

**MONITOREO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES
MONETARIOS Y FINANCIEROS DE LA ECONOMÍA
ECUATORIANA**

Abril 2016

**Subgerencia de Programación y Regulación
Dirección Nacional de Riesgo Sistémico**



MONITOREO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES MONETARIOS Y FINANCIEROS DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Contenido

1. **Objetivo**
2. Indicadores monetarios
3. Indicadores financieros
 - 3.1 Sector financiero privado
 - 3.2 Sector financiero público
4. Abreviaturas

1. Objetivo

Conforme manda el numeral 12 del artículo 36 del COMF, el Banco Central del Ecuador debe evaluar permanentemente el riesgo sistémico de los sistemas monetario y financiero de la economía nacional. Con este fin, se dará a conocer el comportamiento y situación actual de los indicadores más relevantes relacionados con los indicadores monetarios y financieros de la economía ecuatoriana.

La información utilizada en este reporte se encuentra disponible en la página web del Banco Central del Ecuador en el link <http://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Datos.xlsx>

MONITOREO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES MONETARIOS Y FINANCIEROS DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Contenido

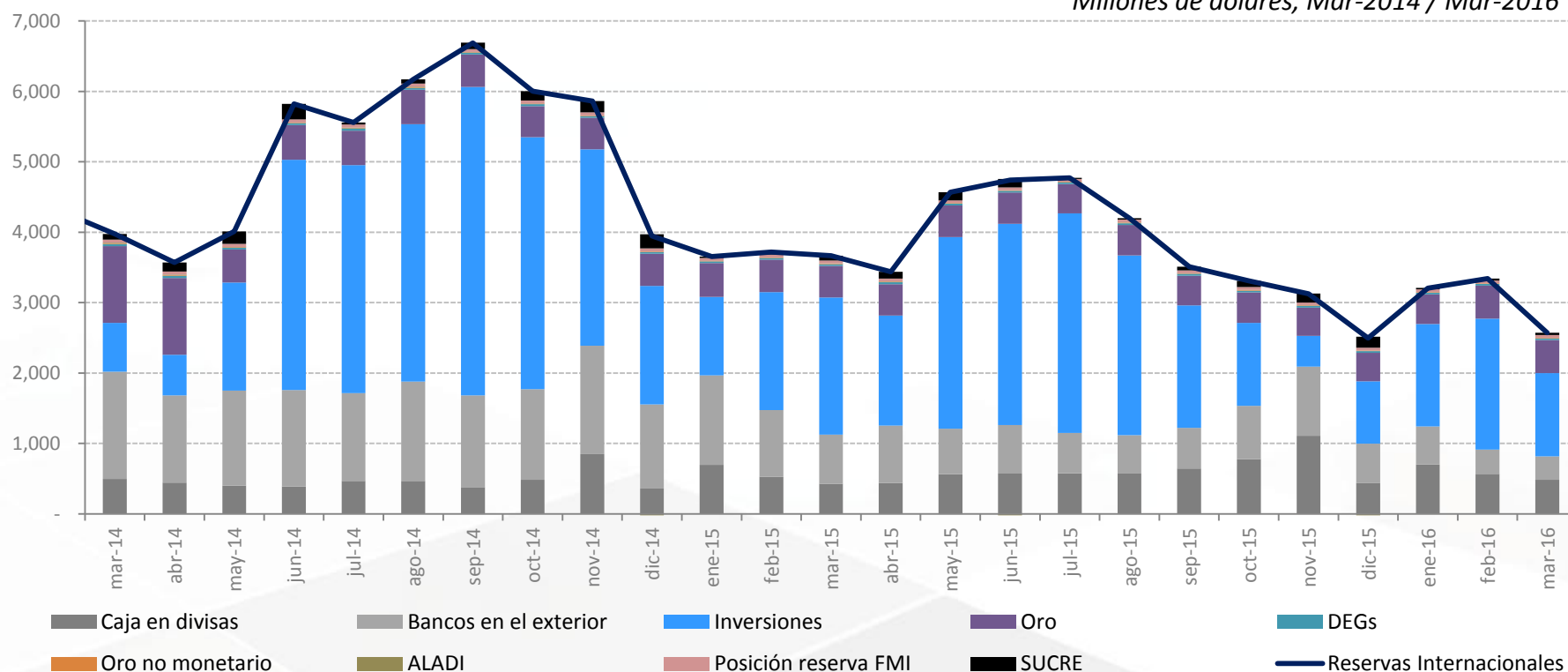
1. Objetivo
2. **Indicadores monetarios**
3. Indicadores financieros
 - 3.1 Sector financiero privado
 - 3.2 Sector financiero público
4. Abreviaturas

2. Indicadores monetarios



2.1 Reservas Internacionales (RI)

Evolución del saldo de las Reservas Internacionales (RI)
Millones de dólares, Mar-2014 / Mar-2016



Fuente: BCE

Al 31 de marzo de 2016, el saldo de las RI se ubicó en USD 2,573 millones, compuesto principalmente por inversiones en el exterior, caja en divisas del BCE, oro y recursos en bancos e instituciones financieras en el exterior.

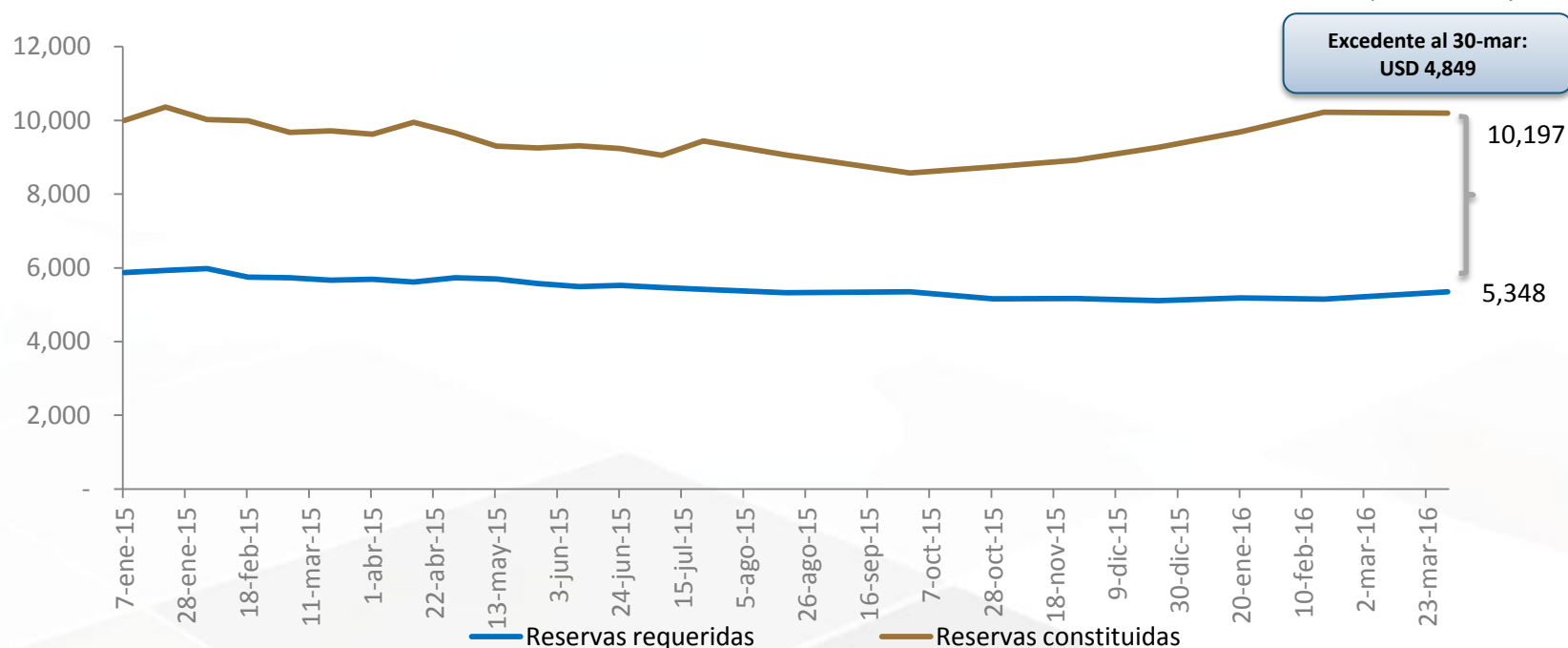
2. Indicadores monetarios



2.2 Reservas Mínimas de Liquidez (RML)

Evolución de las RML del SFPr y de la Economía Popular y Solidaria

Millones de dólares, Ene-2015 / Mar 2016



Fuente: BCE

Al 30 de marzo de 2016, las RML constituidas alcanzaron USD 10,197 millones, mientras que las RML requeridas se ubicaron en USD 5,348 millones; es decir, que el sistema mantiene un exceso de liquidez por un monto de USD 4,849 millones.*

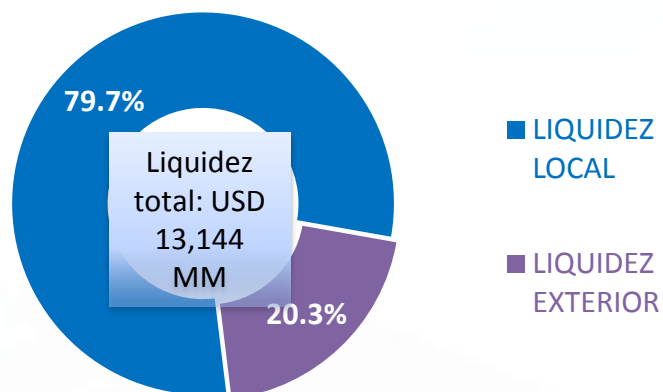
* Se incluye a las cooperativas de ahorro y crédito que, en su momento estaban controladas por la SB.

2. Indicadores monetarios

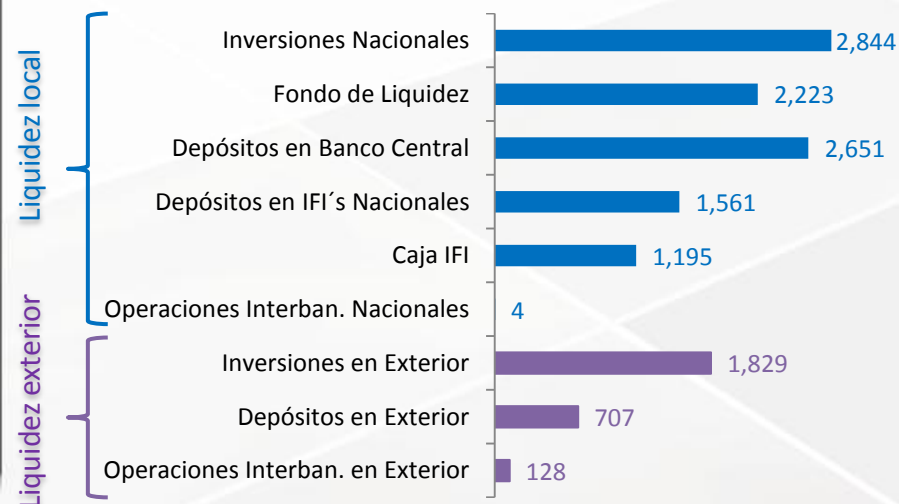
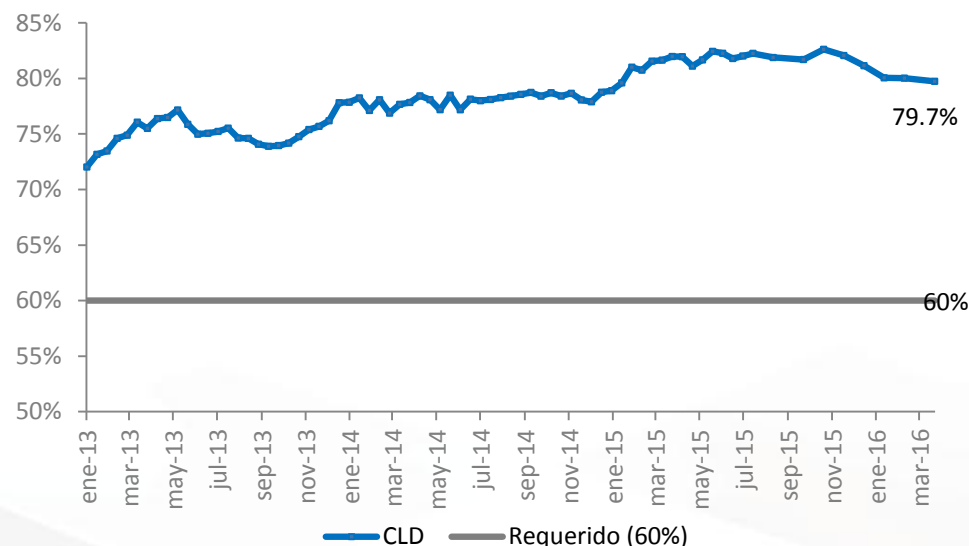


2.3 Coeficiente de Liquidez Doméstica (CLD)

Coeficiente de Liquidez Doméstica
Millones de dólares y porcentajes, Mar-2016



Coeficiente de Liquidez Doméstica
Porcentajes, Ene-2013 / Mar-2016



Fuente: BCE

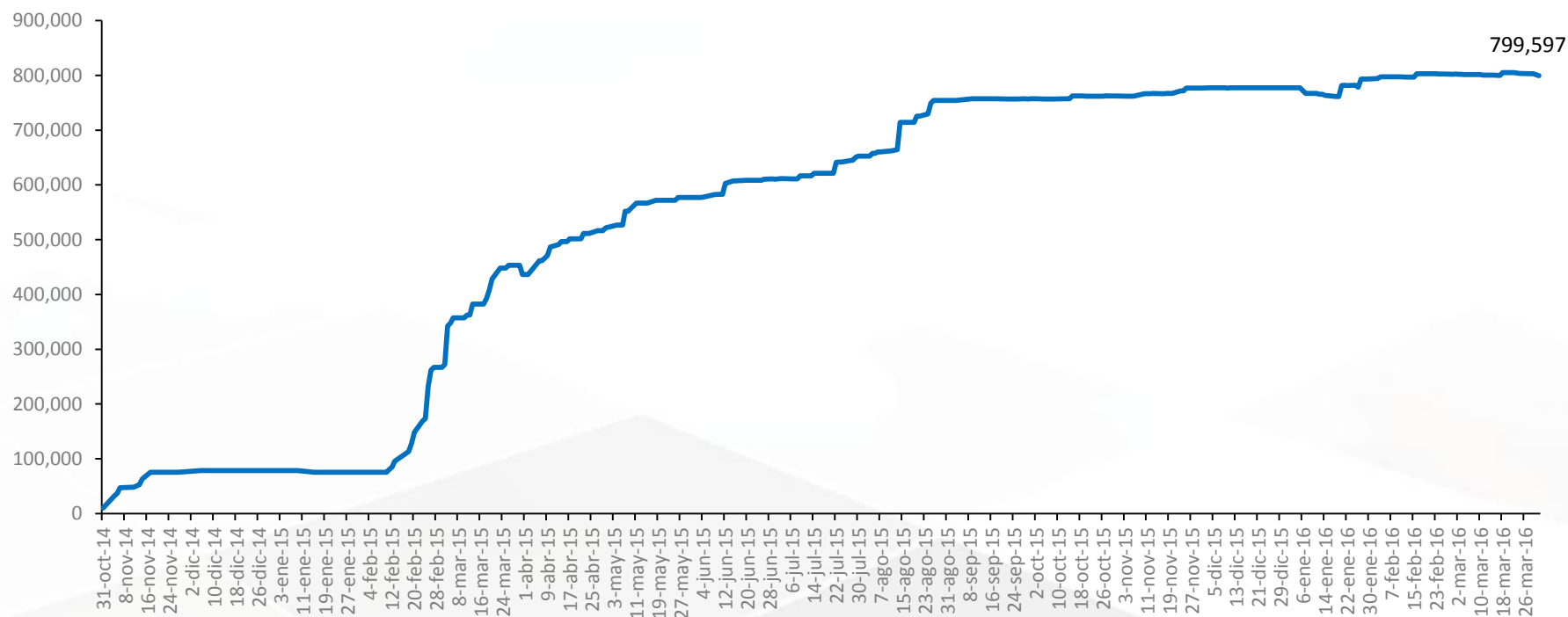
A marzo de 2016, existe un excedente de 19.7 puntos porcentuales de liquidez doméstica con respecto al requerido.

2. Indicadores monetarios



2.4 Dinero Electrónico

Saldo de dinero electrónico
Dólares, Oct-2014 / Mar-2016



Fuente: BCE

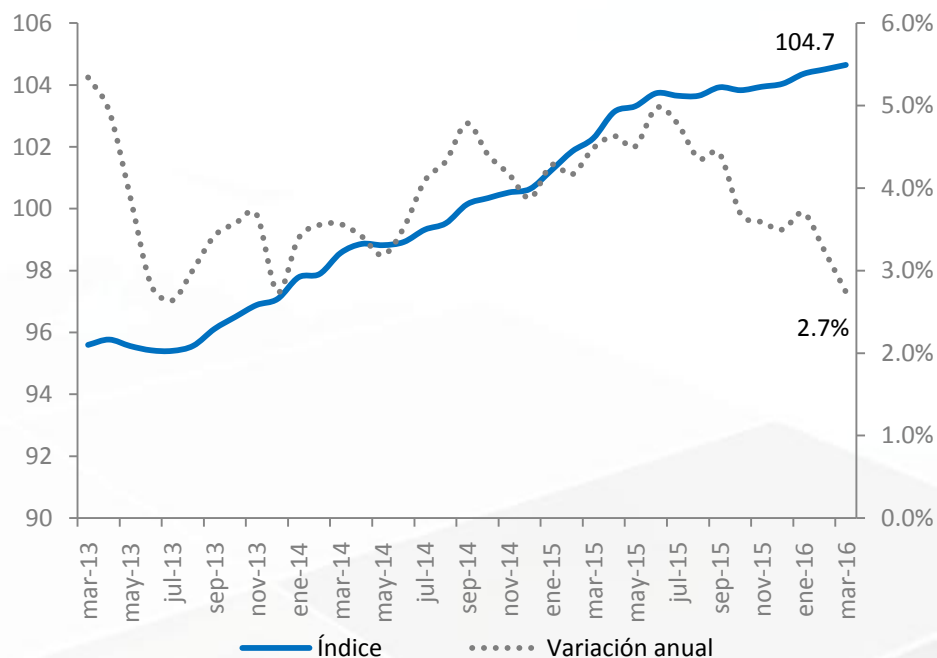
A marzo de 2016 el dinero electrónico registró un saldo de USD 799,597.

2. Indicadores monetarios

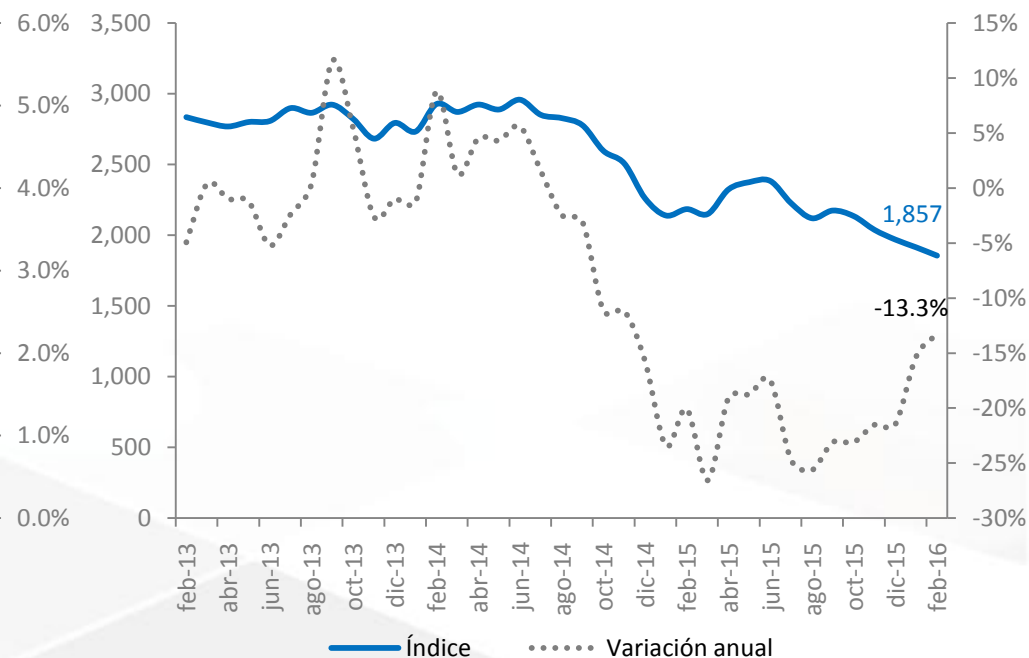


2.5 Índice general de precios

Índice de precios al consumidor
Puntos y porcentajes, Mar-2013 / Mar-2016



Índice de precios al productor
Puntos y porcentajes, Feb-2013 / Feb-2016



Fuente: INEC

A marzo de 2016 la variación anual del IPC (inflación) se ubicó en 2.7%.

*El índice general de precios al productor se encuentra a febrero de 2016, última información disponible.

MONITOREO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES MONETARIOS Y FINANCIEROS DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Contenido

1. Objetivo
2. Indicadores monetarios
3. **Indicadores financieros**
 - 3.1 **Sector financiero privado**
 - 3.2 Sector financiero público
4. Abreviaturas

3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado



3.1.1 Estructura del SFPr

Estructura				
Número de EFI, millones de dólares y porcentajes, Mar-2016				
Subsistemas	Número de entidades operativas	Activos	Participación en activos	Tasa de variación anual de activos
Bancos privados	22	32,272	80.0%	-2.5%
Cooperativas (segmento 1)*	25	5,674	14.1%	6.1%
Sociedades financieras**	8	1,694	4.2%	-3.6%
Mutualistas	4	700	1.7%	-1.1%
TOTAL	59	40,340	100.0%	-1.4%

Fuente: SB y SEPS

*Se incluye a todas las cooperativas del segmento 1.

**No se incluye a las sociedades financieras Vazcorp ni Proinco.

Al 31 de marzo de 2016, el SFPr estuvo integrado por 59 EFI operativas. Los bancos constituyen la mayor participación de acuerdo a sus activos: 22 bancos concentraron 80% del total de activos, 25 cooperativas del segmento 1 14.1%, 8 sociedades financieras registraron una participación de 4.2% y 4 mutualistas 1.7%.

3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado



3.1.2 Evolución de depósitos

Evolución del saldo de depósitos y tasa de variación anual
Millones de dólares y porcentajes, Mar-2008 / Mar-2016



Fuente: SB y SEPS

Al 31 de marzo de 2016, el saldo de los depósitos a la vista del SFPr ascendió a USD 18,283 millones con una tasa de variación anual negativa de 6.6%. Por su parte, el saldo de los depósitos a plazo del SFPr fue USD 12,189 millones y su tasa de variación anual fue positiva en 3.2%.

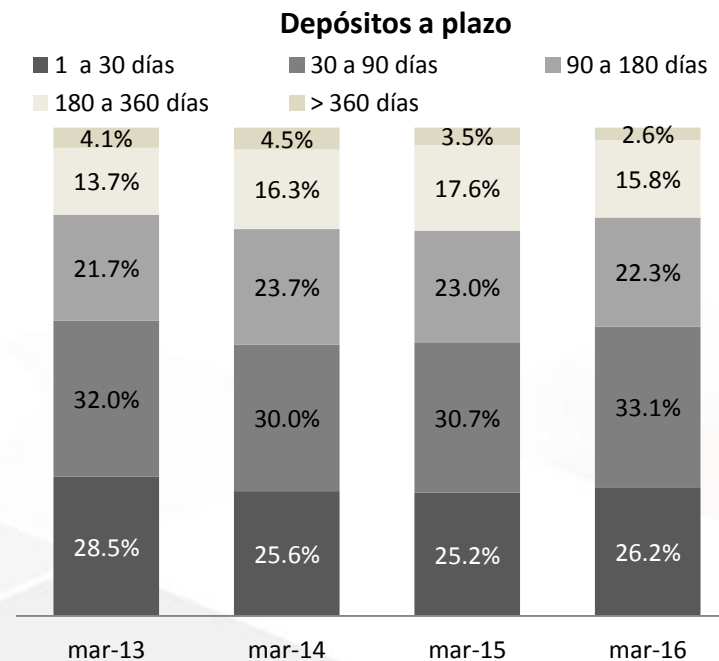
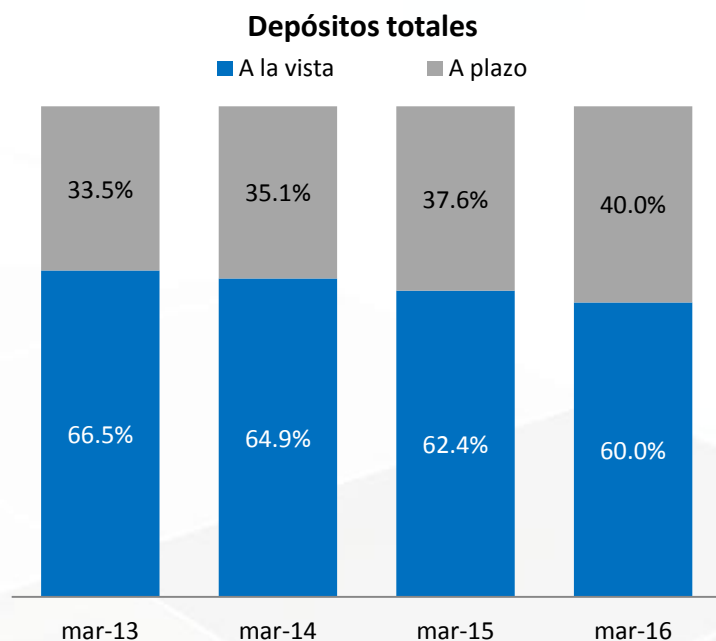
3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado



3.1.3 Estructura de depósitos

Estructura porcentual de depósitos
Porcentajes, Mar-2013 / Mar-2016



Fuente: SB y SEPS

Al 31 de marzo de 2016, el SFP_r mantiene, en conjunto, 60% de sus depósitos a la vista y 40% a plazo. Los depósitos a plazo, a su vez, están conformados en 59% por captaciones con vencimientos menores a 90 días; 38% entre 90 y 360 días; y, 2.6% mayor a 1 año.

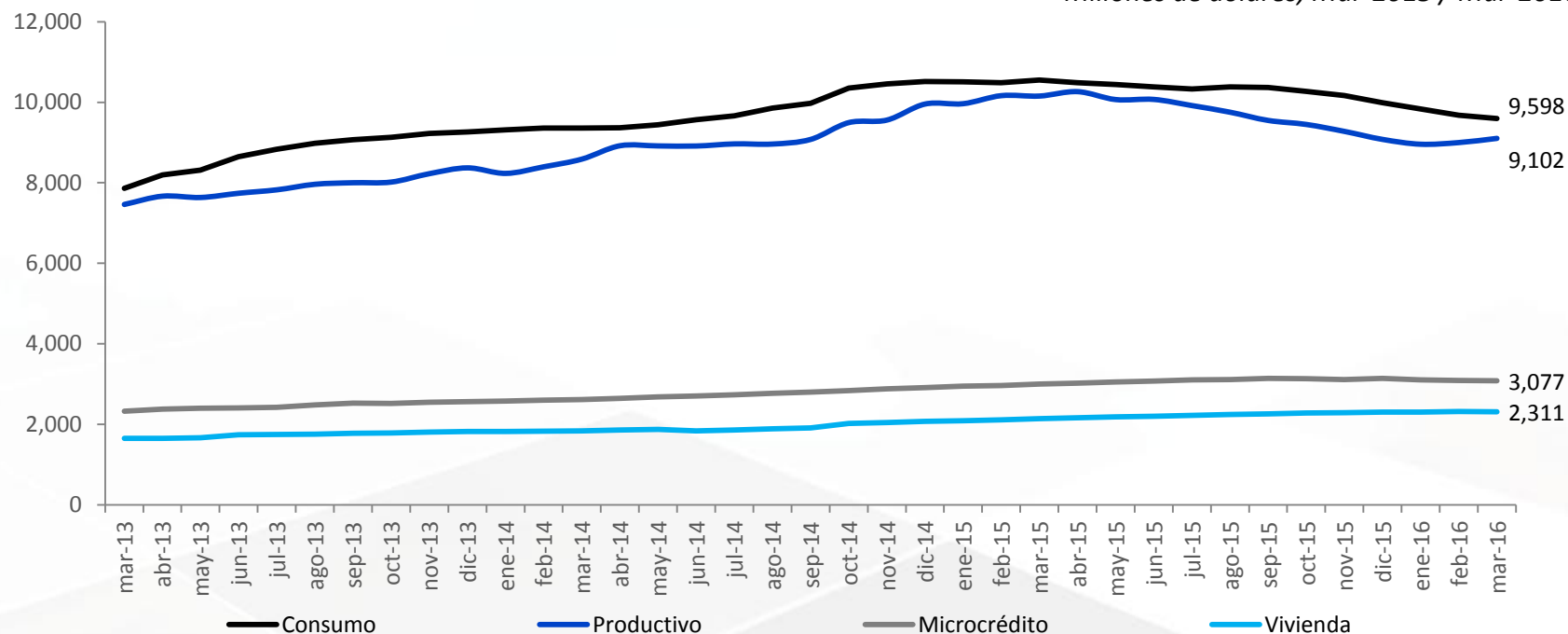
3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado



3.1.4 Saldo de la cartera de crédito

Evolución del saldo de la cartera de crédito
Millones de dólares, Mar-2013 / Mar-2016



Fuente: SB y SEPS

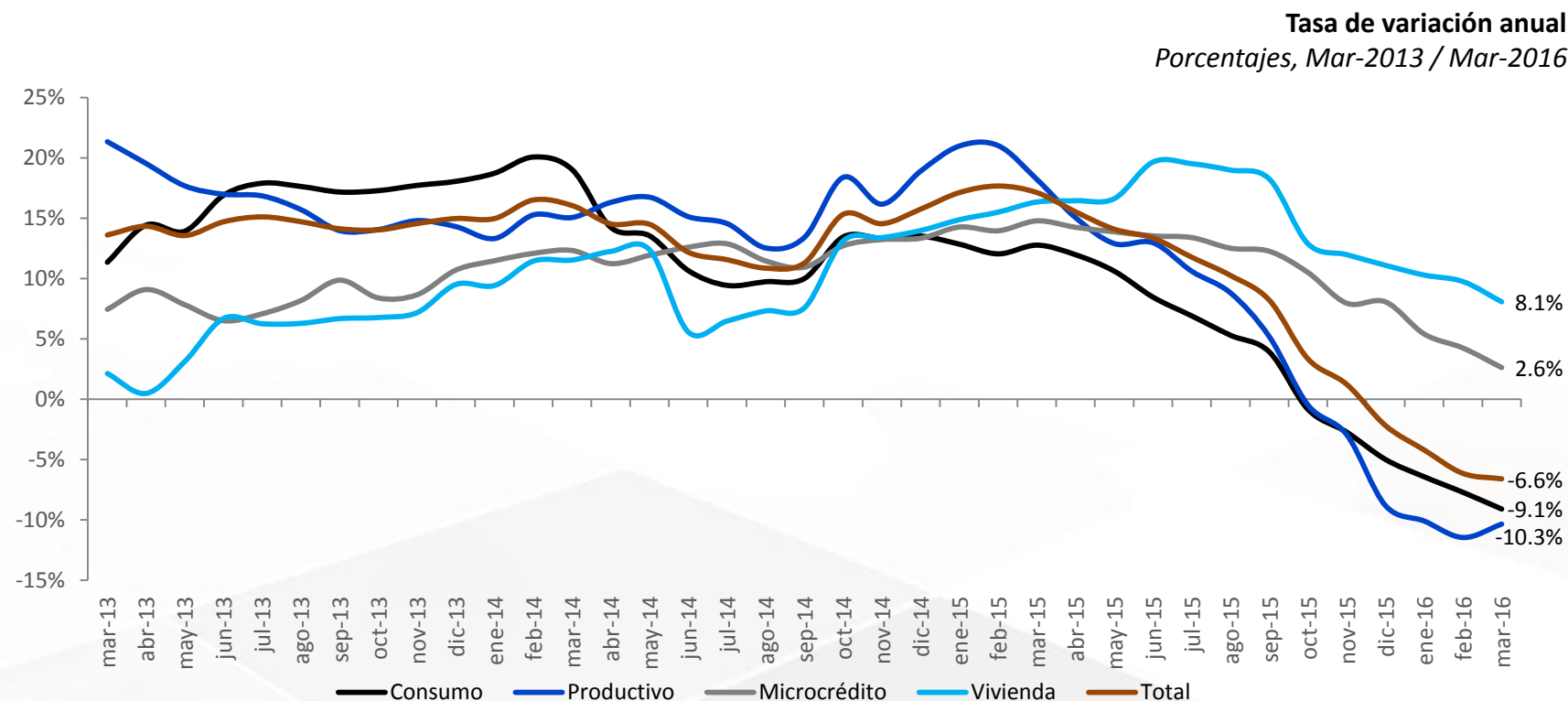
Durante los últimos 3 años, el saldo de los créditos de consumo y productivos han liderado el mercado y al 31 de marzo de 2016 el saldo vigente ascendió a USD 9,598 millones en el primer caso y a USD 9,102 millones en el segundo.

3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado



3.1.5 Tasa de crecimiento anual de la cartera de crédito



Fuente: SB y SEPS

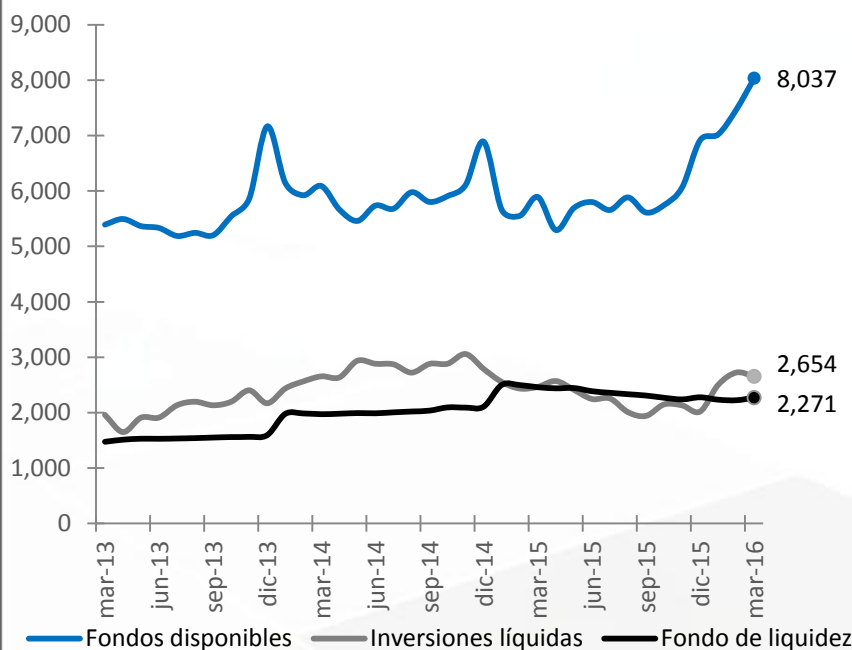
A marzo de 2016, la cartera de crédito de consumo y productiva registró una disminución de 10.3% y 9.1%, respectivamente, con respecto a marzo del año anterior. La cartera de vivienda y microcrédito registran tasas de variación positivas, pero con signos de desaceleración.

3. Indicadores financieros

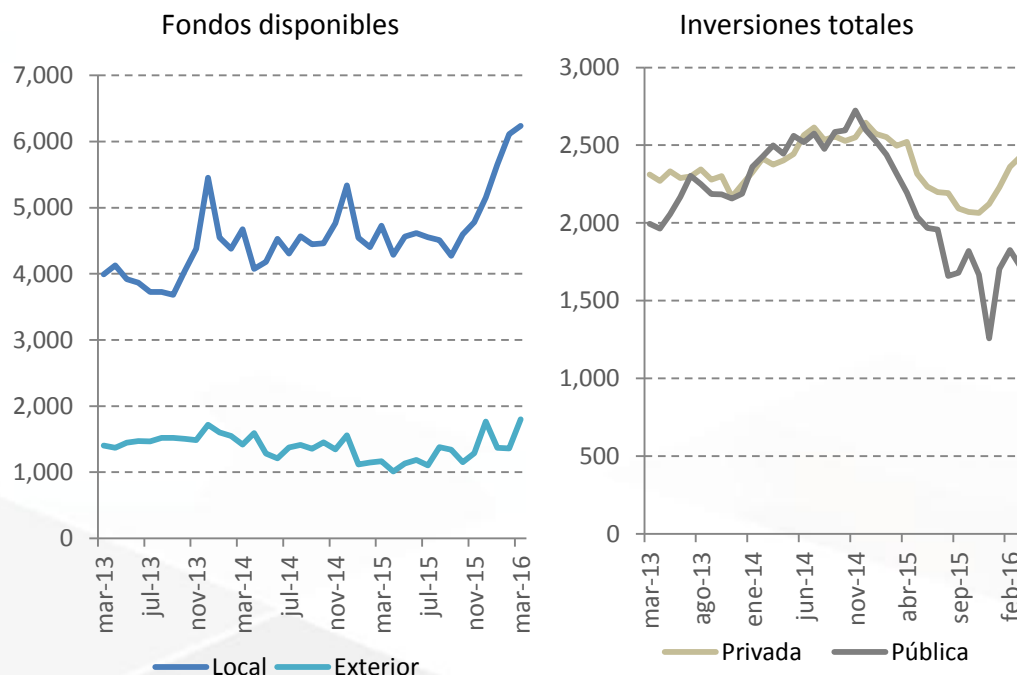
3.1 Sector financiero privado

3.1.6 Activos líquidos

Evolución de activos más líquidos
Millones de dólares, Mar-2013 / Mar-2016



Estructura de fondos disponibles e inversiones
Millones de dólares, Mar-2013 / Mar-2016



Fuente: SB y SEPS

Al 31 de marzo de 2016, los fondos disponibles fueron USD 8,037 millones, de los cuales 78% permanece a nivel local y 22% está en el exterior; y las inversiones líquidas sumaron USD 2,654 millones. Por su parte, el Fondo de Liquidez alcanzó USD 2,271 millones*.

*El Fondo de Liquidez incluye el total del portafolio. La inversión en el sector público no incluye el Fondo de Liquidez.

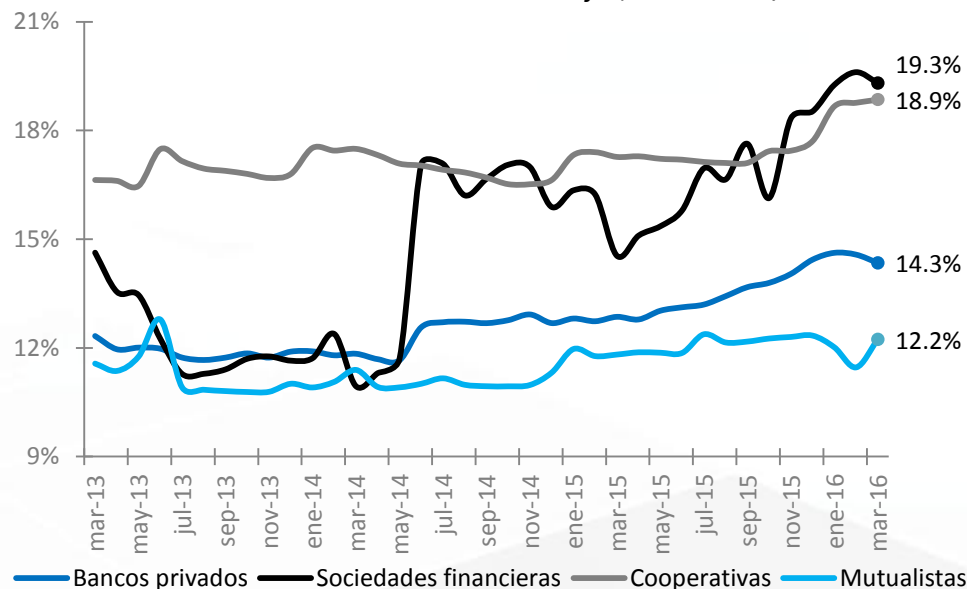
3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado

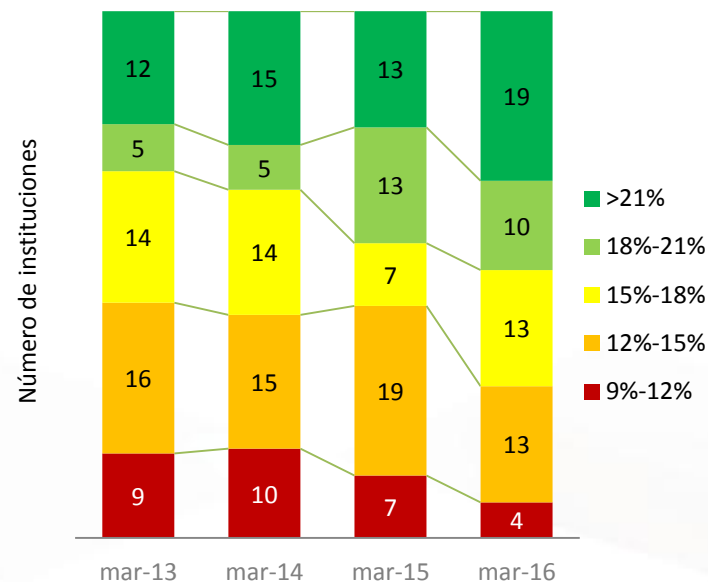


3.1.7 Índice de solvencia

Evolución de índice de solvencia
Porcentajes, Mar-2013 / Mar-2016



Distribución del índice de solvencia por número de EFI
Número de entidades, Mar-2013 / Mar-2016



Fuente: SB y SEPS

Al 31 de marzo de 2016, las mutualistas registraron un índice de solvencia de 12.2%, los bancos privados de 14.3%, las cooperativas de 18.9% y las sociedades financieras de 19.3%. Existe una alta concentración de EFI pequeñas con solvencia entre 12% y 18%. Durante el último año el indicador de todas las EFI privadas fue superior al nivel requerido.*

*El mínimo requerido para el SFPr es 9%.

*El índice de solvencia de las cooperativas se calculó en base a la Resolución No. 131-2015-F de 23-sep-2015.

Índice de solvencia = PTC / APR

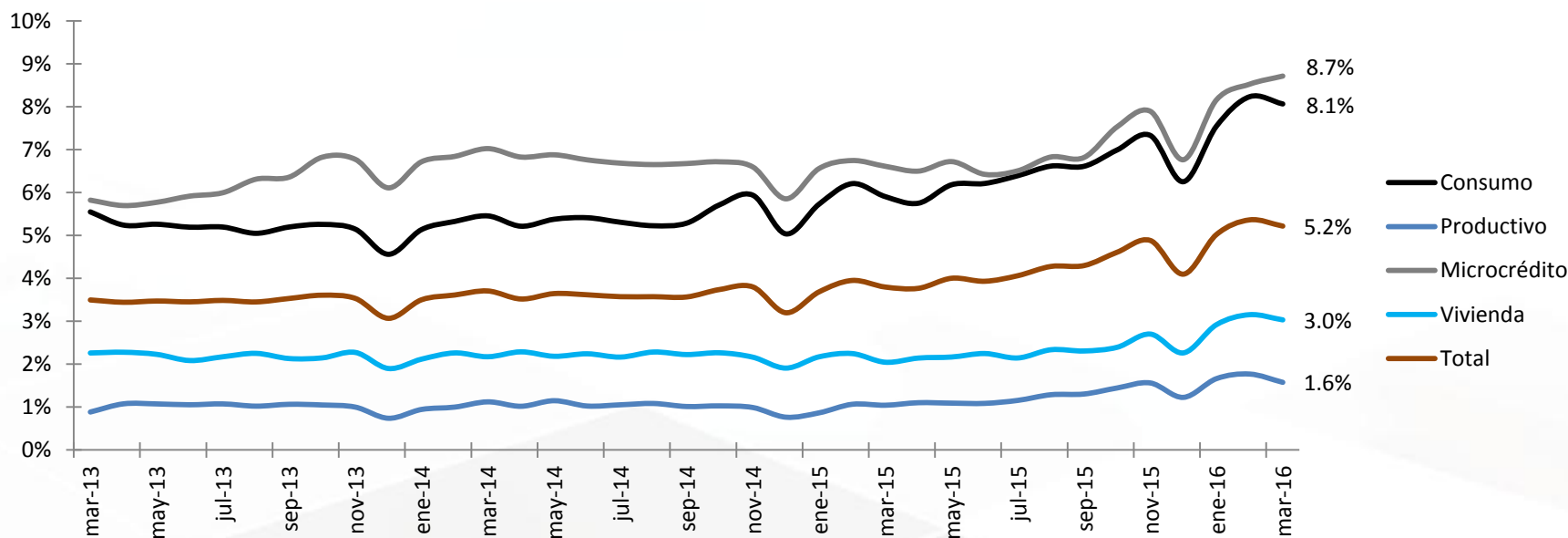
3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado



3.1.8 Índice de morosidad

Evolución del índice de morosidad
Porcentajes, Mar-2013 / Mar-2016



Fuente: SB y SEPS

Al 31 de marzo de 2016, los microcréditos y los créditos de consumo registran la morosidad más alta de 8.7% y 8.1%, respectivamente. Los créditos para la vivienda y el sector productivo presentan menores tasas de mora, 3.0% y 1.6%, en cada caso. La morosidad total se ubicó en 5.2%.

Índice de morosidad = Cartera improductiva (vencida y que no devenga intereses) / Cartera bruta total

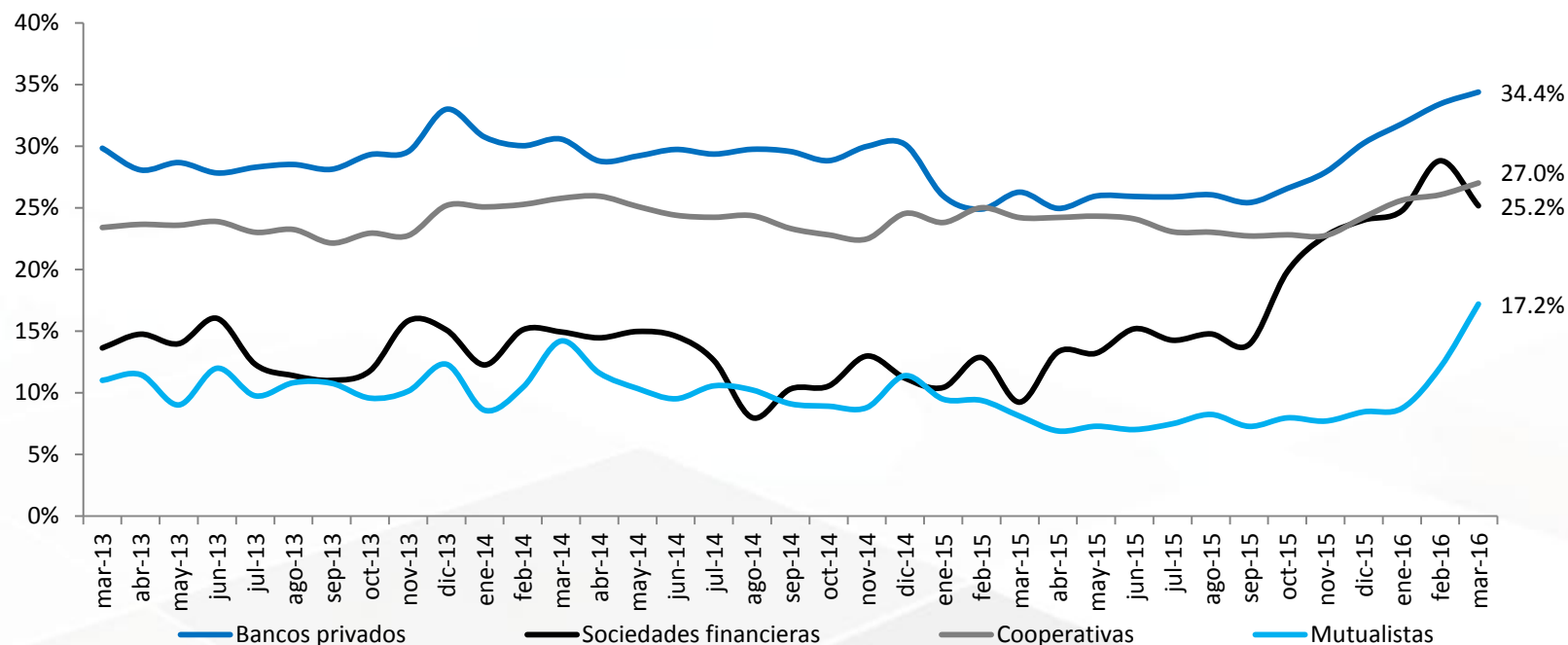
3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado



3.1.9 Índice de liquidez

Evolución del índice de liquidez
Porcentajes, Mar-2013 / Mar-2016



Fuente: SB y SEPS

Al 31 de marzo de 2016, el SFPr mantiene adecuados márgenes de liquidez, que cubren 34.4% de los pasivos exigibles en el caso de bancos privados, 27.0% para cooperativas, 25.2% en sociedades financieras y 17.2% en mutualistas.

Índice de liquidez = Activos líquidos (90 días) / Pasivos exigibles

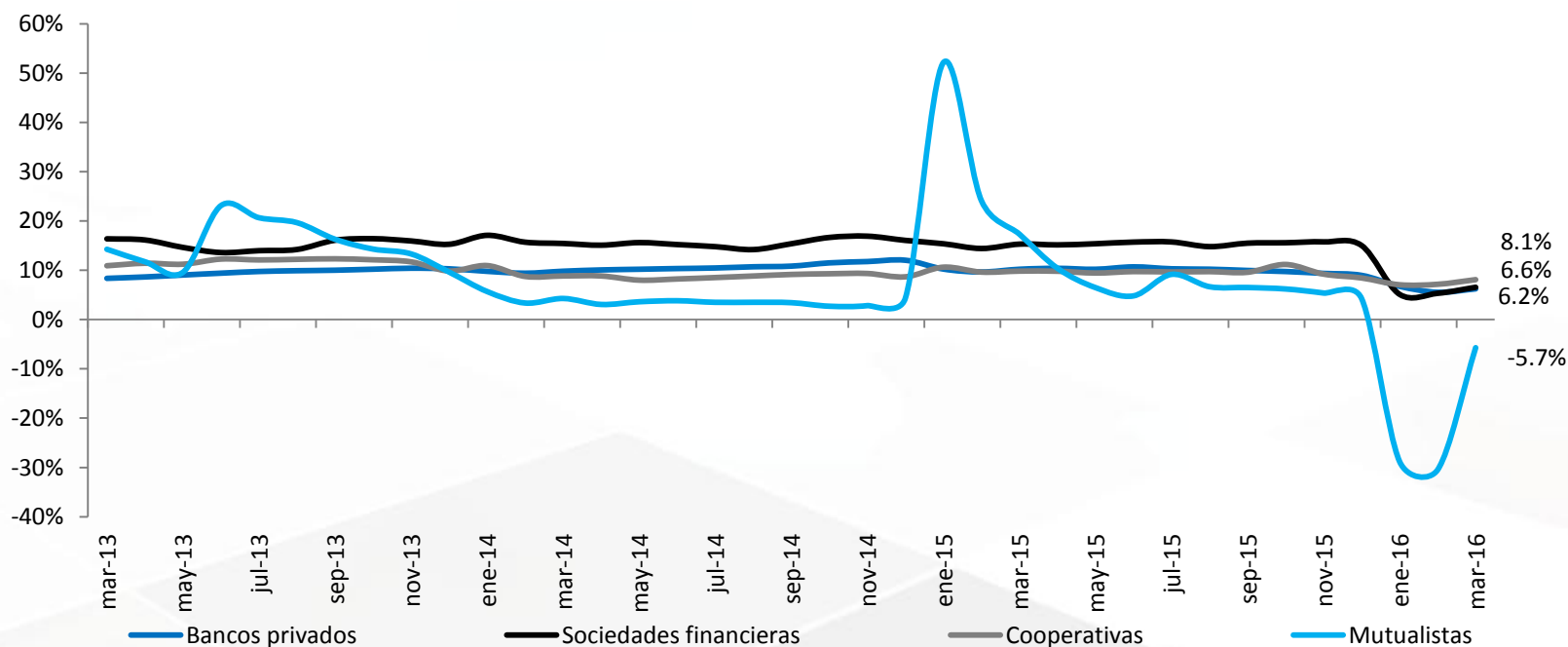
3. Indicadores financieros

3.1 Sector financiero privado



3.1.10 Índice de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

Evolución del ROE
Porcentajes, Mar-2013 / Mar-2016



Fuente: SB y SEPS

A marzo de 2016, las cooperativas registraron un ROE de 8.1%, las sociedades financieras de 6.6%, los bancos privados de 6.2%, mientras que el ROE de las mutualistas fue negativo en 5.7%.

$$\text{ROE} = (\text{Ingresos} - \text{Gastos}) / \text{Patrimonio promedio}$$

- Con información a febrero de 2016, el subsistema de mutualistas registraría pérdidas por USD 24 millones durante el año 2016, en razón de los menores ingresos obtenidos (intereses, comisiones y otros) y de los mayores gastos (provisiones, pérdidas financieras, gastos de operación).

MONITOREO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES MONETARIOS Y FINANCIEROS DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Contenido

1. Objetivo
2. Indicadores monetarios
- 3. Indicadores financieros**
 - 3.1 Sector financiero privado
 - 3.2 Sector financiero público**
4. Abreviaturas

3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público



3.2.1 Estructura del SFPu

El SFPu registró un monto total de activos de USD 7,303 millones al 31 de marzo de 2016, inferior en 1.8% al alcanzado un año atrás.

Las cuatro entidades operativas que conforman este sistema mantienen el mismo nivel de participación frente a los activos totales, observado en los últimos meses, es decir, la CFN en el primer lugar, con el 50%, el BDE con el 25%, el BNF con el 21% y la CONAFIPS con el 4.3%.

Estructura
Millones de dólares y porcentajes, Marzo-2016

Entidad	Activos	Participación de los activos	Tasa de variación anual
C.F.N.	3,658	50.1%	0.2%
BDE	1,809	24.8%	3.5%
B.N.F.	1,519	20.8%	-6.6%
CONAFIPS	317	4.3%	-22.8%
Total	7,303	100.0%	-1.8%

Fuente: SB y CONAFIPS

- Se incluye dentro del análisis a las instituciones o intermediarios de la banca pública y a las corporaciones nacionales (CFN y CONAFIPS).
- Mediante Decreto Ejecutivo 677 expedido el 13 de mayo de 2015 se creó el banco público BANEQUADOR B.P., que sustituirá al BNF.

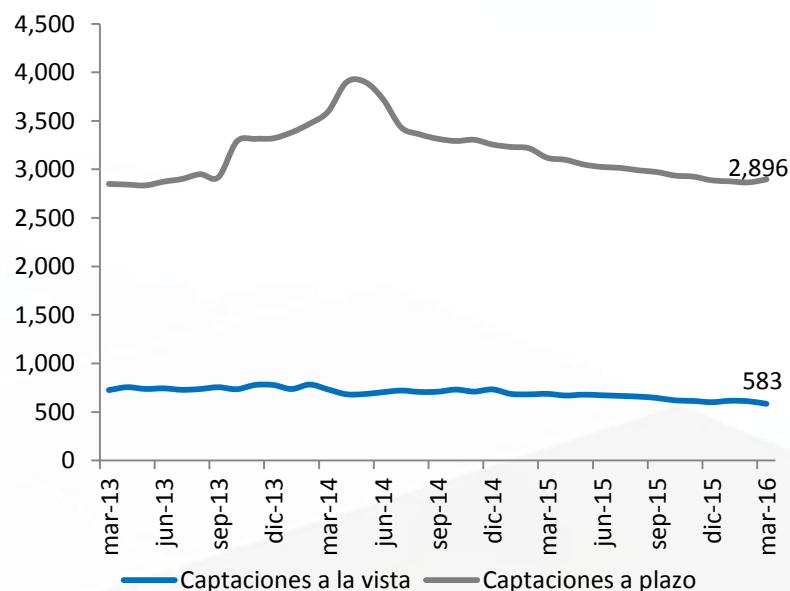
3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público

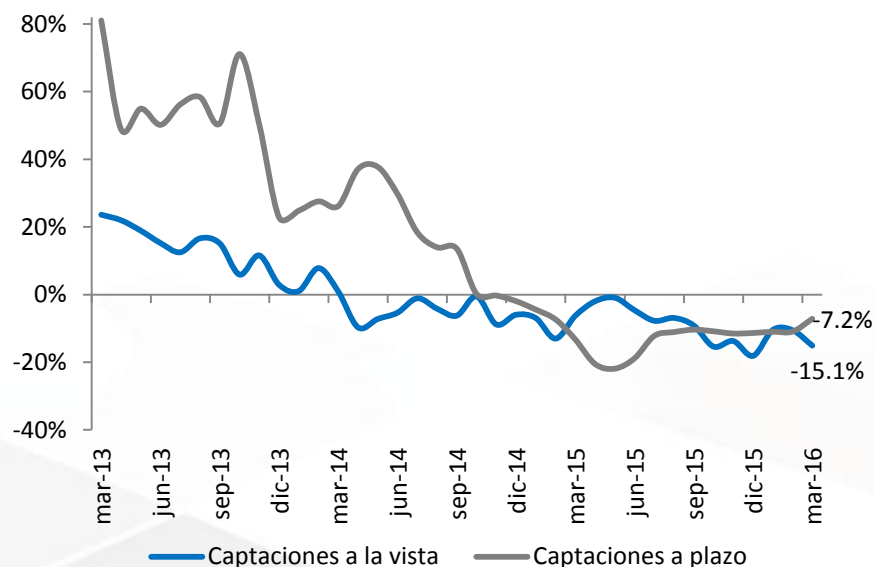


3.2.2 Evolución de captaciones

Evolución de captaciones
Millones de dólares, Mar-2013 / Mar-2016



Tasa de variación anual
Porcentaje, Mar-2013 / Mar-2016



Fuente: SB y CONAFIPS

Al 31 de marzo de 2016 las captaciones del SFPu se situaron en USD 3,479 millones, saldo inferior en 8.6% al registrado en marzo de 2015. En este resultado contribuyó el comportamiento de las captaciones a la vista y a plazo, que se redujeron en 15.1% y 7.2% en el último año.

3. Indicadores financieros

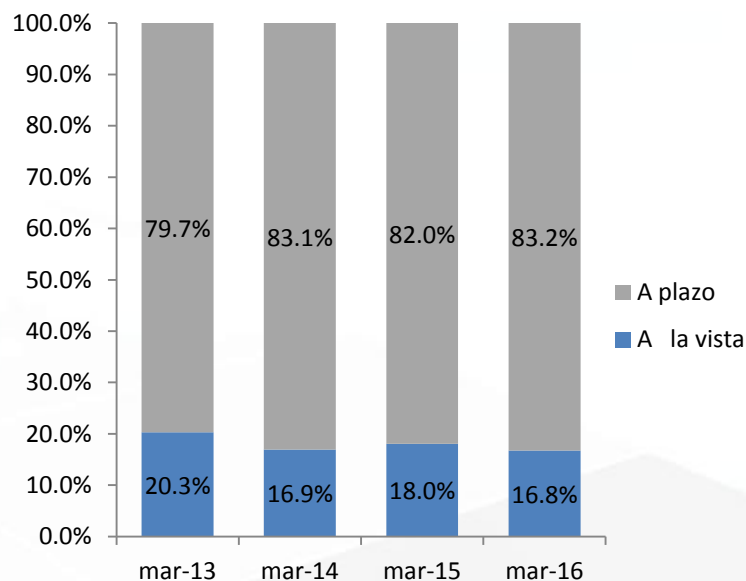
3.2 Sector financiero público



3.2.3 Estructura de captaciones

Estructura porcentual de captaciones

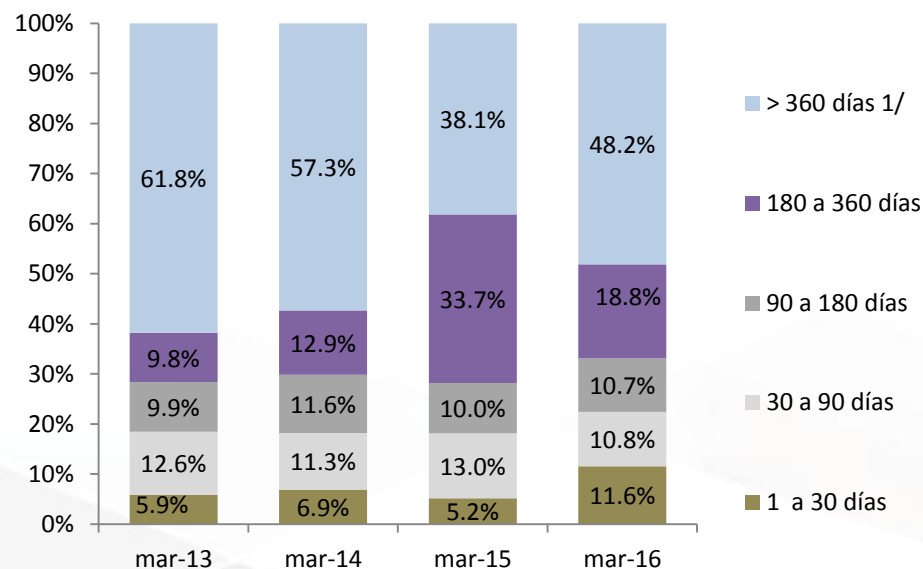
Porcentajes, Mar-2013 / Mar-2016



Fuente: SB y CONAFIPS

Estructura porcentual de captaciones a plazo

Porcentajes, Mar-2013 / Mar-2016



1/ Incluye valores de depósitos por confirmar

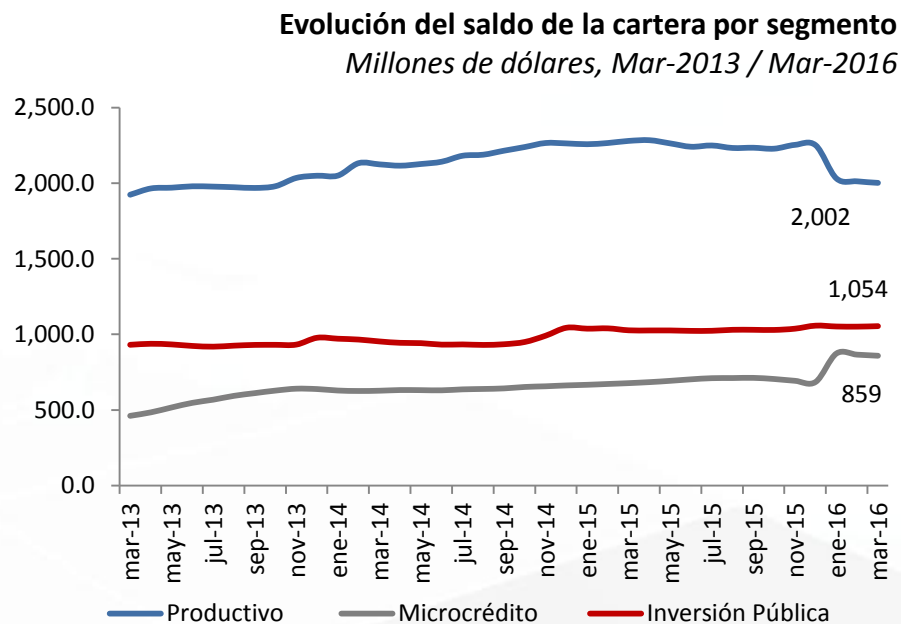
Continúa el incremento de la proporción de los depósitos a plazo en relación al total de captaciones; al 31 de marzo pasado este porcentaje se situó en 83.2%, superior al registrado un año antes, 82%. En cuanto a la composición por plazo, se mantiene la tendencia creciente de la participación de las captaciones realizadas entre uno y 30 días y entre 180 y 360 días, así como la disminución, en 14 puntos porcentuales, de las efectuadas a plazos mayores a un año.

3. Indicadores financieros

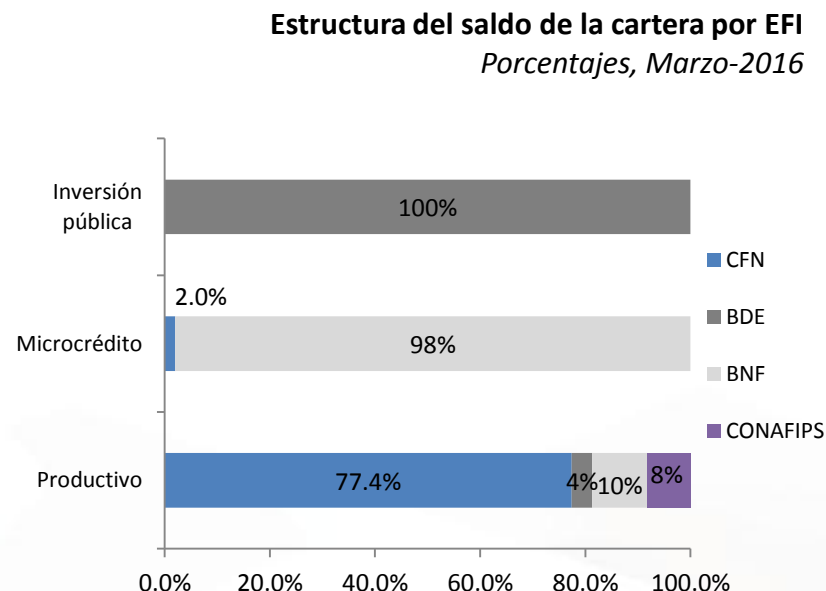
3.2 Sector financiero público



3.2.4 Evolución del saldo de la cartera de crédito por segmento



Fuente: SB y CONAFIPS



Persiste el comportamiento de las principales líneas de financiamiento de las EFI públicas, perceptible durante el año 2015, es decir el crecimiento de los créditos entregados al microcrédito y a la inversión pública y la reducción del destinado al sector productivo. Los préstamos entregados al microcrédito se expandieron en 27%, los dirigidos a la inversión pública lo hicieron en 3%, mientras que los canalizados a las actividades productivas se contrajeron en 12%. Sobre las preferencias de financiamiento de las EFI públicas el BDE destina fondos para la inversión pública, el BNF a la colocación de recursos para el microcrédito y la CFN al sector productivo.

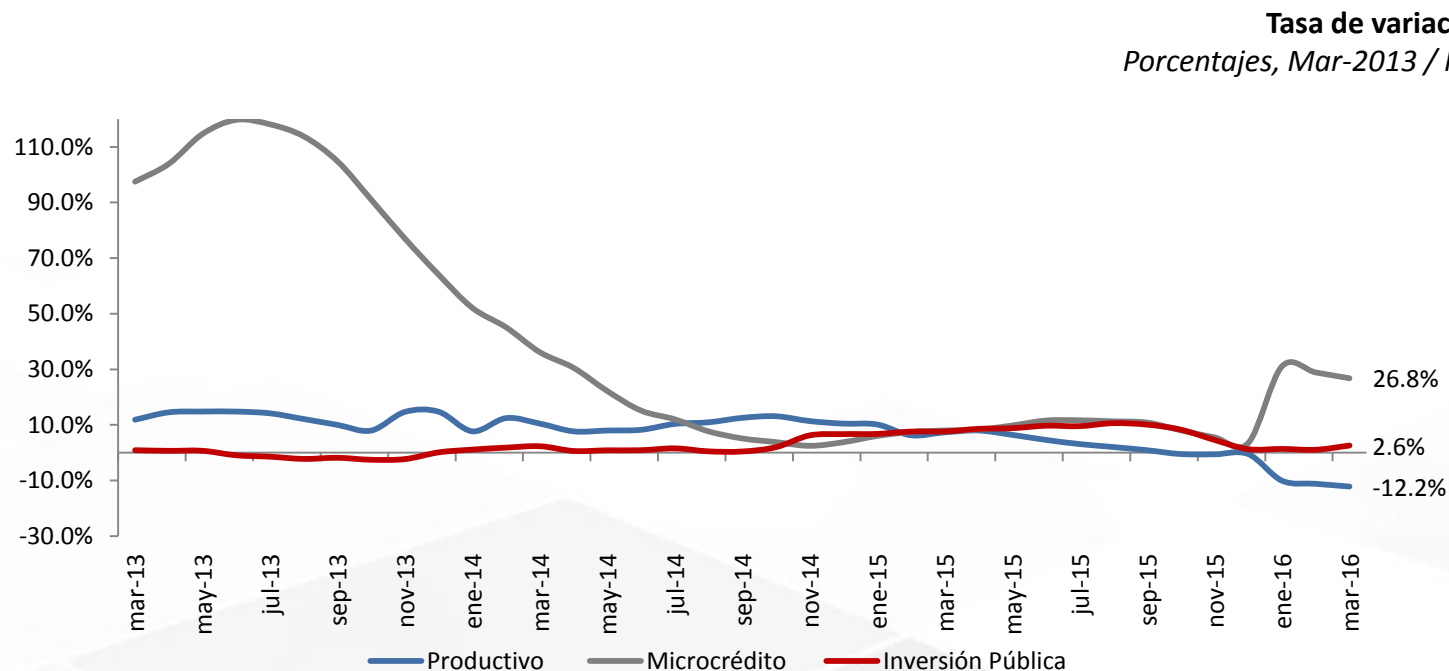
* En enero de 2016 el BNF reclasificó parte de su cartera productiva como cartera de microcrédito.

3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público



3.2.5 Tasa de crecimiento anual de la cartera de crédito por segmento



Fuente: SB y CONAFIPS

La cartera de crédito del SFPu creció, en promedio, en 5.6% entre enero y diciembre de 2015; este comportamiento cambió en el primer trimestre de presente ejercicio, período en el que este rubro se ha reducido en 1.1% en promedio, a pesar del incremento del financiamiento entregado, especialmente al microcrédito.

* En enero de 2016 el BNF reclasificó parte de su cartera productiva como cartera de microcrédito.

3. Indicadores financieros

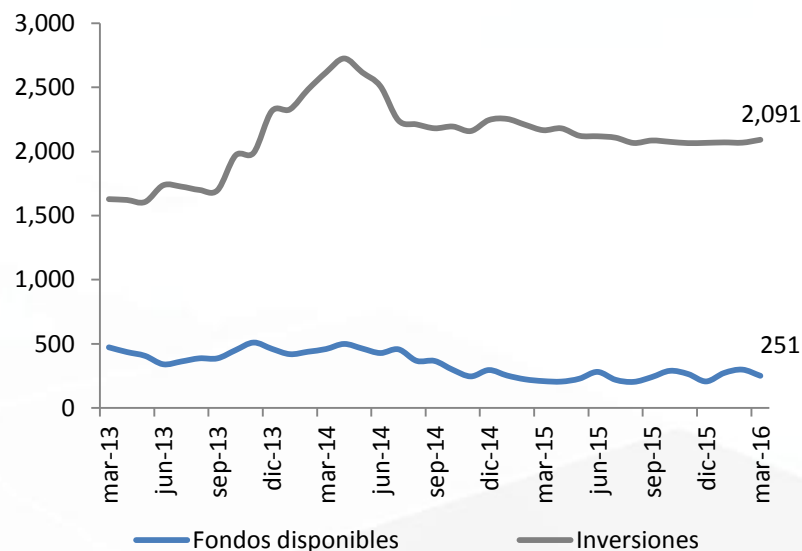
3.2 Sector financiero público



3.2.6 Activos líquidos

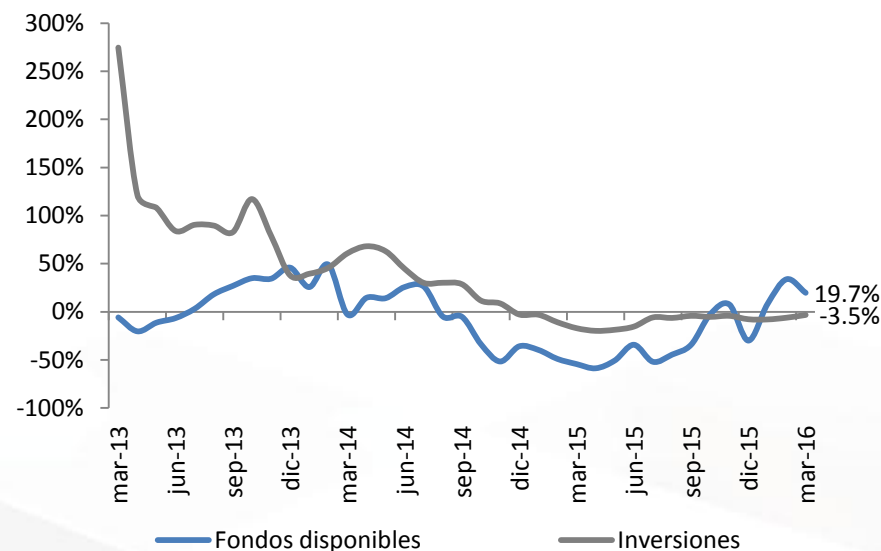
Evolución de fondos disponibles e inversiones

Millones de dólares, Mar-2013 / Mar-2016



Tasa de variación de fondos disponibles e inversiones

Porcentajes, Mar-2013 / Mar-2016



Fuente: SB y CONAFIPS

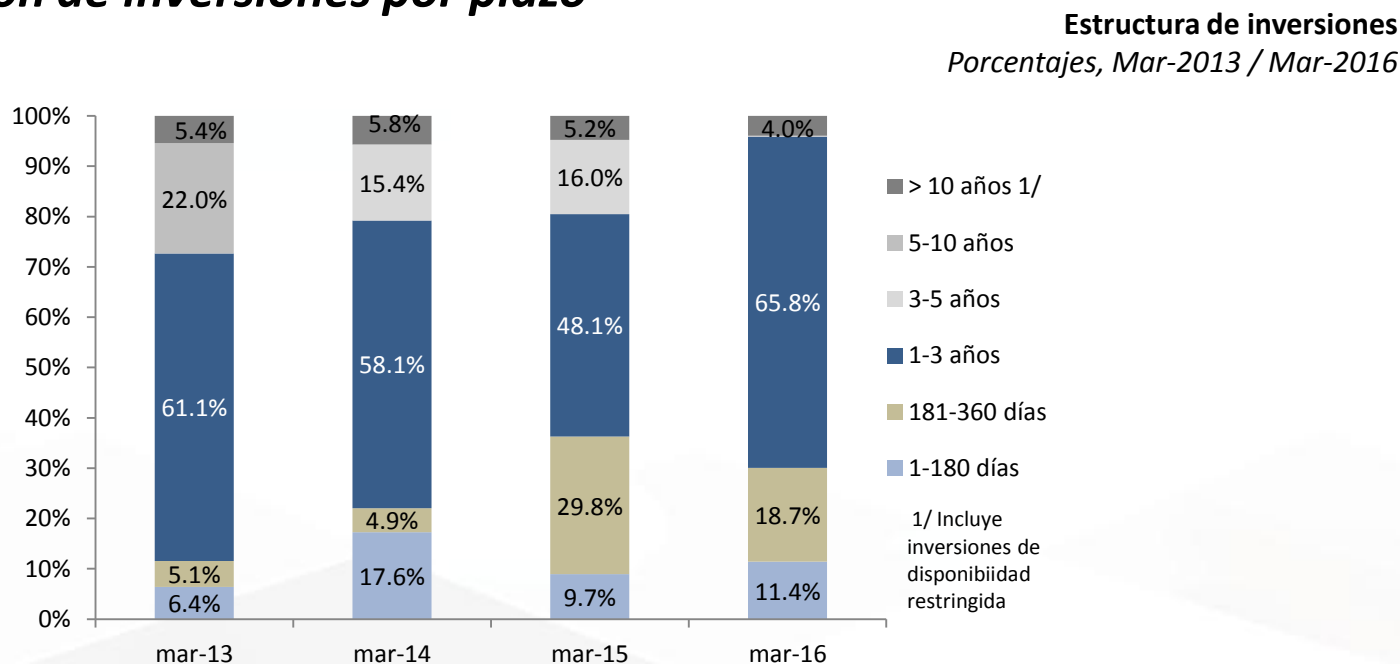
Los fondos disponibles del SFPu decrecieron en alrededor de 37% a lo largo del año 2015; en cambio en el primer trimestre del presente año las disponibilidades se han incrementado, en promedio, en 20%; en términos anuales, este rubro también se incrementó en 20%. Las inversiones mantienen el comportamiento decreciente consignado a lo largo de todo el año pasado, cuando se contrajeron en 10% en promedio, ritmo que parecería se incrementará en este año, ya que en los primeros tres meses de 2016 se redujeron en 6%.

3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público



3.2.7 Distribución de inversiones por plazo



Fuente: SB y CONAFIPS

Los cambios que realizaron las EFI públicas en su portafolio de inversiones fue notorio a lo largo del ejercicio 2015, transformaciones originadas en las decisiones adoptadas ante las necesidades de liquidez que debieron enfrentar. Estas modificaciones, que determinaron que se incremente la proporción de las inversiones de corto plazo y se reduzca la de mediano y largo plazo, se mantienen al finalizar el primer trimestre de este año.

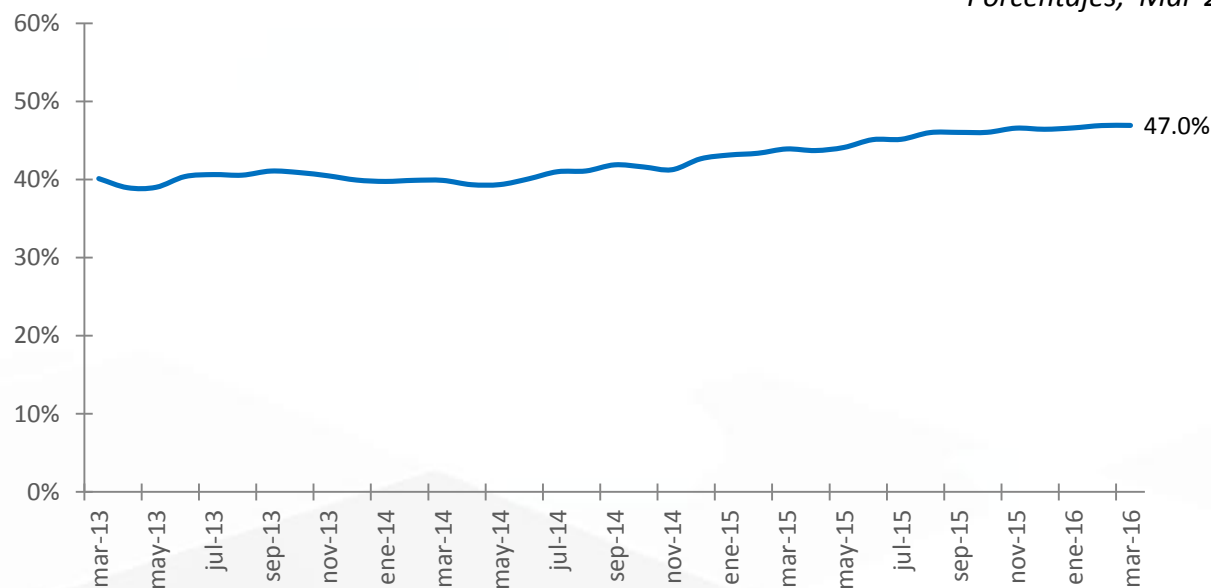
3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público



3.2.8 Índice de solvencia

Evolución del índice de solvencia
Porcentajes, Mar-2013 / Mar-2016



Fuente: SB y CONAFIPS

En los tres últimos años las EFI públicas registraron elevados índices de solvencia, muy superiores al mínimo requerido (9%). Al 31 de marzo de 2016, este indicador se situó en 47% superior al nivel que alcanzó doce meses antes, 44%.

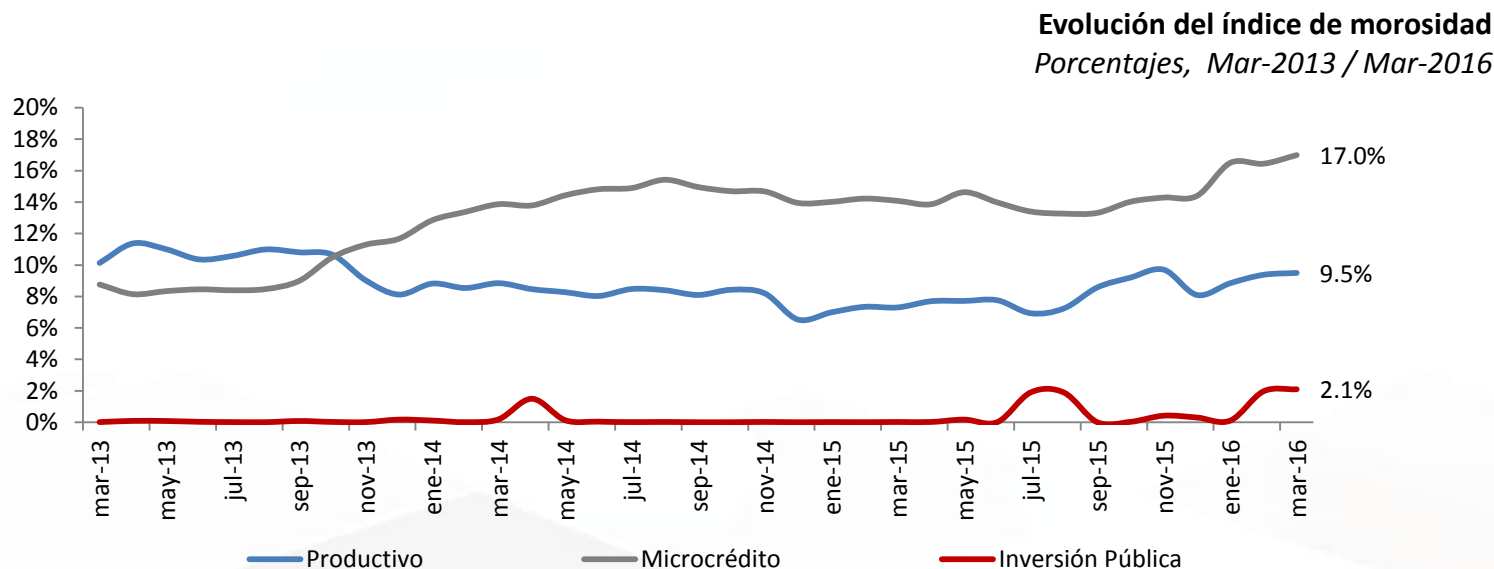
$$\text{Índice de solvencia} = \text{PTC} / \text{APR}$$

3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público



3.2.9 Índice de morosidad por segmento de crédito



Fuente: SB y CONAFIPS

La morosidad del SFPu continúa aumentando, tanto a nivel consolidado como la de las principales líneas de financiamiento. Al 31 de marzo de 2016 el coeficiente de morosidad de este sistema se situó en 9.2%. superior al registrado un año antes, cuando se ubicó en 6.6%. Por segmento de crédito, el coeficiente más elevado le correspondió nuevamente al microcrédito, 16.5%, mayor al obtenido un año antes, 14.1%; la del sector productivo alcanzó 9.5%, cuando en marzo de 2015 fue 7.3%.; finalmente la mora de la inversión pública se situó en 2.1%, mayor a la registrada doce meses atrás, cuando este sector no tenía morosidad.

Índice de morosidad = Cartera improductiva (vencida y que no devenga intereses) / Cartera bruta total

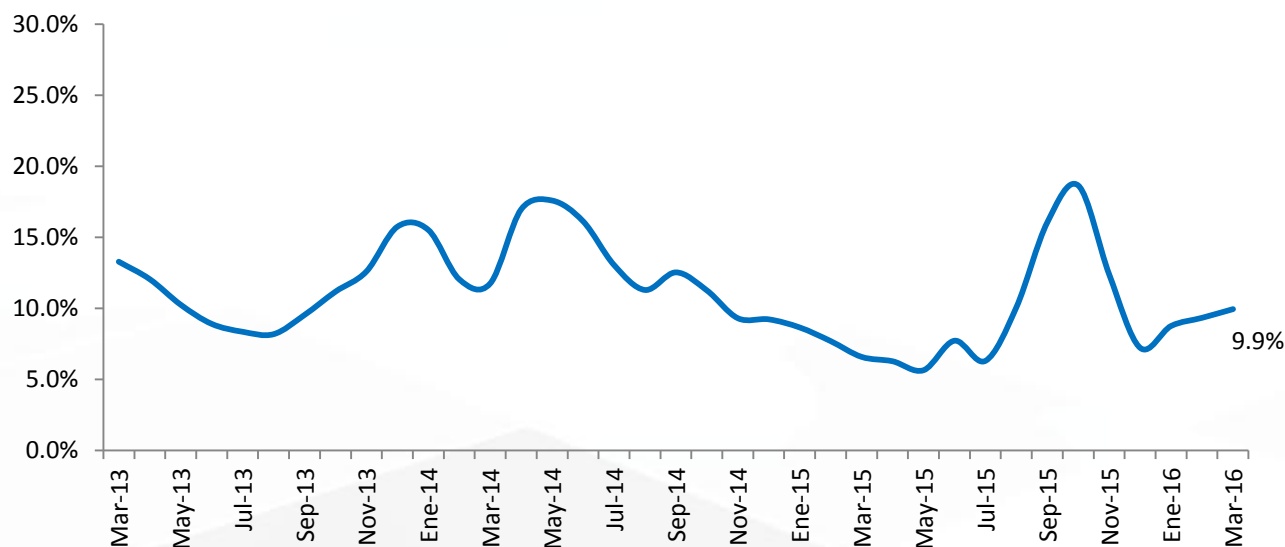
3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público



3.2.10 Índice de liquidez

Evolución del índice de liquidez del SFPu
Porcentajes, Mar-2013 / Mar-2016



Fuente: SB y CONAFIPS

Al término del primer trimestre de este año se observa una ligera recuperación del índice de liquidez del SFPu, que se ubicó en 9.9%, superior en 3.3 puntos porcentuales al registrado en marzo de 2015. Las EFI públicas alcanzaron un liquidez promedio de 9.4% durante el año 2015; el promedio entre enero y marzo de 2016 fue 9.3%

Índice de liquidez = Activos líquidos (90 días) / Pasivos exigibles

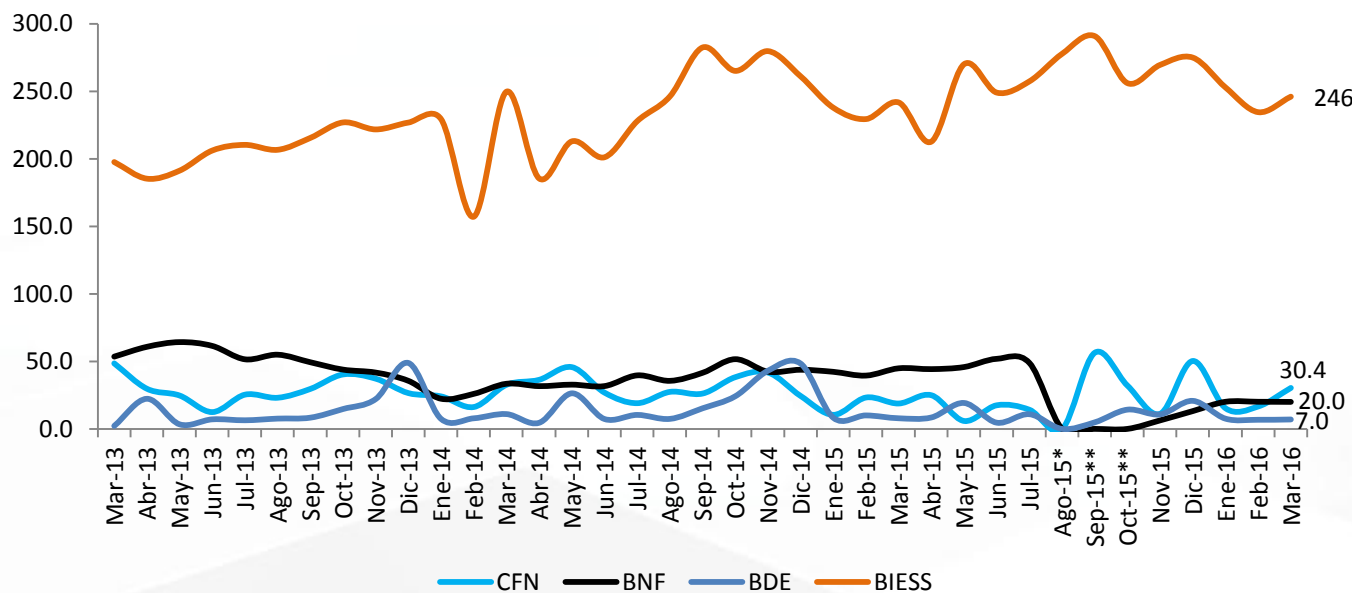
3. Indicadores financieros

3.2 Sector financiero público



3.2.11 Volumen de crédito*

Volumen de crédito
Mar-2013 / Mar-2016



Fuente: BCE y BIESS

El volumen de crédito que concedieron la CFN, el BDE y el BNF durante el tercer mes de este año ascendió a USD 57 millones, valor significativamente inferior al monto colocado por el BIESS, EFI que sigue siendo la principal protagonista en el otorgamiento de crédito dentro del SFPu. Esta entidad entregó en enero de 2016, última información disponible, USD 246 millones, valor superior en USD 4 millones a los recursos repartidos en créditos hipotecarios, prendarios y quirografarios en enero de 2015.

* No se incluye el volumen de crédito de CONAFIPS por falta de disponibilidad de la información

** Mediante Resoluciones 043-2015-F y 059-2015-F de 5 de marzo y 16 de abril de 2015, la JPRMF expidió las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del SFN; bajo esta consideración las series no son comparables con la nueva normativa.

*** No se dispone de información del BNF de septiembre y octubre de 2015

MONITOREO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES MONETARIOS Y FINANCIEROS DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Contenido

1. Objetivo
2. Indicadores monetarios
3. Indicadores financieros
 - 3.1 Sector financiero privado
 - 3.2 Sector financiero público
4. **Abreviaturas**

4. Abreviaturas



•ALADI	Asociación Latinoamericana de Integración
•APR	Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo
•BCE	Banco Central del Ecuador
•BdE	Banco del Estado
•BIESS	Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
•BNF	Banco Nacional de Fomento
•CLD	Coeficiente de Liquidez Doméstica
•CFN	Corporación Financiera Nacional
•COMF	Código Orgánico Monetario y Financiero
•CONAFIPS	Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias
•DEG	Derechos Especiales de Giro
•EFI	Entidad Financiera
•FMI	Fondo Monetario Internacional
•IPC	Índice de Precios al Consumidor
•IPP	Índice de Precios al Productor
•INEC	Instituto Nacional de Estadística y Censos
•PTC	Patrimonio Técnico Constituido
•RML	Reservas Mínimas de Liquidez
•SB	Superintendencia de Bancos del Ecuador
•SEPS	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
•SFPr	Sector Financiero Privado
•SFPu	Sector Financiero Público
•SUCRE	Sistema Unitario de Compensación Regional de Pagos

