

ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

INFORMACIÓN MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL DE ABRIL DE 2009

Tema del mes

EL CRÉDITO

En Ecuador, al igual que en la mayoría de los países en desarrollo, los bancos tienen la mayor participación dentro del sistema financiero, por encima de otras instituciones, como cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y sociedades financieras. En abril de 2009, los bancos concentraron el 86% de los depósitos totales del sistema financiero nacional y el 80% de los créditos.

No obstante estas cifras, durante las últimas semanas se ha desatado una polémica a causa de la contracción de la cartera de crédito de los bancos. En efecto la diferencia de diciembre de 2008 al primer cuatrimestre de 2009, indica que la cartera total neta del sistema bancario cayó en 676,5 millones de dólares. Pero ¿cuáles son las razones para este fenómeno?

Existe una menor entrada de divisas a la economía ecuatoriana lo cual se da entre otras causas, por la disminución de los ingresos petroleros y no petroleros (-65,86% y -4,5% desde 2008), la caída de las remesas en 205 millones y el cierre de varias líneas de crédito internacionales. Esto ocasiona una contracción del circulante en la economía nacional y fundamentalmente una caída en los depósitos del sistema bancario. Durante este año los depósitos cayeron en 540,2 millones de dólares desde diciembre de 2008 a abril de 2009. Igualmente se ha debilitado la demanda de crédito y ha disminuido la capacidad de pago de personas y las empresas en medio de un entorno de crisis económica internacional, mayor desempleo y altos grados de incertidumbre, lo que obliga a las entidades bancarias a tomar mayores medidas de seguridad sobre los fondos que manejan y, por tanto, a volverse más selectivos en el otorgamiento de nuevos préstamos. Por esta razón es que, si bien existe una demanda insatisfecha de crédito, no es posible que los bancos presten el dinero confiado por sus depositantes, sin tomar las debidas precauciones. En la medida en que mejoren las condiciones de oferta y demanda y especialmente si los depósitos empiezan a crecer, podrá entonces manejarse una expansión crediticia.

Como ha dicho el analista bancario Esteban López, “el tema del crédito es confianza y el manejo bancario es prudencia”. Por lo tanto, la actual contracción del crédito no es, como se ha insinuado, una estrategia política del sector bancario.

Abr-09

Fuentes:

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS, *Balances Generales del Sistema de Bancos Privados*, abril de 2009.



Las opiniones vertidas en este documento son de responsabilidad de MULTIENLACE. La Asociación de Bancos Privados del Ecuador coordina la distribución de este documento y bien podría coincidir con los criterios aquí mencionados.

INDICADORES INTERNACIONALES Y NACIONALES

VARIABLES INTERNACIONALES

Cotización de monedas	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	T.V. (%)
Euros por Dólar	0,68	0,74	0,77	0,76	0,75	-1,2%
Yenes por Dólar	110,22	89,38	90,49	95,98	96,84	0,9%
Pesos Colombianos por Dólar	1.954,10	2.194,45	2.439,36	2.397,94	2.304,88	-3,9%
Soles Peruanos	2,89	3,02	3,14	3,09	3,00	-3,0%
Real Brasileño por Dólar	1,73	2,34	2,25	2,25	2,15	-4,5%
Peso Argentino por Dólar	3,05	3,33	3,41	3,55	3,58	1,0%
Peso Chileno por Dólar	484,16	630,73	586,66	574,10	566,65	-1,3%
Peso Mexicano por Dólar	10,53	13,00	14,12	14,21	13,07	-8,0%
Precio del Petróleo ecuatoriano	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	T.V. (%)
Precio del Petróleo (US\$ por barril)	77,83	28,96	35,93	42,88	42,39	-1,1%
Tasas de interés internacionales	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	T.V. (pp)
Tasa FED FUNDS	4,34%	0,64%	0,25%	0,25%	0,25%	0,00
Tasa Banco Central Europeo	4,00%	2,50%	2,00%	1,50%	1,25%	-0,25
Tasa Prime	7,34%	3,72%	3,25%	3,25%	3,25%	0,00
Tasa LIBOR (90 días)	4,99%	1,84%	1,24%	1,27%	1,11%	-0,16
Índices Bolsas de Valores	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	T.V. (%)
Dow Jones	13.406,32	8.606,85	7.762,56	7.237,40	7.977,80	10,23%
Nasdaq	2.659,29	1.525,81	1.496,87	1.432,17	1.637,34	14,33%
Riesgo País	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	V.A.
Argentina	411	1.695	1.741	1.891	1.769	-122
Brasil	222	416	416	425	357	-68
Colombia	197	487	460	485	352	-133
Ecuador	614	4.717	3.440	3.491	3.315	-176
México	151	361	368	377	312	-65
Perú	179	494	380	424	308	-116
Chile	153	351	371	319	304	-15
América Latina	270	777	711	703	626	-77

VARIABLES NACIONALES

Inflación	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	T.V. (pp)
IPC						
Tasa de Inflación Mensual	0,57%	0,29%	0,47%	1,09%	0,65%	-0,44
Tasa de Inflación Anual	3,32%	8,83%	7,85%	7,44%	6,52%	-0,92
Tasa de Inflación Acumulada	3,32%	8,83%	1,18%	2,28%	2,95%	0,67
IPP Nacional (1)						
Tasa de variación Mensual	0,27%	-0,99%	-0,65%	1,08%	-0,34%	-0,01
Tasa de variación Anual	10,12%	8,28%	5,28%	2,38%	2,04%	-0,00
Tasas de interés domésticas	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	T.V. (pp)
Tasa Activa Referencial	10,72%	9,14%	9,21%	9,24%	9,24%	-
Tasa Pasiva Referencial	5,64%	5,09%	5,19%	5,31%	5,35%	0,04
Margen Financiero	5,08%	4,05%	4,02%	3,93%	3,89%	-0,04
Tasa Interbancaria - Promedio Diario	n.d.	0,64%	n.d.	1,50%	0,64%	-0,01
Monto negociado Bolsa de Valores (2)	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	V.A.
Quito	22,76	28,85	20,51	8,41	7,65	-0,75
Guayaquil	21,06	30,16	21,70	7,10	8,92	1,82
Precios Deuda externa Ecuatoriana	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	T.V. (pp)
Global 12	100,76%	27,32%	29,71%	28,57%	31,03%	2,46
Global 30	96,88%	26,44%	29,78%	28,76%	30,74%	1,98

FUENTES: Bloomberg, Reuters, BCE, Superintendencia de Bancos, Ministerio de Finanzas, Banco Central de Chile

NOTAS:

T.V. (%): Tasa de variación mensual porcentual

T.V. (pp): Tasa de variación mensual en puntos porcentuales

V.A.: Variación mensual absoluta

(1) Excluyen los productos de exportación.

(2) Datos en millones de dólares. Corresponde a los promedios de los montos de las operaciones del mes.

VARIABLES MACROECONÓMICAS

SECTOR REAL Y AGREGADOS MONETARIOS (millones de US\$)						
Sector Real	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	T.V. (%)
Producto Interno Bruto (1)	22.090	23.067	23.998	23.998	23.998	0%
Tasa de crecimiento anual (PIB)	2,49%	5,32%	3,15%	3,15%	3,15%	0%
Indicadores monetarios	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	V.A.
Reservas Internacionales Líquidas	3.520,8	4.472,8	3.996,5	3.244,1	3.142,3	-101,8
Monedas (nueva emisión)	71,4	77,3	74,9	74,2	75,3	1,1
Depósitos del Sector Público en el BCE	3.197,6	3.718,4	3.672,3	3.254,7	3.059,2	-195,5
Títulos del Tesoro (2)	1.168,3	1.144,4	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Títulos del BCE - Bancos Privados (3)	50,0	-	-	-	-	-
Depósitos Totales	11.779,3	14.391,3	13.747,6	13.494,3	13.492,6	-1,6
Crédito Interno	8.226,2	9.441,8	9.308,4	9.401,7	9.122,7	-279,1
Profundización financiera (4)	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	T.V. (pp)
Depósitos / PIB	26,48%	29,67%	26,90%	26,40%	26,40%	0,00
Crédito / PIB	18,49%	19,46%	18,21%	18,40%	17,85%	-0,55
(Depósitos + Crédito) / PIB	44,97%	49,13%	45,11%	44,80%	44,25%	-0,55
COMERCIO EXTERIOR (5)						
Comercio exterior	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	T.V.A. (mar-09/ mar-08)
Exportaciones	14.321,3	18.392,7	1.647,0	2.596,5	n.d.	-43,83%
Petroleras	8.328,6	11.672,3	630,6	1.011,9	n.d.	-65,86%
No petroleras	5.992,7	6.720,2	1.016,4	1.584,6	n.d.	-4,46%
Tradicional	2.447,1	2.933,0	498,2	787,3	n.d.	5,73%
No tradicionales	3.545,7	3.792,4	518,2	797,3	n.d.	-12,76%
Importaciones	12.895,2	17.472,1	2.315,2	3.416,8	n.d.	-1,66%
Bienes de Consumo	2.901,3	3.851,8	530,5	761,3	n.d.	-0,24%
Combustibles y lubricantes	2.578,3	3.274,6	337,8	460,2	n.d.	-25,10%
Materias Primas	4.093,5	5.831,3	753,1	1.155,1	n.d.	-3,83%
Bienes de Capital	3.319,3	4.501,4	689,2	1.032,0	n.d.	15,28%
Balanza Comercial	1.719,3	909,2	-652,0	-820,3	n.d.	-175,51%

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

MULTIENLACE
MACROECONOMÍA Y FINANZAS

Abr-09

NOTAS:

T.V. (%): Tasa de variación mensual porcentual

V.A.: Variación mensual absoluta

T.V.A.: Tasa de variación anual

(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.

SISTEMA FINANCIERO - BANCOS OPERATIVOS - PRINCIPALES INDICADORES

Indicadores generales	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	V.A.		
						Desde Dic-07	Desde Dic-08	
Número de Instituciones en el Sistema Financiero (1)	78	75	75	75	75	-3	0	
Número de Bancos	24	25	25	25	25	1	0	
Sistema Financiero (1): Activos + Contingentes	19.670,9	22.974,6	22.350,3	22.006,3	22.185,7	2.514,7	-789,0	
Bancos: Activos + Contingentes	16.928,7	19.972,9	19.363,0	19.023,3	19.230,6	2.301,9	-742,2	
Sistema Financiero (1): Inversiones	2.342,4	2.150,9	2.151,2	2.358,7	2.339,3	-3,1	188,4	
Bancos: Inversiones	2.082,5	1.936,1	1.912,6	2.116,2	2.098,8	16,3	162,7	
Sistema Financiero (1): Provisiones para créditos	578,8	520,8	703,9	716,0	736,1	157,3	215,3	
Bancos: Provisiones para créditos	431,7	520,7	539,4	553,1	572,7	141,0	52,0	
Sistema Financiero (1): Patrimonio	1.867,4	2.174,3	2.197,4	2.214,0	2.231,3	364,0	57,0	
Bancos: Patrimonio	1.437,9	1.699,8	1.711,4	1.723,5	1.740,4	302,6	40,7	
Sistema Financiero (1)(2): Utilidades	311,4	346,8	43,7	73,4	99,7	-211,7	-247,0	
Utilidades banco estatal abierto (2)	59,5	46,0	6,1	9,8	13,5	-46,0	-32,5	
Utilidades bancos privados (2)	194,5	237,3	28,2	44,8	60,7	-133,8	-176,6	
Bancos: Utilidades totales (2)	253,9	283,3	34,3	54,7	74,2	-179,7	-209,1	
Cartera								
	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	V.A.		
Sistema Financiero (1): Cartera Total	8.962,6	11.265,6	11.080,0	10.789,1	10.525,4	1.562,8	-740,2	
Bancos: Cartera Total	7.139,1	9.114,1	8.931,6	8.663,0	8.437,6	1.298,5	-676,5	
- Cartera por vencer	7.354,7	9.393,6	9.160,6	8.902,8	8.694,4	1.339,7	-699,2	
- Cartera Vencida	216,1	241,2	310,4	313,3	315,9	99,8	74,7	
Bancos: Cartera Total + Contingentes (3)	9.158,1	10.367,6	10.063,8	9.702,3	9.444,1	286,0	-923,5	
Depósitos								
	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	V.A.		
Sistema Financiero (1): Total de depósitos	11.860,5	14.605,4	14.179,1	13.990,2	14.062,6	2.202,1	-542,8	
Bancos: Total de depósitos	10.249,1	12.719,9	12.293,1	12.103,3	12.179,6	1.930,6	-540,2	
- Depósitos monetarios	4.257,4	5.436,8	5.285,6	5.216,1	5.040,0	782,6	-396,9	
- Depósitos de ahorro	2.824,5	3.381,3	3.212,8	3.136,0	3.395,1	570,7	13,9	
- Depósitos a plazo	3.167,2	3.901,7	3.794,7	3.751,2	3.744,5	577,3	-157,2	
Estructura	De 1 a 30 días	29,33%	31,47%	30,99%	35,85%	34,28%	4,9%	2,8%
	De 31 a 90 días	32,92%	31,45%	33,54%	31,00%	32,82%	-0,1%	1,4%
	De 91 a 180 días	19,41%	19,20%	20,05%	18,31%	20,15%	0,7%	1,0%
	De 181 a 360 días	13,29%	15,39%	13,01%	12,42%	10,42%	-2,9%	-5,0%
	De 361 días o más	5,0%	2,5%	2,4%	2,4%	2,3%	-2,7%	-0,2%
Indicadores	Dic-07	Dic-08	Feb-09	Mar-09	Abr-09	Variación indicador Desde Dic-08		
Capital								
Pasivo / Patrimonio (en número de veces) ESTATAL ABIERTO	5,96	5,49	5,23	4,95	5,04	▼		
Pasivo / Patrimonio (en número de veces) PRIVADOS	9,00	9,26	9,01	8,84	8,84	▼		
Pasivo / Patrimonio (en número de veces) TOTAL	8,55	8,66	8,40	8,21	8,22	▼		
Calidad de activos								
Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente ESTATAL ABIERTO	0,7%	0,6%	0,8%	0,9%	1,0%	▲		
Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente PRIVADOS	1,0%	0,9%	1,1%	1,1%	1,2%	▲		
Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente TOTAL	1,0%	0,9%	1,0%	1,1%	1,2%	▲		
Eficiencia								
Activos Productivos / Pasivos con Costo ESTATAL ABIERTO	176,0%	175,1%	180,1%	188,3%	178,9%	▲		
Activos Productivos / Pasivos con Costo PRIVADOS	140,3%	143,1%	143,8%	145,8%	143,5%	▲		
Activos Productivos / Pasivos con Costo TOTAL	143,5%	146,0%	147,0%	149,5%	146,6%	▲		
Rentabilidad								
Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio ESTATAL ABIERTO (ROE)	32,9%	19,2%	2,2%	3,6%	4,9%	▼		
Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio PRIVADOS	16,9%	17,8%	2,0%	3,1%	4,2%	▼		
Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio TOTAL	21,9%	18,0%	2,0%	3,2%	4,3%	▼		
Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio ESTATAL ABIERTO (ROA)	4,3%	2,9%	0,4%	0,6%	0,8%	▼		
Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio PRIVADOS	1,7%	1,8%	0,2%	0,3%	0,4%	▼		
Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio TOTAL	2,0%	1,9%	0,2%	0,3%	0,5%	▼		
Liquidez								
Fondos Disponibles / Depósitos a Corto Plazo ESTATAL ABIERTO	45,3%	33,2%	31,7%	28,7%	35,4%	▲		
Activo Corriente / Pasivo Corriente PRIVADOS	38,6%	36,9%	35,7%	36,0%	39,0%	▲		
Activo Corriente / Pasivo Corriente TOTAL	39,3%	36,5%	32,1%	31,5%	34,4%	▼		
100 mayores depositantes (4)	105,3%	95,6%	99,9%	94,4%	102,2%	▲		

FUENTE: Superintendencia de Bancos



abr-09

NOTA:

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

Las cuentas de cartera por vencer y cartera vencida del presente reporte incluyen la cartera reestructurada por vencer y vencida respectivamente.

Los datos se presentan en millones de dólares

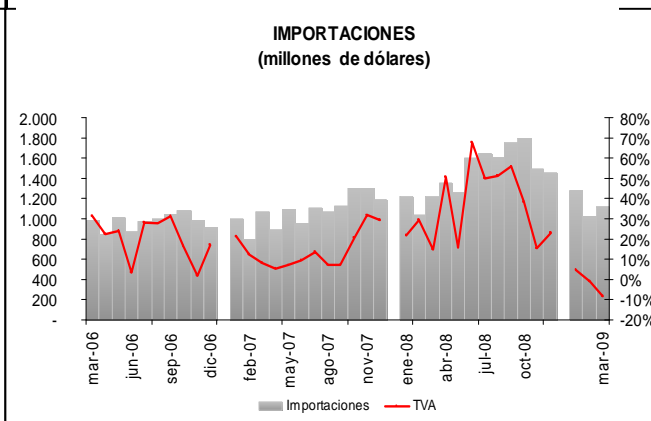
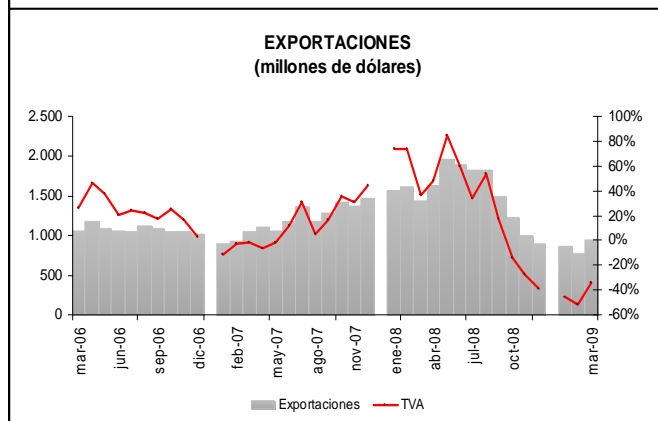
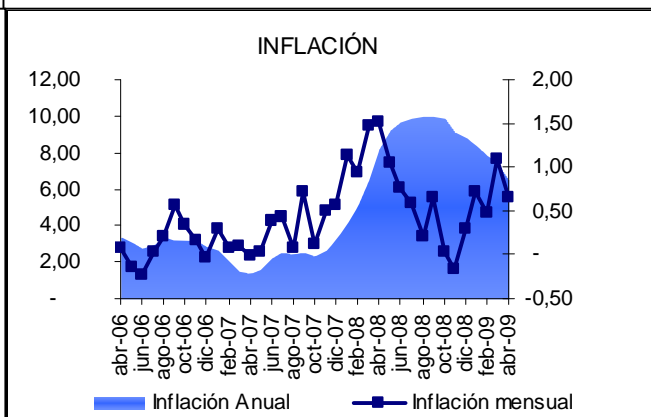
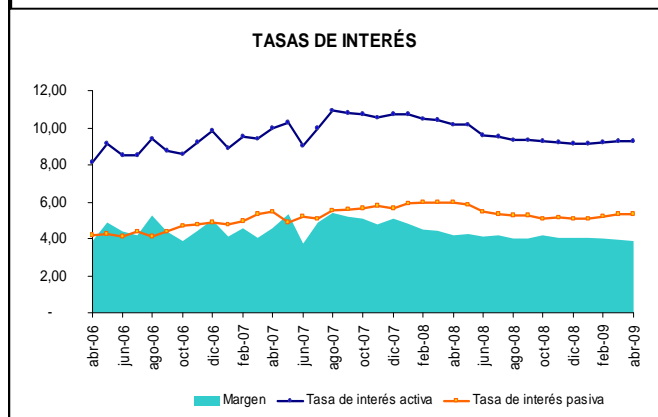
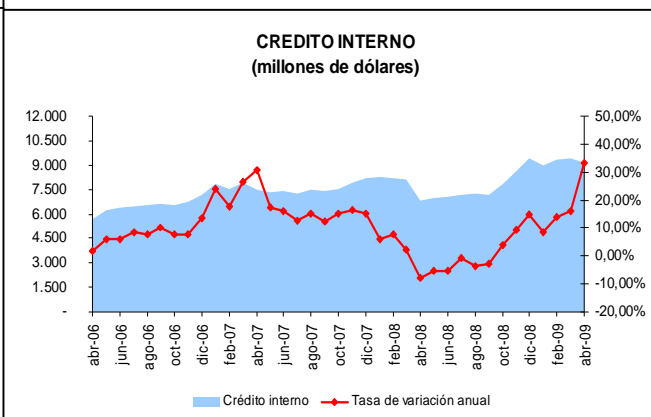
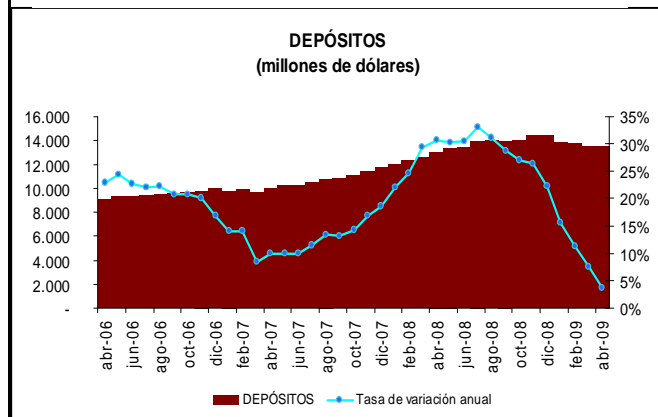
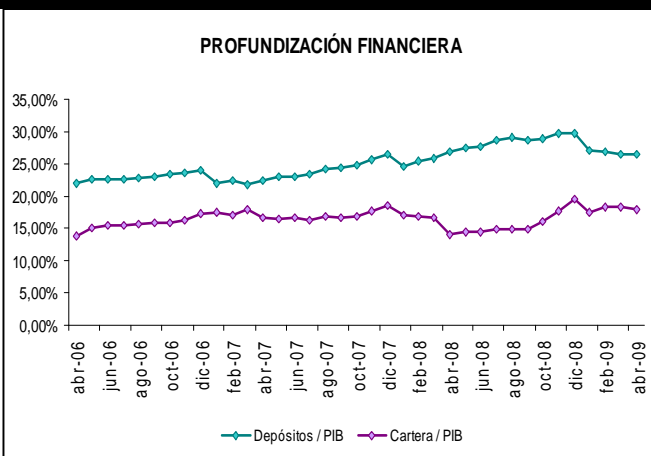
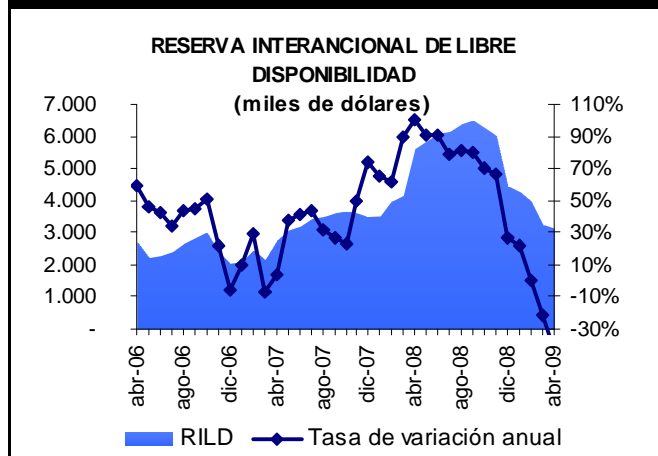
(1) Corresponde a Bancos, Cooperativas, Mutualistas y Sociedades Financieras. Por disponibilidad de información los rubros de Mutualistas corresponden al mes anterior.

(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.

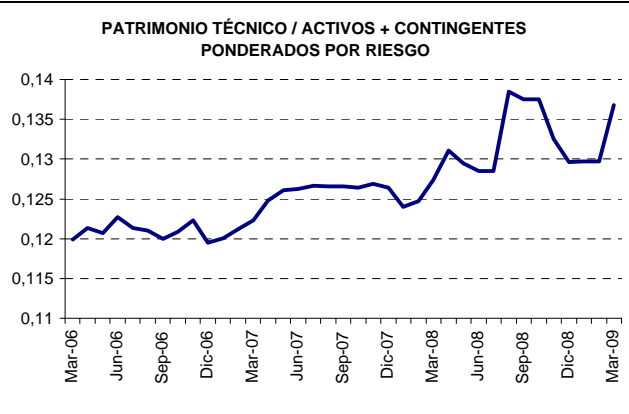
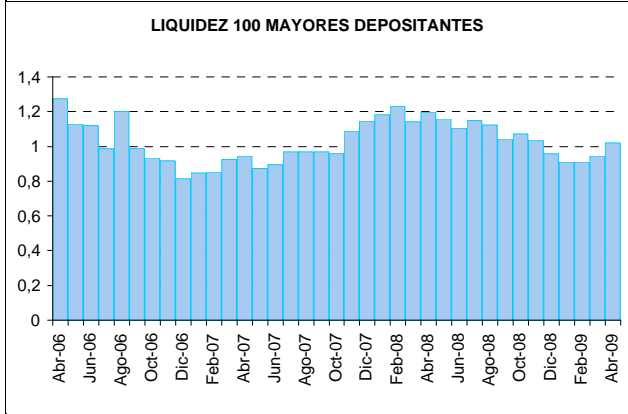
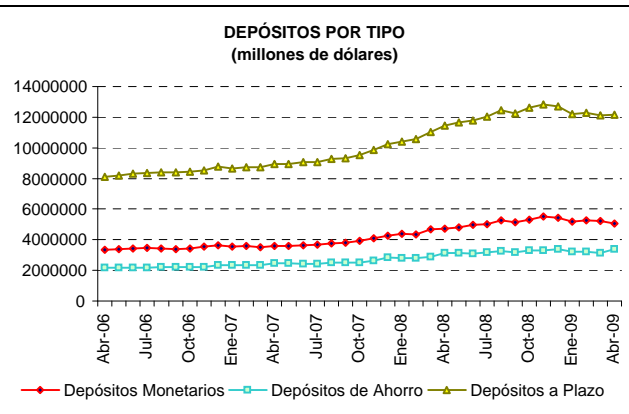
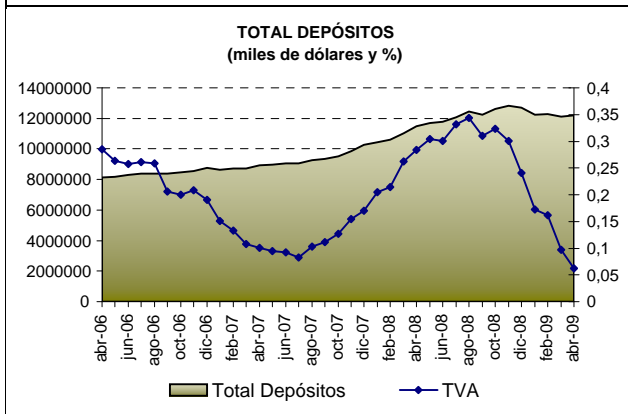
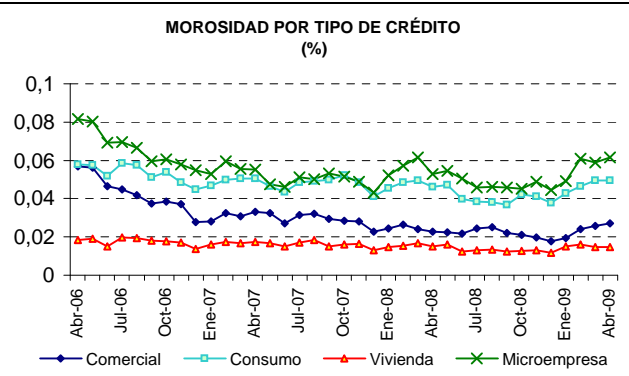
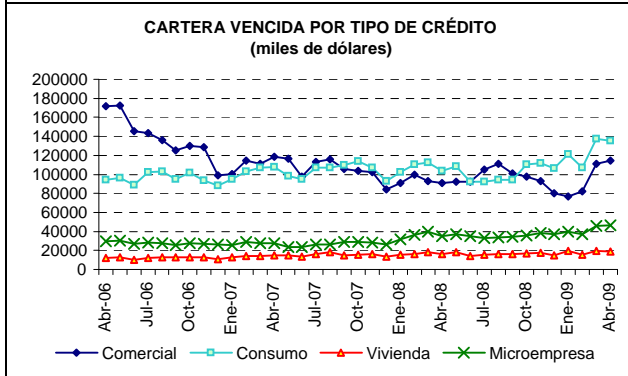
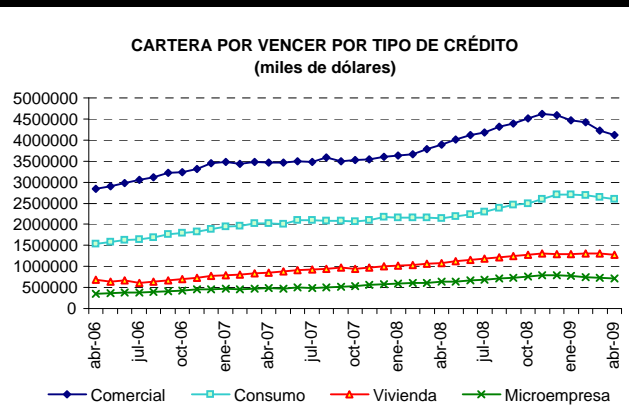
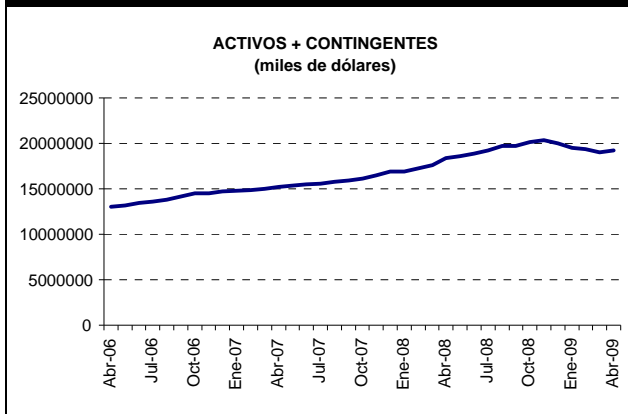
VARIABLES MACROECONÓMICAS



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



VARIABLES SISTEMA FINANCIERO



FUENTES: Superintendencia de Banco:



Abr-09

* 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 2009, fecha en la que se tiene información pública completa referente a los bancos operativos.

ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

INFORMACIÓN MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL DE ABRIL DE 2009

Comentario del mes

Durante el mes de abril el riesgo país bajó 176 puntos, pasando de 3.491 a 3.315. Si bien este valor se ubica 1.402 puntos por debajo del observado en diciembre de 2008, es superior en más de cinco veces al promedio de América Latina, que se ubicó en 626 puntos.

La Reserva Internacional de Libre Disponibilidad continuó disminuyendo y se ubicó en 3.142,3 millones de dólares, es decir, 101,8 millones menos que en el mes anterior y 1.330,5 millones menos que en diciembre de 2008. Esto confirma su tendencia a la baja, lo que genera incertidumbre y preocupación a nivel nacional.

Para este mes la inflación mensual disminuyó en 0,44 puntos porcentuales con respecto a marzo, ubicándose en 0,65%, lo cual podría ser un indicio de una cierta estabilización en los índices generales de precios. Este valor también es menor al de abril de 2008 (1,52%), cuando los precios, especialmente de alimentos y bebidas, enfrentaban fuertes presiones al alza como consecuencia de factores climáticos y externos.

En el mes de marzo la balanza comercial acumulada arrojó un déficit de 820,3 millones de dólares. Respecto a marzo de 2008, las exportaciones acumuladas cayeron en 43,83%, lo que responde especialmente a la disminución de las exportaciones petroleras, que se ubicaron en 1.011,9 millones de dólares, es decir, un 65,86% menos que en los tres primeros meses de 2008. Por su parte, las exportaciones no petroleras tradicionales subieron en 5,73% respecto al primer trimestre del año pasado y las no tradicionales presentaron una caída de 12,76%. Por otro lado, las importaciones bajaron en 1,66%, debido a que todos sus componentes exceptuando los bienes de capital, con 15,28%, bajaron. Las importaciones de materias primas y de combustibles y lubricantes se redujeron; estas últimas como consecuencia de la reducción del precio del petróleo.

En el ámbito financiero, entre marzo y abril, la tasa de interés activa se mantuvo en 9,24% y la pasiva subió de 5,31% a 5,35%. El spread financiero se ubicó en 3,89%, es decir, 0,04 puntos porcentuales menos que en marzo y 0,17 puntos menos que en enero de 2009.

La profundización financiera ((depósitos+créditos)/ PIB) para abril se ubicó en 44,25%, 4,8 puntos porcentuales menos que en diciembre. Esta reducción se debió a una caída en los depósitos totales y en los niveles de crédito interno. Por su parte, la suma de activos y contingentes del sistema financiero muestra un crecimiento en relación al año 2007 (diciembre) de 2.514,7 millones de dólares, pero una caída de alrededor de 789 millones de dólares respecto a diciembre de 2008. En el mes de abril las inversiones decrecieron respecto al mes anterior en 19,4 millones de dólares, lo que representa una leve caída, que, sin embargo, no debe pasar desapercibida. Respecto a diciembre de 2007 y de 2008, las inversiones cayeron en 3,1 millones de dólares y subieron en 188,4 millones, respectivamente. Por su parte, para abril el patrimonio del sistema presenta un incremento de 17,3 millones de dólares respecto a marzo y de 40,7 millones frente a diciembre de 2008.

Los depósitos totales del sistema financiero subieron en relación al mes anterior en 0,52%, mientras que la cartera total cayó en 2,44%, esto significa aproximadamente 740,2 millones de dólares menos que en diciembre de 2008. Persiste una marcada tendencia hacia las colocaciones de corto plazo. Durante este mes el plazo de 1 a 30 días concentra el 34,28% del total de los depósitos a plazo, en segundo lugar están los depósitos con plazos entre 31 y 90 días (32,82%), en tercero los depósitos de 91 a 180 días (20,15%), mientras que las captaciones con plazos mayores a 181 días abarcan apenas el 12,72%.

Abr-09



Las opiniones vertidas en este documento son de responsabilidad de MULTIENLACE. La Asociación de Bancos Privados del Ecuador coordina la distribución de este documento y bien podría coincidir con los criterios aquí mencionados.