

ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR
INFORMACIÓN MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL DE ABRIL DE 2007

Tema del mes

TRANSPARENCIA Y TASAS POR SEGMENTO

En las últimas semanas la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) ha publicado información del Costo Total de Financiamiento para distintos ejercicios en función del tipo de crédito, montos y plazos. En la literatura económica se reconoce la transparencia como un mecanismo que fomenta la "protección natural" en la medida en que cada individuo escoge la mejor opción, en términos de precio, basado información de calidad y oportuna, la cual tiene que ser la misma para todos. Sin embargo, la transparencia es uno de los factores que influye sobre las tasas de interés, específicamente es un factor mesoeconómico, existen también otros a nivel macro (desempeño económico, ambiente de negocios, política fiscal, inflación, tasas de interés internacionales, riesgo país, etc.) y microeconómico (eficiencia de la banca, carga tributaria, riesgo de liquidez, riesgo de no pago, riesgo operativo, riesgo de descalce, etc.). Así mismo, es relevante aclarar algunos conceptos que se utilizan indistintamente, cuyas diferencias son bastante marcadas: i) la tasa de interés nominal es aquella a la que se pacta una operación, generalmente se establece en términos anuales; ii) la tasa de interés efectiva es la que depende de la periodicidad de pago de la operación; iii) la Tasa Interna de Retorno (TIR) es aquella tasa con la cual el valor actual neto es igual a cero, trasladando los flujos de efectivo futuros al presente.

En la información de la Superintendencia de Bancos se presenta el rubro costo total de financiamiento el cual corresponde al cálculo de la TIR, en los flujos de efectivo se consideran seguros y pagos a terceros, etc., los cuales no son un ingreso neto para el banco, pero que efectivamente constituyen un desembolso para quien se beneficia de un crédito.

En Ecuador el crédito se clasifica en 4 segmentos: comercial (sector productivo), consumo (personal), microcrédito y vivienda (hipotecario). La Ley Trole establece que la tasa de interés a partir de la cual se castiga la usura equivale a 1,5 veces la Tasa Activa Referencial (TAR), que se calcula como un promedio ponderado de los créditos otorgados por "todos" los bancos al sector corporativo (más de 5 millones de dólares de ventas anuales) entre 84 y 91 días. En otras palabras, se establece un tope en función de la tasa más baja del mercado, lo cual determina que para algunos segmentos, como el caso del microcrédito, la tasa de interés que se puede cobrar legalmente se ubique muy por debajo de la tasa del mercado.

Durante el primer trimestre del año, la banca nacional otorgó 2.497 millones de dólares en volumen de crédito en 541 mil operaciones, concentrado de la siguiente forma: hasta 5 mil dólares (16,22%), entre 5 mil y 20 mil dólares (16,08%), entre 20 mil y 50 mil dólares (11,38%), entre 100 mil y 250 mil dólares (10,83%), entre 1 millón y 2,5 millones (10,25%), entre 500 mil y 1 millón (9,97%). Así mismo, la estructura según el número de operaciones fue la siguiente: hasta 5 mil dólares (89,7%) y entre 5 mil y 20 mil dólares (7,58%). Por tanto, de la información pública disponible no se puede inferir si los ejercicios, montos y plazos seleccionados por la SBS, son representativos del mercado crediticio.

Al ponderar la información proporcionada por la SBS del costo del financiamiento (al 5 de mayo de 2007) por el volumen de crédito por segmento otorgado por cada banco se obtienen los siguientes resultados ⁽¹⁾: i) tasas de interés ponderadas para el sector productivo fluctúan entre 12,09% (100 mil dólares a 12 meses) y 12,26% (50 mil a 36 meses); ii) las tasas para consumo varían entre 14,35% (10 mil dólares a 60 meses) y 25,82% (500 dólares a 6 meses); aquellas para microcrédito se ubican entre 27,38% (3 mil dólares a 18 meses) y 36,54% (1.500 dólares a 12 meses); y, iv) y las tasas para vivienda se encuentran entre 11,3% (80 mil dólares a 10 años) y 13,93% (5 mil dólares a 3 años).

En Panamá, según la Superintendencia de Bancos de ese país, en abril de 2007 se observan tasas nominales entre 5,68% para la ganadería y 18,16% para tarjetas de crédito. En el reporte mensual de cobros a abril de 2007, de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, se puede observar tasas de interés efectivas superiores al 30% en microcréditos. Es relevante mencionar que en estos países el cobro de comisiones asociadas al crédito es permitido y no existen límites para las tasas de interés. Por tanto, las tasas mencionadas en el párrafo anterior no resultan ajenas a lo que se aprecia en otras economías dolarizadas.

Lo adecuado para efectuar una ponderación es contar con tasas y volumen de crédito por entidad de acuerdo al monto y plazo, para todos los montos, plazos y tipos de crédito. Es decir, se deberían calcular promedios ponderados por montos de las tasas para los distintos segmentos crediticios. No se puede afirmar que el costo del dinero en el país está reflejado, o al menos representado, en los ejercicios que presenta la SBS ya que i) no se presentan promedios ponderados por segmento; y ii) no se conoce la significancia de dichos ejercicios sobre el total del volumen de crédito otorgado por la sistema financiero nacional ni sobre el total de operaciones efectuadas.

1) En este caso se efectuó la ponderación, para cada ejercicio, por el total de la cartera por tipo de segmento de cada entidad que presentó información.

INDICADORES INTERNACIONALES Y NACIONALES

| CONCEPTO | | dic-05 | dic-06 | feb-07 | mar-07 | abr-07 | Variación al 30 de abr - 07 desde mar - 07 (en porcentajes, millones de US\$ o puntos porcentuales) |
|---|---------------------------------------|-----------|----------|----------|----------|----------|---|
| VARIABLES INTERNACIONALES | | | | | | | |
| Cotización de las Monedas, Índice de Tipo de Cambio Real y Precio del Petróleo | Euros por Dólar | 0,8334 | 0,7479 | 0,7560 | 0,7474 | 0,7399 | -1,00% |
| | Yenes por Dólar | 116,08 | 114,84 | 118,13 | 115,17 | 118,89 | 3,23% |
| | Pesos Colombianos por Dólar | 2.212,46 | 2.194,23 | 2.162,31 | 2.142,22 | 2.141,87 | -0,02% |
| | Soles Peruanos | 3,3224 | 3,1132 | 3,0979 | 3,1014 | 3,1786 | 2,49% |
| | Real Brasileño por Dólar | 2,2175 | 2,0870 | 2,0353 | 2,0340 | 2,0314 | -0,13% |
| | Peso Argentino por Dólar | 2,9256 | 2,9717 | 3,0123 | 3,0188 | 3,0899 | 2,36% |
| | Peso Chileno por Dólar | 499,33 | 511,96 | 526,42 | 524,07 | 531,47 | 1,41% |
| | Peso Mexicano por Dólar | 10,32 | 10,54 | 10,68 | 10,82 | 10,98 | 1,48% |
| Tasas de Interés Internacionales e Índices Bolsa de Valores | Índice del Tipo de Cambio Real (1) | 96,1 | 100,0 | 99,9 | 100,7 | 102,2 | 1,47 |
| | Precio del Petróleo (US\$ por barril) | 45,9 | 50,53 | 53,36 | 57,02 | 57,21 | 0,33% |
| | Tasa FED FUNDS | 4,25% | 5,25% | 5,25% | 5,25% | 5,25% | 0,000 |
| | Tasa Prime | 7,25% | 8,25% | 8,25% | 8,25% | 8,25% | 0,000 |
| | Tasa LIBOR (90 días) | 4,53% | 5,36% | 5,35% | 5,35% | 5,36% | 0,010 |
| | Dow Jones | 10.744 | 12.495 | 12.298 | 12.380 | 13.137 | 6,12% |
| | Nasdaq | 2.206 | 2.424 | 2.419 | 2.423 | 2.557 | 5,52% |
| | Riesgo País | Argentina | 498 | 216 | 223 | 205 | 272 |
| Brasil | | 305 | 192 | 192 | 167 | 155 | -12 |
| Colombia | | 232 | 161 | 176 | 157 | 140 | -17 |
| Ecuador | | 655 | 920 | 717 | 650 | 600 | -50 |
| México | | 121 | 98 | 113 | 98 | 88 | -10 |
| Perú | | 202 | 118 | 134 | 129 | 115 | -14 |
| Chile | | 77 | 87 | 80 | 86 | 82 | -4 |
| América Latina | | 269 | 193 | 180 | 187 | 167 | -20 |
| VARIABLES NACIONALES | | | | | | | |
| Inflación | IPC | | | | | | |
| | Tasa de Inflación Mensual | 0,30% | -0,03% | 0,07% | 0,10% | -0,01% | -0,11 |
| | Tasa de Inflación Anual | 3,14% | 2,87% | 2,03% | 1,47% | 1,39% | -0,08 |
| | Tasa de Inflación Acumulada | 3,14% | 2,87% | 0,36% | 0,46% | 0,45% | -0,01 |
| | IPP Nacional (2) | | | | | | |
| | Tasa de variación Mensual | 1,25% | -1,07% | 1,94% | 2,51% | nd | |
| Tasas de Interés Domésticas | Tasa de variación Anual | 3,65% | 2,14% | 3,54% | 7,00% | nd | |
| | Tasa Activa Referencial | 8,99% | 9,86% | 9,51% | 9,38% | 9,98% | 0,60 |
| | Tasa Pasiva Referencial | 4,30% | 4,87% | 4,93% | 5,33% | 5,44% | 0,11 |
| | Margen Financiero | 4,69% | 4,99% | 4,58% | 4,05% | 4,54% | 0,49 |
| Montos negociados en Bolsa de Valores en millones de US\$ (3) | Tasa Interbancaria - Promedio Diario | 2,30% | 2,90% | 2,40% | 1,22% | 2,49% | 1,27 |
| | Quito | 2,4 | 15,0 | 12,7 | 6,3 | 1,3 | -5,0 |
| Precios Deuda Externa Ecuatoriana | Guayaquil | 6,2 | 14,8 | 10,2 | 4,7 | 1,3 | -3,4 |
| | Global 12 | 101,4% | 93,4% | 86,7% | 92,5% | 98,5% | 6,00 |
| | Global 30 | 91,9% | 86,6% | 81,4% | 84,5% | 91,5% | 7,00 |

FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas



NOTAS:

may-07

(1) Se calcula en base a 18 países que tienen mayor comercio con el país, excluyendo el petróleo. La serie tiene como base 1994. Las cifras de los dos últimos meses son provisionales.

(2) Excluyen los productos de exportación.

(3) Corresponde a las operaciones del último día del mes.

VARIABLES MACROECONÓMICAS

| CONCEPTO | | Dic-05 | Dic-06 | Feb-07 | Mar-07 | Abr-07 | Variación al 30 de abr - 07 desde mar - 07 (en porcentajes, millones de US\$ o puntos porcentuales) |
|--|--|---------------|---------------|-------------|--------------|--------------|---|
| SECTOR REAL Y AGREGADOS MONETARIOS (millones de US\$) | | | | | | | |
| Sector Real | Producto Interno Bruto (1) | 20.486 | 21.366 | 22.108 | 22.108 | 22.108 | 0 |
| | Tasa de crecimiento anual (PIB) | 4,7% | 4,3% | 3,5% | 3,5% | 3,5% | 0,00 |
| Indicadores Monetarios | Reservas Internacionales Líquidas | 2.146,9 | 2.023,3 | 2.468,7 | 2.182,4 | 2.801,2 | 618,9 |
| | Monedas (nueva emisión) | 62,8 | 66,0 | 66,2 | 65,5 | 65,9 | 0,4 |
| | Depósitos del Sector Público en el BCE | 2.087,3 | 1.870,6 | 2.496,7 | 2.133,1 | 2.827,4 | 694,3 |
| | Títulos del Tesoro (2) | 1.146,9 | 1.168,5 | 1.168,8 | 1.125,2 | 1.145,6 | 20,4 |
| | Títulos del BCE - Bancos Privados (3) | 26,7 | 24,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Depósitos Totales | 8.513,4 | 9.941,5 | 9.925,0 | 9.693,4 | 9.967,1 | 273,7 |
| | Crédito Interno | 6.300,4 | 7.150,7 | 7.574,0 | 7.936,1 | 7.440,9 | -495,2 |
| Profundización Financiera (4) | Depósitos / PIB | 20,29% | 22,19% | 19,93% | 19,96% | 20,42% | 0,45% |
| | Crédito / PIB | 13,94% | 16,17% | 14,86% | 15,18% | 15,21% | 0,03% |
| | (Depósitos + Crédito) / PIB | 34,23% | 38,36% | 34,78% | 35,15% | 35,62% | 0,48% |
| COMERCIO EXTERIOR (5) | | | | | | | |
| CONCEPTO | | Dic-05 | Dic-06 | Ene-07 | Feb-07 | Mar-07 | Variación mar 07 - mar 06 (tasa de crecimiento) |
| Ventas al Exterior | Exportaciones | 10.100 | 12.478 | 865 | 1.760 | 2.732 | -8,9% |
| | Petroleras | 5.870 | 7.544 | 446 | 902 | 1.441 | -19,3% |
| | No petroleras | 4.230 | 4.934 | 419 | 858 | 1.291 | 6,3% |
| | Tradicional | 1.925 | 2.144 | 196 | 386 | 574 | 0,0% |
| | No tradicional | 2.305 | 2.790 | 222 | 472 | 716 | 12,0% |
| Compras del Exterior | Importaciones | 9.568 | 11.202 | 987 | 1.803 | 2.913 | 12,6% |
| | Bienes de Consumo | 2.337 | 2.585 | 198 | 383 | 599 | 9,3% |
| | Combustibles y lubricantes | 1.734 | 2.316 | 106 | 250 | 526 | -3,1% |
| | Materias Primas | 2.935 | 3.469 | 381 | 650 | 997 | 23,7% |
| | Bienes de Capital | 2.557 | 2.829 | 302 | 519 | 790 | 14,5% |
| Balanza Comercial | | 532 | 1.263 | -124 | -45 | -184 | -142,1% |

FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas



NOTAS:

- (1) Los datos del PIB se expresan en términos constantes con base al año 2000, millones de dólares.
- (2) Son títulos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano y forman parte de los activos del BCE. Se encuentran contabilizados en el tercero y cuarto balances.
- (3) Corresponde al saldo de títulos que constituyen un pasivo para el Banco Central y son para estimular el reciclaje de liquidez.
- (4) Corresponde a créditos y depósitos bancarios
- (5) Importaciones y Exportaciones acumuladas en millones de US\$ FOB.

May-07

SISTEMA FINANCIERO - BANCOS OPERATIVOS - PRINCIPALES INDICADORES

| CONCEPTO | | Dic-05 | Dic-06 | Feb-07 | Mar-07 | Abr-07 | Variación al 30 de abril (millones de USD y puntos porcentuales) | | |
|--|--|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---|--------------|-----|
| | | | | | | | desde Dic-05 | desde Dic-06 | |
| Indicadores generales | Número de Instituciones en el Sistema Financiero (1) | 75 | 79 | 79 | 78 | 78 | 3 | -1 | |
| | Número de Bancos | 25 | 24 | 24 | 25 | 25 | 0 | 1 | |
| | Sistema Financiero (1): Activos + Contingentes | 13.896 | 16.964 | 17.208 | 17.228 | 17.473 | 3.577 | 510 | |
| | Bancos: Activos + Contingentes | 12.094 | 14.686 | 14.881 | 14.969 | 15.190 | 3.096 | 504 | |
| | Sistema Financiero (1): Inversiones | 1.626 | 2.277 | 2.071 | 1.903 | 1.938 | 312 | -339 | |
| | Bancos: Inversiones | 1.502 | 2.054 | 1.854 | 1.712 | 1.747 | 244 | -307 | |
| | Sistema Financiero (1): Provisiones para créditos y contingentes | 474 | 532 | 547 | 561 | 570 | 96 | 38 | |
| | Bancos: Provisiones para créditos y contingentes | 382 | 410 | 419 | 432 | 439 | 57 | 29 | |
| | Sistema Financiero (1): Patrimonio | 1.242 | 1.613 | 1.645 | 1.665 | 1.694 | 452 | 82 | |
| | Bancos: Patrimonio | 947,0 | 1.235,7 | 1.250,6 | 1.274,1 | 1.301,0 | 354 | 65 | |
| | Sistema Financiero (1)(2): Utilidades | 199,7 | 294,6 | 58,7 | 97,2 | 125,9 | -74 | -169 | |
| | Utilidades banco estatal abierto (2) | 18,3 | 37,9 | 11,5 | 18,6 | 24,5 | 6 | -13 | |
| | Utilidades bancos privados (2) | 140,2 | 201,2 | 34,3 | 57,7 | 74,7 | -65 | -127 | |
| | Bancos: Utilidades totales (2) | 158,5 | 239,1 | 45,8 | 76,3 | 99,2 | -59 | -140 | |
| | Cartera | Sistema Financiero (1): Cartera Total | 6.297 | 7.896 | 8.045 | 8.190 | 8.208 | 1.911 | 312 |
| | | Bancos: Cartera Total | 5.053 | 6.380 | 6.501 | 6.644 | 6.655 | 1.602 | 275 |
| - Cartera por vencer | | 5.169 | 6.565 | 6.659 | 6.816 | 6.826 | 1.656 | 260 | |
| - Cartera Vencida | | 266 | 224 | 260 | 260 | 269 | 3 | 44 | |
| Bancos: Cartera Total + Contingentes (3) | | 6.249 | 8.000 | 8.367 | 8.519 | 8.550 | 2.301 | 550 | |
| Sistema Financiero (1): Total de depósitos | | 8.487 | 10.039 | 10.029 | 10.010 | 10.232 | 1.745 | 194 | |
| Bancos: Total de depósitos | | 7.353 | 8.755 | 8.719 | 8.736 | 8.933 | 1.580 | 178 | |
| - Depósitos monetarios | | 3.079 | 3.615 | 3.576 | 3.502 | 3.593 | 513 | -23 | |
| - Depósitos de ahorro | | 1.905 | 2.355 | 2.337 | 2.323 | 2.451 | 547 | 97 | |
| - Depósitos a plazo | | 2.370 | 2.786 | 2.806 | 2.912 | 2.889 | 520 | 104 | |
| Estructura | De 1 a 30 días | 28,7% | 28,2% | 26,5% | 25,3% | 26,6% | -2,1% | -1,5% | |
| | De 31 a 90 días | 33,3% | 31,3% | 28,0% | 30,3% | 29,1% | -4,2% | -2,1% | |
| | De 91 a 180 días | 23,1% | 18,7% | 22,7% | 21,3% | 22,3% | -0,8% | 3,6% | |
| | De 181 a 360 días | 12,4% | 14,0% | 14,8% | 15,1% | 15,0% | 2,6% | 1,0% | |
| | De 361 días o más | 2,4% | 7,8% | 8,0% | 7,9% | 6,9% | 4,5% | -0,9% | |
| CONCEPTO | | Dic-05 | Dic-06 | Feb-07 | Mar-07 | Abr-07 | Mejóro o empeoró el indicador Desde mar - 07 | | |
| Capital | Pasivo / Patrimonio (en número de veces) ESTATAL ABIERTO | 8,40 | 7,82 | 8,44 | 6,40 | 6,25 | ▲ | | |
| | Pasivo / Patrimonio (en número de veces) PRIVADOS | 9,54 | 8,73 | 8,69 | 8,65 | 8,62 | ▲ | | |
| | Pasivo / Patrimonio (en número de veces) TOTAL | 9,40 | 8,62 | 8,44 | 8,35 | 8,30 | ▲ | | |
| Calidad de Activos | Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente ESTATAL ABIERTO | 3,19% | 0,61% | 0,65% | 0,67% | 0,70% | ▼ | | |
| | Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente PRIVADOS | 1,72% | 1,18% | 1,34% | 1,30% | 1,34% | ▼ | | |
| | Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente TOTAL | 1,85% | 1,12% | 1,27% | 1,24% | 1,28% | ▼ | | |
| Eficiencia | Activos Productivos / Pasivos con Costo ESTATAL ABIERTO | 155,37% | 167,13% | 178,35% | 175,73% | 184,29% | ▲ | | |
| | Activos Productivos / Pasivos con Costo PRIVADOS | 138,55% | 140,47% | 140,54% | 139,40% | 139,96% | ▲ | | |
| | Activos Productivos / Pasivos con Costo TOTAL | 140,26% | 143,09% | 143,90% | 142,57% | 143,68% | ▲ | | |
| Rentabilidad | Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio ESTATAL ABIERTO (ROE) | 17,27% | 28,48% | 7,33% | 11,63% | 15,04% | ▲ | | |
| | Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio PRIVADOS | 18,17% | 21,02% | 3,16% | 5,27% | 6,76% | ▲ | | |
| | Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio TOTAL | 18,06% | 21,93% | 3,68% | 6,08% | 7,82% | ▲ | | |
| | Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio ESTATAL ABIERTO (ROA) | 1,89% | 3,14% | 0,89% | 1,44% | 1,89% | ▲ | | |
| | Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio PRIVADOS | 1,75% | 2,08% | 0,32% | 0,54% | 0,70% | ▲ | | |
| | Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio TOTAL | 1,76% | 2,20% | 0,39% | 0,64% | 0,83% | ▲ | | |
| Liquidez | Activo Corriente / Pasivo Corriente ESTATAL ABIERTO | 35,03% | 34,17% | 26,99% | 24,20% | 26,30% | ▲ | | |
| | Activo Corriente / Pasivo Corriente PRIVADOS | 37,87% | 34,19% | 32,21% | 33,22% | 34,93% | ▲ | | |
| | Activo Corriente / Pasivo Corriente TOTAL | 37,57% | 34,19% | 31,66% | 32,27% | 34,03% | ▲ | | |
| 100 mayores depositantes (4) | | 93,91% | 91,59% | 84,71% | 85,23% | 92,63% | ▲ | | |

FUENTES: Superintendencia de Bancos



NOTA:

May-07

Salvo se especifique lo contrario las cifras corresponden al Sistema Bancario.

Desde diciembre de 2003 se incluye a Banco de los Andes. Desde mayo de 2004 se incluye Banco Delbank. Desde enero de 2005 se incluye a Procredit. Las cuentas de cartera por vencer cartera vencida del presente reporte incluyen la cartera reestructurada por vencer y vencida respectivamente.

Desde marzo de 2007 se incluye a Corfinsa.

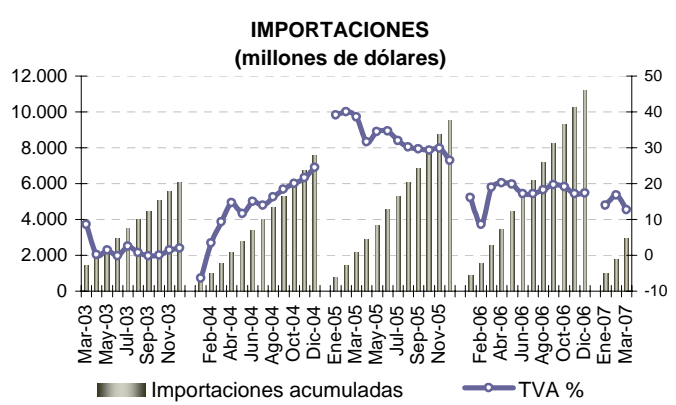
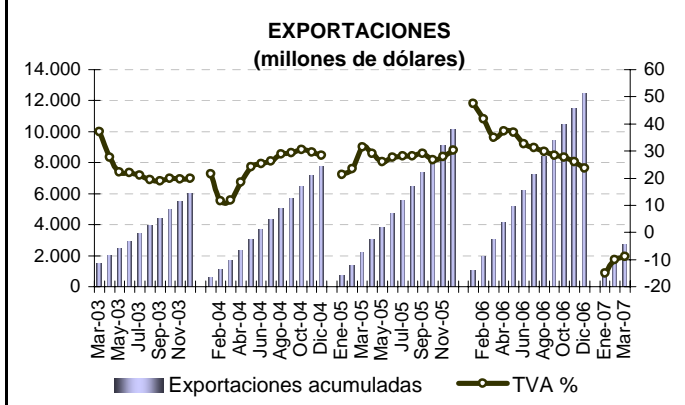
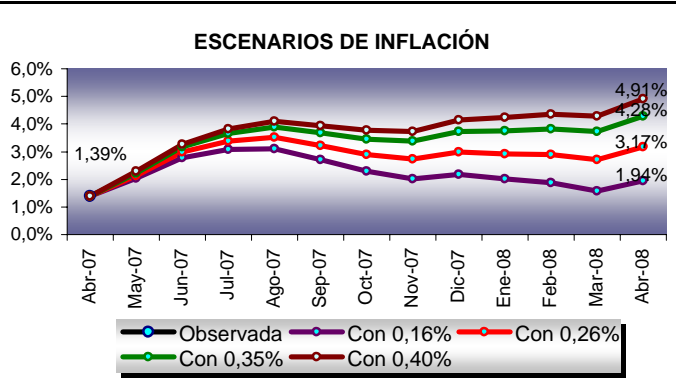
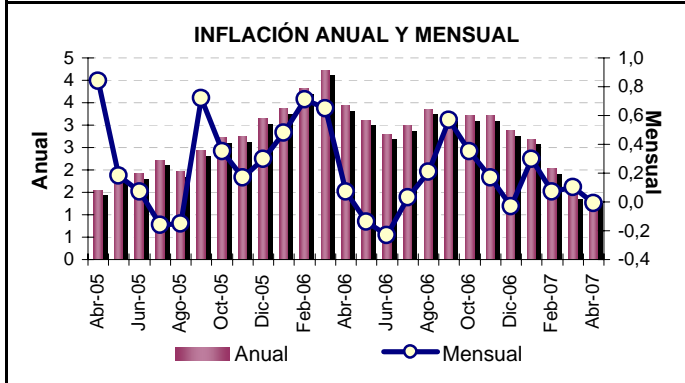
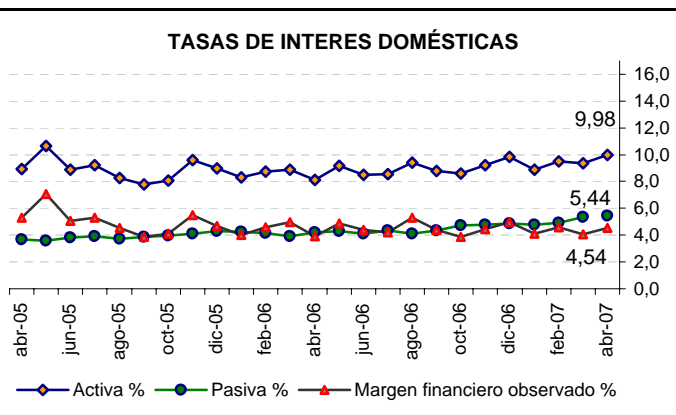
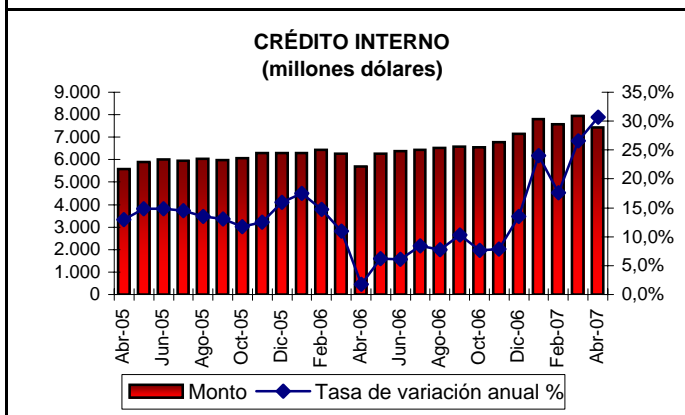
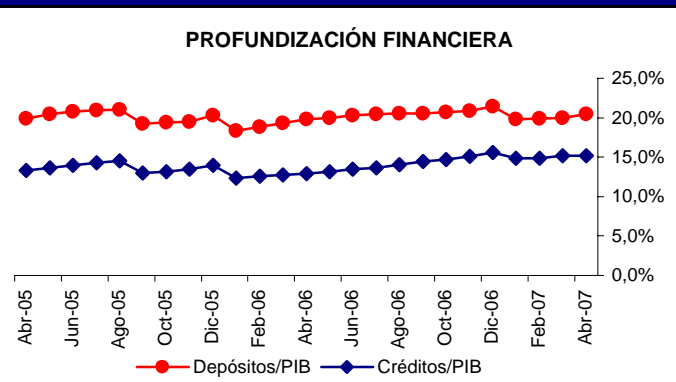
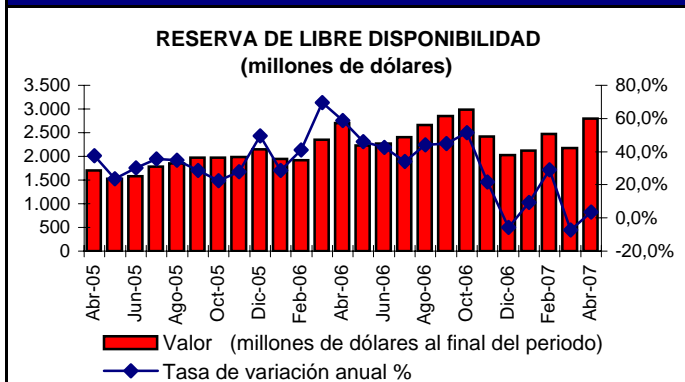
(1) Corresponde a Bancos, Cooperativas, Mutualistas y Sociedades Financieras. Por disponibilidad de información los rubros de mayo de Mutualistas y Sociedades Financieras corresponden al mes anterior.

(2) Las utilidades se liquidan al final del período descontando impuesto a la renta, participación a trabajadores e impuesto al INNFA.

(3) Los contingentes corresponden a créditos aprobados y no desembolsados.

(4) Desde 2005, corresponde a la información del mes anterior.

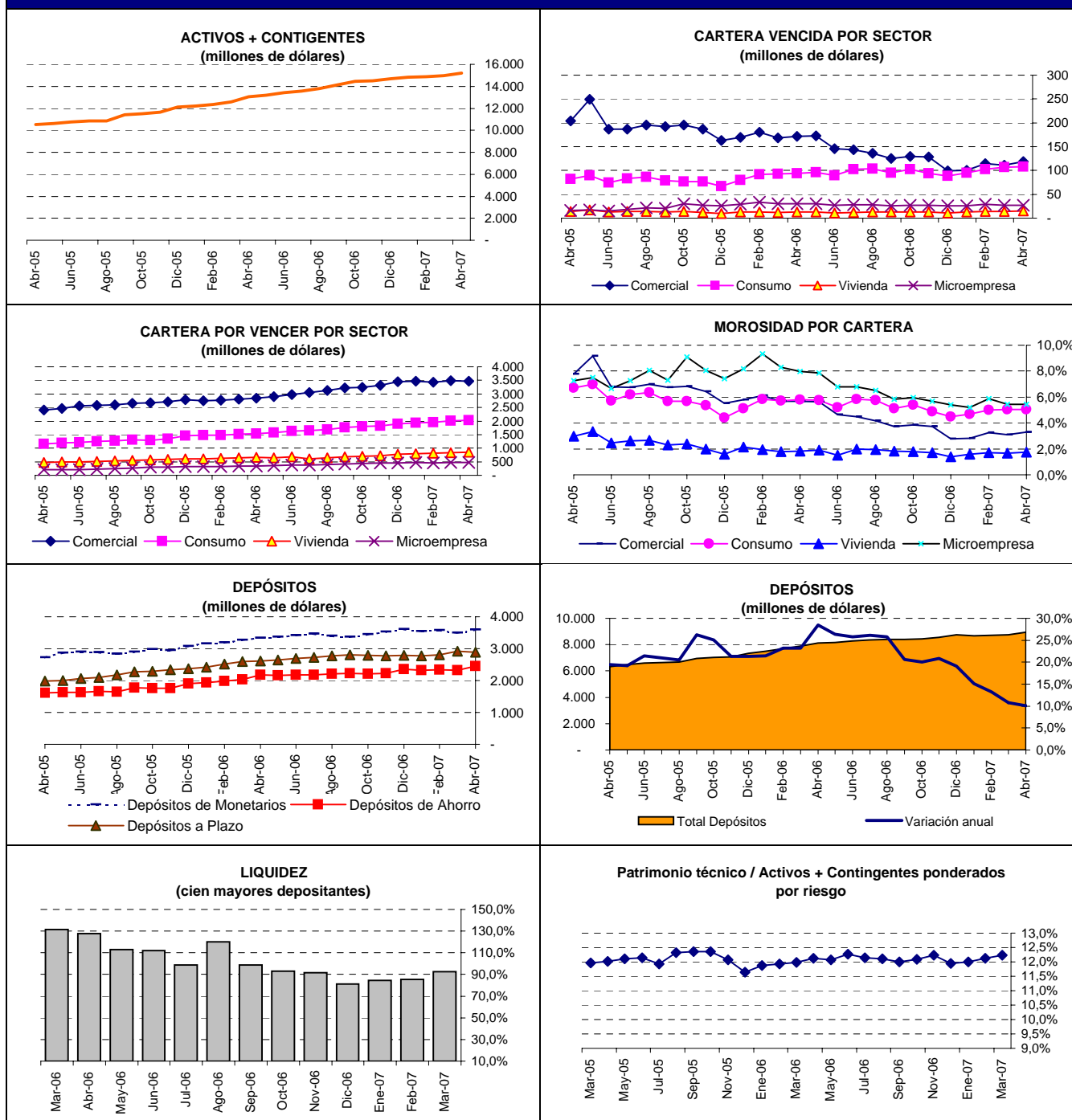
VARIABLES MACROECONÓMICAS



FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas



VARIABLES SISTEMA FINANCIERO



FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas



May-07

* El sistema de bancos operativos se encuentra compuesto de bancos privados y de bancos operativos estatales (Banco del Pacífico). Los cuadros ilustran la composición de las principales cuentas al mes de marzo de 2004, fecha en la que se tiene información pública completa referente a los bancos operativos. Desde el mes de diciembre de 2003 se incluye a Banco de los Andes, desde mayo de 2004 a Banco Delbank y desde enero de 2005 a Procredit.

ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

INFORMACION MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL DE ABRIL DE 2007

Comentario:

En abril de 2007, la variación mensual del IPC fue de -0,01% y la anual fue de 1,39%, 0,11 puntos porcentuales menos que el mes anterior. El gobierno prevee una inflación para fin de año entre 2,6% y 2,9% en el caso de un escenario pasivo y entre 3,2% y 3,5% en un escenario activo de política fiscal.

Este mes la RILD aumentó 618,9 millones de dólares (28,4%) respecto a marzo, alcanzando 2.801,2 millones de dólares. El comportamiento mensual se debe principalmente a 694 millones de dólares más en los 'depósitos del sector público no financiero' (33%).

Según el estudio mensual de información empresarial del BCE, el Índice Frida se ha debilitado en comparación con trimestres anteriores "lo que permite afirmar que el ritmo de expansión económica se ha debilitado"; en contraste, el Índice de Confianza del Consumidor alcanzó un máximo histórico debido a la percepción de que aumentó la capacidad de ahorro y a la expectativa de que se incremente en el futuro; el Índice de Confianza Empresarial también mejoró situándose sobre lo observado en los cinco meses anteriores.

Las instituciones bancarias privadas han experimentado un crecimiento anual de sus activos más contingentes de 2.135 millones de dólares (16,36%). Los depósitos totales crecieron 10,11% anual ubicándose en 8.933 millones, alcanzando un máximo histórico en el período de dolarización, de dicho monto alrededor del 32,3% corresponde a aquellos a plazo. La contribución a dicho desempeño fue 32% para los depósitos monetarios, 34% para los de ahorro y 34% para los de plazo. Con relación al mes anterior, los depósitos aumentaron 197 millones de dólares. El total de la cartera, sin considerar provisiones, alcanzó 7.094 millones de dólares, de dicho monto el 50,52% de la cartera se destinó al sector comercial (productivo), el 30,07% al consumo, el 12,26% a la vivienda y el 7,14% al microcrédito. En tasas de crecimiento anual, el sector más dinámico es el de los créditos para microempresa (36,02%), seguido por los de consumo (31,21%), vivienda (28,46%) y comercial (18,83%), presentándose una desaceleración significativa en los últimos meses. El patrimonio técnico del sistema bancario, a marzo de 2007, alcanzó el 12,23%, es decir, alrededor de 288 millones de dólares adicionales a lo requerido por el organismo de control. Por otro lado, las provisiones de cartera fueron de 439 millones, lo que representa 1,64 veces el saldo de cartera vencida.

La tasa de interés activa referencial del país se ubicó en marzo en 9,98%, 0,6 puntos porcentuales más que el mes anterior. Por su parte, la tasa de interés pasiva referencial aumentó 0,11 puntos porcentuales, ubicándose en 5,44%, en el último año se observa una clara tendencia creciente. El margen resultante del mes fue de 4,54%, 0,49 puntos sobre el valor observado en marzo.

Los precios de la deuda ecuatoriana en el mercado secundario, bonos global 12 y 30, se ubicaron en 98,46 y 91,45, respectivamente, es decir, tuvieron variaciones mensuales de 6% y 7%. El riesgo país es el más alto de América Latina, terminó en 600, casi 4 veces más que el promedio de América Latina, lo que determina que el financiamiento externo, tanto público como privado, sea más costoso, lo cual afecta las tasas de interés domésticas.

En abril el Banco Central Europeo mantuvo la tasa de interés luego del incremento del mes anterior. En EEUU las tasas de interés se mantuvieron por noveno mes consecutivo.

El índice de tipo de cambio real se ubicó en 102,2, se depreció 4,79 puntos porcentuales con relación a abril de 2006, lo que quiere decir que el país ha ganado competitividad frente a sus principales socios comerciales. Este mes el euro tuvo una variación anual respecto del dólar de -8,2% alcanzando una cotización promedio de 0,74. La cotización de la moneda japonesa llegó a 118,89 yenes por dólar (variación anual de 3,5%). Por otro lado, las monedas de Colombia, Perú y Brasil experimentaron apreciaciones anuales con respecto al dólar (5,6%, 1,8% y 1,8%, respectivamente).

En marzo de 2007, el sector externo presentó un déficit comercial de 184 millones de dólares (0,42% del PIB), 622 millones menos que el saldo positivo del año anterior. Las exportaciones totales presentaron una tasa anual de variación de -8,9% mientras que las importaciones totales lo hicieron a una tasa de 12,6%. La contribución a la variación de las exportaciones petroleras es de 129% (las exportaciones petroleras también decrecieron pero en monto mayor a las totales), del lado de las importaciones la mayor contribución se observa en materias primas con 59%, por otro lado, los combustibles y lubricantes aportaron con el -5% de la variación anual.