



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

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

Marzo 2020

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 y popular y solidario
 - 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 y popular y solidario
 - 3.2 Sector financiero público
4. Abreviaturas

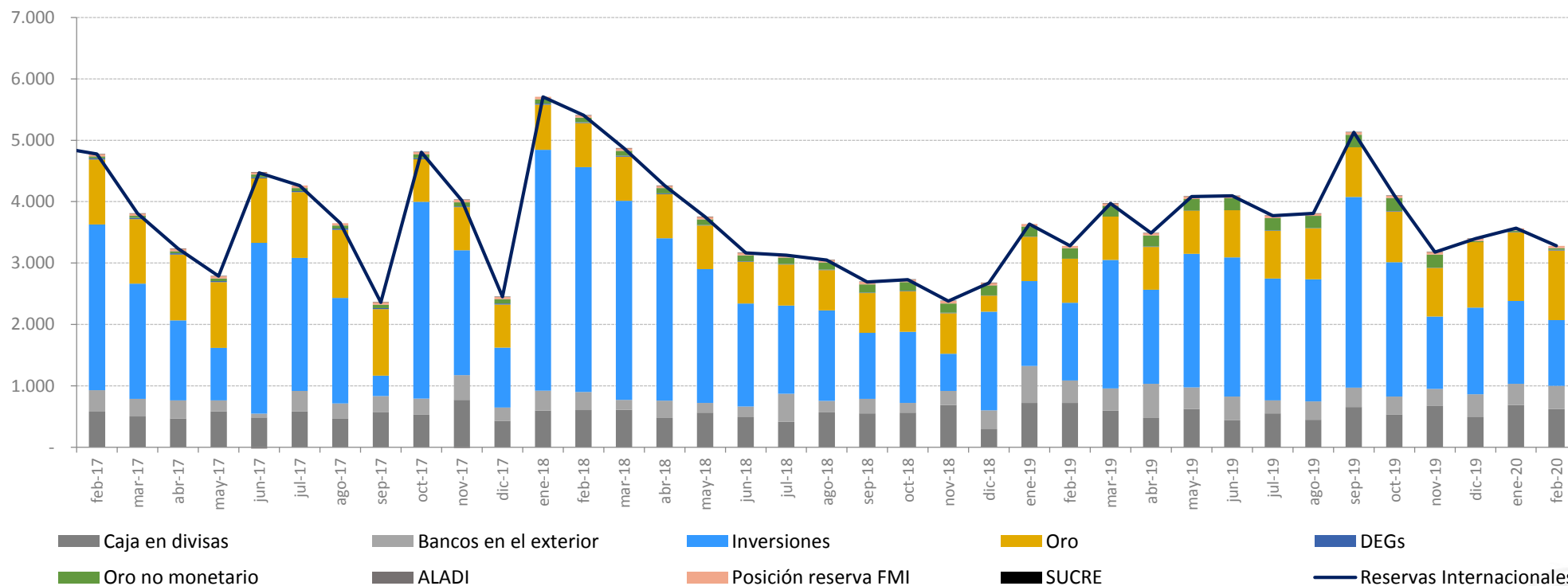


2. INDICADORES MONETARIOS

2.1 Reservas Internacionales (RI)

Evolución del saldo de las Reservas Internacionales (RI)

Millones de dólares, feb-2017 / feb-2020



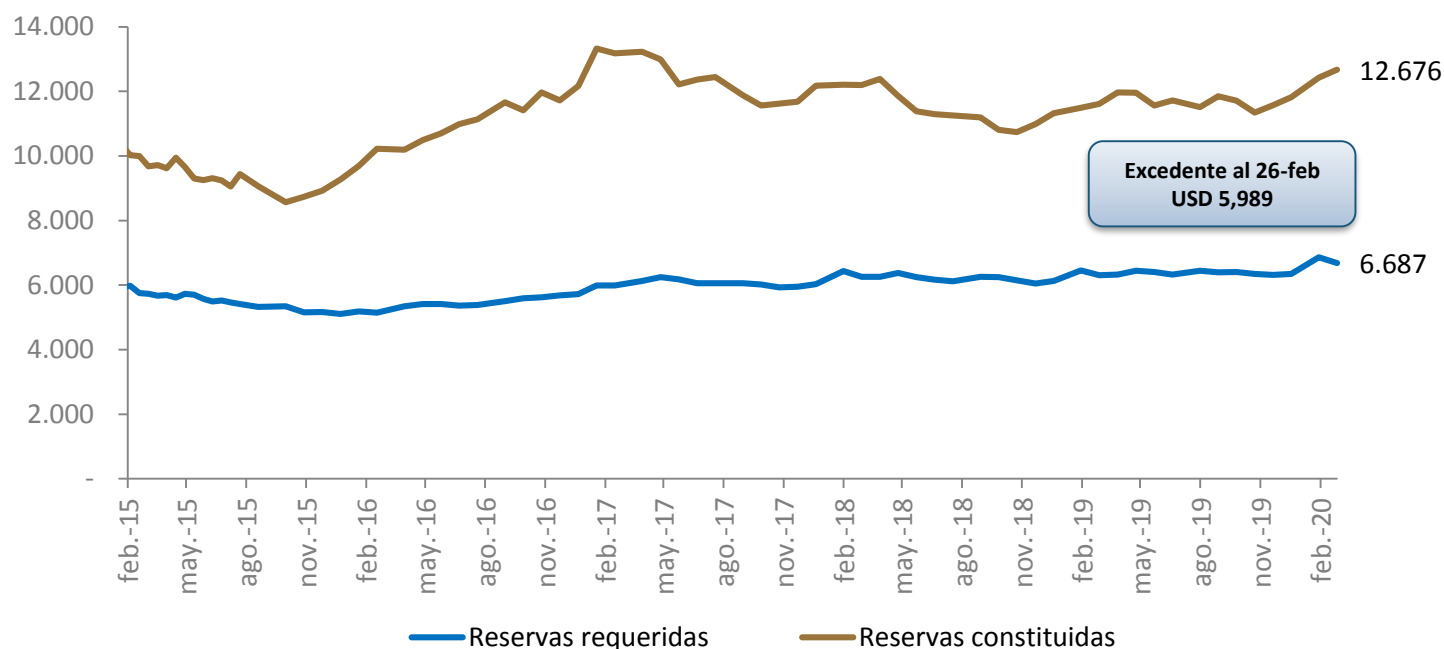
Fuente: BCE

Al 28 de febrero de 2020, las RI se ubicaron en USD 3,280 millones, compuestas principalmente por: oro, inversiones en el exterior, caja en divisas, y recursos en bancos e instituciones financieras del 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, feb-2015 / feb-2020



Fuente: BCE

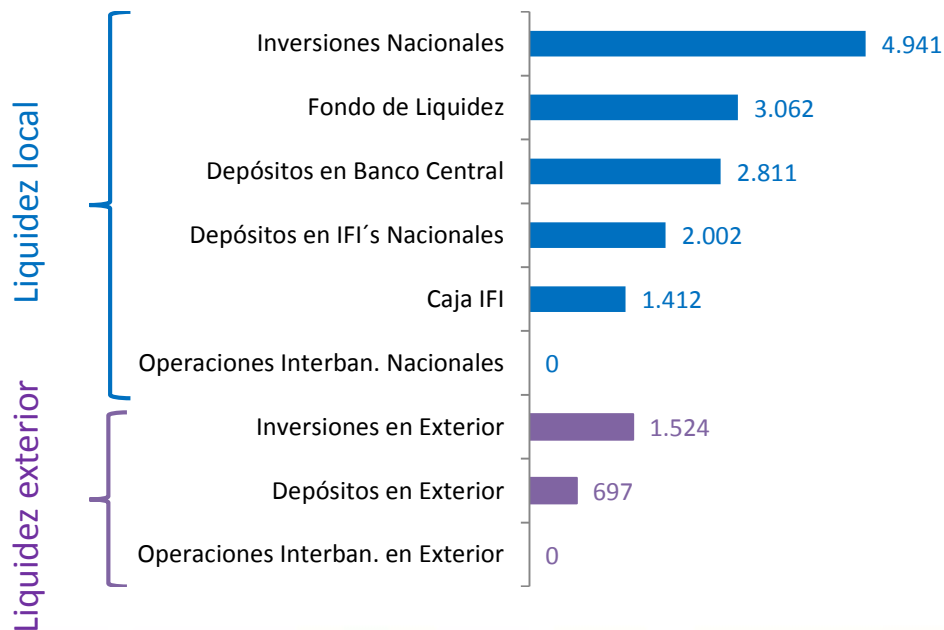
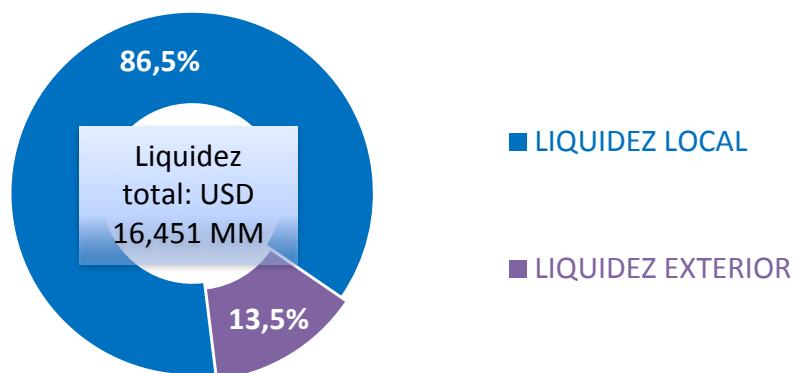
Las RML constituidas alcanzaron USD 12,676 millones al 26 de febrero de 2020, mientras que las RML requeridas se ubicaron en USD 6,687 millones; es decir que el sistema presentó un exceso de liquidez por USD 5,989 millones.

2. INDICADORES MONETARIOS

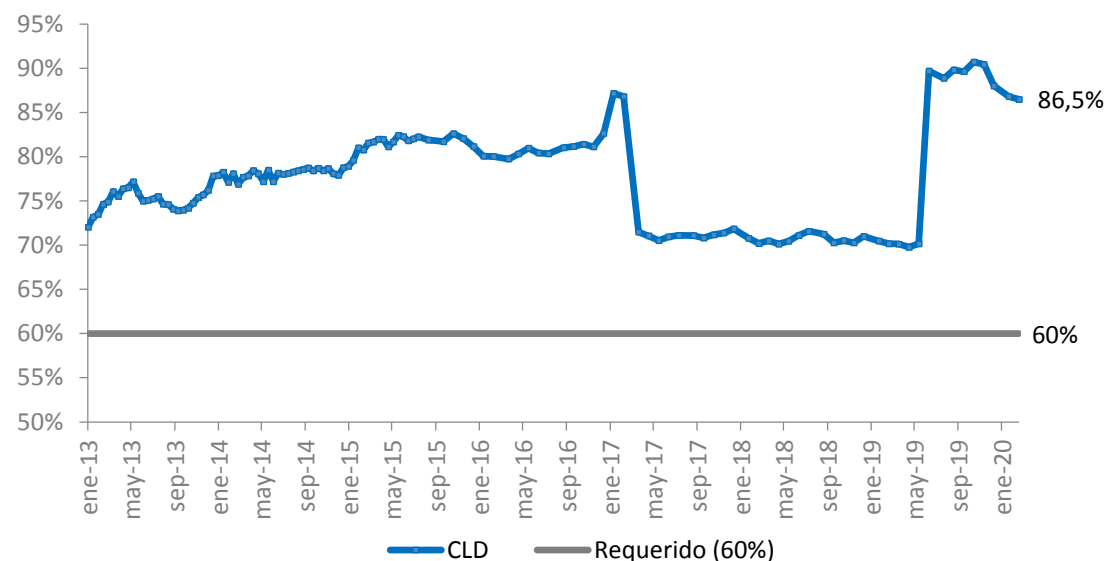
2.3 Coeficiente de Liquidez Doméstica (CLD)

Coeficiente de Liquidez Doméstica, SFPr y Economía Popular y Solidaria*

Millones de dólares y porcentajes, feb-2020



Coeficiente de Liquidez Doméstica **
Porcentajes, ene-2013 / feb-2020



Fuente: BCE

En febrero de 2020, se evidenció un excedente de 26.5 puntos porcentuales de liquidez doméstica con respecto al requerido.

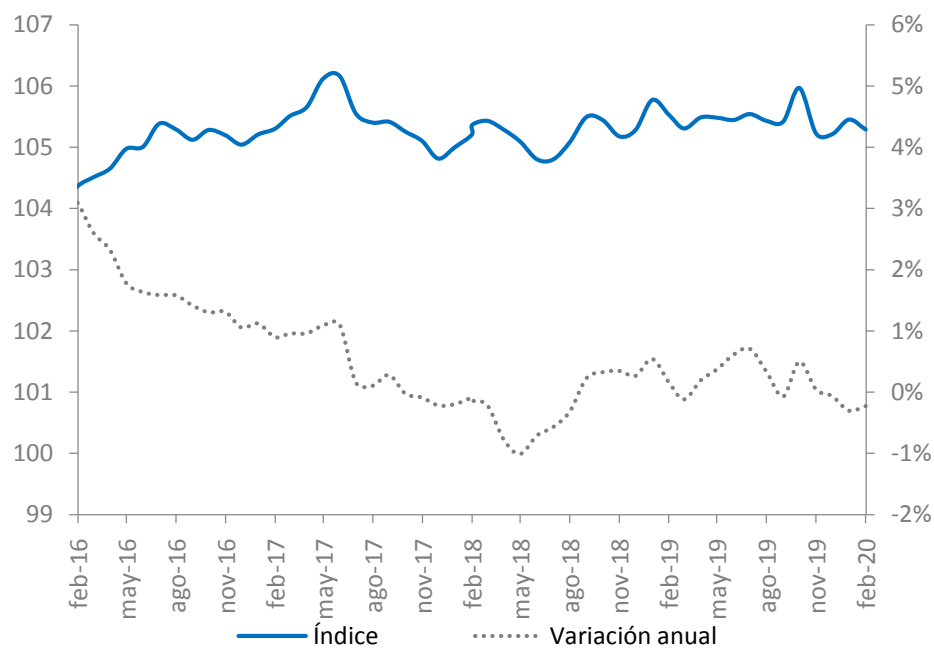
* Incluye las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, cajas centrales y Mutualistas que aportan al Fondo de Liquidez.

** Incluye la aplicación de la Resolución de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera No. 513-2019-M de 10 de mayo de 2019, según la cual a partir de la primera bisemana completa de junio de 2019, se considera al Fondo de Liquidez como liquidez local.

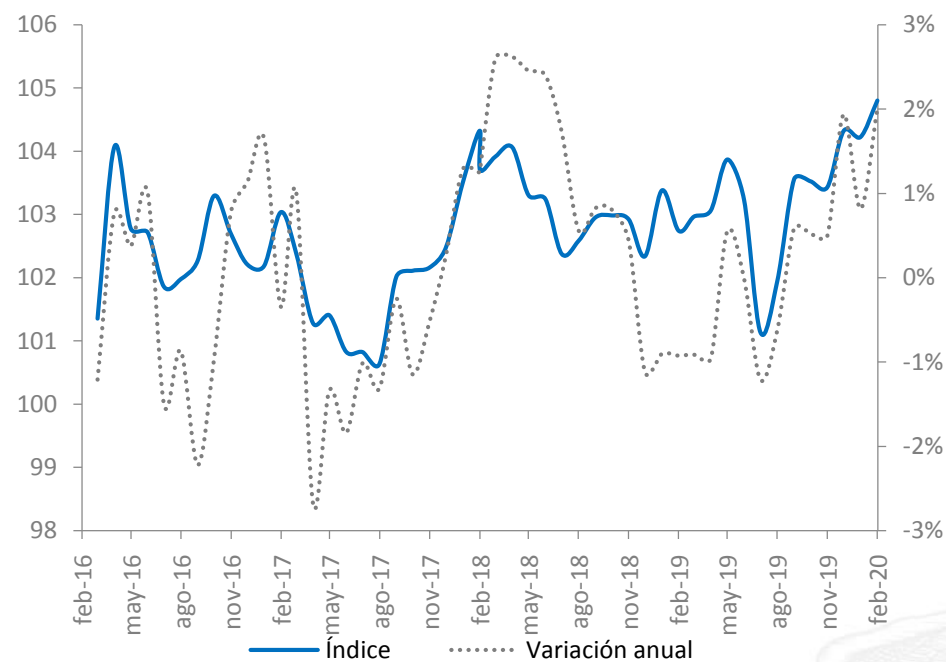
2. INDICADORES MONETARIOS

2.4 Índice general de precios

Índice de precios al consumidor
Puntos y porcentajes, feb-2016 / feb-2020



Índice de precios al productor
Puntos y porcentajes, feb-2016 / feb-2020



Fuente: INEC

En febrero de 2020, se registró un decrecimiento anual de 0.23% en el IPC, y un aumento del 2.0% en el IPP.

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 y popular y solidario**
 - 3.2 Sector financiero público
4. Abreviaturas



3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado y popular y solidario

3.1.1 Estructura

Estructura

Número de EFI, millones de dólares y porcentajes, feb-2020

Subsistemas	Número de entidades operativas	Activos	Participación en activos	Tasa de variación anual de activos
Bancos privados	24	45,317.2	77.7%	10.4%
Cooperativas (segmento 1) ¹	33	11,936.0	20.5%	18.2%
Mutualistas	4	1,049.1	1.8%	7.4%
TOTAL	61	58,302.4	100.0%	11.9%

Fuente: SB y SEPS

¹ Conforme la resolución No. 521-2019F de la JPRMF, que establece las reformas a la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario, la SEPS determinó que las cooperativas: Erco; Kullki Wasi y 11 de junio; que pertenecieron al Segmento 2 pasen a formar parte del Segmento 1 a partir de junio 2019 y la cooperativa Construcción, Comercio y Producción que perteneció al Segmento 1 pase a formar parte del Segmento 2 a partir de la misma fecha.

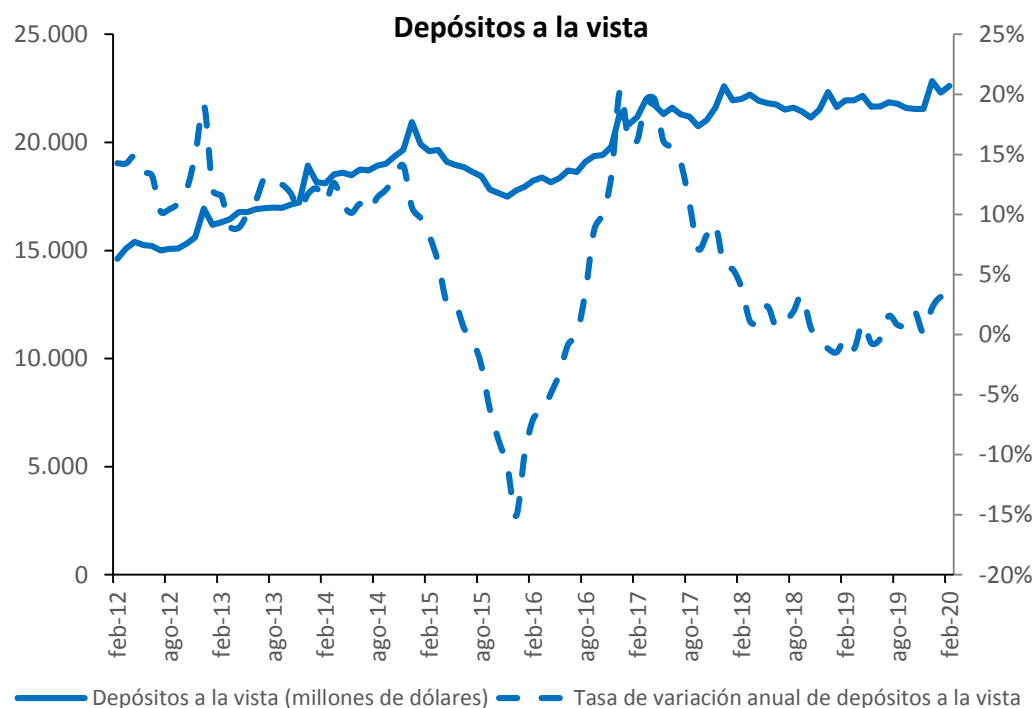
Los SFPr y SFPS están conformados por 61 EFI operativas en febrero de 2020. Los bancos concentraron la mayor participación de acuerdo a sus activos: 24 bancos representaron 77.7% del total de activos; 33 cooperativas del segmento 1 el 20.5% y 4 mutualistas registraron una participación de 1.8%. En términos de variación anual, el mayor cambio lo registró el subsistema cooperativas con una variación de 18.2%, seguido de los bancos privados con una variación de 10.4% y finalmente las mutualistas con una variación de 7.4% anual.

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado y popular y solidario

3.1.2 Evolución de depósitos

Evolución del saldo de depósitos y tasa de variación anual
Millones de dólares y porcentajes, feb-2012/ feb-2020



Fuente: SB y SEPS

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de USD 22,612 millones en febrero de 2020, lo que representa un crecimiento anual de 3.0%, explicado por el aumento de los depósitos a la vista de las cooperativas en 7.0% y de los bancos privados en 2.4%. Los depósitos a plazo, por su parte, crecieron hasta alcanzar USD 20,158.8 millones con una tasa de variación anual de 21.3% que se explica por el crecimiento de los depósitos a plazo en las cooperativas en 23.7%, en los bancos en 20.8% y en las mutualistas en 8.2%.

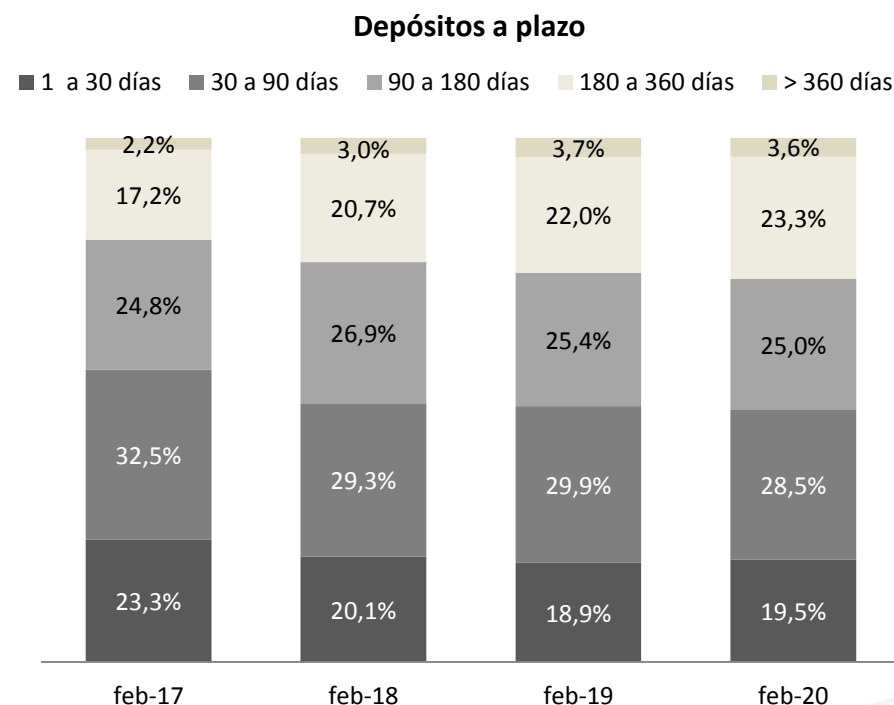
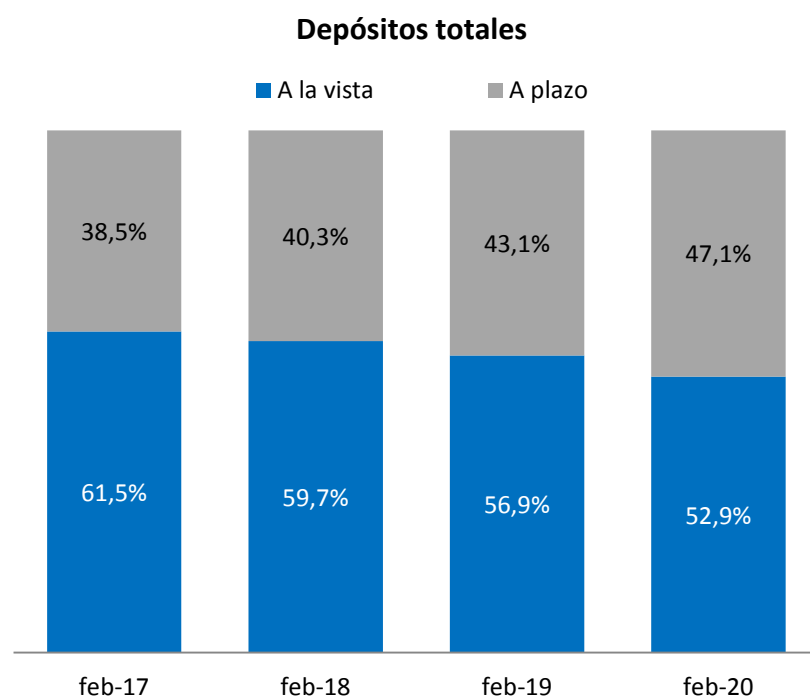
3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado y popular y solidario

3.1.3 Estructura de depósitos

Estructura porcentual de depósitos

Porcentajes, feb-2017 / feb-2020



Fuente: SB y SEPS

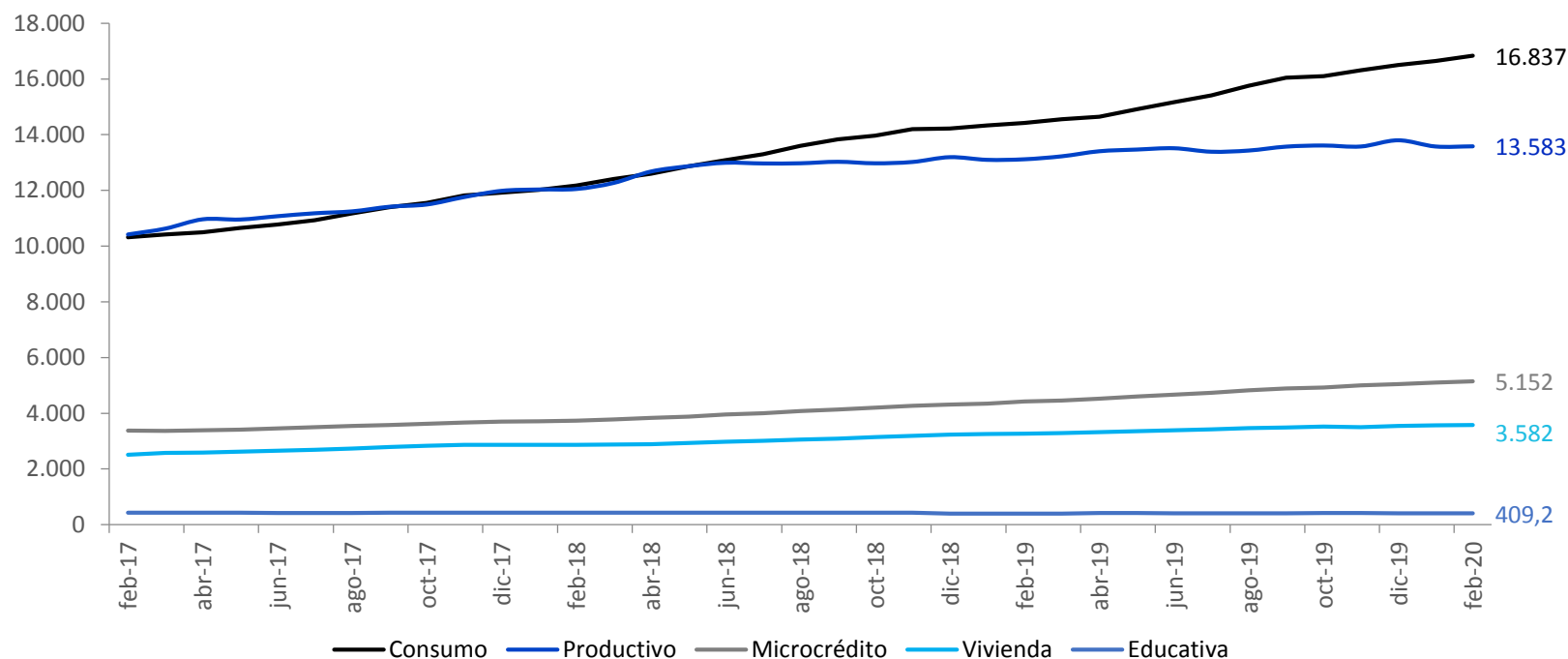
La composición de los depósitos en febrero de 2020 creció en favor de los depósitos a plazo y se contrajo para los depósitos a la vista. Ambos sectores (SFPr y SFPS) mantuvieron en conjunto 52.9% de sus depósitos a la vista y 47.1% a plazo. Los depósitos a plazo, a su vez estuvieron conformados en el 48.1% por captaciones con vencimientos inferiores a 90 días; 48.3% entre 90 y 360 días; y, 3.6% mayores a 1 año.

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado y popular y solidario

3.1.4 Saldo de la cartera de crédito

Evolución del saldo de la cartera de crédito
Millones de dólares, feb-2017 / feb-2020



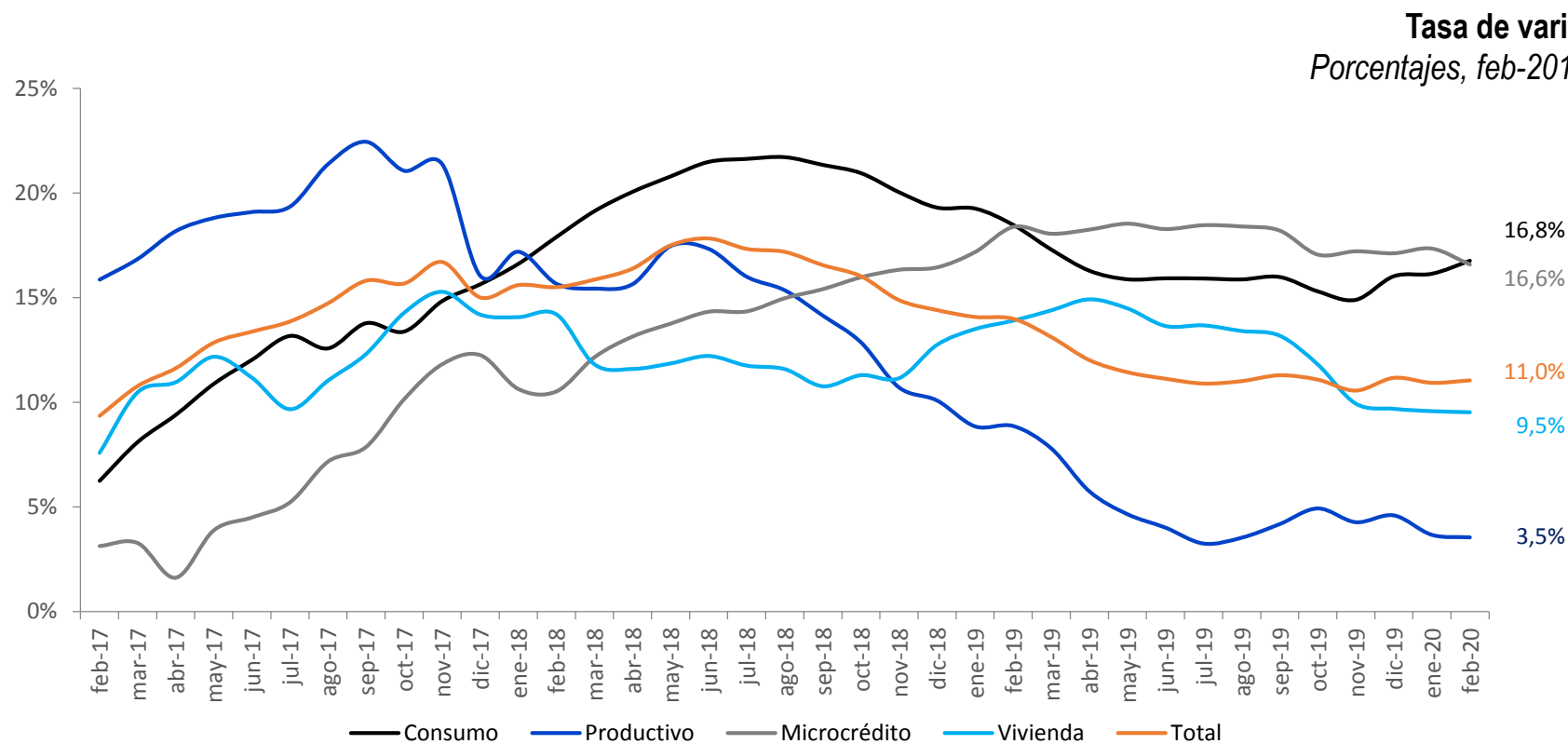
Fuente: SB y SEPS

Los segmentos de crédito consumo y productivo lideraron las colocaciones de los SFPr y SFPS en conjunto, con un saldo de USD 16,837 millones y USD 13,583 millones, respectivamente. A continuación se ubicaron el microcrédito con USD 5,152 millones, los préstamos inmobiliarios con USD 3,582 millones y los créditos educativos con USD 409.2 millones.

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado y popular y solidario

3.1.5 Tasa de crecimiento anual de la cartera de crédito



Fuente: SB y SEPS

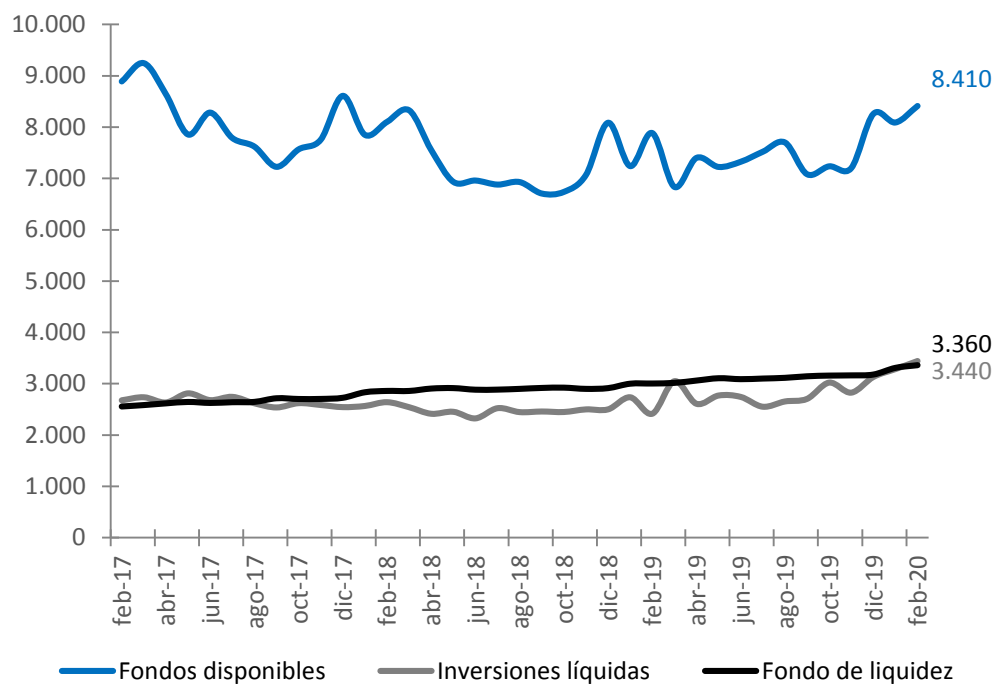
La cartera de crédito total creció en 11.0% en febrero de 2020 y todos los segmentos de crédito presentaron tasas de variación positivas. El crédito de consumo mostró un crecimiento de 16.8% seguido por el microcrédito con un incremento de 16.6% y vivienda con 9.5%. El segmento productivo, por su parte, en junio de 2018 registró una tasa de variación anual de 17.8%, que se fue reduciendo progresivamente; sin embargo desde julio de 2019 empezó a recuperarse, cerrando el mes de análisis con el 3.5% de crecimiento anual.

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado y popular y solidario

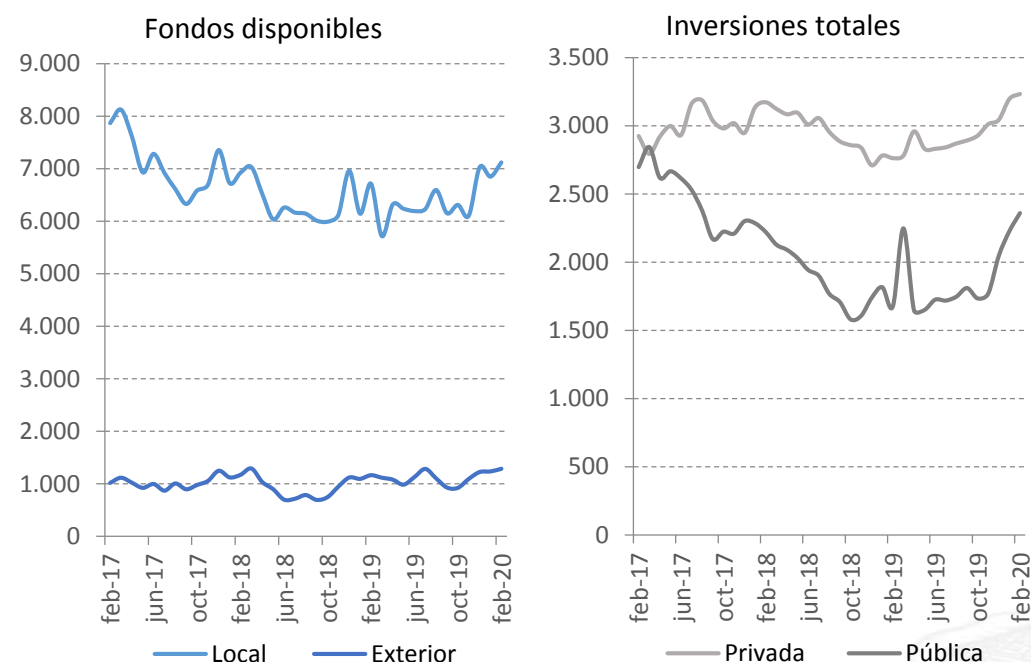
3.1.6 Activos líquidos

Evolución de activos más líquidos
Millones de dólares, feb-2017 /feb-2020



Fuente: SB y SEPS

Estructura de fondos disponibles e inversiones
Millones de dólares, feb-2017 / feb-2020



Los fondos disponibles aumentaron de USD 7,883.2 millones en febrero de 2019 a USD 8,410.5 millones en febrero de 2020, de los cuales, 84.7% permanecieron a nivel local y 15.3% en el exterior. Las inversiones líquidas sumaron USD 3,440.5 millones, repartidas en 57.8% en el sector privado y 42.2% en el sector público. Por su parte, se registraron USD 3,359.7 millones en el Fondo de Liquidez.

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

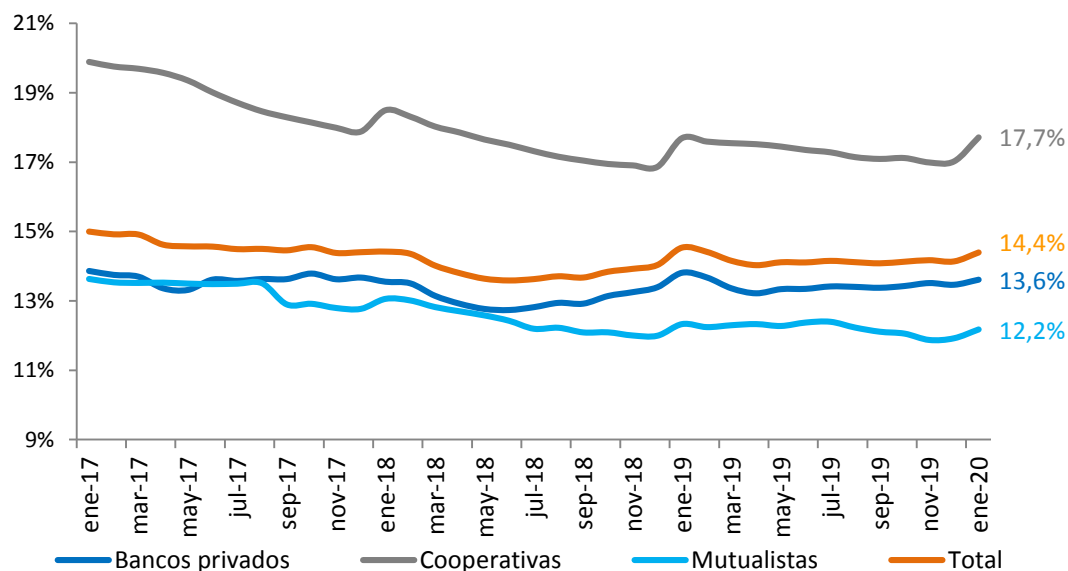
El Fondo de Liquidez incluye el total del portafolio. La inversión en el sector público no incluye el Fondo de Liquidez.

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado y popular y solidario

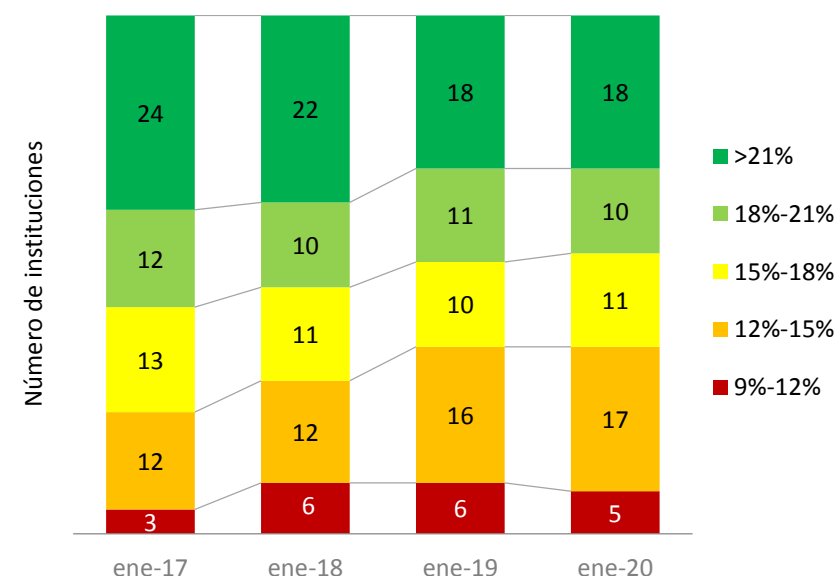
3.1.7 Índice de solvencia *

Evolución de índice de solvencia
Porcentajes, ene-2017 / ene-2020



Fuente: SB y SEPS

Distribución del índice de solvencia por número de EFI
Número de entidades, ene-2017 / ene-2020



En enero de 2020, las cooperativas mantuvieron una solvencia de 17.7% siendo este el índice más alto del SFPr y SFPS, seguido por el de los bancos privados, 13.6%, y el de las mutualistas que se ubicó en 12.2%. Los SFPr y SFPS, en conjunto, registraron un índice de solvencia de 14.4%. Durante los últimos tres años el indicador de solvencia de todas las EFI privadas ha sido superior al nivel normativo requerido (9%).

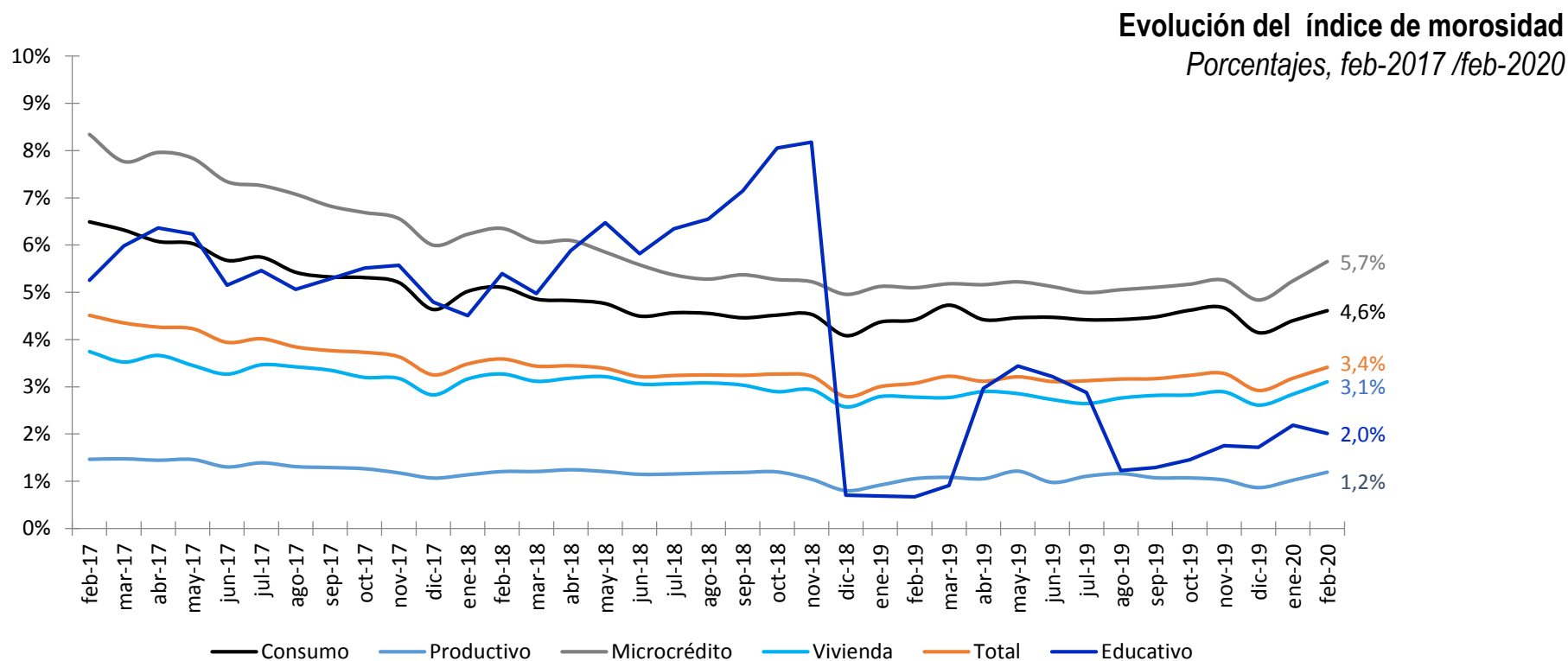
*Notas: El índice de solvencia de las cooperativas y las mutualistas, a partir de mayo 2017, se calculó en base a la Resolución No. 369-2017-F del 08-may-2017.

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

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado y popular y solidario

3.1.8 Índice de morosidad



Fuente: SB y SEPS

A partir de diciembre de 2019 el índice de morosidad aumentó para todos los segmentos de crédito; en febrero de 2020 únicamente el crédito educativo redujo su nivel de morosidad marcando el 2.0% de variación. Los segmentos con el índice de morosidad más alto fueron: microcrédito con 5.7% y consumo con 4.6%, seguidos por los créditos de vivienda con 3.1% y productivo con 1.2%. Los SFPr y SFPS en conjunto, registraron una morosidad global de 3.4%.

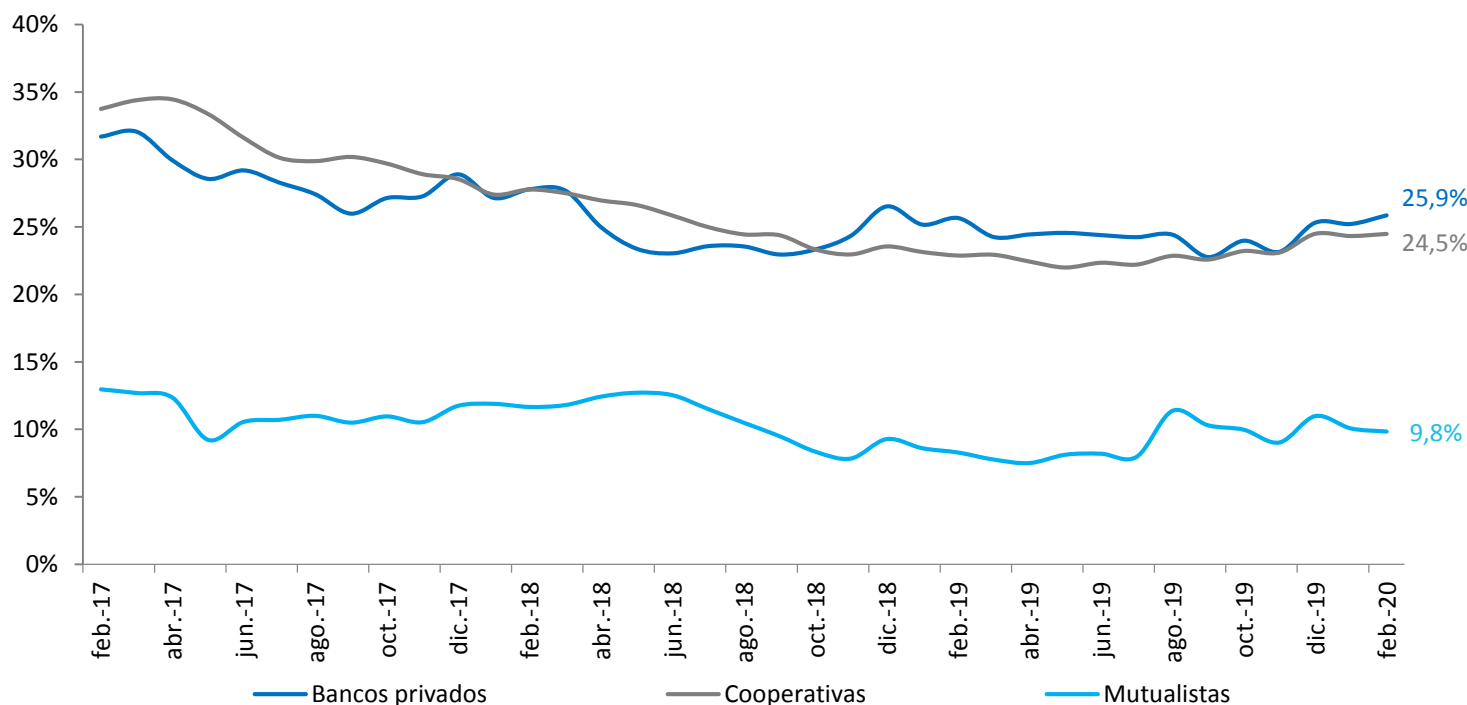
Índice de morosidad = Cartera improductiva (vencida y que no devenga intereses) / Cartera bruta total

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado y popular y solidario

3.1.9 Índice de liquidez

Evolución del índice de liquidez
Porcentajes, feb-2017 / feb-2020



Fuente: SB y SEPS

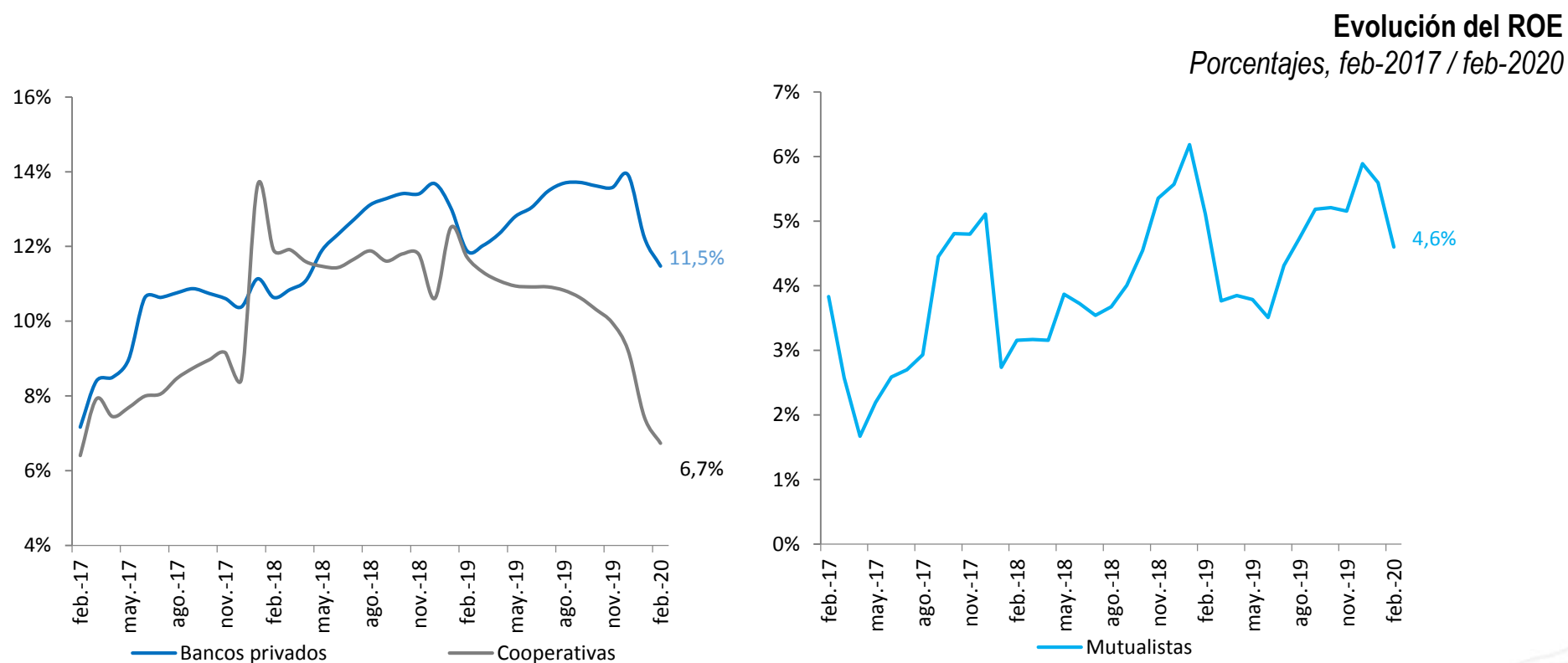
Los bancos privados registraron el índice de liquidez más alto, ubicándose en 25.9% en febrero de 2020, seguidos por las cooperativas del segmento 1 que presentaron un índice de 24.5%. Finalmente, las mutualistas registraron un índice de 9.8%.

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

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.1 Sector financiero privado y popular y solidario

3.1.10 Índice de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)



Fuente: SB y SEPS

A febrero de 2020, los bancos privados generaron una rentabilidad sobre el patrimonio de 11.5%, seguidos por las cooperativas con 6.7%. Por su parte, las mutualistas tuvieron utilidades equivalentes a 4.6% de su patrimonio en el mismo período.

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

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 y popular y solidario
 - 3.2 Sector financiero público**
4. Abreviaturas



3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.1 Estructura del SFPu

Los activos del SFPu ascendieron a USD 8,461.0 millones al término de febrero de 2020, monto menor en 0.6% al que alcanzaron el año anterior. En los últimos doce meses los activos de este sector crecieron, en promedio, en 0.4%.

Excepto la CFN, que continúa reduciendo sus activos, las tres restantes mantienen la tendencia expansiva de este rubro. La CONAFIPS fue nuevamente la que más los expandió (10.2%), entidad que los redujo a lo largo de 23 meses (septiembre 2017 - julio 2019) pero revirtió esta tendencia desde agosto de 2019.

Estructura

Millones de dólares y porcentajes, febrero 2020

Entidad	Activos	Participación de los activos	Tasa de variación anual
CFN	3.553,2	42,0%	-6,4%
BDE	2.389,5	28,2%	2,3%
BANECUADOR	2.142,0	25,3%	5,3%
CONAFIPS	376,2	4,4%	10,2%
TOTAL	8.461,0	100,0%	-0,6%

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 en mayo de 2016.

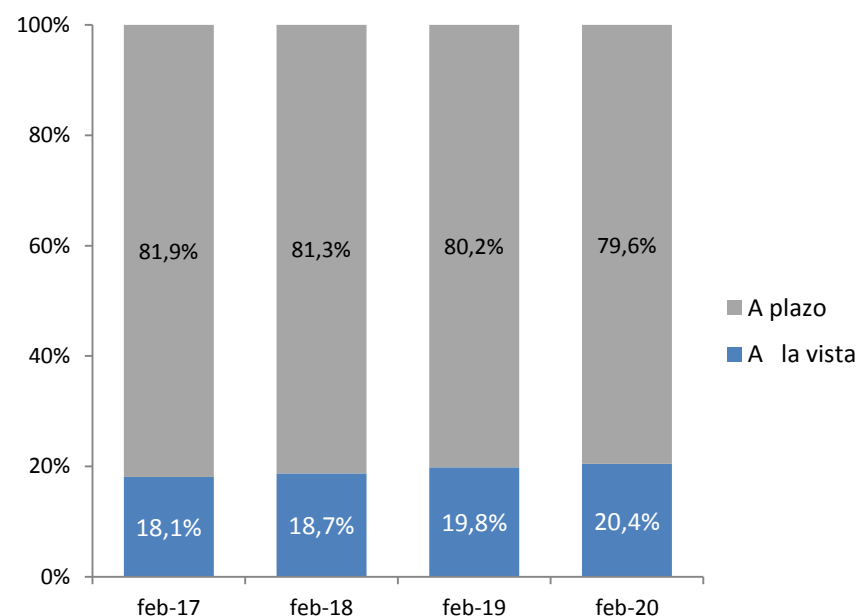
3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.3 Estructura de captaciones

Estructura porcentual de captaciones

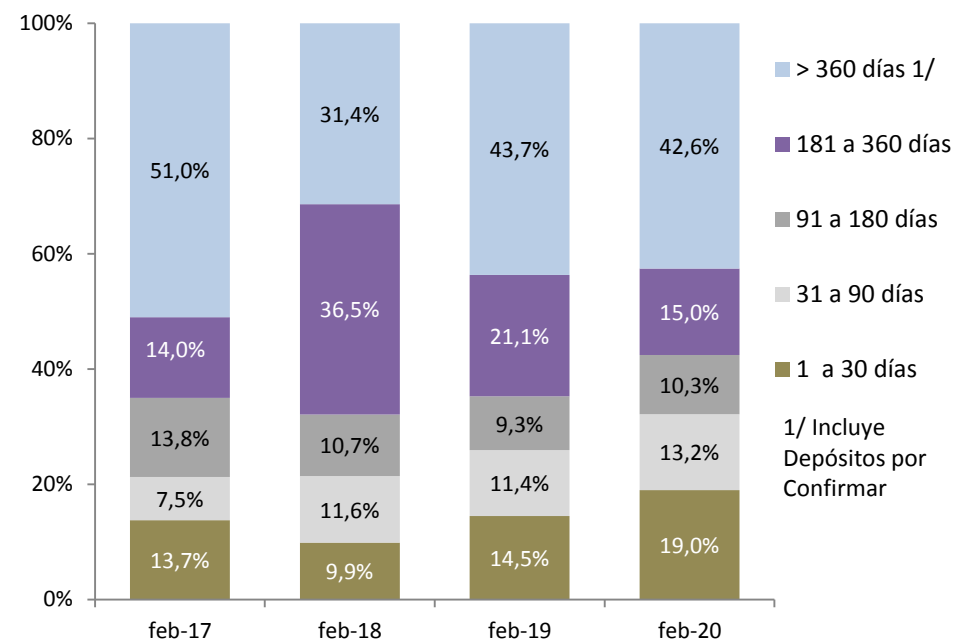
Porcentajes, feb.2017 / feb.2020



Fuente: SB y CONAFIPS

Estructura porcentual de captaciones a plazo

Porcentajes, feb.2017 / feb.2020



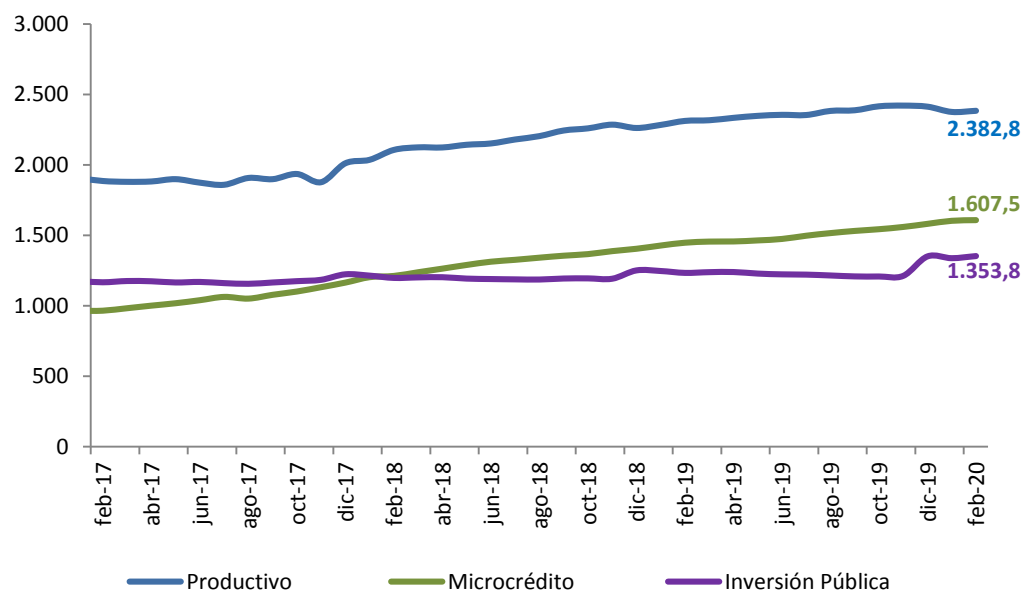
La participación de las captaciones a plazo frente al total registrado en febrero de 2020 es la más baja de los últimos tres años (79.6%); mientras que la correspondiente a las captaciones a la vista fue la mayor en similar período. La clasificación de las captaciones, en función del plazo, revela que las mayores a 360 días mantienen el primer lugar, aunque redujeron levemente su participación en el último año. La segunda posición le correspondió a las realizadas entre uno y 30 días, segmento que incrementó su contribución en 4.5 puntos porcentuales frente al alcanzado en febrero de 2019.

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

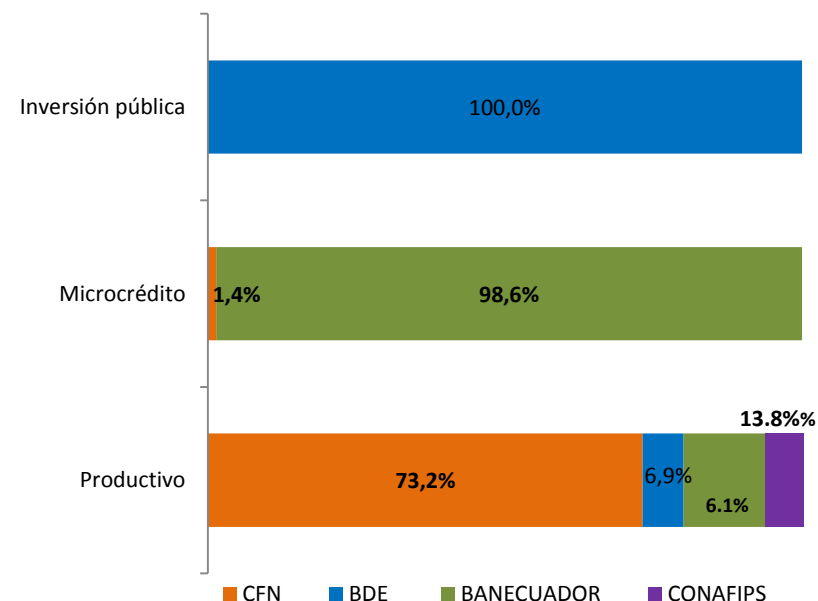
3.2.4 Evolución de la cartera de crédito

Evolución del saldo de la cartera por segmento
Millones de dólares, feb.2017 / feb.2020



Fuente: SB y CONAFIPS

Estructura del saldo de la cartera por EFI
Porcentajes, febrero 2020

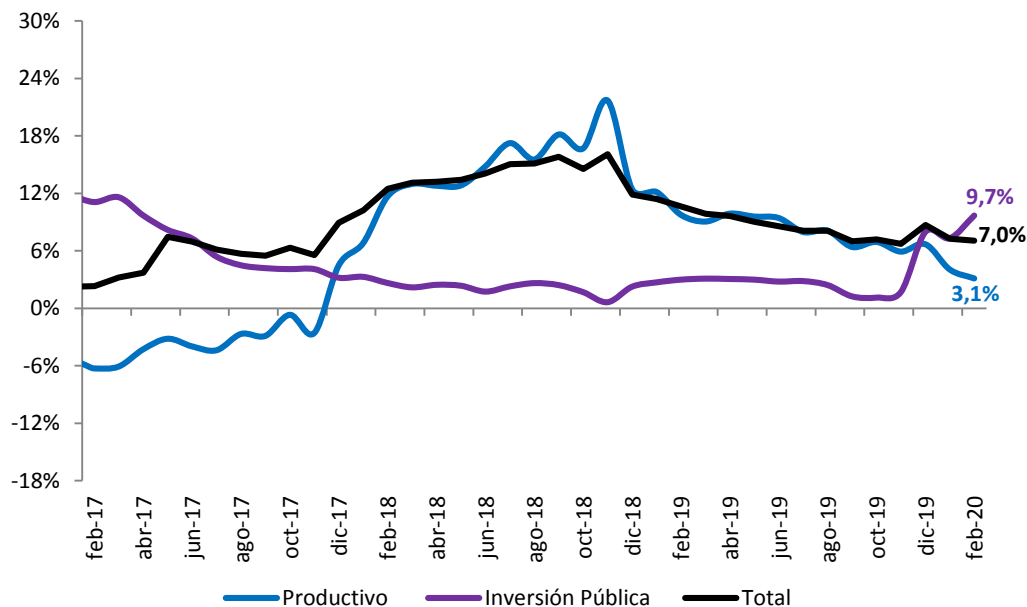


El saldo de la cartera de crédito a cargo del SFPu alcanzó USD 5,357.8 millones al cierre del segundo mes de 2020, mayor en 7.0% al registrado un año atrás. El crédito destinado al sector productivo continúa ocupando la primera posición en cuanto al grado de aportación en el monto total, aunque se redujo en el año analizado en 1.7 puntos porcentuales. El microcrédito mantiene la segunda ubicación y se incrementó en 1.1 puntos porcentuales, mientras que el financiamiento a la inversión pública lo hizo en 0.6 puntos porcentuales.

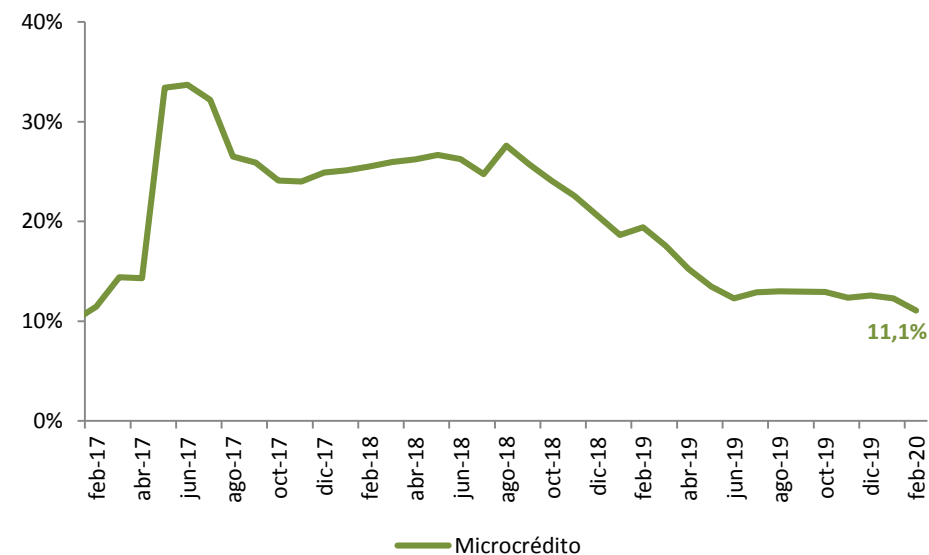
3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.5 Tasas de variación anual de la cartera de crédito



Fuente: SB y CONAFIPS



Los créditos entregados a los sectores productivo y microcrédito se incrementaron entre febrero de 2019 y febrero de 2020, pero a un ritmo inferior al que consignaron doce meses antes. Los créditos destinados a la inversión pública se elevaron a una tasa superior a la registrada en el año previo.

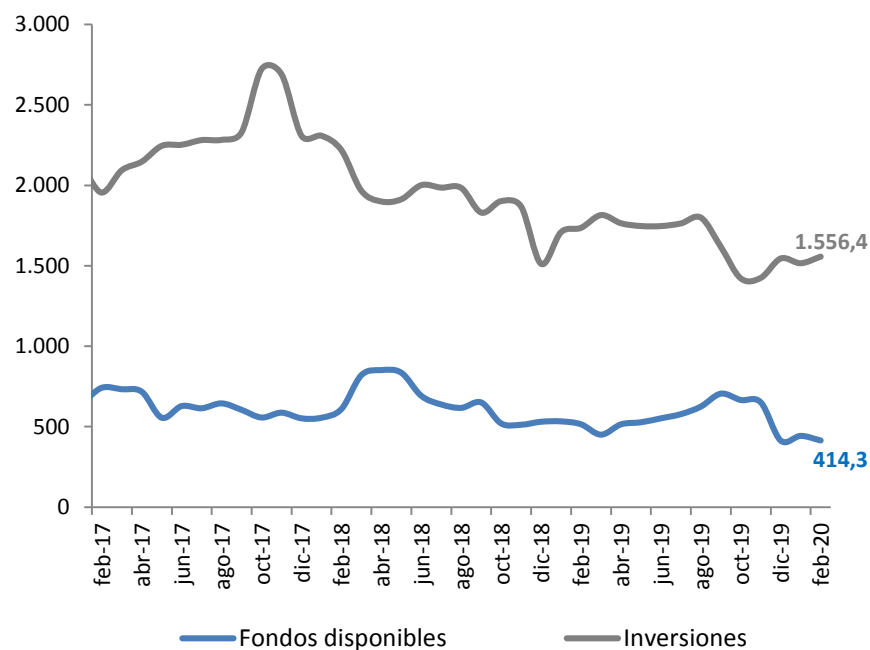
3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.6 Activos líquidos

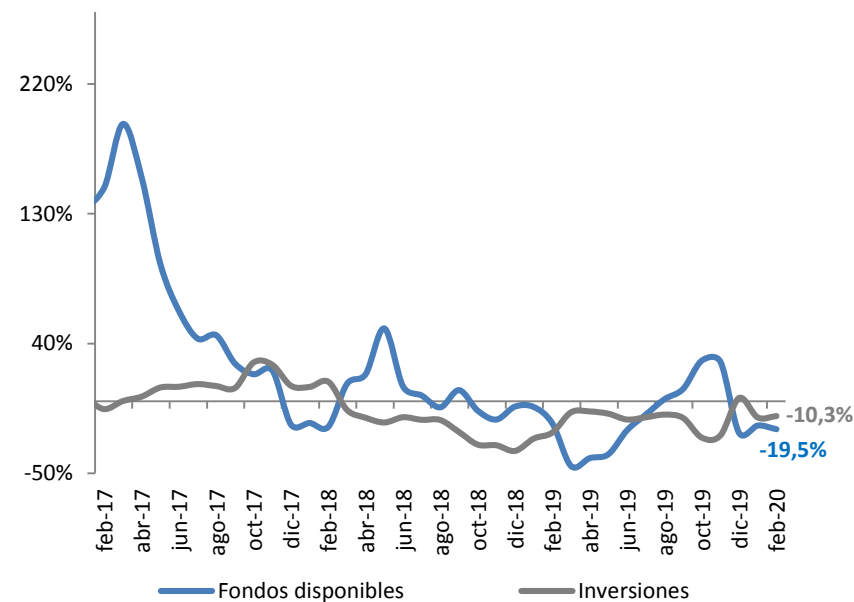
Evolución de fondos disponibles e inversiones

Millones de dólares, feb.2017 / feb.2020



Tasa de variación de fondos disponibles e inversiones

Porcentajes, feb.2017 / feb.2020



Fuente: SB y CONAFIPS

Los fondos disponibles de las EFI públicas mantienen la tendencia decreciente consignada la mayor parte del año analizado; este rubro se redujo, en promedio, en 12.3% entre febrero de 2019 y febrero de 2020. Las inversiones también continúan decreciendo, comportamiento observado desde marzo de 2018; en promedio se contrajeron en 12.2% anual.

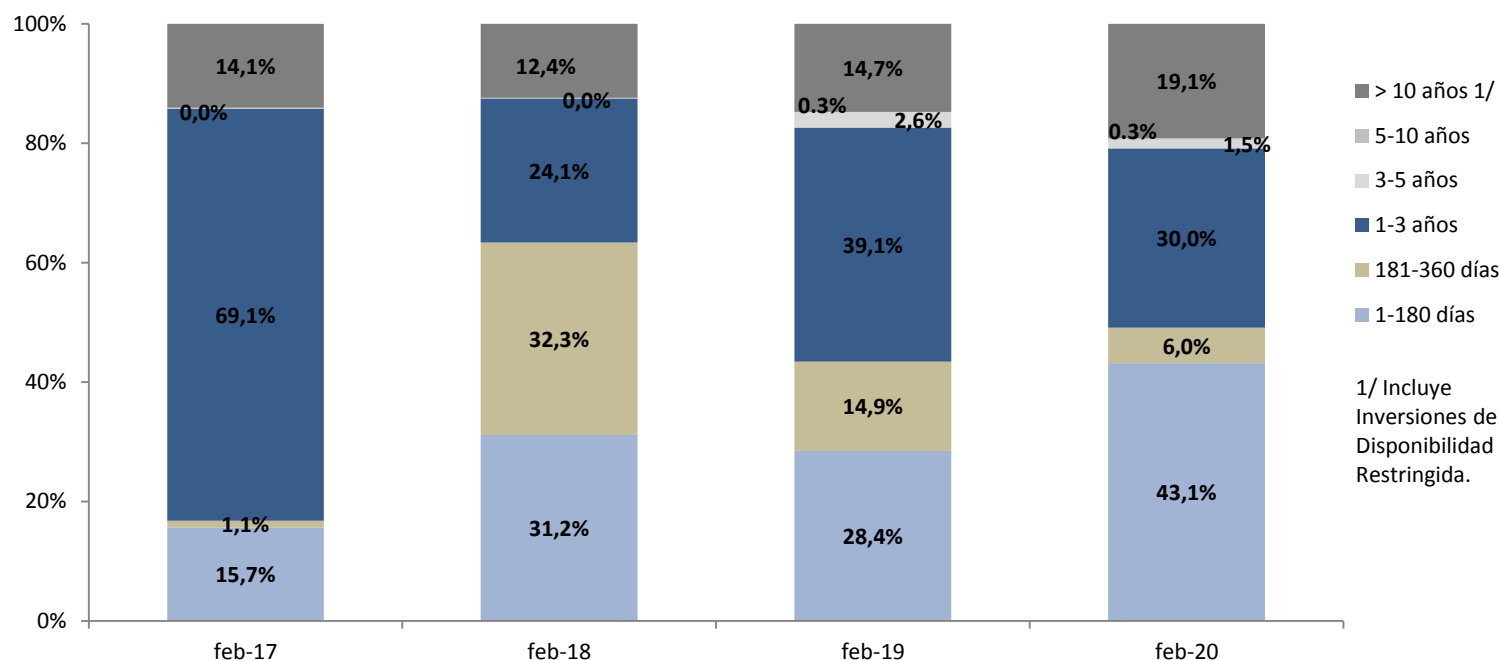
3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.7 Distribución de inversiones por plazo

Distribución de inversiones por plazo

Porcentajes, feb.2017 / feb.2020



Fuente: SB y CONAFIPS

Entre febrero de 2019 y similar mes de 2020 se incrementó el grado de aportación de las inversiones realizadas entre 1 y 360 días, al pasar de 43.3% a 49.1%. Las concretadas a plazos mayores a un año redujeron su nivel de participación y lo ubicaron en 50.9% al finalizar el segundo mes de este ejercicio. Estos resultados revelan que continúa la preferencia por las inversiones que pueden ser liquidadas de forma más rápida.

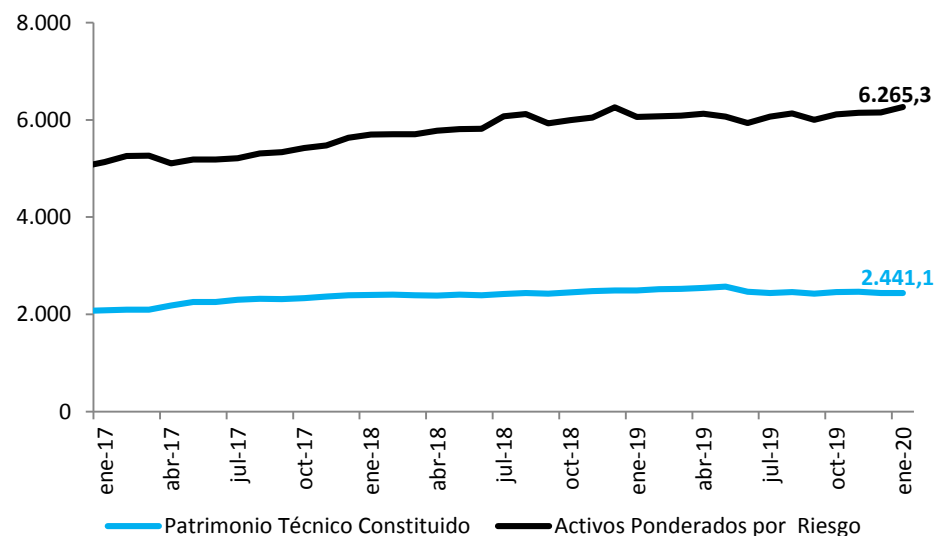
3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.8 Índice de solvencia

Evolución del patrimonio técnico y activos y contingentes

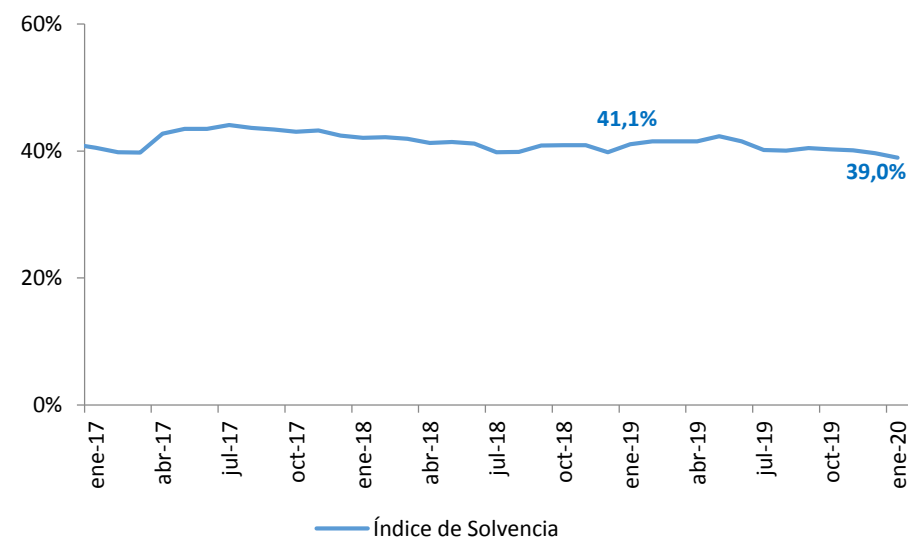
Millones de dólares, ene.2017 / ene.2020



Fuente: SB y CONAFIPS

Evolución del índice de solvencia

Porcentajes, ene.2017 / ene.2020



El nivel de solvencia del SFPu se ubicó en 39.0% al finalizar enero de 2020, grado inferior al que alcanzó un año antes cuando se situó en 41.1%.

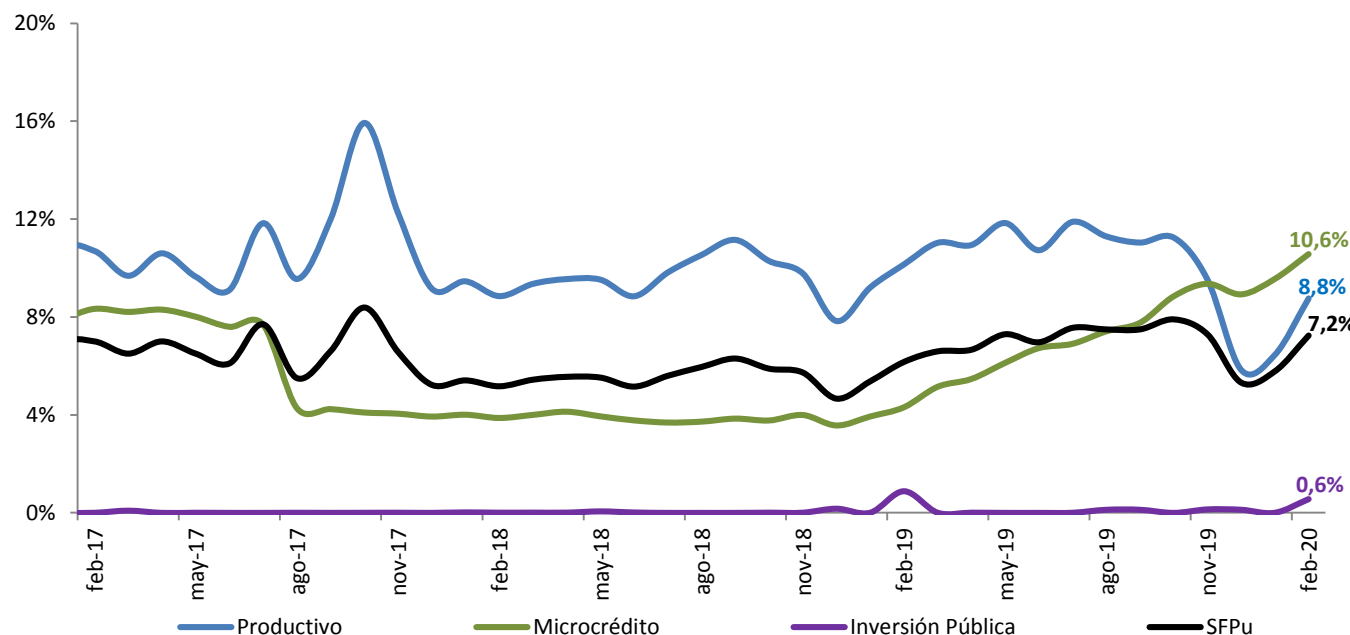
$$\text{Índice de solvencia} = \text{PTC} / \text{APR}$$

3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.9 Índice de morosidad por segmento de crédito

Evolución del índice de morosidad
Porcentajes, feb.2017 / feb.2020



Fuente: SB y CONAFIPS

La morosidad total del SFPu se situó en 7.2% en febrero de 2020, nivel superior al que consignó este sector en febrero de 2019 (6.2%). La cartera de crédito de los sectores productivo e inversión pública redujeron su grado de morosidad, en forma anual; comportamiento contrario registraron los indicadores del microcrédito y el consumo, ratificando así el comportamiento mostrado en el último año, en especial con la morosidad del microcrédito. El coeficiente más elevado le correspondió al consumo (13.2%), segmento que representó el 0.3% de la cartera total del SFPu.

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

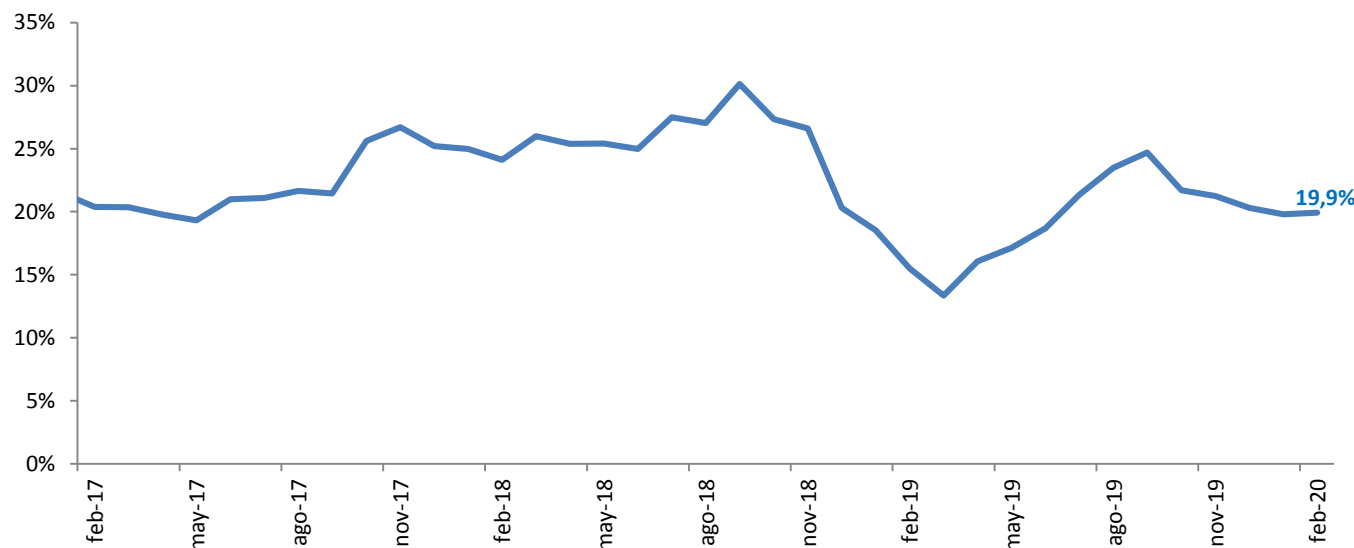
3. INDICADORES FINANCIEROS

3.2 Sector financiero público

3.2.10 Índice de liquidez

Evolución del índice de liquidez del SFPu

Porcentajes, feb.2017 / feb.2020



Fuente: SB y CONAFIPS

El índice de liquidez del SFPu se situó en 19.9% al finalizar febrero de este ejercicio, mayor al conseguido un año antes, cuando se ubicó en 15.5%. En promedio este indicador se situó en 24.5% entre febrero de 2018 y febrero de 2019 y en 19.5% entre febrero de 2019 y similar mes de presente año.

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

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 y popular y solidario
 - 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
•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
•SFPS	Sector Financiero Privado y Popular y Solidario
•SFPu	Sector Financiero Público
•SUCRE	Sistema Unitario de Compensación Regional de Pagos

