

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

---

**Julio 2015**

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



# **MONITOREO DE LOS PRINCIPALES RIESGOS 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 riesgos 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\\_jul15.xlsx](http://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Datos_jul15.xlsx)*

# **MONITOREO DE LOS PRINCIPALES RIESGOS 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

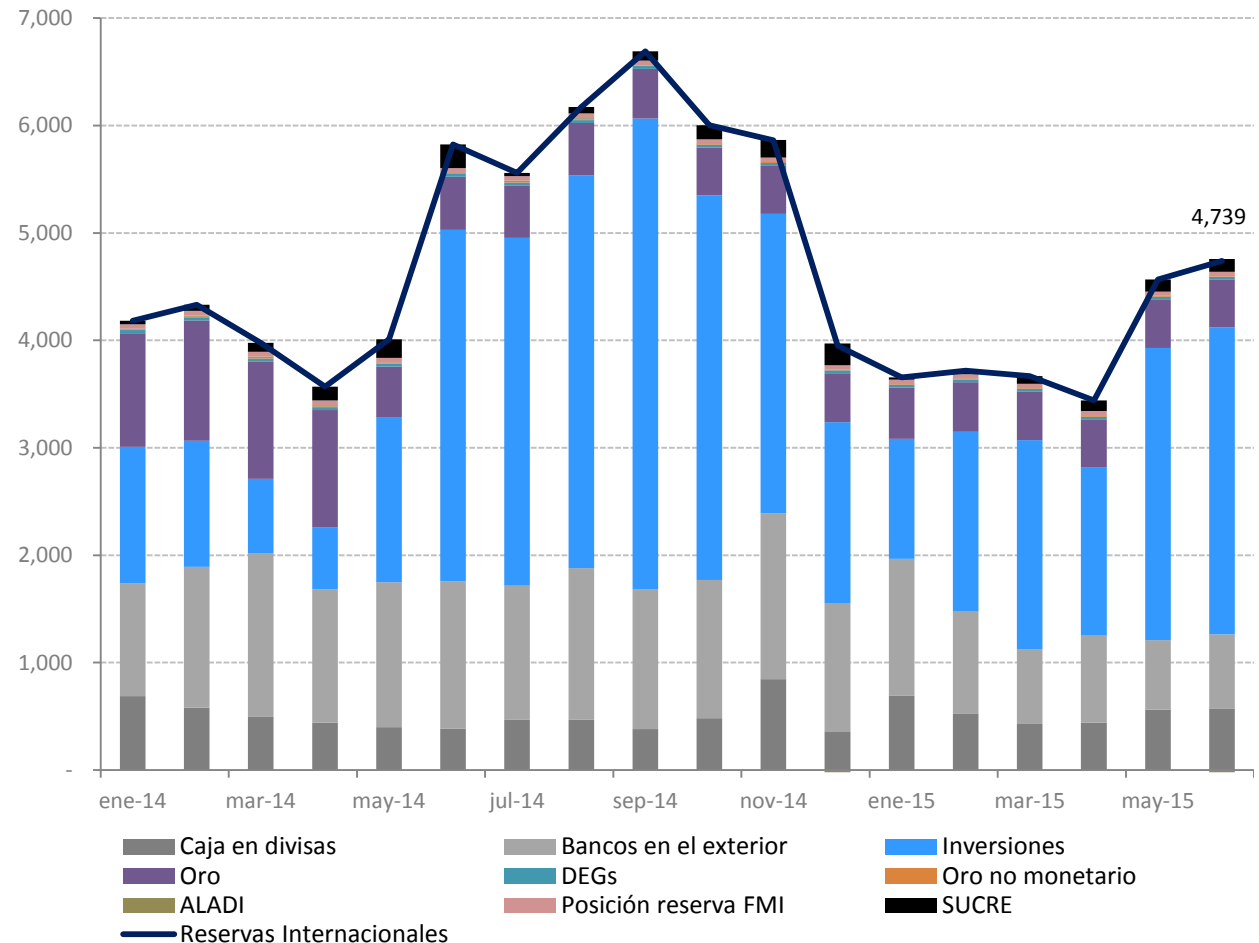
### 2.1 Reservas Internacionales

Se entiende por reservas internacionales al total de activos externos que posee el Banco Central del Ecuador en instrumentos financieros, denominados en divisas y emitidos por no residentes, que sean considerados líquidos y de bajo riesgo, de acuerdo al COMF.

Al 30 de junio de 2015, el saldo de las reservas internacionales se ubicó en USD 4,739 millones, compuesto principalmente por inversiones en el exterior, recursos en bancos en el exterior, caja en divisas del BCE y oro.

**Evolución del saldo de las Reservas Internacionales**

*Millones de dólares, Ene-2014 / Jun-2015*



**Fuente:** BCE

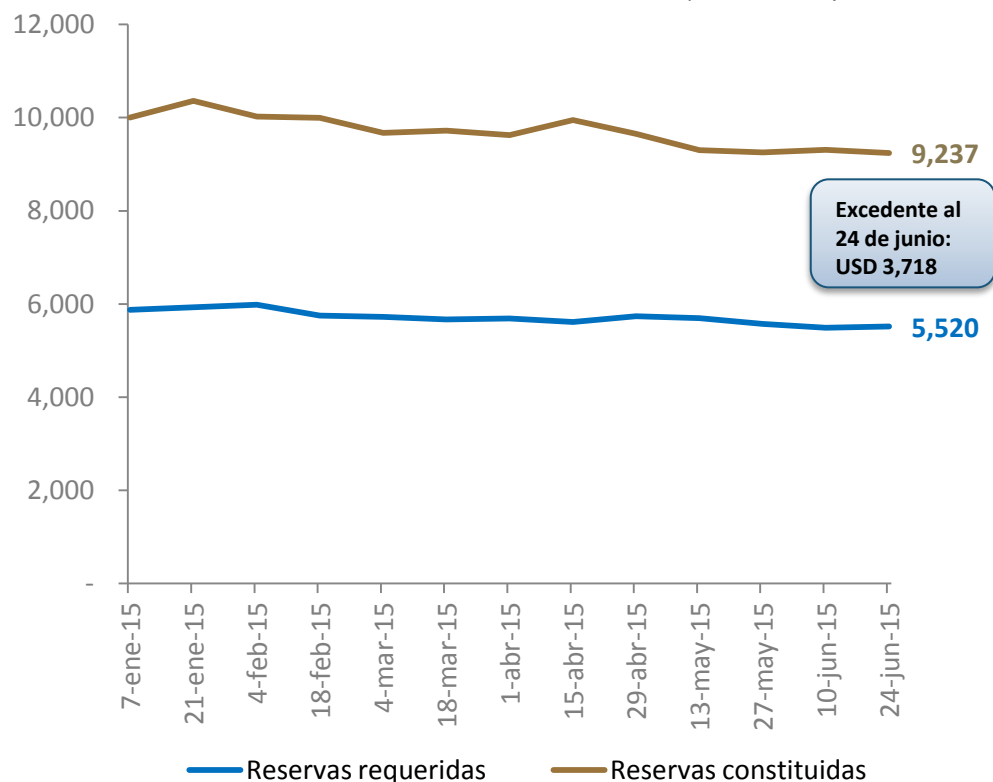
## 2. Indicadores monetarios

### 2.2 Reservas Mínimas de Liquidez (RML)

Las instituciones del Sistema Financiero privado y de la economía popular y solidaria\* deben constituir y mantener reservas mínimas de liquidez respecto de sus captaciones.

A inicios de abril de 2015 las Reservas Mínimas de Liquidez Constituidas se encontraban por encima de USD 9,622 millones, mientras que a finales de junio de 2015, este monto se ubicaba en USD 9,237 millones. Desde inicios del año, el promedio del excedente entre las RML constituidas y las requeridas fue de USD 3,989 millones.

**Evolución de las RML del SFPr y de la Economía Popular y Solidaria**  
Millones de dólares, Ene-2015 / Jun-2015



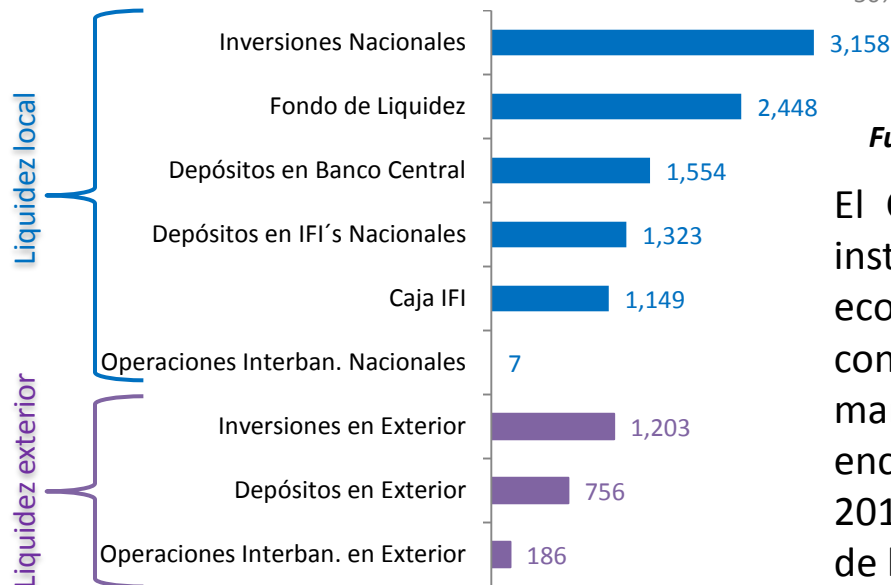
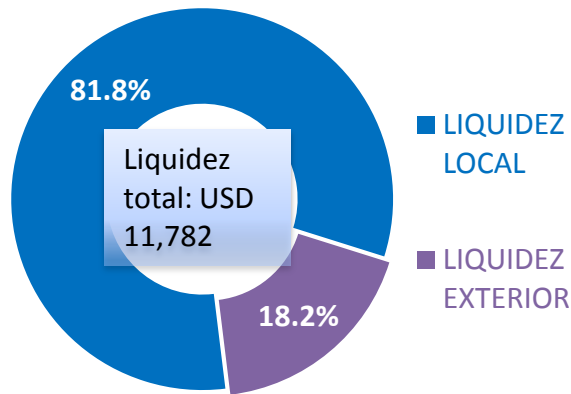
Fuente: BCE

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

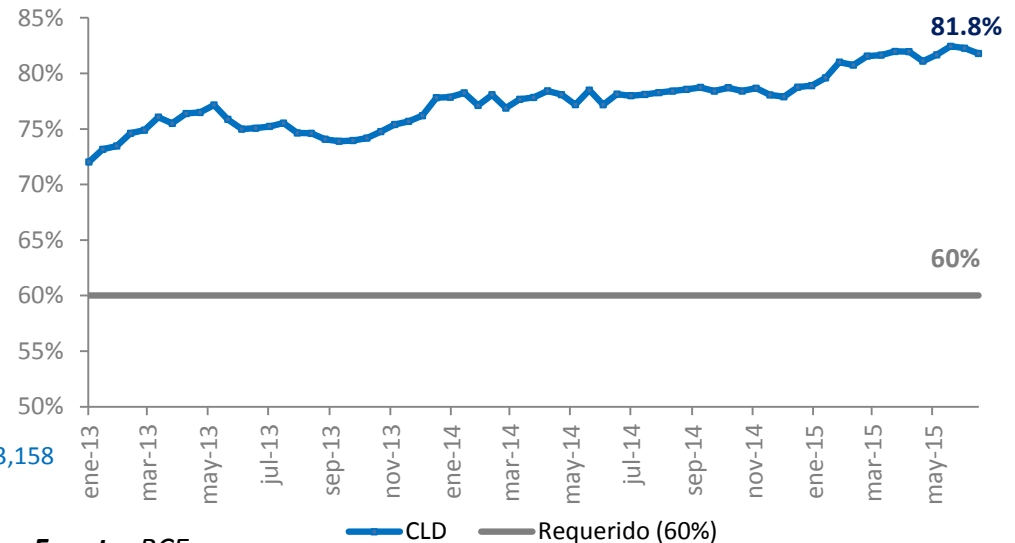
## 2. Indicadores monetarios

### 2.3 Coeficiente de Liquidez Doméstica (CLD)

**Coeficiente de Liquidez Doméstica**  
Millones de dólares y porcentajes, Jun-2015



**Coeficiente de Liquidez Doméstica**  
Porcentajes, Ene-2013 / Jun-2015



Fuente: BCE

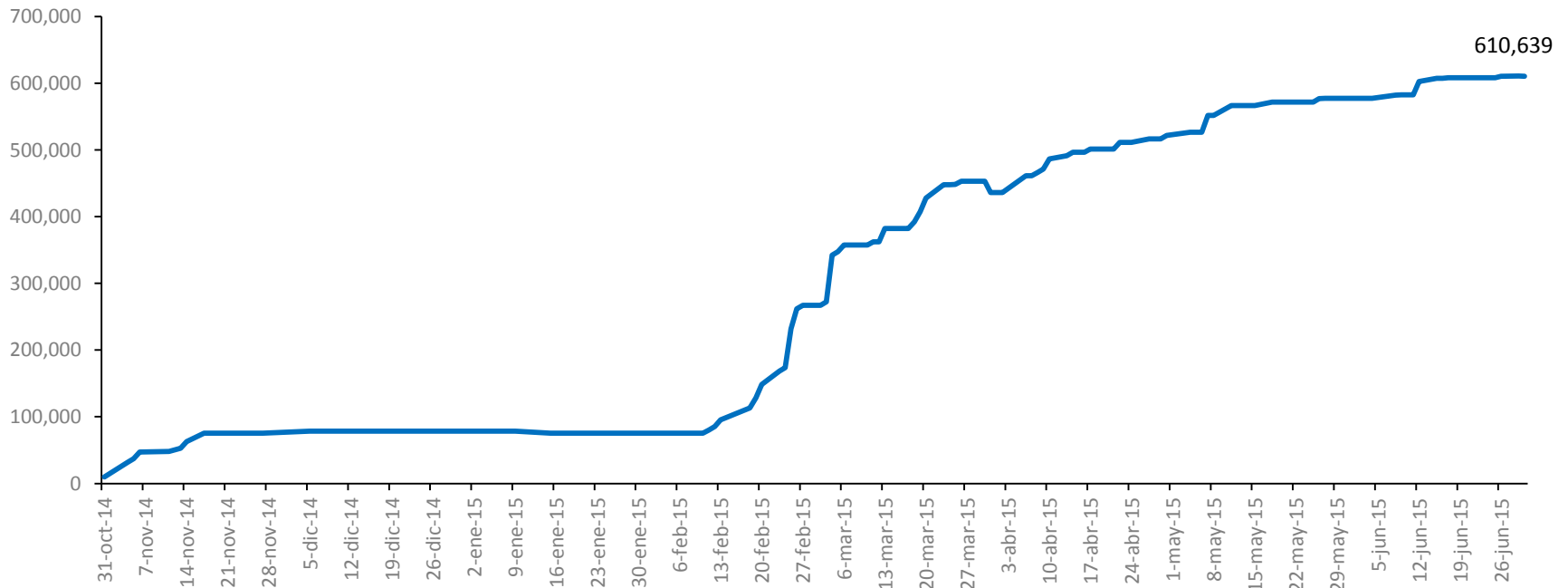
El CLD es un porcentaje mínimo de liquidez que las instituciones del Sistema Financiero privado y de la economía popular y solidaria que estaban sujetas al control de la Superintendencia de Bancos, deben mantener en el país. Actualmente el requerimiento se encuentra en 60% de la liquidez total. Al 24 de junio de 2015, existe un excedente de 21.8 puntos porcentuales de liquidez doméstica con respecto al requerido.

## 2. Indicadores monetarios

### 2.4 Dinero Electrónico

El dinero electrónico es un medio de pago electrónico denominado en dólares de los Estados Unidos de América y gestionado privativamente por el BCE, de conformidad con lo establecido en el COMF. Es convertible en efectivo a valor nominal y se almacena e intercambia, únicamente a través de dispositivos electrónicos. Su utilización se inició en octubre de 2014 (plan piloto), cuando se registraron USD 10,000 en el BCE; en junio de 2015, este valor se incrementó a USD 610,639.

Saldo de dinero electrónico  
Dólares, Oct-2014 / Jun-2015



Fuente: BCE

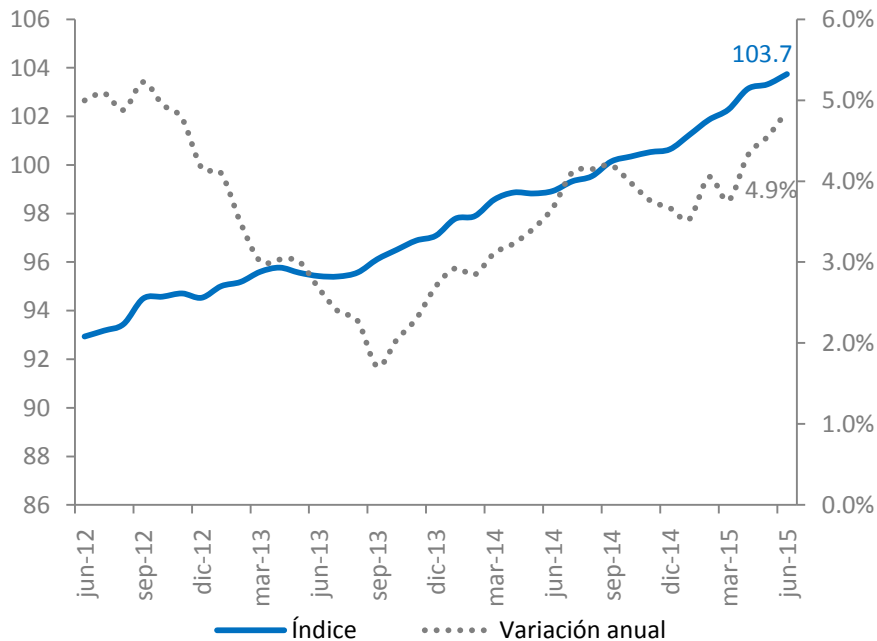


## 2. Indicadores monetarios

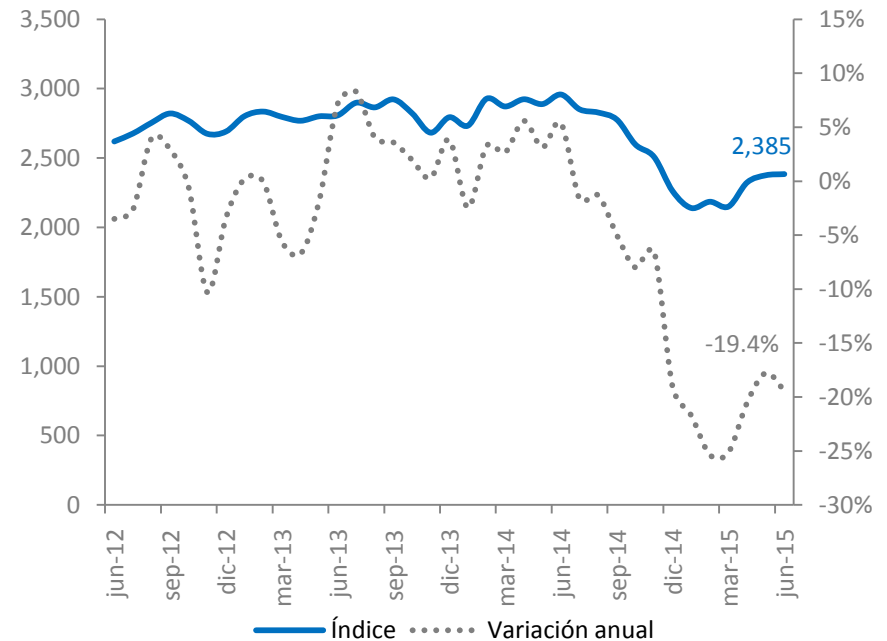
### 2.5 Índice general de precios

La inflación mide el incremento generalizado de los precios a nivel nacional, correspondientes al consumo final de bienes y servicios de los hogares de estratos de ingreso alto, medio y bajo, residentes en el área urbana del país, durante un período de tiempo determinado y bajo un mismo sistema monetario. Cuando el nivel general de precios sube, se puede adquirir menos cantidad de bienes y servicios con una misma unidad monetaria, que equivale a decir que el valor real de la moneda es inferior. A junio de 2015 la variación anual del IPC (inflación) se ubicó en 4.9%, mientras que la variación del IPP fue negativa en 19.4%.

**Índice de precios al consumidor**  
Puntos y porcentajes, Jun-2012 / Jun-2015



**Índice de precios al productor**  
Puntos y porcentajes, Jun-2012 / Jun-2015



Fuente: INEC

## MONITOREO DE LOS PRINCIPALES RIESGOS 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, Jun-2015*

Subsistemas	Número de entidades operativas	Activos	Participación en activos	Tasa de variación anual de activos
<b>Bancos privados</b>	22	32,123	81.6%	5.6%
<b>Cooperativas (segmento 1)</b>	21	4,780	12.1%	12.9%
<b>Sociedades financieras</b>	10	1,774	4.5%	0.9%
<b>Mutualistas</b>	4	695	1.8%	4.2%
<b>Total</b>	<b>57</b>	<b>39,373</b>	<b>100.0%</b>	<b>6.2%</b>

*Fuente: SB y SEPS*

Actualmente, el SFPr se compone de cuatro tipos de EFI: bancos privados, sociedades financieras, cooperativas de ahorro y crédito\* y mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. Al 30 de junio de 2015 el SFPr estuvo integrado por 57 EFI abiertas cuyos activos sumaron un total de USD 39,373 millones. Los bancos constituyeron el pilar fundamental debido al peso específico de sus activos: 22 bancos concentraron 81.6% del total de activos, 21 cooperativas 12.1%, 10 sociedades financieras registraron una participación de 4.5% y 4 mutualistas 1.8%.

•Se incluye dentro del análisis a las instituciones o intermediarios de la banca privada, sociedades financieras, mutualistas y cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del sector popular y solidario. Se excluye del análisis a las cooperativas Policía Nacional Ltda. y De los Servidores Públicos del Ministerio de Educación, por no contar con información histórica suficiente; y, a Fincoop por ser una entidad de segundo piso.

•No se incluye al Banco Cofiec por su conversión a entidad de servicios auxiliares.

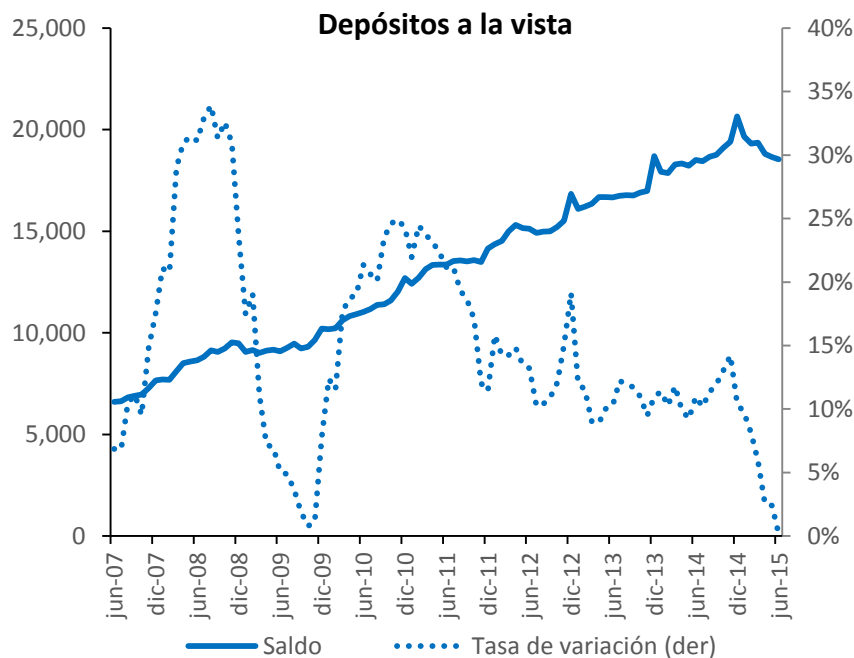
## 3. Indicadores financieros

### 3.1 Sector financiero privado

#### 3.1.2 Evolución de depósitos

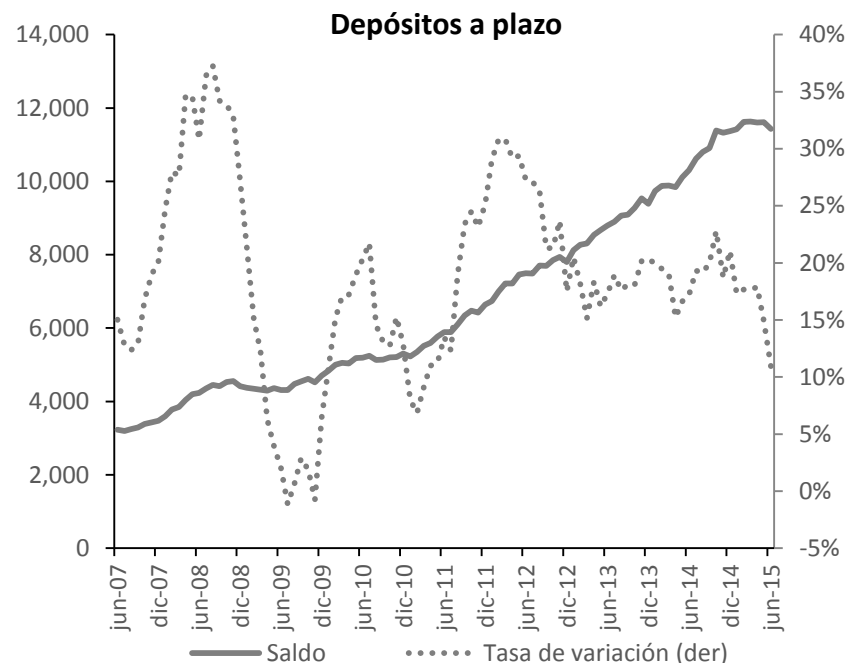
##### Evolución del saldo de depósitos y tasa de variación anual

Millones de dólares y porcentajes, Jun-2007 / Jun-2015



Fuente: SB y SEPS

Los depósitos a la vista constituyen los recursos recibidos del público exigibles en un plazo menor a 30 días. Pueden constituirse bajo diversas modalidades y mecanismos libremente pactados entre el depositante y el depositario. Al cierre del primer semestre del año 2015 el saldo de los depósitos a la vista del SFPr ascendió a USD 18,533 millones con una tasa de variación anual (jun-2014 / jun-2015) de 0.2%.



Los depósitos a plazo corresponden a las obligaciones, a cargo de la entidad, derivadas de la captación de recursos del público exigibles al vencimiento de un período, libremente convenido por las partes. El saldo de los depósitos a plazo del SFPr fue USD 11,432 millones al cierre del primer semestre de 2015 y su tasa de variación anual fue de 10.9%.

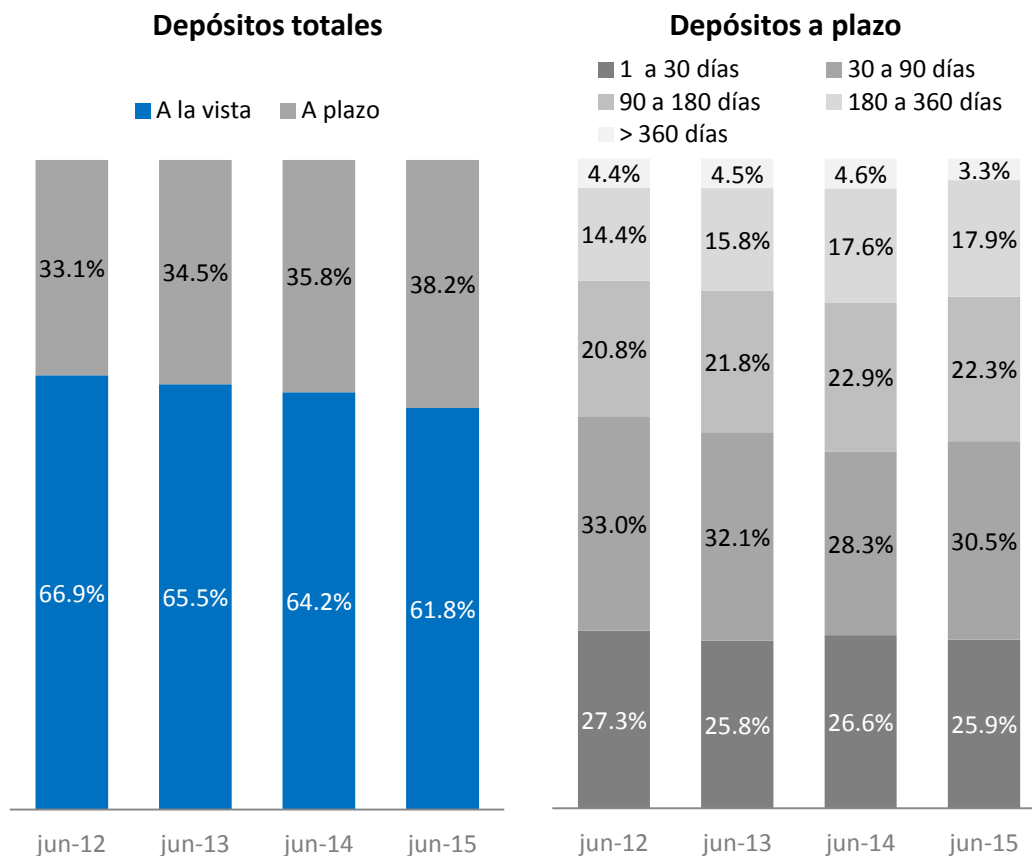
## 3. Indicadores financieros

### 3.1 Sector financiero privado

#### 3.1.3 Estructura de depósitos

**Estructura porcentual de depósitos**

Porcentajes, Jun-2012 / Jun-2015



Fuente: SB y SEPS

El SFPr ecuatoriano se financia en gran medida con captaciones a la vista, es decir, los clientes en cualquier momento pueden retirar este tipo de depósitos.

Al 30 de junio de 2015, el SFPr mantiene, en conjunto, 62% de sus depósitos a la vista y 38% a plazo, composición que ha variado en 5 puntos porcentuales en beneficio de los depósitos a plazo durante los tres últimos años.

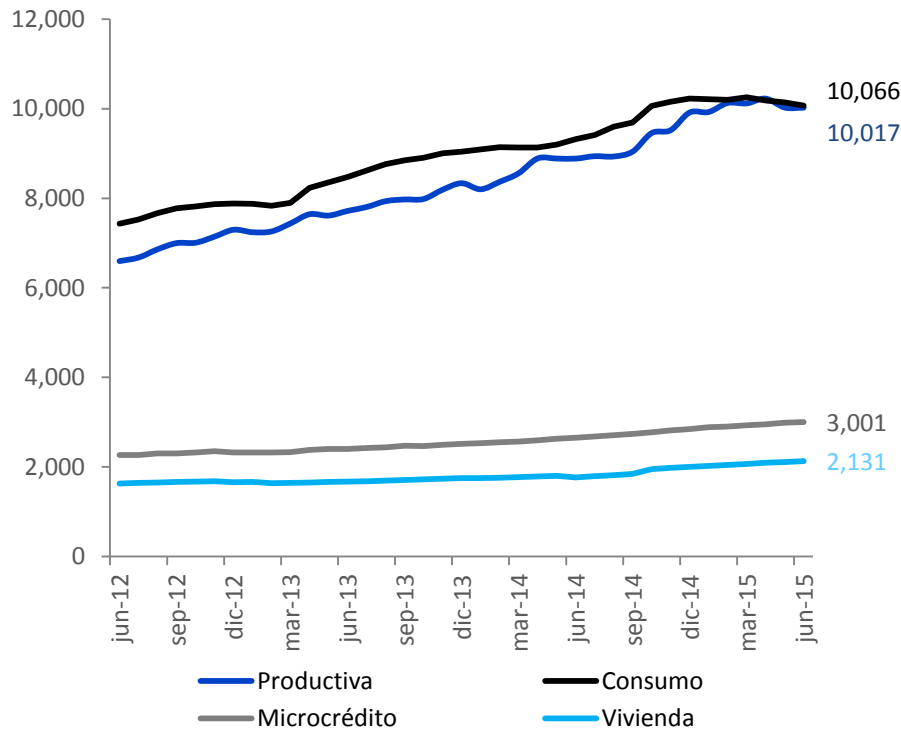
Los depósitos a plazo, a su vez, están conformados en 57% por captaciones con vencimientos menores a 90 días, 40% entre 90 y 360 días, y únicamente 3% mayor a 1 año.

## 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, Jun-2013 / Jun-2015



Fuente: SB y SEPS

La cartera de crédito registra el saldo de las operaciones financieras concedidas por una EFI a sus clientes en una fecha específica. Incluye una clasificación principal de acuerdo a la actividad a la cual se destinaron los recursos.

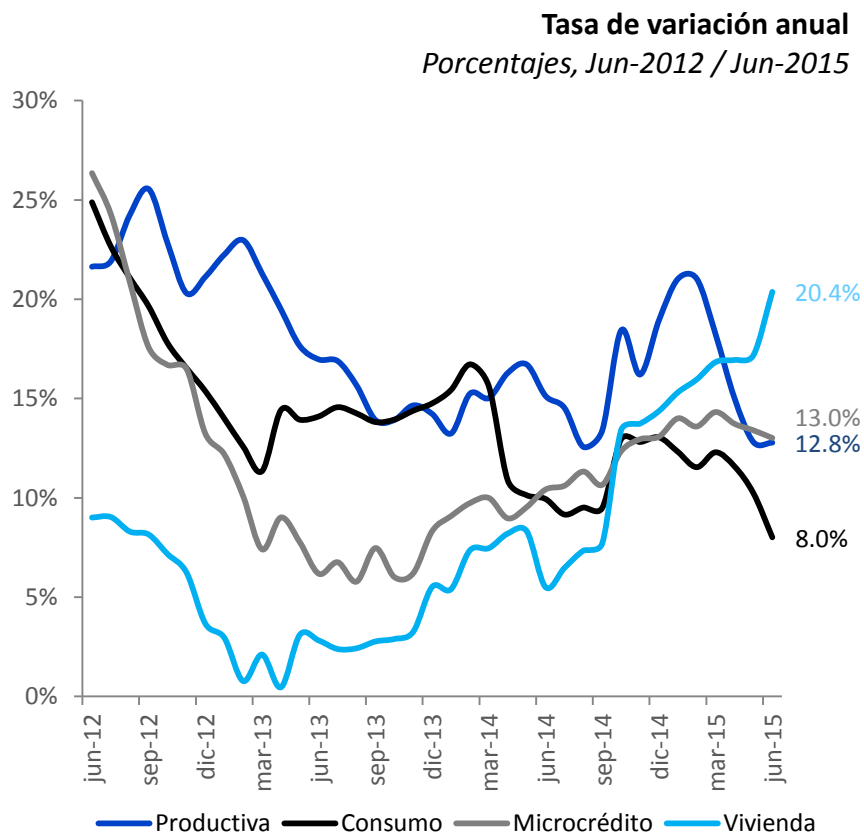
Durante los últimos 3 años, el saldo de los créditos de consumo y productivos han liderado el mercado y al 30 de junio de 2015 el saldo vigente ascendió a USD 10,066 millones en el primer caso y a USD 10,017 millones en el segundo.

Del total de la cartera bruta (incluidas las provisiones) en la misma fecha los créditos productivos y de consumo fueron los segmentos más representativos, con 39% de participación en ambos casos, mientras que los segmentos de microcrédito y vivienda representaron 12% y 8% del total, respectivamente.

## 3. Indicadores financieros

### 3.1 Sector financiero privado

#### 3.1.5 Tasa de crecimiento anual de la cartera de crédito



Fuente: SB y SEPS

Considerando las tasas de variación anual, durante los últimos tres años los saldos de la cartera de crédito entregado por el SFP<sub>r</sub> han registrado variaciones positivas en todos los segmentos, a excepción de los créditos hipotecarios en algunos meses del año 2012.

Durante los años 2012 y 2013 se evidenció una desaceleración en el crecimiento del saldo de los principales segmentos de crédito. La caída más pronunciada se registró en la cartera de consumo y la de microcrédito. Desde mediados de 2013 existieron ciertas señales de recuperación con tasas de variación positivas en todos los segmentos, especialmente en microcrédito y la vivienda.

A junio de 2015 se advierte una caída de alrededor de 8 puntos porcentuales en los créditos productivos con relación a enero del presente año.

### 3.1.6 Activos líquidos

Los fondos disponibles incluyen los recursos de alta liquidez, efectivo o equivalente de efectivo, de los que dispone una EFI para sus operaciones regulares y que no tienen uso restringido. Al 30 de junio de 2015, estos recursos ascendieron a USD 5,685 millones, de los cuales el 80% permanece a nivel local y 20% está en el exterior.

Como inversiones se registran todos los instrumentos de inversión adquiridos por una EFI, con la finalidad de mantener reservas secundarias de liquidez, y aquellas líquidas corresponden a los títulos con un plazo inferior a 90 días. Al cierre del primer semestre de 2015, las inversiones líquidas sumaron USD 2,207 millones.

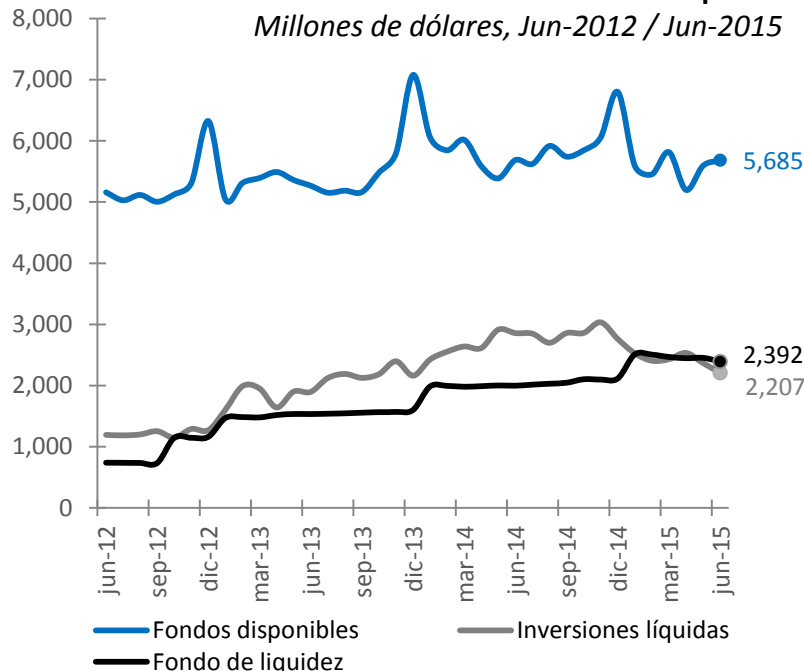
El Fondo de Liquidez es un fideicomiso mercantil de inversión, creado y constituido para atender las necesidades de liquidez de las EFI privadas sujetas a encaje, que mantengan su patrimonio técnico dentro de los niveles exigidos por la Ley. Este fondo alcanzó USD 2,392 millones al 30 de junio de 2015.

## 3. Indicadores financieros

### 3.1 Sector financiero privado

**Evolución de activos más líquidos**

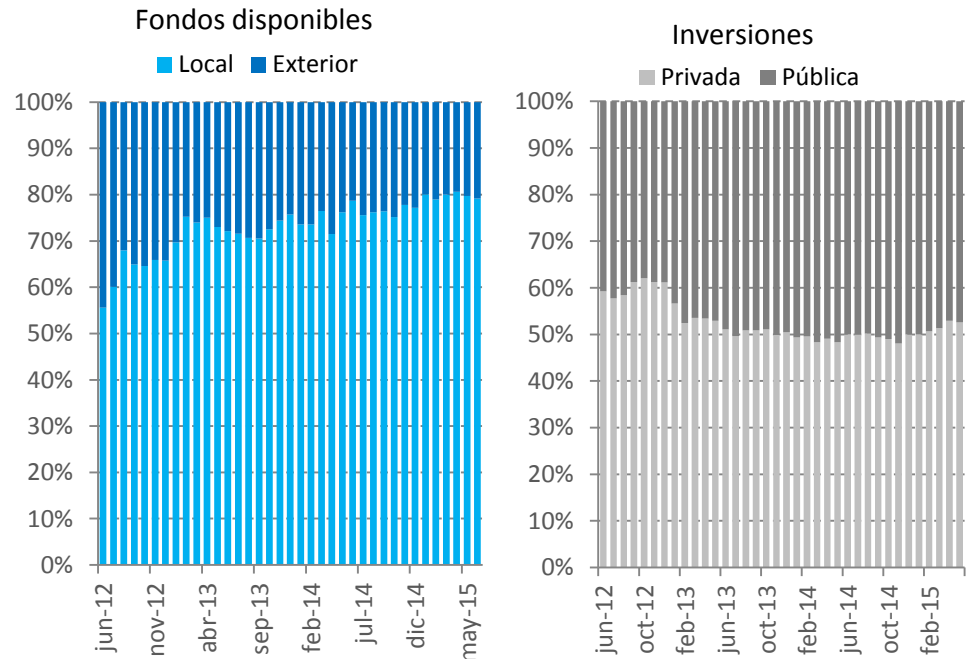
Millones de dólares, Jun-2012 / Jun-2015



Fuente: SB y SEPS

**Estructura de fondos disponibles e inversiones**

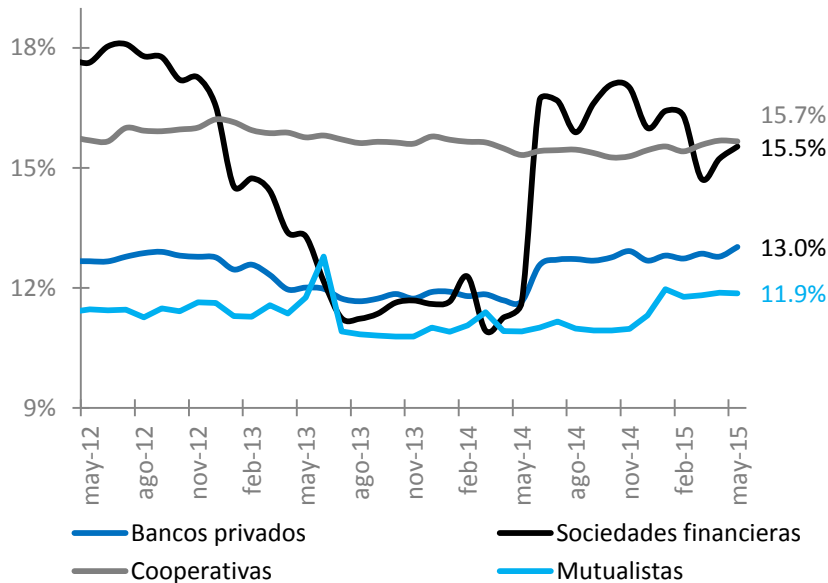
Porcentajes, Jun-2012 / Jun-2015





### 3.1.7 Índice de solvencia

**Evolución de índice de solvencia**  
Porcentajes, May-2012 / May-2015

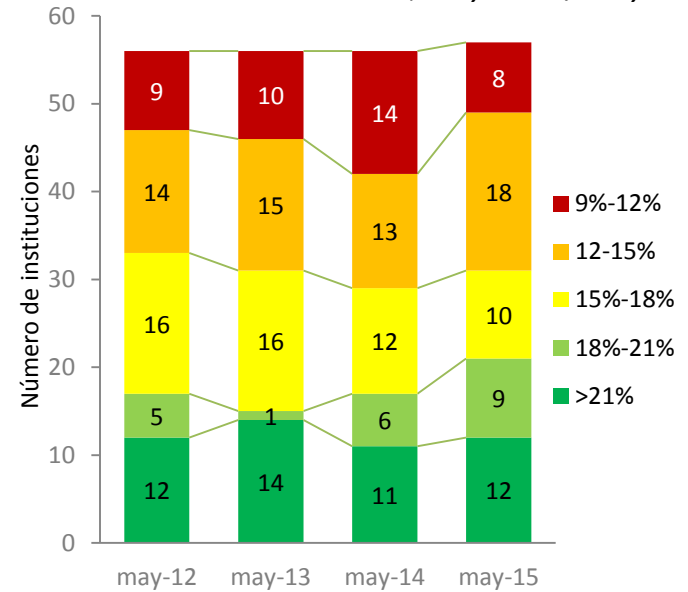


Fuente: SB y SEPS

## 3. Indicadores financieros

### 3.1 Sector financiero privado

**Distribución del índice de solvencia por número de EFI**  
Número de entidades, May-2012 / May-2015



El índice de solvencia es una norma macro prudencial que evalúa las tendencias y comportamientos de los riesgos que asume una EFI e identifica si están adecuadamente cubiertas con capital y reservas, de tal manera que puedan absorber posibles pérdidas provenientes de operaciones de crédito. El mínimo requerido para el SFPr es 9%. Durante el último año el indicador de todas las EFI privadas fue superior al nivel requerido. Al término de mayo de 2015 las entidades de mayor tamaño mantuvieron su solvencia entre 9% y 12%, en especial los bancos privados. Existe una alta concentración de EFI más pequeñas con solvencia entre 12% y 18%.

**Índice de solvencia = PTC / APR**

### 3. Indicadores financieros

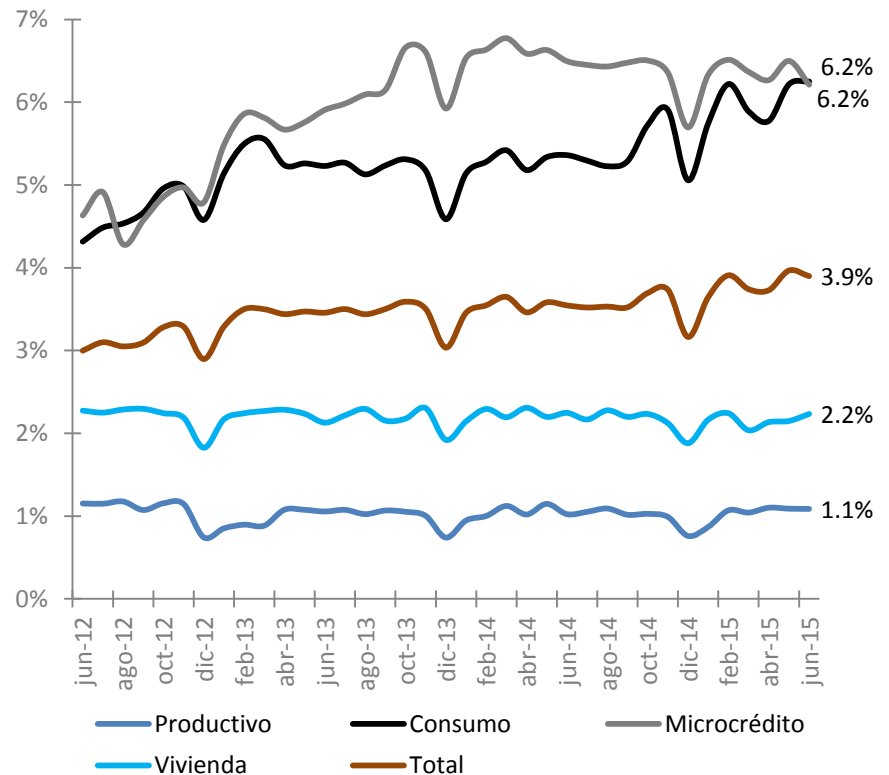
#### 3.1 Sector financiero privado

#### 3.1.8 Índice de morosidad

El índice de morosidad mide el retraso en el cumplimiento de una obligación, a través de la relación entre la cartera vencida y que no devenga interés con el total de cartera bruta. Se refiere al monto de aquellos créditos de clientes que no han cumplido una parte o el total de una obligación a su vencimiento, como proporción de los créditos totales.

Desde el año 2013 los índices de morosidad se han mantenido en niveles estables en todos los segmentos de crédito, luego del crecimiento registrado durante dicho periodo en la cartera de microcrédito y consumo. Al 30 de junio de 2015, los microcréditos y los créditos de consumo son los que registran la morosidad más alta, 6.2%. Los créditos para la vivienda y el sector productivo presentan menores tasas de mora, 2.2% y 1.1%, respectivamente.

**Evolución del índice de morosidad**  
Porcentajes, Jun-2012 / Jun-2015



Fuente: SB y SEPS

## 3. Indicadores financieros

### 3.1 Sector financiero privado

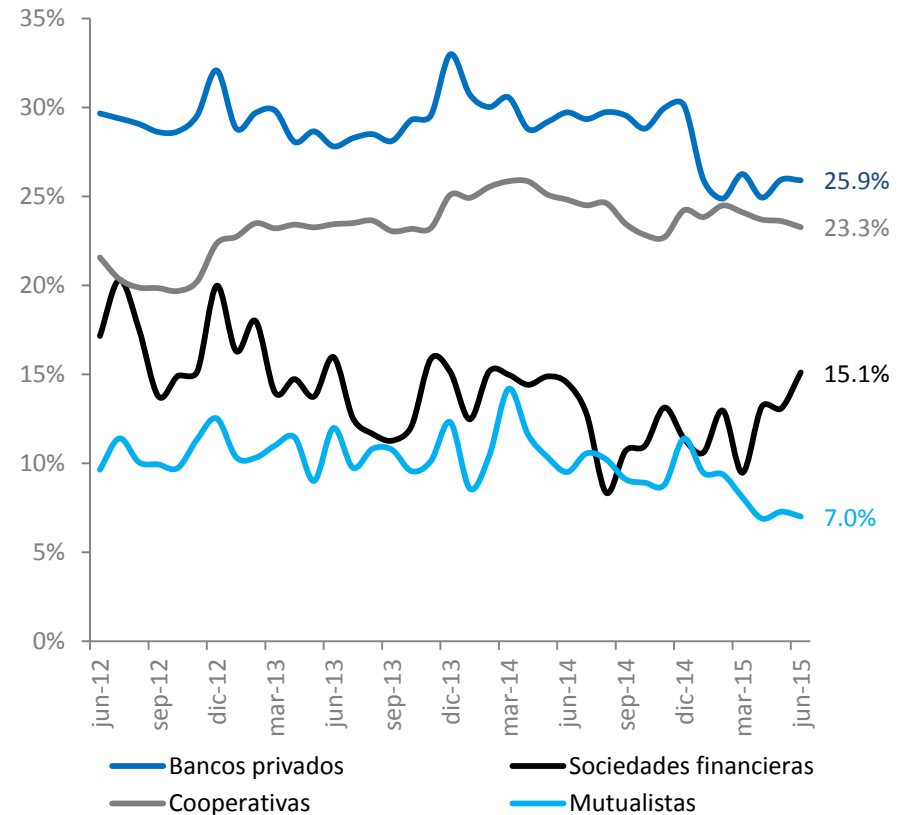
#### 3.1.9 Índice de liquidez

Los indicadores de liquidez se utilizan para determinar la capacidad que tiene una EFI para enfrentar obligaciones contraídas a corto plazo. El índice de liquidez se define como la capacidad que tiene una EFI de atender sus obligaciones.

Al 30 de junio de 2015, el SFPr mantiene adecuados márgenes de liquidez, que cubren alrededor de 26% de los pasivos exigibles en el caso de bancos privados, 23% en cooperativas del segmento 1, 15% en sociedades financieras y 7% en mutualistas.

Sin embargo, durante los últimos meses el índice de liquidez registró una reducción en todos los subsistemas, en especial en bancos y mutualistas.

**Evolución del índice de liquidez**  
Porcentajes, Jun-2012 / Jun-2015



Fuente: SB y SEPS

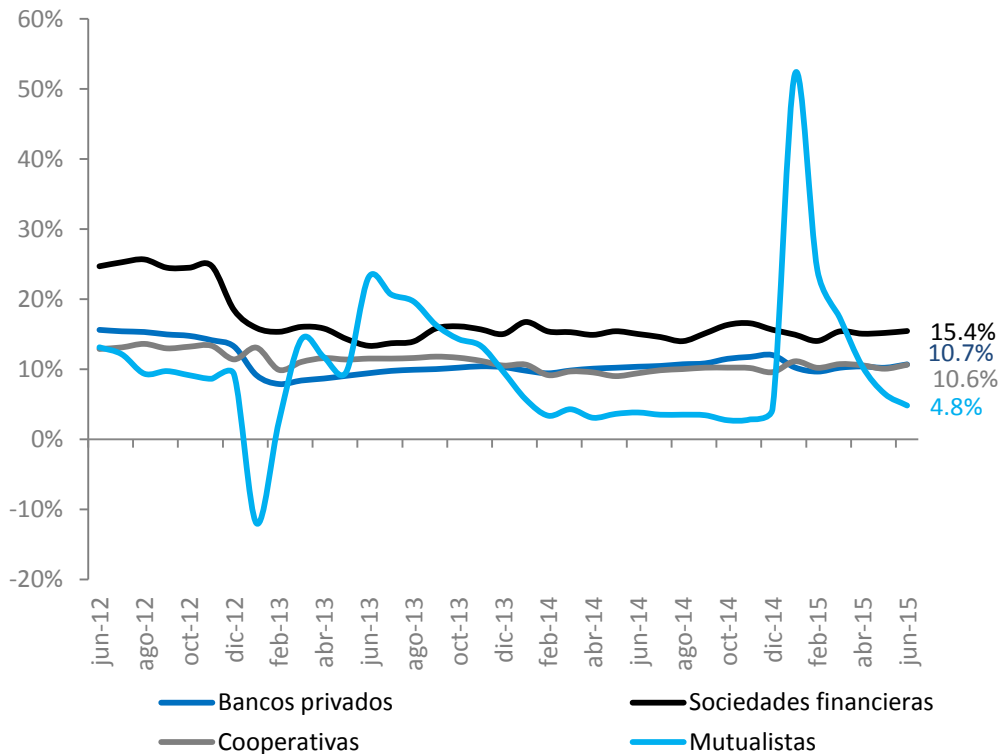
**Índice de liquidez** = Activos líquidos (90 días) / Pasivos exigibles

### 3. Indicadores financieros

#### 3.1 Sector financiero privado

#### 3.1.10 Índice de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

**Evolución del ROE**  
Porcentajes, Jun-2012 / Jun-2015



Fuente: SB y SEPS

El índice de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) mide los resultados obtenidos por una EFI en un período de tiempo en relación con su patrimonio.

Las utilidades generadas en el giro del negocio permitieron a las EFI privadas obtener ROE positivos en casi todas ellas. A junio de 2015 las sociedades financieras registraron un ROE de 15%, los bancos privados y cooperativas un indicador de alrededor de 11%, mientras que el de las mutualistas fue 4.8%. Estas cifras son similares al año anterior, pero inferiores a junio de 2012.

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

•La subsistema de mutualistas registró utilidades por USD 3.26 millones en enero de 2015, razón por la cual el ROE registró un importante incremento.

# MONITOREO DE LOS PRINCIPALES RIESGOS 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

La estructura activa de las 4 entidades operativas que conforman el SFPu al 30 de junio de 2015 determinó que la CFN sea la EFI con mayor participación en este sistema (50%), seguida por el BdE (24%) y el BNF (22%). La CONAFIPS, creada en mayo de 2011, alcanzó una participación de 5%.

En total, el SFPu registró activos por USD 7,414 millones al cierre del primer semestre de 2015, con una tasa de variación anual de -5.4%.

**Estructura**  
Millones de dólares y porcentajes, Junio-2015

Entidad	Activos	Participación porcentual de los activos	Tasa de variación anual
<b>C.F.N.</b>	3,683	49.6%	-4.9%
<b>B.d.E.</b>	1,749	23.6%	-0.7%
<b>BNF</b>	1,616	21.8%	-5.4%
<b>CONAFIPS</b>	366	5.0%	-26.3%
<b>Total</b>	<b>7,414</b>	<b>100.0%</b>	<b>-5.4%</b>

*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). El Banco Ecuatoriano de la Vivienda se encuentra en proceso de liquidación establecido en el COMF, por lo que ya no se lo considera parte del sistema.

•Mediante Decreto Ejecutivo 677 expedido el 13 de mayo de 2015 se creó el banco público BANECUADOR B.P., que sustituirá al BNF.

## 3. Indicadores financieros

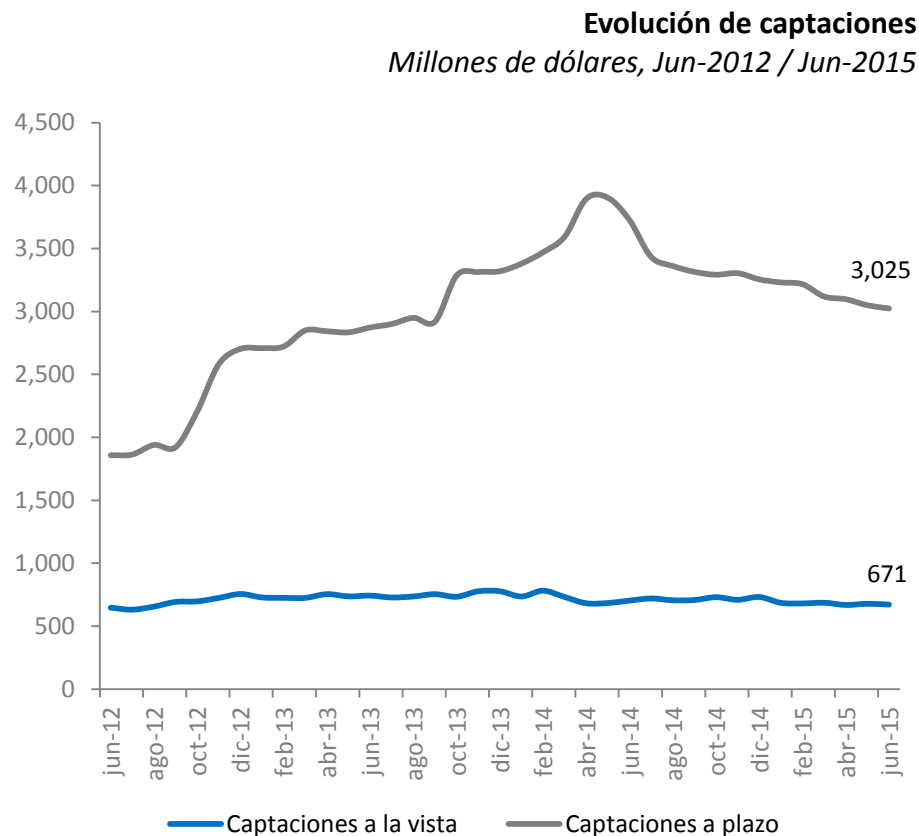
### 3.2 Sector financiero público

#### 3.2.2 Evolución de captaciones

Las captaciones a la vista y a plazo de las EFI públicas tuvieron comportamientos diferentes durante los últimos 3 años.

Las captaciones a la vista no registraron mayor variación y al 30 de junio de 2015 se situaron en USD 671 millones y representaron 18% del total.

Las captaciones a plazo crecieron sustancialmente hasta inicios de 2014, al pasar de USD 1,913 millones en mayo de 2012 a USD 3,904 millones en mayo de 2014, fecha en la que alcanzó el saldo más alto de los últimos 3 años. A partir de ese mes este rubro se redujo hasta USD 3,025 millones en junio de 2015.



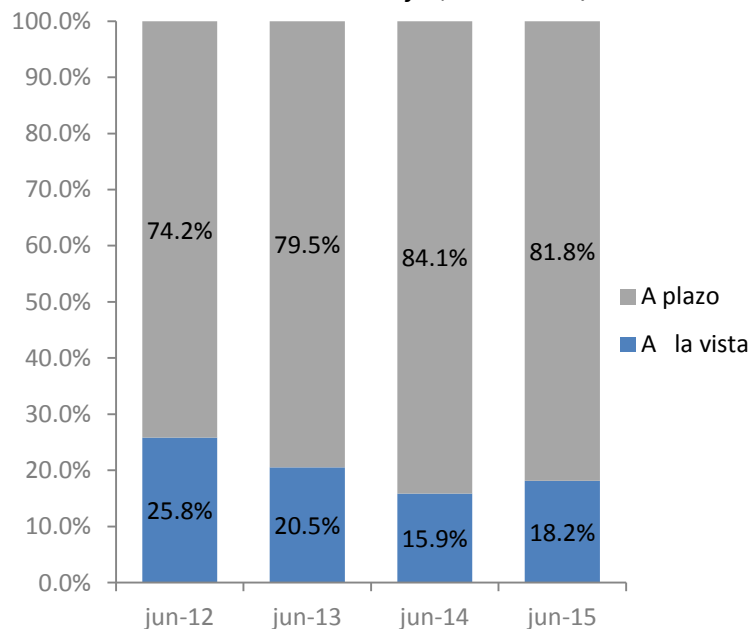
**Fuente:** SB y CONAFIPS

### 3. Indicadores financieros

#### 3.2 Sector financiero público

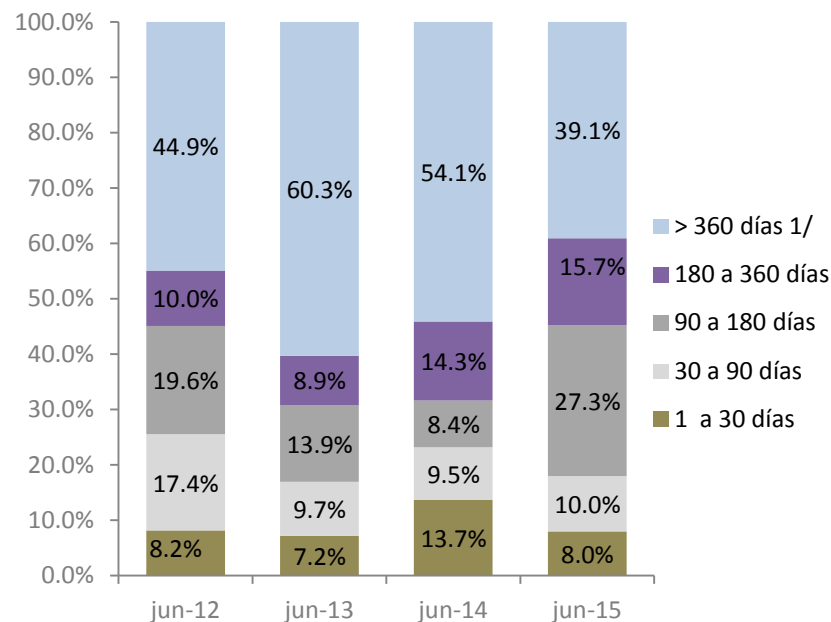
#### 3.2.3 Estructura de captaciones

Estructura porcentual de captaciones  
Porcentajes, Jun-2012 / Jun-2015



Fuente: SB y CONAFIPS

Estructura porcentual de captaciones a plazo  
Porcentajes, Jun-2012 / Jun-2015



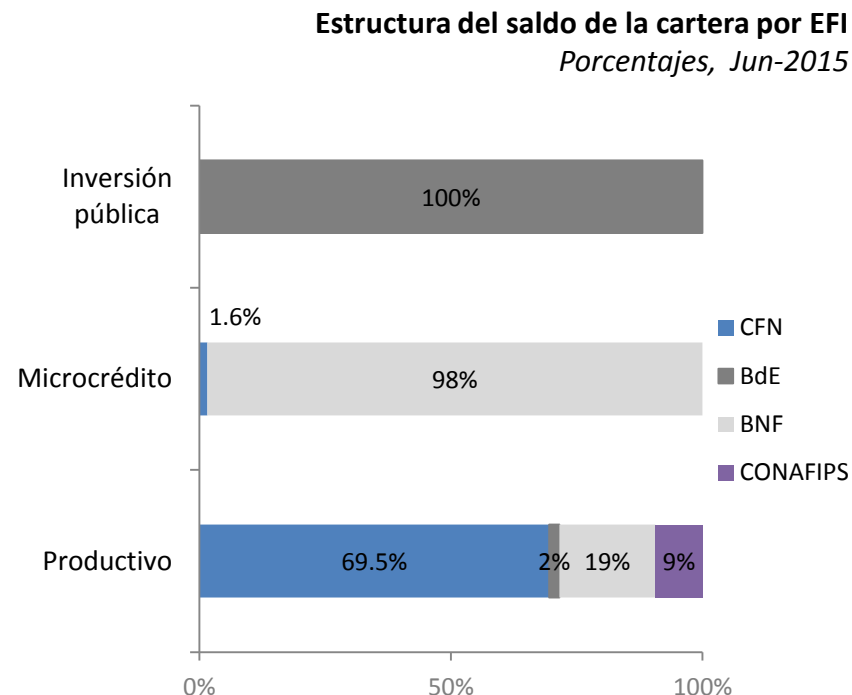
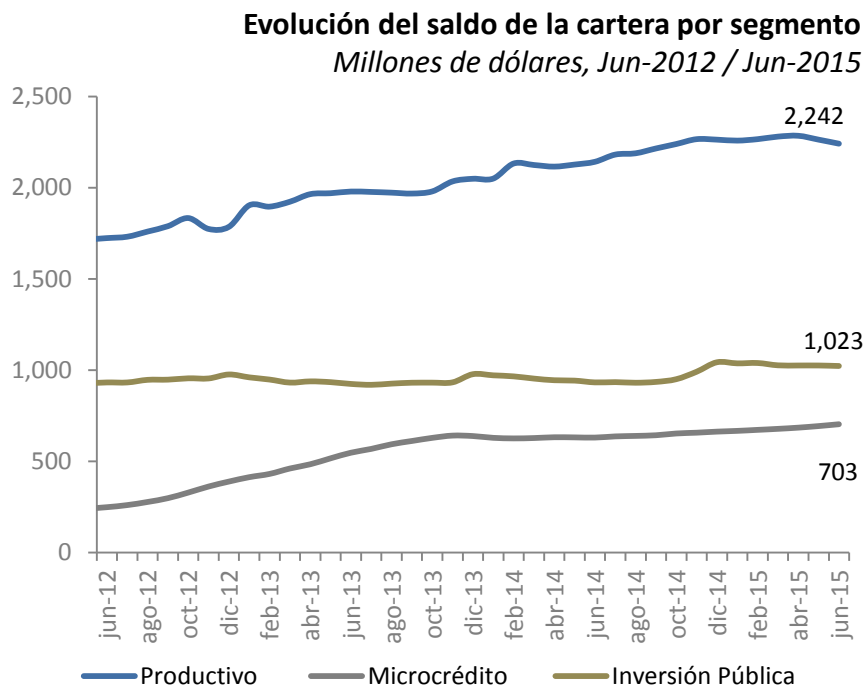
El sustancial crecimiento de las captaciones a plazo de las EFI públicas, determinó que este rubro incremente su participación en la estructura del sector financiero público, mientras que las captaciones a la vista perdieron importancia frente al total. Los plazos de las captaciones también reflejaron un cambio progresivo en los últimos 3 años, pues mientras se redujo la importancia de las realizadas entre 1 y 30 días, entre 30 y 90 días y las efectuadas a más de 1 año, creció la participación de las recibidas entre 90 y 180 días y entre 180 y 360 días.



### 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

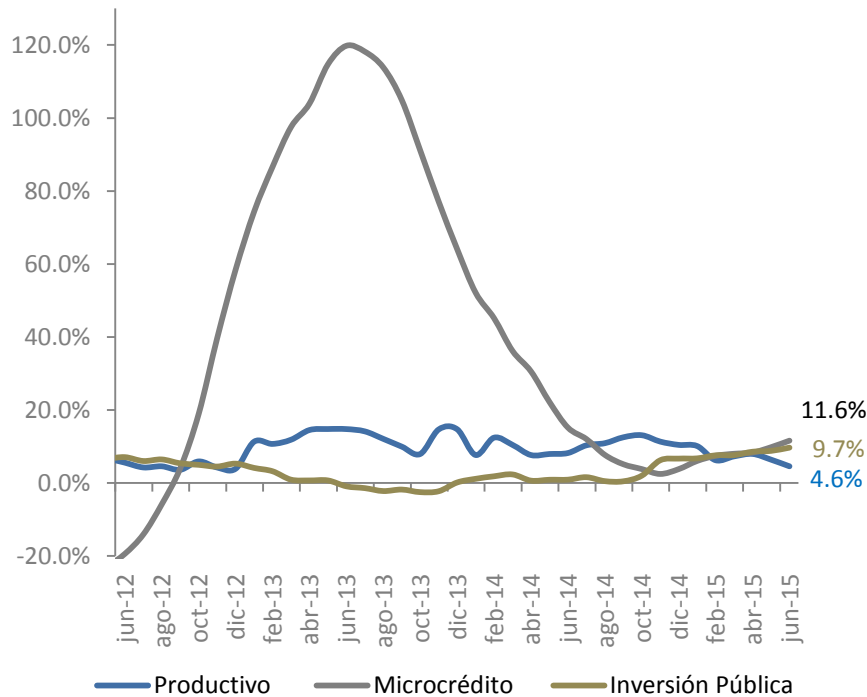
En los últimos tres años, las EFI públicas concentraron su actividad crediticia en la concesión de préstamos para el sector productivo, la inversión pública y la microempresa. En conjunto, representaron más de 80% del total concedido a junio de 2015. Los créditos destinados a los sectores vivienda y consumo no fueron representativos en el total de cartera otorgada por este sistema.

### 3. Indicadores financieros

#### 3.2 Sector financiero público

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

**Tasa de variación anual**  
Porcentajes, Jun-2012 / Jun-2015



Fuente: SB y CONAFIPS

En términos de variación porcentual, los segmentos de crédito mostraron comportamientos diversos durante los últimos tres años.

Los microcréditos crecieron significativamente entre finales de 2012 e inicios de 2013. Luego el crecimiento disminuyó durante el año 2014 hasta registrar tasas cercanas a 4%. Al cierre del primer semestre de 2015 la tasa de crecimiento anual se ubicó en 11.6%.

El crédito al sector productivo mantuvo un nivel de expansión homogéneo de 10% en promedio en los últimos 3 años, mientras que la inversión pública, luego de un período de contracción entre junio y noviembre de 2013, finalizó el mes de junio de 2015 con 4.6% de crecimiento.

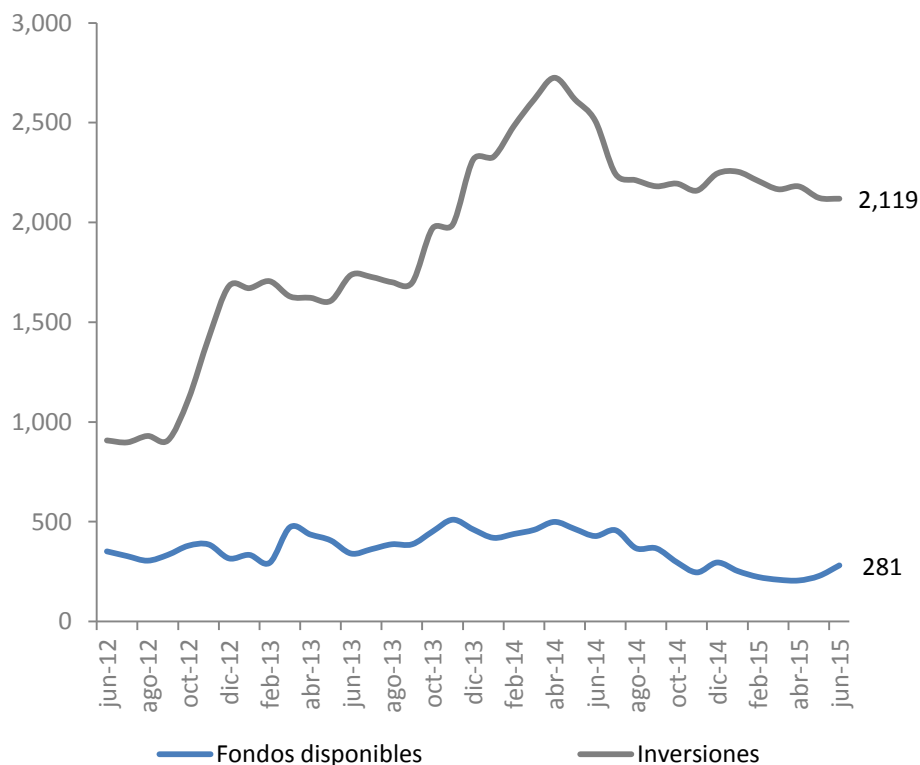
Los créditos de inversión pública, por último, aumentaron en 9.7% entre junio de 2014 y junio de 2015, una tasa de crecimiento estable desde finales de 2014.

### 3. Indicadores financieros

#### 3.2 Sector financiero público

#### 3.2.6 Activos líquidos

**Evolución de fondos disponibles e inversiones**  
Millones de dólares, Jun-2012 / Jun-2015



**Fuente:** SB y CONAFIPS

Las entidades públicas modificaron también la composición de sus activos líquidos durante los últimos tres años.

En términos generales, los fondos disponibles del sector financiero público se han mantenido durante los últimos 3 años. Registraron un leve incremento a inicios del año 2014 y una reducción a finales de 2014 e inicios de 2015. Al 30 de junio de 2015 ascendieron a USD 281 millones.

Las inversiones financieras crecieron de manera sostenida desde el año 2012 hasta inicios del año 2014. A partir de allí han permanecido relativamente estables y al 30 de junio de 2015 se situaron en USD 2,119 millones.

### 3. Indicadores financieros

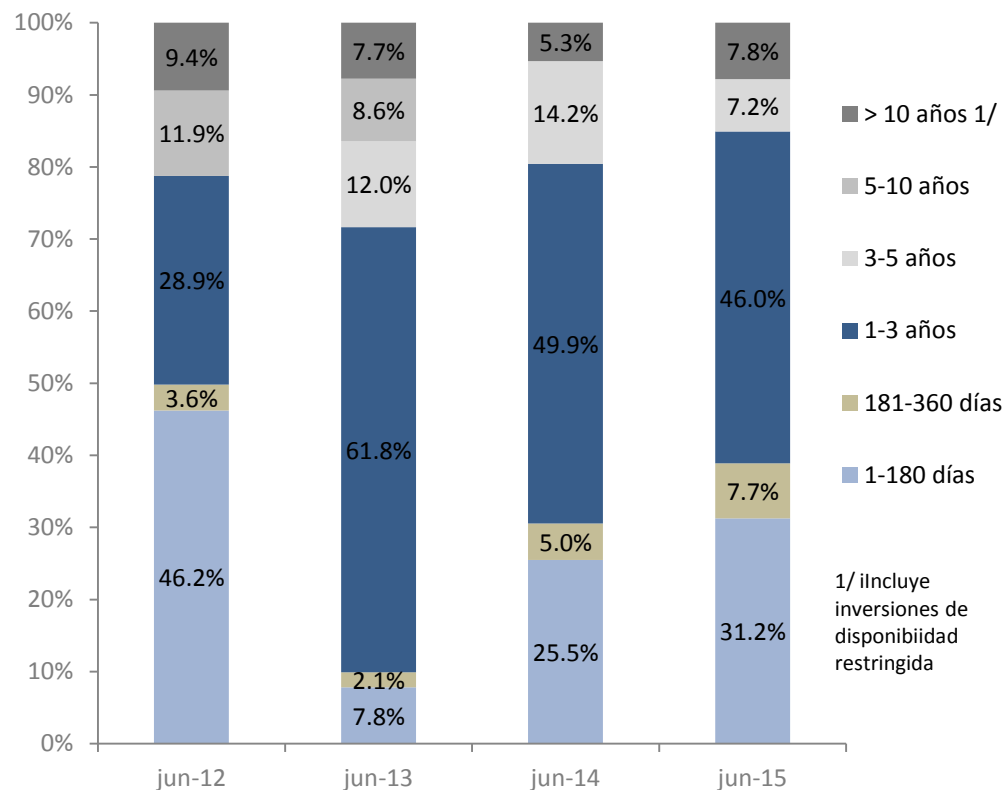
#### 3.2 Sector financiero público

#### 3.2.7 Distribución de inversiones por plazo

La estructura de inversiones del SFPu también registró algunos cambios durante los últimos años, en virtud de que las entidades financieras públicas dieron preferencia a inversiones en plazos más largos.

En mayo de 2012 las inversiones entre 1 y 180 días y entre 1 y 3 años fueron las de mayor peso. Un año más tarde las inversiones entre 1 y 3 años crecieron en casi 6 veces, expansión que determinó que en mayo de 2013 representaran cerca de 60% del total de ese portafolio. En junio de 2015, este componente representó 46% del total de inversiones realizadas por las EFI públicas.

**Estructura de inversiones**  
Porcentajes, Jun-2012 / Jun-2015



Fuente: SB y CONAFIPS

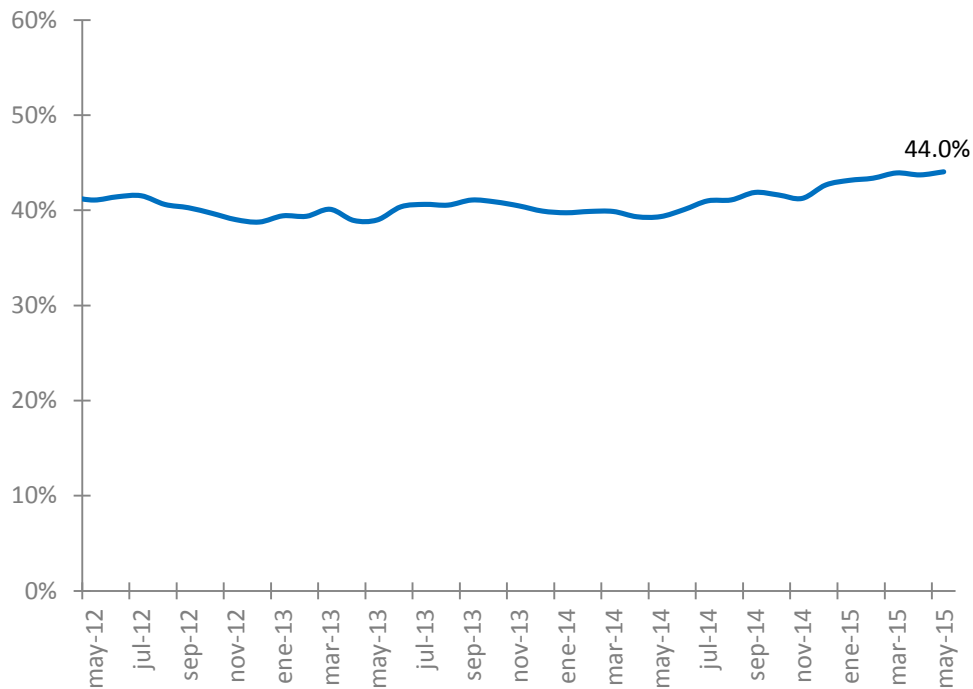


### 3.2.8 Índice de solvencia

## 3. Indicadores financieros

### 3.2 Sector financiero público

**Evolución del índice de solvencia**  
Porcentajes, May-2012 / May-2015



**Fuente:** SB y CONAFIPS

Las EFI públicas se caracterizan por mantener elevados índices de solvencia, muy superiores al mínimo requerido (9%).

Durante los últimos 3 años, este sistema ha mantenido su solvencia en alrededor de 40%. Este nivel ofrece posibilidades de apalancamiento financiero que apoyaría al otorgamiento de crédito como principal rubro de los activos ponderados por riesgo.

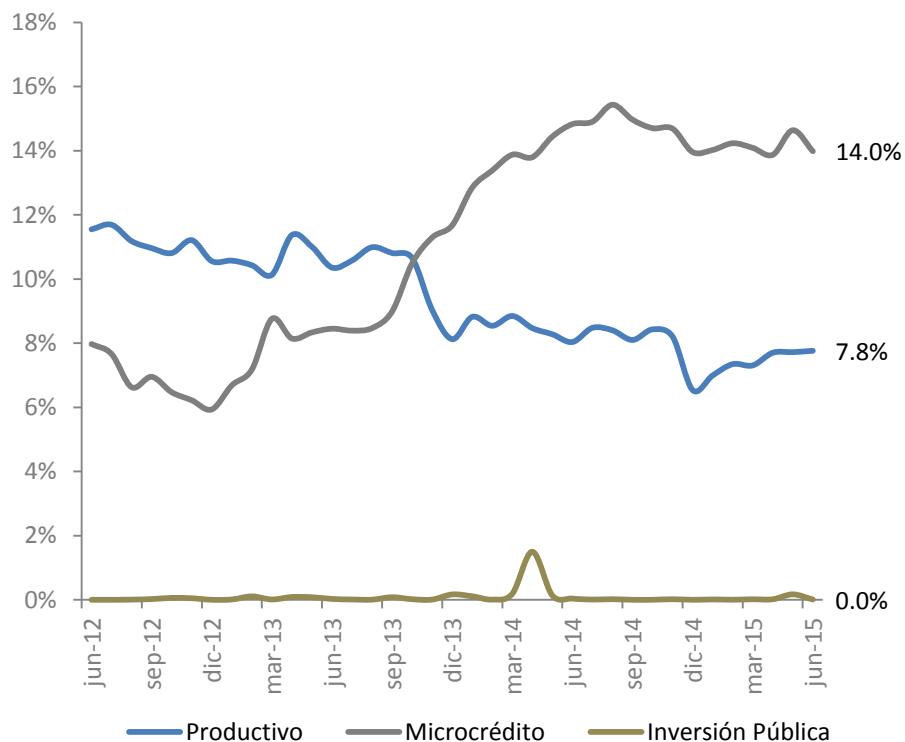
$$\text{Índice de solvencia} = \text{PTC} / \text{APR}$$

### 3. Indicadores financieros

#### 3.2 Sector financiero público

#### 3.2.9 Índice de morosidad por segmento de crédito

Evolución del índice de morosidad  
Porcentajes, Jun-2012 / Jun-2015



Fuente: SB y CONAFIPS

En lo referente a los índices de morosidad de la cartera de crédito de las EFI públicas, se observa que durante los últimos tres años estos indicadores se han mantenido en niveles estables en lo que se refiere al sector productivo e inversión pública, mientras que la mora del microcrédito registró una tendencia al alza.

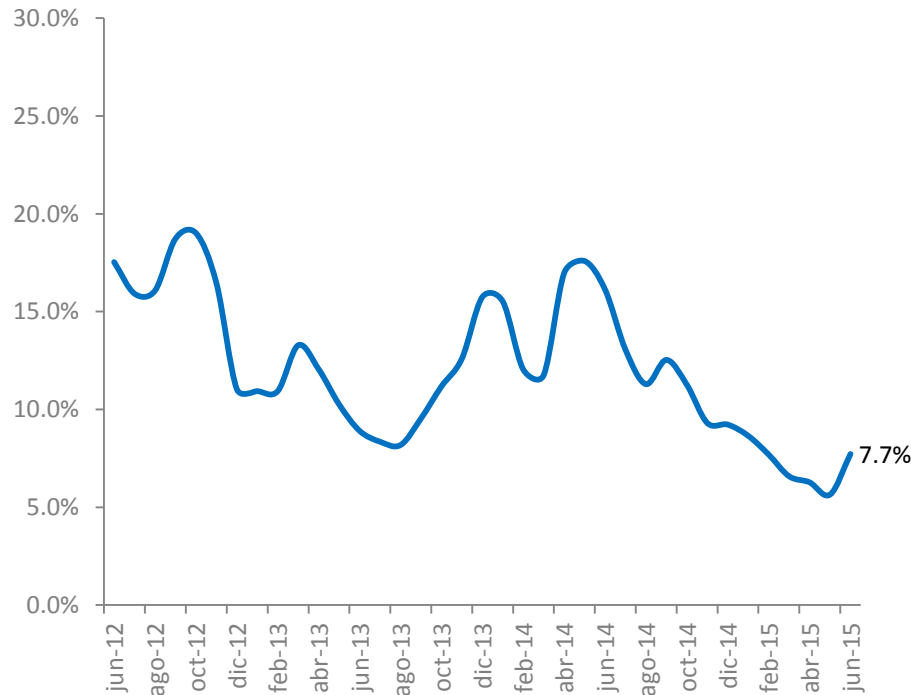
Al 30 de junio de 2015, los microcréditos registraron la tasa de mora más alta (14.0%), seguidos por los productivos con 7.8%.

La morosidad de los créditos destinados a la inversión pública ha sido históricamente cercana a 0%, debido a que la recuperación de los valores entregados a los beneficiarios de estos préstamos se realiza mediante débito a las cuentas que mantienen en el BCE.

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

**3.2.10 Índice de liquidez**

**Evolución del índice de liquidez del SFPu**  
*Porcentajes, Jun-2012 / Jun-2015*



**Fuente:** SB y CONAFIPS

En mayo de 2012 el índice de liquidez del SFPu se ubicó en 19.7%; 3 años más tarde este indicador registró el nivel más bajo del período, pues se situó en 5.6%.

Se observó una tendencia decreciente en este indicador desde mediados del año 2014 y al 30 de junio de 2015 se ubicó en 7.7%.

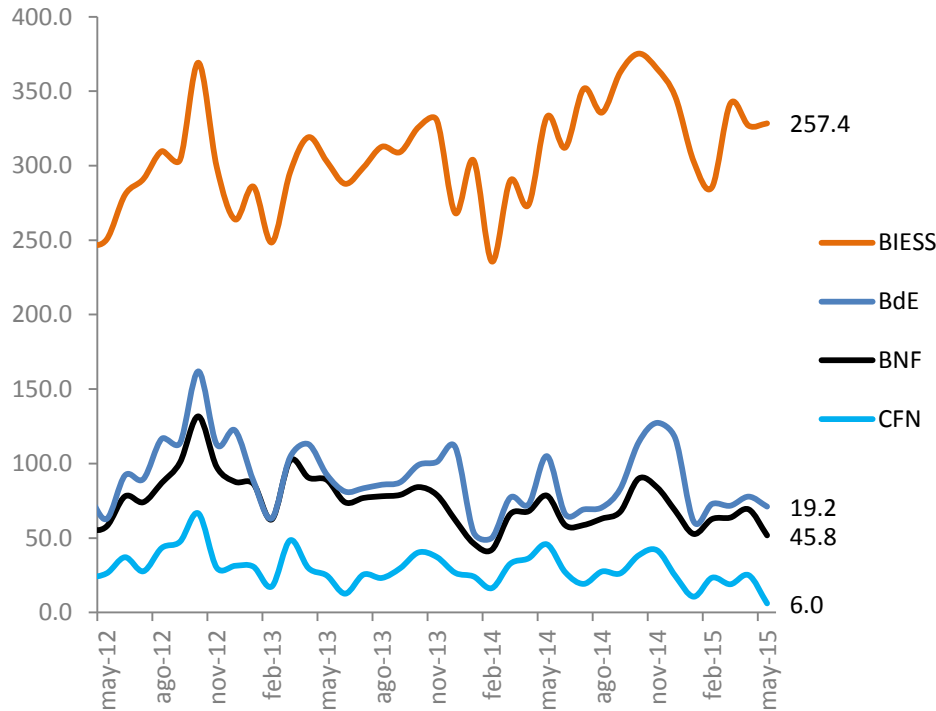
**Índice de liquidez** = Activos líquidos (90 días) / Pasivos exigibles

### 3. Indicadores financieros

#### 3.2 Sector financiero público

##### 3.2.11 Volumen de crédito\*

**Volumen de crédito**  
May-2012 / May-2015



**Fuente:** BCE y BIESS

En el transcurso de mayo de 2015 el volumen de crédito que concedieron la CFN, el BNF y el BdE ascendió a USD 71 millones, cifra sustancialmente inferior al monto colocado por el BIESS, EFI que sigue siendo la principal protagonista en el otorgamiento de crédito dentro del SFPu.

Al 30 de abril de 2015, última fecha disponible, el total del volumen de crédito concedido por el BIESS fue USD 249 millones, repartidos entre créditos a los sectores consumo y vivienda.

\* No se incluye el volumen de crédito de la CONAFIPS.



# **MONITOREO DE LOS PRINCIPALES RIESGOS 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
•SEPS	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
•SFPr	Sector Financiero Privado
•SFPu	Sector Financiero Público
•SUCRE	Sistema Unitario de Compensación Regional de Pagos

# GRACIAS

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

[www.bce.ec](http://www.bce.ec)



[@BancoCentral\\_Ec](https://twitter.com/BancoCentral_Ec)



[bceecuador](https://www.facebook.com/bceecuador)

Inquietudes o sugerencias: [pub.econ@bce.ec](mailto:pub.econ@bce.ec)