

ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

INFORMACIÓN MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL DE ENERO DE 2007

Tema del mes

BENCHMARKING DE LA BANCA

En 2006, la banca ecuatoriana obtuvo una rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de 21,93%, lo que quiere decir que por cada dólar, que mantiene el sistema bancario como patrimonio, se obtuvo 21,93 centavos de utilidades. Dicho porcentaje es ligeramente superior al promedio de trece países de América Latina analizados (20,6%), ninguno de los cuales reportó pérdidas; y, equivale a 1,69 veces lo observado en El Salvador y 1,33% lo presentado en Panamá, países también dolarizados. Los países con mejor desempeño son: Paraguay (30,1%), Venezuela (29,7%) y Guatemala (25,75%). Ecuador ocupa la sexta posición, luego de Nicaragua y Perú. En contraste, los países con menor rentabilidad fueron: Colombia (13,9%), El Salvador (13%) y Bolivia (12,8%).

Si consideramos el grado de eficiencia, medido como la relación entre los gastos totales y los activos, Ecuador (12,2%) se encuentra 3 puntos porcentuales mejor con relación al promedio de los países analizados. Los países con un mejor indicador son: Panamá (5,5%), Guatemala (7,2%), Bolivia (8,5%), El Salvador y Nicaragua (9% cada uno). Sin embargo, si se considera la relación gastos totales sobre el número de empleados (no se obtuvo información para Honduras y Colombia), Ecuador comparte la cuarta posición junto a Perú. Los países que cuentan con los mejores indicadores son: Guatemala, Bolivia y Nicaragua; en contraste, aquellos con mayor gasto son: Costa Rica, Paraguay y Chile.

Por otro lado, en lo que se refiere a número de entidades bancarias, Ecuador ocupa la cuarta posición (24). Los países con mayor número de bancos son: Panamá (41), Venezuela (36) y Chile (26). Los países con menor número de entidades son: Paraguay, Perú y Bolivia (12 en cada uno) y Nicaragua (7).

De igual forma, si analizamos el grado de concentración de la industria bancaria (incluye información para 7 países), medida a través del Índice Herfindahl- Hirschman (HHI) de los activos, se puede afirmar que existe una concentración moderada en los siguientes países, presentados de menor a mayor concentración: Honduras, Ecuador, Guatemala y Bolivia (el HHI se sitúa entre 1000 y 1800). En El Salvador y Perú existe un mercado altamente concentrado (HHI superior a 1800), en tanto que, en Colombia el mercado es desconcentrado (HHI hasta 1000).

Por tanto, es posible concluir que: i) el mercado bancario nacional es moderadamente concentrado, situación similar a la de varios países de América Latina; ii) la rentabilidad obtenida es consistente con lo observado a nivel internacional; iii) si consideramos el promedio de los países analizados, la banca ecuatoriana es más eficiente; y, iv) el número de entidades bancarias, así como una menor concentración, no necesariamente están asociados con mayor eficiencia o competencia en el mercado.

INDICADORES INTERNACIONALES Y NACIONALES

CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Nov-06	Dic-06	Ene-07	Variación al 31 de ene - 07 desde dic - 06 (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	0,7406	0,8334	0,7665	0,7479	0,7610	1,75%
	Yenes por Dólar	102,38	116,08	114,98	114,84	118,13	2,86%
	Pesos Colombianos por Dólar	2.354,49	2.212,46	2.222,74	2.194,23	2.172,08	-1,01%
	Soles Peruanos	3,2107	3,3224	3,1288	3,1132	3,0998	-0,43%
	Real Brasileño por Dólar	2,6630	2,2175	2,0948	2,0870	2,0754	-0,55%
	Peso Argentino por Dólar	2,9037	2,9256	2,9857	2,9717	2,9950	0,78%
	Peso Chileno por Dólar	562,25	499,33	512,29	511,96	525,24	2,59%
	Peso Mexicano por Dólar	10,96	10,32	10,61	10,54	10,63	0,86%
	Índice del Tipo de Cambio Real (1)	99,5	96,1	98,9	100,1	99,5	-0,57
Precio del Petróleo (US\$ por barril)	27,13	45,90	49,87	50,53	49,15	-2,73%	
Tasas de Interés Internacionales e Índices Bolsa de Valores	Tasa FED FUNDS	2,25%	4,25%	5,25%	5,25%	5,25%	0,000
	Tasa Prime	5,25%	7,25%	8,25%	8,25%	8,25%	0,000
	Tasa LIBOR (90 días)	2,56%	4,53%	5,37%	5,36%	5,36%	0,000
	Dow Jones	10.783	10.744	12.172	12.495	12.536	0,33%
	Nasdaq	2.175	2.206	2.426	2.424	2.441	0,70%
Riesgo País	Argentina	4.707	498	302	216	193	-23
	Brasil	383	305	222	192	189	-3
	Colombia	333	232	190	161	169	8
	Ecuador	691	655	609	920	822	-98
	México	167	121	120	98	117	19
	Perú	220	202	156	118	130	12
	Chile	64	77	82	87	81	-6
	América Latina	423	269	202	193	183	-10
VARIABLES NACIONALES							
Inflación	IPC						
	Tasa de Inflación Mensual	-0,06%	0,30%	0,17%	-0,03%	0,30%	0,33
	Tasa de Inflación Anual	1,95%	3,14%	3,21%	2,87%	2,68%	-0,19
	Tasa de Inflación Acumulada	1,95%	3,14%	2,83%	2,87%	0,30%	-2,57
	IPP Nacional (2)						
	Tasa de variación Mensual	0,50%	1,25%	2,14%	-1,07%	nd	
Tasa de variación Anual	9,80%	3,65%	4,54%	2,14%	nd		
Tasas de Interés Domésticas	Tasa Activa Referencial	8,33%	8,99%	9,22%	9,86%	8,90%	-0,96
	Tasa Pasiva Referencial	3,76%	4,30%	4,78%	4,87%	4,79%	-0,08
	Margen Financiero	4,57%	4,69%	4,44%	4,99%	4,11%	-0,88
	Tasa Interbancaria - Promedio Diario	0,71%	2,30%	3,00%	nd	nd	
Montos negociados en Bolsa de Valores en millones de US\$ (3)	Quito	2,5	2,4	2,9	15,0	6,8	-8,1
	Guayaquil	3,9	6,2	1,7	14,8	5,7	-9,1
Precios Deuda Externa Ecuatoriana	Global 12	101,7%	101,4%	102,0%	93,4%	78,6%	-14,84
	Global 30	85,5%	91,9%	99,0%	86,6%	73,4%	-13,16

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



NOTAS:

Feb-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-04	Dic-05	Nov-06	Dic-06	Ene-07	Variación al 31 de ene - 07 desde dic - 06 (en porcentajes, millones de US\$ o puntos porcentuales)
SECTOR REAL Y AGREGADOS MONETARIOS (millones de US\$)							
Sector Real	Producto Interno Bruto (1)	19.558	20.486	21.366	21.366	22.108	741
	Tasa de crecimiento anual (PIB)	7,9%	4,7%	4,3%	4,3%	3,5%	-0,85
Indicadores Monetarios	Reservas Internacionales Líquidas	1.549,3	2.146,9	2.413,0	2.023,3	2.124,1	100,8
	Monedas (nueva emisión)	56,2	62,8	64,6	66,0	66,1	0,1
	Depósitos del Sector Público en el BCE	1.672,6	2.087,3	2.419,3	1.870,6	2.136,8	266,2
	Títulos del Tesoro (2)	1.169,1	1.146,9	1.137,7	1.168,5	1.163,7	-4,8
	Títulos del BCE - Bancos Privados (3)	31,2	26,7	10,9	24,6	0,0	-24,6
	Depósitos Totales	7.022,3	8.497,2	9.764,7	9.938,6	9.821,8	-116,8
	Crédito Interno	5.434,7	6.300,4	6.777,2	7.177,3	7.801,9	624,7
Profundización Financiera (4)	Depósitos / PIB	19,24%	20,29%	21,65%	22,19%	21,94%	-0,26%
	Crédito / PIB	12,34%	13,94%	15,64%	16,17%	16,46%	0,29%
	(Depósitos + Crédito) / PIB	31,59%	34,23%	37,29%	38,36%	38,39%	0,03%
COMERCIO EXTERIOR (5)							
CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Oct-06	Nov-06	Dic-06	Variación dic 06 - dic 05 (tasa de crecimiento)
Ventas al Exterior	Exportaciones	7.655	10.100	10.431	11.396	12.363	22,4%
	Petroleras	4.234	5.870	6.435	6.999	7.524	28,2%
	No petroleras	3.319	4.230	3.996	4.397	4.839	14,4%
	Tradicional	1.642	1.925	1.763	1.932	2.126	10,4%
	No tradicional	1.677	2.305	2.232	2.464	2.713	17,7%
Compras del Exterior	Importaciones	7.272	9.568	9.280	10.267	11.202	17,3%
	Bienes de Consumo	2.047	2.337	2.118	2.379	2.585	10,6%
	Combustibles y lubricantes	723	1.734	1.930	2.108	2.316	35,1%
	Materias Primas	2.559	2.935	2.877	3.171	3.469	18,2%
	Bienes de Capital	1.943	2.557	2.353	2.608	2.829	10,7%
Balanza Comercial		383	532	1.131	1.091	1.148	115,9%

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.

Feb-07

SISTEMA FINANCIERO - BANCOS OPERATIVOS - PRINCIPALES INDICADORES

CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Nov-06	Dic-06	Ene-07	Variación al 31 de diciembre (millones de USD y puntos porcentuales)	
							desde Dic-04	desde Dic-05
Indicadores generales	Número de Instituciones en el Sistema Financiero (1)	74	75	79	79	79	5	4
	Número de Bancos	24	25	24	24	24	0	-1
	Sistema Financiero (1): Activos + Contingentes	11.326	13.896	16.709	16.964	17.122	5.797	3.226
	Bancos: Activos + Contingentes	9.905	12.094	14.486	14.686	14.824	4.919	2.729
	Sistema Financiero (1): Inversiones	1.394	1.626	2.189	2.277	2.148	753	522
	Bancos: Inversiones	1.282	1.502	1.964	2.054	1.924	642	422
	Sistema Financiero (1): Provisiones para créditos y contingentes	387	474	537	532	534	148	61
	Bancos: Provisiones para créditos y contingentes	325	382	417	410	409	84	27
	Sistema Financiero (1): Patrimonio	1.022	1.242	1.611	1.613	1.636	615	394
	Bancos: Patrimonio	798,4	947,0	1.228,1	1.235,7	1.251,8	453	305
	Sistema Financiero (1)(2): Utilidades	148,8	199,7	318,2	294,6	32,5	-116	-167
	Utilidades banco estatal abierto (2)	12,5	18,3	36,2	37,9	5,9	-7	-12
	Utilidades bancos privados (2)	106,6	140,2	215,1	201,2	19,7	-87	-120
	Bancos: Utilidades totales (2)	119,2	158,5	251,3	239,1	25,6	-94	-133
Cartera	Sistema Financiero (1): Cartera Total	4.848	6.297	7.658	7.896	8.029	3.181	1.732
	Bancos: Cartera Total	3.892	5.053	6.170	6.380	6.493	2.601	1.440
	- Cartera por vencer	3.943	5.169	6.325	6.565	6.668	2.726	1.499
	- Cartera Vencida	274	266	261	224	234	-40	-32
	Bancos: Cartera Total + Contingentes (3)	4.663	6.249	7.857	8.000	8.420	3.757	2.171
	Sistema Financiero (1): Total de depósitos	7.009	8.487	9.838	10.039	9.953	2.944	1.466
	Bancos: Total de depósitos	6.058	7.353	8.543	8.755	8.655	2.597	1.301
	- Depósitos monetarios	2.637	3.079	3.536	3.615	3.555	918	476
	- Depósitos de ahorro	1.511	1.905	2.229	2.355	2.327	816	422
	- Depósitos a plazo	1.910	2.370	2.779	2.786	2.773	863	403
Estructura	De 1 a 30 días	30,4%	28,7%	25,7%	28,2%	28,1%	-2,3%	-0,6%
	De 31 a 90 días	36,1%	33,3%	35,5%	31,3%	28,4%	-7,7%	-4,9%
	De 91 a 180 días	23,4%	23,1%	19,2%	18,7%	19,7%	-3,7%	-3,5%
	De 181 a 360 días	8,9%	12,4%	13,5%	14,0%	15,2%	6,4%	2,9%
	De 361 días o más	1,2%	2,4%	6,0%	7,8%	8,5%	7,4%	6,1%
CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Nov-06	Dic-06	Ene-07	Mejóro o empeoró el indicador Desde dic - 06	
Capital	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) ESTATAL ABIERTO	7,87	8,40	8,49	7,82	7,00	▲	
	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) PRIVADOS	9,31	9,54	8,59	8,73	8,58	▲	
	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) TOTAL	9,13	9,40	7,82	8,62	8,38	▲	
Calidad de Activos	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente ESTATAL ABIERTO	4,92%	3,19%	0,90%	0,61%	0,62%	▼	
	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente PRIVADOS	2,18%	1,72%	1,36%	1,18%	1,20%	▼	
	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente TOTAL	2,41%	1,85%	1,32%	1,12%	1,14%	▼	
Eficiencia	Activos Productivos / Pasivos con Costo ESTATAL ABIERTO	158,77%	155,37%	165,52%	167,13%	177,49%	▲	
	Activos Productivos / Pasivos con Costo PRIVADOS	139,68%	138,55%	140,42%	140,47%	142,03%	▲	
	Activos Productivos / Pasivos con Costo TOTAL	141,52%	140,26%	142,92%	143,09%	145,22%	▲	
Rentabilidad	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio ESTATAL ABIERTO (ROE)	13,80%	17,27%	27,40%	28,48%	3,83%	▼	
	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio PRIVADOS	16,45%	18,17%	22,54%	21,02%	1,81%	▼	
	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio TOTAL	16,13%	18,06%	23,13%	21,93%	2,06%	▼	
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio ESTATAL ABIERTO (ROA)	1,64%	1,89%	3,02%	3,14%	0,46%	▼	
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio PRIVADOS	1,61%	1,75%	2,25%	2,08%	0,19%	▼	
Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio TOTAL	1,61%	1,76%	2,34%	2,20%	0,22%	▼		
Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente ESTATAL ABIERTO	30,29%	35,03%	34,44%	34,17%	27,60%	▼	
	Activo Corriente / Pasivo Corriente PRIVADOS	38,68%	37,87%	36,45%	34,19%	32,17%	▼	
	Activo Corriente / Pasivo Corriente TOTAL	37,84%	37,57%	36,22%	34,19%	31,69%	▼	
100 mayores depositantes (4)		104,30%	93,91%	93,07%	91,59%	81,28%	▼	

FUENTES: Superintendencia de Bancos



NOTA:

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.

(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.

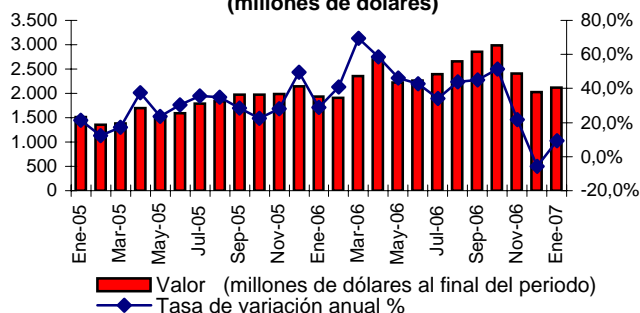
(3) Los contingentes corresponden a créditos aprobados y no desembolsados.

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

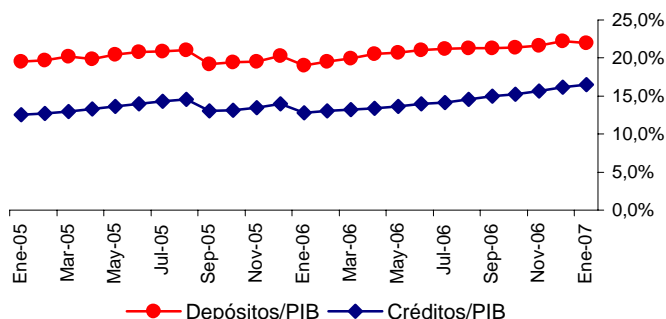
Feb-07

VARIABLES MACROECONÓMICAS

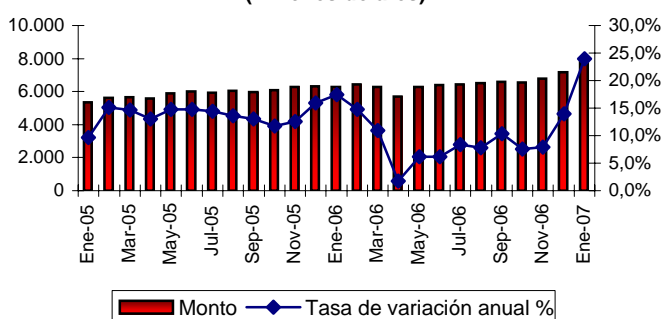
RESERVA DE LIBRE DISPONIBILIDAD
(millones de dólares)



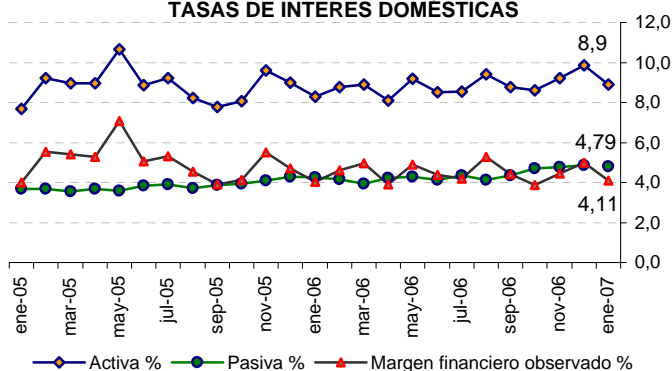
PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA



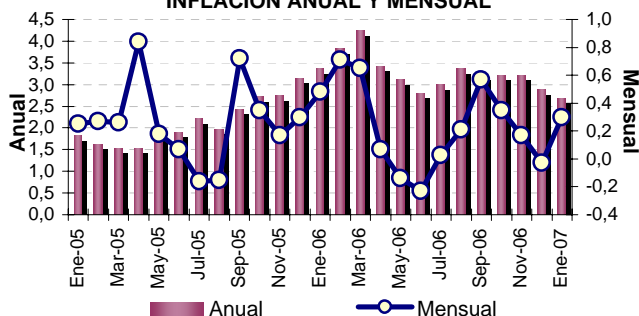
CRÉDITO INTERNO
(millones dólares)



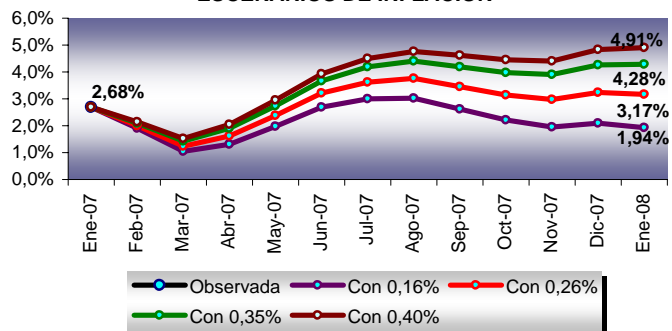
TASAS DE INTERES DOMÉSTICAS



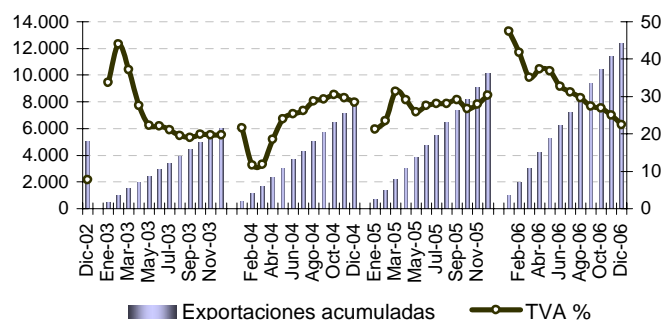
INFLACIÓN ANUAL Y MENSUAL



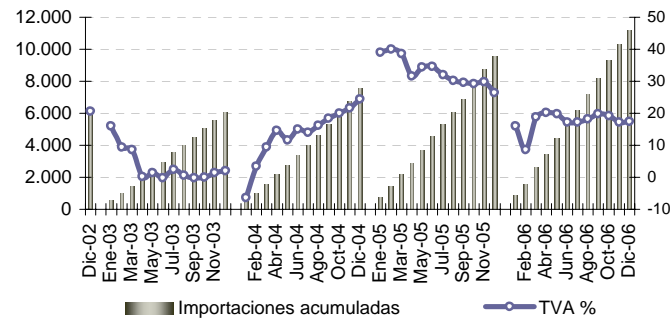
ESCENARIOS DE INFLACIÓN



EXPORTACIONES
(millones de dólares)



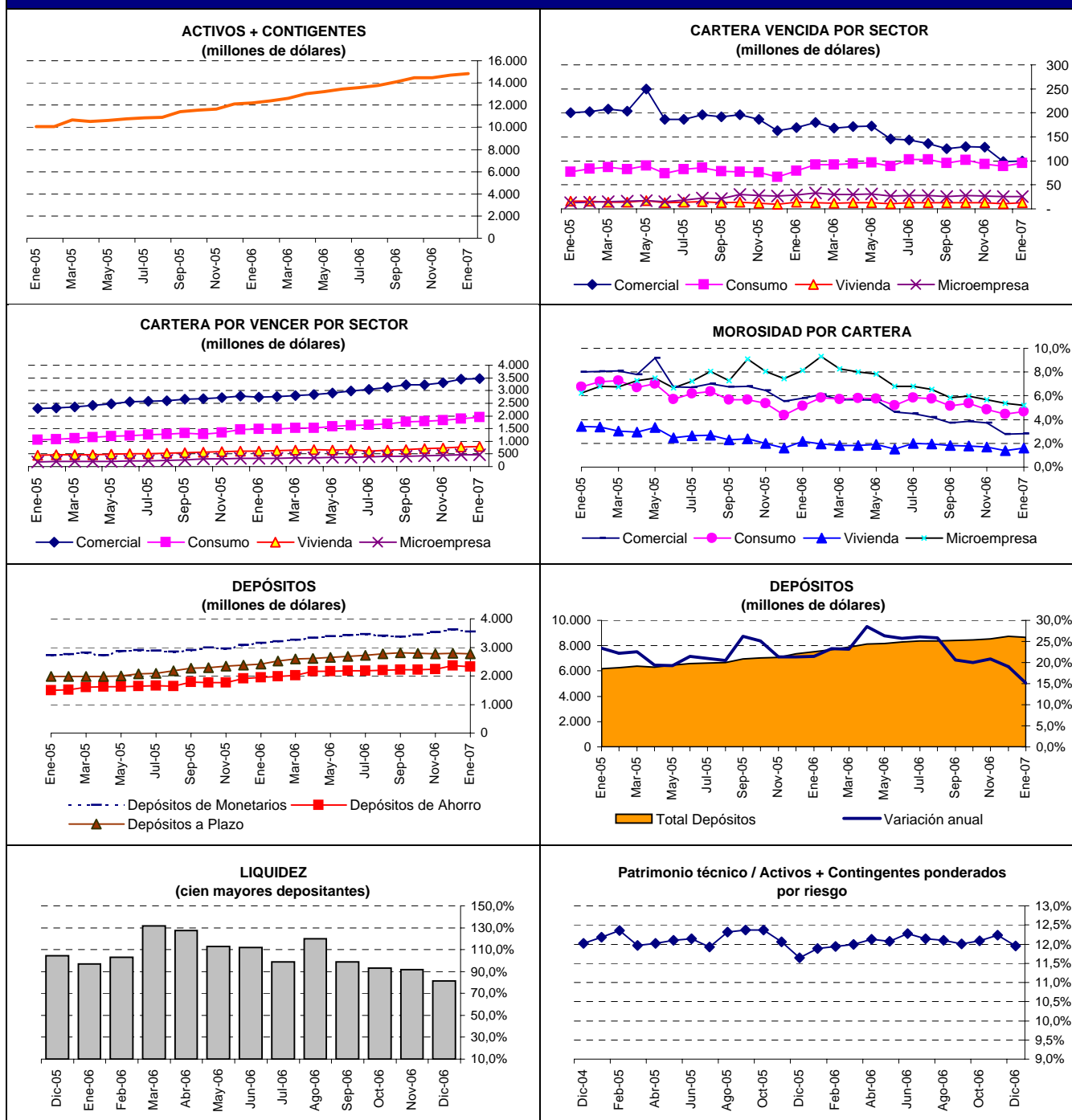
IMPORTACIONES
(millones de dólares)



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



VARIABLES SISTEMA FINANCIERO



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



Feb-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 ENERO DE 2007

Comentario:

En enero de 2007, la variación mensual del IPC fue de 0,3% y la anual fue de 2,68%, 0,69 puntos porcentuales menos que en enero del año anterior.

Este mes la RILD aumentó 100,7 millones de dólares (4,98%) respecto a diciembre, su tendencia anual es positiva (9,5%), alcanzando 2.124 millones de dólares. El comportamiento mensual se debe principalmente a 266,2 millones de dólares adicionales (14,2%) en los 'depósitos del sector público no financiero'.

Según el estudio mensual de información empresarial del BCE, el Índice de Confianza del Consumidor aumentó por segundo mes consecutivo, alcanzado el valor más alto desde enero de 2004. El Índice de Confianza Empresarial tuvo una mejora importante situándose sobre lo observado en los dos meses anteriores.

Las instituciones bancarias privadas han experimentado un crecimiento anual de activos y contingentes de 2.603 millones de dólares (21,3%). Los depósitos totales crecieron 15,12% ubicándose en 8.655 millones, de dicho monto alrededor del 32% corresponde a aquellos a plazo. La contribución a dicho desempeño fue 35% para los depósitos monetarios, 34% para los de ahorro y 31% para los de plazo. Con relación al mes anterior, los depósitos descendieron 101 millones de dólares, de dicho monto alrededor de 60 millones corresponden a la reducción en los depósitos monetarios. El total de la cartera, sin considerar provisiones, alcanzó 6.902 millones de dólares, de dicho monto el 51,77% de la cartera se destinó al sector comercial (sector productivo), el 29,52% al consumo, el 11,62% a la vivienda y el 7,1% al microcrédito. En tasas de crecimiento anual, el sector más dinámico es el de los créditos para microempresa (35,8%), seguido por los de consumo (31,11%), vivienda (28,62%) y comercial (22,72%), presentándose una desaceleración significativa en los últimos 4 meses. El patrimonio técnico del sistema bancario, a diciembre de 2006, alcanzó el 11,95%, es decir, alrededor de 257 millones de dólares adicionales a lo requerido por el organismo de control. Por otro lado, las provisiones de cartera fueron de 409 millones, lo que representa 1,75 veces el saldo de cartera vencida.

El último año las tasas de interés reales, que se calculan descontando la inflación, se incrementaron, la tasa pasiva subió 1,19 puntos porcentuales llegando a 2,05%, en tanto que el margen financiero se ha mantenido en promedio en 4%. En el período analizado, con excepción del mes de marzo de 2006 (donde la inflación fue mayor que la tasa pasiva nominal), la tasa pasiva fue positiva lo cual estimula el ahorro nacional. El aumento en las tasas reales se debe principalmente a un incremento de las tasas que pagan los bancos por los depósitos a plazo y a una disminución de la inflación nacional.

Los precios de la deuda ecuatoriana en el mercado secundario, bonos global 12 y 30, se ubicaron en 78,59 y 73,42, respectivamente, es decir, tuvieron variaciones mensuales de -14,84% y -13,16%. El riesgo país es el más alto de América Latina, terminó en 822, 4,5 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.

El Banco Central Europeo mantuvo la tasa de interés en 3,5%. Así mismo, las tasas de interés en EEUU se mantuvieron por sexto mes consecutivo.

El índice de tipo de cambio real se ubicó en 99,49, aumentó 1,91% con relación a enero de 2006, lo que quiere decir que el país ha ganado competitividad frente a sus principales socios comerciales. Este mes el euro tuvo una apreciación anual respecto del dólar de 6,79% alcanzando una cotización de 0,761. La cotización del yen llegó a 118,13 yenes por dólar (variación anual de 4,34%). Por otro lado, las monedas de Perú, Brasil y Colombia experimentaron apreciaciones anuales con respecto al dólar (6,02%, 6,01% y 1,6%, respectivamente).

En 2006, el sector externo presentó un superávit comercial de 1.148 millones de dólares (2,91% del PIB), 616 millones más que el año anterior. Las exportaciones totales crecieron a una tasa anual de 22,4% mientras que las importaciones totales lo hicieron a una tasa de 17,3%. La contribución al crecimiento de las exportaciones petroleras es de 73,1%, del lado de las importaciones la mayor contribución se observa en combustibles y lubricantes con 36,4%.