



# BCE

DIRECCIÓN DE ESTADÍSTICA ECONÓMICA

## Evolución del crédito y tasas de interés efectivas referenciales

---

Agosto 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

Agosto 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>
▪ <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>
<b>IV. INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>13</b>
<b>V. EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTOS</b>	<b>15</b>
▪ <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. <b>ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA COMERCIAL</b>	<b>16</b>
▪ <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. <b>ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO</b>	<b>29</b>
<b>VI. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS</b>	<b>37</b>
▪ <i>TASAS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR SEGMENTO DE CRÉDITO, TASAS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA EL MES DE AGOSTO DE 2012</i>	<i>37</i>
▪ <i>EVOLUCIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS MÁXIMAS EFECTIVAS Y PROMEDIO POR SEGMENTO DE CRÉDITO: JULIO DE 2009 – JULIO DE 2012</i>	<i>38</i>
▪ <i>EVOLUCIÓN DE LOS SPREAD: JULIO DE 2009 – JULIO DE 2012</i>	<i>41</i>
<b>VII. CONCLUSIONES</b>	<b>42</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 SEPTIEMBRE DE 2012</i>	<i>37</i>
<i>Cuadro 4 TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA SEPTIEMBRE DE 2012</i>	<i>38</i>
<i>Cuadro 5 TASA EFECTIVA ANUAL POR INSTRUMENTO DE OPERACIÓN PASIVA PARA SEPTIEMBRE DE 2012</i>	<i>38</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>	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>	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>	21
<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>	33
<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>	36
<i>Gráfico 34 EVOLUCIÓN DE TASAS MÁXIMAS Y PROMEDIO</i>	39
<i>Gráfico 35 DISPERSIÓN DE TASAS JUNIO DE 2011 – JUNIO DE 2012</i>	40
<i>Gráfico 36 SPREAD DE TASAS REFERENCIALES</i>	41
<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 de las Tasas de Interés Activas Efectivas Referenciales realiza una descripción del comportamiento de los préstamos de las IFI'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 julio de 2011 y julio de 2012.

*En el mes de julio 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
	Jun 12 - Jul 12	Jul 11 - Jul 12
CORPORATIVO	-6.21%	40.66%
PYMES	4.28%	17.55%
AC. AMPLIADA	5.01%	12.53%
VIVIENDA	-3.23%	12.13%
AC. SIMPLE	3.77%	10.93%
MINORISTA	0.25%	10.50%
CONSUMO	9.14%	9.23%
EMPRESARIAL	-16.49%	4.98%
<b>TOTAL</b>	<b>-1.61%</b>	<b>20.91%</b>

El volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado para el mes de julio de 2012 se situó en USD 1,805.8 millones, que representa una disminución de USD 29.6 millones respecto a junio de 2012, equivalente a una tasa de variación mensual de -1.61% y a una tasa de variación anual de 20.91%. El número de operaciones se incrementa en 45,024 frente a junio de 2012 registrando 625,408 registros en el mes de julio de 2012.

Para el mes de septiembre de 2012 la *tasa activa referencial*, la misma que corresponde a la tasa activa efectiva referencial para el segmento *Productivo Corporativo* es 7.83% mientras que la *tasa pasiva referencial* es 4.77%. El *spread* de tasas activas y pasivas referenciales para el mes de julio de 2012 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*<sup>1</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>1</sup> Estas tasas corresponden a la Tasa Pasiva Referencial, la Tasa Activa Referencial, las tasas de interés activas efectivas referenciales para cada uno de los segmentos de crédito, y las tasas de interés efectivas pasivas referenciales para las captaciones de depósitos a plazo fijo para distintos rangos de plazo.

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 Sep - 12	
	sep-07	oct-08	jun-09	sep-12	sep-07	sep-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*.

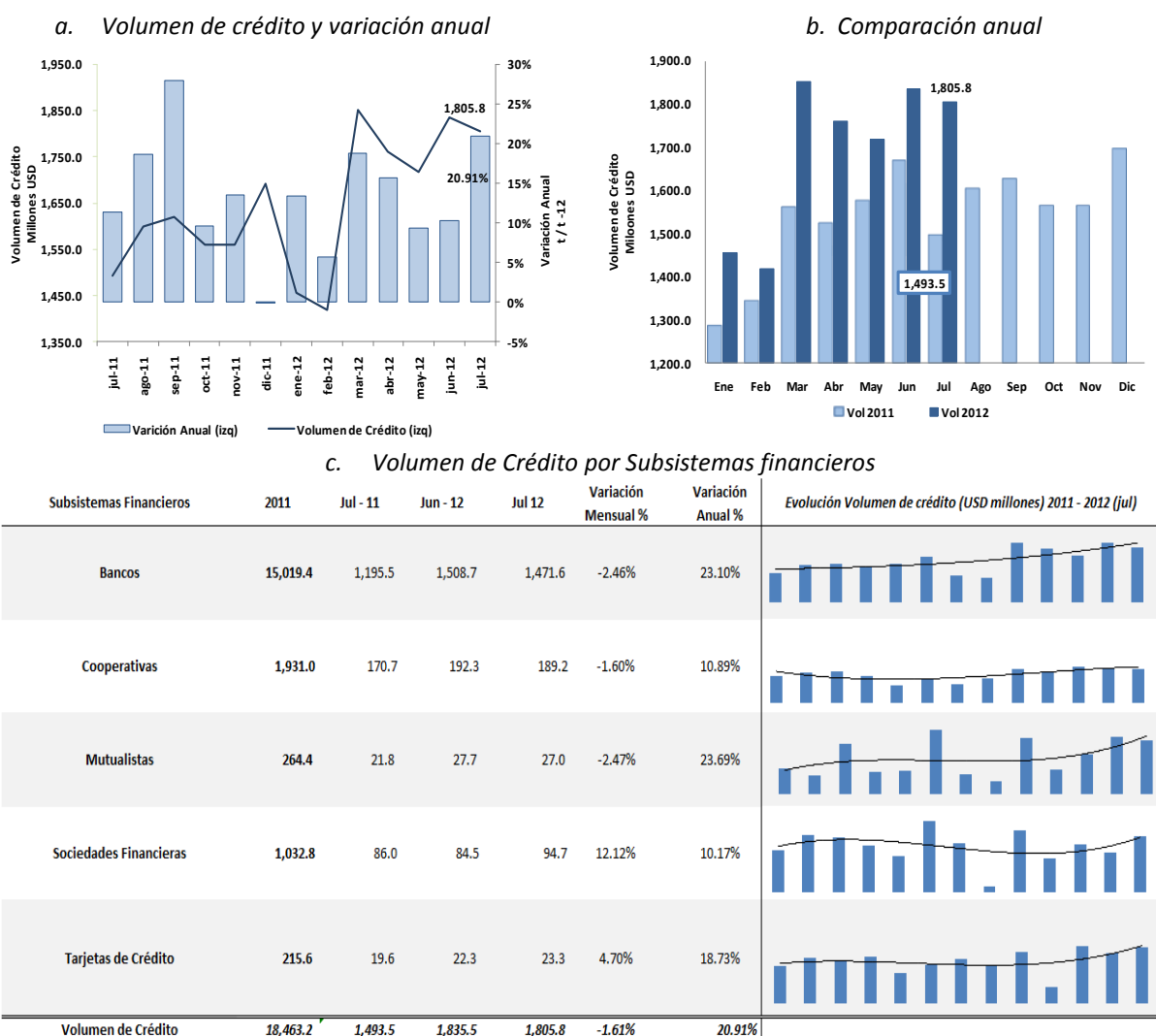
### III. ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO, PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

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

*El volumen de crédito de julio 2012 se incrementó en USD 312.3 millones comparado con julio 2011.*

El total del volumen de crédito concedido por las instituciones financieras privadas en el mes de julio de 2012 fue de USD 1,805.8 millones, con una tasa de variación anual de 20.91% (Gráfico 1 *literal b*), en términos absolutos el volumen de crédito ha incrementado en USD 312.3 millones en julio de 2012 con relación a julio de 2011.

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



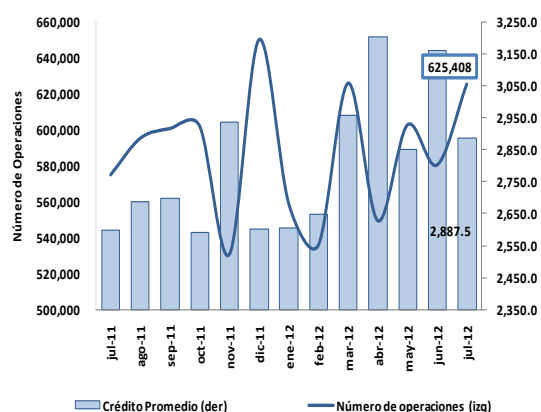
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Al analizar el volumen de crédito por subsistemas financieros, las sociedades financieras presentan una variación mensual de 12.12%, mientras que las mutualistas registran una variación mensual de -2.47% (Gráfico 1 literal c).

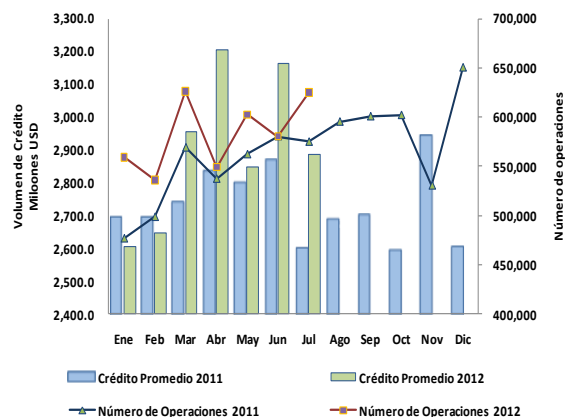
Por otro lado, en el mes de julio de 2012 se registraron 625,408 operaciones con un monto promedio de USD 2,887.5. A nivel de subsistemas financieros se presenta una reducción en el número de operaciones de tres subsistemas financieros (Gráfico 2 literal c).

**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

Subsistema Financieros		2011	Jul - 11	Jun - 12	Jul 12	Variación Mensual %	Variación Anual %	Evolución Número de Operaciones y Crédito Promedio 2011 - 2012 (jul)
Bancos	Operaciones	4,843,043	406,209	407,321	436,102	7.07%	7.36%	
	Crédito Promedio	3,101.2	2,943.0	3,704.1	3,374.4	-8.90%	14.66%	
Cooperativas	Operaciones	375,341	32,600	33,872	33,508	-1.07%	2.79%	
	Crédito Promedio	61,638.3	5,234.8	5,677.8	5,647.6	-0.53%	7.89%	
Mutualistas	Operaciones	56,640	5,509	6,064	6,318	4.19%	14.69%	
	Crédito Promedio	56,319.8	3,963.7	4,566.9	4,275.1	-6.39%	7.85%	
Sociedades Financieras	Operaciones	1,209,741	104,737	104,094	116,955	12.36%	11.67%	
	Crédito Promedio	10,241.0	820.7	811.4	809.7	-0.21%	-1.34%	
Tarjetas de Crédito	Operaciones	294,046	25,886	29,033	32,525	12.03%	25.65%	
	Crédito Promedio	8,794.3	758.4	766.8	716.6	-6.54%	-5.51%	
Número de Operaciones		6,778,811	574,941	580,384	625,408	7.76%	8.78%	
Crédito Promedio		2,723.7	2,597.7	3,162.5	2,887.5	-8.70%	11.15%	

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

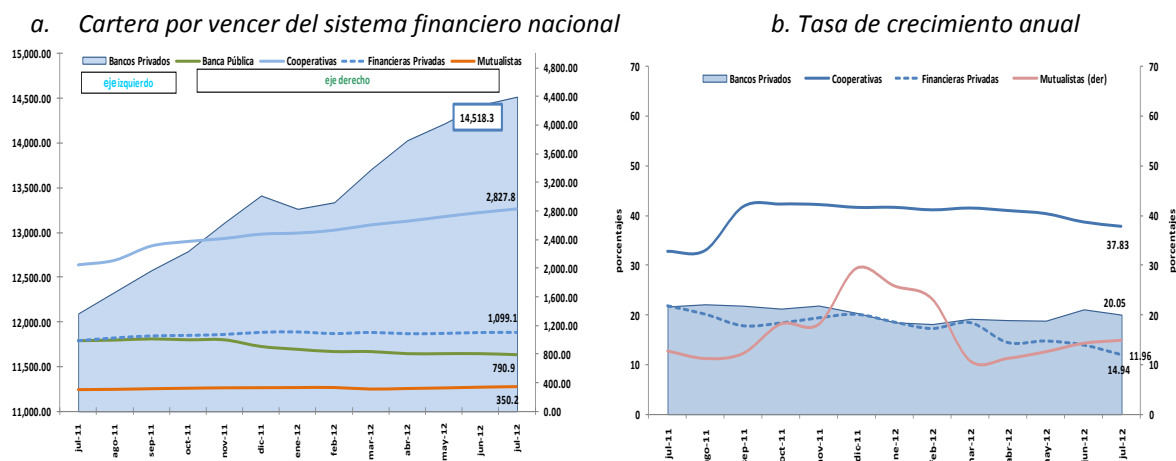
■ **CARTERA DE CRÉDITOS POR SISTEMAS (SALDOS) Y TASAS DE CRECIMIENTO**

La cartera por vencer de julio de 2012 de los subsistemas financieros presenta tasas de crecimiento negativas.

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 julio de 2012 fue de USD 19,746.7 millones (27.0% del PIB de 2012) (Gráfico 3 literal a).

La cartera por vencer de los diferentes subsistemas financieros presenta una variación negativa a excepción de las mutualistas con respecto al presentado en el mes de junio 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, 2011 – 2012)



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

## IV. INDICADORES FINANCIEROS<sup>2</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>3</sup>
2. Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)<sup>4</sup>
3. Liquidez
4. Morosidad de la cartera

Para el mes de julio de 2012, la *Rentabilidad sobre Activos* (ROA) por subsistema financiero fue de: 6.66% para las tarjetas de crédito, 3.88% para las sociedades financieras, 1.72% para las cooperativas, 1.47% para los bancos y 1.03% para las mutualistas, lo que representa una variación de -4.12, -0.06, -0.02, -0.35 y 0.17 puntos porcentuales en relación al mismo mes del año anterior, respectivamente (Gráfico 4 literal a).

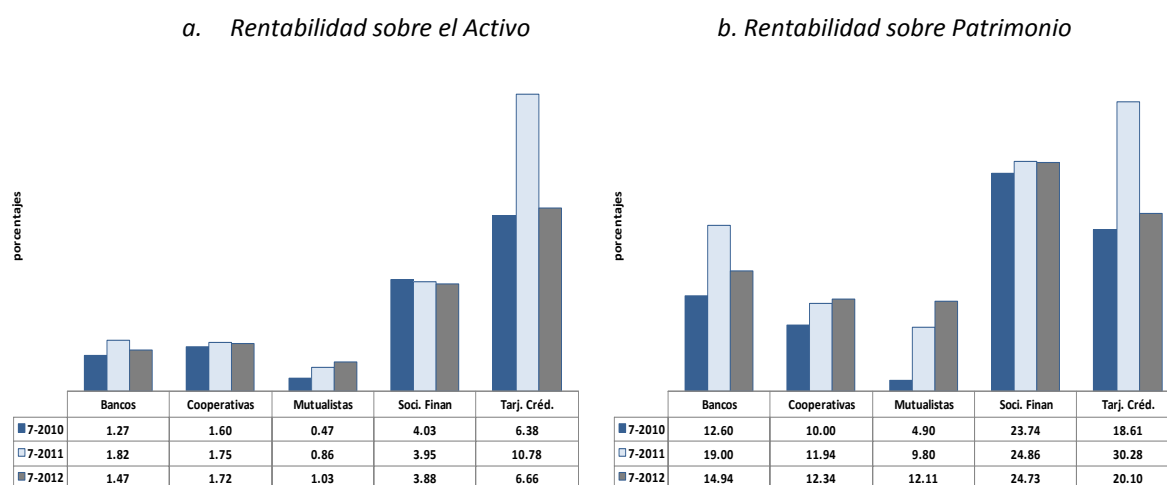
<sup>2</sup> Para mayor información de los indicadores financieros se puede consultar en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

[http://www.superban.gov.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=488&vp\\_tip=2&vp\\_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>3</sup> El ROA mide la rentabilidad de los Activos, mayores valores de este indicador representan una mejor condición de la entidad.

<sup>4</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)



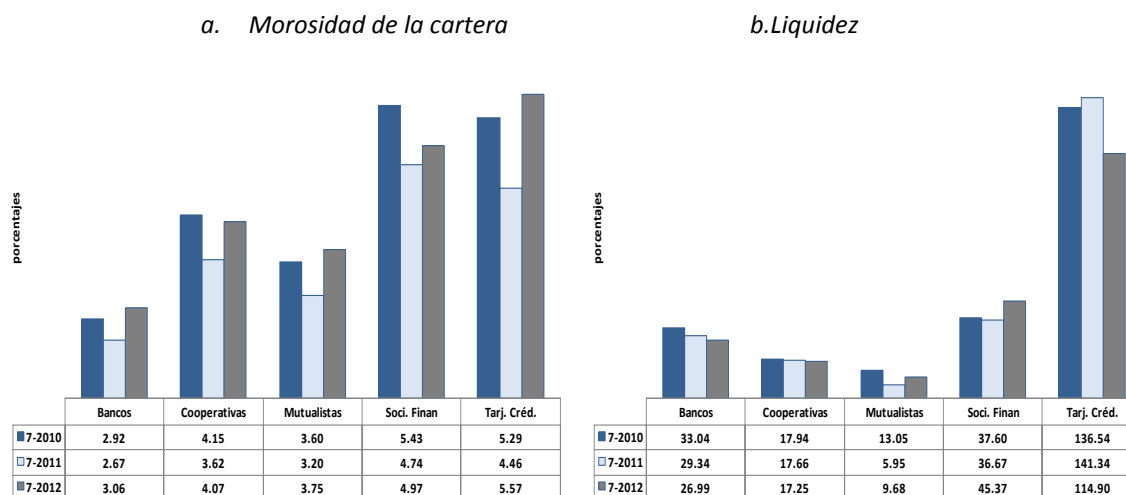
**Fuente:** Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

En la *Rentabilidad sobre Patrimonio* (ROE), se puede observar que las tarjetas de crédito, sociedades financieras y bancos presentan reducciones anuales de 10.19, 0.14 y 4.06 puntos porcentuales, respectivamente. Por otro lado, se aprecia incrementos en el ROE de las cooperativas y de mutualistas de 0.40 y 2.31 puntos porcentuales respectivamente (Gráfico 4 *literal b*).

El índice de *morosidad de la cartera*, para el mes de julio de 2012 presenta incrementos anuales en todos los sistemas financieros en relación al mes de julio de 2011. La morosidad se ubicó para las tarjetas de crédito en 5.57%, sociedades financieras 4.97%, cooperativas 4.07%, mutualistas 3.75% y bancos 3.06%; en promedio este indicador se incremento en 0.54 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 julio de 2012 este indicador presentó reducciones en tres subsistemas financieros, es así que para las tarjetas de crédito disminuyó en 26.44, bancos 2.36, cooperativas 0.41; mientras que las sociedades financieras y mutualistas incrementaron su índice de solvencia en 8.70 y 3.73 puntos porcentuales en relación al mes de julio de 2011 (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 julio de 2012 presentó una contracción de USD 29.6 millones comparado con el mes anterior.*

Como se observa en el Cuadro 2, en el mes de julio de 2012 la tasa de variación mensual del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero, presenta un incremento en dos segmentos, un leve incremento en tres segmentos, una ligera reducción en un segmento y una disminución en dos 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 y un ligero incremento en un segmento de crédito.

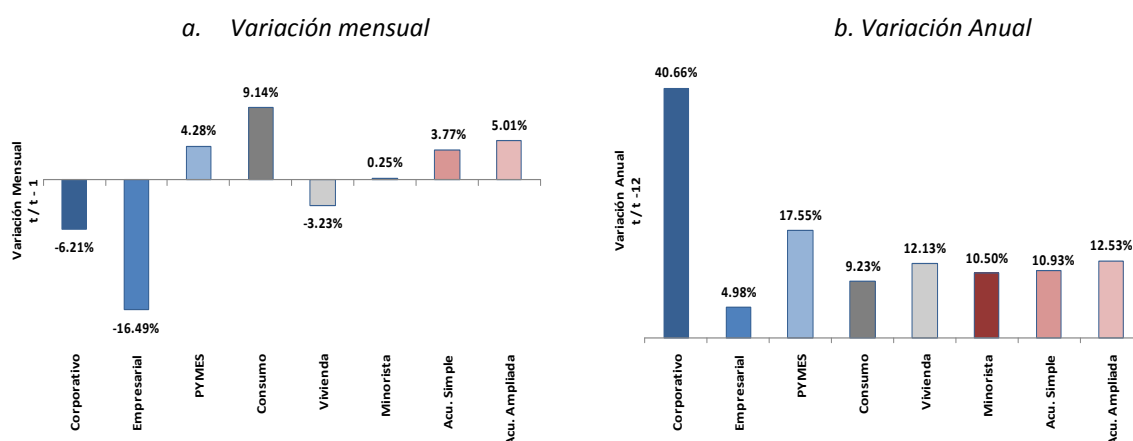
La mayor variación mensual en términos relativos respecto a julio de 2012 se presentó en los segmentos de: *Consumo* con un incremento en el volumen de crédito de 9.14% y *Productivo Empresarial* con una disminución de 16.49%, que significa en términos absolutos USD 40.3 millones y USD 32.4 millones, 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 40.66% que representa en términos absolutos USD 211.9 millones y la menor variación relativa se presenta en el segmento *Productivo Empresarial* con un leve crecimiento de 4.98% (USD -13.4 millones) con relación a julio de 2011 (Gráfico 6 literal b).

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

IFI	jul-11	jul-12	Variación Jul 11 - Jul 12	%	jun-12	jul-12	Variación Jun 12 - Jul 12	%
<b>PRODUCTIVO</b>								
CORPORATIVO	521.1	733.1	↑ 211.9	40.66%	781.6	733.1	↓ - 48.6	-6.21%
EMPRESARIAL	156.4	164.1	↗ 7.8	4.98%	196.5	164.1	↓ - 32.4	-16.49%
PYMES	149.9	176.2	↑ 26.3	17.55%	169.0	176.2	↘ 7.2	4.28%
<b>CONSUMO</b>								
CONSUMO	440.1	480.7	↑ 40.6	9.23%	440.4	480.7	↑ 40.3	9.14%
<b>VIVIENDA</b>								
VIVIENDA	46.4	52.0	↑ 5.6	12.13%	53.8	52.0	↘ 1.7	-3.23%
<b>MICROCRÉDITO</b>								
MINORISTA	59.1	65.3	↑ 6.2	10.50%	65.1	65.3	↘ 0.2	0.25%
AC. SIMPLE	80.8	89.7	↑ 8.8	10.93%	86.4	89.7	↘ 3.3	3.77%
AC. AMPLIADA	39.7	44.7	↑ 5.0	12.53%	42.5	44.7	↑ 2.1	5.01%
<b>TOTAL</b>	<b>1,493.5</b>	<b>1,805.8</b>	<b>↑ 312.3</b>	<b>20.91%</b>	<b>1,835.5</b>	<b>1,805.8</b>	<b>↘ 29.6</b>	<b>-1.61%</b>

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE)<sup>5</sup>

**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 julio de 2012, se situó en USD 6,959.2 millones.

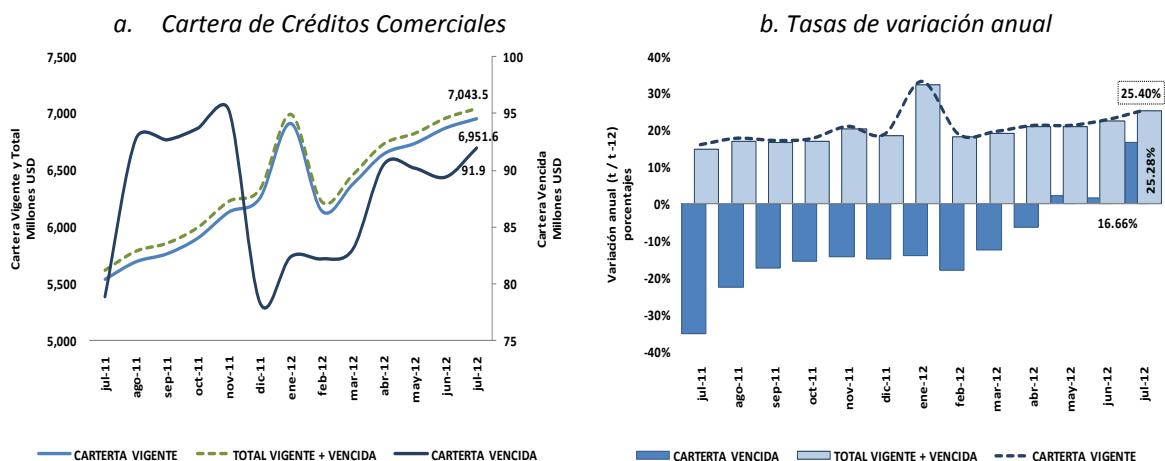
La cartera de crédito vigente para el mes de julio de 2012 fue de USD 6,951.6 millones con un incremento anual de 25.40%; la cartera vencida de este mes se ubicó en USD 91.9 millones que refleja una ampliación anual de 2.6%, mientras que el total de la

<sup>5</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 comercial fue de USD 7,043.5 millones con una de variación anual positiva de 25.28% (Gráfico 7).

**Gráfico 7**  
**CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS COMERCIALES**  
(Millones de USD y porcentajes, 2011-2012)

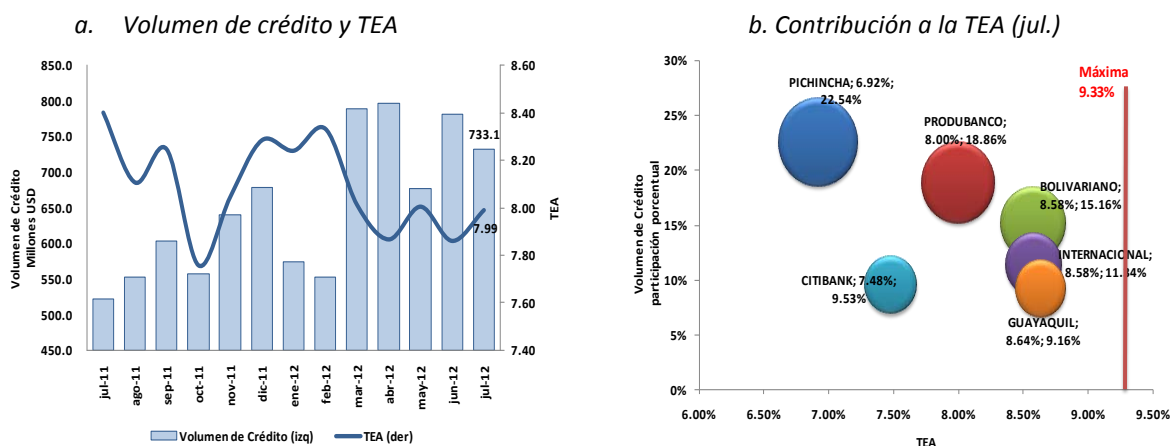


Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

**SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO**

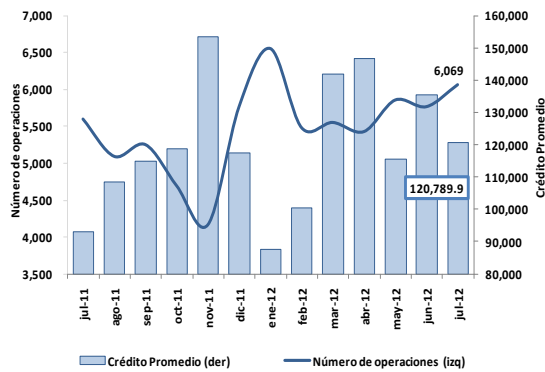
El volumen de crédito otorgado al segmento Productivo Corporativo durante el mes de julio de 2012 fue de USD 733.1 millones con una Tasa Activa Efectiva (TEA) promedio ponderada de 7.99%<sup>6</sup> (Gráfico 8 literal a).

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



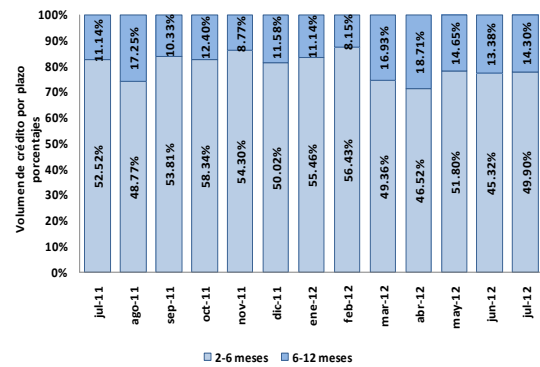
<sup>6</sup> Para un mayor análisis de los datos revisar el Boletín de la Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado del Ecuador que se encuentra en la página web del Banco Central del Ecuador. <http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000006>

c. Número de operación y crédito promedio



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

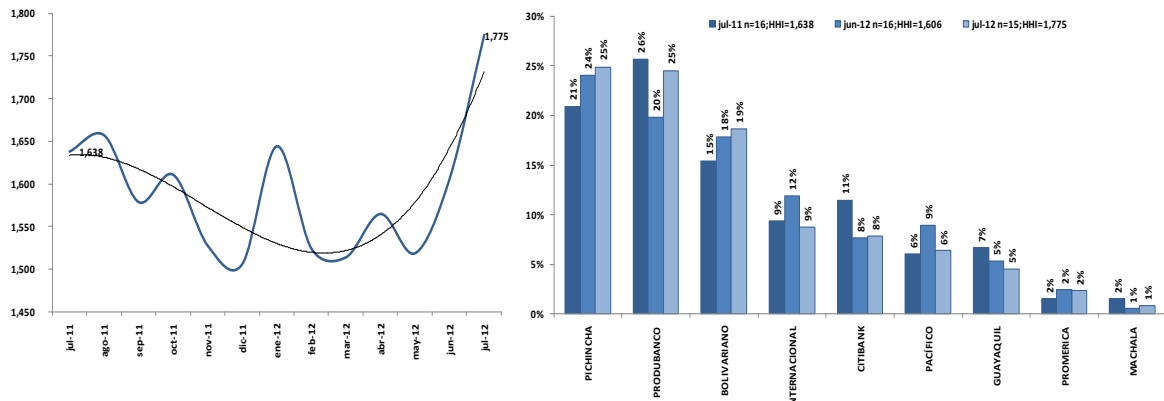
d. Volumen de crédito por plazo



El número de operaciones registradas en el mes de julio de 2012 fue de 6,069 (298 más que el mes anterior) con un crédito promedio de USD 120,789.9; del total del volumen de crédito otorgado durante este mes en el segmento Productivo Corporativo el 49.90% fue pactado con plazo de 2 a 6 meses y el 14.30% con un plazo de 6 a 12 meses (Gráfico 8 *literal c y d*).

**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).

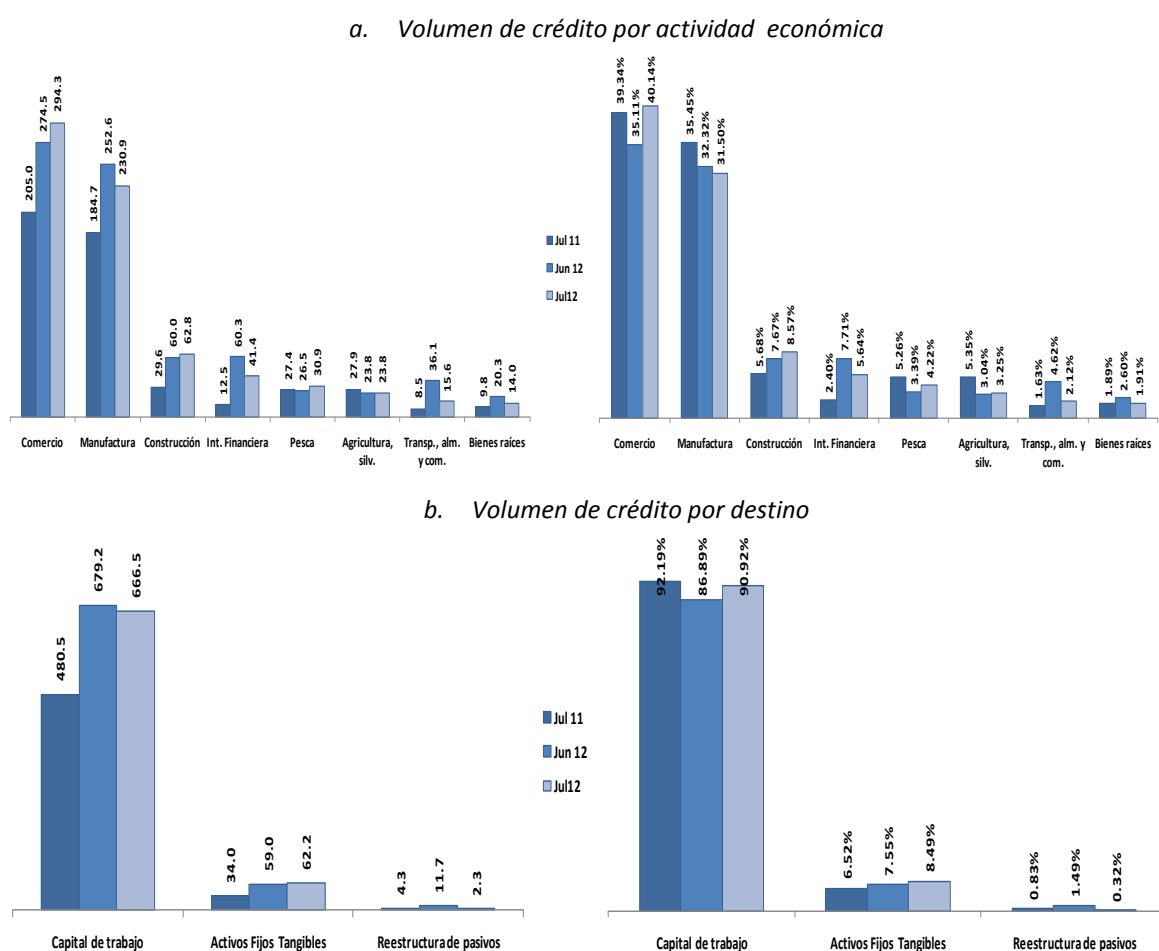
Al realizar un análisis del nivel de concentración del volumen de crédito del segmento mediante el índice de *Herfindahl - Hirschman (HHI)*<sup>7</sup>, el cual nos permite ver la concentración de la concesión de crédito de las IFI's, se obtuvo para julio de 2012 un índice de concentración de 1,775 con cinco entidades financieras que representan alrededor de 84.70% del crédito en este segmento (Gráfico 9).

<sup>7</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.

El volumen de crédito otorgado en el segmento Productivo Corporativo, financiaron actividades económicas de *comercio y manufactura* con una participación porcentual de 40.14% (USD 294.3 millones) y 31.50% (USD 230.9 millones), respectivamente (Gráfico 10 *literal a*).

En relación al destino de crédito, el volumen de crédito se destinó mayoritariamente al capital de trabajo (90.92%) con un monto de USD 666.5 millones, seguido de la compra de activos fijos tangibles (8.49%) (Gráfico 10 *literal b*).

**Gráfico 10**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DESTINO DEL CRÉDITO DEL SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO**

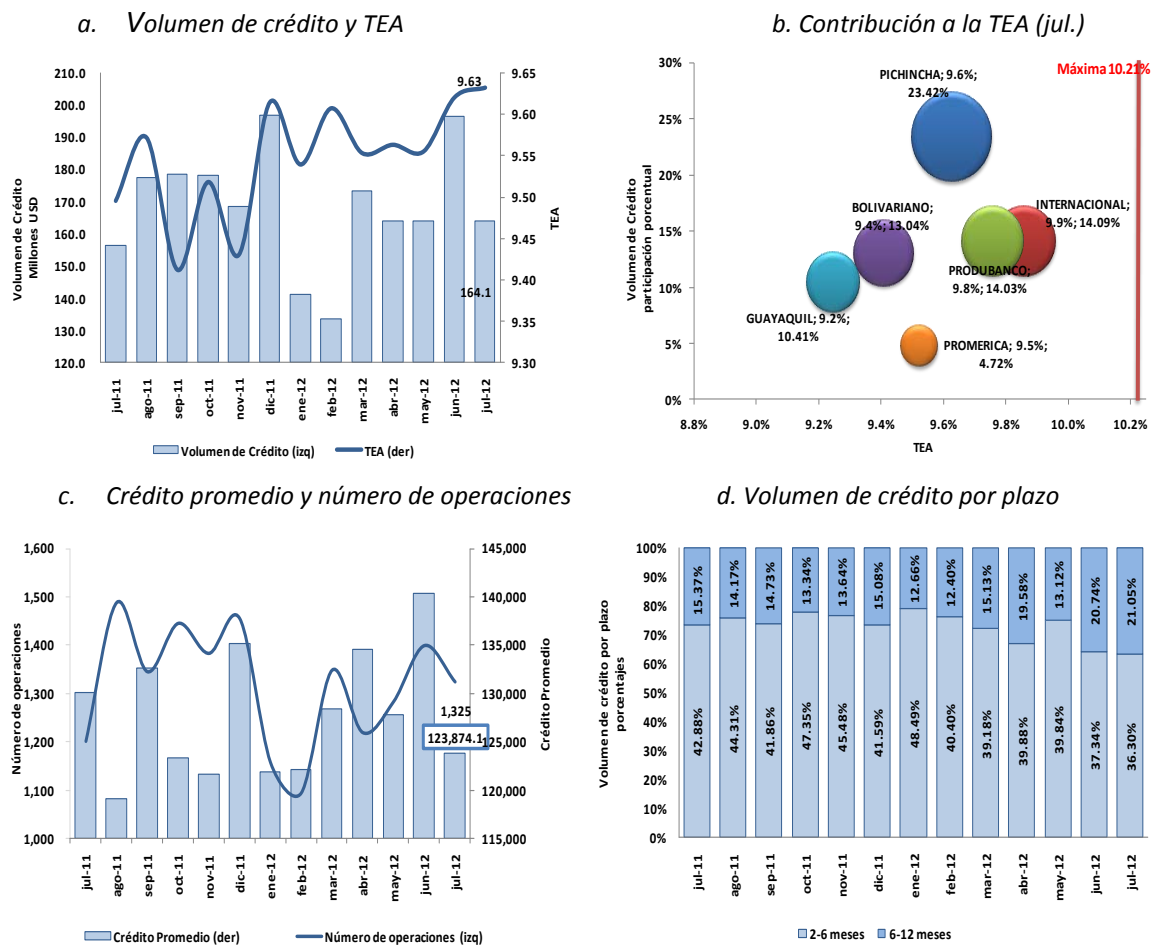


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

**SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL**

Durante el mes de julio de 2012, el volumen de crédito destinado al segmento *Productivo Empresarial* fue de USD 164.1 millones con TEA promedio ponderada de 9.63% (Gráfico 11 *literal a*).

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



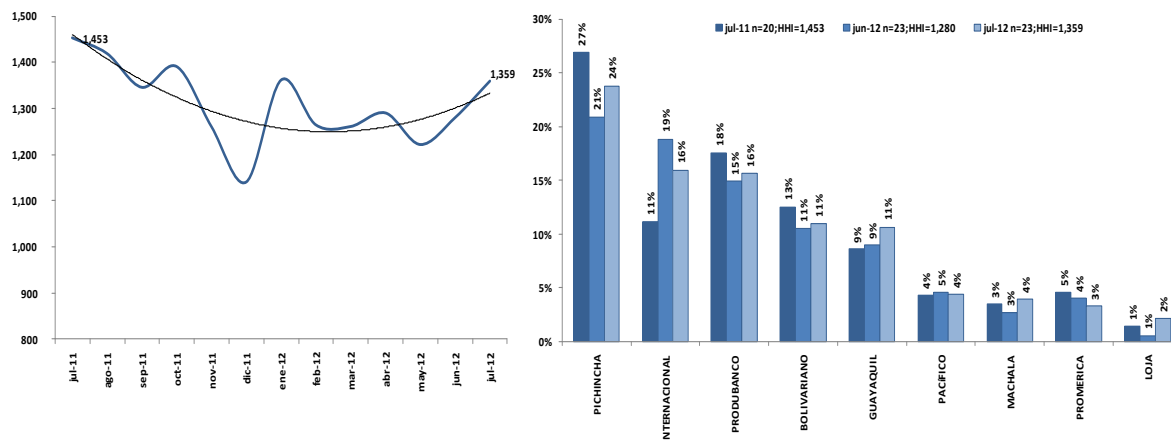
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El número de operaciones registradas para este mes fue de 1,325 con un monto promedio de USD 123,874.1. Finalmente, del total de los créditos otorgado el 36.30% se pactaron a un plazo de 2 a 6 meses y el 21.05% a un plazo de 6 a 12 meses.

El índice de *Herfindahl - Hirschman* (HHI) para julio de 2012 presentó un valor de 1,359 lo que indica que existe una concentración moderada dentro de este segmento, ya que cinco IFI's concentraron el 76.95% del volumen total del segmento (Gráfico 12).

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

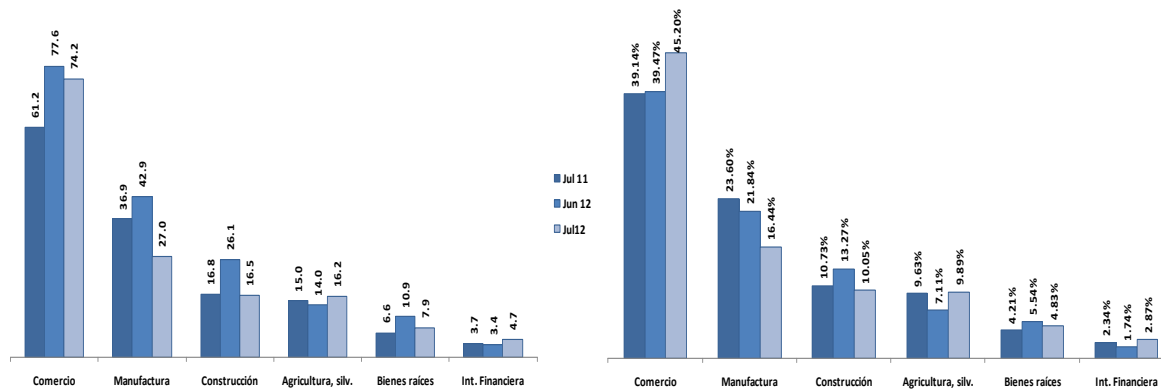
a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman y Participación en el mercado



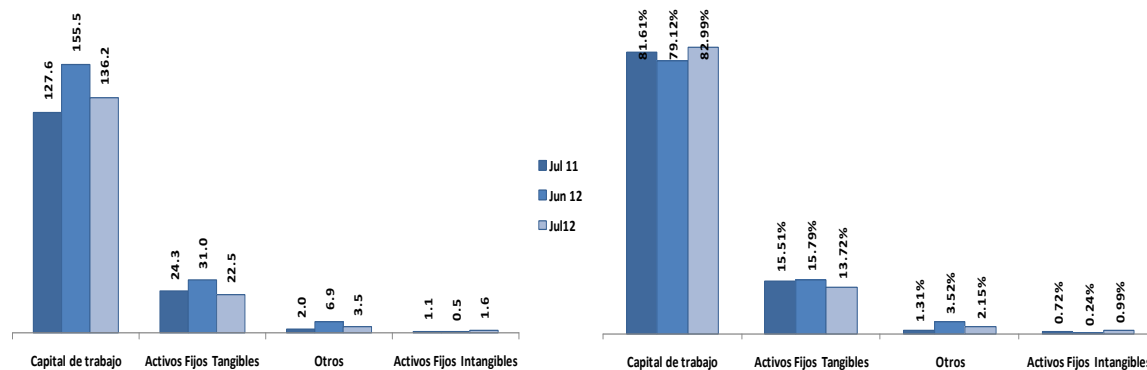
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

**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).

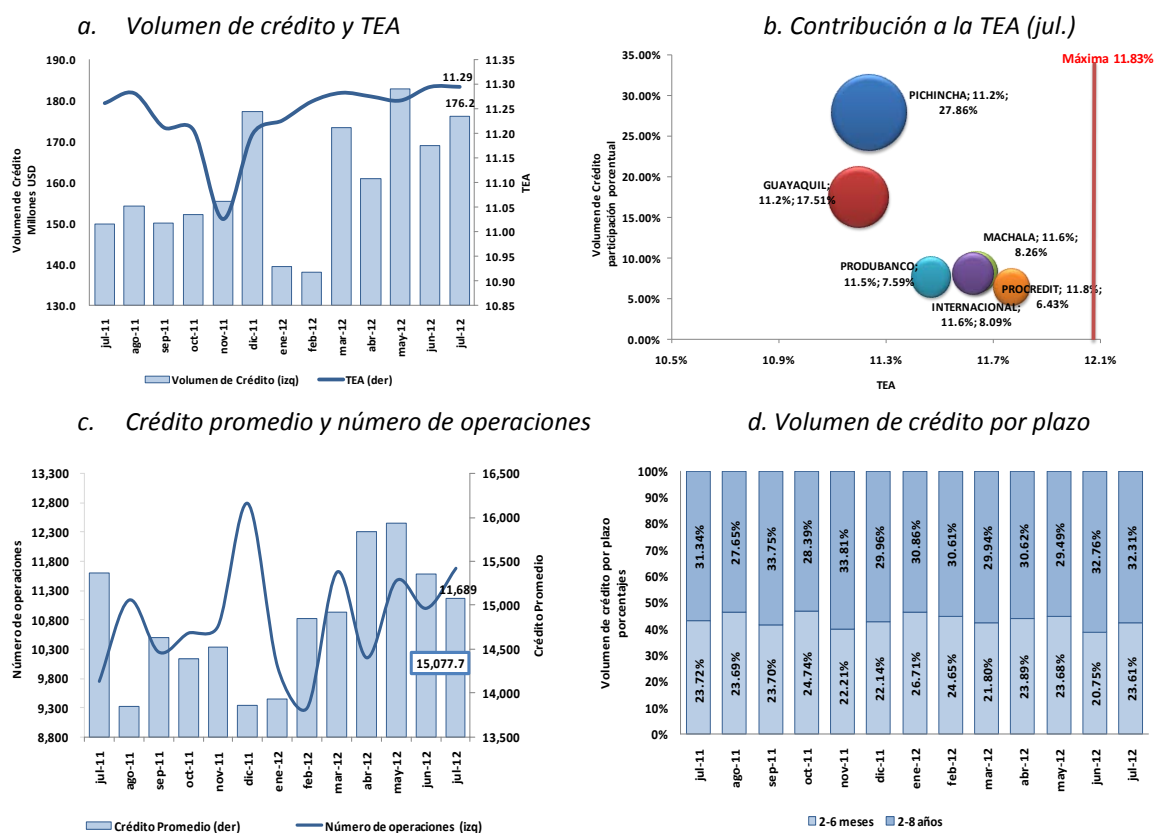
Del total de volumen de crédito colocado en el segmento Productivo Empresarial, el 45.20% financió actividades de *comercio* (USD 74.2 millones), 16.44% para actividades de *manufactura* (USD 27.0 millones), 10.05% para *construcción* (USD 16.5 millones) (Gráfico 13 *literal a*).

En relación al volumen de crédito por destino, en julio de 2012 principalmente fue para capital de trabajo con USD 136.2 millones (82.99%) y para la compra de activo fijos tangibles con USD 22.5 millones (13.72%) (Gráfico 13 *literal b*).

### SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

El volumen de crédito colocado durante el mes de julio de 2012 en el segmento Productivo PYMES fue de USD 176.2 millones (USD 26.3 millones más que julio de 2011). Respecto al número de operaciones en este mes se registraron 11,689 con un monto de crédito promedio de USD 15,077.7 y una TEA promedio ponderada de 11.29% (Gráfico 14 *literal a y b*).

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



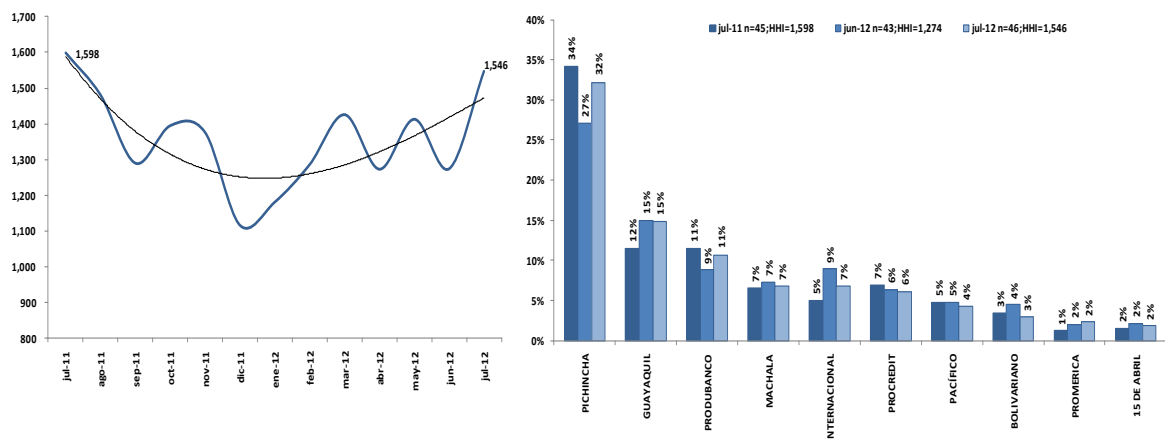
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El 23.61% de los créditos en el segmento Productivo PYMES se pactaron con un plazo de 2 a 6 meses y el 32.31% en un plazo de 2 a 8 años.

Los resultados obtenidos del índice de concentración HHI para el segmento PYMES, indican una concentración moderada durante el mes de julio de 2012 (1,546); es así que las cinco IFI's más representativas del segmento otorgaron el 71.73% 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

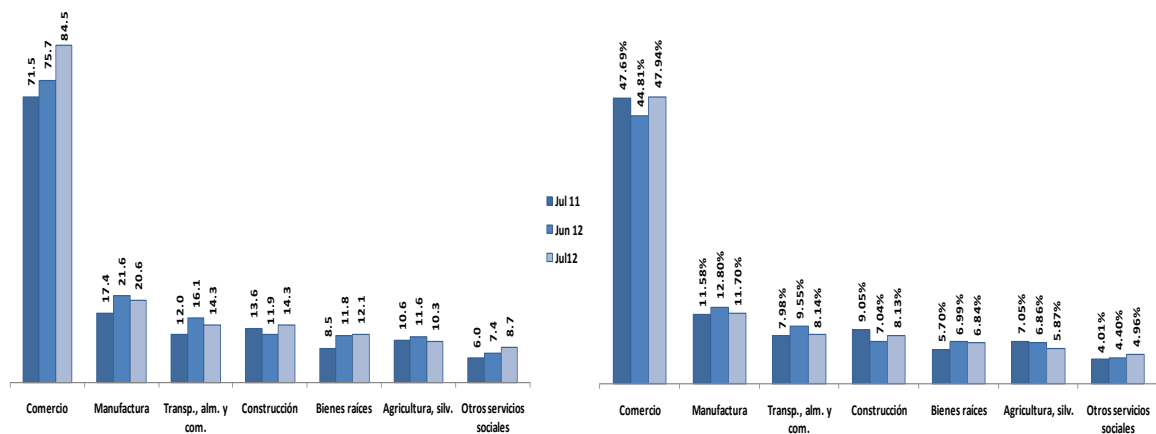


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

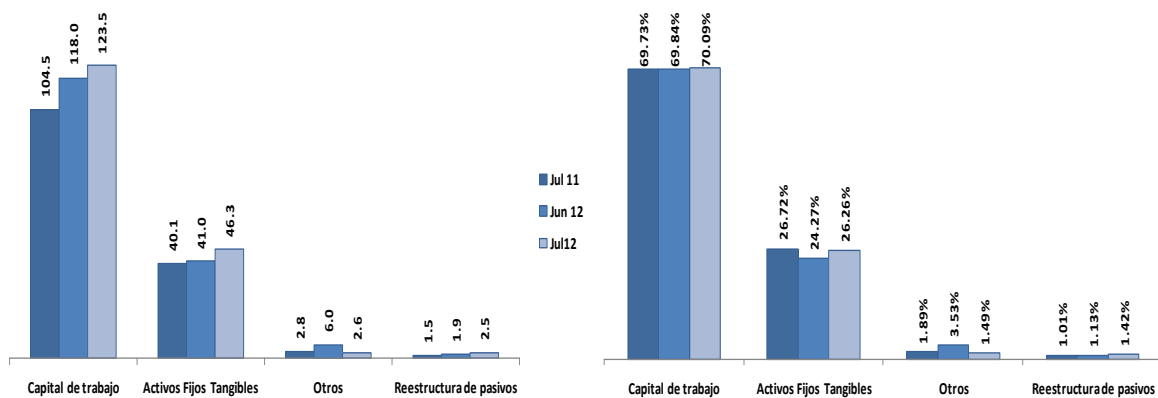
En el mes de julio de 2012, el volumen de crédito otorgado por el segmento PYMES (USD 176.2 millones) se distribuyó de la siguiente manera: para la actividad económica de *comercio* USD 84.5 millones (47.94%), la *manufactura* USD 20.6 millones (11.70%); entre otros (Gráfico 16 *literal a*).

**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).

El principal destino de crédito en este sector fue para capital de trabajo con el 70.09% (USD 123.5 millones), seguido por activos fijos tangibles con el 26.26% (USD 46.3 millones) (Gráfico 16 *literal b*).

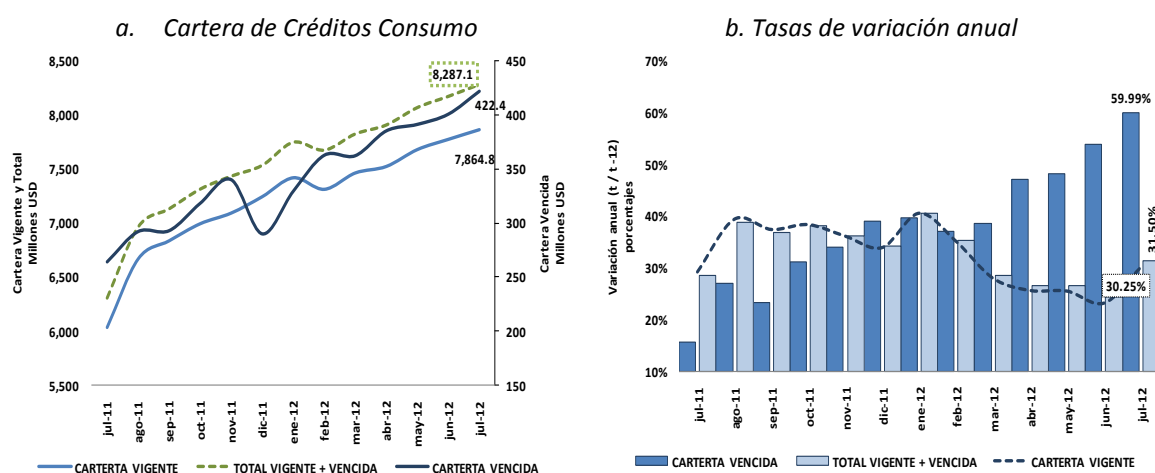
■ CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO

La cartera de consumo en julio de 2012 se ubicó en USD 8,287.1 millones.

Durante el mes de julio de 2012, los saldos de las carteras vigente y vencida de los créditos de consumo fueron de USD 7,864.8 millones y USD 422.4 millones, respectivamente, mientras que la cartera total se ubicó en USD 8,287.1 millones (Gráfico 17).

Gráfico 17

SALDOS DE CARTERA VENCIDA, VIGENTE Y TOTAL DE LOS CRÉDITOS DE CONSUMO  
(Millones de USD y porcentajes, 2011-2012)



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

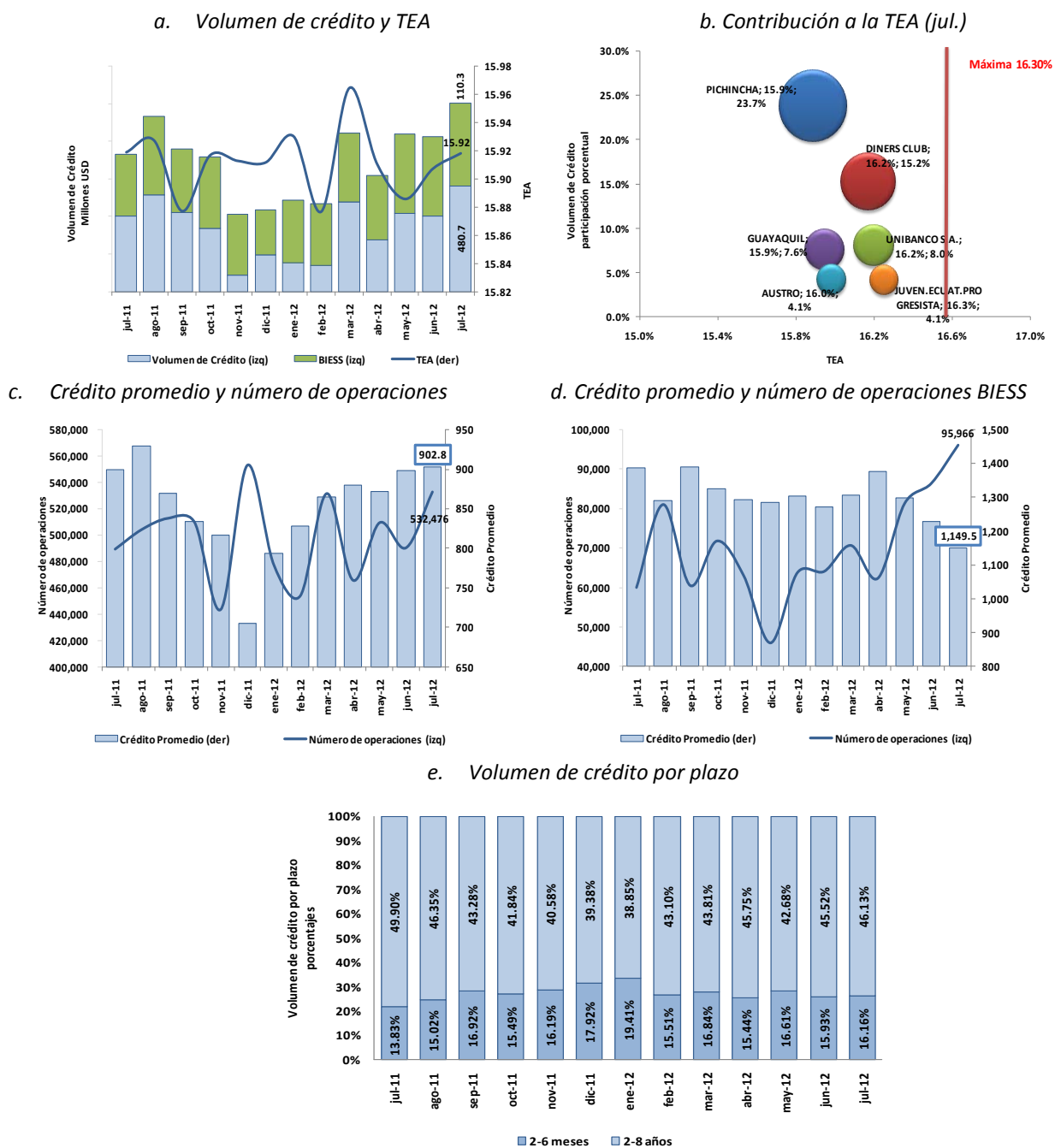
El volumen de crédito colocado en julio de 2012 para el segmento de Consumo fue de USD 480.7 millones, con una tasa de variación anual de 9.23% y una TEA promedio ponderada de 15.92% (Gráfico 18 *literal a y b*). Por otro lado el volumen de



crédito otorgado a través del BIESS (*créditos quirografarios*) para el mes de julio 2012 fue de USD 110.3 millones (Gráfico 18 *literal a*).

El número de operaciones en el segmento de consumo durante el mes de julio de 2012 fue 532,476 registros (42,433 operaciones más que el mes anterior) con un crédito promedio de USD 902.8.

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



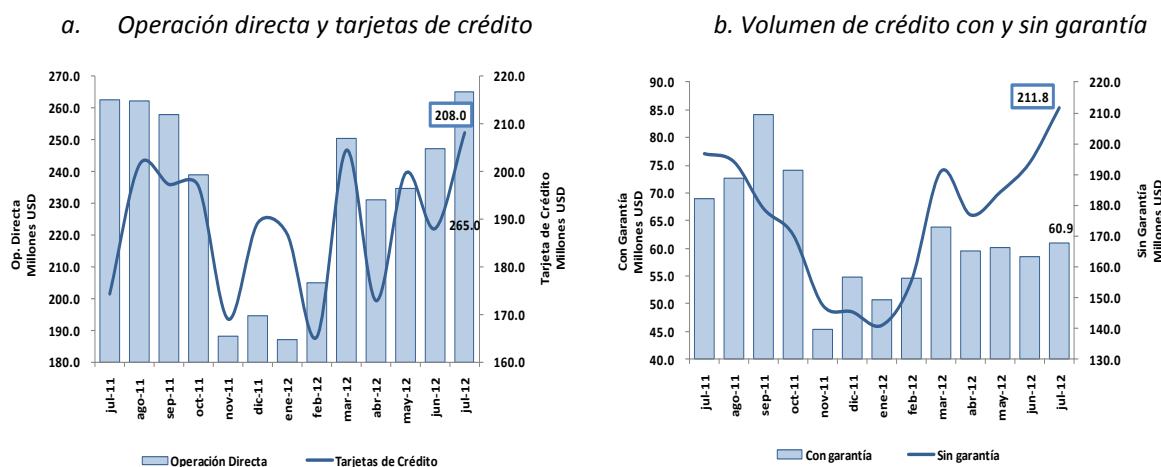
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El número de operaciones correspondiente a préstamos quirografarios otorgados por el BIESS para el mes de julio se registran 95,966 con un monto promedio de USD 1,149.5. Finalmente, del total de volumen de créditos el 46.13% 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 julio de 2012 se registró un volumen de crédito instrumentado a través de las ODs de USD 265.0 millones, mientras que con las TCs se presentó un volumen de crédito de USD 208 millones, la diferencia se instrumentó a través de *créditos pignorados, factoring y leasing* (Gráfico 19 *literal a*).

Para el mes de julio de 2012 el volumen de crédito del segmento de consumo, se lo realizaron operaciones en las que se pidió algún tipo de garantía por un valor de USD 60.9 millones, mientras que USD 211.8 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**

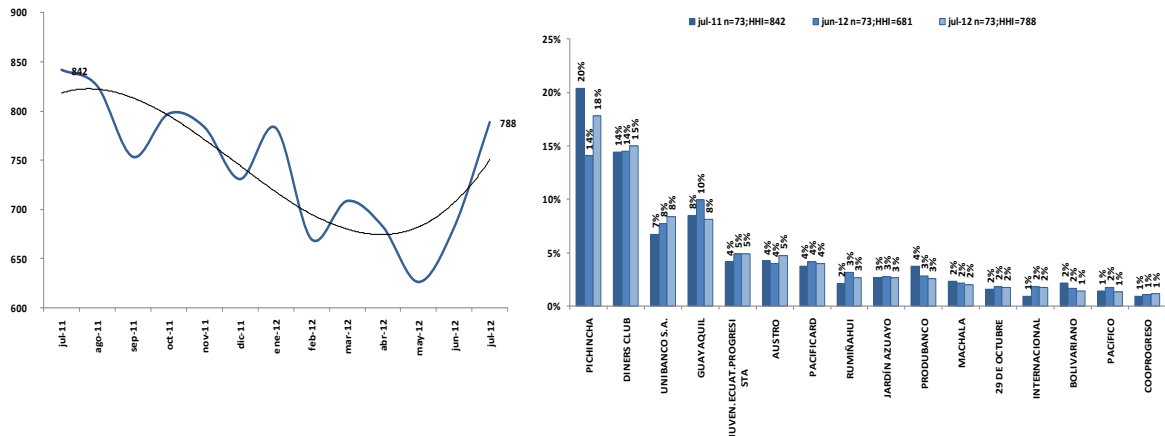


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En lo referente al índice de concentración HHI situado en el mes de julio de 2010 en 788, lo que indica la existencia de una concentración baja, es así que el 54.18% del volumen total de crédito ofertado para este mes fue concedido por las cinco IFI's más representativas del segmento de Consumo (Gráfico 20).

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

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



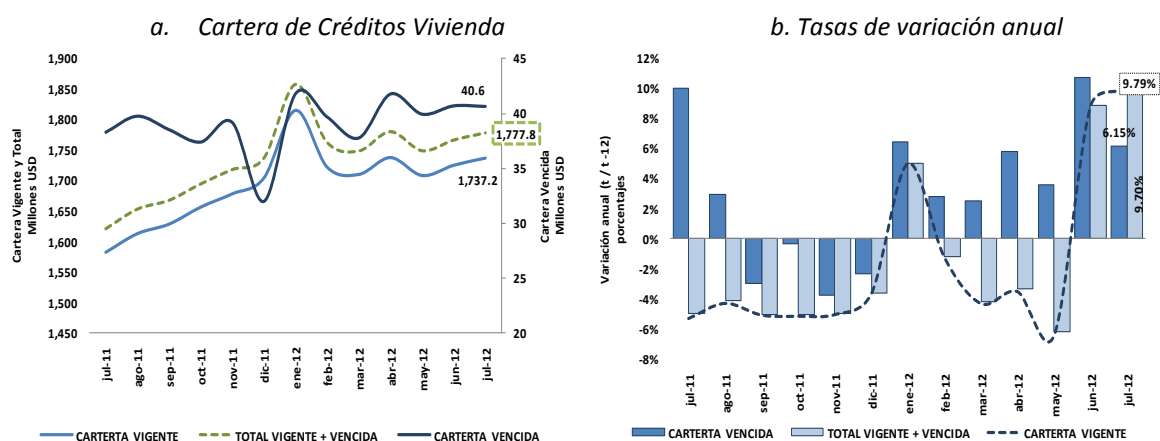
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

### CARTERA DE CRÉDITO DE VIVIENDA

La cartera de vivienda en julio de 2012 fue de USD 1,777.8 millones.

La cartera vigente de crédito de vivienda en el mes de julio de 2012 se ubicó en USD 1,737.2 millones que evidencia un incremento porcentual de 9.79% anual, la cartera vencida en este mes fue de USD 40.6 millones con una tasa de crecimiento anual de -0.13%, y la cartera total de vivienda se situó en USD 1,777.8 millones (Gráfico 21).

## Gráfico 21 CARTERA TOTAL Y VOLUMEN DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE VIVIENDA (Millones de USD y porcentajes, 2011-2012)



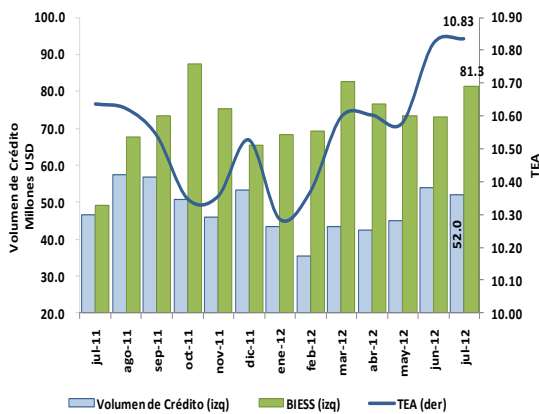
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Por otro lado, el volumen de crédito del *segmento de Vivienda*, en el mes de julio de 2012 en relación al mes anterior, se observa una ligera contracción ubicándose en USD 52.0 millones; el monto promedio por operación se situó en USD 43,373.3; así como el

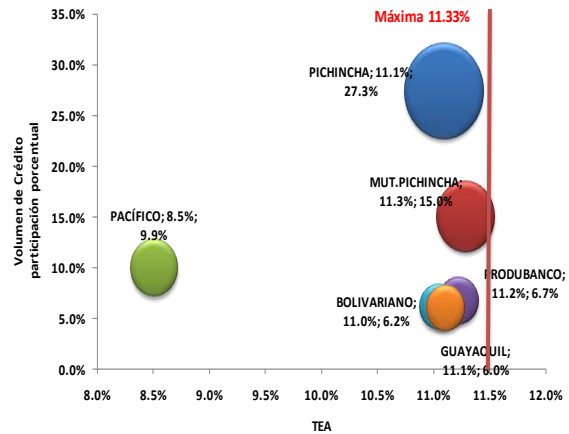
número de operaciones realizadas en el mes de julio fue de 1,200 operaciones, con una tasa efectiva de 10.83% (Gráfico 22 *literal a y c*).

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

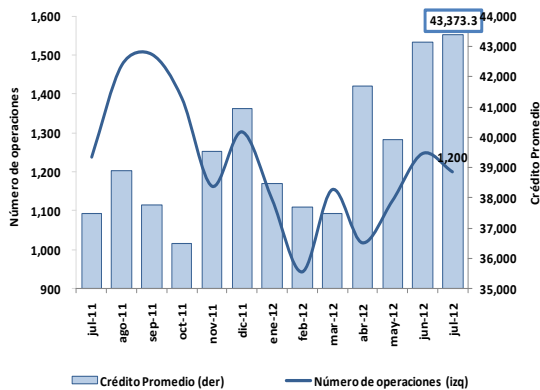
a. Volumen de crédito y TEA



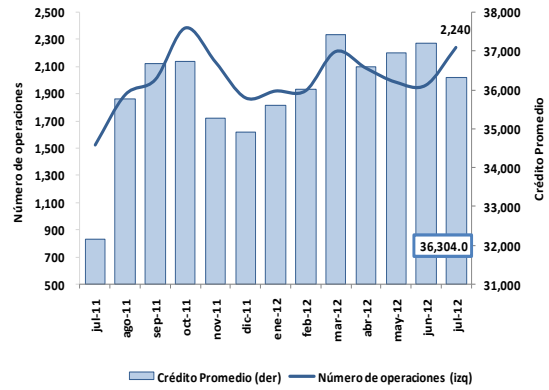
b. Contribución a la TEA (jul.)



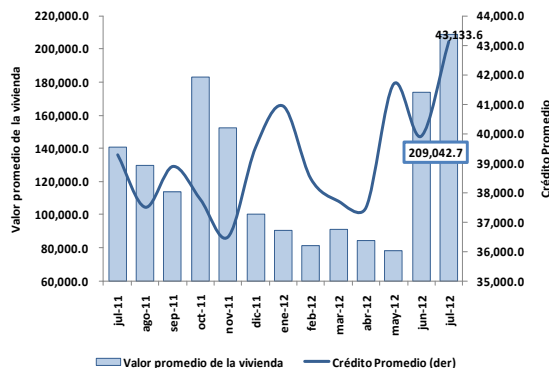
c. Crédito promedio y número de operaciones



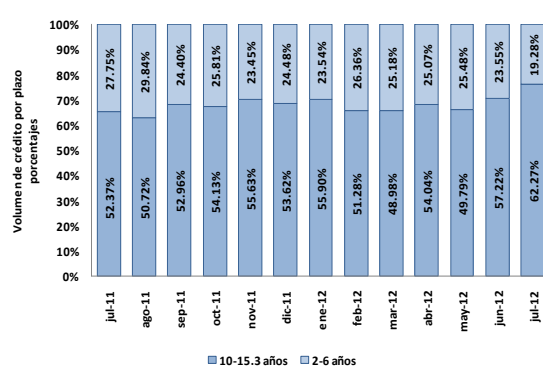
d. Crédito promedio y número de operación BIESS



e. Valor comercial de la vivienda



f. Volumen de crédito por plazo

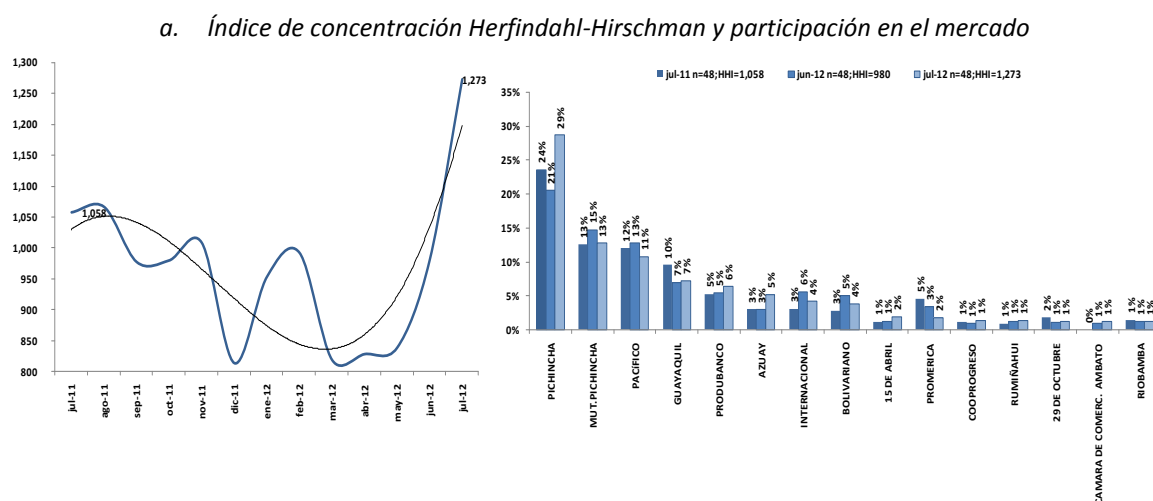


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Cabe mencionar que el Banco del IESS (BIESS)<sup>8</sup>; tuvo un valor trasferido neto de USD 81.3 millones<sup>9</sup> registrando 2,240 operaciones<sup>10</sup> (Gráfico 22 *literal d*). El valor comercial promedio de la vivienda incluido el valor del terreno, para julio de 2012 se situó en USD 209,042.7 (Gráfico 22 *literal e*). Finalmente, el 62.27% del volumen de crédito se colocó a un plazo entre 10 y 15.3 años y el 19.28% 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 julio de 2012 fue 1,273, índice mayor al registrado en el mismo mes del año anterior (1,058), de manera que las cinco IFP's más representativas del segmento representaron el 65.76% del volumen ofertado en el mes (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 julio de 2012 fue USD 2,476.2, con un incremento anual de 33.94%.*

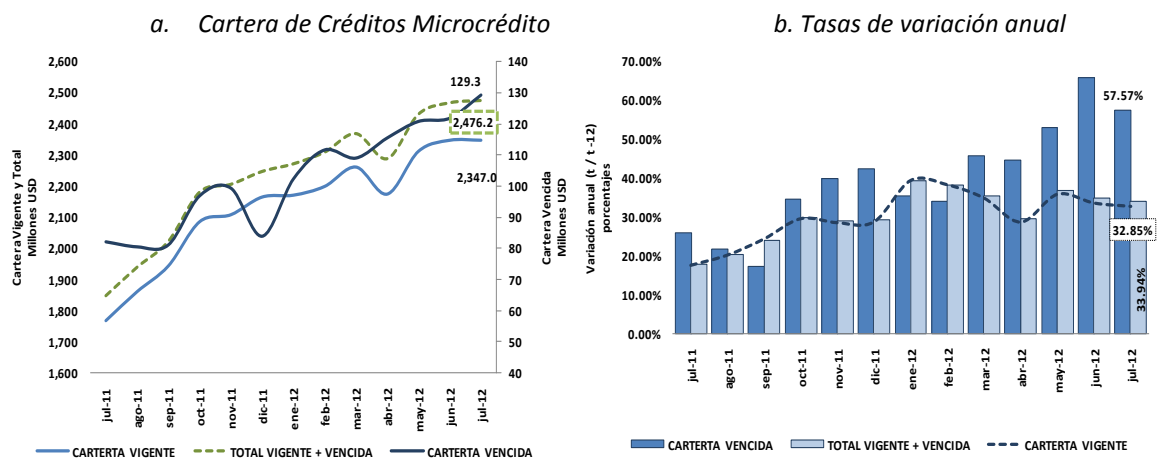
La cartera vigente del segmento Microcrédito en el mes de julio de 2012 se ubicó en USD 2,347 millones con un incremento anual de 32.85%, la cartera vencida para este mes se ubicó USD 129.3 millones con una tasa de crecimiento de 57.57% anual, mientras que la cartera total se ubicó en este mes en USD 2,476.2 millones (Gráfico 24).

<sup>8</sup> Reporte estadístico del banco del BIESS [http://www.biess.fin.ec/index.php?option=com\\_content&view=article&id=14&Itemid=145](http://www.biess.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=14&Itemid=145).

<sup>9</sup> El Banco del BIESS tuvo los siguientes valores trasferidos (monto de crédito): Viviendas terminadas USD 66.0 millones, construcción de vivienda USD 8.6 millones, remodelación y ampliación USD 0.3 millones, sustitución de hipotecas USD 0.1 millones, terrenos y construcción USD 5.8 millones, otros bienes inmuebles USD 0.6 millones y vivienda hipotecada USD 0.03 millones.

<sup>10</sup> El Banco del BIESS registró las siguientes operaciones: Viviendas terminadas USD 1,356 millones, construcción de vivienda USD 549 millones, remodelación y ampliación USD 17 millones, sustitución de hipotecas USD 3 millones, terrenos y construcción USD 300 millones, otros bienes inmuebles USD 14 millones y vivienda hipotecada USD 1 millones.

**Gráfico 24**  
**CARTERA TOTAL Y VOLUMEN DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO**  
(Millones de USD y porcentajes, 2011-2012)

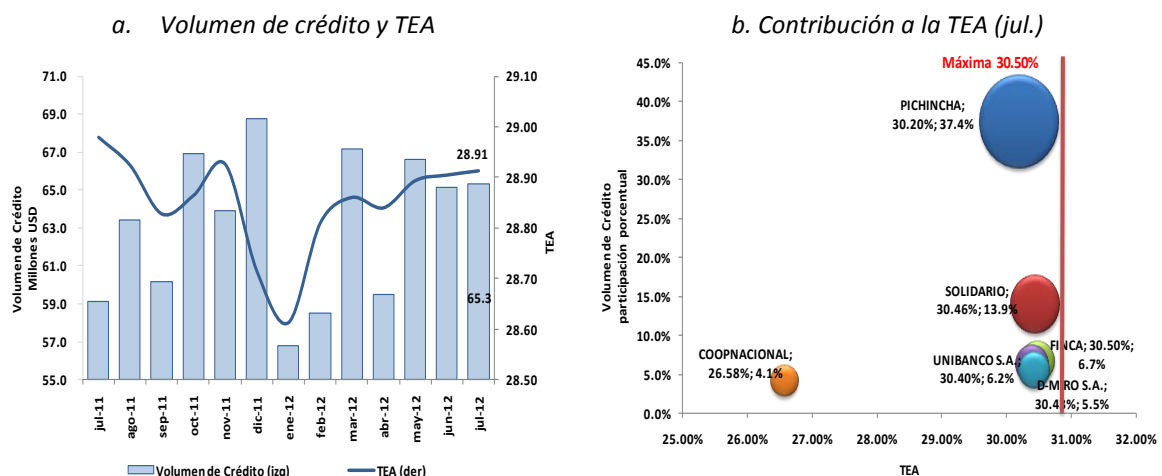


Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

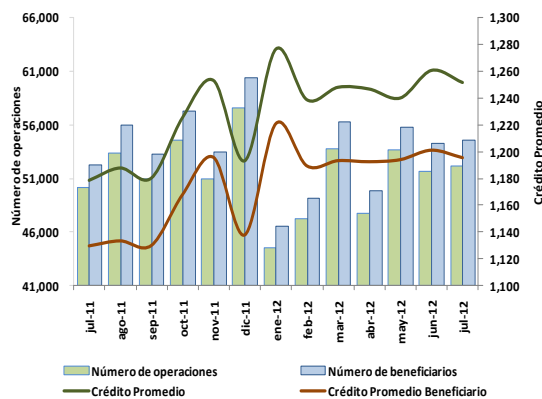
### SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA

En el caso del *segmento de Microcrédito Minorista*, el volumen de crédito concedido en julio de 2012 fue USD 65.3 millones. En tanto que el monto promedio de crédito por operación para este mes fue de USD 1,251.8. En relación al número de operaciones de crédito realizadas en este segmento, se observó una ampliación de 504 operaciones, lo que representa 52,166 registros; la tasa efectiva para el mes de julio fue 28.91% (Gráfico 25). En el mes de julio de 2012 el número de beneficiarios de Microcrédito Minorista pasó de 54,225 con un monto promedio USD 1,201.3 en junio de 2012, a 54,616 beneficiarios con un monto promedio de USD 1,195.6, 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**

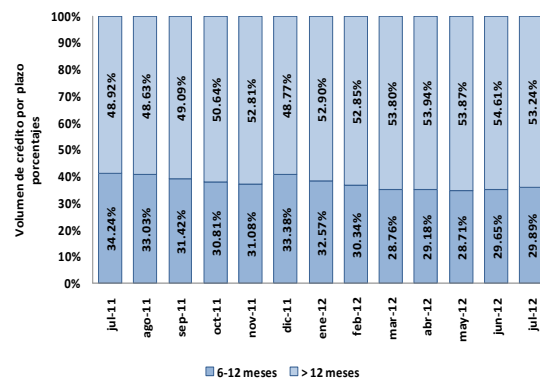


c. Crédito promedio y número de operaciones



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

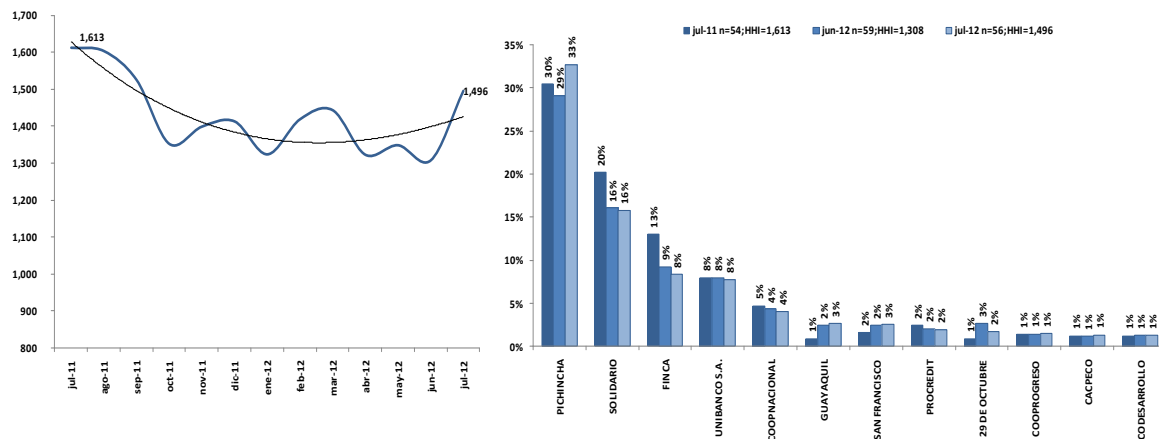
d. Volumen de crédito por plazo



El índice HHI para el mes de julio de 2012 se ubicó en 1,496. Las cinco IFI's más representativas del segmento Microcrédito Minorista representaron el 68.54% 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



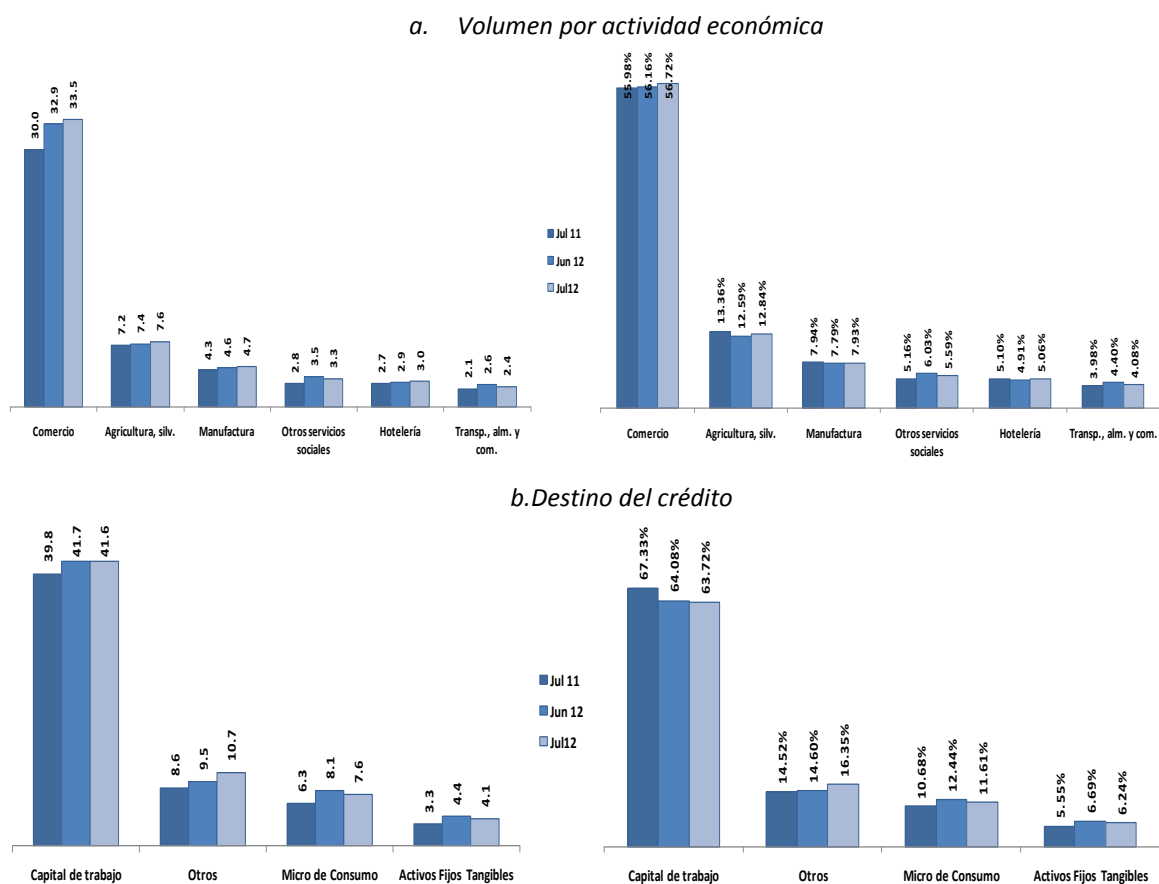
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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 julio de 2012 registró un volumen ofertado para el *comercio* de USD 33.5 millones (56.72%), para la *actividad agrícola y silvicultura* de USD 7.6 millones (12.84%) y para las demás actividades económicas USD 18.0 millones (30.44%)<sup>11</sup>.

<sup>11</sup> En este segmento las entidades financieras reportan operaciones de Microcrédito de Consumo, es por eso la diferencia en el volumen de crédito total y el volumen de crédito por actividad económica.

Gráfico 27

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



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En relación al destino del crédito, este fue principalmente para capital de trabajo, el mismo que en julio de 2012 fue de USD 41.6 millones (Gráfico 27 *literal b*).

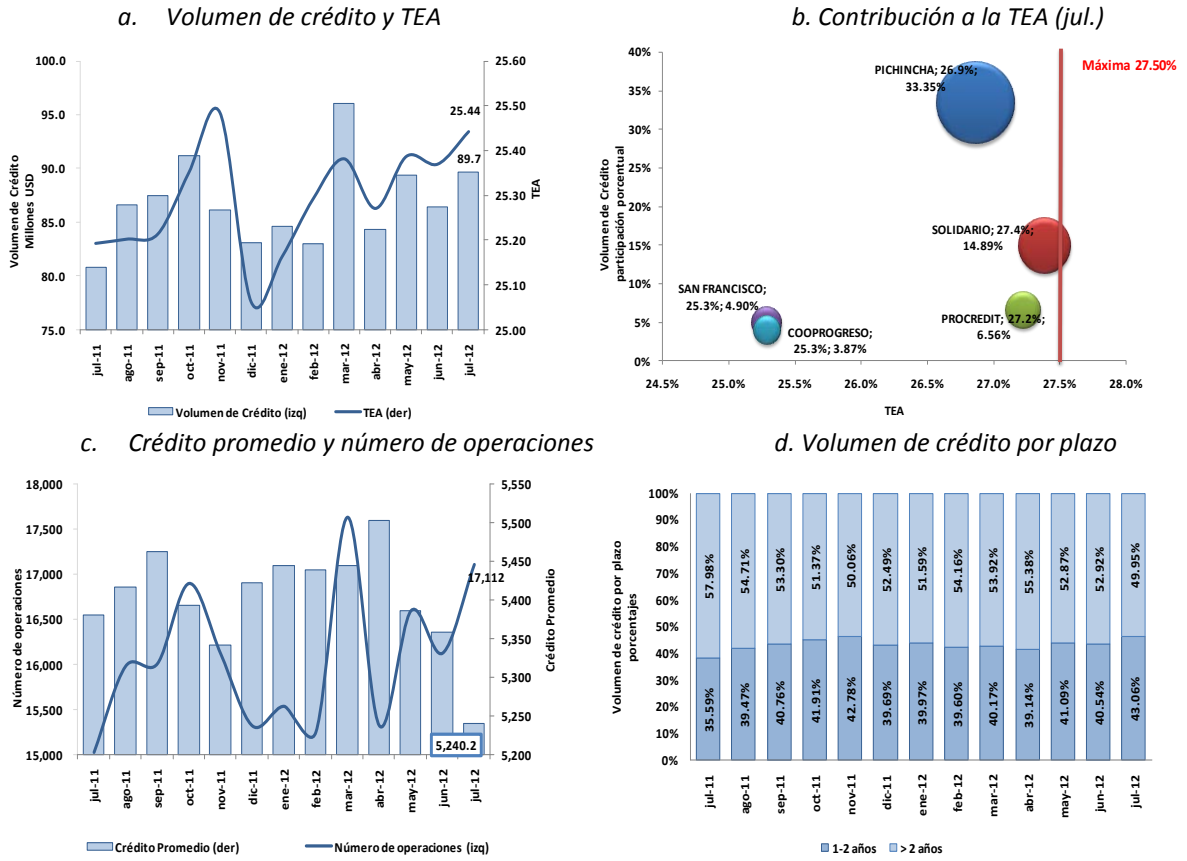
SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE

El volumen de crédito colocado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple durante el mes de julio de 2012 fue USD 89.7 millones con una tasa de variación anual de 10.93%. La TEA promedio ponderada para este mes se ubicó en 25.44% (Gráfico 28 *literal a*).

Respecto al número de operaciones atendidas, en este mes fue de 17,112 (985 más en relación al mismo mes del año anterior); el monto promedio de crédito en el mes de julio fue de USD 5,240.2 millones, del total de créditos otorgados el 49.95% de créditos se destinó a un plazo mayor a dos años. El índice de concentración HHI para julio de 2012 se situó en 1,347, el 61.61% de crédito fueron colocadas por cinco IFI's (Gráfico 29).



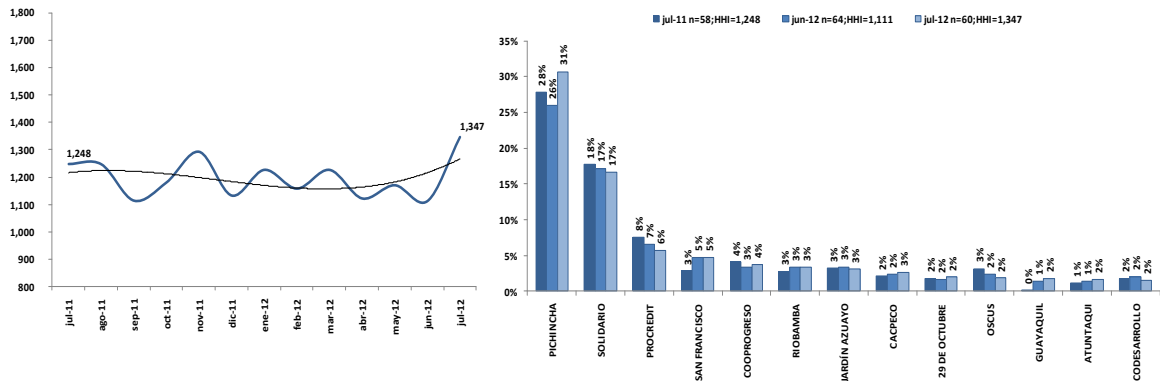
**Gráfico 28**  
**VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE**



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

**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**

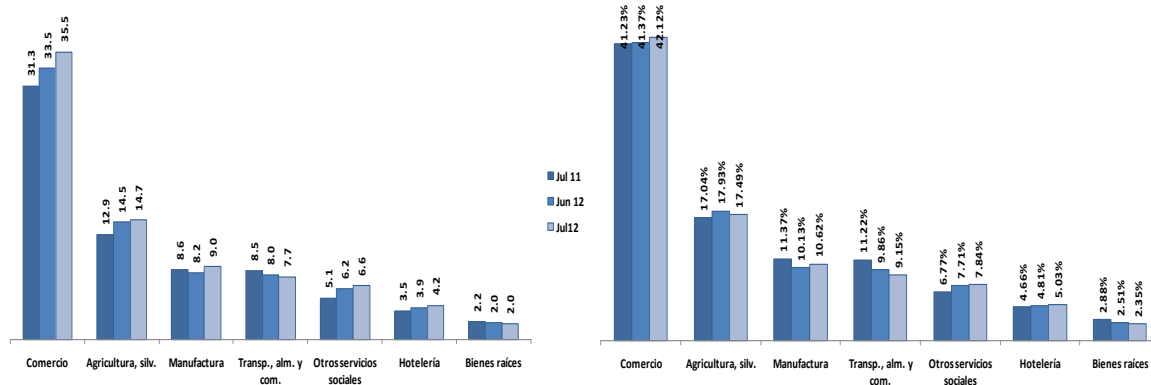


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

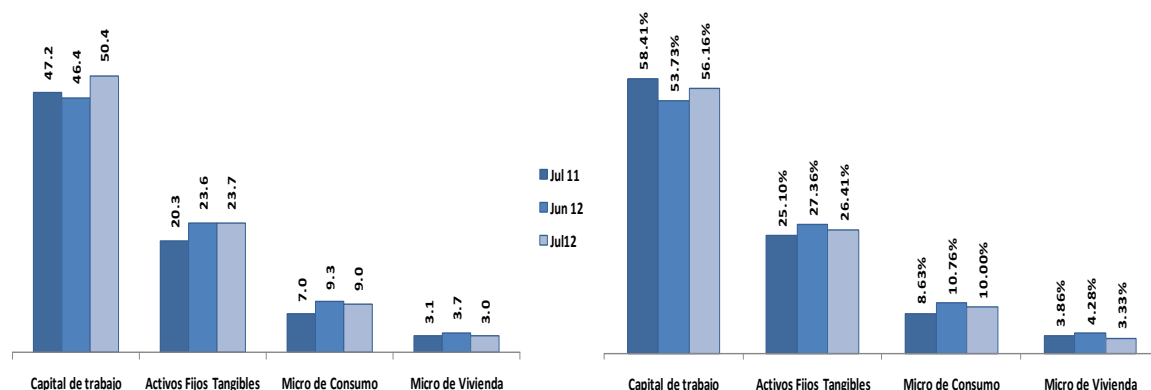
Gráfico 30

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>12</sup> para julio de 2012, el 42.12% fue otorgado al *comercio* (USD 35.5 millones), 17.49% fue concedido a la *agricultura y silvicultura* (USD 14.7 millones) y 40.39% 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 50.4 millones (Gráfico 30 *literal b*).

SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA

En el segmento Microcrédito Acumulación Ampliada el volumen de crédito colocado a julio de 2012 fue de USD 44.7 millones. La TEA promedio ponderada para este mes se ubicó en 22.90% (Gráfico 31 *literal a*).

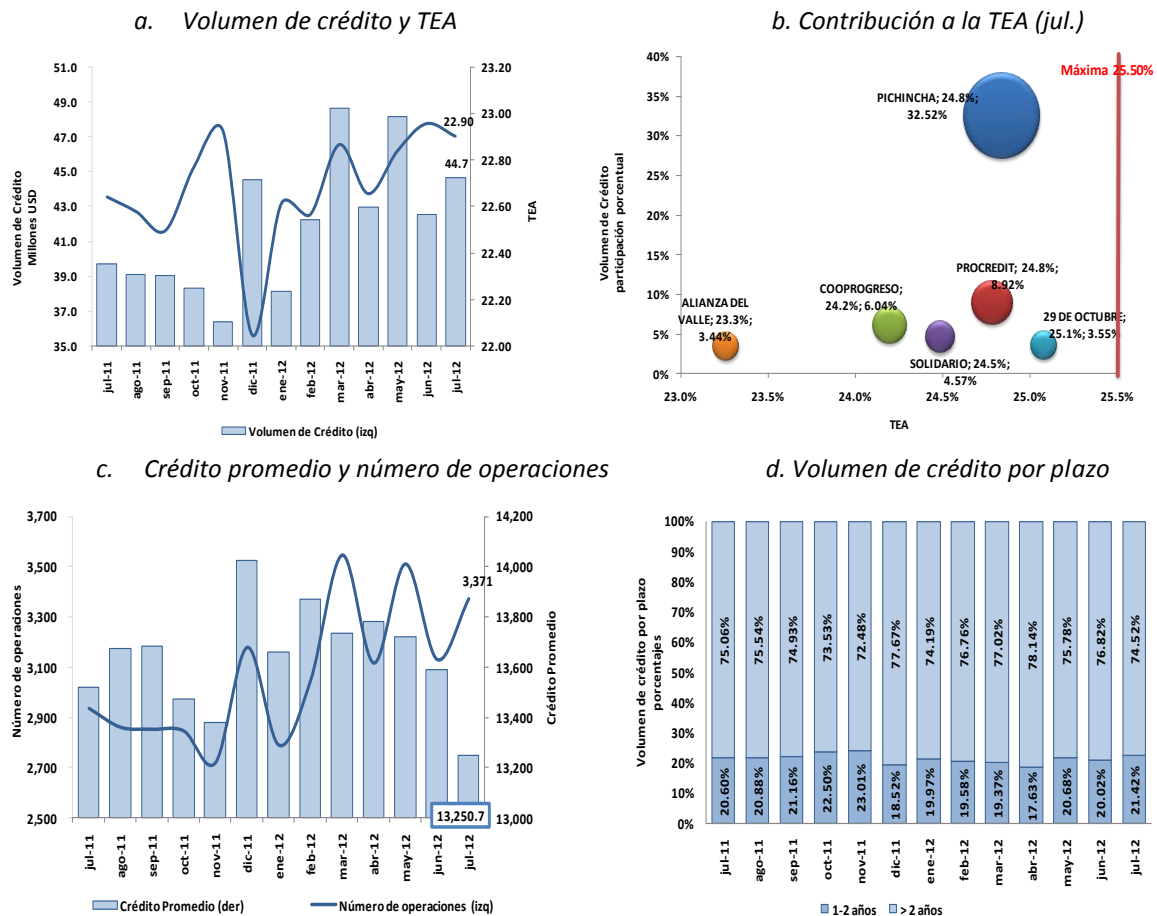
El número de operaciones en este segmento durante el mes de julio de 2012 fue 3,371 con una tasa de variación mensual de 7.70% y una tasa anual de 14.82%. El

<sup>12</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.

crédito promedio en este mes fue de USD 13,250.7. Finalmente, el 74.52% del volumen de crédito se destinó a un plazo mayor a 2 años.

Gráfico 31

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

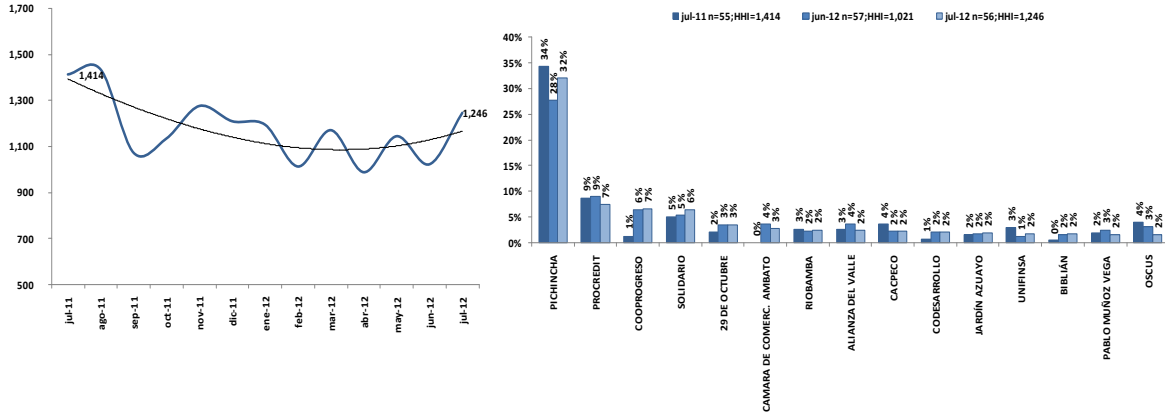


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El índice de concentración HHI en julio de 2012 se situó en 1,246. Dentro de este segmento las cinco IFI's más representativas otorgaron 55.92% del volumen de crédito ofertado en el mes de julio de 2012 (Gráfico 32).

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

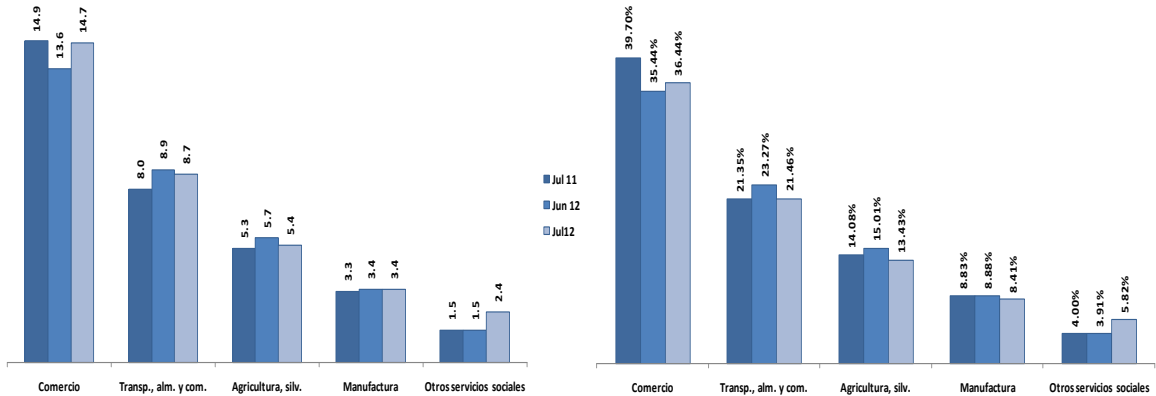
a. Índice de concentración Herfindahl y participación en el mercado



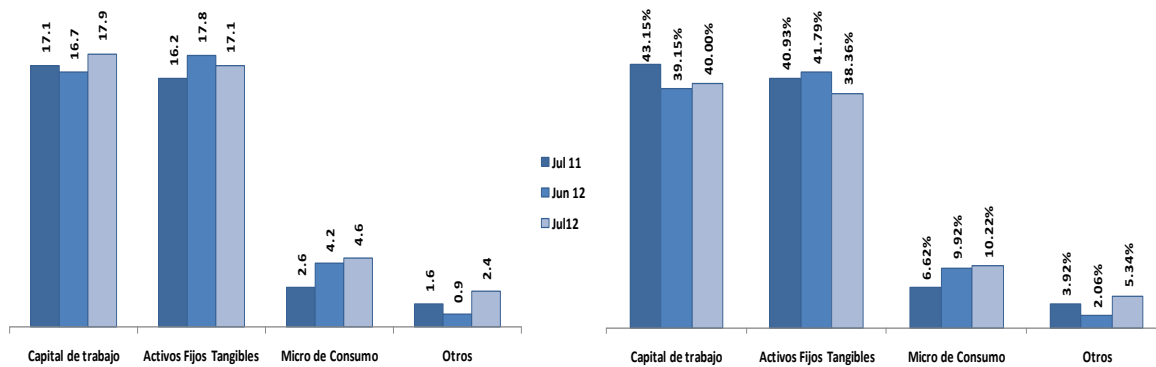
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

### 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 julio de 2012 fue al *comercio* con USD 14.7 millones (36.44%), para la actividad económica de *transporte, almacenamiento y comunicación* se destinó USD 8.7 millones (21.46%) y el 42.10% restante del volumen de crédito se distribuyó a las demás actividades. Finalmente, el principal destino de crédito en el mes de julio de 2012 fue para la compra de *capital de trabajo* con USD 17.9 millones (40.00%) y para *activos fijos tangibles* con USD 17.1 millones (38.36%) (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 AGOSTO DE 2012

*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 *septiembre de 2012* 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 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 registrarán las últimas tasas publicadas por el Banco Central del Ecuador.

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

Segmento	oct-11	nov-11	dic-11	ene-12	feb-12	mar-12	abr-12	may-12	jun-12	jul-12	ago-12	sep-12
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
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
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
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
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
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
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
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

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 SEPTIEMBRE DE 2012**

Plazo en días	oct-11	nov-11	dic-11	ene-12	feb-12	mar-12	abr-12	may-12	jun-12	jul-12	ago-12	sep-12
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
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
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
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
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
>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

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 septiembre 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**  
**SEPTIEMBRE DE 2012**

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

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

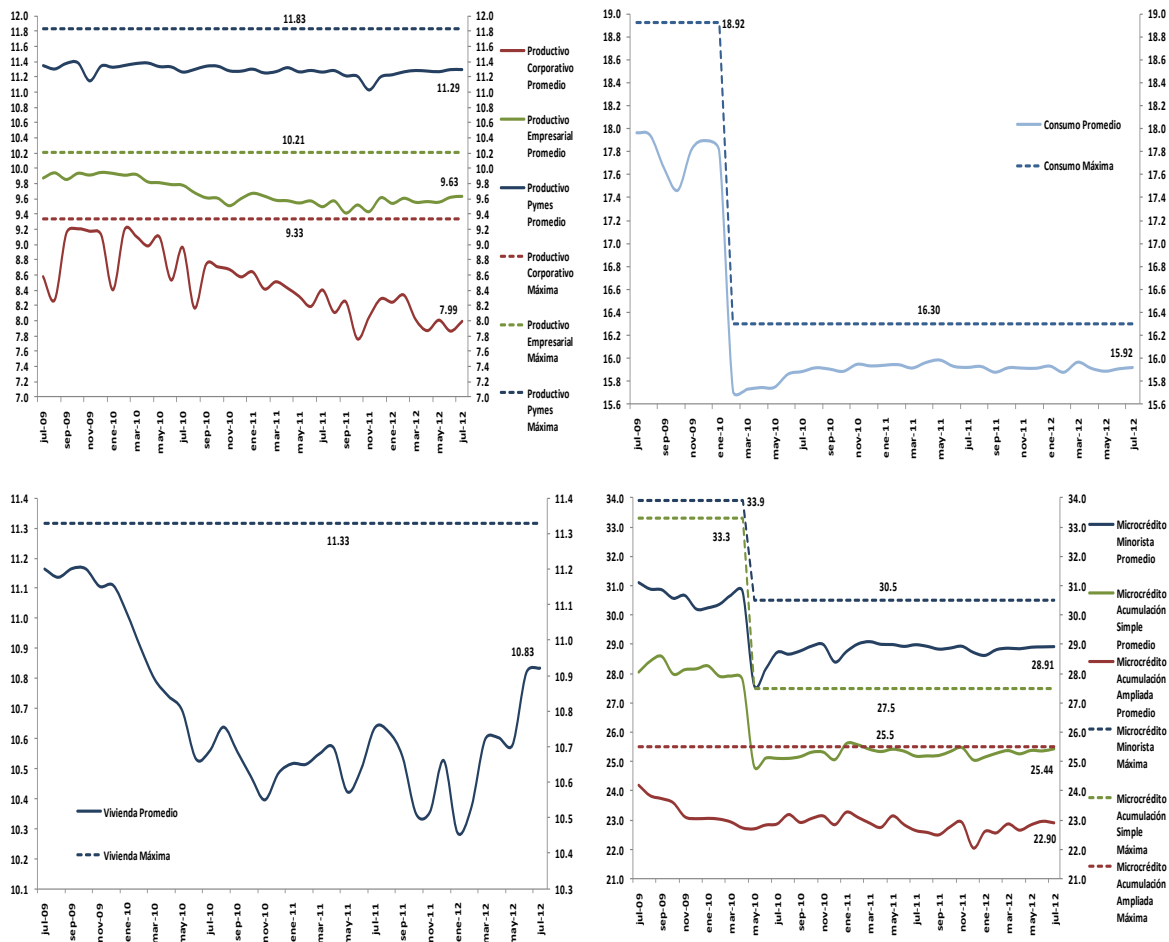
Por su parte, la *tasa legal* debe corresponder a la tasa menor entre la tasa de interés activa referencial del segmento productivo corporativo y la tasa de interés efectiva máxima del segmento *Productivo Corporativo*, mientras que la *tasa de interés máxima convencional* debe corresponder a la tasa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

**EVOLUCIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS MÁXIMAS EFECTIVAS Y PROMEDIO POR SEGMENTO DE CRÉDITO: JULIO DE 2009 – JULIO 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 julio de 2012 en 15.92%, mientras que la tasa promedio del segmento *Vivienda* se situó en 10.83%. Con relación a las TEA's de julio de 2012 para los segmentos del Microcrédito, la de *Microcrédito*

Minorista fue de 28.91%, la de *Microcrédito de Acumulación Simple* 25.44% y la de *Microcrédito de Acumulación Ampliada* 22.90%.

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



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

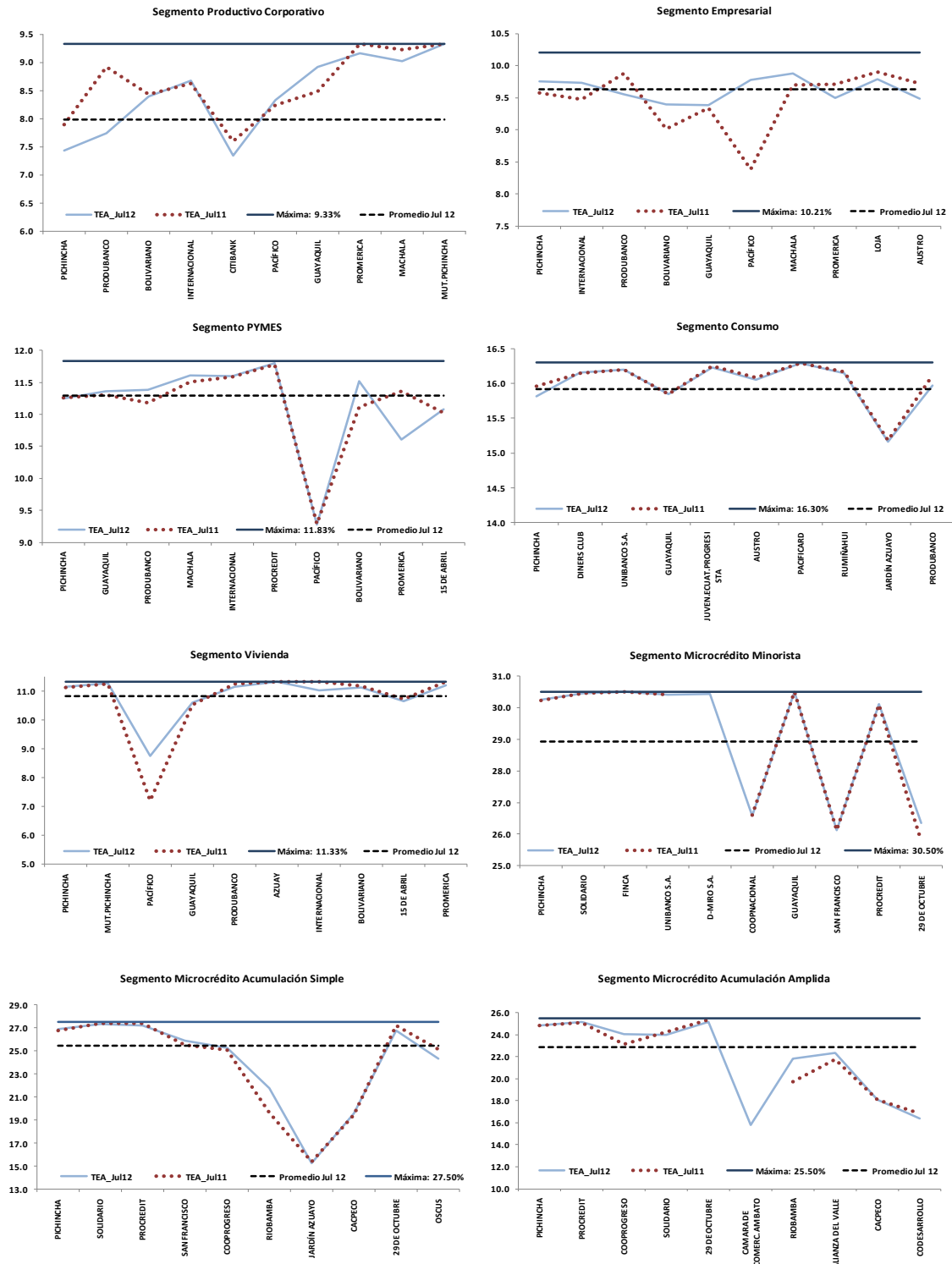
Al comparar la *dispersión de las tasas de cada segmento*<sup>13</sup> entre julio de 2012 respecto a julio de 2011, se observa que en el segmento *Productivo Corporativo* las tasas de interés efectivas de la mayoría de IFI's han tenido la misma tendencia que julio de 2011 en relación a las tasas máximas. 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).

Por otro lado, en el segmento *Consumo* la dispersión de las tasas registradas en julio de 2012 es casi similar a la que se presentó en julio de 2011. Con respecto al segmento de *Vivienda*, la tasa de interés efectiva cobrada por las instituciones financieras

<sup>13</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.

es prácticamente igual a la tasa máxima entre julio de 2011 y julio de 2012. En el segmento *Microcrédito Minorista* algunas IFI's se han mantenido muy cerca de la tasa máxima en relación a julio de 2011.

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



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

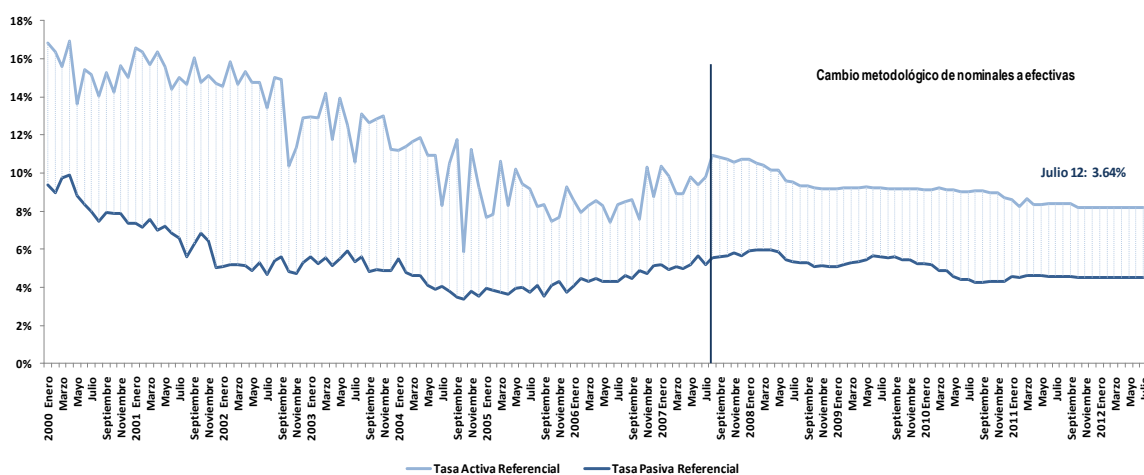


En el segmento *Microcrédito de Acumulación Simple*, una importante cantidad de instituciones financieras no modificaron su tasa de interés en relación a julio de 2011. Por último, en el segmento *Microcrédito de Acumulación Ampliada* las tasas de interés efectivas cobradas por las instituciones financieras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

▪ EVOLUCIÓN DE LOS SPREAD: JULIO DE 2009 – JULIO DE 2012

SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS REFERENCIALES

Gráfico 36  
SPREAD DE TASAS REFERENCIALES



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

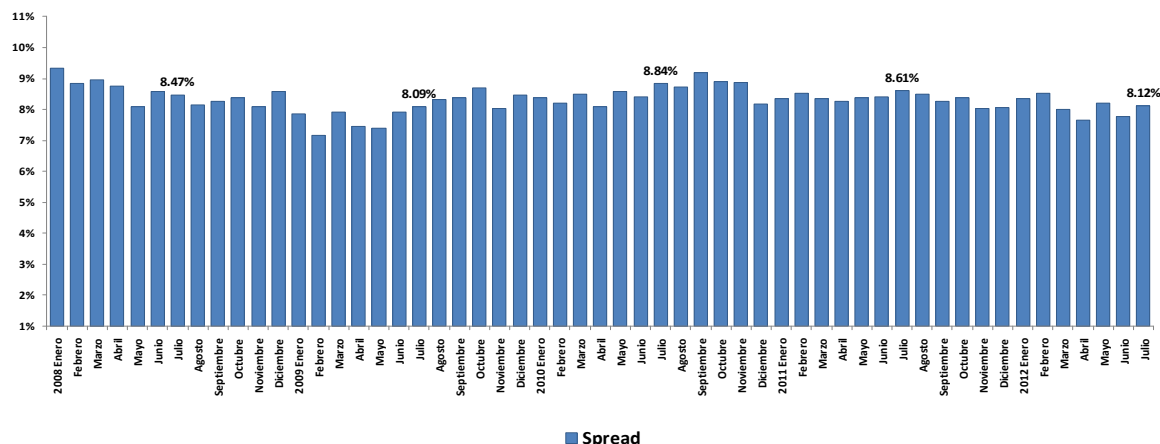
En julio de 2007 se realizó un cambio metodológico de tasas de interés nominales a tasas de interés efectivas, registrándose un *spread* para los meses de agosto y diciembre de 2007 (período considerado como de transición) de 5.39% y 5.08%, respectivamente. En julio de 2008 el *spread* fue de 4.16%, en julio de 2009 fue 3.63%, en julio de 2010 de 4.60%, en julio de 2011 de 3.79% y en julio de 2012 fue de 3.64% (Gráfico 36).

SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO

El *spread* para el mes de julio de 2008, registrado con las tasas referenciales promedio ponderado por monto de operación activa fue de 8.47%, en julio de 2009 fue 8.09%, en julio de 2010 fue 8.84%, en julio 2011 fue 8.61% y en julio de 2012 8.12% (Gráfico 37), lo que refleja un comportamiento estable.

Gráfico 37

**SPREAD DE TASAS ACTIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO**



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

**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 septiembre de 2012, las cuales se presentan en el siguiente cuadro:

Segmento	oct-11	nov-11	dic-11	ene-12	feb-12	mar-12	abr-12	may-12	jun-12	jul-12	ago-12	sep-12
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
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
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
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
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
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
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
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

- Para el mes de septiembre 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 julio de 2012 el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,805.5 millones, que representa una contracción de USD 29.6 millones en relación al mes anterior.
- En el mes de julio de 2012 se realizaron 625,408 operaciones; 6,069 (0.97%) en el segmento Productivo Corporativo; 1,325 (0.21%) Productivo Empresarial; 11,689 (1.87%) Productivo PYMES; 532,476 (85.14%) en el segmento Consumo; 1,200 (0.19%) operaciones en el segmento Vivienda; 52,166 (8.34%) en el Segmento Microcrédito Minorista; 17,112 (2.74%) en Microcrédito de Acumulación Simple y, 3,371 (0.54%) en Microcrédito de Acumulación Ampliada.

- Para el mes de julio de 2012, la *Rentabilidad sobre Activos* (ROA) por subsistema financiero fue de: 6.66% para las tarjetas de crédito, 3.88% para las sociedades financieras, 1.72% para las cooperativas, 1.47% para los bancos y 1.03% para las mutualistas. En la *Rentabilidad sobre Patrimonio* (ROE), se puede observar que las tarjetas de crédito, sociedades financieras y bancos presentan reducciones anuales de 10.19, 0.14 y 4.06 puntos porcentuales, respectivamente. Por otro lado, se aprecia incrementos en el ROE de las cooperativas y de mutualistas de 0.40 y 2.31 puntos porcentuales respectivamente
- El índice de *morosidad de la cartera*, para el mes de julio de 2012 presenta en promedio un incremento de 0.54 puntos porcentuales. La *solvencia financiera*, durante el mes de julio de 2012 presentó reducciones en tres subsistemas financieros.
- 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 julio de 2012 fue de USD 19,746.7 millones (27.0% del PIB de 2012).
- Para el mes de junio de 2012 la tasa de variación mensual del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero, presenta un incremento en dos segmentos, un leve incremento en tres segmentos, una ligera reducción en un segmento y una disminución en dos segmentos de crédito en relación al mes anterior.





PUBLICACIONES  
ECONÓMICAS

**LA REVOLUCIÓN**  
CIUDADANA ESTÁ EN MARCHA

La Patria ya es de todos