue de USD 185.8 millones. Respecto al número de operaciones en este mes se registraron 11,904 con un monto de crédito promedio de USD 15,608.2 y una TEA promedio ponderada de 11.30% (Gráfico 14 *literal a y b*).

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

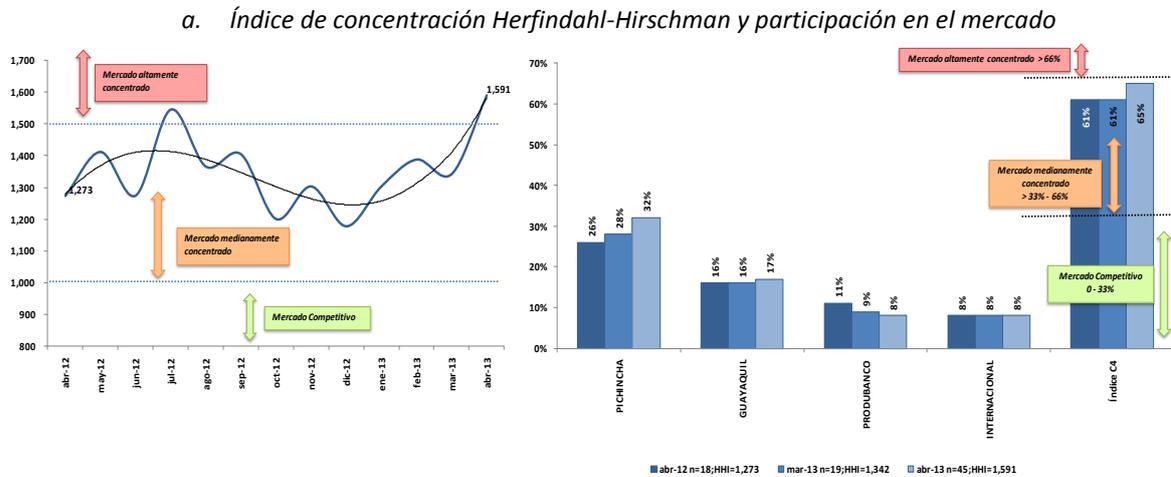


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El 26.70% de los créditos en el segmento Productivo PYMES se pactaron con un plazo de 2 a 8 años y el 24.00% en un plazo de 2 a 6 meses.

Los resultados obtenidos del índice de concentración HHI para el segmento PYMES, indican mercado altamente concentrado durante el mes de abril de 2013 (1,591); las cuatro IFI's más representativas (índice C4) del segmento otorgaron el 65% del crédito total del segmento (Gráfico 15).

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

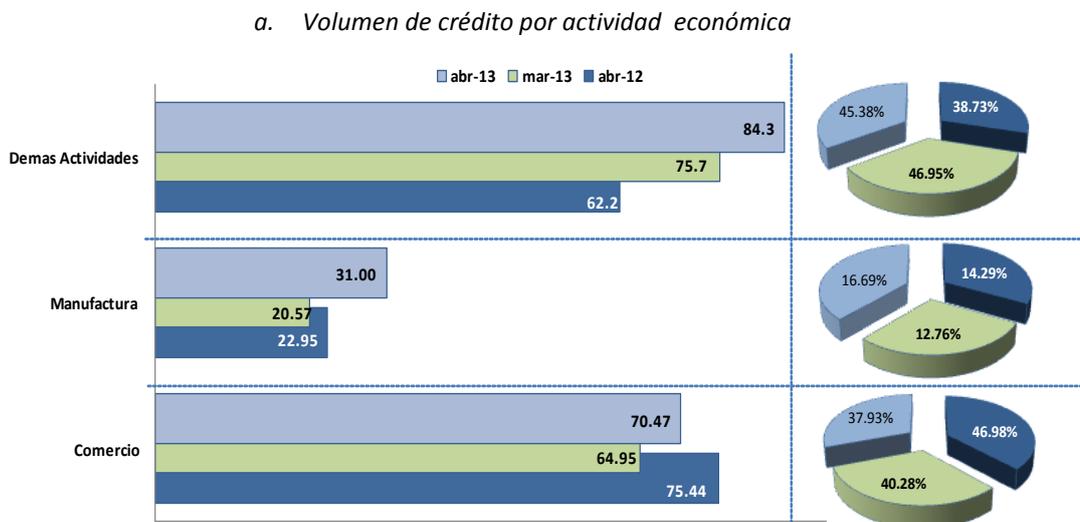


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

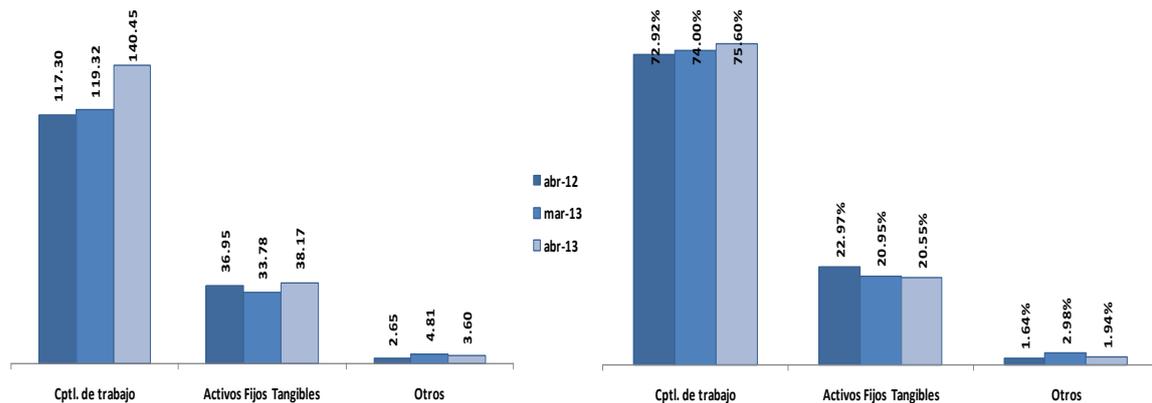
En el mes de abril de 2013, el volumen de crédito otorgado por el segmento PYMES se distribuyó de la siguiente manera: para la actividad económica de *comercio* USD 70.47 millones (37.93%), la *manufactura* USD 31.00 millones (16.69%); entre otros (Gráfico 16 *literal a*).

El principal destino de crédito en este sector fue para *capital de trabajo* con el 75.60% (USD 140.5 millones), seguido por *activos fijos tangibles* con el 20.55% (USD 38.2 millones) (Gráfico 16 *literal b*).

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



b. Volumen de crédito por destino



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

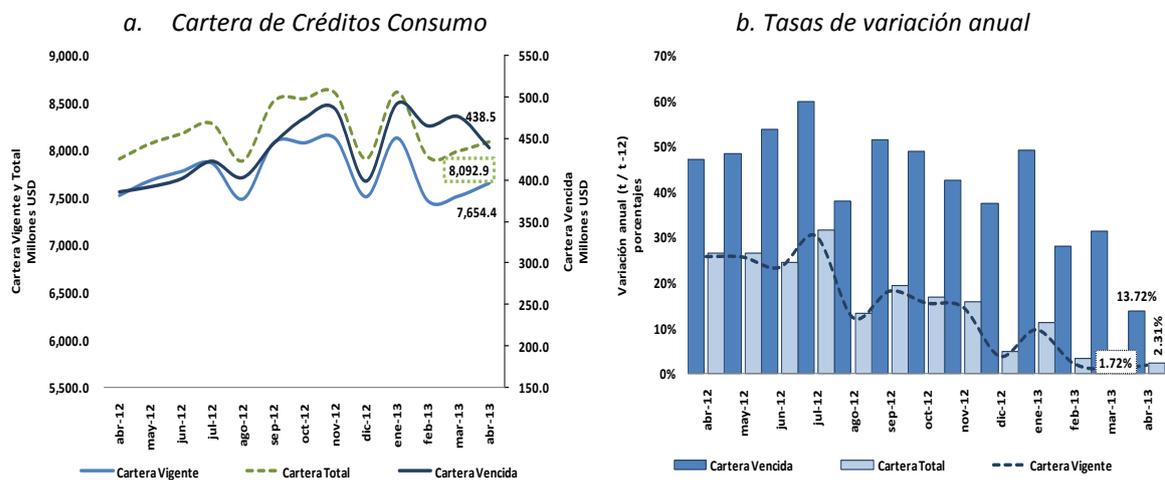
■ CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO

La cartera de consumo en abril de 2013 se ubicó en USD 8,092.9 millones.

Durante el mes de abril de 2013, los saldos de las carteras vigente y vencida de los créditos de consumo fueron de USD 7,654.4 millones y USD 438.5 millones, respectivamente, mientras que la cartera total se ubicó en USD 8,092.9 millones (Gráfico 17).

Gráfico 17

SALDOS DE CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS DE CONSUMO
(Millones de USD y porcentajes, 2012-2013)

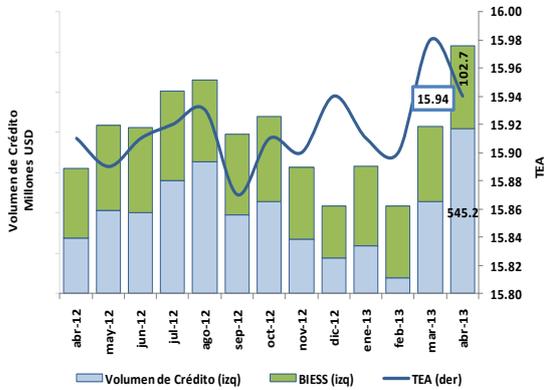


Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

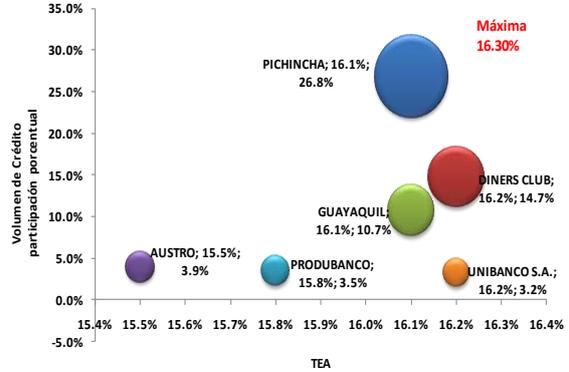
El volumen de crédito colocado en abril de 2013 para el segmento de Consumo fue de USD 545.2 millones con una TEA promedio ponderada de 15.94% (Gráfico 18 literal a y b). Por otro lado el volumen de crédito otorgado a través del BIESS (créditos quirografarios y prendarios) para el mes de abril de 2013 fue de USD 102.7 millones (Gráfico 18 literal a).

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

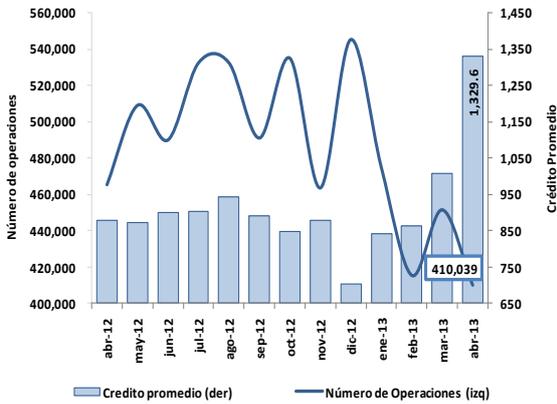
a. Volumen de crédito y TEA



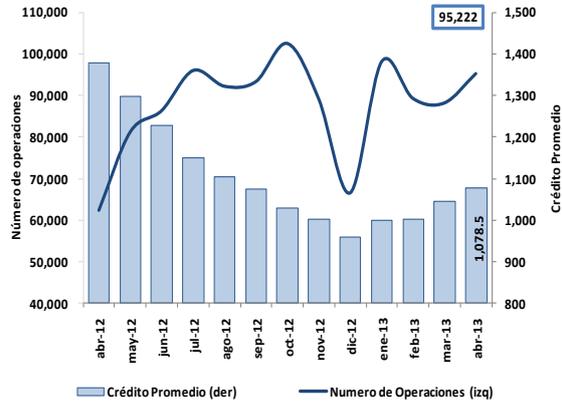
b. Contribución a la TEA (abr.)



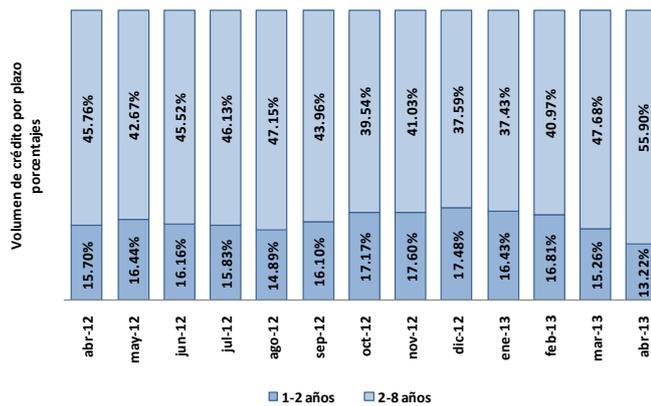
c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Crédito promedio y número de operaciones BIESS



e. Volumen de crédito por plazo



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El número de operaciones en el segmento de consumo durante el mes de abril de 2013 fue 410,039 registros con un crédito promedio de USD 1,329.6.

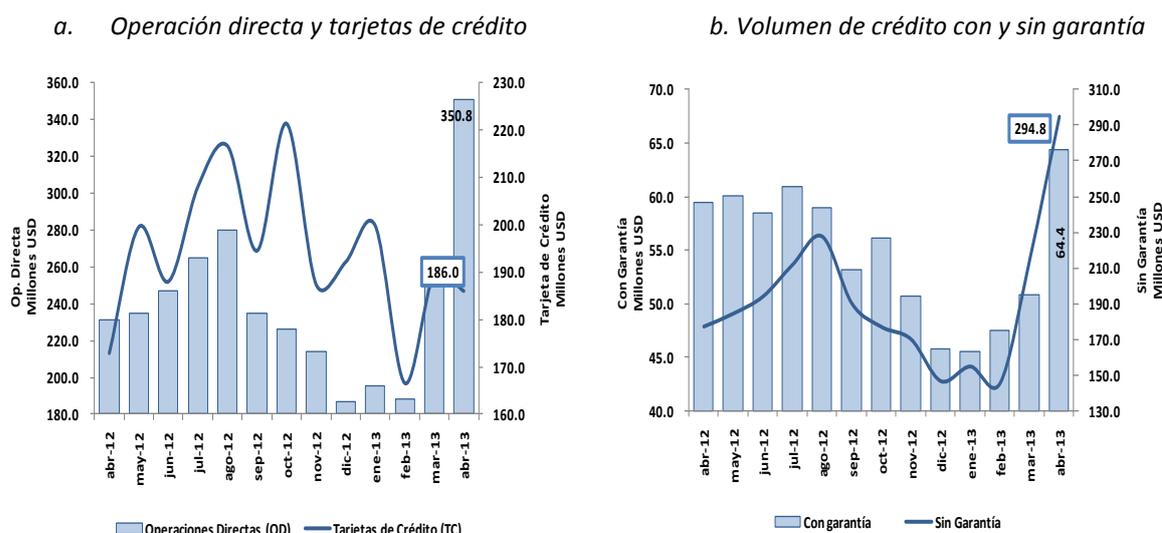
El número de operaciones correspondiente a préstamos quirografarios y prendarios otorgados por el BIESS para el mes de abril de 2013 se registran 95,222 con

un monto promedio de USD 1,078.5. Finalmente, del total de volumen de créditos el 55.90% se pactaron con un plazo de 2 a 8 años (Gráfico 18 *literal e*).

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 2013 se registró un volumen de crédito instrumentado a través de las ODs de USD 350.8 millones, mientras que con las TCs se presentó un volumen de crédito de USD 186.0 millones, la diferencia se instrumentó a través de *créditos pignorados, factoring y leasing* (Gráfico 19 *literal a*).

Para el mes de abril de 2013 el volumen de crédito del segmento de consumo, se lo realizaron operaciones por un total de USD 64.6 millones en las que se pidió algún tipo de garantía, mientras que USD 294.8 millones fueron operaciones en las que no se pidió ninguna clase de garantías (Gráfico 19 *literal b*).

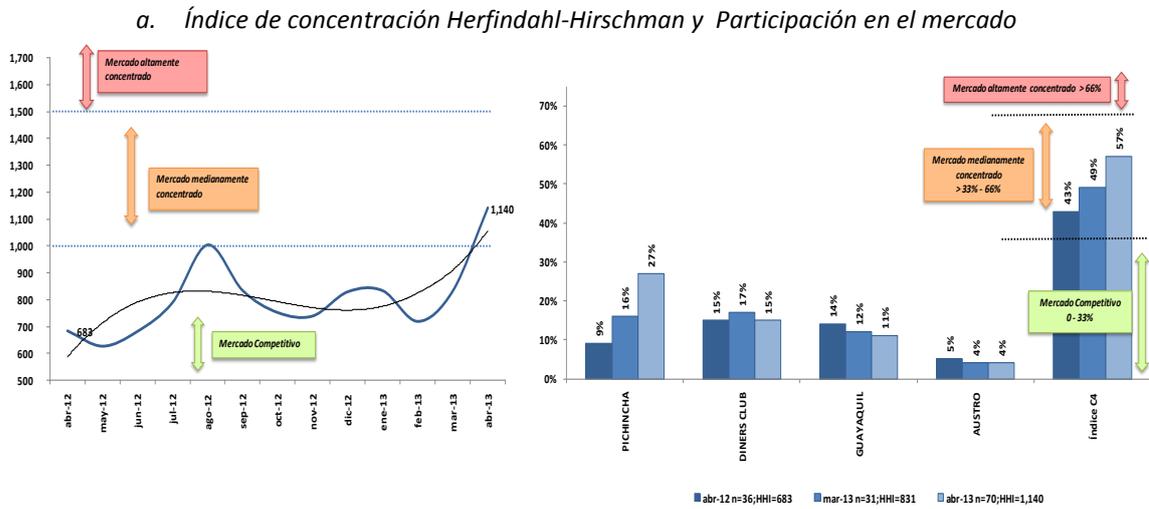
Gráfico 19
VOLUMEN DE CRÉDITO CON OPERACIONES DIRECTAS, TARJETAS DE CRÉDITO Y CRÉDITO CON Y SIN GARANTÍA



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En lo referente al índice de concentración HHI se situó en el mes de abril de 2013 en 1,140 lo que indica la existencia de un mercado medianamente concentrado, es así que el 57% del volumen total de crédito ofertado para este mes fue concedido por las cuatro IFI's más representativas del segmento de Consumo (índice C4)(Gráfico 20).

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



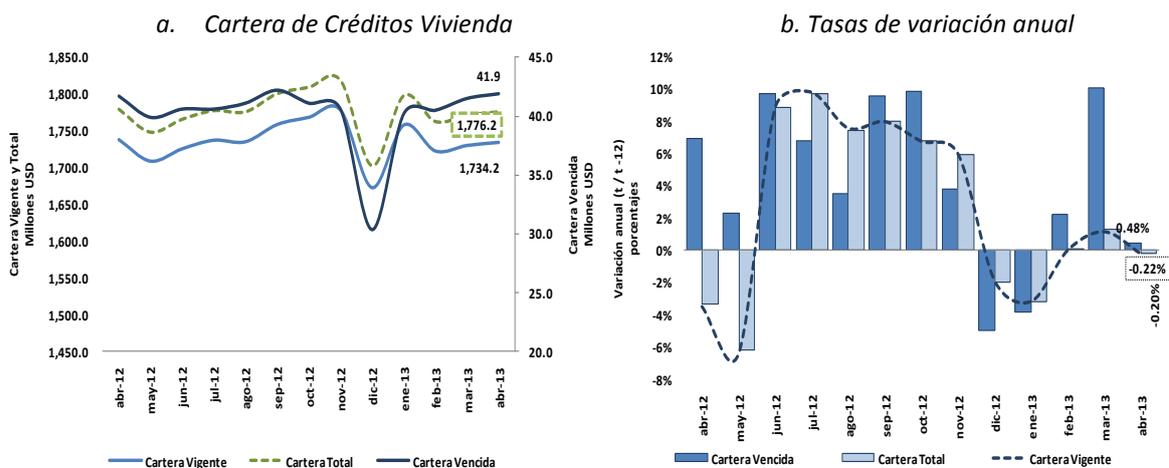
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

■ **CARTERA DE CRÉDITO DE VIVIENDA**

La cartera de vivienda en abril de 2013 fue de USD 1,734.2 millones, la cartera vencida en este mes fue de USD 41.9 millones, y la cartera total de vivienda se situó en USD 1,776.2 millones.

La cartera vigente de crédito de vivienda en el mes de abril de 2013 se ubicó en USD 1,734.2 millones, la cartera vencida en este mes fue de USD 41.9 millones, y la cartera total de vivienda se situó en USD 1,776.2 millones (Gráfico 21).

Gráfico 21
CARTERA TOTAL Y VOLUMEN DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE VIVIENDA
(Millones de USD y porcentajes, 2012-2013)

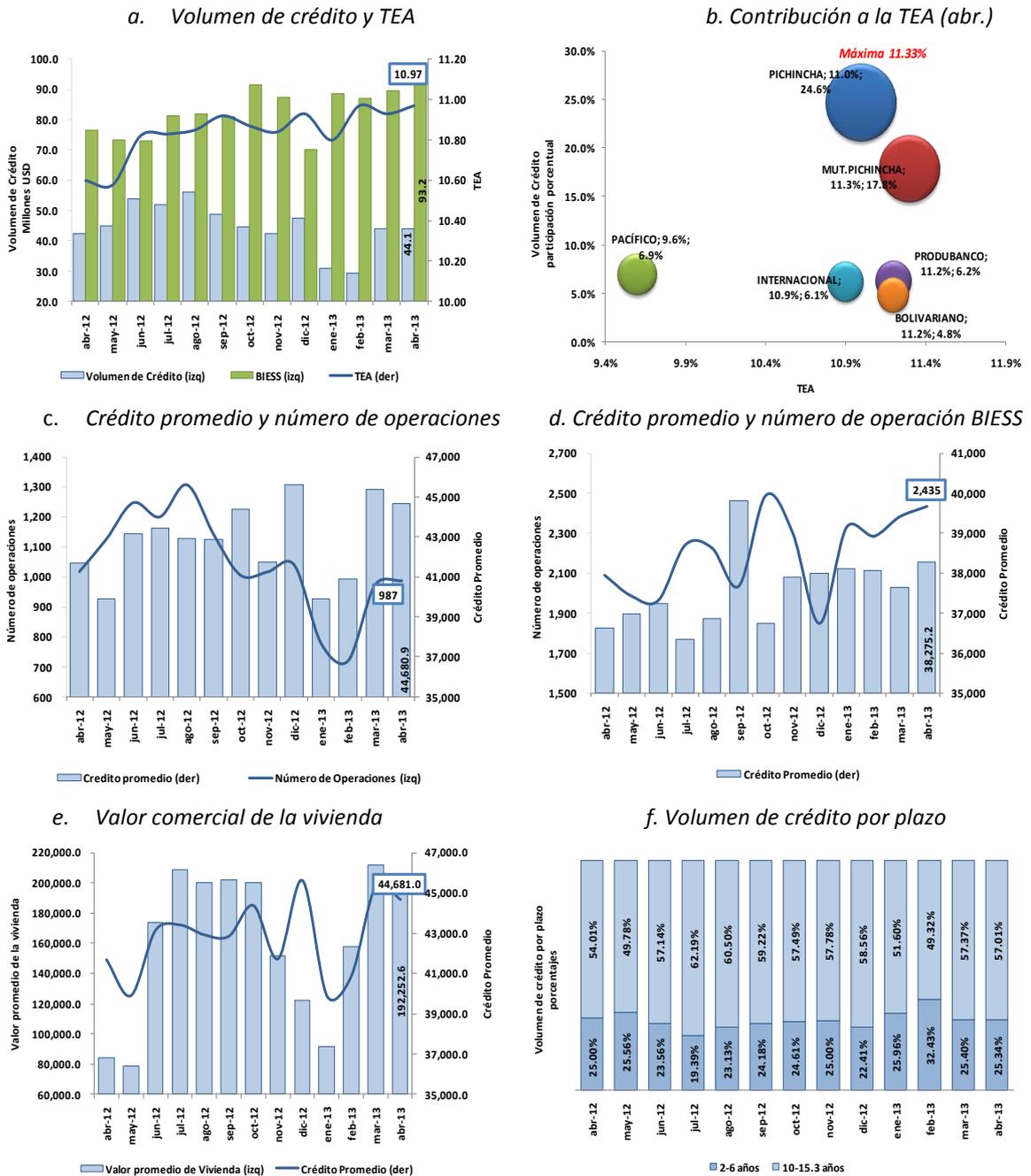


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Por otro lado, el volumen de crédito del segmento de Vivienda, en el mes de abril de 2013 en relación al mes anterior es similar ubicándose en USD 44.1 millones; el monto

promedio por operación se situó en USD 44,680.9; así como el número de operaciones realizadas en el mes de abril fue de 987 operaciones, con una tasa efectiva de 10.97% (Gráfico 22 *literal a y c*).

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

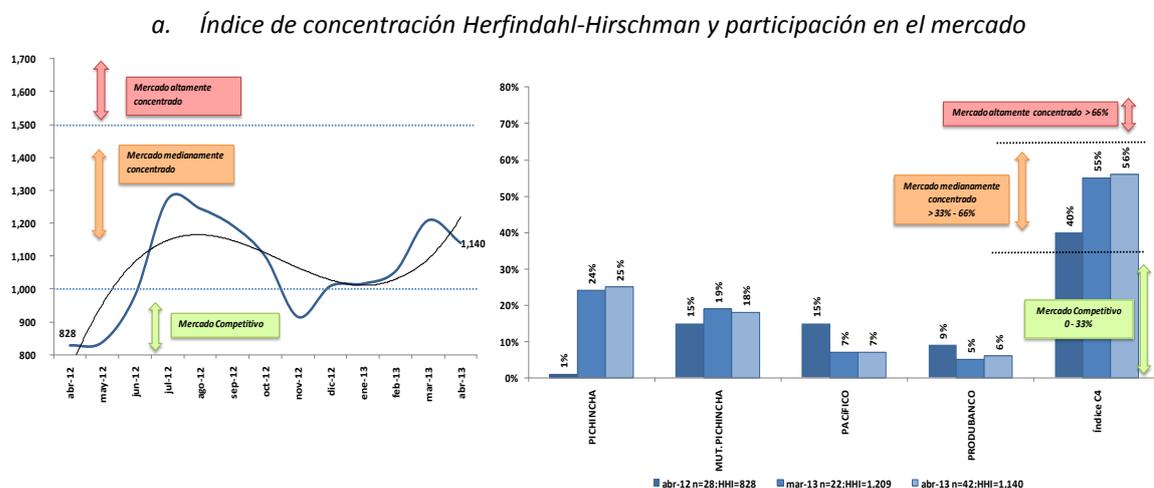


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Cabe mencionar que el Banco del IESS (BIESS)⁹; tuvo un valor transferido neto de USD 93.2 millones registrando 2,435 operaciones (Gráfico 22 *literal d*). El valor comercial promedio de la vivienda incluido el valor del terreno, para abril 2013 se situó en USD 192,252.6 (Gráfico 22 *literal e*). Finalmente, el 57.01% del volumen de crédito se colocó a un plazo entre 10 y 15.3 años y el 25.34% 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 2013 fue 1,140 puntos mientras que el índice C4 fue de 56%, lo que indica que existe un mercado medianamente concentrado (Gráfico 23).

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



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 2013 fue USD 2,533.8.

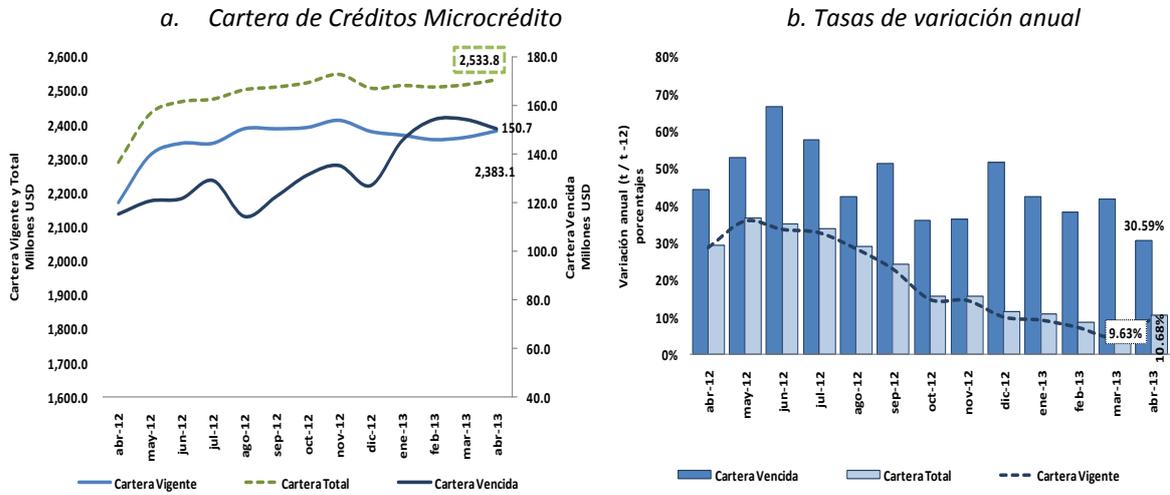
La cartera vigente del segmento Microcrédito en el mes de abril de 2013 se ubicó en USD 2,383.1 millones, la cartera vencida para este mes se ubicó USD 150.7 millones mientras que la cartera total se ubicó en este mes en USD 2,533.8 millones (Gráfico 24).

⁹ Reporte estadístico del banco del BIESS

<http://www.biess.fin.ec/ley-de-transparencia/reportes-estadisticos>

Gráfico 24

CARTERA TOTAL Y VOLUMEN DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO
(Millones de USD y porcentajes, 2012-2013)



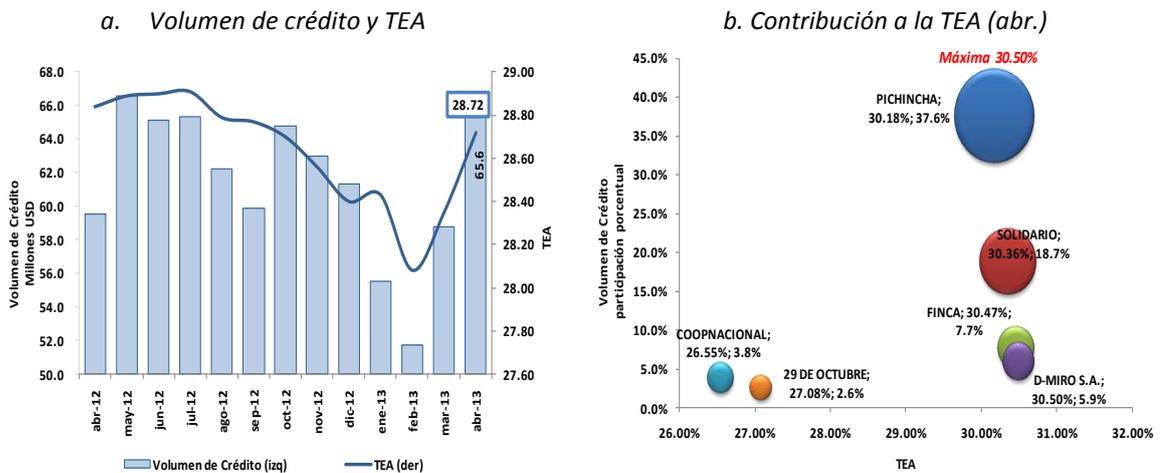
Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA

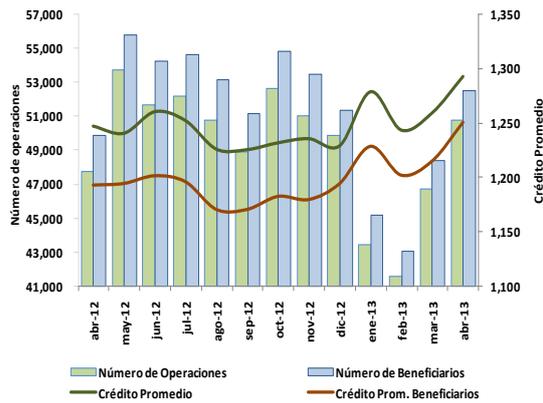
En el caso del *segmento de Microcrédito Minorista*, el volumen de crédito concedido en abril de 2013 fue USD 65.6 millones. En tanto que el monto promedio de crédito por operación para este mes fue de USD 1,292.6. En relación al número de operaciones de crédito realizadas en este segmento reportó un incremento con respecto al mes pasado registrando 50,752 operaciones; la tasa efectiva para el mes de abril fue 28.72% (Gráfico 25).

Gráfico 25

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

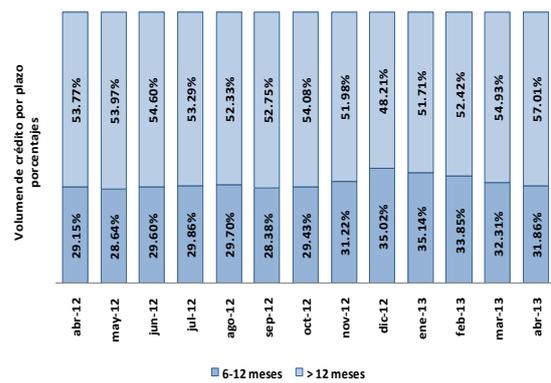


c. Crédito promedio y número de operaciones



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

d. Volumen de crédito por plazo

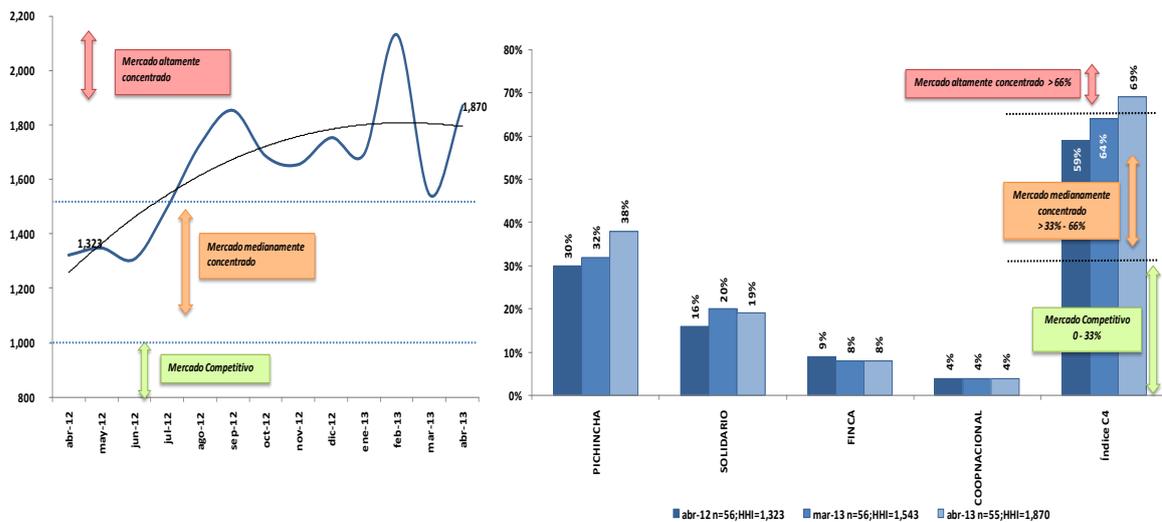


Adicionalmente en el mes de abril de 2013 el número de beneficiarios de Microcrédito Minorista pasó de 48,406 con un monto promedio USD 1,214.9 a 52,489 beneficiarios, con una media de crédito otorgado de USD 1,250.5, tal como se presenta en el Gráfico 25 (literal c). Finalmente, el 31.86% del volumen del crédito fue otorgado en un plazo de 6 a 12 meses y el 57.01% en periodo superior a 12 meses.

El índice HHI para el mes de abril de 2013 se ubicó en 1,870, lo que indica que existe un mercado altamente concentrado. Las cuatro IFI's más representativas del segmento Microcrédito Minorista (índice C4) representaron el 69% del volumen ofertado en el mes (Gráfico 26).

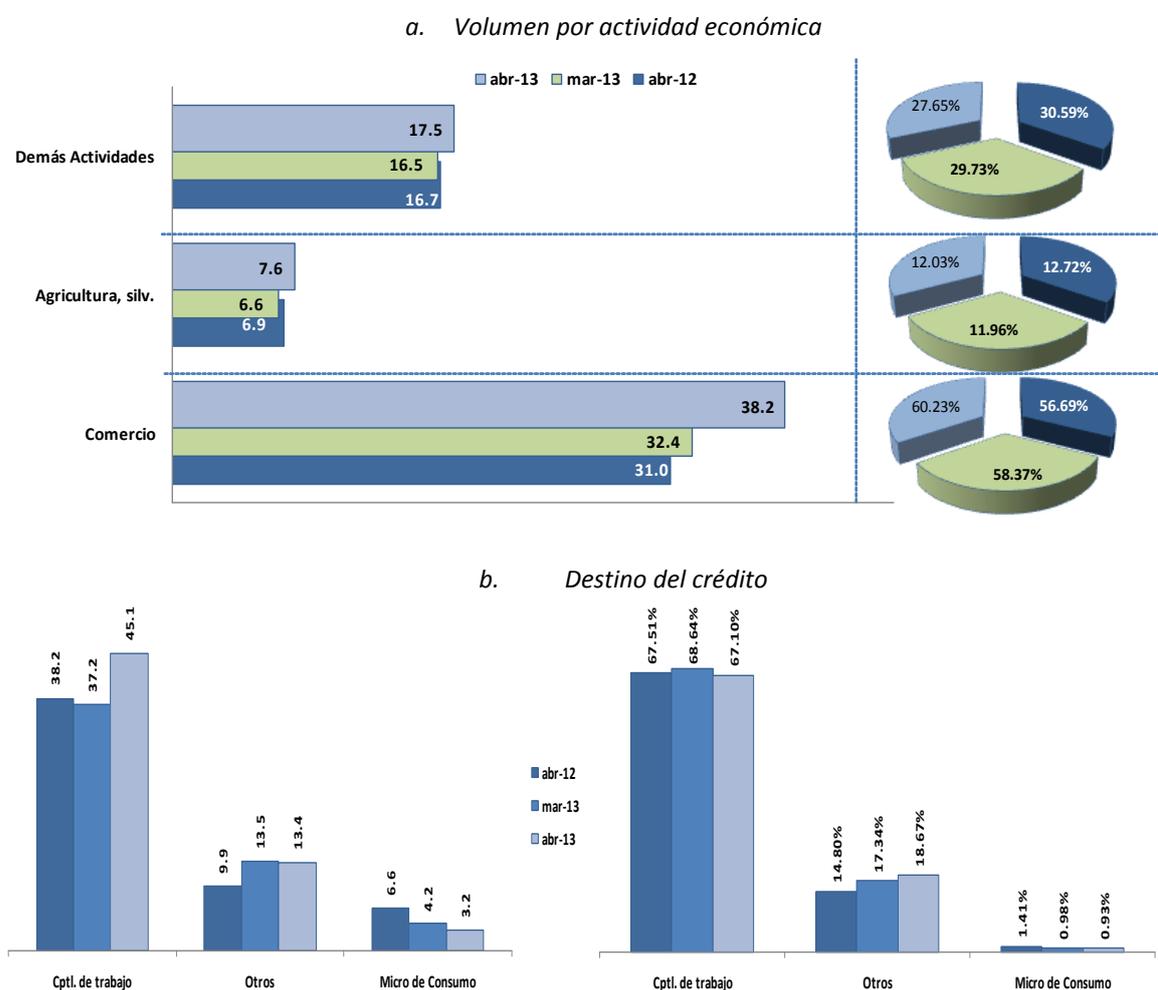
Gráfico 26
CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA:
ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN

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



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

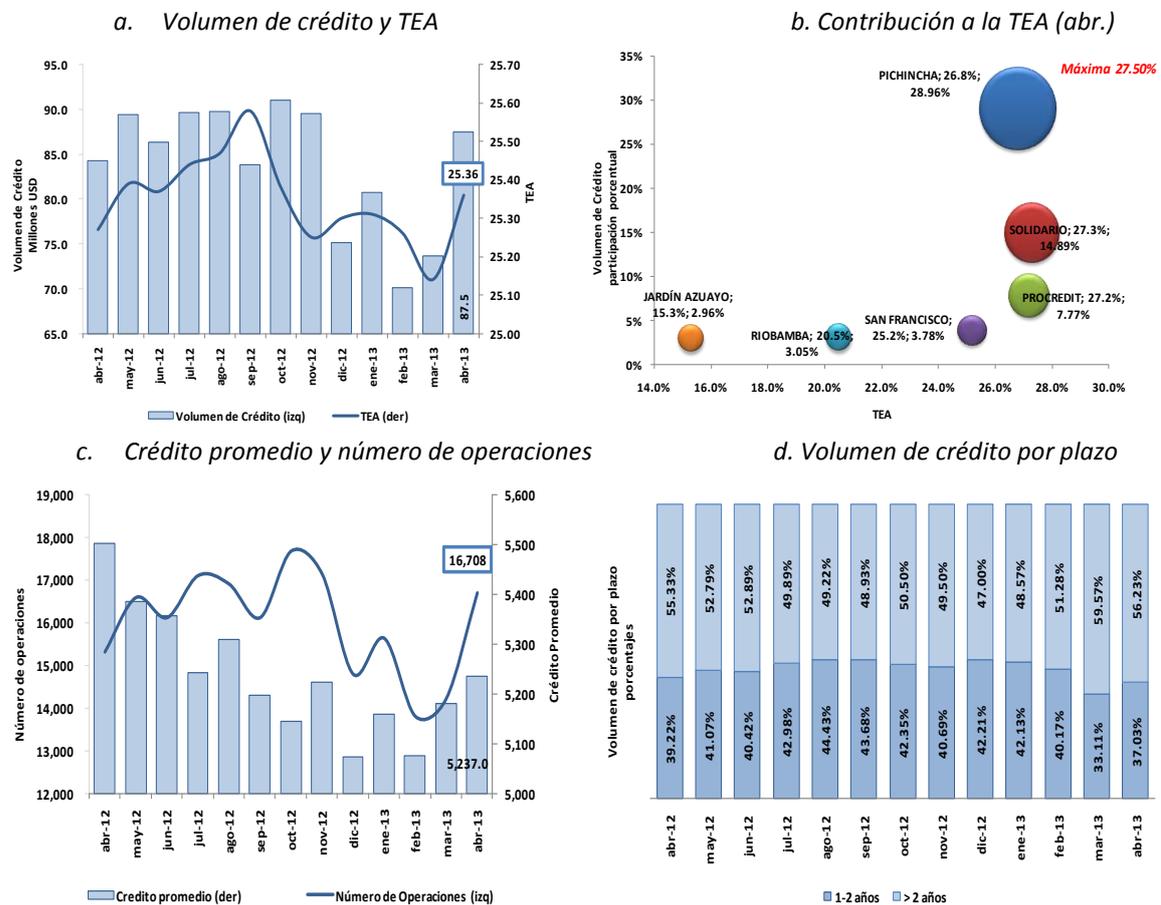
Los segmentos del Microcrédito otorgan créditos a varias actividades económicas; en efecto el segmento Microcrédito Minorista en abril 2013 registró un volumen ofertado para el *comercio* de USD 38.2 millones (60.23%), para la *actividad agrícola y silvicultura* de USD 7.6 millones (12.03%) y para las demás actividades económicas USD 17.5 millones (27.65%)¹⁰.

En tanto al principal destino del crédito fue para *capital de trabajo*, el mismo que en abril de 2013 fue de USD 45.1 millones (Gráfico 27 literal b).

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.

SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE

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



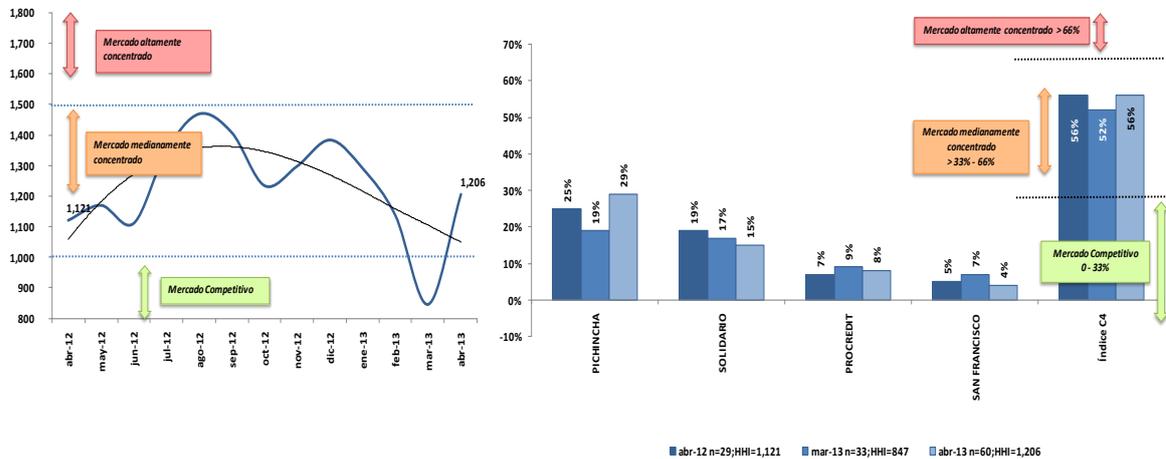
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El volumen de crédito colocado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple durante el mes de abril de 2013 fue USD 87.5 millones a una TEA promedio ponderada de 25.36% (Gráfico 28 literal a).

Respecto al número de operaciones atendidas, en este mes fue de 16,708; el monto promedio de crédito en el mes de abril fue de USD 5,237.0 millones, del total de créditos otorgados el 56.23% de créditos se destinó a un plazo mayor a dos años.

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

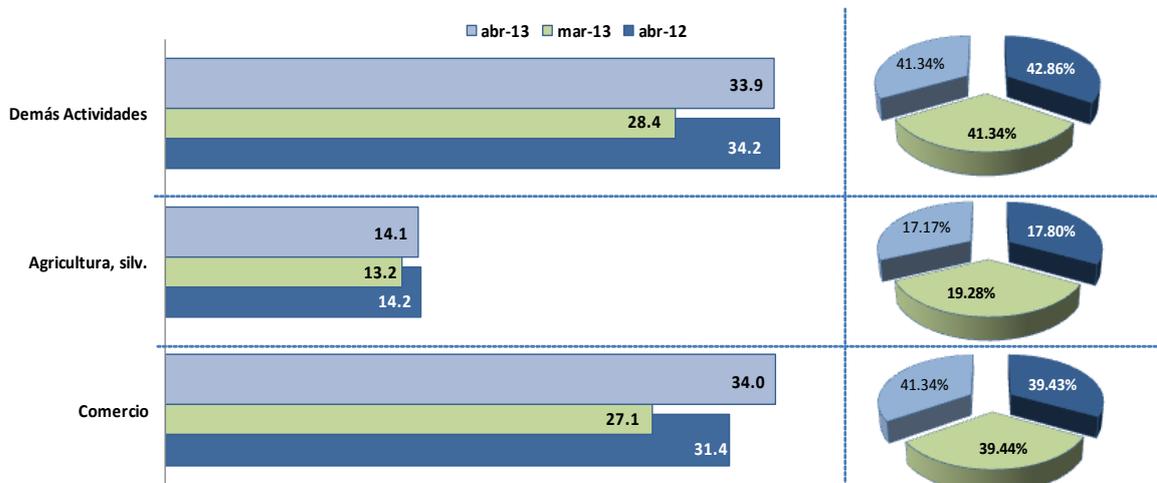


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

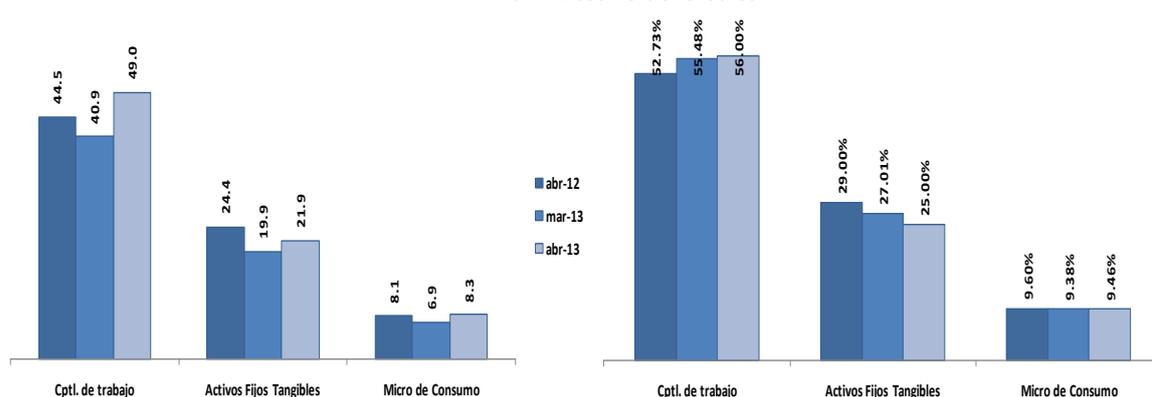
El índice de concentración HHI para abril de 2013 se situó en 1,206 puntos, por lo cual el segmento se puede considerar como un mercado medianamente concentrado, cabe mencionar que el 56% (índice C4) de crédito fue colocado por las cuatro IFI's con mayor cuota de mercado. (Gráfico 29).

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).

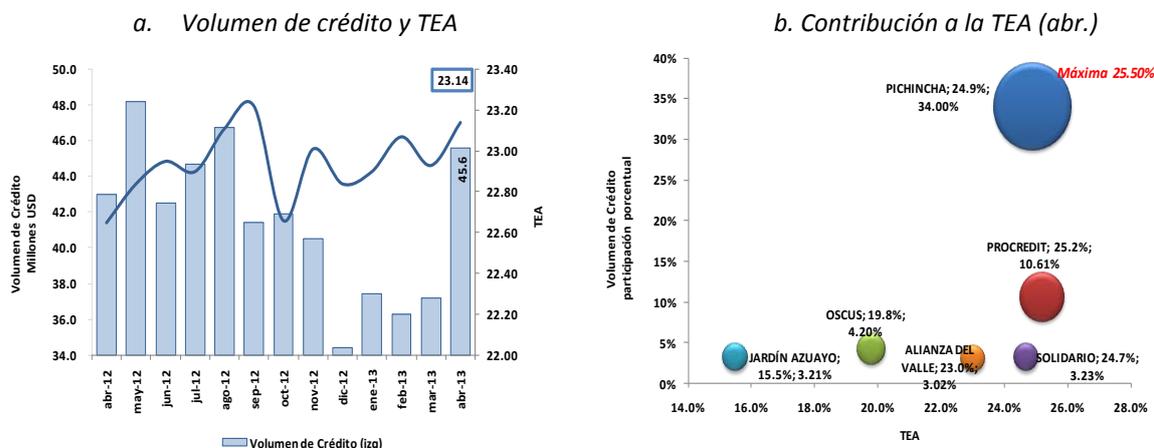
Del volumen total ofertado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple¹¹ para abril de 2013, el 41.34% fue otorgado al *comercio* (USD 34.0 millones), 17.17% fue concedido a la *agricultura y silvicultura* (USD 14.1 millones) y 41.34% del volumen de crédito del segmento (USD 33.9 millones) se entregó a las demás actividades económicas (Gráfico 30 *literal a*). Por otro lado, el principal destino del crédito fue *capital de trabajo* con USD 49.0 millones (Gráfico 30 *literal b*).

SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA

En el segmento Microcrédito Acumulación Ampliada el volumen de crédito colocado en abril de 2013 fue de USD 45.6 millones. La TEA promedio ponderada para este mes se ubicó en 23.14% (Gráfico 31 *literal a*).

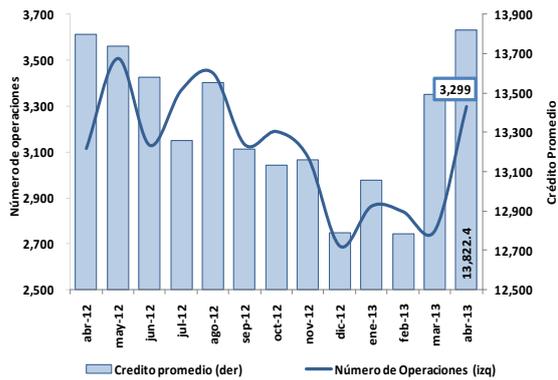
Gráfico 31

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

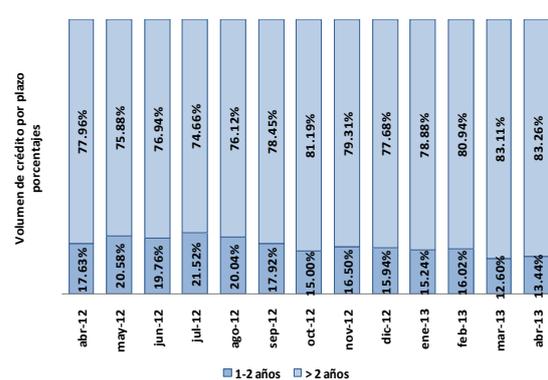


¹¹ Al igual que en el Segmento Microcrédito Minorista, es este segmento se operan transacciones correspondientes a microcrédito de consumo que no son registrados como actividad económica.

c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Volumen de crédito por plazo



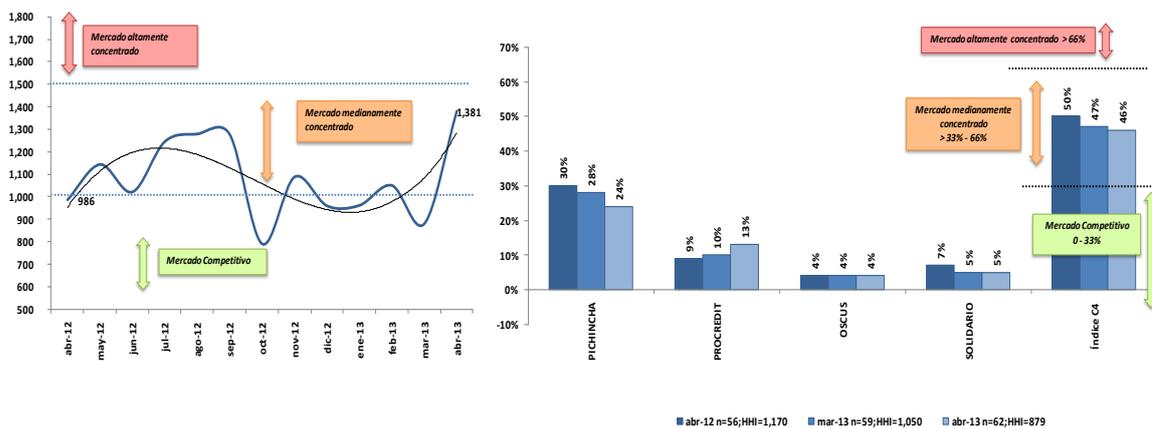
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El número de operaciones en este segmento durante el mes de abril de 2013 fue 3,299 con un monto promedio en este mes de USD 13,822.4. Finalmente, el 83.26% del volumen de crédito se destinó a un plazo mayor a 2 años.

El índice de concentración HHI en abril de 2013 se situó en 1,381. Dentro de este segmento el índice C4 se estableció en 46% lo que indica que este segmento es un mercado medianamente concentrado (Gráfico 32).

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

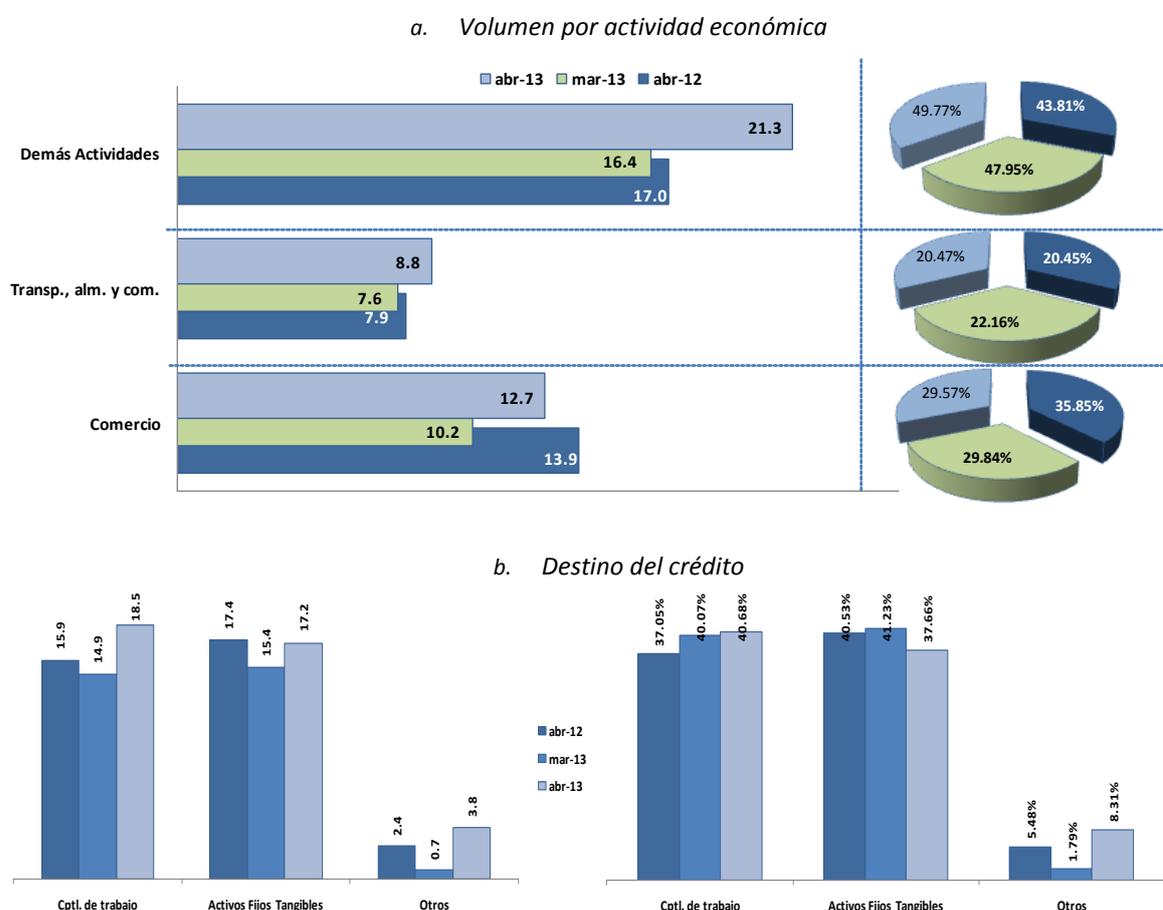
a. Índice de concentración Herfindahl y participación en el mercado



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Como se puede ver en el Gráfico 33 *literal a*, la principal actividad económica a la que se le concedió crédito en el mes de abril de 2013 fue el *comercio* con USD 12.7 millones (29.57%), para la actividad económica de *transporte, almacenamiento y comunicación* se destinó USD 8.8 millones (20.47%) y el 49.77% restante del volumen de crédito se distribuyó a las demás actividades.

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



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Finalmente, el principal destino de crédito en el mes de marzo de 2013 fue para la compra de *activos fijos tangibles* con USD 15.4 millones (41.23%) y para *capital de trabajo* con USD 14.9 millones (40.07%) (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 MAYO DE 2013

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 *mayo de 2013* se presentan en el Cuadro 3. 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

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

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 3

TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA MAYO DE 2013

Segmento	may-12	jun-12	jul-12	ago-12	sep-12	oct-12	nov-12	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13
Productivo Corporativo	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17
Productivo Empresarial	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53
Productivo PYMES	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20
Consumo	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91
Vivienda	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64
Microcrédito Minorista	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82
Microcrédito Acumulación Simple	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.44	22.44	22.44	22.44	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 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 MAYO 2013

Plazo en días	may-12	jun-12	jul-12	ago-12	sep-12	oct-12	nov-12	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13
30-60	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89
61-90	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67
91-120	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93
121-180	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11
181-360	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65
>361	5.35	5.35	5.35	5.35	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 mayo de 2013 es 8.17% y la *tasa pasiva referencial* es 4.53%. (Cuadro 5).

Cuadro 5

**TASA EFECTIVA ANUAL POR INSTRUMENTO DE OPERACIÓN PASIVA PARA MAYO
DE 2013**

Tipo de Instrumento	TEP
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* corresponde 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
2013**

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 hasta el mes de julio de 2012 y tendencias inestables pero crecientes hasta abril 2013 (Gráfico 34). Con respecto al segmento *Consumo*, luego de la reducción de la tasa máxima realizada en febrero de 2010, cuenta con una tendencia altamente estable alcanzando una tasa promedio para el mes de abril de 2013 de 15.98%, mientras que la tasa promedio del segmento *Vivienda* se situó en 10.97%, siendo la tasa promedio con tendencia menos estable. Con relación a las TEA's de abril de 2013 para los segmentos de Microcrédito, la de *Microcrédito Minorista* fue de 28.72%, la de *Microcrédito de Acumulación Simple* 25.36% y la de *Microcrédito de Acumulación Ampliada* 23.14%.

Al comparar la *dispersión de las tasas de cada segmento*¹² entre abril 2012 y abril 2013, se observa que en el segmento *Productivo Corporativo* las tasas de interés efectivas de la mayoría de IFI's presentan la misma tendencia que en abril 2012 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).

¹² 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.

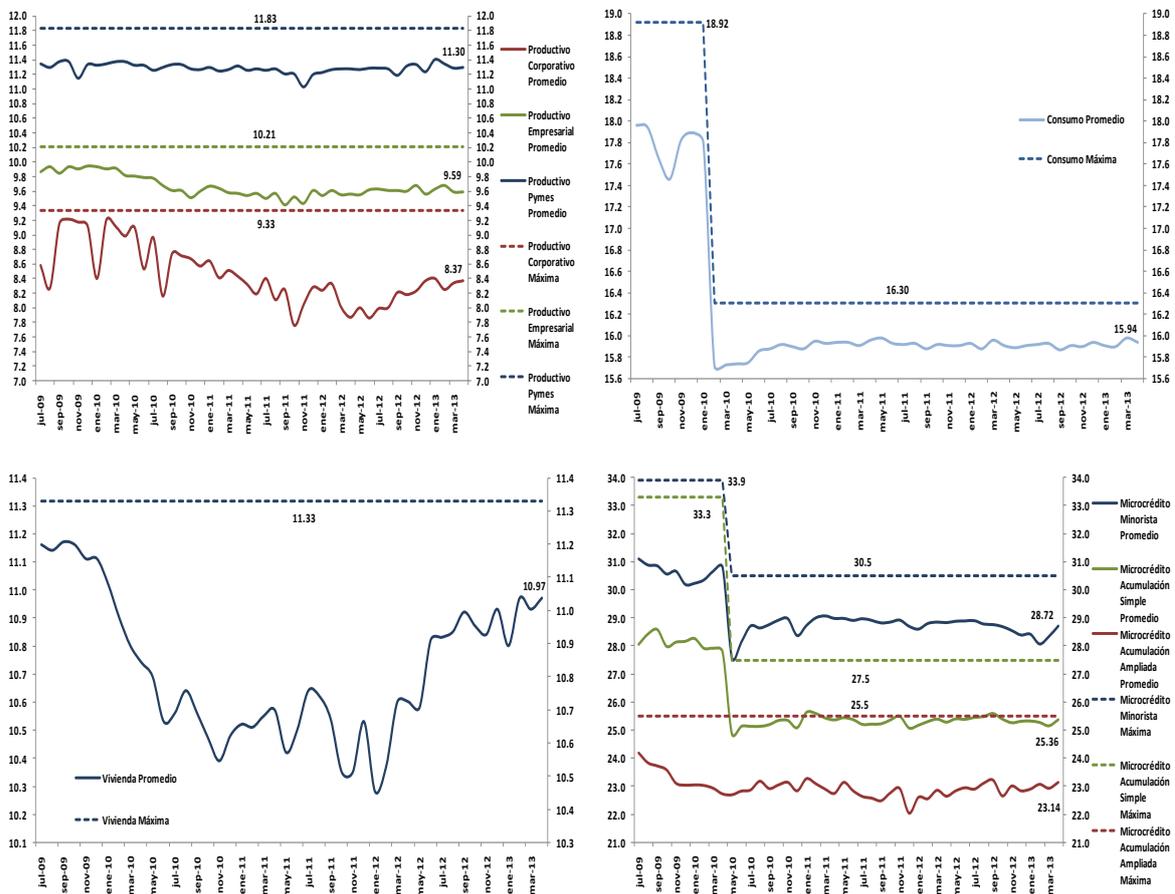
Por otro lado, en el segmento *Consumo* la dispersión de las tasas registradas en abril de 2013 es similar a la registrada en abril de 2012. Con respecto al segmento de *Vivienda*, la tasa de interés efectiva cobrada por las instituciones financieras es prácticamente igual a la tasa máxima entre abril de 2012 y 2013.

En el segmento *Microcrédito Minorista* todas las IFI's se han mantenido casi en la tasa a abril 2012.

En el segmento *Microcrédito de Acumulación Simple*, una importante cantidad de instituciones financieras mantuvieron su tasa de interés en relación a abril de 2012. Por último, en el segmento *Microcrédito de Acumulación Ampliada* las tasas de interés efectivas cobradas por la mayoría de las instituciones financieras se han mantenido en el período indicado a excepción de pocas entidades que modificaron su tasa de interés efectiva.

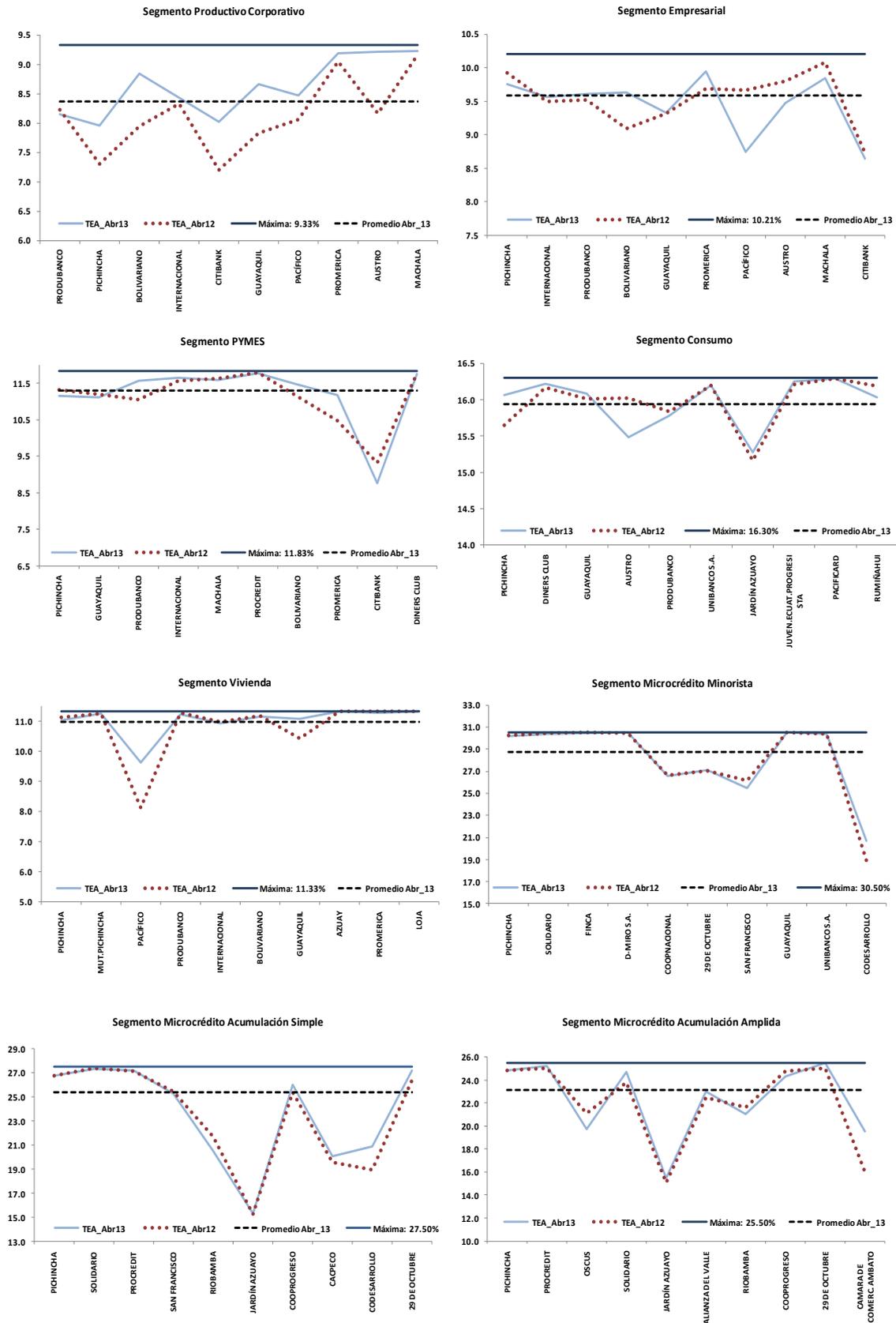
Gráfico 34

EVOLUCIÓN DE TASAS MÁXIMAS Y PROMEDIO



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Gráfico 35
DISPERSIÓN DE TASAS ABRIL 2012 – ABRIL DE 2013

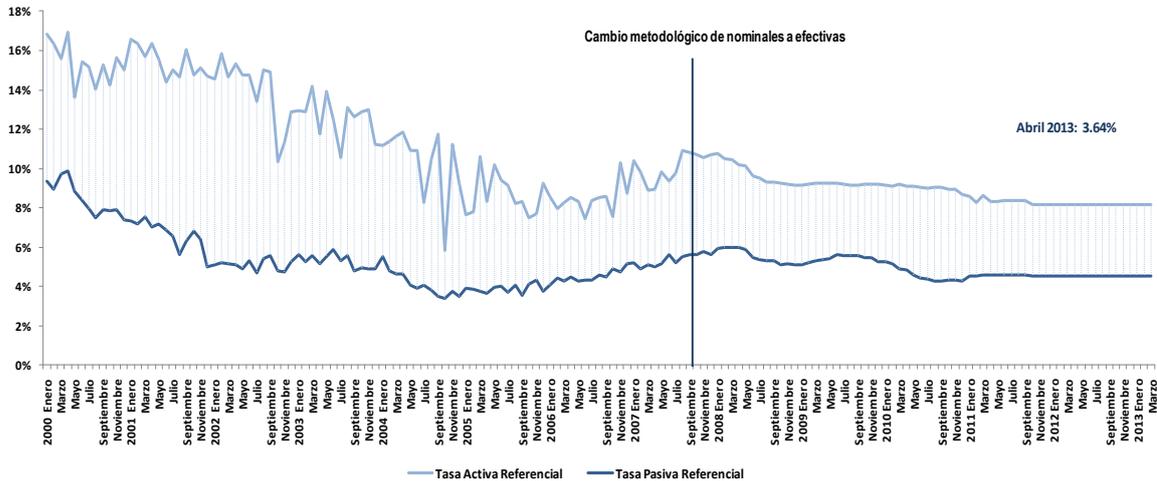


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

EVOLUCIÓN DE LOS SPREAD: JULIO DE 2009 – ABRIL 2013

SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS REFERENCIALES

Gráfico 36
SPREAD DE TASAS REFERENCIALES

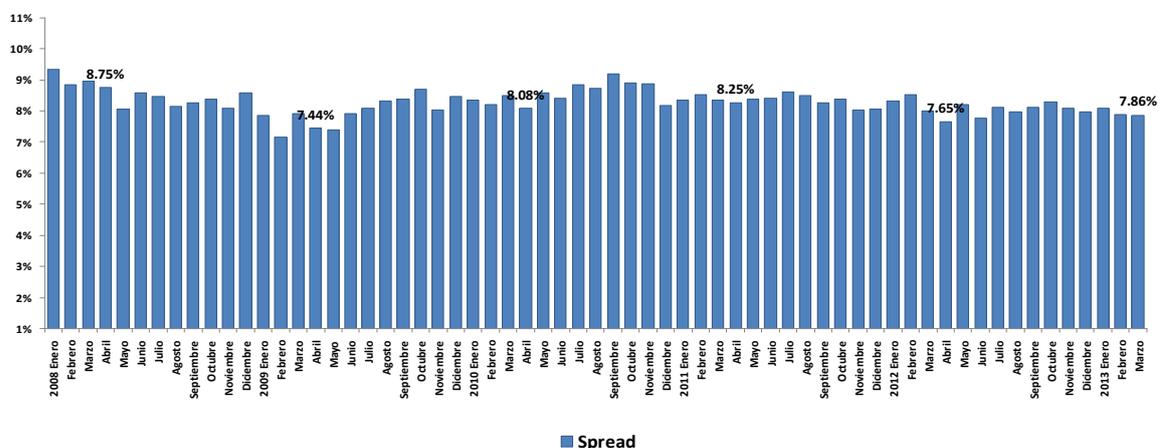


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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 2011 de 3.74%, en abril de 2012 de 3.64% y en abril de 2013 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 2011 fue 8.25%, en abril 2012 fue 7.65% y en abril de 2013 7.75% (Gráfico 37), lo que refleja un comportamiento estable, a excepción del año 2010.

VII. CONCLUSIONES

- 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 mayo de 2013, las cuales se presentan en el siguiente cuadro:

Segmento	may-12	jun-12	jul-12	ago-12	sep-12	oct-12	nov-12	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13
Productivo Corporativo	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17
Productivo Empresarial	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53
Productivo PYMES	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20
Consumo	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91
Vivienda	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64
Microcrédito Minorista	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82
Microcrédito Acumulación Simple	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44

- Para el mes de mayo 2013 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 2013 el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 2,173.6 millones, que representa una ampliación de USD 387.9 millones en relación al mes anterior.
- En el mes de abril de 2013 se realizaron 501,847 operaciones; 5,296 (1.06%) en el segmento Productivo Corporativo; 2,862 (0.57%) Productivo Empresarial; 11,904 (2.37%) Productivo PYMES; 410,039 (81.71%) en el segmento Consumo; 987 (0.20%) operaciones en el segmento Vivienda; 50,752 (10.11%) en el Segmento Microcrédito Minorista; 16,708 (3.33%) en Microcrédito de Acumulación Simple y, 3,299 (0.66%) en Microcrédito de Acumulación Ampliada.
- Para el mes de abril 2013, la Rentabilidad sobre Activos (ROA) por subsistema financiero fue de: 492% para las tarjetas de crédito, 2.48% para las sociedades financieras, 1.43% para las cooperativas, 1.17% para las mutualistas y 0.85% para los bancos. En la Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE), se puede observar que las sociedades financieras, tarjetas de crédito, bancos, mutualistas y las cooperativas presentan reducciones anuales de 12.14, 8.17, 6.99, 1.58 y 1.52, respectivamente.
- El índice de morosidad de la cartera, para el mes de abril de 2013 presenta reducciones anuales en la mayoría de los sistemas financieros en relación al mes de abril de 2012, en promedio este indicador se amplió en 0.77 puntos porcentuales. Durante

el mes de abril de 2013 el indicador de liquidez disminuyó en 3.27 puntos porcentuales para las sociedades financieras y 3.24 puntos porcentuales para los bancos en relación al mes de abril de 2012