

# ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

## INFORMACIÓN MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL DE FEBRERO DE 2006

### Tema del mes

#### EL SISTEMA BANCARIO NACIONAL SEGUN EL FMI

En último reporte de Ecuador del Fondo Monetario Internacional, en la parte correspondiente al costo de intermediación del sector bancario, se analiza los niveles de concentración, rentabilidad y la posible existencia de distorsiones en el mercado bancario nacional.

Aunque el margen de interés neto es menor que el promedio de América Latina, esto refleja una mayor dependencia de los bancos a los ingresos por concepto de comisiones y honorarios. Los intereses representan cerca del 50% del total de ingresos, mientras que en América Latina concentran alrededor del 66%<sup>(1)</sup>. Así mismo, Panamá y El Salvador (países también dolarizados) tienen relativamente menores costos de intermediación, sin embargo, el observado en el país es similar al de otros países andinos y no es elevado comparado con el promedio latinoamericano.

El margen de intermediación se debe fundamentalmente a los costos operacionales, en Ecuador dichos costos representan alrededor de la mitad del margen financiero bruto, en tanto que en América Latina representan cerca del 40%. En nuestro país los costos operacionales constituyen el doble de los observados en Panamá y El Salvador, sin embargo, se puede observar una tendencia decreciente en los últimos años<sup>(2)</sup> (3).

Según el estudio, los requerimientos de reserva no tienen un gran efecto sobre los costos de intermediación. Dicho requerimiento representa el 0,16% del margen de intermediación.

El número de depósitos (4.510) y préstamos (829) por sucursal es relativamente bajo comparado con la región, así como el número de ATMs. Hay únicamente dos ATMs por cada 3 sucursales bancarias. Por otro lado, en El Salvador (donde el tamaño del sistema bancario es similar), el número de créditos (2.745) y depósitos (9.879) es el doble y existe mucha más confianza en los ATMs<sup>(4)</sup>.

El nivel de morosidad, a pesar de la significativa mejora experimentada en los últimos años, se mantiene en niveles excepcionalmente elevados. De acuerdo a Bankscope, la morosidad es cercana al 6% (únicamente superada por la de Brasil –alrededor del 7%-), prácticamente 2 puntos porcentuales sobre la media en América Latina. En contraste, en El Salvador es de 2% y en Panamá inferior al 1%. Lo anterior implica la necesidad de constituir mayores provisiones con márgenes financieros brutos mayores, para poder compensar el costo.

Los ingresos de la banca son similares a los del resto de la región, el retorno sobre el total de activos es inferior al promedio de América Latina, mientras que el retorno sobre patrimonio es ligeramente superior.

El pago de impuestos directos influye alrededor de 0,3 puntos porcentuales sobre el margen de intermediación. Sin embargo, existen otros impuestos (INNFA, SOLCA, cheques, cheques protestados, a la provincia del Guayas) que afectan también el costo de intermediación.

En Ecuador la concentración se ha incrementado, pero se mantiene baja comparada con la región. Los 6 bancos más grandes concentran el 71% de los créditos, similar a lo observado en Brasil (70%), y menor que el 86% de México.

El desempeño del sector bancario no ha sido ajeno al de la economía nacional. En 2003, la rentabilidad sobre patrimonio de más de 9 mil compañías analizadas (agrupadas en 74 sectores) sugiere que el retorno de los intermediarios financieros no se encuentra “fuera de la línea” con relación a otros sectores de similares niveles de riesgo. En promedio la rentabilidad alcanzó el 17,5%, muy superior al 13,25% del sistema bancario.

Una comparación regional no sugiere una asociación elevada entre los niveles de concentración y los niveles de ingresos. Varios estudios, que utilizan el test de Panzar y Rosse, han encontrado evidencia de que los bancos ecuatorianos no se comportan como monopolio y sugieren que el grado de competencia es similar al de la región.

Por tanto, los esfuerzos para reducir los costos de intermediación deben concentrarse en fortalecer los derechos de los acreedores y los procedimientos de bancarrota, mejorar los procedimientos de gestión de riesgo, re-estructurar la agencia de seguros de depósitos e incrementar el ambiente de negocios en el país.



Mar-06

(1) Sin embargo, también se manifiesta que esto se debe a los servicios adicionales que los bancos proveen.

(2) Los costos de hacer cumplir los contratos influyen sobre los costos operacionales.

(3) El seguro de depósitos actúa como un impuesto. Los bancos aportan el 0,54 por mil de los depósitos, el seguro tiene una cobertura aproximada del 38% de los depósitos. El costo es mayor que en Colombia y Perú.

(4) El número de sucursales cada cien mil personas es 9,3 en Ecuador y 4,6 en El Salvador. Así mismo, el número de ATMs cada cien mil habitantes es de 6,3 y 11,1, respectivamente.

# INDICADORES INTERNACIONALES Y NACIONALES

CONCEPTO		Dic-03	Dic-04	Dic-05	Ene-06	Feb-06	Variación al 28 de feb - 06 desde ene - 06 (en porcentajes, millones de US\$ o puntos porcentuales)
<b>VARIABLES INTERNACIONALES</b>							
<b>Cotización de las Monedas, Índice de Tipo de Cambio Real y Precio del Petróleo</b>	Euros por Dólar	0,8150	0,7406	0,8334	0,8165	0,8276	1,36%
	Yenes por Dólar	107,79	102,38	116,08	113,22	115,63	2,13%
	Pesos Colombianos por Dólar	2.805,74	2.354,49	2.212,46	2.207,39	2.190,01	-0,79%
	Soles Peruanos	3,4727	3,2107	3,3224	3,2985	3,1953	-3,13%
	Real Brasileño por Dólar	2,8900	2,6630	2,2175	2,2081	2,0963	-5,06%
	Peso Argentino por Dólar	2,9300	2,9037	2,9256	2,9564	2,9792	0,77%
	Peso Chileno por Dólar	592,75	562,25	499,33	509,60	510,61	0,20%
	Peso Mexicano por Dólar	11,23	10,96	10,32	10,25	10,18	-0,64%
Índice del Tipo de Cambio Real (1)	97,4	99,5	96,1	96,4	95,8	-0,6	
Precio del Petróleo (US\$ por barril)	26,27	27,13	45,90	55,92	48,25	-13,72%	
<b>Tasas de Interés Internacionales e Índices Bolsa de Valores</b>	Tasa FED FUNDS	1,00%	2,25%	4,25%	4,50%	4,50%	0,00
	Tasa Prime	4,00%	5,25%	7,25%	7,50%	7,50%	0,00
	Tasa LIBOR (90 días)	1,16%	2,56%	4,53%	4,68%	4,82%	0,143
	Dow Jones	10.454	10.783	10.744	10.890	10.993	0,95%
	Nasdaq	2.003	2.175	2.206	2.307	2.281	-1,10%
<b>Riesgo País</b>	Argentina	5.739	4.707	498	441	354	-87
	Brasil	463	383	305	264	221	-43
	Colombia	431	333	232	195	158	-37
	Ecuador	799	691	655	579	574	-5
	México	199	167	121	114	103	-11
	Perú	312	220	202	158	143	-15
	Chile	90	64	77	76	71	-5
	América Latina	535	423	269	248	217	-31
<b>VARIABLES NACIONALES</b>							
<b>Inflación</b>	IPC						
	Tasa de Inflación Mensual	-0,04%	-0,06%	0,46%	0,52%	0,79%	0,27
	Tasa de Inflación Anual	6,07%	1,95%	4,36%	4,76%	5,31%	0,55
	Tasa de Inflación Acumulada	6,01%	1,95%	4,36%	0,52%	1,31%	0,79
	IPP Nacional (2)						
Tasa de variación Mensual	0,90%	0,50%	1,25%	-0,45%	nd		
Tasa de variación Anual	0,50%	9,80%	3,65%	4,91%	nd		
<b>Tasas de Interés Domésticas</b>	Tasa Activa Referencial	11,19%	8,33%	8,99%	8,29%	8,76%	0,47
	Tasa Pasiva Referencial	5,51%	3,76%	4,30%	4,26%	4,16%	-0,10
	Margen Financiero	5,68%	4,57%	4,69%	4,03%	4,60%	0,57
	Tasa Interbancaria - Promedio Diario	0,84%	0,71%	2,30%	2,10%	2,10%	0,00
<b>Montos negociados en Bolsa de Valores en millones de US\$ (3)</b>	Quito	10,6	2,5	2,4	3,3	8,1	4,9
	Guayaquil	10,9	3,9	6,2	3,3	18,6	15,3
<b>Precios Deuda Externa Ecuatoriana</b>	Global 12	97,9%	101,7%	101,4%	102,0%	103,0%	0,94
	Global 30	78,5%	85,5%	91,9%	94,0%	98,4%	4,47

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



NOTAS:

Mar-06

(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-03	Dic-04	Dic-05	Ene-06	Feb-06	Variación al 28 de feb - 06 desde ene - 06 (en porcentajes, millones de US\$ o puntos porcentuales)
<b>SECTOR REAL Y AGREGADOS MONETARIOS (millones de US\$)</b>							
<b>Sector Real</b>	Producto Interno Bruto (1)	17.781	19.016	19.650	20.141	20.141	0
	Tasa de crecimiento anual (PIB)	2,7%	6,9%	3,3%	2,5%	2,5%	0,00
<b>Indicadores Monetarios</b>	Reservas Internacionales Líquidas	1.160,4	1.549,3	2.146,9	1.939,9	1.913,5	-26,4
	Monedas (nueva emisión)	49,7	56,2	62,8	62,0	60,4	-1,6
	Depósitos del Sector Público en el BCE	1.234,1	1.672,6	2.087,3	2.026,9	1.914,1	-112,8
	Títulos del Tesoro (2)	1.244,3	1.169,1	1.146,9	1.142,2	1.111,8	-30,4
	Títulos del BCE - Bancos Privados (3)	44,0	31,2	26,7	28,4	30,6	2,2
	Depósitos Totales	5.760,9	7.022,3	8.497,2	8.589,9	8.643,9	54,0
	Crédito Interno	4.939,7	5.434,7	6.300,4	6.296,6	6.444,7	148,1
<b>Profundización Financiera (4)</b>	Depósitos / PIB	18,23%	19,24%	22,24%	22,74%	23,28%	0,54%
	Crédito / PIB	12,45%	12,34%	15,28%	15,31%	15,52%	0,21%
	(Depósitos + Crédito) / PIB	30,68%	31,59%	37,52%	38,04%	38,80%	0,76%
<b>COMERCIO EXTERIOR (5)</b>							
CONCEPTO		Dic-03	Dic-04	Nov-05	Dic-05	Ene-06	Variación ene 06 - ene 05 (tasa de crecimiento)
<b>Ventas al Exterior</b>	<b>Exportaciones</b>	<b>6.038</b>	<b>7.655</b>	<b>8.921</b>	<b>9.825</b>	<b>913</b>	<b>33,7%</b>
	Petroleras	2.607	4.234	5.285	5.870	606	63,8%
	No petroleras	3.432	3.319	3.636	3.955	306	-2,0%
	Tradicional	1.685	1.642	1.700	1.865	149	4,4%
	No tradicional	1.747	1.677	1.935	2.090	157	-7,5%
<b>Compras del Exterior</b>	<b>Importaciones</b>	<b>6.071</b>	<b>7.272</b>	<b>8.194</b>	<b>8.913</b>	<b>760</b>	<b>4,9%</b>
	Bienes de Consumo	1.758	2.047	2.137	2.337	180	14,4%
	Combustibles y lubricantes	597	723	981	1.065	84	-33,2%
	Materias Primas	2.019	2.559	2.716	2.935	268	7,6%
	Bienes de Capital	1.696	1.943	2.361	2.576	228	18,5%
<b>Balanza Comercial</b>		<b>-33</b>	<b>383</b>	<b>727</b>	<b>912</b>	<b>153</b>	<b>-471,3%</b>

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.

Mar-06

# SISTEMA FINANCIERO - BANCOS OPERATIVOS - PRINCIPALES INDICADORES

CONCEPTO		Dic-03	Dic-04	Dic-05	Ene-06	Feb-06	Variación al 28 de febrero (millones de USD y puntos porcentuales)	
							desde Dic-04	desde Dic-05
Indicadores generales	Número de Instituciones en el Sistema Financiero (1)	68	74	75	75	75	1	0
	Número de Bancos	23	24	25	25	25	1	0
	Sistema Financiero (1): Activos + Contingentes	9.233	11.326	13.896	14.043	14.184	2.858	287
	Bancos: Activos + Contingentes	8.195	9.905	12.094	12.220	12.360	2.456	266
	Sistema Financiero (1): Inversiones	1.230	1.394	1.626	1.737	1.866	472	240
	Bancos: Inversiones	1.141	1.282	1.502	1.613	1.742	460	239
	Sistema Financiero (1): Provisiones para créditos y contingentes	381	387	474	484	489	102	15
	Bancos: Provisiones para créditos y contingentes	335	325	382	389	394	69	12
	Sistema Financiero (1): Patrimonio	852	1.022	1.242	1.269	1.277	255	35
	Bancos: Patrimonio	676,7	798,4	947,0	967,5	975,1	177	28
	Sistema Financiero (1)(2): Utilidades	112,8	148,8	199,7	26,5	50,6	-98	-149
	Utilidades banco estatal abierto (2)	4,5	12,5	18,3	4,7	8,8	-4	-10
	<b>Utilidades bancos privados (2)</b>	<b>87,6</b>	<b>106,6</b>	<b>140,2</b>	<b>15,6</b>	<b>32,1</b>	<b>-75</b>	<b>-108</b>
	Bancos: Utilidades totales (2)	92,0	119,2	158,5	20,3	40,9	-78	-118
	Cartera	Sistema Financiero (1): Cartera Total	3.687	4.848	6.297	6.302	6.373	1.526
<b>Bancos: Cartera Total</b>		<b>3.004</b>	<b>3.892</b>	<b>5.053</b>	<b>5.060</b>	<b>5.131</b>	<b>1.240</b>	<b>78</b>
- Cartera por vencer		3.078	3.943	5.169	5.158	5.207	1.264	38
- Cartera Vencida		263	274	266	292	318	44	52
<b>Bancos: Cartera Total + Contingentes (3)</b>		<b>3.702</b>	<b>4.663</b>	<b>6.249</b>	<b>6.261</b>	<b>6.306</b>	<b>1.643</b>	<b>57</b>
Sistema Financiero (1): Total de depósitos		5.563	7.009	8.487	8.664	8.844	1.835	356
<b>Bancos: Total de depósitos</b>		<b>4.893</b>	<b>6.058</b>	<b>7.353</b>	<b>7.518</b>	<b>7.698</b>	<b>1.640</b>	<b>344</b>
- Depósitos monetarios		2.175	2.637	3.079	3.157	3.201	564	122
- Depósitos de ahorro		1.147	1.511	1.905	1.941	1.981	470	76
- Depósitos a plazo		1.572	1.910	2.370	2.420	2.516	606	147
Estructura	De 1 a 30 días	40,3%	30,4%	28,7%	27,8%	26,0%	-4,4%	-2,7%
	De 31 a 90 días	33,1%	36,1%	33,3%	33,2%	35,0%	-1,1%	1,7%
	De 91 a 180 días	16,2%	23,4%	23,1%	23,7%	23,5%	0,1%	0,3%
	De 181 a 360 días	8,7%	8,9%	12,4%	12,8%	13,5%	4,6%	1,1%
	De 361 días o más	1,6%	1,2%	2,4%	2,4%	2,1%	0,9%	-0,3%
CONCEPTO		Dic-03	Dic-04	Dic-05	Ene-06	Feb-06	Mejóro o empeoró el indicador Desde ene - 05	
Capital	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) ESTATAL ABIERTO	6,92	7,87	8,40	8,16	8,10	▲	
	<b>Pasivo / Patrimonio (en número de veces) PRIVADOS</b>	<b>9,09</b>	<b>9,31</b>	<b>9,54</b>	<b>9,52</b>	<b>9,67</b>	▼	
	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) TOTAL	8,82	9,13	9,40	9,35	9,47	▼	
Calidad de Activos	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente ESTATAL ABIERTO	9,24%	4,92%	3,19%	3,05%	3,07%	▼	
	<b>Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente PRIVADOS</b>	<b>2,46%</b>	<b>2,18%</b>	<b>1,72%</b>	<b>1,84%</b>	<b>2,01%</b>	▼	
	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente TOTAL	2,97%	2,41%	1,85%	1,95%	2,10%	▼	
Eficiencia	Activos Productivos / Pasivos con Costo ESTATAL ABIERTO	104,44%	158,77%	155,37%	159,39%	150,73%	▼	
	<b>Activos Productivos / Pasivos con Costo PRIVADOS</b>	<b>96,62%</b>	<b>139,68%</b>	<b>138,55%</b>	<b>139,45%</b>	<b>137,92%</b>	▼	
	Activos Productivos / Pasivos con Costo TOTAL	97,30%	141,52%	140,26%	141,46%	139,25%	▼	
Rentabilidad	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio ESTATAL ABIERTO (ROE)	9,21%	13,80%	17,27%	4,01%	7,33%	▲	
	<b>Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio PRIVADOS</b>	<b>15,41%</b>	<b>16,45%</b>	<b>18,17%</b>	<b>1,86%</b>	<b>3,82%</b>	▲	
	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio TOTAL	14,92%	16,13%	18,06%	2,12%	4,25%	▲	
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio ESTATAL ABIERTO (ROA)	0,69%	1,64%	1,89%	0,43%	0,79%	▲	
	<b>Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio PRIVADOS</b>	<b>1,48%</b>	<b>1,61%</b>	<b>1,75%</b>	<b>0,18%</b>	<b>0,36%</b>	▲	
Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio TOTAL	1,57%	1,61%	1,76%	0,20%	0,41%	▲		
Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente ESTATAL ABIERTO	32,00%	30,29%	35,03%	34,48%	34,21%	▼	
	<b>Activo Corriente / Pasivo Corriente PRIVADOS</b>	<b>30,91%</b>	<b>38,68%</b>	<b>37,87%</b>	<b>38,55%</b>	<b>38,16%</b>	▼	
	Activo Corriente / Pasivo Corriente TOTAL	31,00%	37,84%	37,57%	38,12%	37,75%	▼	
	<b>100 mayores depositantes (4)</b>	<b>106,60%</b>	<b>104,30%</b>	<b>93,91%</b>	<b>104,45%</b>	<b>97,13%</b>	▼	

FUENTES: Superintendencia de Bancos



Mar-06

**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.

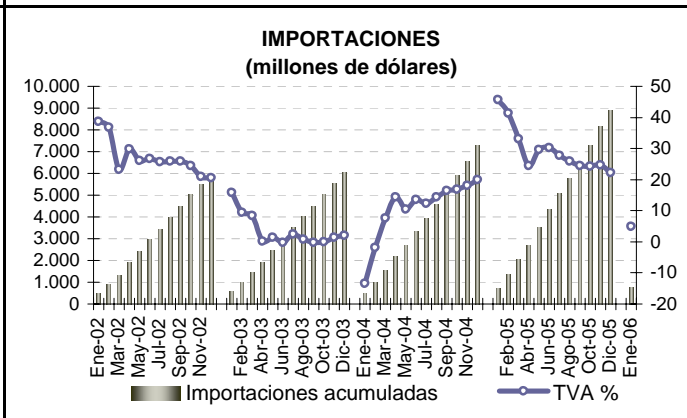
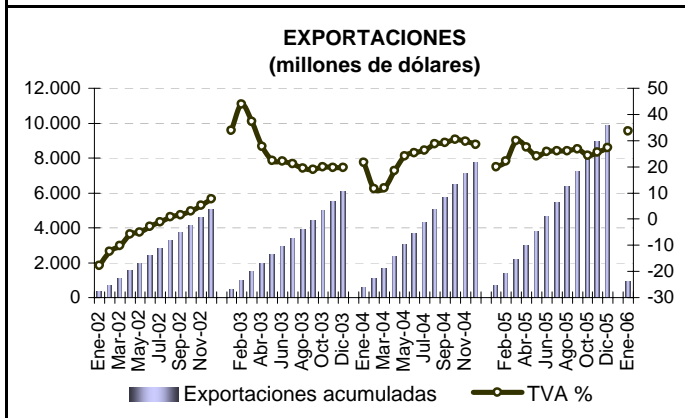
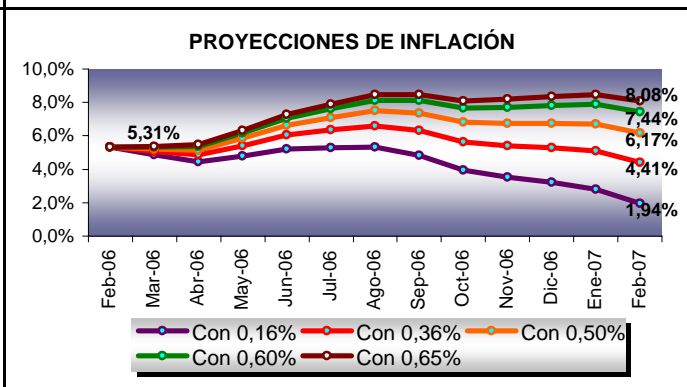
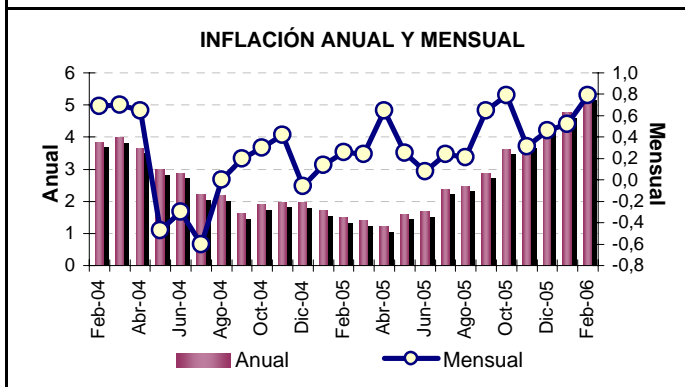
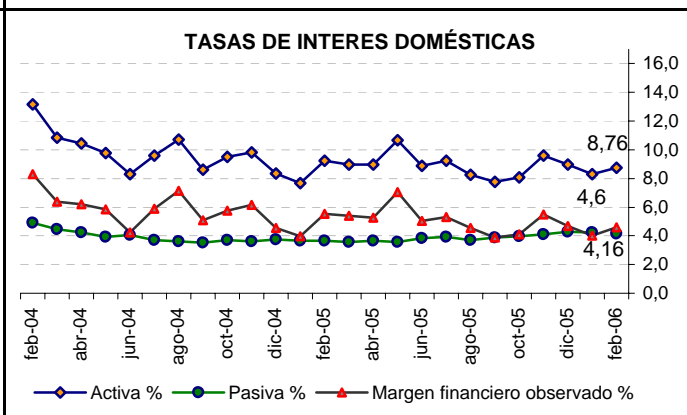
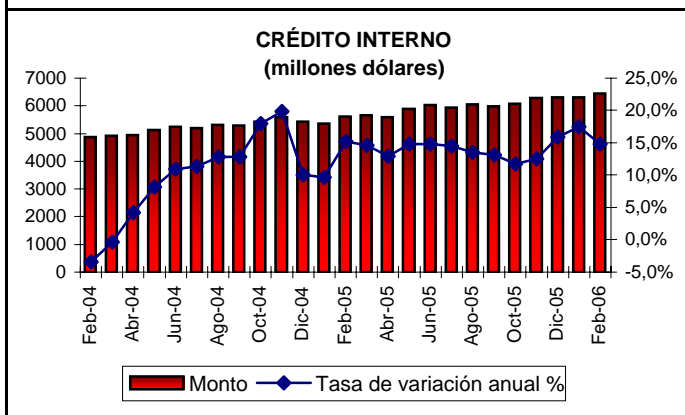
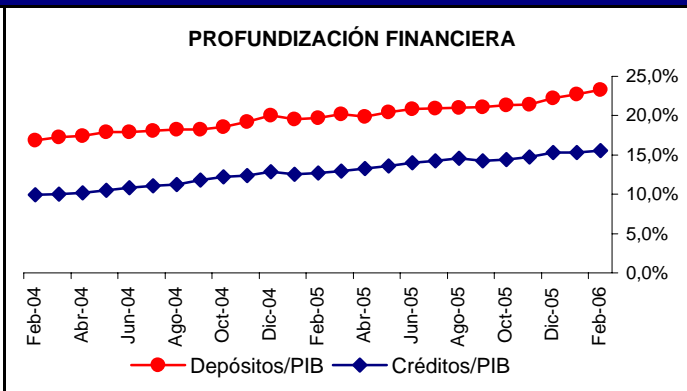
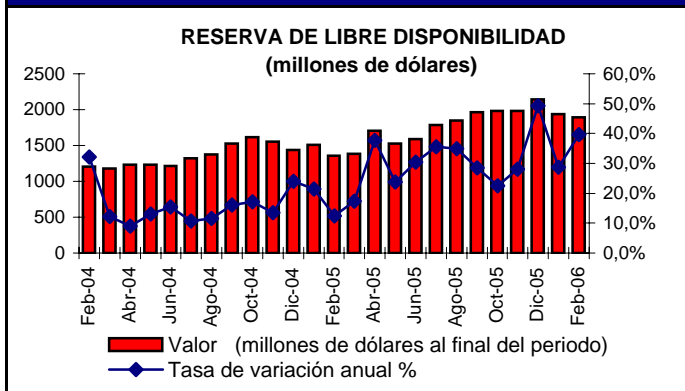
(1) Corresponde a Bancos, Cooperativas, Mutualistas y Sociedades Financieras. Por disponibilidad de información, en febrero se recoge los datos del mes anterior para el caso de las Cooperativas, Mutualistas y Sociedades Financieras.

(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.

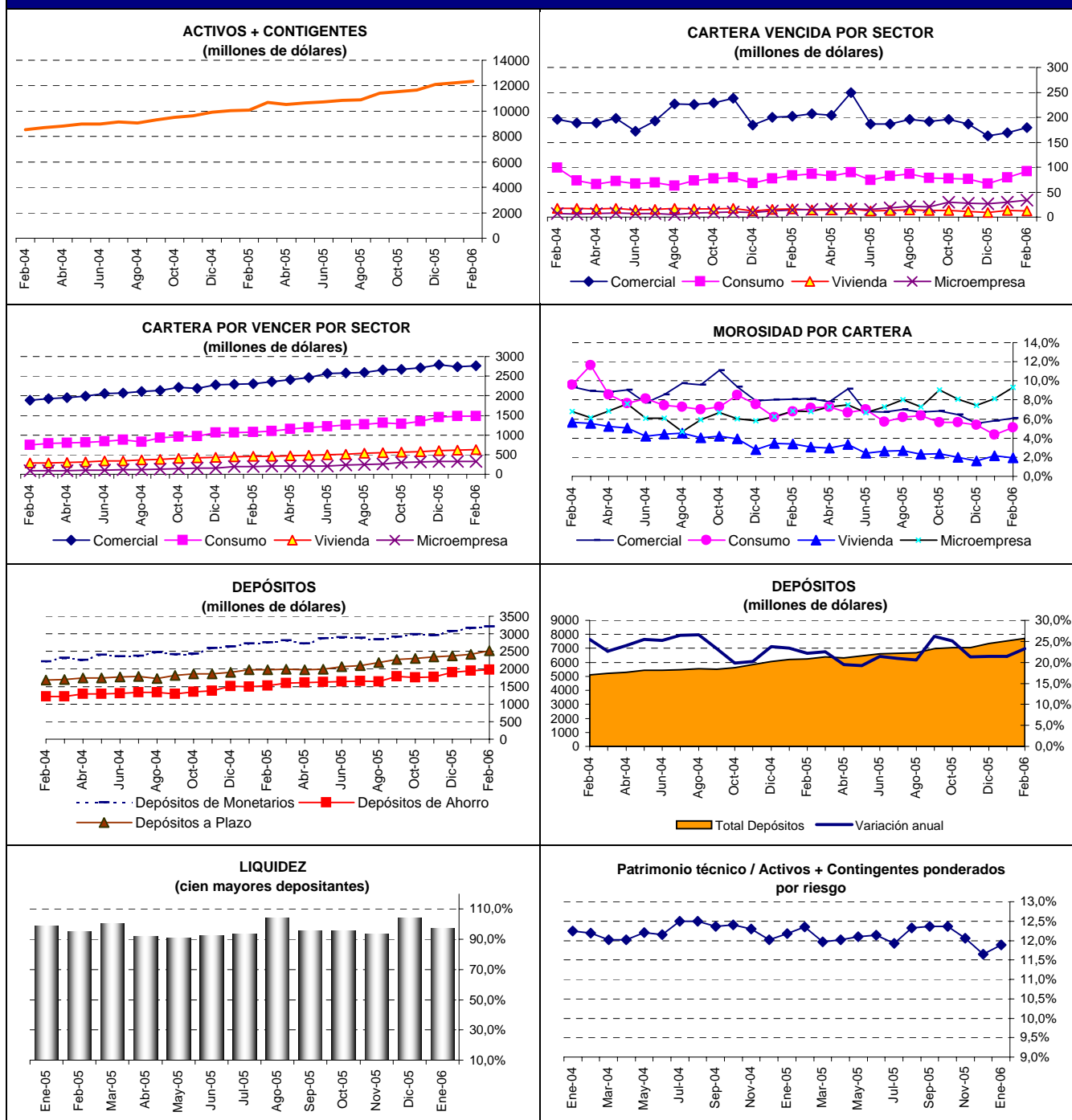
# VARIABLES MACROECONÓMICAS



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



# VARIABLES SISTEMA FINANCIERO



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



Mar-06

\* 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 FEBRERO DE 2006

#### Comentario:

En febrero la inflación mensual fue de 0,79% y la anual de 5,31%. Debido a un error en los programas informáticos del INEC para calcular el IPC se produjo una sobre estimación de la inflación. "En lugar de que cada mes se calcule la variación mensual de los del IPC de alquileres pagados por el arriendo de casas, departamentos y piezas, se obtenía la variación semestral y esa se aplicaba al IPC". Por tanto, la inflación anual sería cercana al 3% y no de 5,31% como se había manifestado. Sin embargo, la tendencia creciente de la inflación se mantiene ya que sus causas persisten (entre otras: expansión fiscal, exceso de liquidez, problemas en la oferta agrícola, etc.).

El despunte inflacionario se podría agravar en los próximos meses por las elecciones. Los países latinoamericanos que alcanzaron mayores tasas de inflación anual fueron: Costa Rica (12,96%), Venezuela (12,49%), Argentina (11,5%), Paraguay (11,2%), Guatemala (7,26%) y Uruguay (6,65%), el Ecuador se encuentra bajo la media de 15 países analizados por el BCE.

Este mes la RILD decreció 26,4 millones de dólares (-1,36%) respecto al mes anterior, su tendencia anual se mantiene debido a una variación de 556,3 millones de dólares (41%), alcanzando 1.913,5 millones de dólares. El comportamiento mensual se debe principalmente a 112,8 millones de dólares menos (-5,6%) en los 'depósitos del sector público no financiero', por otro lado las 'reservas bancarias' aumentaron 85,1 millones de dólares (24,5%).

Según el sistema de información empresarial del BCE, la economía muestra señales de recuperación, tanto las ventas (etapa no expansiva), así como las importaciones (etapa contractiva) y las exportaciones (desaceleración) se ubican sobre sus tendencias de largo plazo. Por otro lado, la desocupación con relación a su tendencia se mantiene estable. El Índice de Confianza del Consumidor presentó una leve recuperación, así como el Índice de Confianza empresarial.

Según las encuestas empresariales, en enero la producción disminuyó 1,37%, caída menor a la esperada por los empresarios (-0,38%). En contraste, se produjo un incremento de 0,51% en las ventas debido posiblemente a que se comercializaron los stocks de mercadería. Por su parte, el 8% de los consultados afirmó que la inversión se incrementó con relación a enero. Así mismo, el 11% de los empresarios consideran que las posibilidades de acceso a crédito se incrementaron, el 86% que se mantuvieron y el 3% que disminuyeron con relación al mes anterior.

Las instituciones bancarias privadas han experimentado un crecimiento anual de activos + contingentes de 2.277 millones de dólares (22,59%). Los depósitos totales crecieron en un 23,25% ubicándose en 7.698 millones, de dicho monto alrededor del 33% corresponde a aquellos a plazo. La contribución a dicho desempeño fue 31% para los depósitos monetarios, 32% para los de ahorro y 37% para los de plazo. El total de la cartera bruta alcanzó 5.525 millones de dólares, beneficiando a más 1,7 millones de clientes, el 53,35% de la cartera se destinó al sector comercial, el 28,55% al consumo, el 11,54% a la vivienda y el 6,56% al microcrédito. En tasas de crecimiento anual, el sector más dinámico es el de los créditos para microempresa (74,34%), seguido por los de consumo (36,00%), vivienda (33%) y comercial (17,32%), sin embargo, se observa una desaceleración de las colocaciones bancarias. De igual forma, el patrimonio técnico del sistema bancario, a enero de 2006, alcanzó el 11,88%, es decir, alrededor de 204 millones de dólares adicionales a lo requerido por el organismo de control.

El nivel de profundización financiera (medido como la relación créditos/PIB), ha presentado un comportamiento creciente en los últimos años. Sin embargo, según el FMI, se mantiene bastante alejado del promedio de América Latina (29%).

La tasa de interés activa referencial se ubicó en 8,76%, 0,47 puntos porcentuales más que la tasa del mes anterior. Por su parte, la tasa de interés pasiva referencial disminuyó en 0,1 puntos porcentuales, ubicándose en 4,16%. El margen resultante del mes fue de 4,6%, 0,57 puntos porcentuales más que el observado en enero de 2006. La Tasa Máxima Convencional, para el mes de abril de 2006 será de 13,35%.

Los precios de la deuda ecuatoriana en el mercado secundario, bonos global 12 y 30, se ubicaron en 102,97 y 98,49, respectivamente, es decir, tuvieron variaciones mensuales de 0,94% y 4,47%. El riesgo país de Ecuador disminuyó 5 puntos, ubicándose en 574, pero constituye 2,65 veces el spread soberano de América Latina, 2,87 veces el de Asia y 4,3 veces el de Europa, lo cual influye sobre las tasas de interés domésticas. Este mes S&P "mejoró la calificación de deuda de Brasil y anunció una posible revisión de la calificación de los bonos colombianos".

El Banco Central Europeo, el 2 marzo del presente año, elevó la tasa de interés a 2,5% con la intención de mitigar las presiones inflacionarias. Se espera que la FED incremente la tasa de fondos federales a 4,75% a fines de marzo, la actual coyuntura (baja inflación y expansión económica) podría determinar el fin de los ajustes.

El índice de tipo de cambio real se ubicó en 95,82, es decir, disminuyó en 0,6 puntos porcentuales con relación a enero de 2006. Este mes el euro tuvo una depreciación anual respecto del dólar de 9,01% alcanzando una cotización de 0,8276. La cotización del yen llegó a 115,63 yenes por dólar (variación anual de 12,15%). Por otro lado, las monedas de Brasil, Chile y Colombia experimentaron apreciaciones anuales con respecto al dólar (17,08%, 8,41% y 3,77% respectivamente).

En enero de 2006, el sector externo presentó un superávit comercial de 153 millones de dólares (0,4% del PIB), 194 millones más que el año pasado. Las exportaciones totales crecieron a una tasa anual de 33,7% mientras que las importaciones totales lo hicieron a una tasa de 5%. La contribución al crecimiento de las exportaciones de aquellas petroleras es de 103%, del lado de las importaciones la mayor contribución se observa en los bienes de capital con 99%.