



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

**SUBGERENCIA DE PROGRAMACIÓN Y REGULACIÓN
DIRECCIÓN NACIONAL DE RIESGO SISTÉMICO**

Agosto 2018

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 dispone el numeral 12 del artículo 36 del COMF, una de las funciones del Banco Central del Ecuador (BCE) es evaluar y gestionar el riesgo sistémico monetario y financiero, para fines de supervisión macro prudencial, en coordinación con los organismos de control.

Con el fin de dar cumplimiento a este numeral, se da a conocer el comportamiento y situación actual de los indicadores más relevantes relacionados con los sectores monetarios y financieros de la economía ecuatoriana, estableciendo alertas tempranas para la toma de decisiones.

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



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

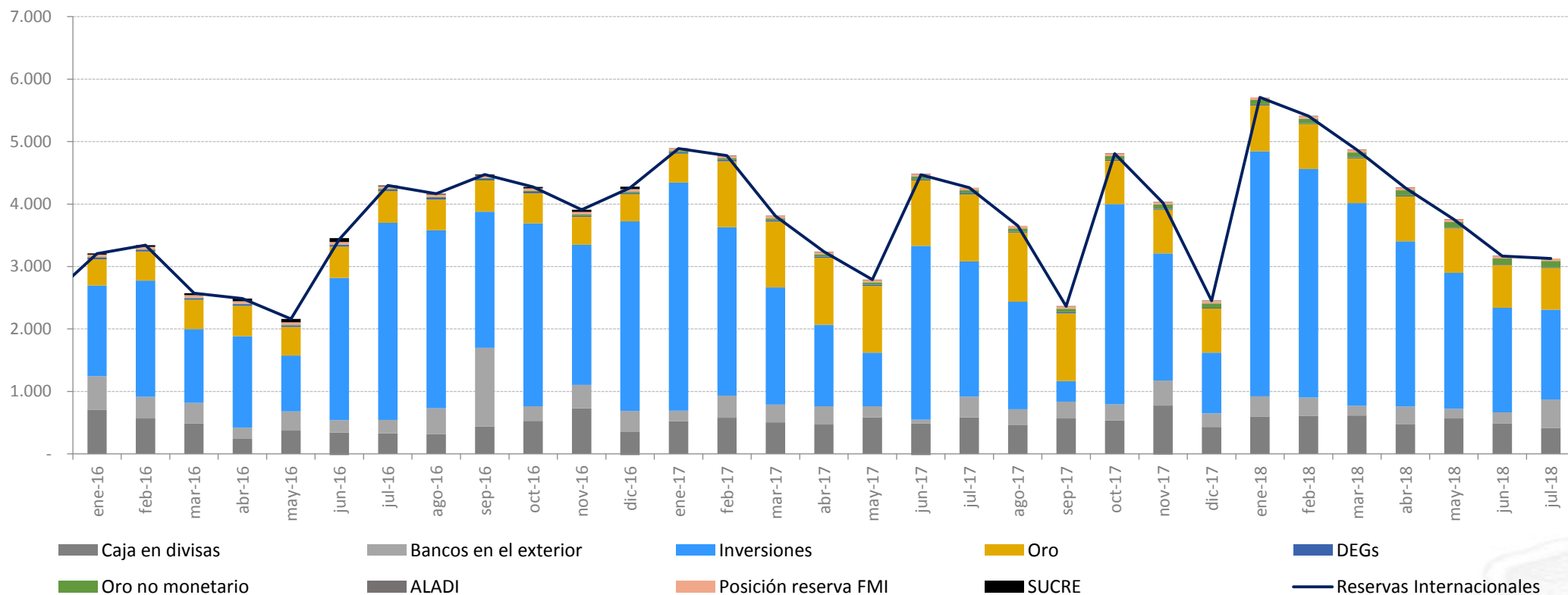


2. INDICADORES MONETARIOS

2.1 Reservas Internacionales (RI)

Evolución del saldo de las Reservas Internacionales (RI)

Millones de dólares, Ene-2016 / Jul 2018



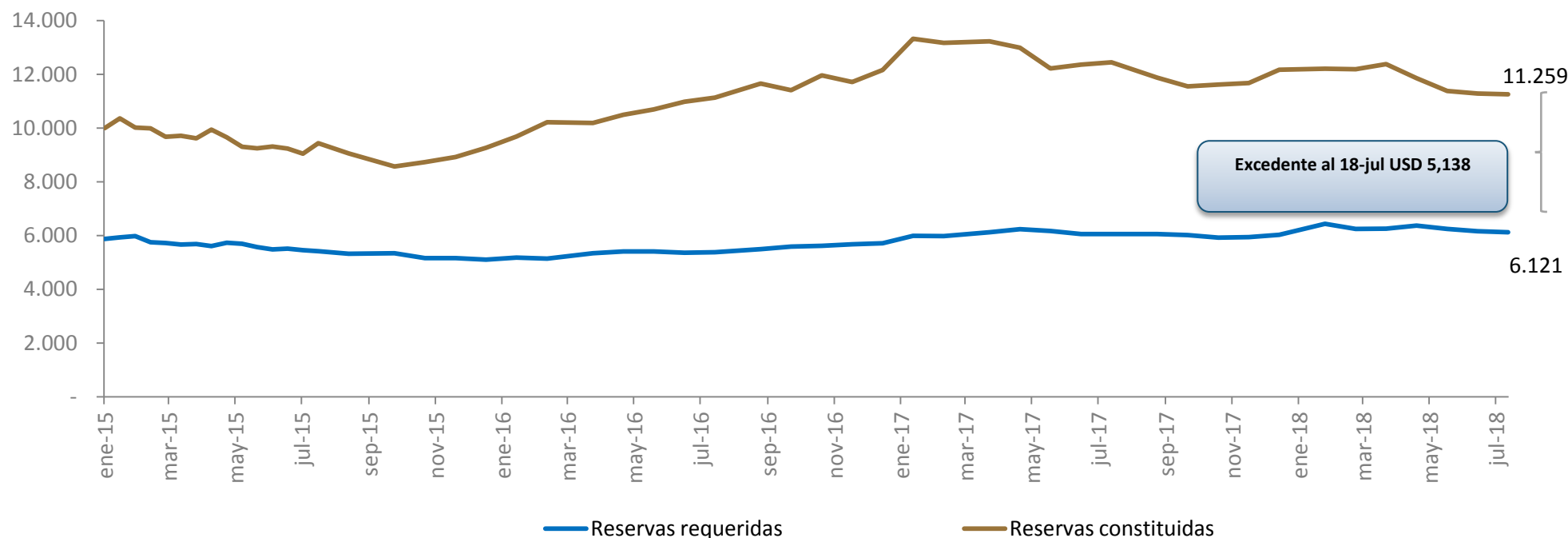
Fuente: BCE

Al 31 de julio de 2018, el saldo de las RI se ubicó en USD 3,128 millones, compuesto principalmente por: inversiones en el exterior, oro, recursos en bancos e instituciones financieras en el exterior, y caja en divisas en el BCE,

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 / Jul-2018



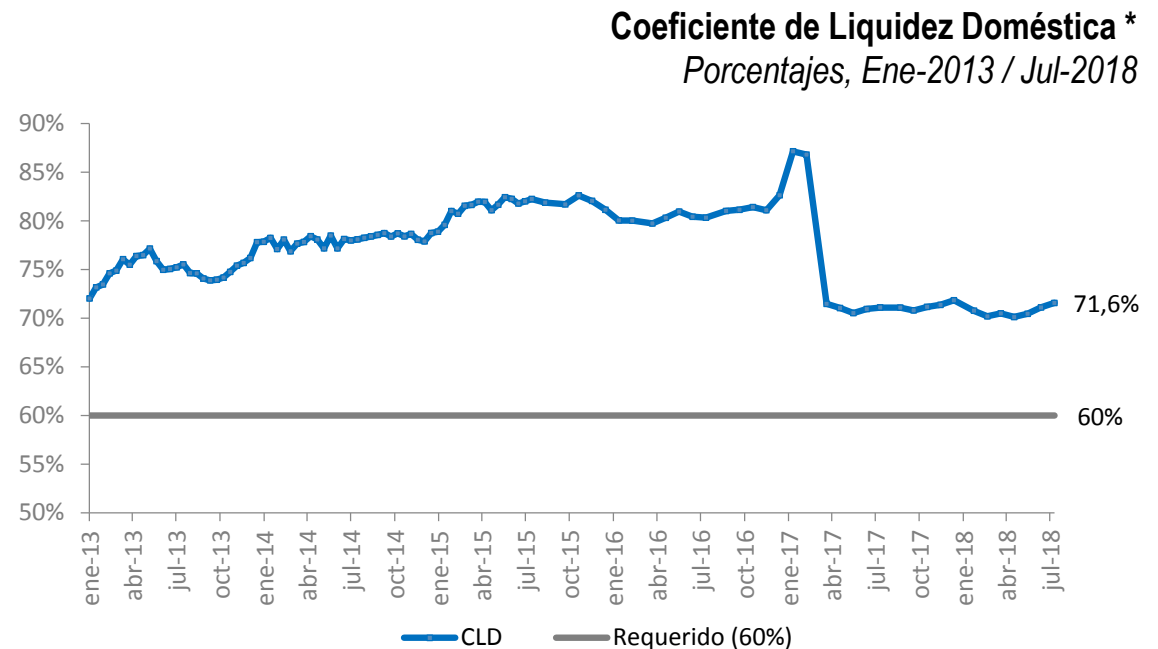
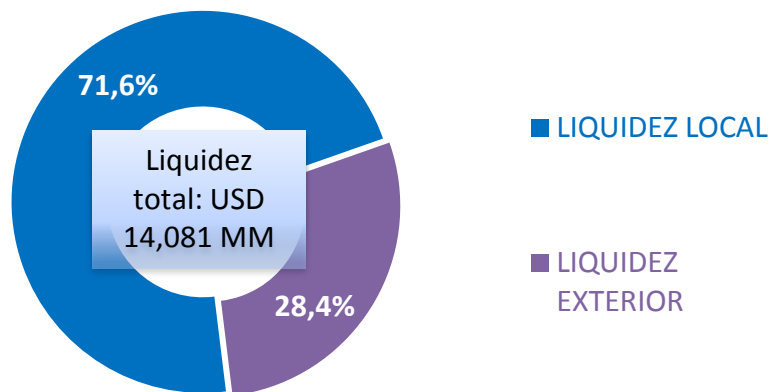
Fuente: BCE

Las RML constituidas alcanzaron USD 11,259 millones al 18 de julio de 2018, mientras que las RML requeridas se ubicaron en USD 6,121 millones; es decir que el sistema presentó un exceso de liquidez por USD 5,138 millones.

2. INDICADORES MONETARIOS

2.3 Coeficiente de Liquidez Doméstica (CLD)

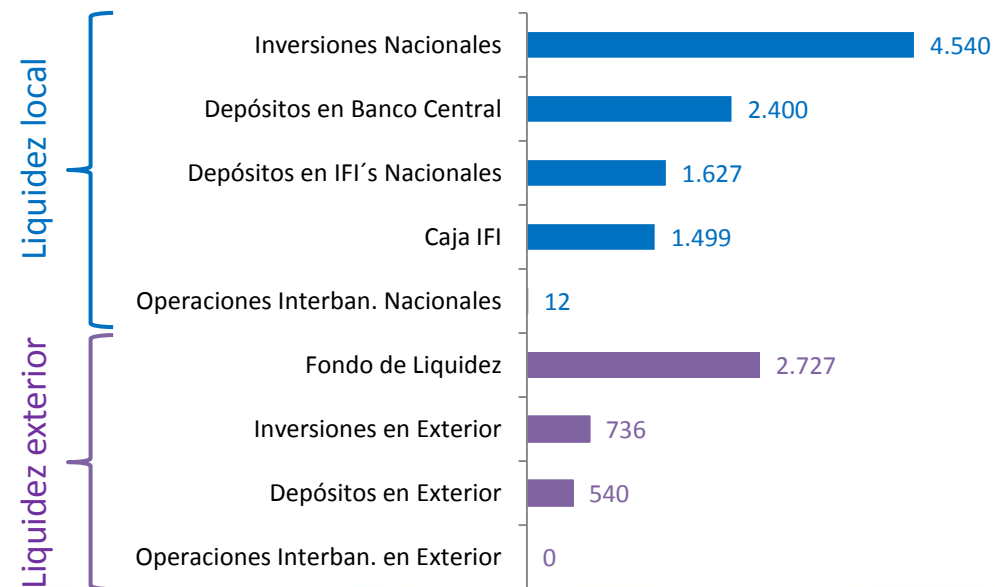
Coeficiente de Liquidez Doméstica
Millones de dólares y porcentajes, Jul-2018



Fuente: BCE

En julio de 2018, se evidenció un excedente de 11.6 puntos porcentuales de liquidez doméstica con respecto al requerido.

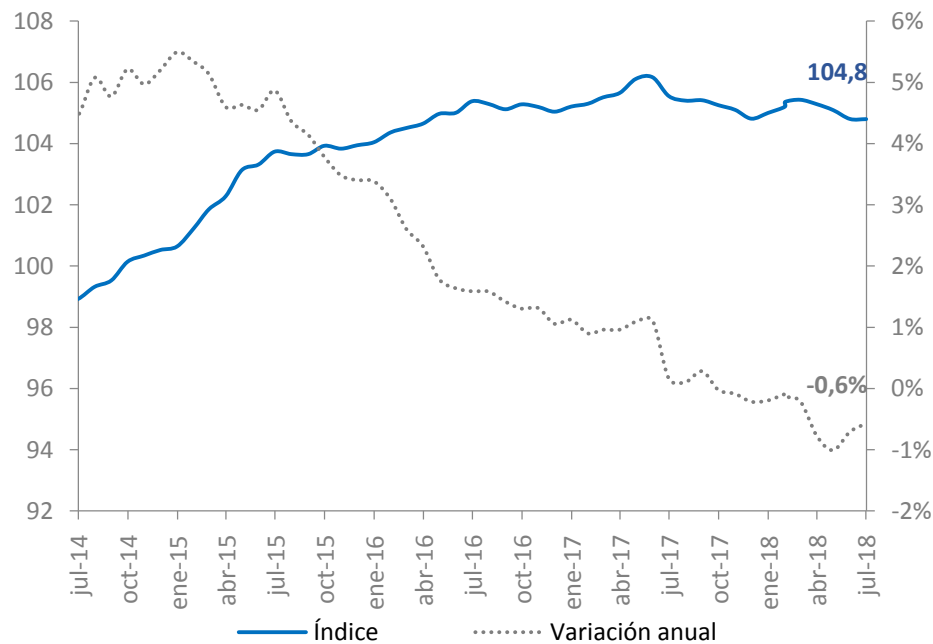
* Nota: Incluye la aplicación de las Resoluciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera Nos. 303-2016-M y 315-2017-M de 24-nov-16 y 22-dic-16, respectivamente.



2. INDICADORES MONETARIOS

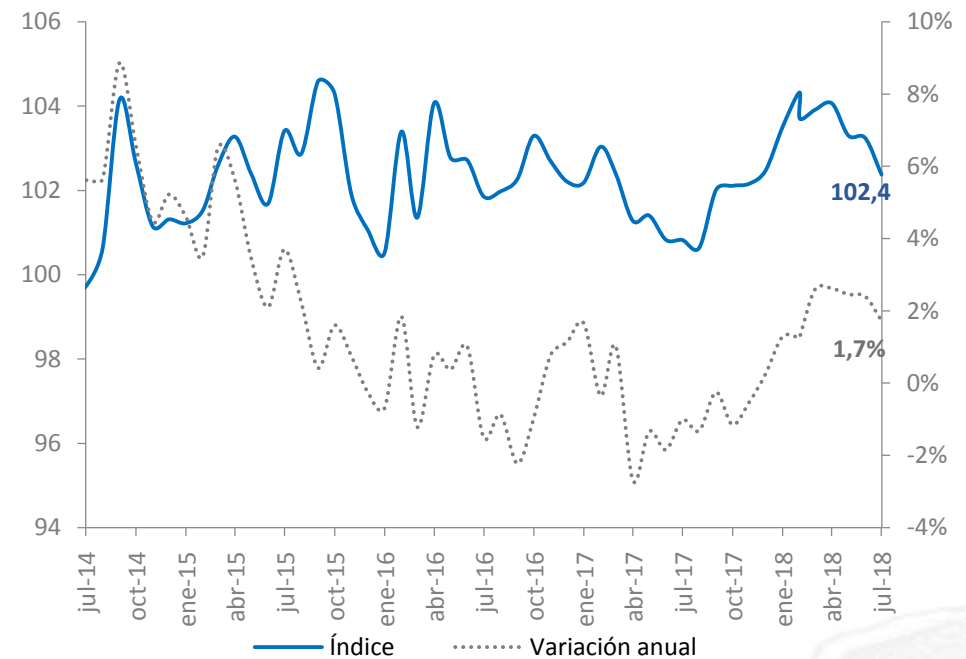
2.4 Índice general de precios

Índice de precios al consumidor
Puntos y porcentajes, Ene-2014 / Jul-2018



Fuente: INEC

Índice de precios al productor
Puntos y porcentajes, Ene-2014 / Jul-2018



En el mes de julio de 2018, se registró una disminución anual de 0.6% en el IPC, mientras que el IPP registró un aumento de 1.7%.

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 SFP

Estructura
Número de EFI, millones de dólares y porcentajes, Jul-2018

Subsistemas	Número de entidades operativas	Activos	Participación en activos	Tasa de variación anual de activos
Bancos privados	24	39,154.5	79.3%	5.7%
Cooperativas (segmento 1) ¹	31	9,237.0	18.7%	24.6%
Mutualistas	4	958.0	1.9%	8.0%
TOTAL²	59	49,350.0	100.0%	8.7%

Fuente: SB y SEPS

¹ Conforme la resolución No. 038-2015F de la JPRMF, que establece la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario, la SEPS determinó que las cooperativas: Fernando Daquilema; Ambato Ltda.; Chibuleo; 15 de Abril; Construcción, Comercio y Producción que pertenecieron al Segmento 2 pasen a formar parte del Segmento 1 a partir de mayo 2018.

² En cumplimiento a la resolución No. 217-2016-F a partir de octubre de 2017, todas las sociedades financieras se transformaron en bancos o en empresas de servicios auxiliares, se fusionaron o liquidaron.

El SFP estuvo integrado por 59 EFI operativas en julio de 2018. Los bancos concentraron la mayor participación de acuerdo a sus activos: 24 bancos representaron 79.3% del total de activos; 31 cooperativas del segmento 1, el 18.7% y 4 mutualistas registraron una participación de 1.9%.

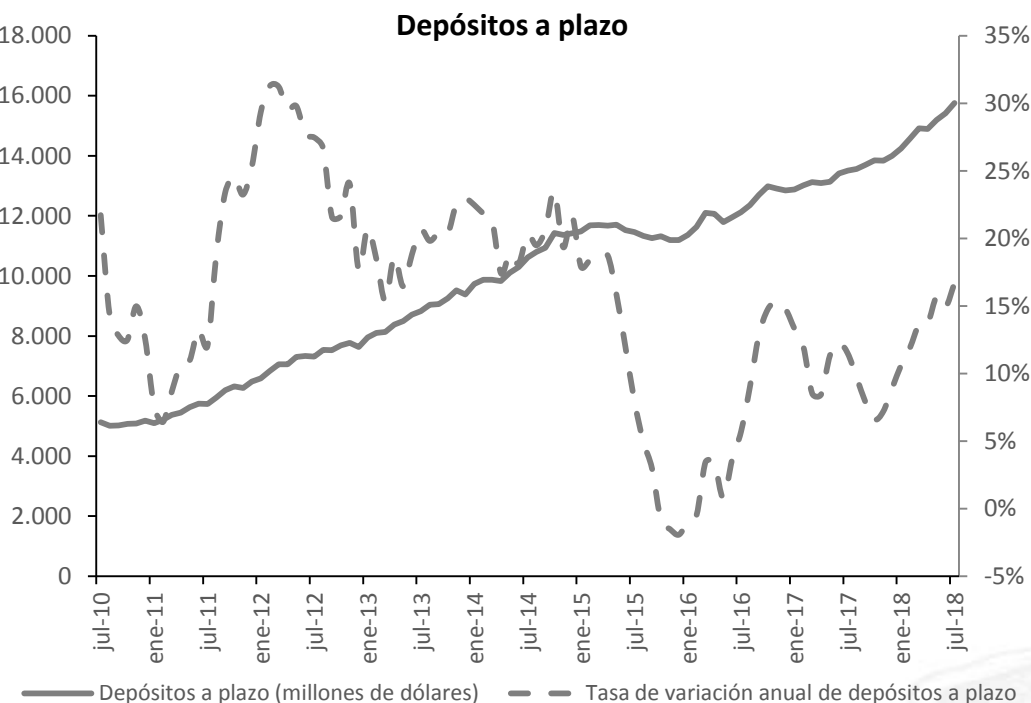
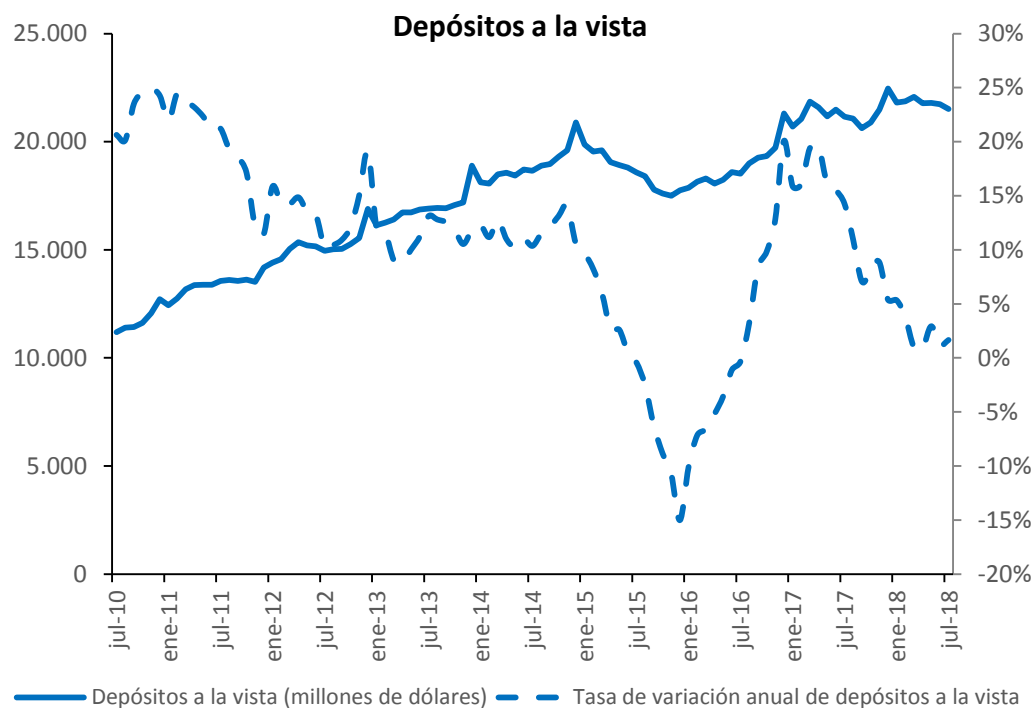
3. INDICADORES FINANCIEROS

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, Jul-2010 / Jul-2018



Fuente: SB y SEPS

Los depósitos a la vista del SFPr alcanzaron un saldo de USD 21,509.6 millones con una tasa de variación anual de 1.7%, explicada principalmente por el incremento de depósitos en cooperativas. Por su parte, los depósitos a plazo alcanzaron USD 15,763.5 millones y su tasa de variación anual fue de 16.7%.

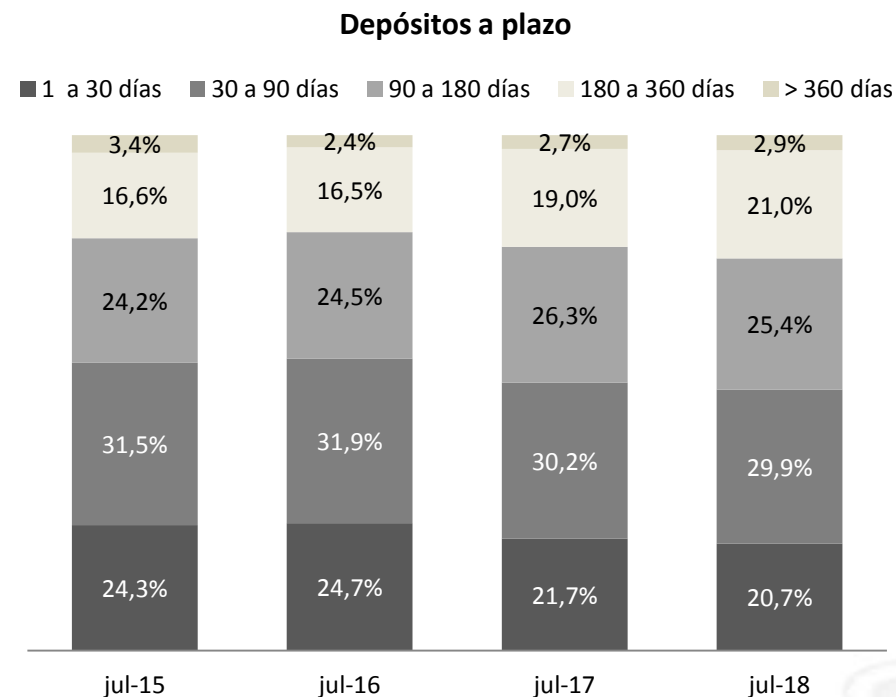
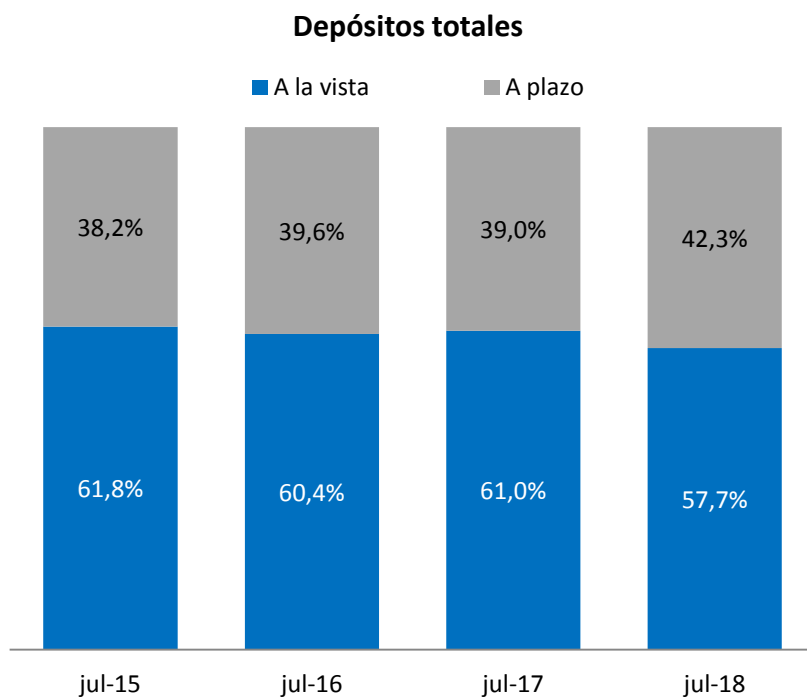
3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado

3.1.3 Estructura de depósitos

Estructura porcentual de depósitos

Porcentajes, Jul-2015 / Jul-2018



Fuente: SB y SEPS

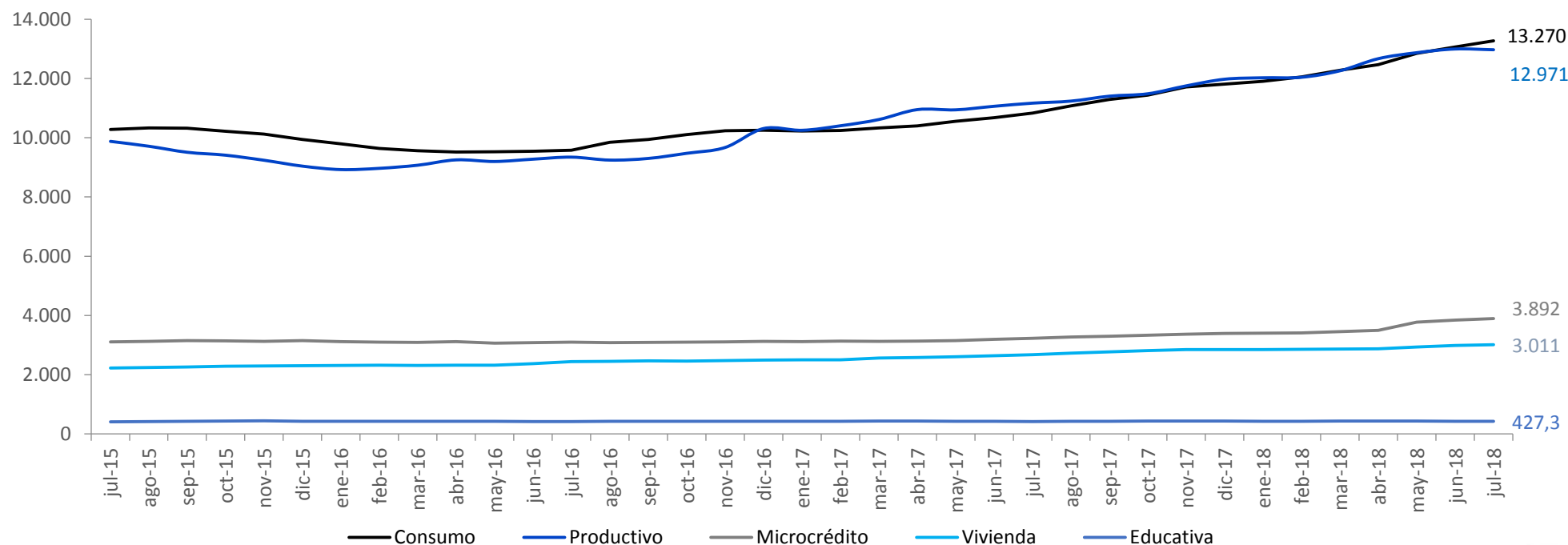
El SFPr mantuvo en conjunto 57.7% de sus depósitos a la vista y 42.3% a plazo en el mes de análisis. Los depósitos a plazo, a su vez, estuvieron conformados en 50.6% por captaciones con vencimientos menores a 90 días; 46.4% entre 90 y 360 días; y, 2.9% mayores a 1 año.

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, Jul-2015 / Jul-2018



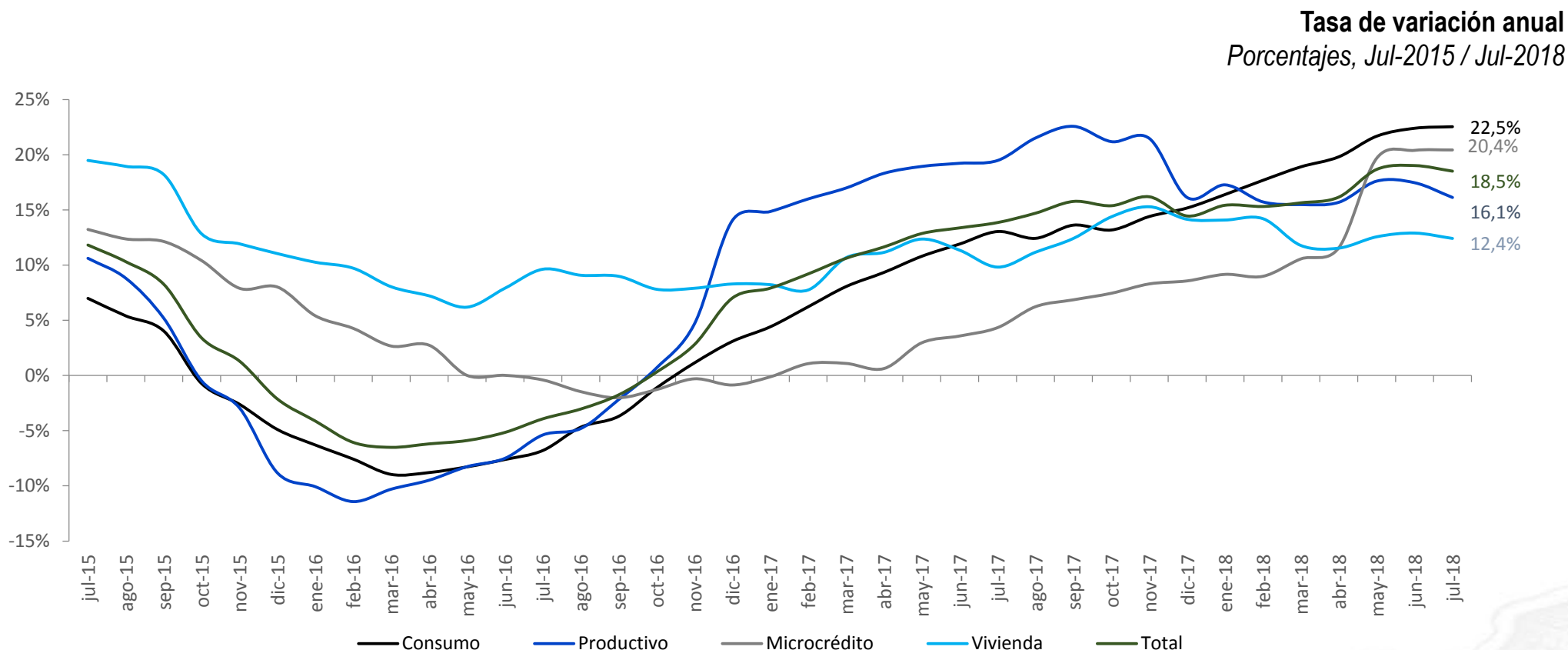
Fuente: SB y SEPS

Los segmentos de crédito productivo y consumo lideraron las colocaciones del SFPr con un saldo de USD 12,970.6 millones y USD 13,270.2 millones, respectivamente. A continuación se ubicaron los microcréditos con USD 3,892.3 millones, los préstamos inmobiliarios con USD 3,010.7 millones y los créditos educativos con USD 427.3 millones, los cuales se mantienen en niveles estables.

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado

3.1.5 Tasa de crecimiento anual de la cartera de crédito



Fuente: SB y SEPS

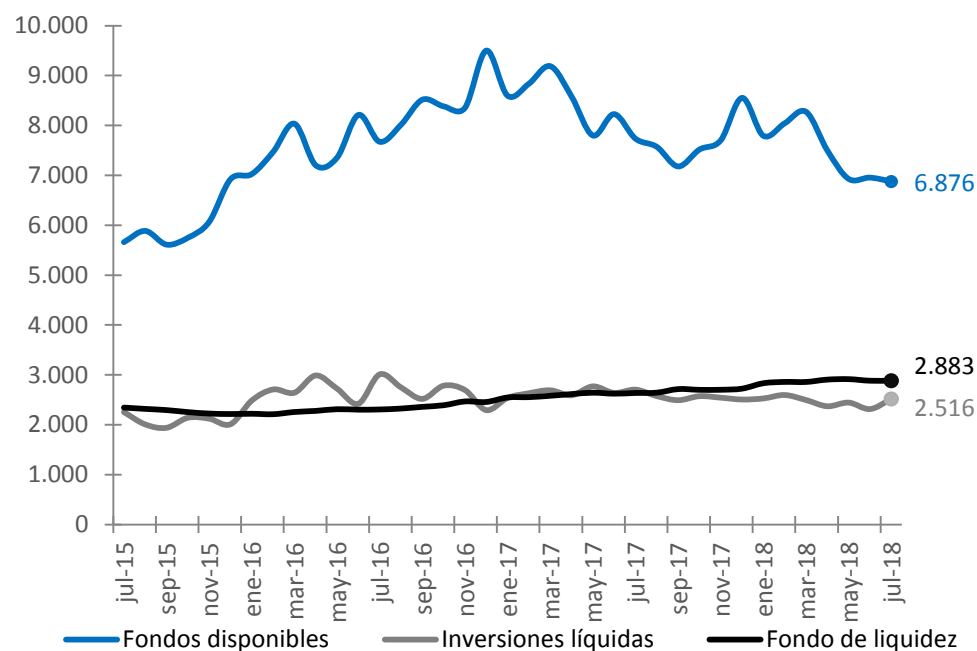
La cartera de crédito total creció en 18.5% en julio de 2018 y todos los segmentos de crédito presentaron tasas de variación positivas. Destacó el crédito de consumo con un ritmo de crecimiento de 22.5% anual, seguido por el microcrédito con un crecimiento de 20.4%, el productivo con 16.1% y vivienda con 12.4%. Mientras tanto, la tasa de variación del crédito educativo fue de 1.5%.

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado

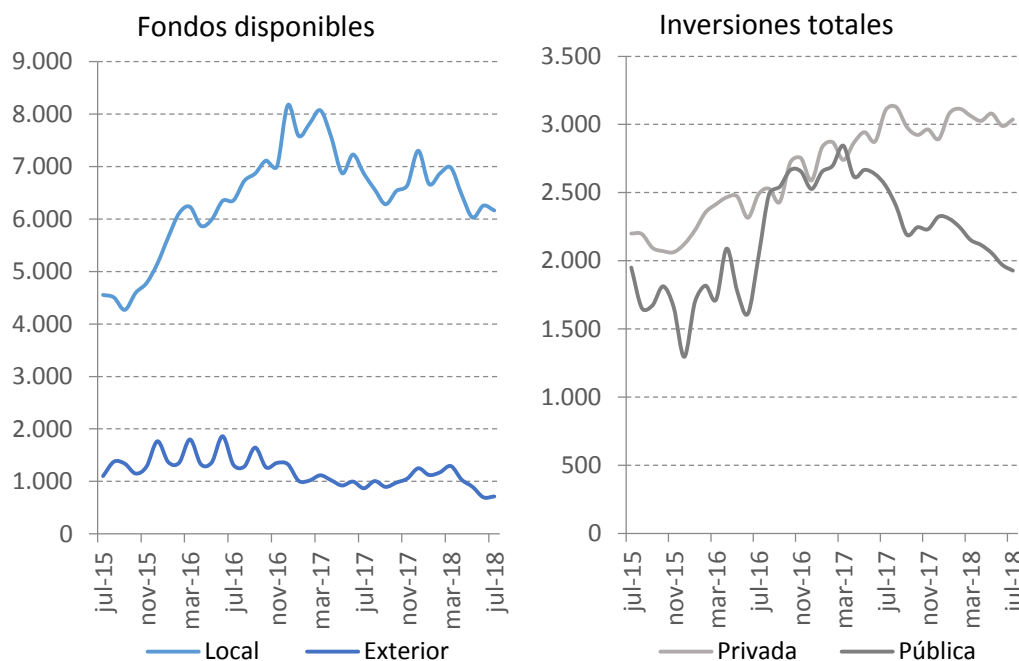
3.1.6 Activos líquidos

Evolución de activos más líquidos
Millones de dólares, Jul-2015 / Jul-2018



Fuente: SB y SEPS

Estructura de fondos disponibles e inversiones
Millones de dólares, Jul-2015 / Jul-2018



Los fondos disponibles se establecieron en USD 6,875.7 millones, de los cuales, 89.6% permanecieron a nivel local y 10.4% está en el exterior; y las inversiones líquidas sumaron USD 2,516.1 millones. Por su parte, el fondo de liquidez registró USD 2,882.8 millones.

Notas: Desde noviembre de 2016 las cooperativas del segmento 1 aportan al Fondo de Liquidez.

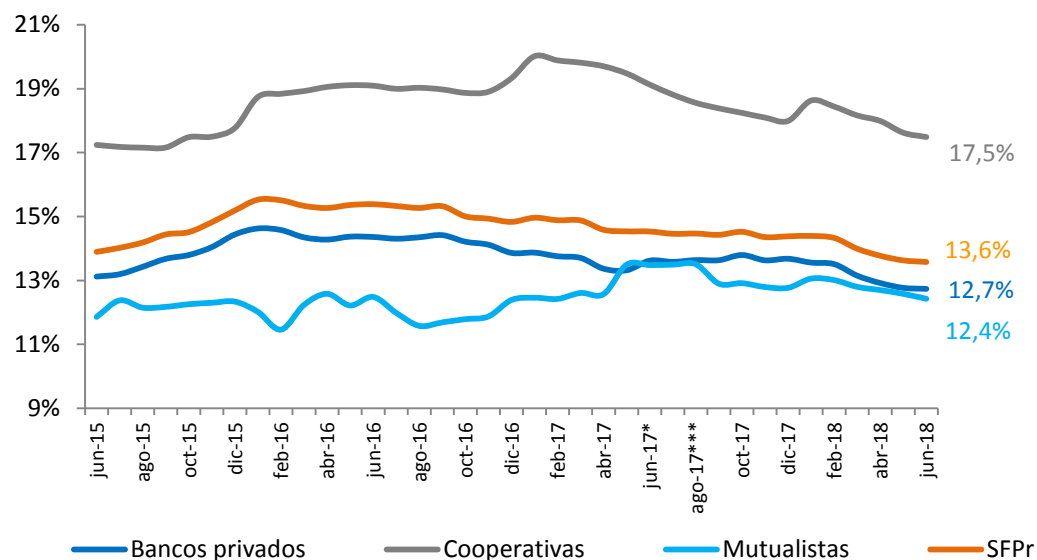
El Fondo de Liquidez incluye el total del portafolio. La inversión en el sector público no incluye el Fondo de Liquidez.

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado

3.1.7 Índice de solvencia ¹

Evolución de índice de solvencia
Porcentajes, Jun-2015 / Jun-2018



Fuente: SB y SEPS

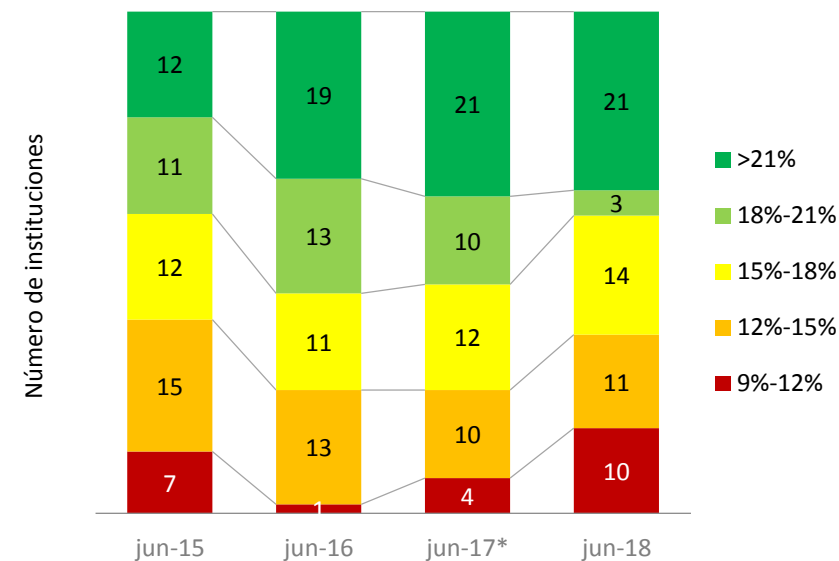
En junio de 2018, el índice de solvencia de las cooperativas fue de 17.5% siendo este el más alto del SFPr; seguido por el índice de los bancos privados que fue de 12.7% y el de las mutualistas se ubicó en 12.4%. El SFPr, en conjunto, registró un índice de solvencia de 13.6%. Durante los últimos tres años el indicador de todas las EFI privadas fue superior al nivel requerido (9%).

Notas: ¹ El índice de solvencia de las cooperativas y las mutualistas, a partir de mayo 2017, se calculó en base a la Resolución No. 369-2017-F de 08-may-2017.

A partir de octubre de 2017 no se incluye al subsistema sociedades financieras ya que en cumplimiento a la resolución No. 217-2016-F, todas las sociedades financieras se transformaron en bancos o en empresas de servicios auxiliares, se fusionaron o liquidaron.

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

Distribución del índice de solvencia por número de EFI
Número de entidades, Jun-2015 / Jun-2018

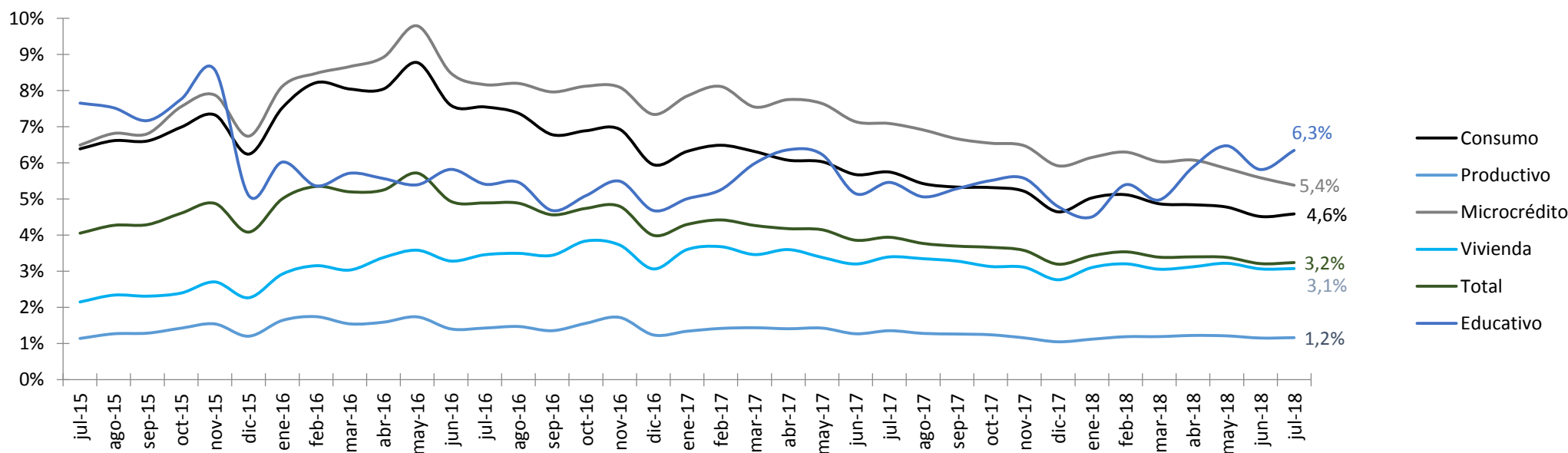


3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado

3.1.8 Índice de morosidad

Evolución del índice de morosidad
Porcentajes, Jul-2015 / Jul-2018



Fuente: SB y SEPS

Los segmentos de crédito con el índice de morosidad más alta fueron el educativo con 6.3%, microcrédito con 5.4% y consumo con 4.6%, seguidos por vivienda con 3.1% y productivo con 1.2% en julio de 2018. El SFPr, en conjunto, registró una morosidad total de 3.2%, que evidencia un nivel estable en el índice de morosidad al mes analizado.

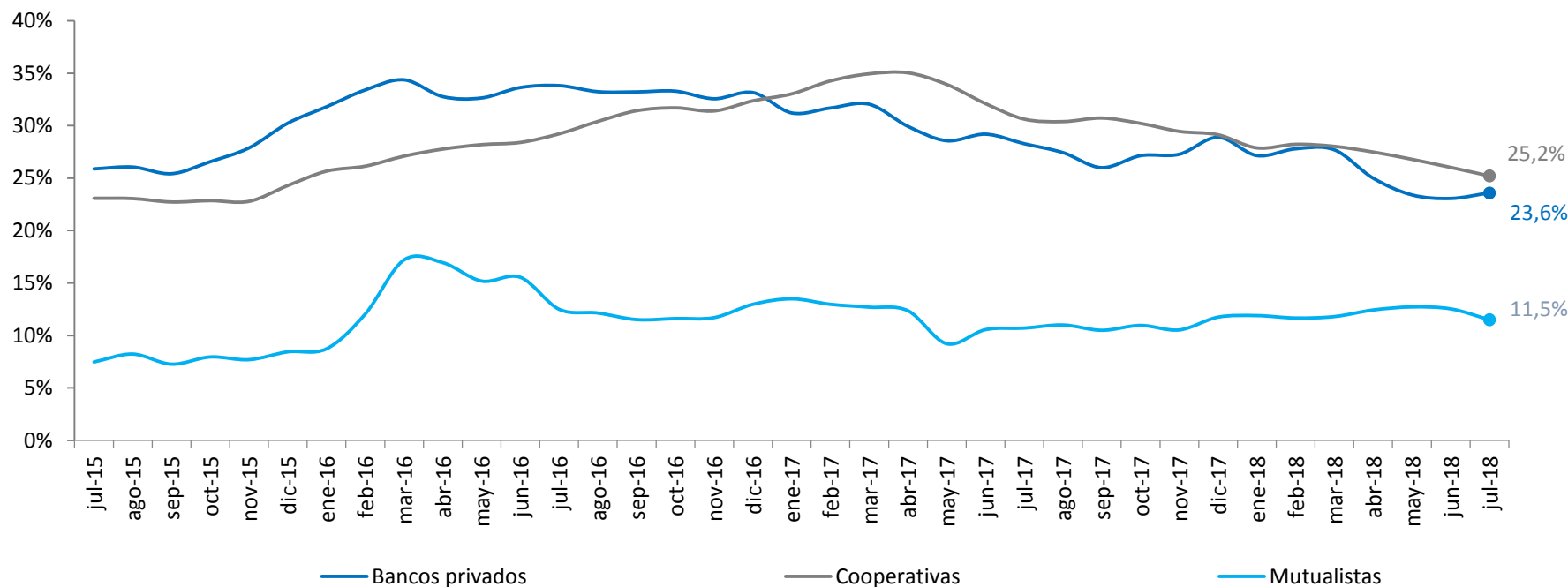
Índice de morosidad = Cartera improductiva (vencida y que no devenga intereses) / Cartera bruta total

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado

3.1.9 Índice de liquidez

Evolución del índice de liquidez
Porcentajes, Jul-2015 / Jul-2018



Fuente: SB y SEPS

Las cooperativas del segmento 1 registraron el índice de liquidez más alto del SFPr ubicándose en 25.2% en julio de 2018, seguido por los bancos privados que presentaron un índice de 23.6% y las mutualistas registraron un índice de 11.5%.

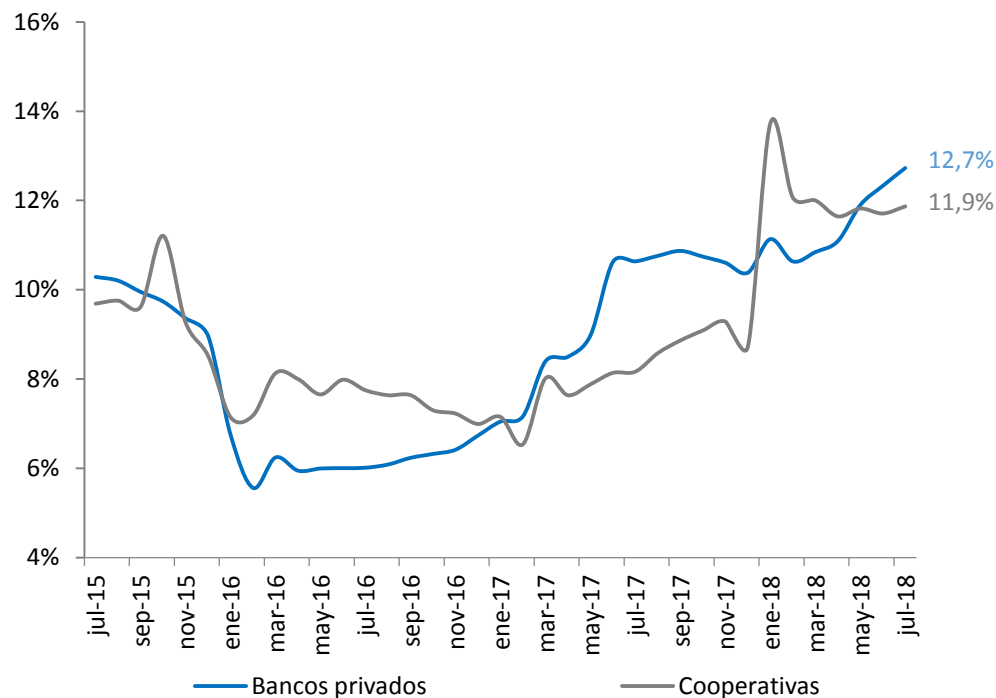
* A partir de octubre de 2017, en cumplimiento a la resolución No. 217-2016-F, todas las sociedades financieras se transformaron en bancos o en empresas de servicios auxiliares, se fusionaron o liquidaron.

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

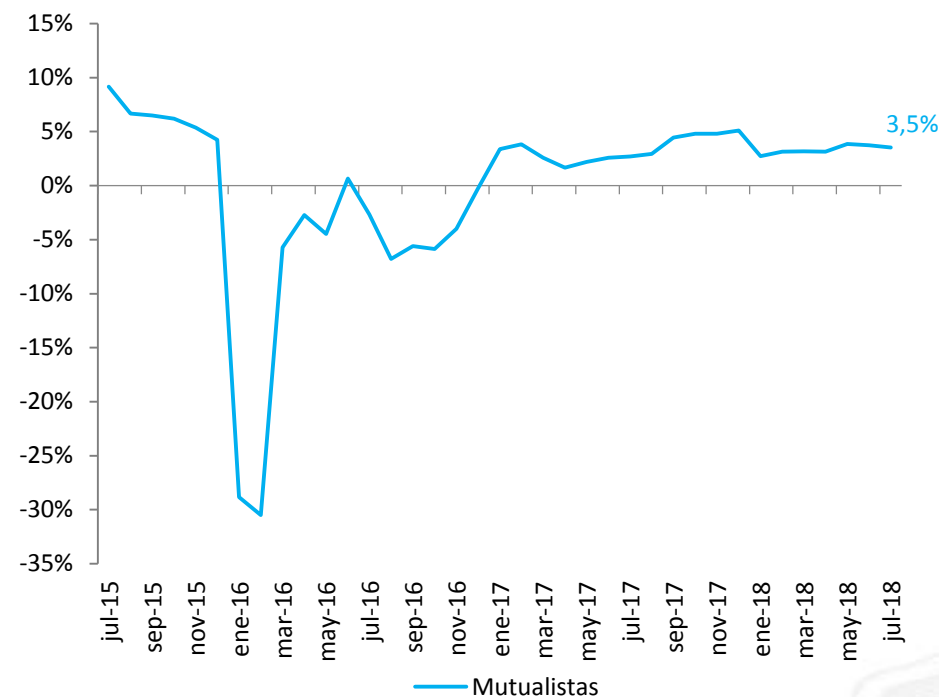
3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado

3.1.10 Índice de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)



Fuente: SB y SEPS



Los bancos privados generaron una rentabilidad sobre el patrimonio de 12.7% y las cooperativas de 11.9% en julio de 2018, debido al aumento en las utilidades del mes de análisis. Por su parte, las mutualistas tendrían utilidades equivalentes a 3.5% de su patrimonio.

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

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

Al finalizar el mes de julio de 2018, el SFPu registró activos por USD 8,515 millones, monto superior en 5.0% al que alcanzó un año antes.

El BDE y BanEcuador mantienen el ritmo de crecimiento positivo de sus activos; en términos anuales se elevaron en 11.9% y en 8.3%, respectivamente, confirmando de esta forma la tendencia expansiva registrada a lo largo del presente año. Después de 4 meses continuos de decrecimiento (nov.2017 - feb. 2018), la CFN recuperó la tendencia creciente de sus activos, registrando a julio de 2018 una tasa anual de expansión a 0.8%. La CONAFIPS, en cambio, mantiene el comportamiento contractivo de sus operaciones activas, vigente desde septiembre de 2017; los activos de esta entidad se contrajeron, en promedio, entre ese mes y julio de 2018 en 10.8%.

Estructura

Millones de dólares y porcentajes, julio 2018

Entidad	Activos	Participación de los activos	Tasa de variación anual
CFN	3,852	45.2%	0.8%
BDE	2,317	27.2%	11.9%
BANECUADOR	1,998	23.5%	8.3%
CONAFIPS	348	4.1%	-6.8%
TOTAL	8,515	100.0%	5.0%

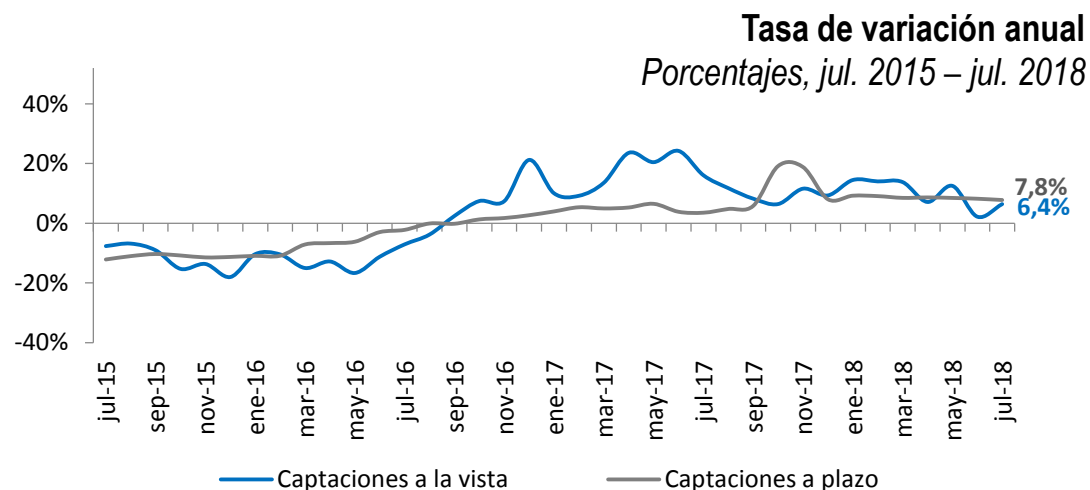
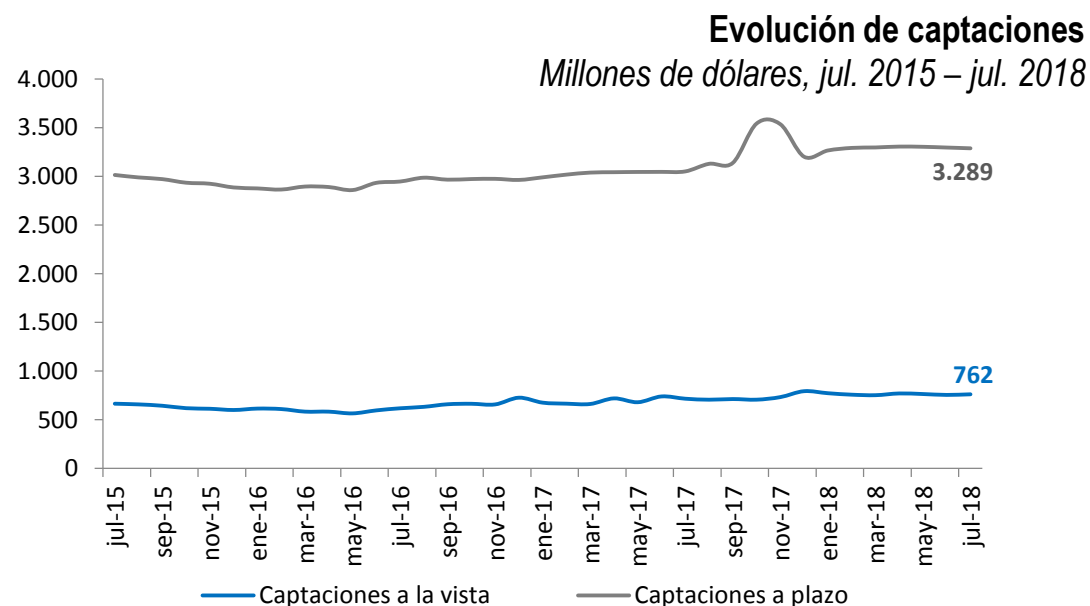
Fuente: SB y CONAFIPS

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 BanEcuador, para sustituir al BNF. La nueva entidad inició operaciones el 9 de mayo de 2016.

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.2 Evolución de captaciones



Fuente: SB y CONAFIPS

Las captaciones del SFPu se situaron en USD 4,051 millones al finalizar julio de 2018, monto superior en 7.5% al que alcanzó este sistema un año antes.

En julio de 2017, las captaciones a la vista experimentaron una expansión anual equivalente a 16%; un año más tarde, esta modalidad de captaciones creció en solo 6.4%. Las captaciones a plazo, en cambio, presentaron un aumento en su tasa de variación anual, ya que en julio de 2017 crecieron en 3.5% anual y en el mismo mes de 2018 lo hicieron en 7.8%.

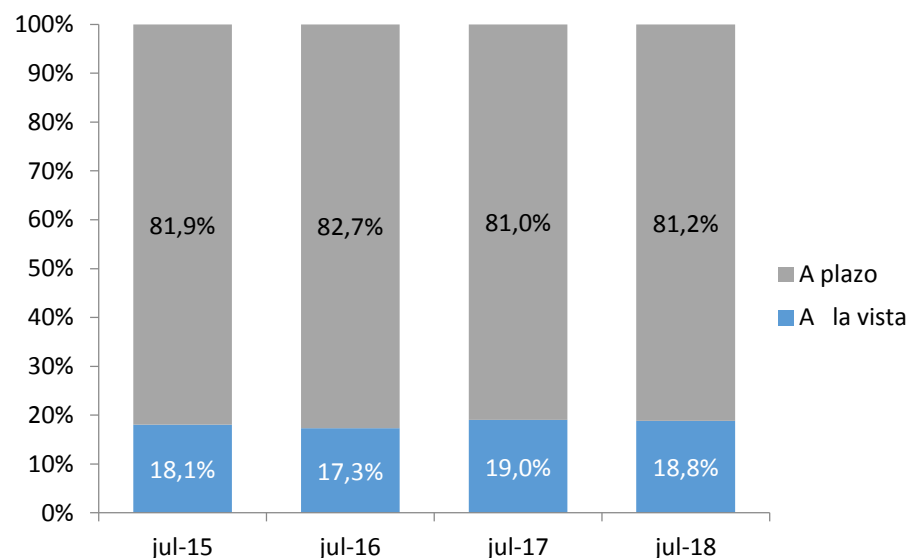
* BanEcuador es la única entidad que recibe depósitos del público, en la modalidad de cuentas corrientes, libretas de ahorro y depósitos a plazo (pólizas o certificados de depósito); la CFN recibe depósitos a plazo (certificados de depósitos), que provienen de otras EFI públicas y privadas que colocan sus fuentes secundarias de liquidez; el BDE también capta depósitos a plazo de entidades públicas, como el BCE; y de fondos específicos como el Fondo de Cultura o el Fondo de Seguro de Depósitos de Bancos y Cooperativas, entre otros.

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

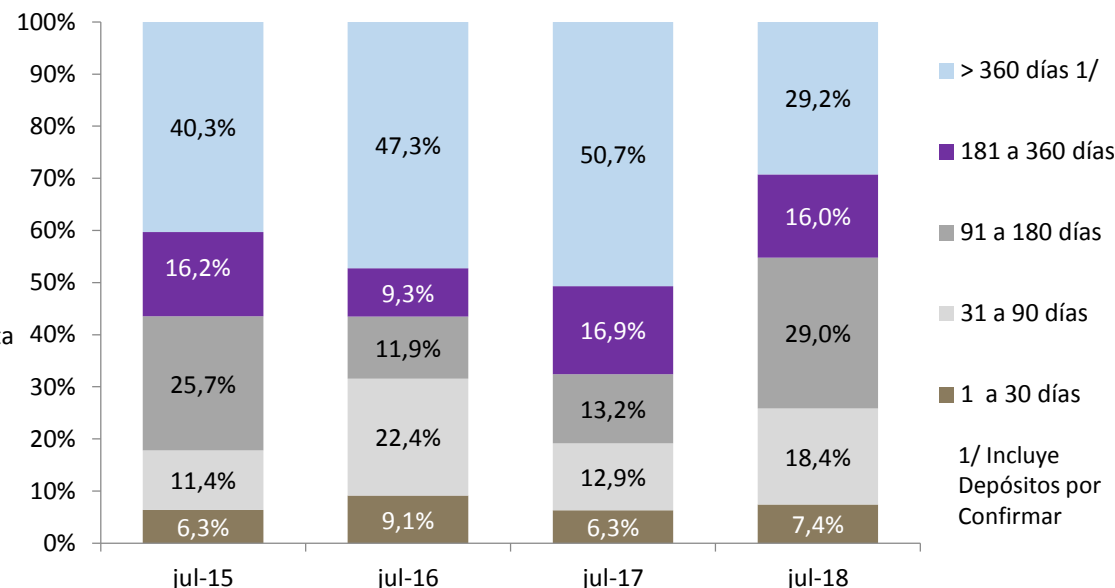
3.2.3 Estructura de captaciones

Estructura porcentual de captaciones
Porcentajes, jul. 2015 – jul. 2018



Fuente: SB y CONAFIPS

Estructura porcentual de captaciones a plazo
Porcentajes, jul. 2015 – jul. 2018



Entre julio de 2017 y julio de 2018 el porcentaje de participación de las captaciones a la vista y a plazo se ha mantenido en niveles similares, con una ligero incremento en el nivel de participación de los depósitos a la vista en los últimos dos años con respecto a los periodos anteriores. En lo que respecta al porcentaje de aportación de los depósitos a plazo este se incrementó en los últimos doce meses, no obstante fue menor al nivel registrado en julio de 2015 y julio de 2016, el más alto de los últimos tres años.

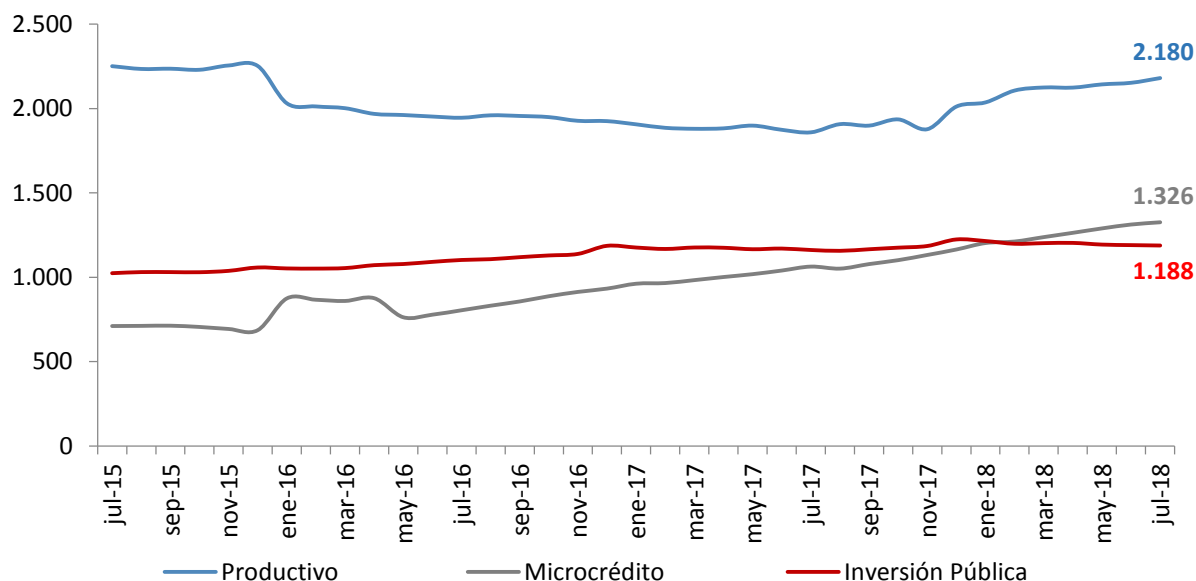
En función del plazo de captación, las realizadas a más de 360 días representan el 29.2%, seguidas por las captaciones entre 181 y 360 días con el 18.4% y las de 181 a 360 días con el 16%, estas ultimas redujeron su participación en 6 puntos porcentuales con respecto al mes anterior.

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

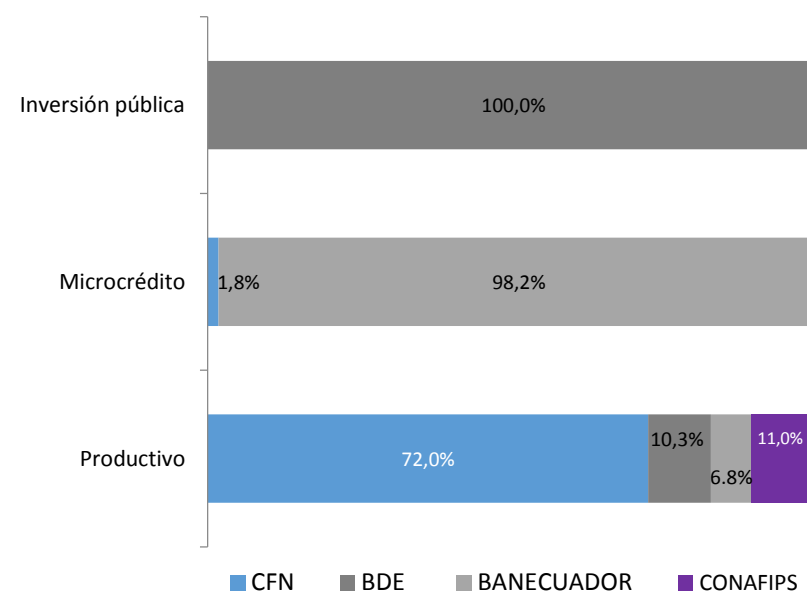
3.2.4 Evolución de la cartera de crédito

Evolución del saldo de la cartera por segmento
Millones de dólares, jul. 2015 – jul. 2018



Fuente: SB y CONAFIPS

Estructura del saldo de la cartera por EFI
Porcentajes, julio 2018



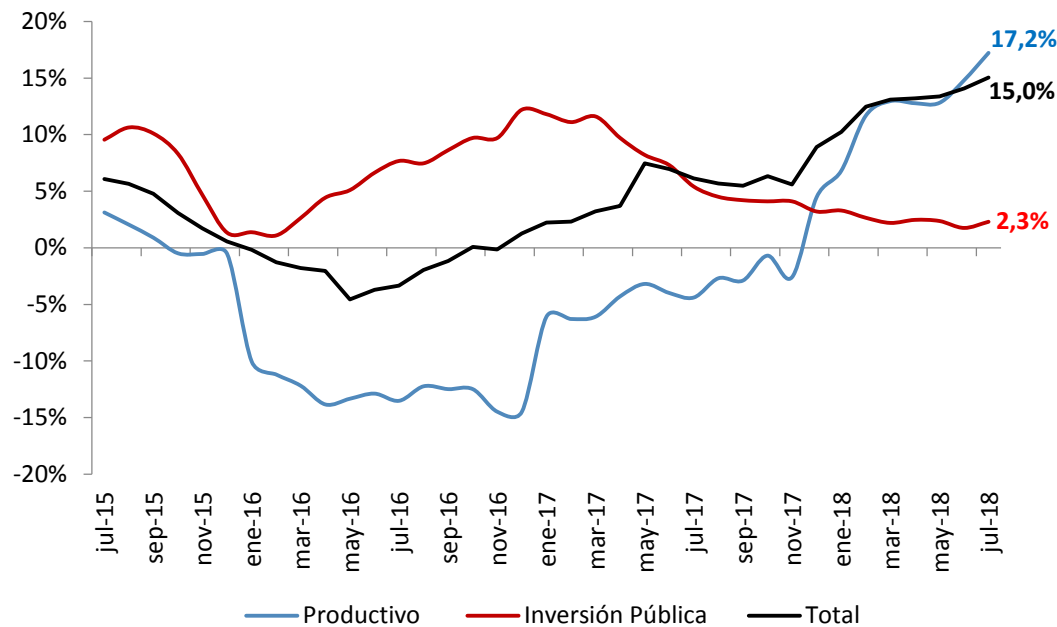
Las operaciones de crédito a cargo del SFPu alcanzaron un monto de USD 4,704 millones al finalizar el mes de julio de 2018, monto superior en 15% al que registró doce meses antes, hecho que ratifica que este sistema está reactivando su gestión crediticia, después de haber registrado tasas anuales de contracción entre enero y septiembre de 2016. El crédito canalizado al sector productivo y microcrédito constituyen las modalidades de mayor peso dentro de la cartera de préstamos; con un promedio de participación entre enero y julio de 2018 de 46.2% y 27.5%, respectivamente. Cabe indicar que el financiamiento a la inversión pública pasó de una participación de 28.4% en julio de 2017 a 25.3% en julio del presente año.

En enero de 2016 el BNF, ahora BanEcuador, reclasificó parte de su cartera productiva como cartera de microcrédito.

3. INDICADORES FINANCIEROS

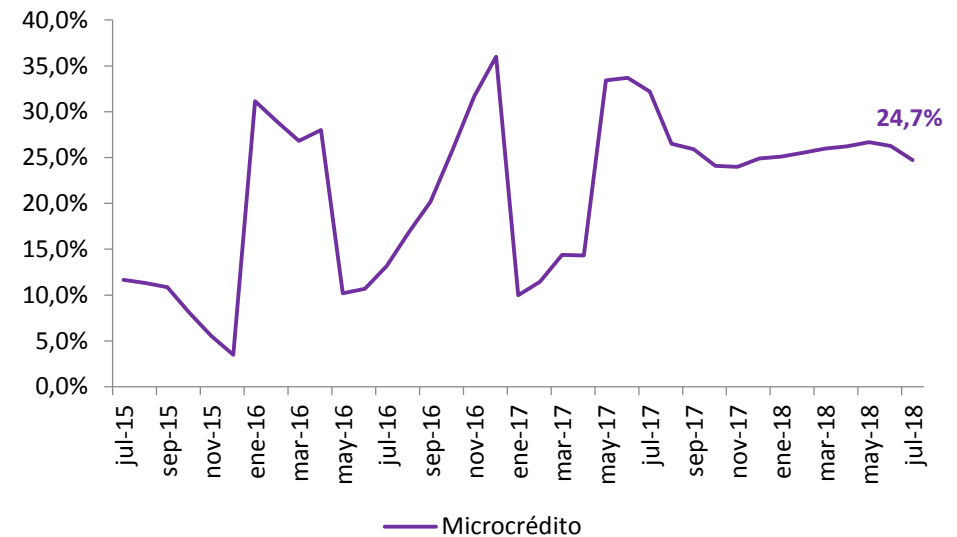
3.2 Sector financiero público

3.2.5 Tasas de variación anual de la cartera de crédito



Fuente: SB y CONAFIPS

Tasa de variación anual de la cartera de crédito
Porcentajes, jul. 2015 – jul. 2018



A julio de 2018 el microcrédito se expandió en 24.7% frente al saldo que consignó doce meses antes, con una tendencia de crecimiento menor a la registrada en el mismo mes el año anterior. El crédito entregado al sector productivo se ubicó en segunda posición, por su ritmo de variación, ya que su saldo se incrementó en 17.2%, superior en 21.6 puntos porcentuales a la tasa de variación registrada en julio de 2017, cuando decreció en 4.4% en comparación al monto correspondiente a similar mes de 2016. En el ámbito del financiamiento a la inversión pública, se produjo una expansión anual de su saldo en 2.3%, cuando doce meses antes se elevó en 5.4%, frente al monto registrado en julio de 2016.

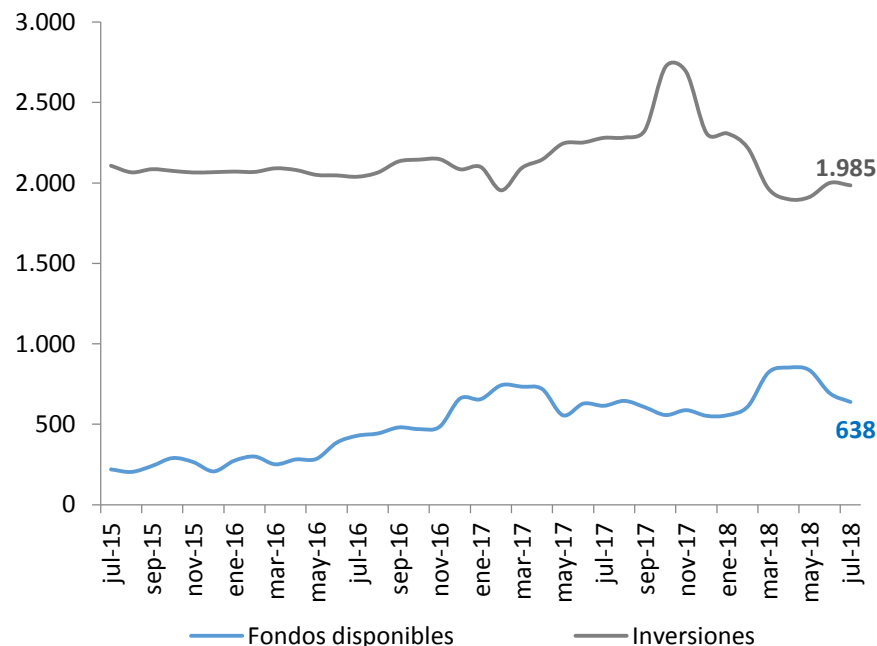
3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.6 Activos líquidos

Evolución de fondos disponibles e inversiones

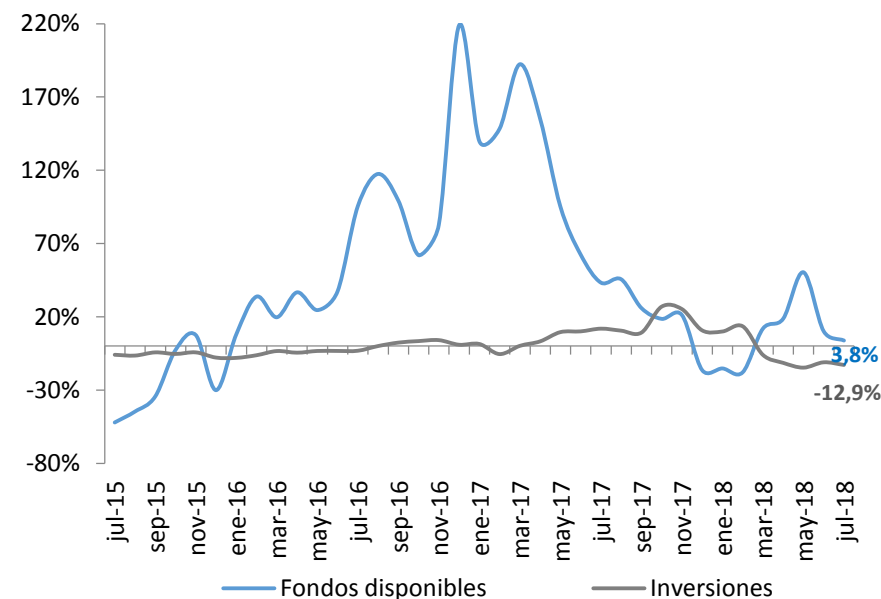
Millones de dólares, jul. 2015 – jul. 2018



Fuente: SB y CONAFIPS

Tasa de variación de fondos disponibles e inversiones

Porcentajes, jul. 2015 - jul. 2018



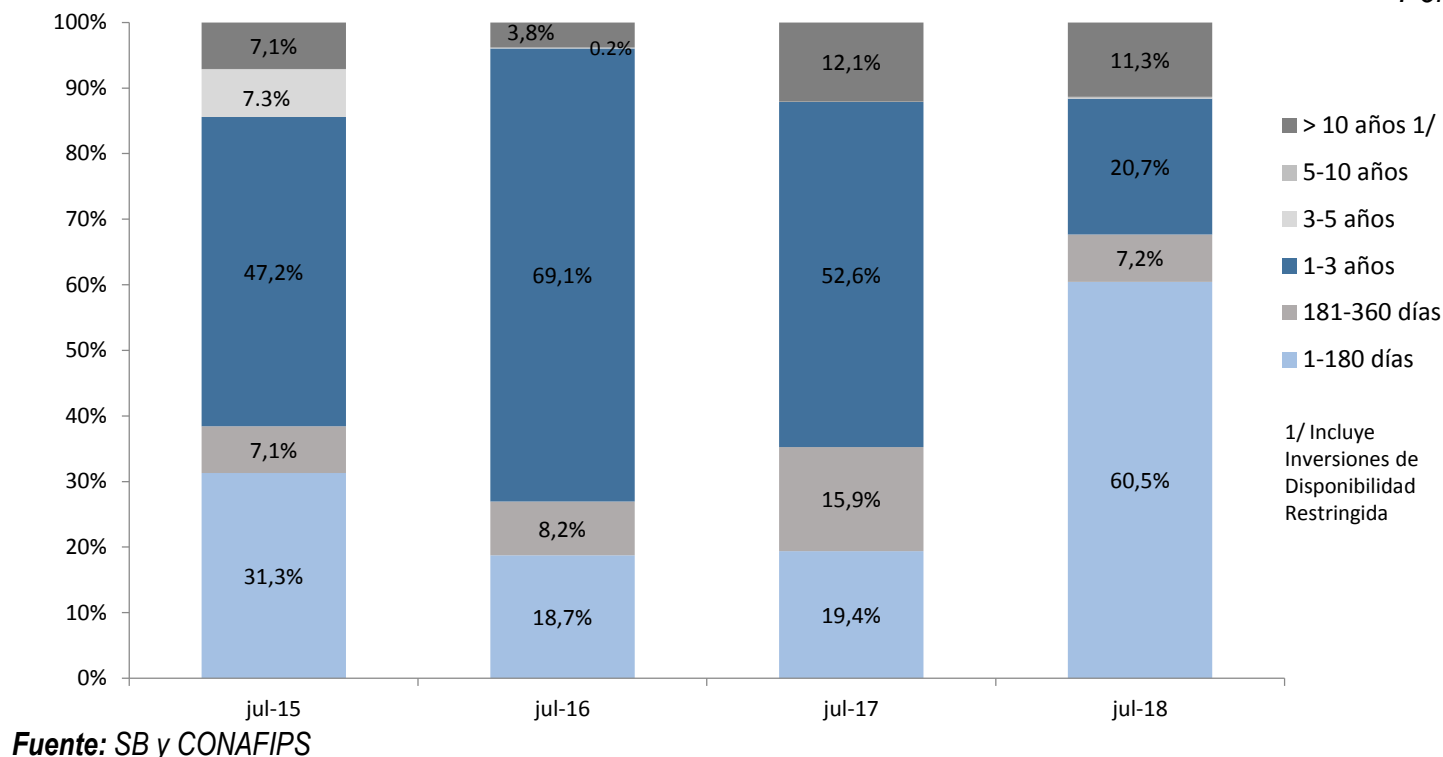
Los fondos disponibles del SFPU mostraron una tendencia decreciente entre diciembre de 2017 y febrero de 2018, lapso en el que disminuyeron, en promedio, en 16.5%. A partir de marzo pasado recobraron la tendencia expansiva, situación que determinó que este rubro se eleve en 3.8% en los últimos doce meses, tasa de variación positiva pero inferior a la conseguida en julio de 2017, cuando se incrementó en 43.3%. Las inversiones continúan decreciendo; lo hicieron por quinto mes consecutivo, en 12.9%.

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.7 Distribución de inversiones por plazo

Estructura de inversiones
Porcentajes, jul. 2015 – jul. 2018



En julio de 2018 se registró, con respecto a meses anteriores, una nueva estructura de las inversiones, clasificadas en función de su plazo. En la composición presentada en julio de 2017, la mayor proporción se concentró en el segmento ubicado entre uno y tres años, con el 52.6% del total de las inversiones; a continuación se situaron las efectuadas a menos de un año, con el 35.3%. En julio de 2018 fueron las inversiones más líquidas (1-180 días) las de mayor participación, con el 60.5%, en tanto que la segunda ubicación la ocuparon las realizadas entre uno y tres años. Los resultados indicados evidencian que el portafolio de inversiones del SFPu está integrado, mayoritariamente, con instrumentos de corto plazo y rápida conversión en efectivo, situación que también reflejaría la política que están implementado estas entidades, de preferir títulos muy líquidos, ante la posibilidad de enfrentar necesidades de liquidez.

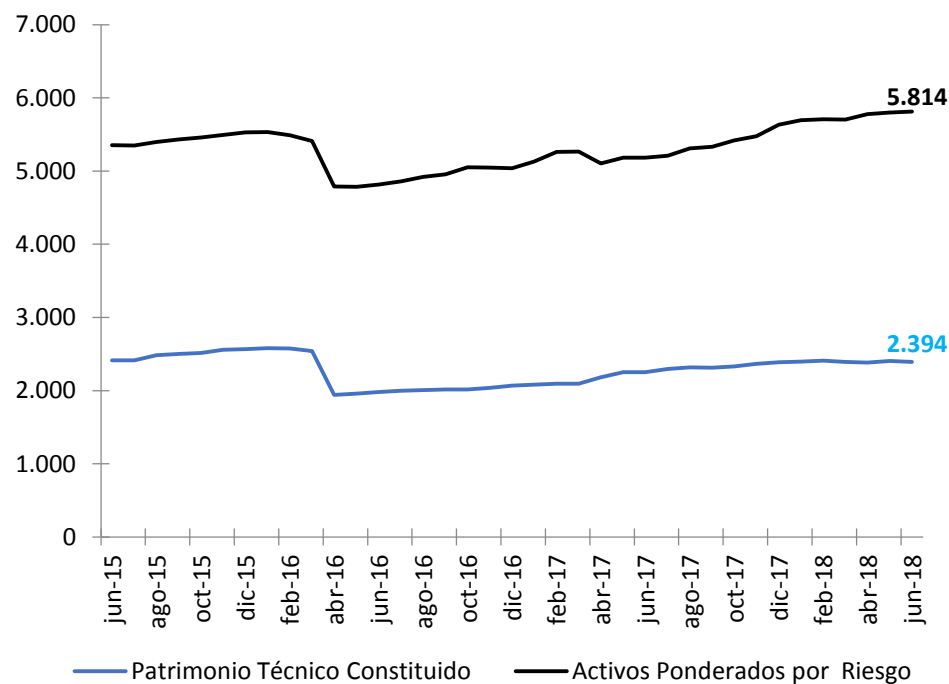
3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.8 Índice de solvencia

Evolución del patrimonio técnico y activos y contingentes

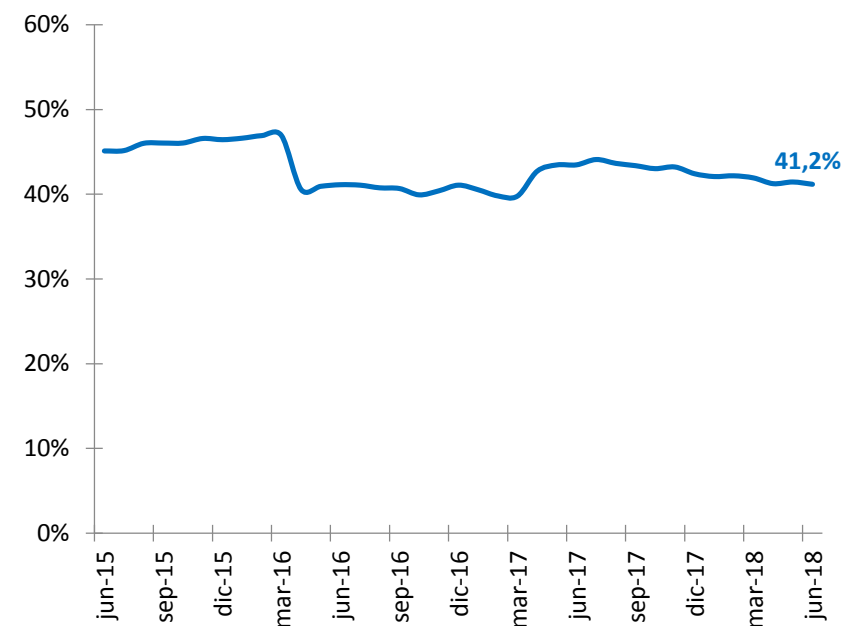
Millones de dólares, jun. 2015 – jun. 2018



Fuente: SB y CONAFIPS

Evolución del índice de solvencia

Porcentajes, jun. 2015 – jun. 2018



El nivel de solvencia del SFPu se ubicó en 41.2% al finalizar el mes de julio de 2018, grado inferior en 2.3 puntos porcentuales al que alcanzó un año antes.

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

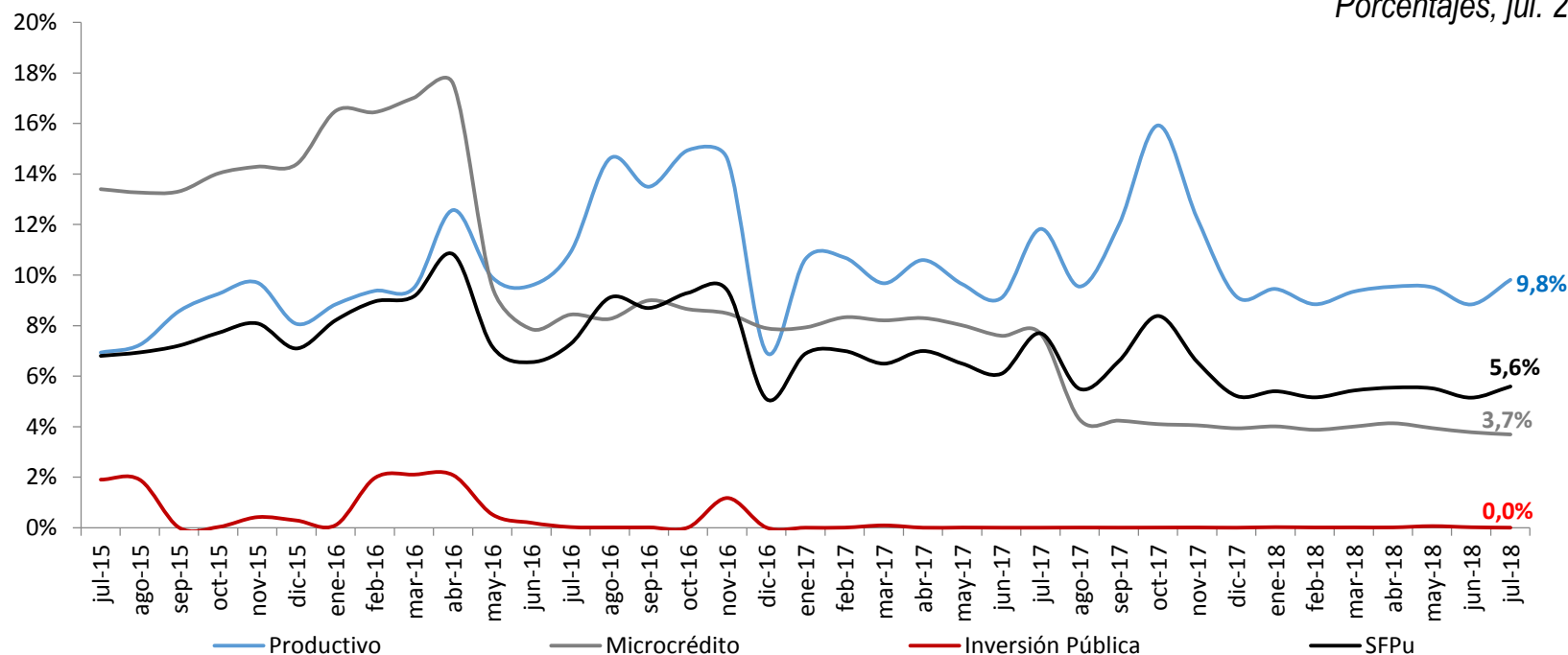
3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.9 Índice de morosidad por segmento de crédito

Evolución del índice de morosidad

Porcentajes, jul. 2015 – jul. 2018



Fuente: SB y CONAFIPS

La morosidad del SFPu se situó en 5.6% a julio de 2018, nivel inferior en 2.1 puntos porcentuales al que obtuvo un año atrás. Por línea de crédito, la morosidad del segmento microcrédito fue la que más reducción alcanzó en los últimos doce meses ya que de un nivel de 7.7% pasó a 3.7%. La del crédito productivo también disminuyó pero lo hizo en 2 puntos porcentuales. Esta modalidad de crédito, que muestra una tendencia contractiva de su grado de incobrabilidad, continúa siendo la de mayor nivel de este sistema.

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

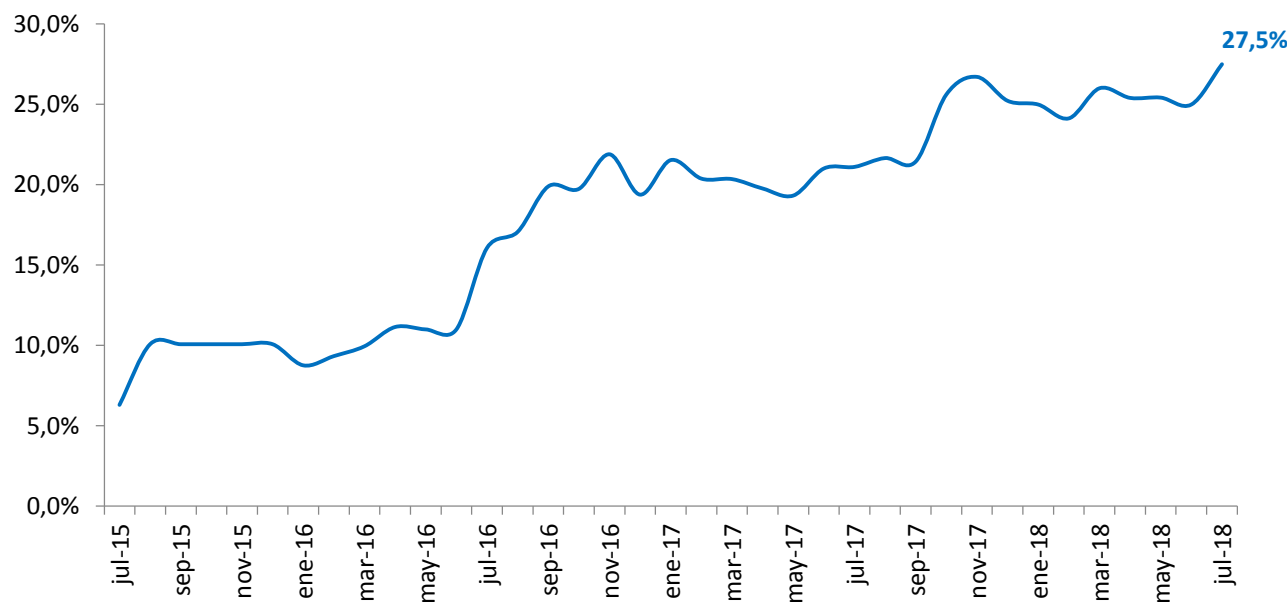
3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.10 Índice de liquidez

Evolución del índice de liquidez del SFPu

Porcentajes, jul. 2015 – jul. 2018



Fuente: SB y CONAFIPS

El SFPu registró una mejoría de 6.4 puntos porcentuales en el índice de liquidez, entre julio de 2017 y julio de 2018; ubicándose 27.5%. En promedio, el índice de liquidez alcanzado en los últimos doce meses se situó en 24.6%, mientras que en igual período de 2016 y 2017 este promedio se situó en 19.8%.

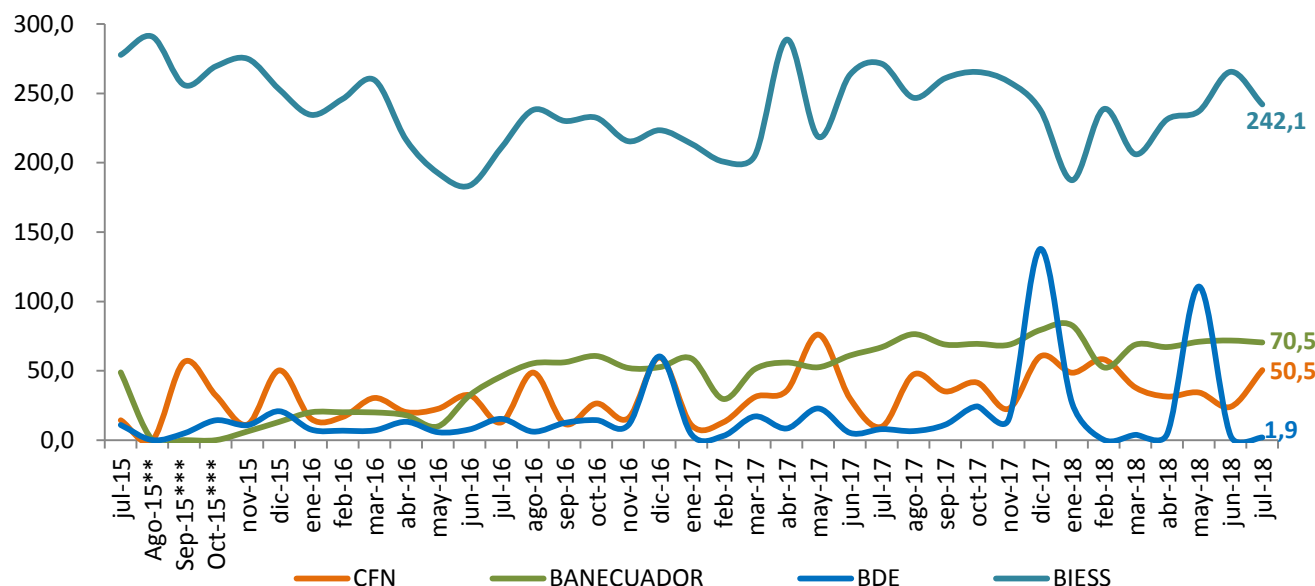
Índice de liquidez = $\text{Activos líquidos (90 días)} / \text{Pasivos exigibles}$

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.11 Monto total de operaciones activas*

Monto total de operaciones activas
Millones de dólares, jul. 2015 – jul. 2018



Fuente: BCE y BIESS

La CFN, el BDE y BanEcuador otorgaron operaciones de crédito por USD 122.9 millones durante el séptimo mes de este año, monto mayor en 45.1% al que entregaron doce meses antes. El BIESS otorgó recursos durante junio de 2018 (última información disponible) por USD 242.1 millones, monto inferior en 10.8% al que concedió en junio de 2017 y en 8.85% al que entregó en el quinto mes de 2018. Pese a esta reducción, el valor entregado en junio pasado a través de las tres modalidades de crédito que administra, fue 2.45 veces mayor al que concedieron las tres EFI públicas en similar mes del presente ejercicio.

* Se refiere a nuevas operaciones de crédito. Considera información del BIESS. No se dispone del monto total de operaciones de crédito de la CONAFIPS.

** 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 nueva segmentación las series no son comparables con la nueva normativa.

*** No se dispone de información de BanEcuador 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 de Desarrollo del Ecuador
•BEC	BanEcuador
•BIESS	Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
•BNF	Banco Nacional de Fomento
•CLD	Coefficiente 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





GOBIERNO
DE LA REPÚBLICA
DEL **ECUADOR**



BANCO CENTRAL
DEL ECUADOR

¡El Gobierno de todos!