



BCE

DIRECCIÓN DE ESTADÍSTICA ECONÓMICA

Evolución del crédito y tasas de interés efectivas referenciales

Diciembre de 2012



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
2011. © Banco Central del Ecuador

www.bce.fin.ec

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

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO Y TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS REFERENCIALES

Diciembre de 2012

RESUMEN	8
I. INTRODUCCIÓN	9
II. HECHOS RELEVANTES	9
III. ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO, PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS	10
▪ EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO	10
▪ CARTERA DE CRÉDITOS POR SISTEMAS (SALDOS) Y TASAS DE CRECIMIENTO	12
IV. INDICADORES FINANCIEROS	13
V. EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO POR SEGMENTOS	15
▪ ANÁLISIS DE LOS VOLÚMENES DE CRÉDITO POR SEGMENTOS OTORGADOS POR EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO	15
▪ CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL	16
a. ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA COMERCIAL	16
▪ CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO	24
▪ CARTERA DE CRÉDITO DE VIVIENDA	27
▪ CARTERA DE CRÉDITO MICROCRÉDITO	29
a. ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO	29
VI. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS	37
▪ TASAS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR SEGMENTO DE CRÉDITO, TASAS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA EL MES DE DICIEMBRE DE 2012	37
▪ EVOLUCIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS MÁXIMAS EFECTIVAS Y PROMEDIO POR SEGMENTO DE CRÉDITO: JULIO DE 2009 –NOVIEMBRE DE 2012	38
▪ EVOLUCIÓN DE LOS SPREAD: JULIO DE 2009 – NOVIEMBRE DE 2012	41
VII. CONCLUSIONES	42

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 DICIEMBRE DE 2012</i>	<i>37</i>
<i>Cuadro 4 TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO VIGENTES PARA DICIEMBRE DE 2012</i>	<i>38</i>
<i>Cuadro 5 TASA EFECTIVA ANUAL POR INSTRUMENTO DE OPERACIÓN PASIVA PARA DICIEMBRE 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>	11
<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>	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>	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>	29
<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>	31
<i>Gráfico 28 VOLUMEN DE CRÉDITO, NÚMERO DE OPERACIONES, CRÉDITO PROMEDIO Y PLAZO DEL SEGMENTO MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE</i>	32
<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 NOVIEMBRE DE 2011 – NOVIEMBRE 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

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 noviembre de 2011 y noviembre de 2012.

En el mes de noviembre 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
	Oct 12 - Nov 12	Nov 11 - Nov 12
CONSUMO	↓ -10.18%	↑ 12.68%
AC. AMPLIADA	↘ -3.30%	↑ 11.31%
CORPORATIVO	↗ 4.16%	↑ 10.57%
AC. SIMPLE	↘ -1.53%	↗ 4.08%
EMPRESARIAL	↑ 5.44%	↗ 4.07%
PYMES	↗ 1.29%	↘ -1.08%
MINORISTA	↘ -2.76%	↘ -1.40%
VIVIENDA	↓ -5.08%	↓ -7.88%
TOTAL	↘ -0.81%	↑ 7.82%

El volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado en el mes de noviembre de 2012 se situó en USD 1,680.6 millones, que representa una reducción de USD 13.8 millones respecto a octubre de 2012, equivalente a una tasa de variación mensual de -0.81% y a una tasa de variación anual de 7.82%. El número de operaciones se redujo en 72,927 frente a octubre de 2012 registrando 555,917 operaciones.

Para el mes de enero de 2013 la *tasa activa referencial*, la misma que corresponde a la tasa activa efectiva referencial para el segmento *Productivo Corporativo* es 8.17% mientras que la *tasa pasiva referencial* sería 4.53%. El *spread* de tasas activas y pasivas referenciales para el mes de diciembre 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*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 Ene 13	
	sep-07	oct-08	jun-09	ene-13	sep-07	ene-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.	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

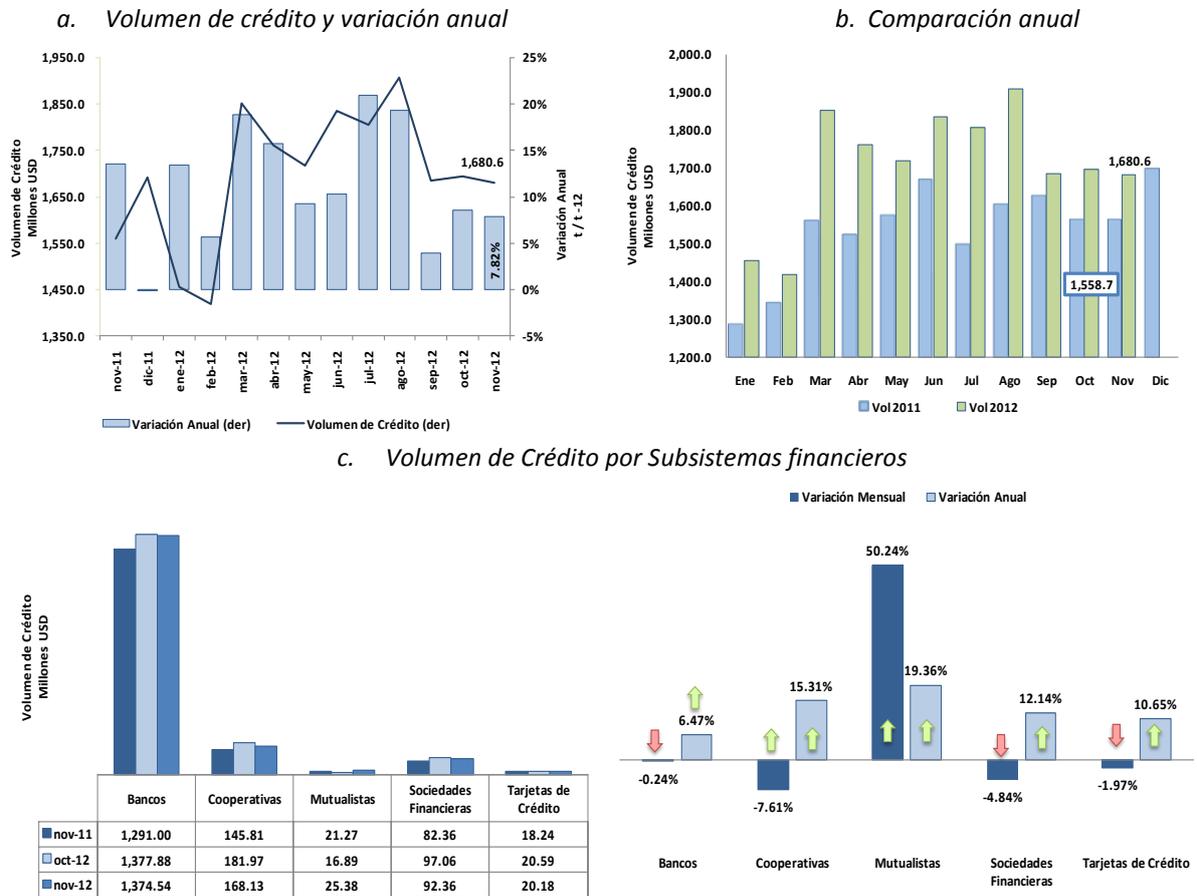
■ EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO DEL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO

El volumen de crédito de noviembre 2012 disminuyó en USD 13.8 millones comparado con noviembre 2011.

El total del volumen de crédito concedido por las instituciones financieras privadas en el mes de noviembre de 2012 fue de USD 1,680.6 millones, con una tasa de variación anual de -8.61% (Gráfico 1 *literal b*), en términos absolutos el volumen de crédito ha disminuido en USD 13.8 millones en noviembre de 2012 con relación a noviembre de 2011.

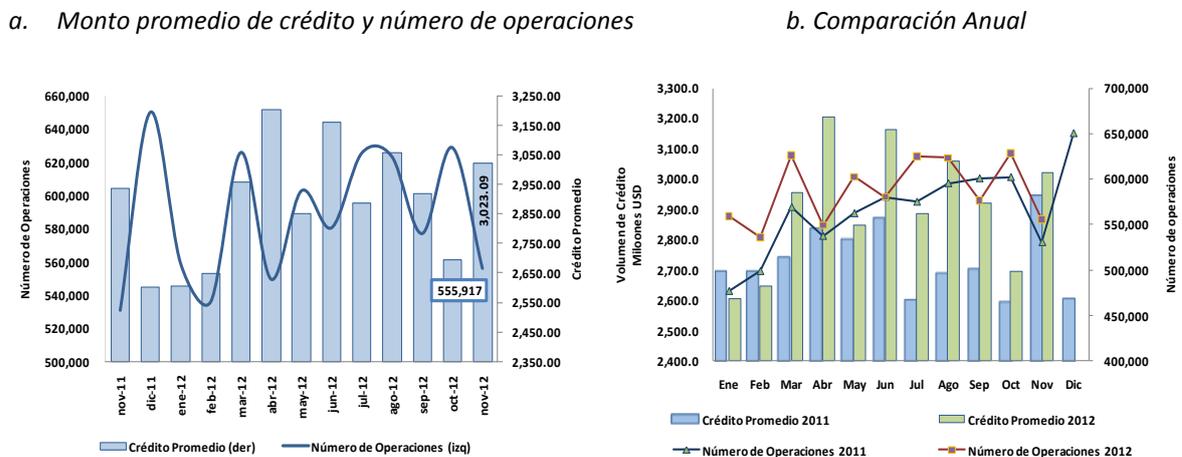
Al analizar el volumen de crédito por subsistemas financieros, las cooperativas presentan una variación mensual de -7.61%, mientras que las mutualistas registran una variación mensual de 50.24% (Gráfico 1 *literal c*).

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



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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



c. Número de operaciones y monto promedio del crédito

Subsistema Financieros		2011	nov-11	oct-12	nov-12	Variación Mensual %	Variación Anual %	Evolución Número de Operaciones y Crédito Promedio 2011 (nov) - 2012 (nov)
Bancos	Operaciones	4,843,043	383,376	439,653	378,374	-13.94%	-1.30%	
	Crédito Promedio	3,101.2	3,367.5	3,134.0	3,632.8	15.91%	7.88%	
Cooperativas	Operaciones	375,341	27,788	33,429	31,832	-4.78%	14.55%	
	Crédito Promedio	61,638.3	5,247.2	5,443.6	5,281.8	-2.97%	0.66%	
Mutualistas	Operaciones	56,640	5,058	6,074	5,795	-4.59%	14.57%	
	Crédito Promedio	56,319.8	4,204.3	2,781.3	4,379.9	57.48%	4.18%	
Sociedades Financieras	Operaciones	1,209,741	89,371	119,621	111,875	-6.48%	25.18%	
	Crédito Promedio	10,241.0	921.6	811.4	825.5	1.74%	-10.42%	
Tarjetas de Crédito	Operaciones	294,046	25,010	30,067	28,041	-6.74%	12.12%	
	Crédito Promedio	8,794.3	729.2	684.7	719.7	5.11%	-1.31%	
Número de Operaciones		6,778,811	530,603	628,844	555,917	-11.60%	4.77%	
Crédito Promedio		2,723.7	2,937.6	2,694.5	3,023.1	12.20%	2.91%	

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Por otro lado, en el mes de noviembre de 2012 se registraron 555,917 operaciones con un monto promedio de USD 3023.1. A nivel de subsistemas financieros se presenta una contracción mensual en el número de operaciones de todos los subsistemas. (Gráfico 2 *literal c*).

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

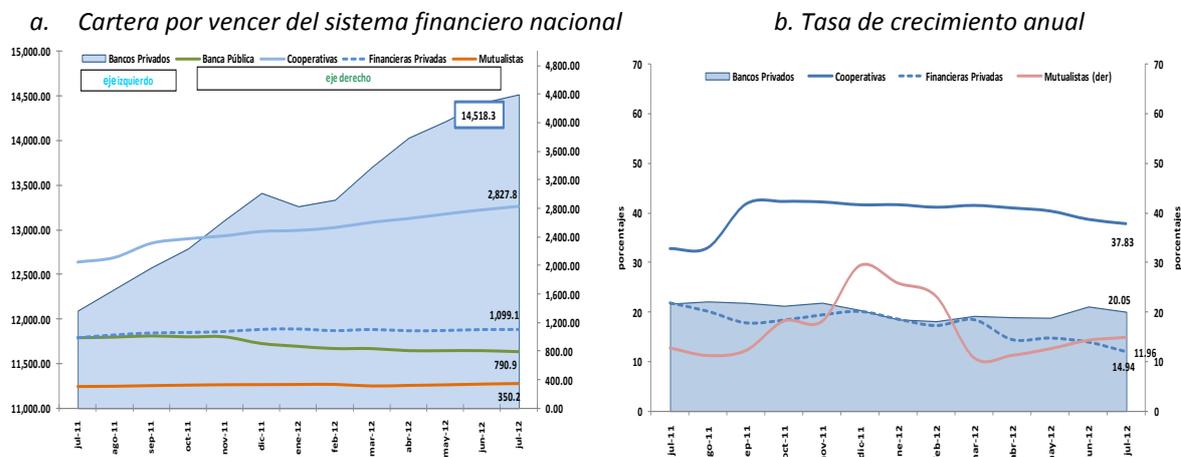
La cartera por vencer de julio de 2012 de los subsistemas financieros presenta tasas de crecimiento negativas.

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 julio² 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*.

² Dado las reformas al catálogo de cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros las instituciones del sistema financiero se encuentran actualizando sus sistemas contables por lo que el BCE aun no dispone de información actualizada referente a la cartera por vencer.

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 FINANCIEROS³

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)⁴
2. Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)⁵
3. Liquidez
4. Morosidad de la cartera

Para el mes de noviembre de 2012, la *Rentabilidad sobre Activos* (ROA) por subsistema financiero fue de: 6.29% para las tarjetas de crédito, 3.64% para las sociedades financieras, 1.71% para las cooperativas, 1.34% para los bancos y 0.72% para las mutualistas, lo que representa una variación de -3.94, -0.17, -0.05, -0.39 y -0.17 puntos porcentuales en relación al mismo mes del año anterior, respectivamente (Gráfico 4 literal a).

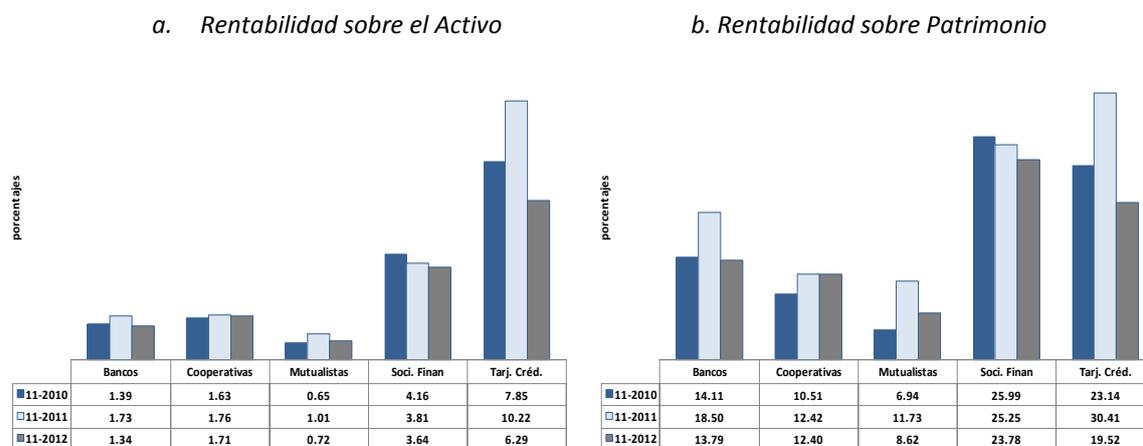
³ Para mayor información de los indicadores financieros se puede consultar en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=488&vp_tip=2&vp_busr=41 Notas Técnicas 5 (Nuevo CUC).

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

⁵ 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)

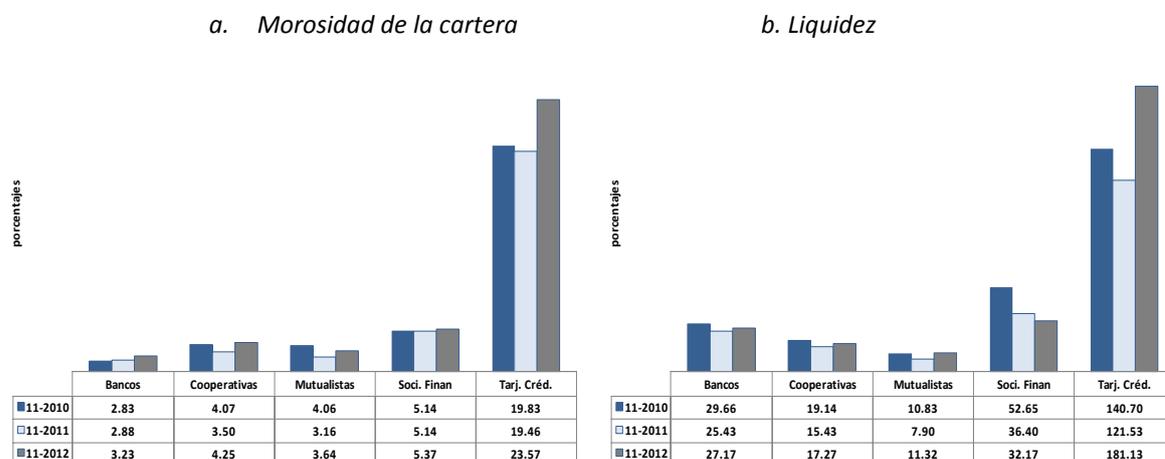


Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

En la *Rentabilidad sobre Patrimonio* (ROE), se puede observar que las tarjetas de crédito, los bancos, las mutualistas, sociedades financieras y cooperativas presentan reducciones anuales de 10.88, 4.71, 3.11, 1.47 y 0.02 puntos porcentuales, respectivamente. (Gráfico 4 *literal b*).

El índice de *morosidad de la cartera*, para el mes de noviembre de 2012 presenta incrementos anuales en la mayoría de los sistemas financieros en relación al mes de noviembre de 2011, en promedio este indicador se amplió en 1.19 puntos porcentuales (Gráfico 5 *literal a*).

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).

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 noviembre de 2012 este indicador disminuyó en el caso de las sociedades financieras en 4.23; mientras que las tarjetas de crédito, mutualistas, cooperativas y bancos incrementaron su índice de solvencia en 59.60, 3.42, 1.84 y 1.74 puntos porcentuales en relación al mes de noviembre de 2011, respectivamente (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 noviembre de 2012 presentó una reducción de USD13.8 millones comparado con el mes anterior.

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

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

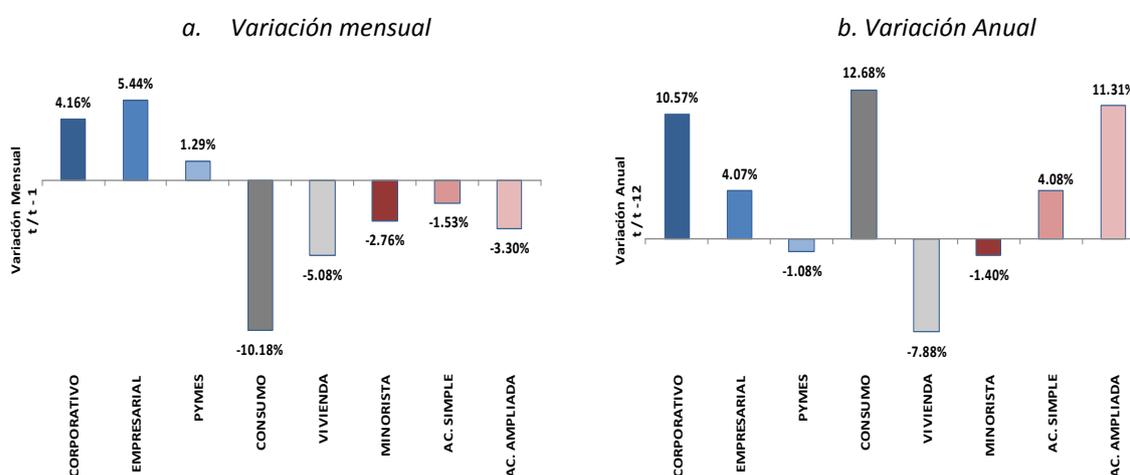
IFI	nov-11	nov-12	Variación Nov 11 - Nov 12	%	oct-12	nov-12	Variación Oct 12 - Nov 12	%		
PRODUCTIVO										
CORPORATIVO	640.4	708.1	↑	67.7	10.57%	679.8	708.1	↑	28.3	4.16%
EMPRESARIAL	168.4	175.3	↑	6.9	4.07%	166.2	175.3	↑	9.0	5.44%
PYMES	155.4	153.8	↓	1.7	-1.08%	151.8	153.8	↑	2.0	1.29%
CONSUMO										
CONSUMO	362.0	407.9	↑	45.9	12.68%	454.2	407.9	↓	46.2	-10.18%
VIVIENDA										
VIVIENDA	46.0	42.4	↓	3.6	-7.88%	44.6	42.4	↓	2.3	-5.08%
MICROCRÉDITO										
MINORISTA	63.9	63.0	↓	0.9	-1.40%	64.8	63.0	↓	1.8	-2.76%
AC. SIMPLE	86.1	89.6	↑	3.5	4.08%	91.0	89.6	↓	1.4	-1.53%
AC. AMPLIADA	36.4	40.5	↑	4.1	11.31%	41.9	40.5	↓	1.4	-3.30%
TOTAL	1,558.7	1,680.6	↑	121.9	7.82%	1,694.4	1,680.6	↓	13.8	-0.81%

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE)⁶

⁶ 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).

La mayor variación mensual en términos relativos respecto a noviembre de 2012 se presentó en los segmentos de: *Productivo Empresarial* con una ampliación en el volumen de crédito de 5.44% y en el segmento de *Consumo* con una disminución de 10.18%, que significa en términos absolutos USD 9.0 millones y USD 46.2 millones, respectivamente (Gráfico 6 *literal a*). En términos anuales, la mayor variación relativa ocurrió en el segmento *Microcrédito de Acumulación Ampliada* con un incremento en el volumen otorgado de 11.31% que representa en términos absolutos USD 4.1 millones y la menor variación relativa se presenta en el segmento de *Vivienda* con una leve contracción de 7.88% (USD 3.6 millones) con relación a noviembre de 2011 (Gráfico 6 *literal b*).

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



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

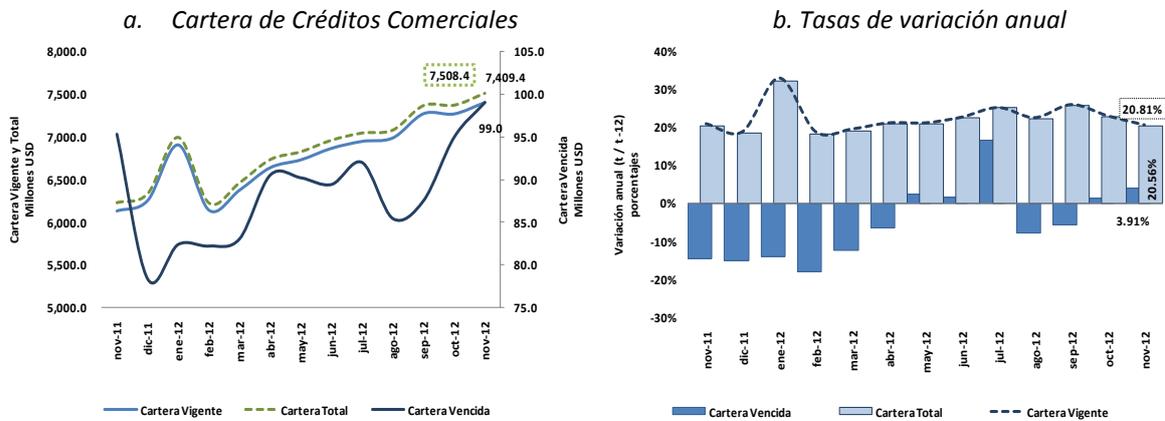
■ CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL

a. ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA COMERCIAL

La cartera comercial para noviembre de 2012, se situó en USD 7,508.4

La cartera de crédito vigente para el mes de noviembre de 2012 fue de USD 7,409.4 millones con un incremento anual de 20.81%; la cartera vencida de este mes se ubicó en USD 99.0 millones que significa una ampliación anual de 3.91%, mientras que el total de la cartera comercial fue de USD 7,508.4 millones con una de variación anual positiva de 20.56% (Gráfico 7).

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

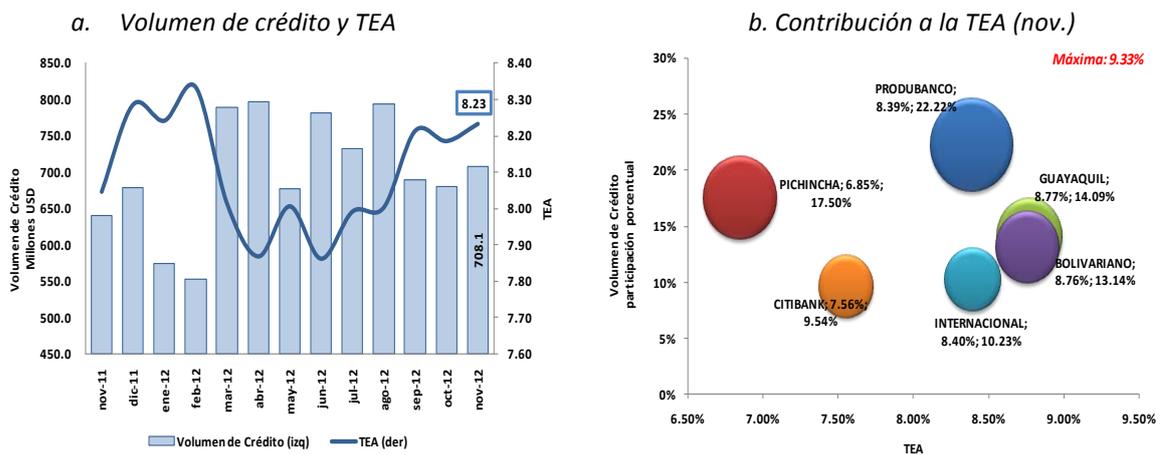


Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros del Ecuador (SBS) y Banco Central del Ecuador (BCE).

SEGMENTO PRODUCTIVO CORPORATIVO

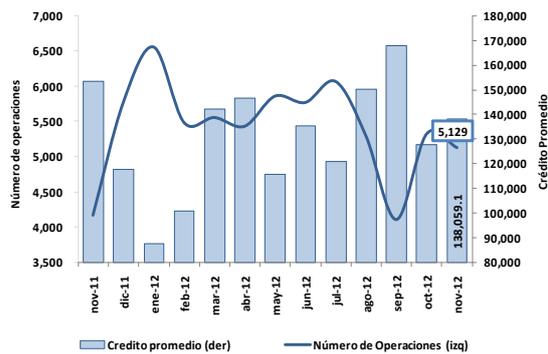
El volumen de crédito otorgado al segmento Productivo Corporativo durante el mes de noviembre de 2012 fue de USD 708.1 millones con una Tasa Activa Efectiva (TEA) promedio ponderada de 8.23%⁷ (Gráfico 8 *literal a*).

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

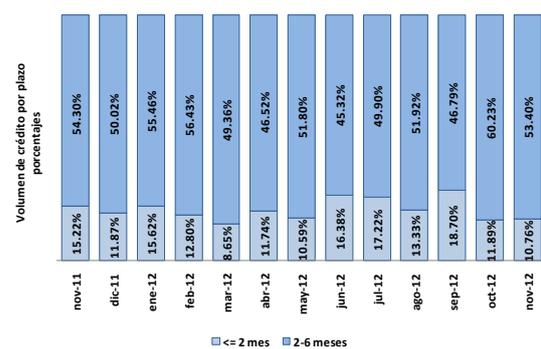


⁷ Para un mayor análisis de los datos revisar el Boletín de la Evolución del Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado del Ecuador que se encuentra en la página web del Banco Central del Ecuador. <http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000006>

c. Número de operación y crédito promedio



d. Volumen de crédito por plazo

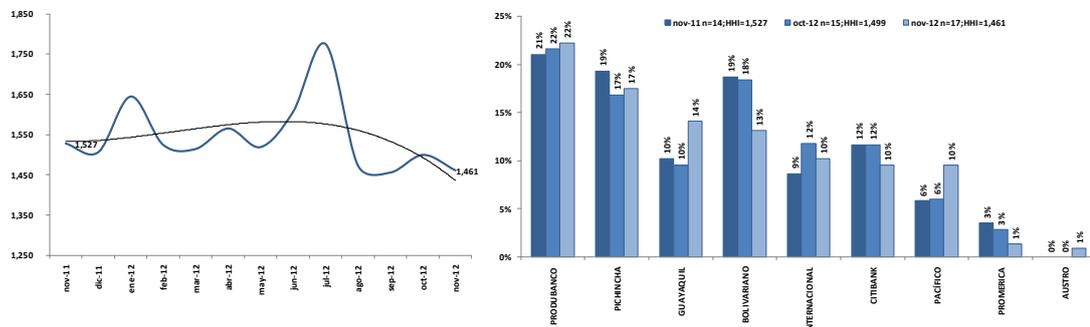


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El número de operaciones registradas en el mes de noviembre de 2012 fue de 5,129 (196 operaciones menos que el mes anterior) con un crédito promedio de USD 138,059.1; del total del volumen de crédito otorgado durante este mes en el segmento Productivo Corporativo el 53.40% fue pactado con plazo de 2 a 6 meses y el 10.76% con un plazo menor a 2 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).

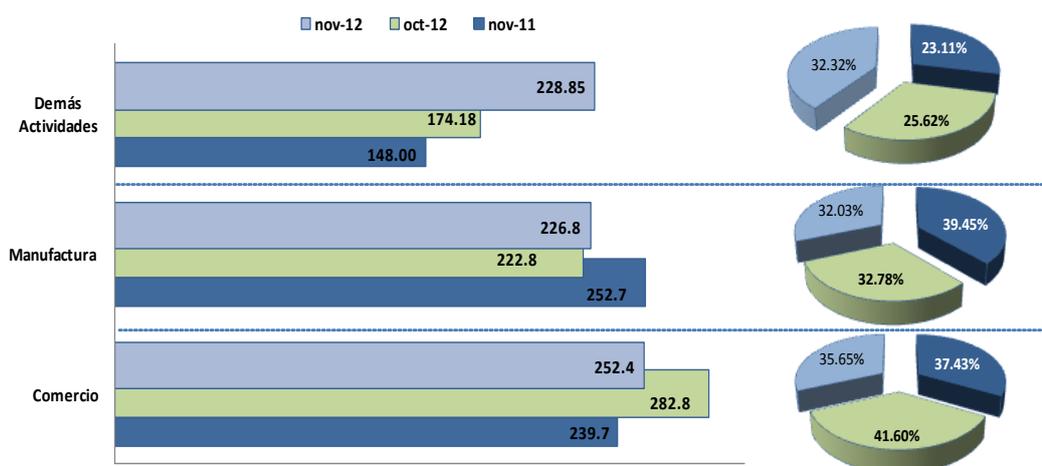
Al realizar un análisis del nivel de concentración del volumen de concesión de crédito de las IFI's del segmento, mediante el índice de *Herfindahl - Hirschman (HHI)*⁸, se obtuvo para noviembre de 2012 un índice de concentración de 1,461 adicionalmente, cabe mencionar que la cinco entidades financieras con mayor cuota de mercado, abarcan alrededor de 77.16% de participación del crédito total en este segmento (Gráfico 9).

⁸ 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.

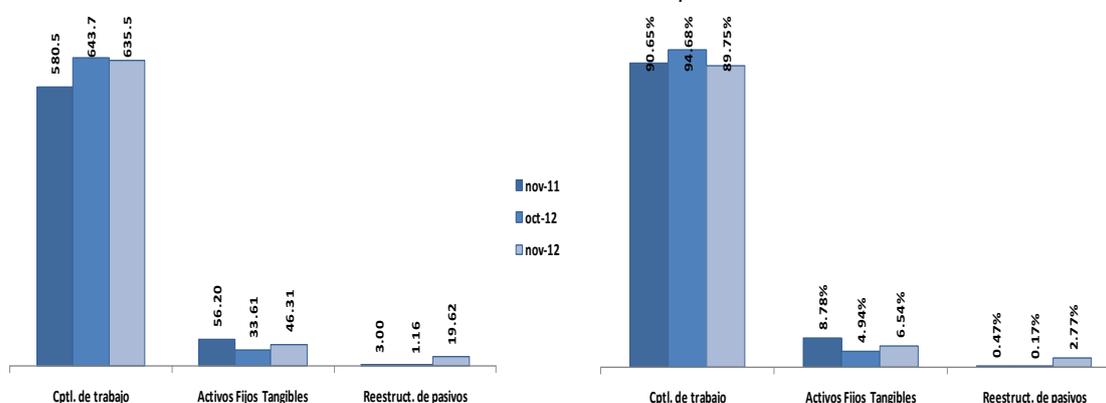
El volumen de crédito otorgado en el segmento Productivo Corporativo, financiaron actividades económicas de *comercio y manufactura* con una participación porcentual de 35.65% (USD 252.4 millones) y 32.03% (USD 226.8 millones), respectivamente (Gráfico 10 *literal a*).

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



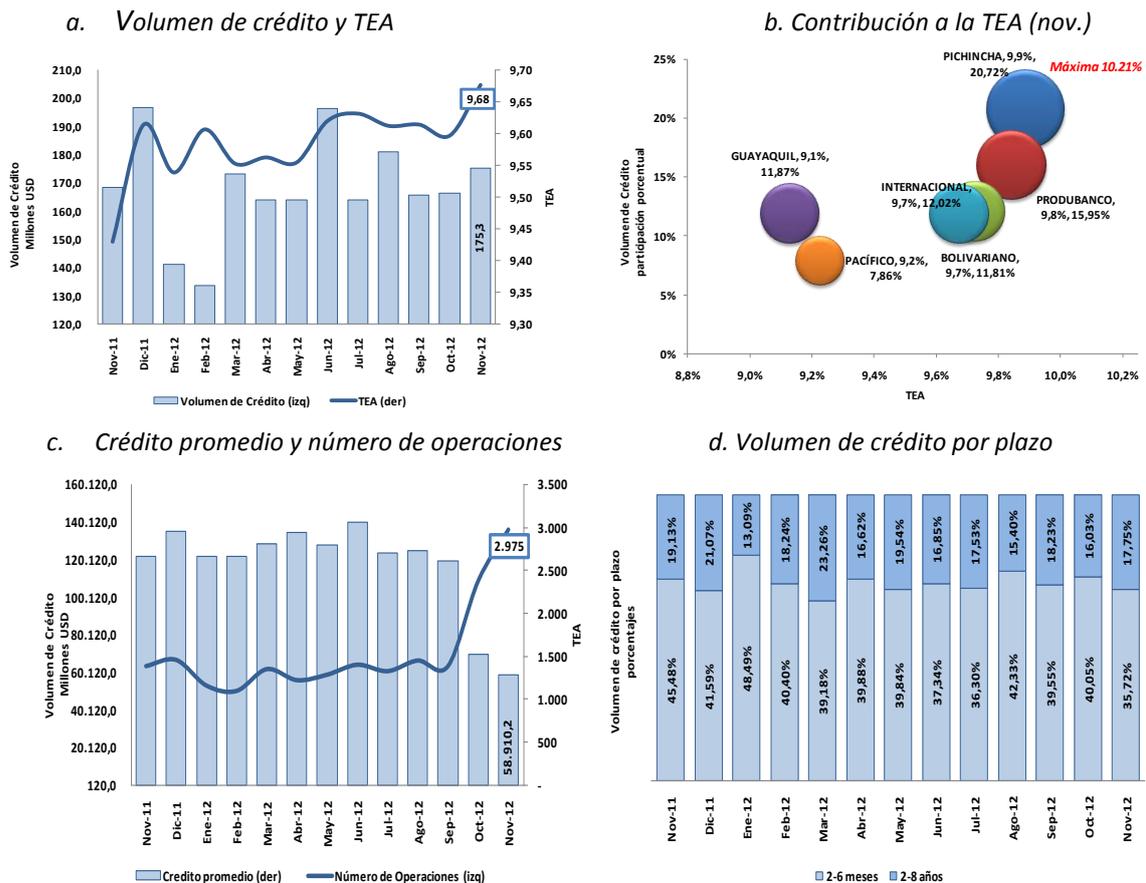
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En relación al destino de crédito, el volumen de crédito se destinó mayoritariamente al *capital de trabajo* (89.75%) con un monto de USD 635.5 millones, seguido de la *compra de activos fijos tangibles* (6.54%) (Gráfico 10 *literal b*).

SEGMENTO PRODUCTIVO EMPRESARIAL

Durante el mes de noviembre de 2012, el volumen de crédito destinado al segmento *Productivo Empresarial* fue de USD 175.3 millones con TEA promedio ponderada de 9.68% (Gráfico 11 *literal a*).

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



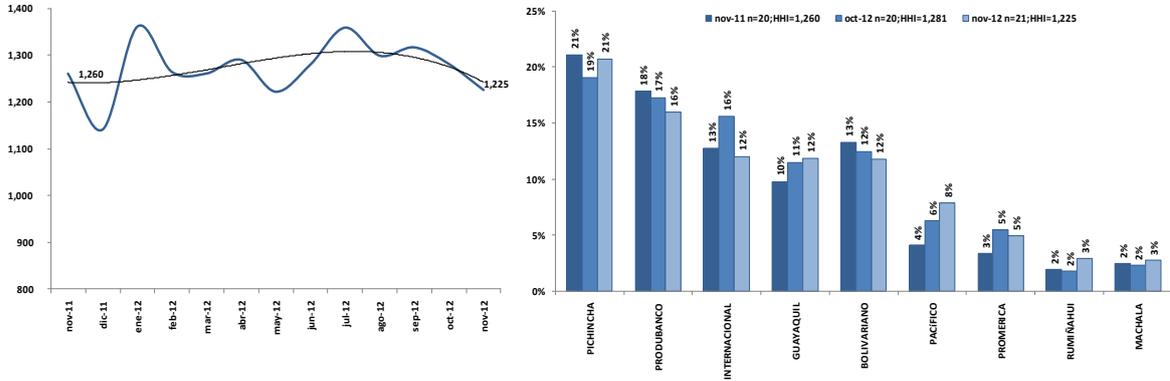
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El número de operaciones registradas para este mes fue de 2,975 con un monto promedio de USD 58,910.2. Finalmente, del total de los créditos otorgado el 35.72% se pactaron a un plazo de 2 a 6 meses y el 17.75% a un plazo de 2 a 8 años.

El índice de *Herfindahl - Hirschman* (HHI) para noviembre de 2012 presentó un valor de 1,225 lo que indica que no existe concentración dentro de este segmento, adicionalmente las cinco IFI's con mayor cuota de mercado concentraron el 72.37% del volumen total del segmento (Gráfico 12).

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

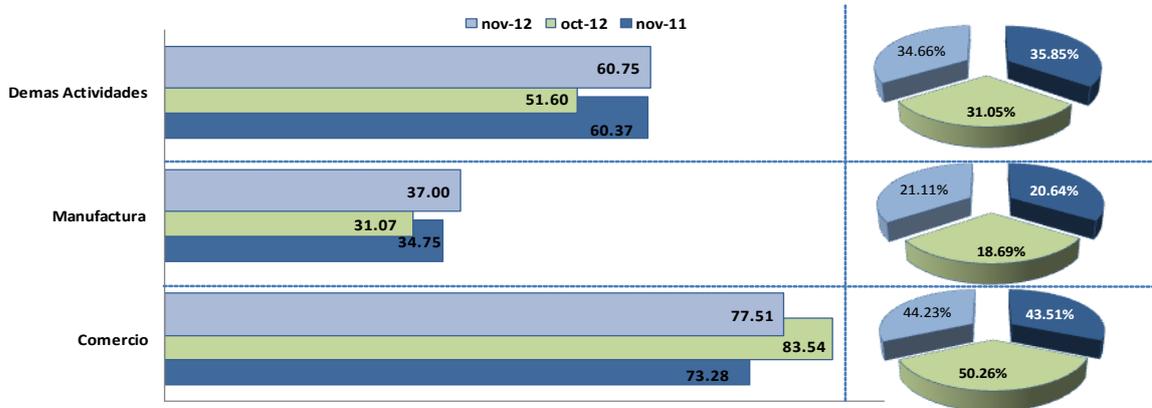
a. Índice de concentración Herfindahl-Hirschman y Participación en el mercado



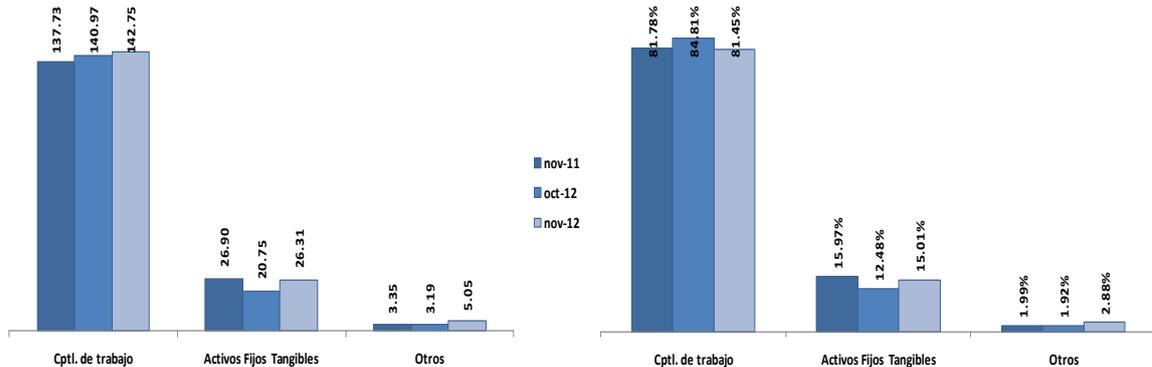
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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).

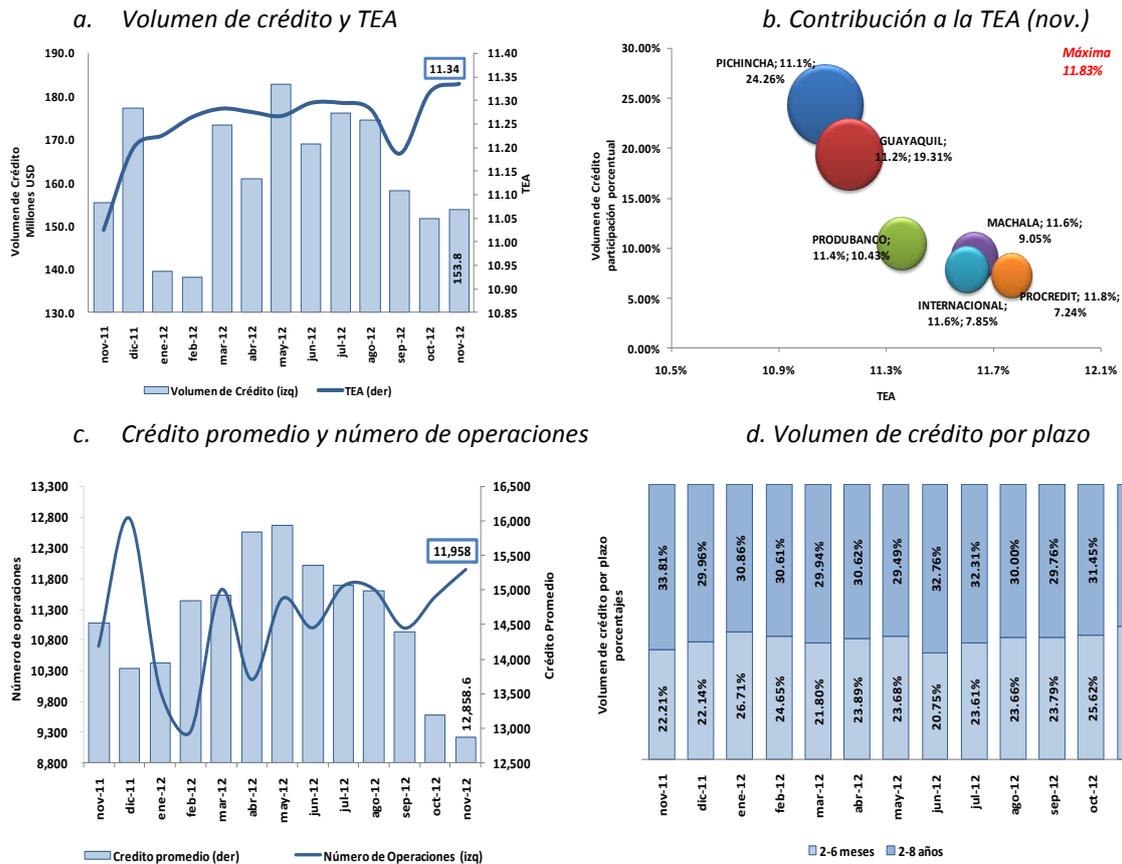
Del total de volumen de crédito colocado en el segmento Productivo Empresarial, el 44.23% financió actividades de *comercio* (USD 77.51 millones), 20.64% para actividades de *manufactura* (USD 37.0 millones) (Gráfico 13 *literal a*).

En relación al volumen de crédito por destino, en noviembre de 2012 principalmente fue para *capital de trabajo* con USD 142.7 millones (81.45%) y para *activos fijos tangibles* con USD 26.3 millones (15.01%) (Gráfico 13 *literal b*).

SEGMENTO PRODUCTIVO PYMES

El volumen de crédito colocado durante el mes de noviembre de 2012 en el segmento Productivo PYMES fue de USD 153.8 millones (USD 1.6 millones menos que noviembre de 2011). Respecto al número de operaciones en este mes se registraron 11,958 con un monto de crédito promedio de USD 12,858.6 y una TEA promedio ponderada de 11.34% (Gráfico 14 *literal a y b*).

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



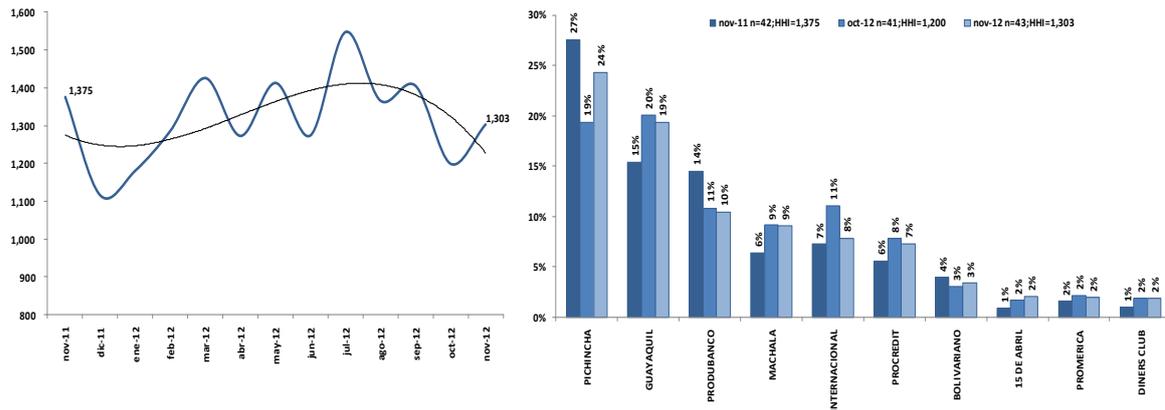
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El 27.21% de los créditos en el segmento Productivo PYMES se pactaron con un plazo de 2 a 6 meses y el 29.31% en un plazo de 2 a 8 años.

Los resultados obtenidos del índice de concentración HHI para el segmento PYMES, indican mercado desconcentrado durante el mes de noviembre de 2012 (1,303); es así que las cinco IFI's más representativas del segmento otorgaron el 70.90% 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

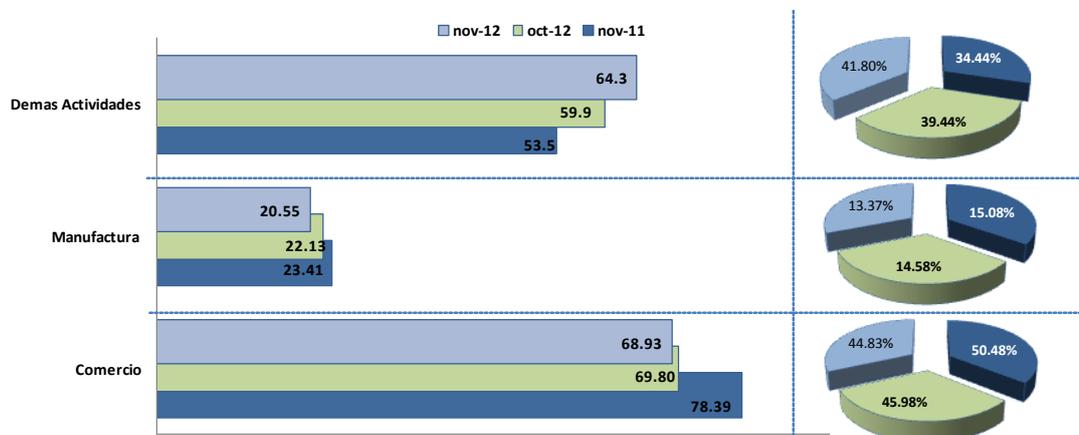


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

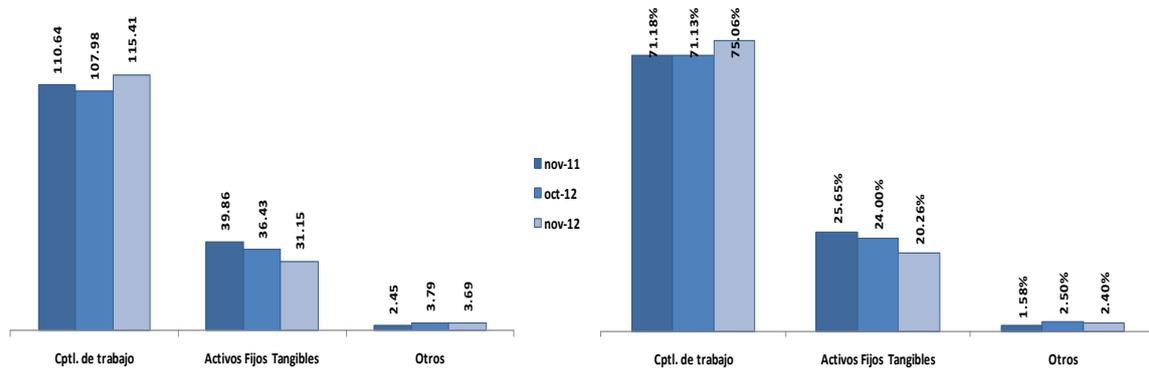
En el mes de noviembre de 2012, el volumen de crédito otorgado por el segmento PYMES (USD 153.8 millones) se distribuyó de la siguiente manera: para la actividad económica de *comercio* USD 74.62 millones (45.87 %), la *manufactura* USD 20.13 millones (13.22%); entre otros (Gráfico 16 *literal a*).

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 75.06% (USD 115.4 millones), seguida por activos fijos tangibles con el 20.26% (USD 31.2 millones) (Gráfico 16 *literal b*).

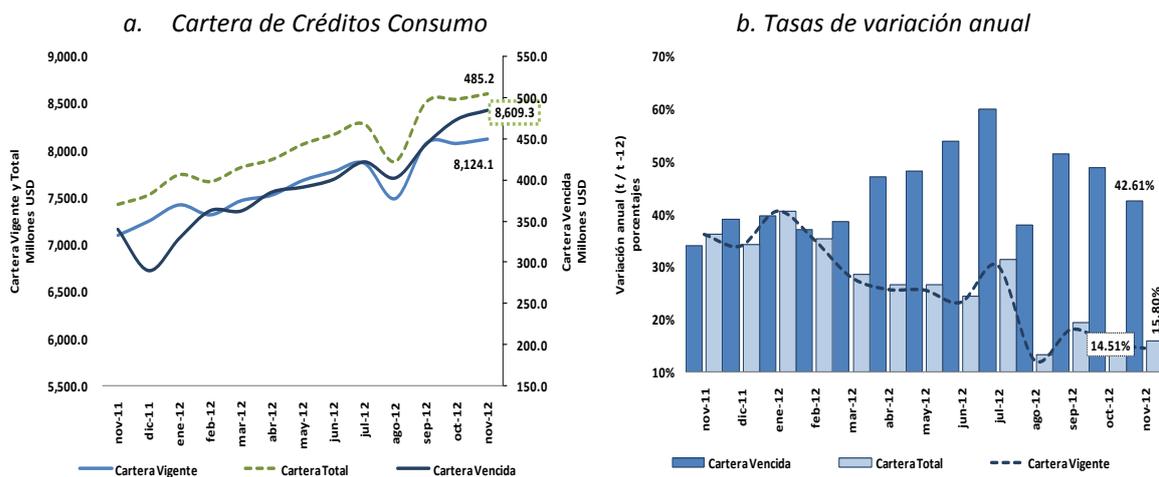
■ CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO

La cartera de consumo en noviembre de 2012 se ubicó en USD 8,609.3 millones.

Durante el mes de noviembre de 2012, los saldos de las carteras vigente y vencida de los créditos de consumo fueron de USD 8,124.1 millones y USD 485.2 millones, respectivamente, mientras que la cartera total se ubicó en USD 8,609.3 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).

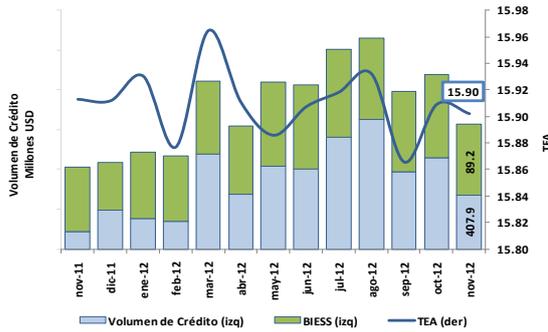
El volumen de crédito colocado en noviembre de 2012 para el segmento de Consumo fue de USD 407.9 millones, con una tasa de variación anual de 12.68% y una TEA promedio ponderada de 15.90% (Gráfico 18 *literal a y b*). Por otro lado el volumen

de crédito otorgado a través del BIESS (*créditos quirografarios*) para el mes de noviembre 2012 fue de USD 89.2 millones (Gráfico 18 *literal a*).

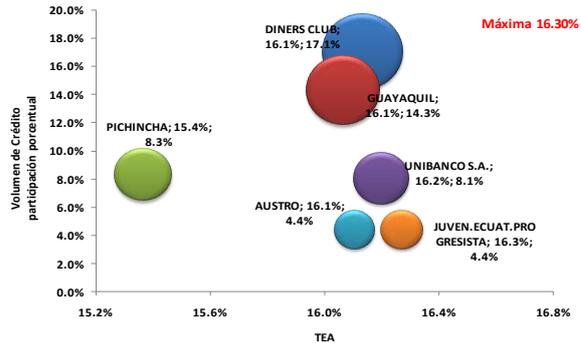
El número de operaciones en el segmento de consumo durante el mes de noviembre de 2012 fue 463,610 registros (71,512 operaciones menos que el mes anterior) con un crédito promedio de USD 879.9.

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

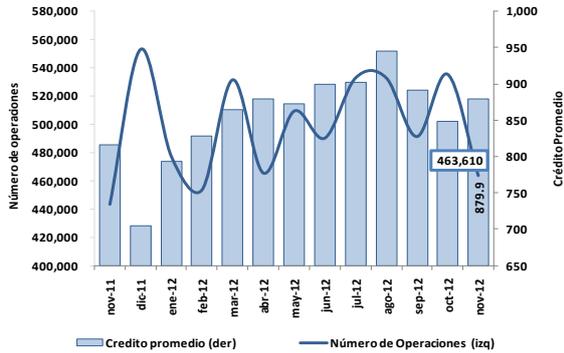
a. Volumen de crédito y TEA



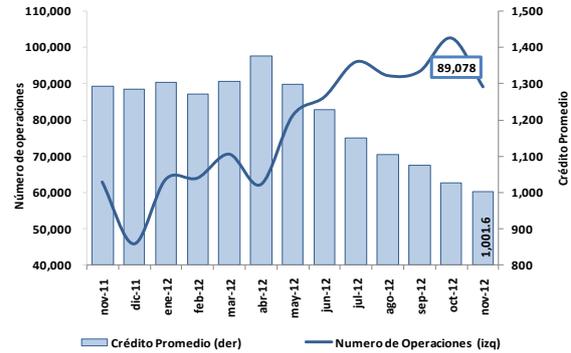
b. Contribución a la TEA (nov.)



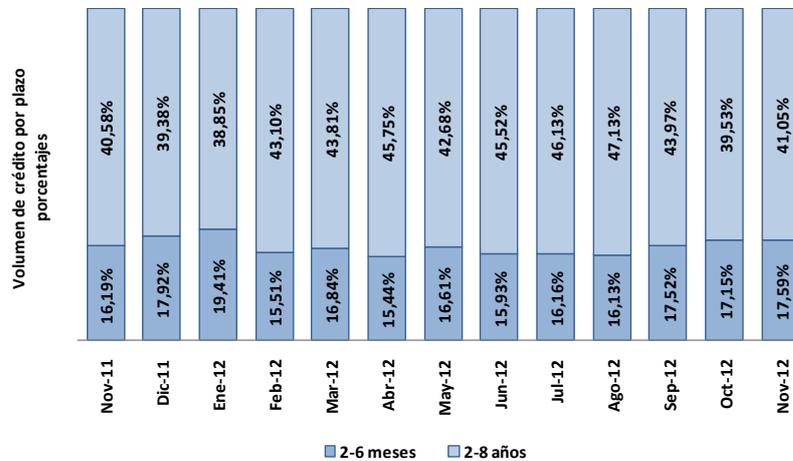
c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Crédito promedio y número de operaciones BIESS



e. Volumen de crédito por plazo



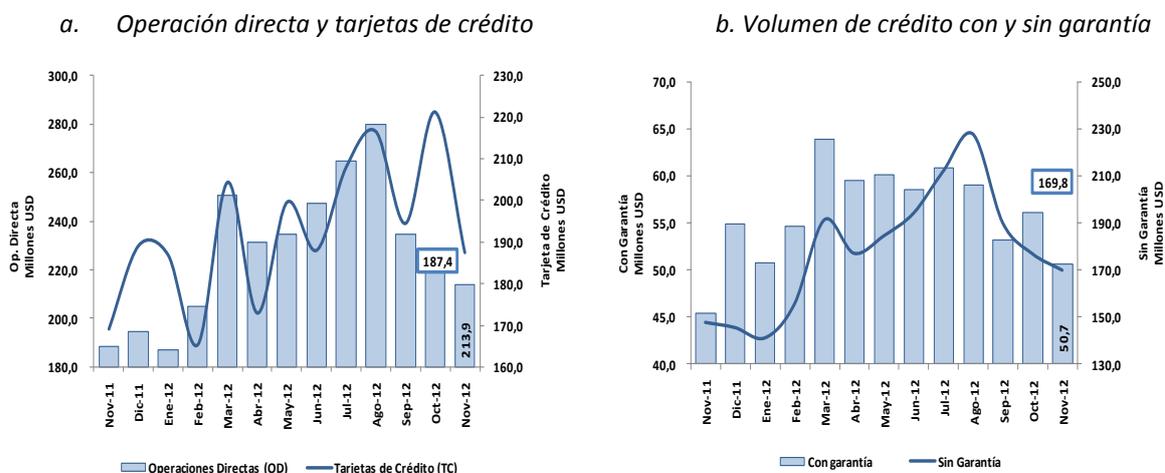
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El número de operaciones correspondiente a préstamos quirografarios otorgados por el BIESS para el mes de noviembre se registran 89,078 con un monto promedio de USD 1,001.6. Finalmente, del total de volumen de créditos el 41.05% 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 noviembre de 2012 se registró un volumen de crédito instrumentado a través de las ODs de USD 213.9 millones, mientras que con las TCs se presentó un volumen de crédito de USD 187.4 millones, la diferencia se instrumentó a través de *créditos pignorados, factoring y leasing* (Gráfico 19 *literal a*).

Para el mes de noviembre 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 50.7 millones, mientras que USD 169.8 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

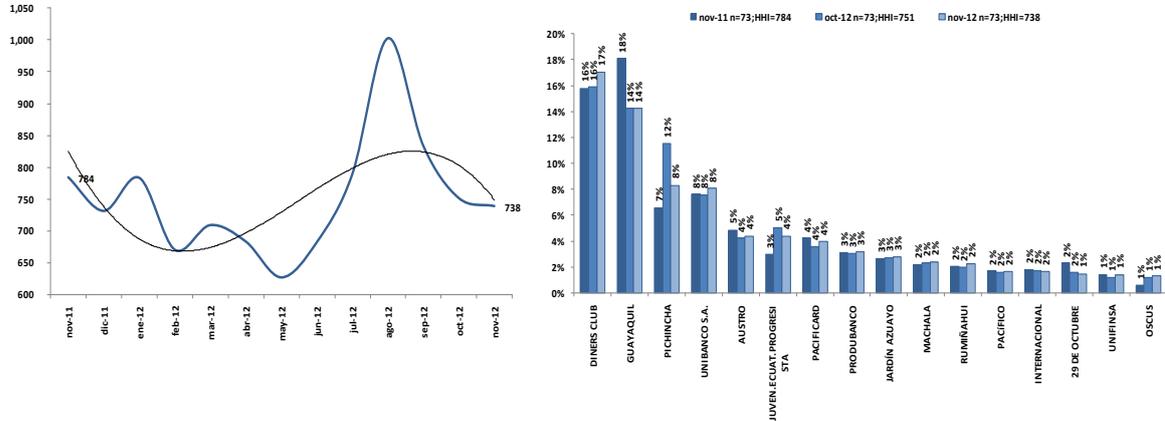


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

En lo referente al índice de concentración HHI situó en el mes de noviembre de 2012 en 738, lo que indica la existencia de una concentración baja, es así que el 52.08% del volumen total de crédito ofertado para este mes fue concedido por las cinco IFT'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



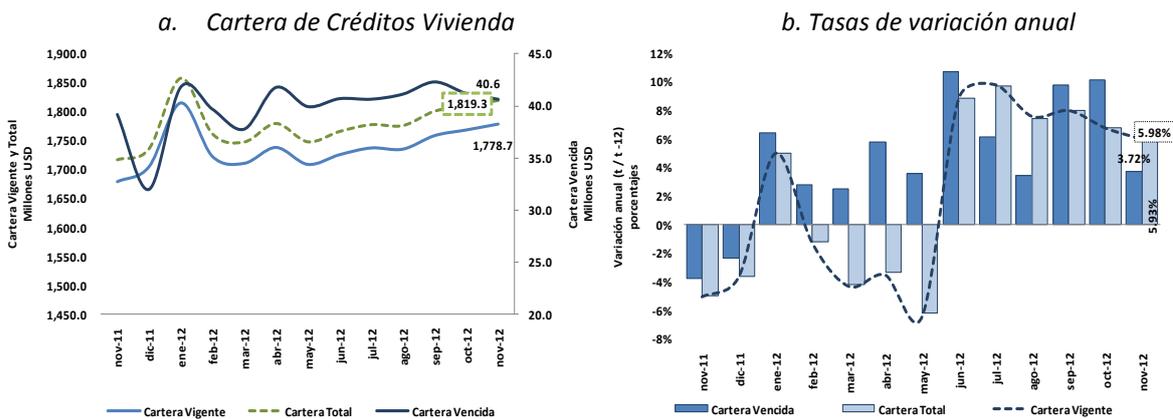
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

■ **CARTERA DE CRÉDITO DE VIVIENDA**

La cartera de vivienda en noviembre de 2012 fue de USD 1,778.7 millones.

La cartera vigente de crédito de vivienda en el mes de noviembre de 2012 se ubicó en USD 1,778.7 millones que evidencia un incremento porcentual de 5.98% anual, la cartera vencida en este mes fue de USD 40.6 millones con una tasa de crecimiento anual de 3.72%, y la cartera total de vivienda se situó en USD 1,819.3 millones (Gráfico 21).

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

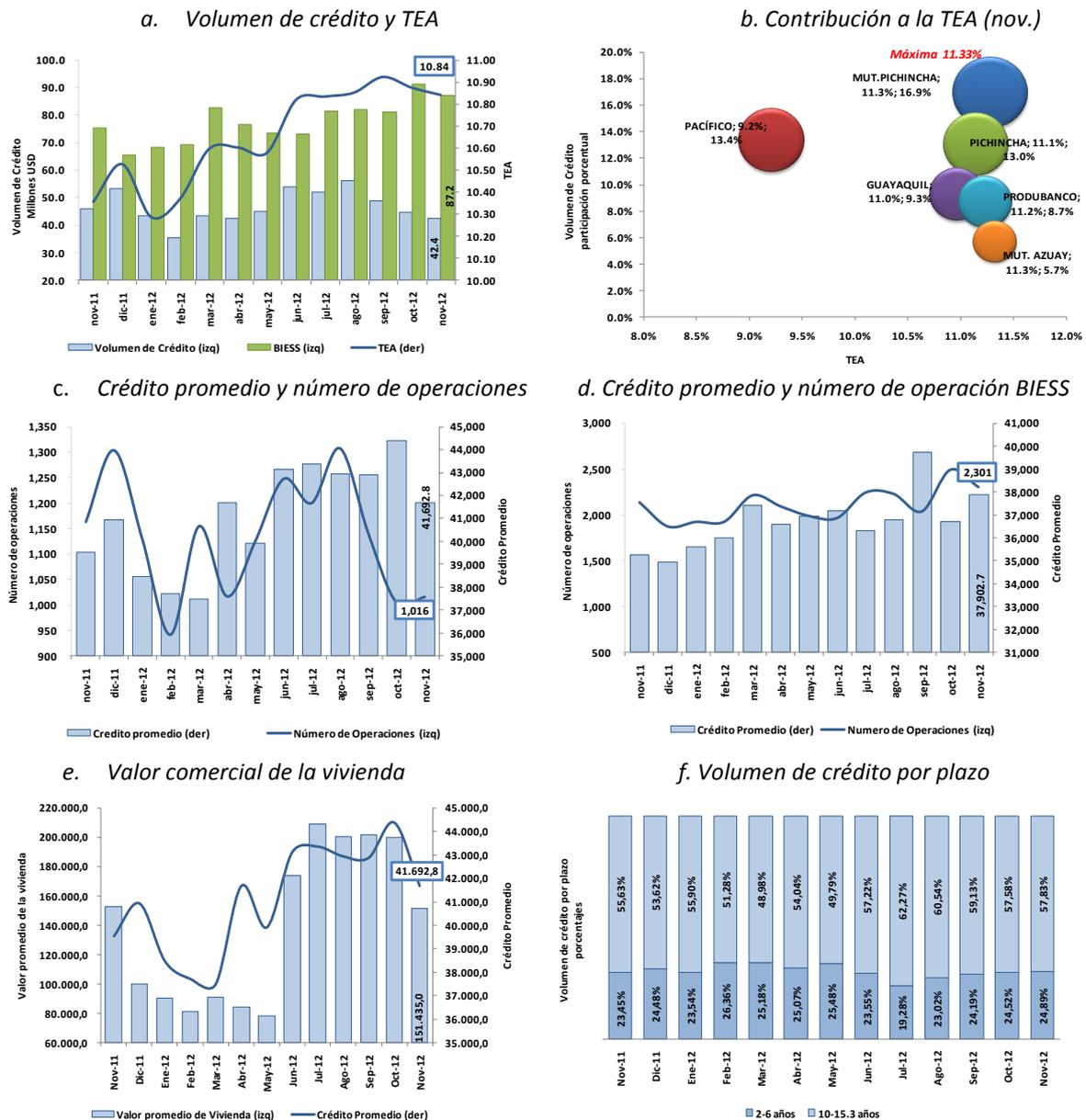


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Por otro lado, el volumen de crédito del *segmento de Vivienda*, en el mes de noviembre de 2012 en relación al mes anterior, se observa una contracción de 2.3 millones ubicándose en USD 42.4 millones; el monto promedio por operación se situó

en USD 41,692.8; así como el número de operaciones realizadas en el mes de noviembre fue de 1,016 operaciones, con una tasa efectiva de 10.84% (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 trasferido neto de USD 87.2 millones registrando 2,301 operaciones (Gráfico 22 *literal d*). El valor

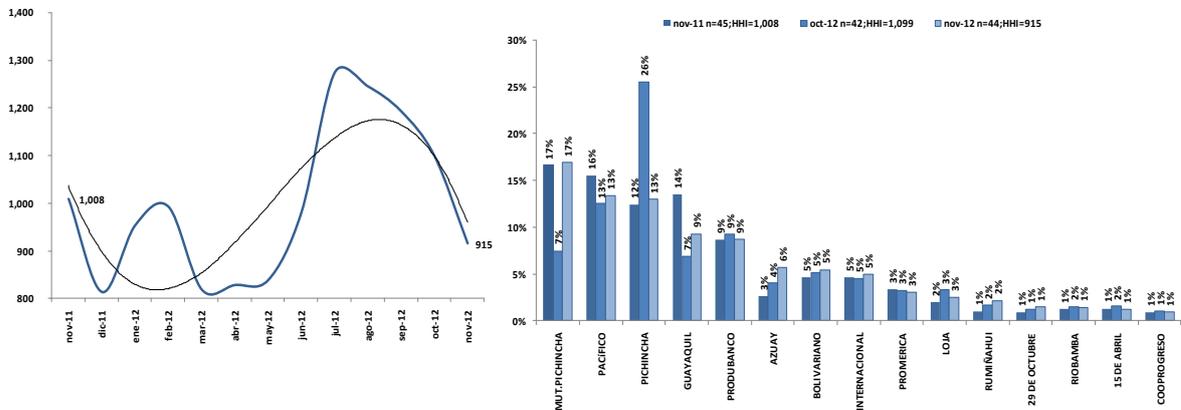
⁹ Reporte estadístico del banco del BIESS
http://www.biess.fin.ec/files/ley-transparencia/reporte-estadistico/biess_reporte_estadistico_septiembre-28-2012.pdf

comercial promedio de la vivienda incluido el valor del terreno, para noviembre de 2012 se situó en USD 151,435 (Gráfico 22 *literal e*). Finalmente, el 57.83% del volumen de crédito se colocó a un plazo entre 10 y 15.3 años y el 24.89% 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 noviembre de 2012 fue 915 puntos, las cinco IFI's más representativas del segmento presentaron el 61.28% del volumen ofertado en el mes de noviembre 2012 (Gráfico 23).

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

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

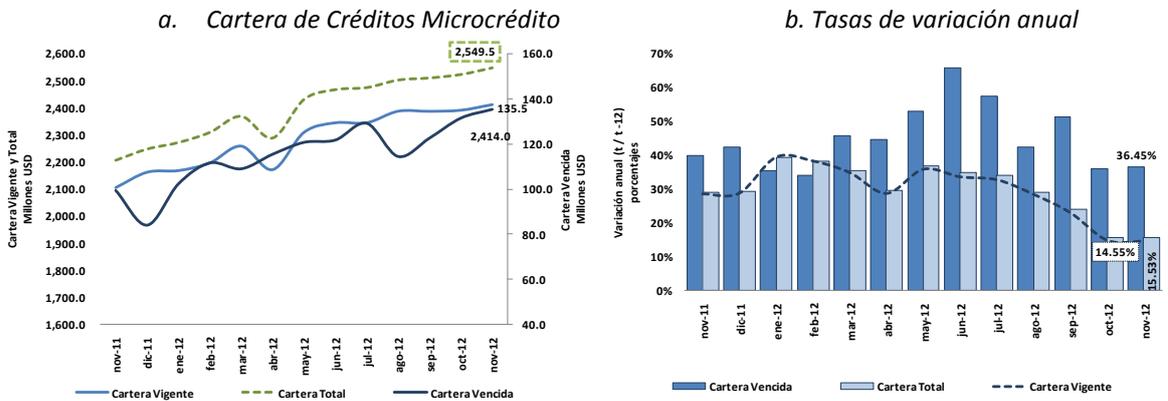


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

■ **CARTERA DE CRÉDITO MICROCRÉDITO**

a. ANÁLISIS DEL SALDO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO

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).

La cartera de microcrédito en noviembre de 2012 fue USD 2,549.5, con un incremento anual de 14.53%.

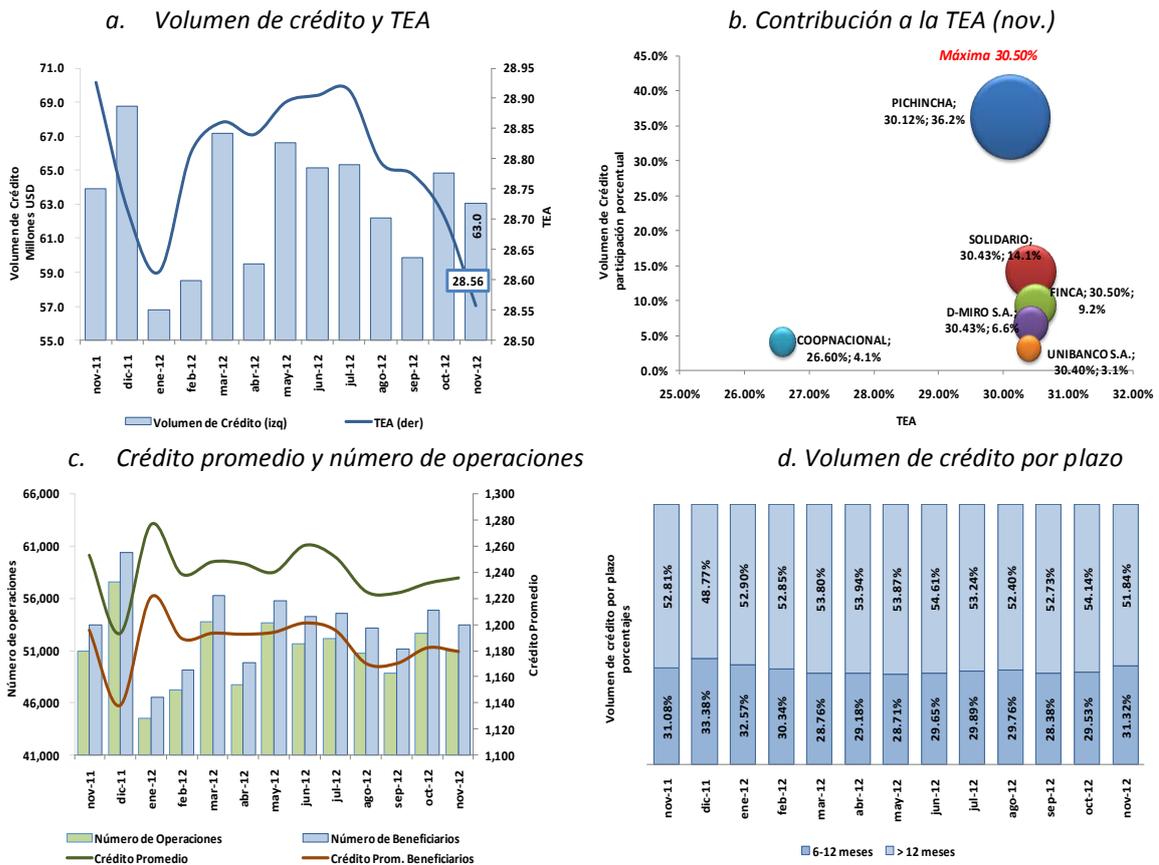
La cartera vigente del segmento Microcrédito en el mes de noviembre de 2012 se ubicó en USD 2,414.0 millones con un incremento anual de 14.55%, la cartera vencida para este mes se ubicó USD 135.5 millones con una tasa de crecimiento de 36.45% anual, mientras que la cartera total se ubicó en este mes en USD 2,549.5 millones (Gráfico 24).

SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA

En el caso del *segmento de Microcrédito Minorista*, el volumen de crédito concedido en noviembre de 2012 fue USD 63.0 millones. En tanto que el monto promedio de crédito por operación para este mes fue de USD 1,235.9. En relación al número de operaciones de crédito realizadas en este segmento reportó una reducción de 1,623 con respecto al mes pasado, con un total de 51,002 registros; la tasa efectiva para el mes de noviembre fue 28.56% (Gráfico 25).

Gráfico 25

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



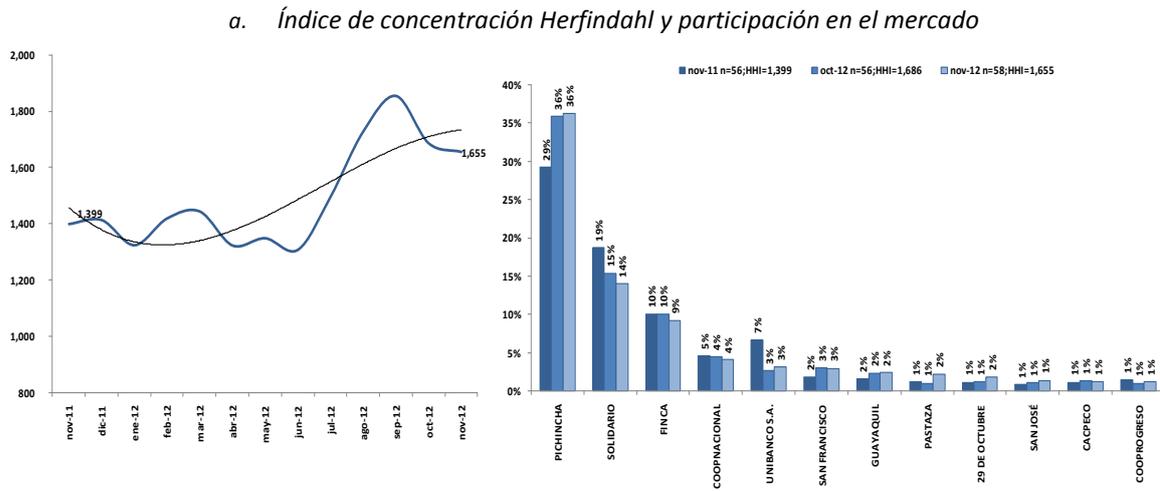
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Adicionalmente en el mes de noviembre de 2012 el número de beneficiarios de Microcrédito Minorista pasó de 54,825, con un monto promedio USD 1,182, a 53,443

beneficiarios, con una media de crédito otorgado de USD 1,179.4, tal como se presenta en el Gráfico 25 (literal c). Finalmente, el 31.32% del volumen del crédito fue otorgado en un plazo de 6 a 12 meses, y el 51.84% en periodo superior a 12 meses.

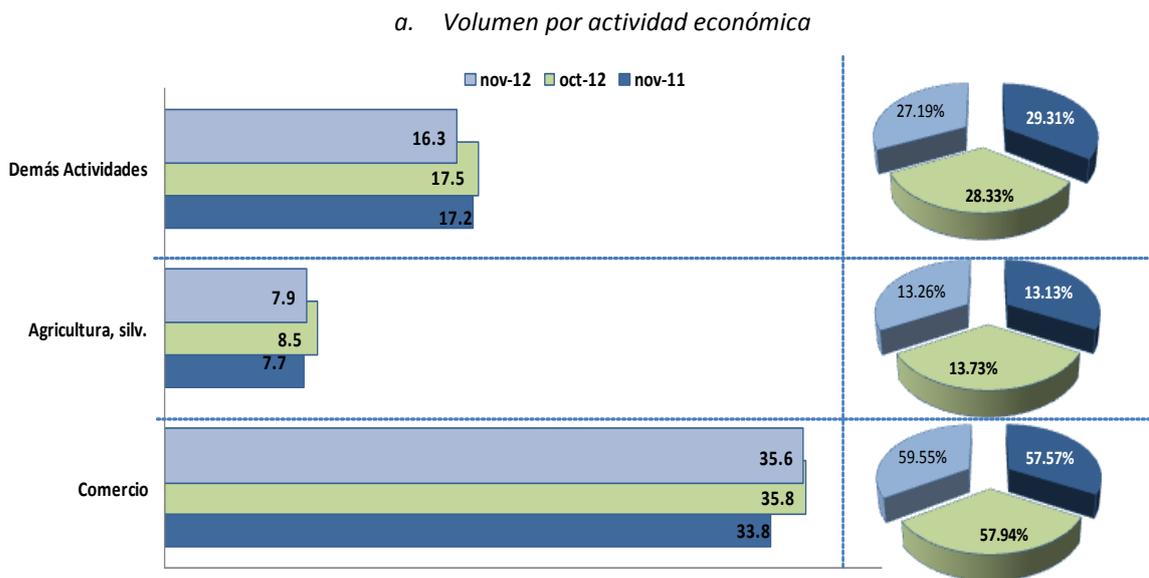
El índice HHI para el mes de noviembre de 2012 se ubicó en 1,655. Las cinco IFI's más representativas del segmento Microcrédito Minorista representaron el 66.64% del volumen ofertado en el mes (Gráfico 26).

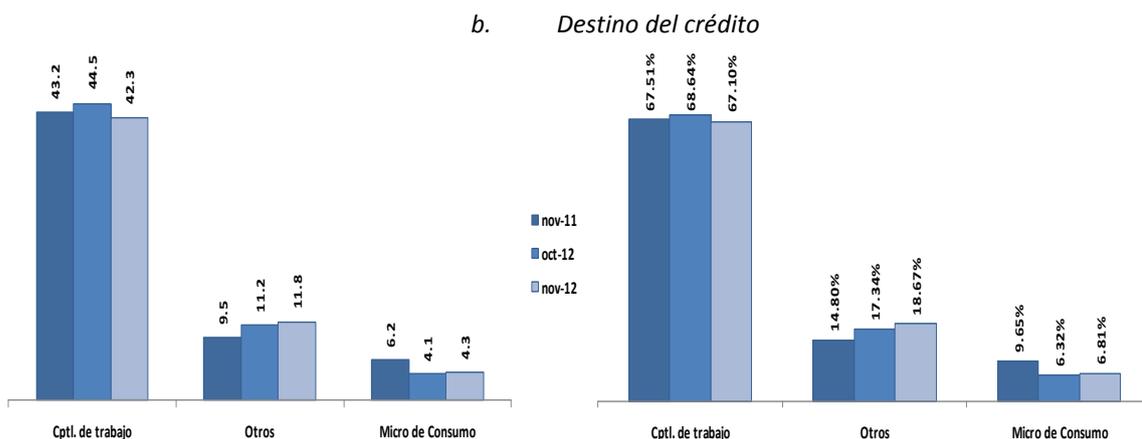
Gráfico 26
**CONCENTRACIÓN DEL CRÉDITO EN EL SEGMENTO DE MICROCRÉDITO MINORISTA:
ÍNDICE DE HERFINDAHL – HIRSCHMAN**



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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





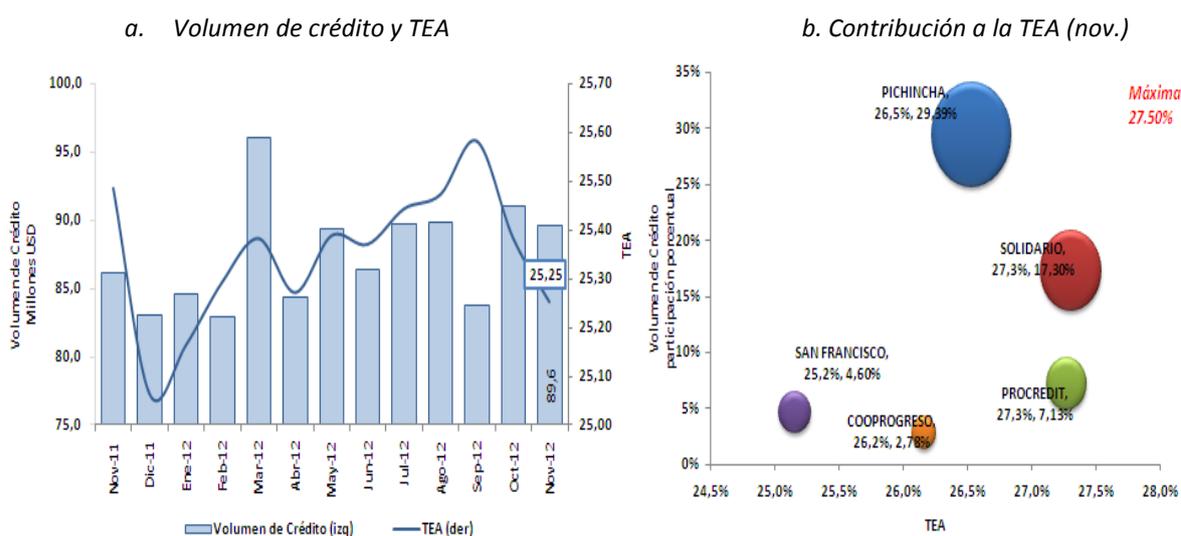
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Los segmentos del Microcrédito otorgan créditos a varias actividades económicas; en efecto el segmento Microcrédito Minorista en noviembre de 2012 registró un volumen ofertado para el *comercio* de USD 35.6 millones (59.55%), para la *actividad agrícola y silvicultura* de USD 7.9 millones (13.26%) y para las demás actividades económicas USD 16.3 millones (27.19%)¹⁰.

En tanto al principal destino del crédito fue para *capital de trabajo*, el mismo que en noviembre de 2012 fue de USD 42.3 millones (Gráfico 27 literal b).

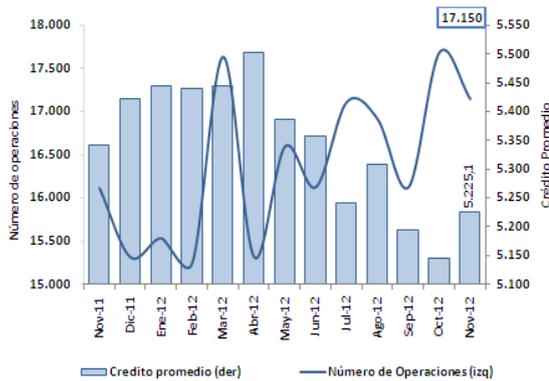
SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN SIMPLE

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

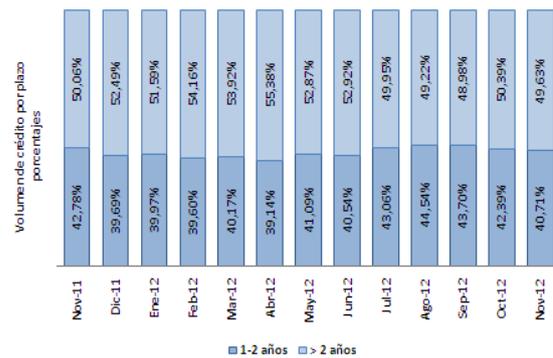


¹⁰ En este segmento las entidades financieras reportan operaciones de Microcrédito de Consumo, es por eso la diferencia en el volumen de crédito total y el volumen de crédito por actividad económica.

c. Crédito promedio y número de operaciones



d. Volumen de crédito por plazo



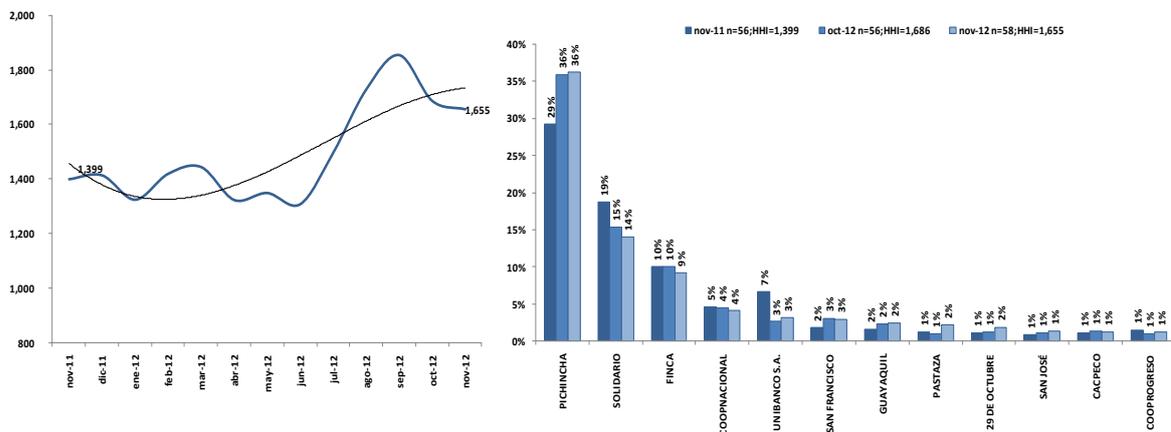
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El volumen de crédito colocado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple durante el mes de noviembre de 2012 fue USD 89.6 millones con una tasa de variación anual de 4.08%. La TEA promedio ponderada para este mes se ubicó en 25.25% (Gráfico 28 literal a).

Respecto al número de operaciones atendidas, en este mes fue de 17,150 (537 menos al mes anterior); el monto promedio de crédito en el mes de noviembre fue de USD 5,225.1 millones, del total de créditos otorgados el 49.63% 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).

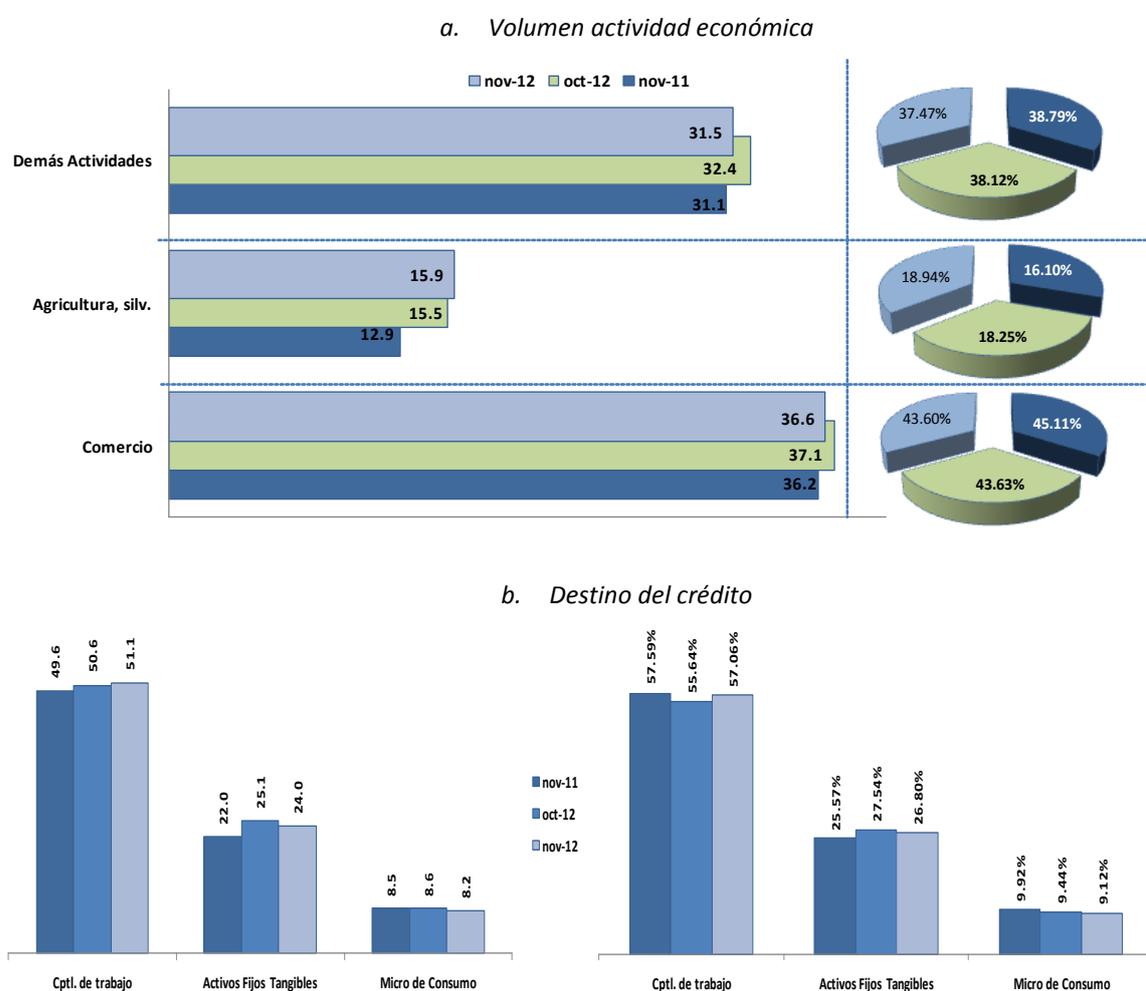
El índice de concentración HHI para noviembre de 2012 se situó en 1,298 puntos, por lo cual el segmento se puede considerar como desconcentrado, cabe

mencionar que el 61.81% de crédito fue colocado por cinco IFI's con mayor cuota de mercado. (Gráfico 29).

Del volumen total ofertado en el segmento Microcrédito de Acumulación Simple¹¹ para noviembre de 2012, el 43.60% fue otorgado al *comercio* (USD 36.6 millones), 18.94% fue concedido a la *agricultura y silvicultura* (USD 15.9 millones) y 37.47% del volumen de crédito del segmento (USD 31.5 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 51.1 millones (Gráfico 30 *literal b*).

Gráfico 30

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



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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.

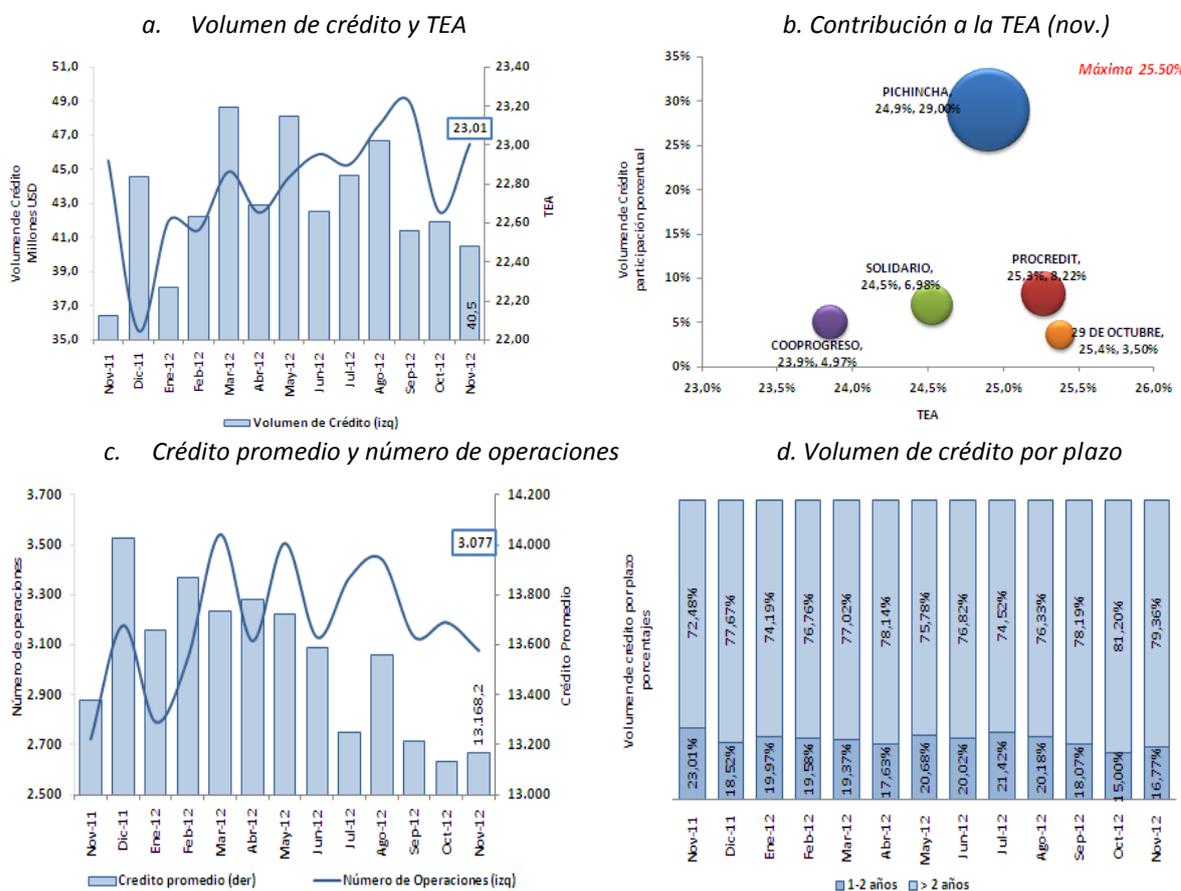
SEGMENTO MICROCRÉDITO DE ACUMULACIÓN AMPLIADA

En el segmento Microcrédito Acumulación Ampliada el volumen de crédito colocado en noviembre de 2012 fue de USD 40.5 millones. La TEA promedio ponderada para este mes se ubicó en 23.01% (Gráfico 31 *literal a*).

El número de operaciones en este segmento durante el mes de noviembre de 2012 fue 3,077 con un monto promedio en este mes de USD 13,168.2. Finalmente, el 79.36% 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

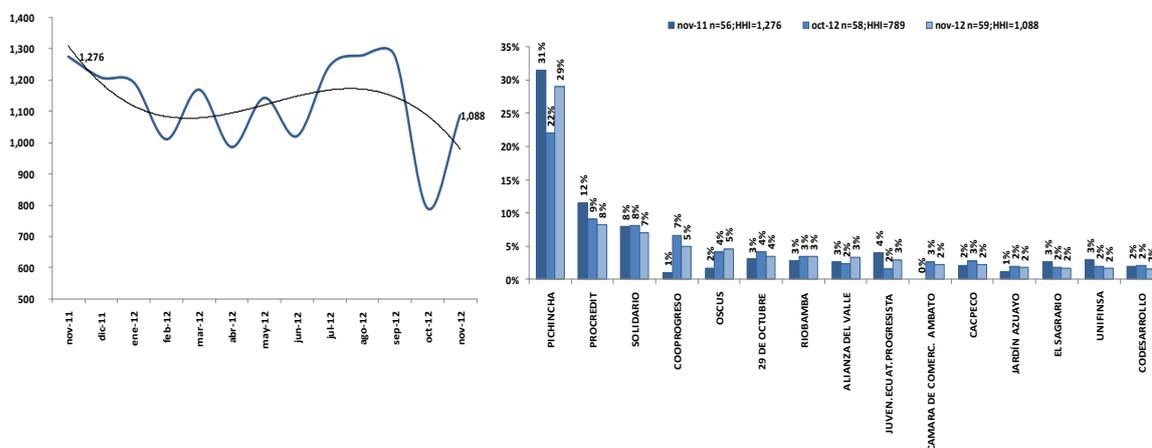


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El índice de concentración HHI en noviembre de 2012 se situó en 1,088, presentando un incremento de 299 puntos. Dentro de este segmento las cinco IFI's más representativas concentraron el 53.79% del volumen de crédito ofertado en el mes de noviembre 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

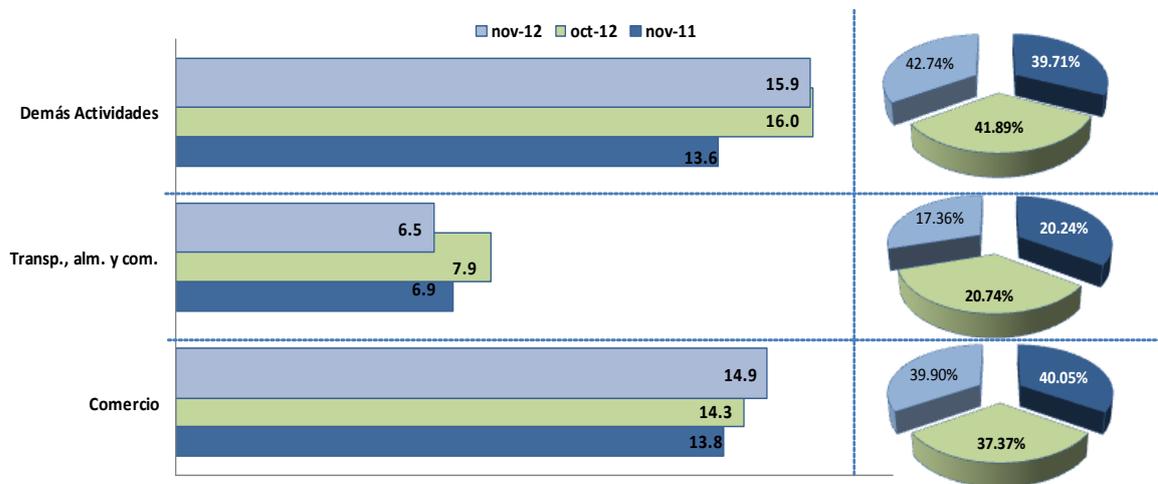


Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

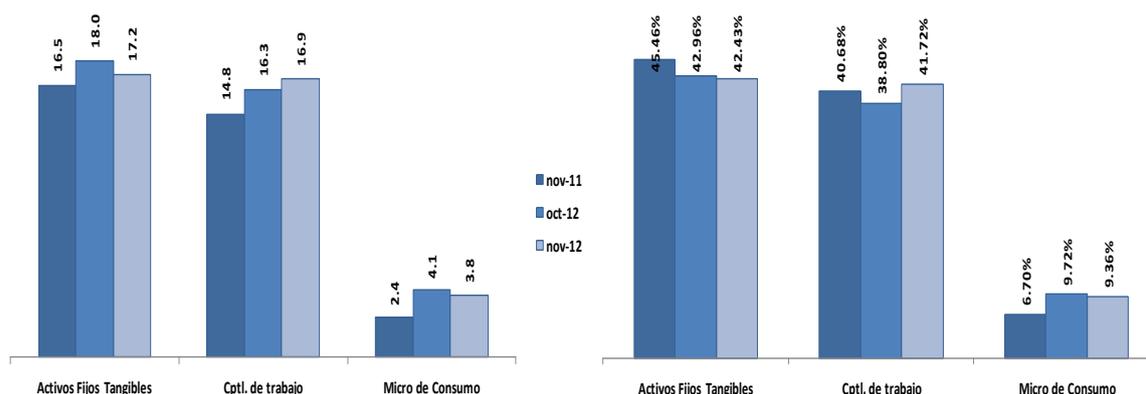
Como se puede ver en el Gráfico 33 *literal a*, la principal actividad económica a la que se le concedió mayor crédito en el mes de noviembre de 2012 fue el *comercio* con USD 14.9 millones (39.90%), para la actividad económica de *transporte, almacenamiento y comunicación* se destinó USD 6.5 millones (17.36%) y el 42.74% 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

a. Volumen por actividad económica



b. Destino del crédito



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Finalmente, el principal destino de crédito en el mes de noviembre de 2012 fue para la compra de *activos fijos tangibles* con USD 17.2 millones (42.43%) y para *capital de trabajo* con USD 16.9 millones (41.72%) (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 DICIEMBRE 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 *diciembre 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 regirán las últimas tasas publicadas por el Banco Central del Ecuador.

Cuadro 3
TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA DICIEMBRE DE 2012

Segmento	dic-11	ene-12	feb-12	mar-12	abr-12	may-12	jun-12	jul-12	ago-12	sep-12	oct-12	nov-12	dic-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	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 DICIEMBRE DE 2012

Plazo en días	dic-11	ene-12	feb-12	mar-12	abr-12	may-12	jun-12	jul-12	ago-12	sep-12	oct-12	nov-12	dic-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	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 diciembre 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 DICIEMBRE DE 2012

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 – NOVIEMBRE DE 2012**

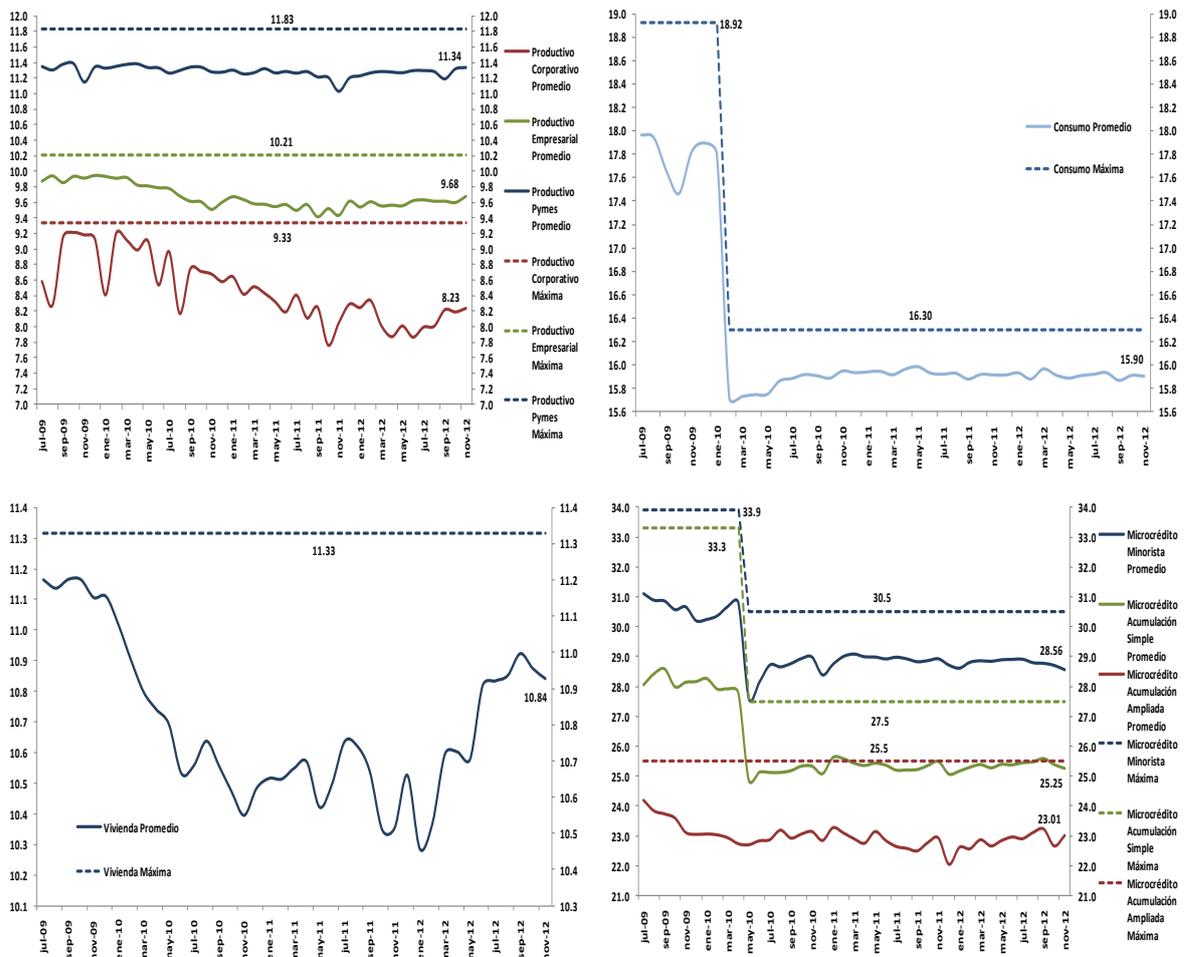
La tasa promedio en los segmentos *Productivo PYMES y Empresarial* tiene un comportamiento estable. Por otro lado, la tasa promedio del segmento *Productivo Corporativo* presenta mayor volatilidad con una tendencia a la baja hasta el mes de julio de 2012 y tendencias inestables pero crecientes hasta noviembre de 2012 (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 noviembre de 2012 en 15.90%, mientras que la tasa promedio del segmento *Vivienda* se situó en 10.84%. Con relación a las TEA's de noviembre de 2012 para los segmentos de Microcrédito, la de *Microcrédito Minorista* fue de 28.56%, la de *Microcrédito de Acumulación Simple* 25.25% y la de *Microcrédito de Acumulación Ampliada* 23.01%.

Al comparar la *dispersión de las tasas de cada segmento*¹² entre noviembre de 2012 y noviembre de 2011, 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 noviembre 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).

Gráfico 34

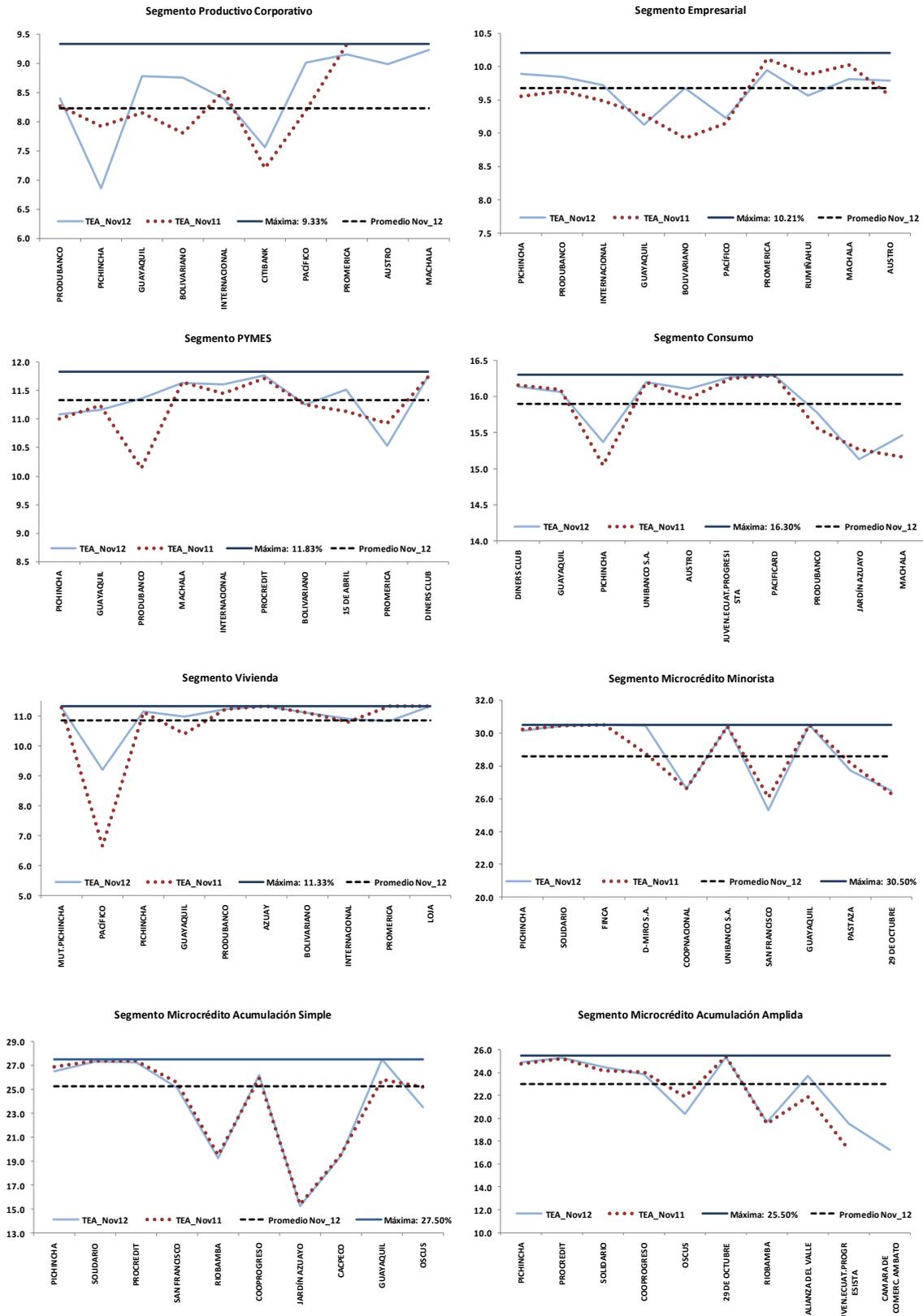
EVOLUCIÓN DE TASAS MÁXIMAS Y PROMEDIO



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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.

Gráfico 35
DISPERSIÓN DE TASAS NOVIEMBRE DE 2011 – NOVIEMBRE DE 2012



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Por otro lado, en el segmento *Consumo* la dispersión de las tasas registradas en noviembre de 2012 es similar a la registrada en noviembre de 2011. Con respecto al segmento de *Vivienda*, la tasa de interés efectiva cobrada por las instituciones financieras es prácticamente igual a la tasa máxima entre noviembre de 2011 y noviembre de 2012.

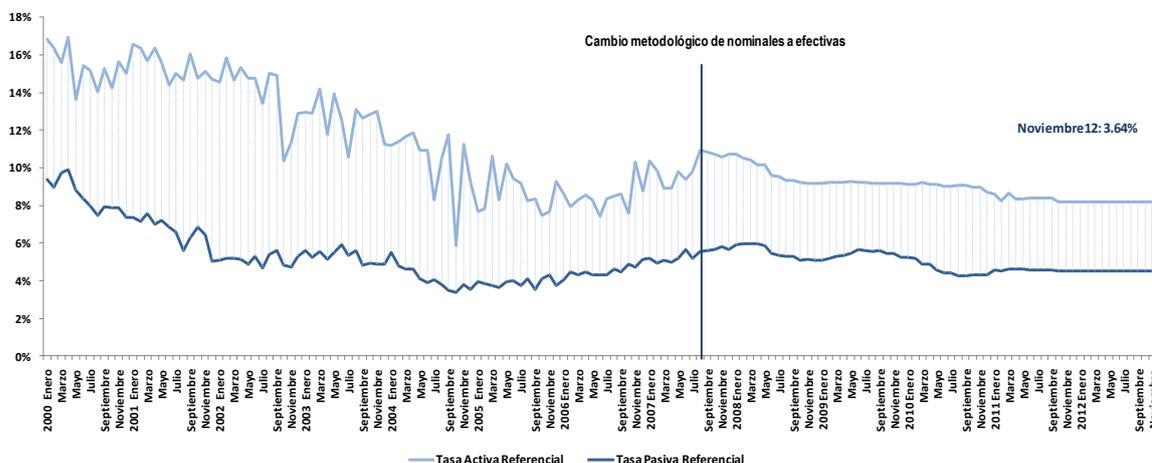
En el segmento *Microcrédito Minorista* algunas IFI's se han mantenido muy cerca de la tasa máxima en relación a noviembre de 2011.

En el segmento *Microcrédito de Acumulación Simple*, una importante cantidad de instituciones financieras mantuvieron su tasa de interés en relación a noviembre de 2011. 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.

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

SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS REFERENCIALES

Gráfico 36
SPREAD DE TASAS REFERENCIALES



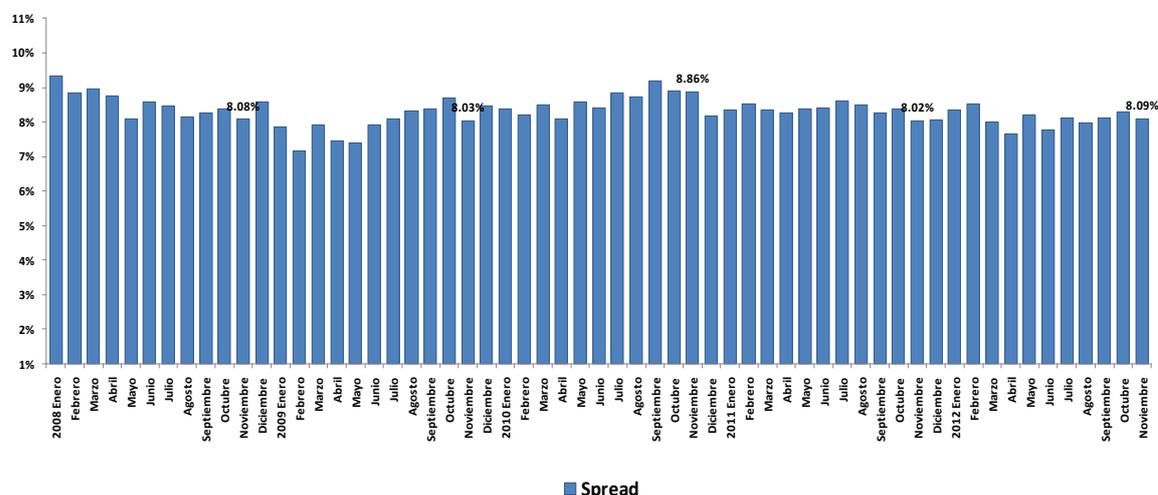
Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

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 noviembre de 2008 el *spread* fue de 4.04%, en noviembre de 2009 fue 3.75%, en noviembre de 2010 de 4.64%, en noviembre de 2011 de 3.64% y en noviembre de 2012 fue de 3.64% (Gráfico 36).

SPREAD DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO

Gráfico 37

SPREAD DE TASAS ACTIVAS REFERENCIALES PROMEDIO PONDERADO



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

El *spread* para el mes de noviembre de 2008, registrado con las tasas referenciales promedio ponderado por monto de operación activa fue de 8.08%, en noviembre de 2009 fue 8.03%, en noviembre de 2010 fue 8.86%, en noviembre 2011 fue 8.02% y en noviembre de 2012 8.09% (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 diciembre de 2012, las cuales se presentan en el siguiente cuadro:

Segmento	dic-11	ene-12	feb-12	mar-12	abr-12	may-12	jun-12	jul-12	ago-12	sep-12	oct-12	nov-12	dic-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	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 diciembre 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 noviembre de 2012 el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1,680.6 millones, que representa una contracción de USD 13.8 millones en relación al mes anterior.
- En el mes de noviembre de 2012 se realizaron 555,917 operaciones; 5,129 (0.92%) en el segmento *Productivo Corporativo*; 2,975 (0.54%) *Productivo Empresarial*; 11,958 (2.15%) *Productivo PYMES*; 463,610 (83.40%) en el segmento *Consumo*; 1,016 (0.18%) operaciones en el segmento *Vivienda*; 51,002 (9.17%) en el *Segmento Microcrédito Minorista*; 17,150 (3.08%) en *Microcrédito de Acumulación Simple* y, 3,007.0 (0.55%) en *Microcrédito de Acumulación Ampliada*.
- Para el mes de noviembre de 2012, la *Rentabilidad sobre Activos (ROA)* por subsistema financiero fue de: 6.29% para las tarjetas de crédito, 3.64% para las sociedades financieras, 1.71% para las cooperativas, 1.34% para los bancos y 0.72% para las mutualistas. En la *Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)*, se puede observar que las tarjetas de crédito, los bancos, las mutualistas, sociedades financieras y cooperativas presentan reducciones anuales de 10.88, 4.71, 3.11, 1.47 y 0.02 puntos porcentuales.
- El índice de *morosidad de la cartera*, para el mes de noviembre de 2012 presenta en promedio este indicador se incrementó en 1.19 puntos porcentuales. La *solventía financiera*, durante el mes de noviembre de 2012 presentó reducciones solo en las sociedades financieras.
- Para el mes de noviembre de 2012 la tasa de variación mensual del volumen de crédito otorgado por el sistema financiero, presenta un incremento en un segmento, un leve crecimiento dos segmentos de crédito, una reducción en dos segmentos y una leve contracción en tres segmentos de crédito en relación al mes anterior.