

ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR

INFORMACIÓN MACROECONÓMICA Y FINANCIERA MENSUAL DE JUNIO DE 2006

Tema del mes

LA BANCA INTERNACIONAL⁽¹⁾

Hay muy pocas diferencias, entre los distintos países, en relación a lo que la gente quiere de sus bancos, todos quieren seguridad, confiabilidad, conveniencia, cortesía, claridad y una buena tasa de interés en sus depósitos. A nivel mundial, los bancos tiende a ser más grandes, sin embargo los bancos más grandes no necesariamente son mejores. Existe cierta preocupación en relación a como el tamaño de los bancos puede afectar de forma negativa su desempeño. The Economist, en su encuesta internacional de la banca, trata de dar respuesta a esta inquietud y presenta un análisis del sistema bancario a nivel mundial.

En EEUU los 10 bancos comerciales más grandes manejan el 49% del total de activos (20 puntos porcentuales más que hace una década). Entre 1990 y 2004, la participación en el mercado de los cinco bancos más importantes pasó de 26% a 54% en Italia, de 35% a 46% en España, de 52% a 66% en Francia, de 66% a 82% en Gran Bretaña y de 78% a 89% en Holanda. El banco americano más grande, Citigroup, tiene un capital equivalente al 1% del PIB, en tanto que el capital del banco danés más grande, ING, representa el 6,5% del PIB de ese país. En contraste los bancos suizos más grandes, UBS y Credit Suisse, tienen un equivalente del 13% del PIB cada uno.

Los bancos grandes se hacen mucho más grandes a través de fusiones y adquisiciones así como por el crecimiento normal del negocio. Alrededor de la mitad de las fusiones en el mundo han destruido el valor para los accionistas, ya que mientras más grande y más complicado es el banco, menor es la prima sobre valor en libros en el mercado de valores. Los inversionistas están más optimistas acerca de las proyecciones de crecimiento de los servicios financieros y sobre el manejo de los riesgos por parte de los bancos.

Un argumento a favor de las fusiones es la búsqueda de economías a escala o alcance en las distintas áreas. Otra razón que influye es la "ambición gerencial", los ejecutivos buscan la gratificación de manejar una compañía más grande o temen que su compañía sea tomada. El tamaño también puede generar beneficios, que no son fácilmente capturados en los estudios de desempeño del sector, como la habilidad de enfocar estrategias en mercados futuros o potenciales como China, sin que se arriesgue a todo el banco, así como la habilidad para influenciar en las decisiones de los reguladores (es demasiado grande para caer).

En contraste algunas investigaciones académicas argumentan que las economías a escala pueden agotarse cuando una institución alcanza un tamaño modesto, incluso en algún momento podrían surgir diseconomías a escala, la gerencia encontraría más complicado agregar y manejar todo lo que sucede en el banco, abriéndose la vía para una duplicación de gasto, abandono del control de riesgos y el fallo de los controles internos. Un ejemplo, que recoge esta preocupación, fue la reacción de la FED para que el principal banco de EEUU suspenda las adquisiciones grandes, pero dicha disposición fue levantada en mayo de este año cuando dicho organismo consideró que la compañía había situado mejores controles.

En los países desarrollados han existido menos fallas de los bancos, esto se debe a que en los últimos 20 o 30 años (con excepción de Japón) las economías han sido más estables, condiciones económicas favorables han derivado en bancos más estables y viceversa. Los shocks fuertes han sido más escasos y mejor enfrentados, los mercados financieros, se podría decir, han pasado de constituir una fuente de shocks a ser también quienes los absorben; esto a su vez podría generar problemas de riesgo moral o selección adversa ya que se emprenderían actividades más riesgosas pensando que los desastres financieros tienen una menor probabilidad de ocurrencia.

Los bancos grandes en la mayoría de países desarrollados adoptarán Basilea II, empezando por los de la Unión Europea el próximo año. En contraste existen algunas dudas acerca de la aplicación en EEUU, algunos críticos argumentan que el nuevo acuerdo es muy laxo, muy complicado y que discrimina demasiado entre bancos grandes y pequeños, éstos últimos no tienen los mismos sistemas de información y sin una misma escala de diversificación terminarían concentrando los activos más riesgosos. Estudios efectuados concluyen que algunos bancos grandes reducirían los requerimientos de capital aproximadamente en un 15%. Estos aspectos han determinado que la implementación sea más gradual, a partir de 2008 con 3 años de transición, ningún banco americano podrá reducir el requerimiento patrimonial más de 5% antes de 2009, 10% en 2010 y 15% en 2011 por la implementación de Basilea II.

En EEUU los procesos de adquisiciones en los noventa se produjeron debido al crecimiento de los mercados de capitales, nueva tecnología, desregulación de los intereses por el acta Riegle-Neal en 1994 y la eliminación de barreras entre bancos, compañías de seguros y valores. Luego de 30 años de cambios, durante los cuales el número de compañías del sector financiero se redujo a la mitad, el número total de bancos se ha mantenido relativamente estable en 8 mil, más del 90% de lo cuales son pequeños con activos menores a 1 billón de dólares. El año anterior, los bancos estadounidenses ganaron 134 billones, 9,6% más que en 2004. Los préstamos a clientes pequeños proveen alrededor de la mitad de los ingresos de la banca comercial. Entre los aspectos positivos destacan la banca online que se ha constituido en una nueva y más rentable forma para que los bancos sirvan a sus clientes y, adicionalmente, la venta de productos por los cuales se pueden cobrar honorarios, lo que permite a los bancos reducir su dependencia de los ingresos por concepto de intereses.

Entre los riesgos para los bancos americanos destacan la posibilidad de que las compañías telefónicas puedan competir en el sistema de pagos; así como la solicitud de Wall Mart para conseguir una licencia para operar una compañía de créditos, lo cual podría quitar mercado a los bancos pequeños, aunque existe una histórica separación entre banca y el sector comercial debido a todos los riesgos asociados. Por otro lado, otra preocupación es el aplanamiento de la curva de rendimiento, los intereses a corto plazo han alcanzado prácticamente a los de largo plazo, el aplanamiento o una curva de rendimiento negativa frecuentemente antecede a una fase recesiva.

En Europa a pesar de las leyes y reglas promulgadas desde mediados de los ochenta, los bancos se han enfocado en crecer en sus países de origen, se han fusionado más a nivel local que fuera de las fronteras, aunque parecería que éstas últimas ahora son más atractivas debido, entre otras razones, a que los mercados se podrían estar saturando. La desregulación ha influido en el incremento de la bancarización, por ejemplo en Holanda la relación activos sobre PIB se ha triplicado entre 1981 y 2003, en tanto que en Gran Bretaña se ha cuadruplicado.

¿Existe un límite natural al tamaño de los bancos? Aparentemente la respuesta está sujeta a varios condicionantes, ningún banco puede ser demasiado grande mientras exista competencia que lo mantenga alerta. Sin embargo, el tamaño puede constituir un problema y aunque se podrían aprovechar las economías a escala, los bancos más grandes no siempre serán mejores bancos

(1) Al respecto Ver: The Economist, A survey of international banking, "Thinking big", Mayo 2006.

INDICADORES INTERNACIONALES Y NACIONALES

CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Abr-06	May-06	Jun-06	Variación al 30 de jun - 06 desde may - 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	0,8061	0,7736	0,7809	0,95%
	Yenes por Dólar	102,38	116,08	114,82	109,44	112,36	2,68%
	Pesos Colombianos por Dólar	2.354,49	2.212,46	2.269,64	2.347,32	2.478,37	5,58%
	Soles Peruanos	3,2107	3,3224	3,2355	3,1832	3,1698	-0,42%
	Real Brasileño por Dólar	2,6630	2,2175	2,0682	2,1062	2,1843	3,71%
	Peso Argentino por Dólar	2,9037	2,9256	2,9785	2,9641	2,9911	0,91%
	Peso Chileno por Dólar	562,25	499,33	501,55	506,05	527,32	4,20%
	Peso Mexicano por Dólar	10,96	10,32	10,72	10,76	11,05	2,76%
Índice del Tipo de Cambio Real (1)	99,5	96,1	97,6	99,2	97,9	-1,37	
Precio del Petróleo (US\$ por barril)	27,13	45,90	61,88	61,79	63,68	3,06%	
Tasas de Interés Internacionales e Índices Bolsa de Valores	Tasa FED FUNDS	2,25%	4,25%	4,75%	5,00%	5,25%	0,250
	Tasa Prime	5,25%	7,25%	7,75%	8,00%	8,25%	0,250
	Tasa LIBOR (90 días)	2,56%	4,53%	5,13%	5,24%	5,48%	0,243
	Dow Jones	10.783	10.744	11.373	11.154	11.184	0,26%
Riesgo País	Nasdaq	2.175	2.206	2.326	2.180	2.172	-0,34%
	Argentina	4.707	498	314	371	377	6
	Brasil	383	305	218	378	246	-132
	Colombia	333	232	157	208	230	22
	Ecuador	691	655	483	504	519	15
	México	167	121	122	147	129	-18
	Perú	220	202	181	171	162	-9
Chile	64	77	77	77	82	5	
América Latina	423	269	207	211	234	23	
VARIABLES NACIONALES							
Inflación	IPC						
	Tasa de Inflación Mensual	-0,06%	0,30%	0,07%	-0,14%	-0,23%	-0,09
	Tasa de Inflación Anual	1,95%	3,14%	3,43%	3,11%	2,80%	-0,31
	Tasa de Inflación Acumulada	1,95%	3,14%	1,92%	1,78%	1,54%	-0,24
	IPP Nacional (2)						
Tasa de variación Mensual	0,50%	1,25%	-2,87%	3,74%	nd		
Tasa de variación Anual	9,80%	3,65%	3,39%	6,25%	nd		
Tasas de Interés Domésticas	Tasa Activa Referencial	8,33%	8,99%	8,11%	9,17%	8,51%	-0,66
	Tasa Pasiva Referencial	3,76%	4,30%	4,21%	4,28%	4,13%	-0,15
	Margen Financiero	4,57%	4,69%	3,90%	4,89%	4,38%	-0,51
	Tasa Interbancaria - Promedio Diario	0,71%	2,30%	2,20%	2,20%	2,20%	0,00
Montos negociados en Bolsa de Valores en millones de US\$ (3)	Quito	2,5	2,4	5,1	7,8	10,1	2,3
	Guayaquil	3,9	6,2	5,9	4,2	11,6	7,4
Precios Deuda Externa Ecuatoriana	Global 12	101,7%	101,4%	101,3%	102,2%	102,4%	0,17
	Global 30	85,5%	91,9%	100,1%	100,3%	97,0%	-3,30

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



NOTAS:

Jul-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-04	Dic-05	Abr-06	May-06	Jun-06	Variación al 30 de jun - 06 desde may - 06 (en porcentajes, millones de US\$ o puntos porcentuales)
SECTOR REAL Y AGREGADOS MONETARIOS (millones de US\$)							
Sector Real	Producto Interno Bruto (1)	19.518	20.285	21.064	21.064	21.064	0
	Tasa de crecimiento anual (PIB)	6,9%	3,9%	3,8%	3,8%	3,8%	0,00
Indicadores Monetarios	Reservas Internacionales Líquidas	1.549,3	2.146,9	2.701,3	2.229,7	2.264,1	34,4
	Monedas (nueva emisión)	56,2	62,8	61,2	62,5	62,4	-0,1
	Depósitos del Sector Público en el BCE	1.672,6	2.087,3	2.674,6	2.276,5	2.207,5	-69,0
	Títulos del Tesoro (2)	1.169,1	1.146,9	1.117,4	1.120,4	1.124,2	3,8
	Títulos del BCE - Bancos Privados (3)	31,2	26,7	37,8	50,0	32,7	-17,3
	Depósitos Totales	7.022,3	8.497,2	9.123,7	9.317,6	9.327,1	9,5
	Crédito Interno	5.434,7	6.300,4	5.776,6	6.258,7	6.379,3	120,6
Profundización Financiera (4)	Depósitos / PIB	19,24%	20,29%	20,56%	20,74%	21,04%	0,30%
	Crédito / PIB	12,34%	13,94%	13,41%	13,64%	13,99%	0,34%
	(Depósitos + Crédito) / PIB	31,59%	34,23%	33,98%	34,38%	35,02%	0,64%
COMERCIO EXTERIOR (5)							
CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Mar-06	Abr-06	May-06	Variación may 06 - may 05 (tasa de crecimiento)
Ventas al Exterior	Exportaciones	7.655	10.100	2.945	4.071	5.077	33,0%
	Petroleras	4.234	5.870	1.786	2.538	3.188	53,5%
	No petroleras	3.319	4.230	1.159	1.533	1.889	8,5%
	Tradicional	1.642	1.925	568	757	924	13,2%
	No tradicional	1.677	2.305	591	776	965	4,4%
Compras del Exterior	Importaciones	7.272	9.568	2.587	3.450	4.417	19,8%
	Bienes de Consumo	2.047	2.337	548	749	972	11,0%
	Combustibles y lubricantes	723	1.734	543	727	946	77,4%
	Materias Primas	2.559	2.935	806	1.061	1.347	8,3%
	Bienes de Capital	1.943	2.557	690	913	1.151	11,7%
Balanza Comercial		383	532	358	621	661	404,5%

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



NOTAS:

Jul-06

(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

CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Abr-06	May-06	Jun-06	Variación al 30 de junio (millones de USD y puntos porcentuales)		
							desde Dic-04	desde Dic-05	
Indicadores generales	Número de Instituciones en el Sistema Financiero (1)	74	75	75	75	75	1	0	
	Número de Bancos	24	25	25	25	25	1	0	
	Sistema Financiero (1): Activos + Contingentes	11.326	13.896	14.941	15.141	15.399	4.074	1.503	
	Bancos: Activos + Contingentes	9.905	12.094	13.055	13.198	13.434	3.529	1.340	
	Sistema Financiero (1): Inversiones	1.394	1.626	1.956	2.066	2.020	625	394	
	Bancos: Inversiones	1.282	1.502	1.819	1.911	1.859	577	356	
	Sistema Financiero (1): Provisiones para créditos y contingentes	387	474	502	511	510	123	36	
	Bancos: Provisiones para créditos y contingentes	325	382	400	407	407	82	25	
	Sistema Financiero (1): Patrimonio	1.022	1.242	1.316	1.345	1.382	360	140	
	Bancos: Patrimonio	798,4	947,0	1.007,1	1.029,7	1.062,9	264	116	
	Sistema Financiero (1)(2): Utilidades	148,8	199,7	117,1	148,1	195,9	47	-4	
	Utilidades banco estatal abierto (2)	12,5	18,3	19,3	25,0	30,4	18	12	
	Utilidades bancos privados (2)	106,6	140,2	76,0	93,6	115,0	8	-25	
	Bancos: Utilidades totales (2)	119,2	158,5	95,3	118,7	145,5	26	-13	
Cartera	Sistema Financiero (1): Cartera Total	4.848	6.297	6.591	6.710	6.862	2.014	565	
	Bancos: Cartera Total	3.892	5.053	5.292	5.383	5.518	1.626	465	
	- Cartera por vencer	3.943	5.169	5.384	5.478	5.652	1.710	483	
	- Cartera Vencida	274	266	308	312	272	-2	6	
Depósitos	Bancos: Cartera Total + Contingentes (3)	4.663	6.249	6.595	6.675	6.884	2.221	635	
	Sistema Financiero (1): Total de depósitos	7.009	8.487	9.331	9.436	9.571	2.562	1.083	
	Bancos: Total de depósitos	6.058	7.353	8.113	8.181	8.299	2.242	946	
	- Depósitos monetarios	2.637	3.079	3.332	3.379	3.423	786	344	
	- Depósitos de ahorro	1.511	1.905	2.170	2.157	2.185	674	280	
	- Depósitos a plazo	1.910	2.370	2.611	2.645	2.691	782	322	
	Estructura	De 1 a 30 días	30,4%	28,7%	26,6%	26,7%	23,9%	-6,5%	-4,8%
		De 31 a 90 días	36,1%	33,3%	34,4%	32,1%	33,9%	-2,2%	0,6%
De 91 a 180 días		23,4%	23,1%	22,0%	23,0%	22,8%	-0,6%	-0,3%	
De 181 a 360 días		8,9%	12,4%	14,0%	14,6%	14,8%	5,9%	2,4%	
	De 361 días o más	1,2%	2,4%	2,9%	3,6%	4,5%	3,4%	2,1%	
CONCEPTO		Dic-04	Dic-05	Abr-06	May-06	Jun-06	Mejóro o empeoró el indicador Desde may - 05		
Capital	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) ESTATAL ABIERTO	7,87	8,40	7,96	7,63	7,31	▲		
	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) PRIVADOS	9,31	9,54	9,88	9,78	9,64	▲		
	Pasivo / Patrimonio (en número de veces) TOTAL	9,13	9,40	9,63	9,49	9,32	▲		
Calidad de Activos	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente ESTATAL ABIERTO	4,92%	3,19%	2,84%	2,68%	2,53%	▲		
	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente PRIVADOS	2,18%	1,72%	1,95%	1,95%	1,54%	▲		
	Cartera Vencida / Total Cartera y Contingente TOTAL	2,41%	1,85%	2,03%	2,02%	1,64%	▲		
Eficiencia	Activos Productivos / Pasivos con Costo ESTATAL ABIERTO	158,77%	155,37%	159,23%	160,49%	169,49%	▲		
	Activos Productivos / Pasivos con Costo PRIVADOS	139,68%	138,55%	138,91%	138,08%	138,21%	▲		
	Activos Productivos / Pasivos con Costo TOTAL	141,52%	140,26%	140,99%	140,39%	141,17%	▲		
Rentabilidad	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio ESTATAL ABIERTO (ROE)	13,80%	17,27%	15,44%	19,59%	23,32%	▲		
	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio PRIVADOS	16,45%	18,17%	8,92%	10,88%	13,15%	▲		
	Resultados del Ejercicio (2) / Patrimonio Promedio TOTAL	16,13%	18,06%	9,76%	12,01%	14,47%	▲		
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio ESTATAL ABIERTO (ROA)	1,64%	1,89%	1,69%	2,18%	2,65%	▲		
	Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio PRIVADOS	1,61%	1,75%	0,83%	1,02%	1,24%	▲		
Resultados del Ejercicio (2) / Activo Promedio TOTAL	1,61%	1,76%	0,93%	1,15%	1,40%	▲			
Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente ESTATAL ABIERTO	30,29%	35,03%	37,94%	30,10%	26,61%	▼		
	Activo Corriente / Pasivo Corriente PRIVADOS	38,68%	37,87%	40,40%	38,97%	39,41%	▲		
	Activo Corriente / Pasivo Corriente TOTAL	37,84%	37,57%	40,14%	38,03%	38,07%	▲		
	100 mayores depositantes (4)	104,30%	93,91%	131,56%	127,55%	112,78%	▼		

FUENTES: Superintendencia de Bancos



Jul-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.

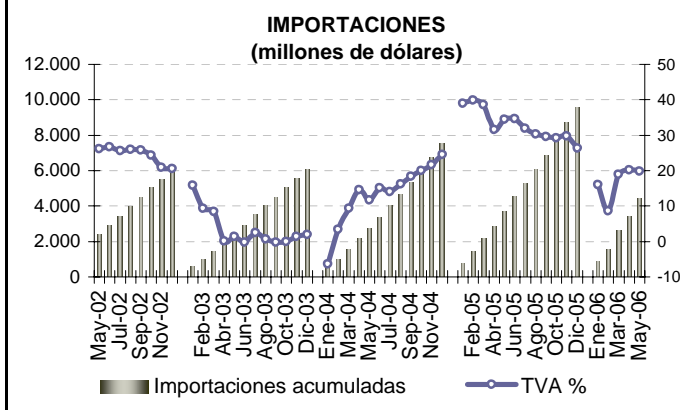
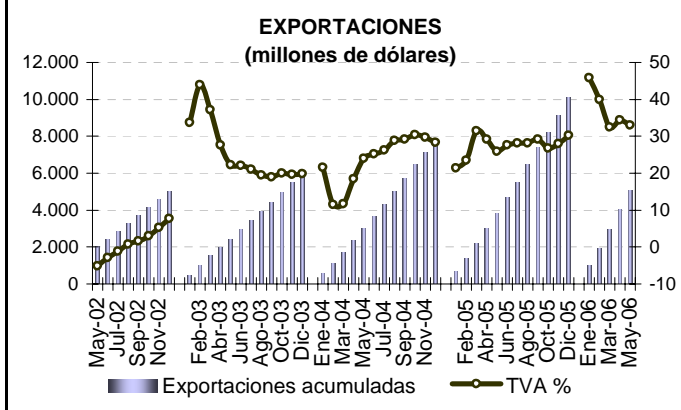
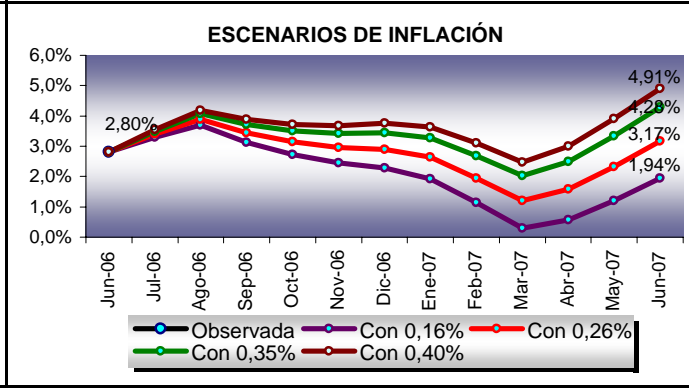
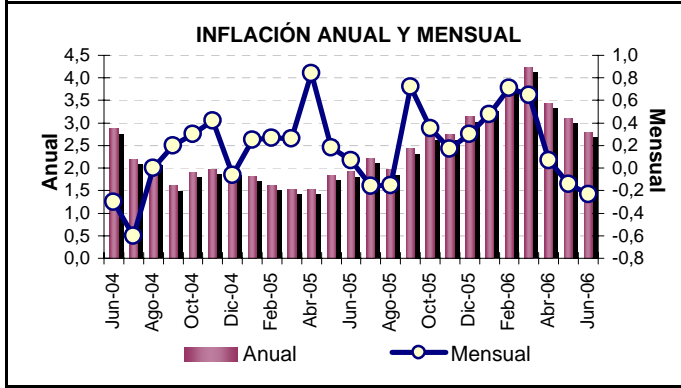
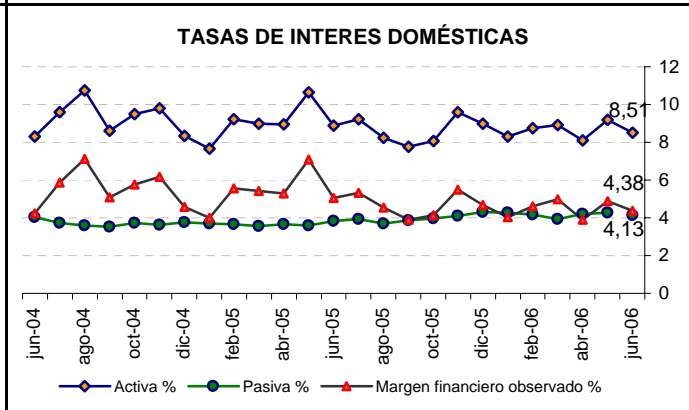
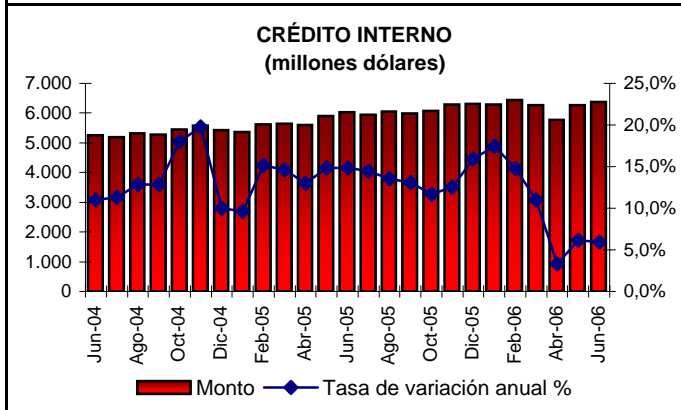
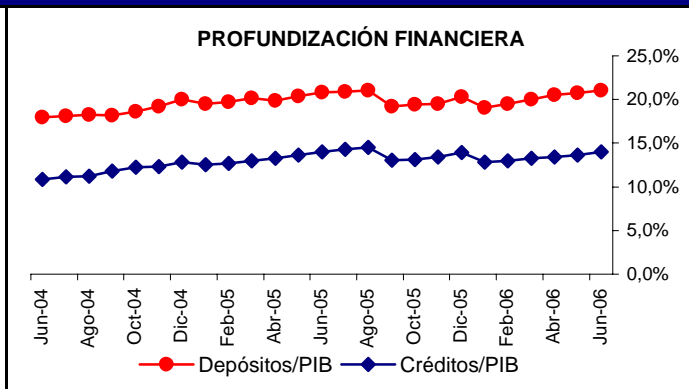
(1) Corresponde a Bancos, Cooperativas, Mutualistas y Sociedades Financieras. Por disponibilidad de información los rubros de mayo de Mutualistas y Sociedades Financieras corresponden al mes anterior.

(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.

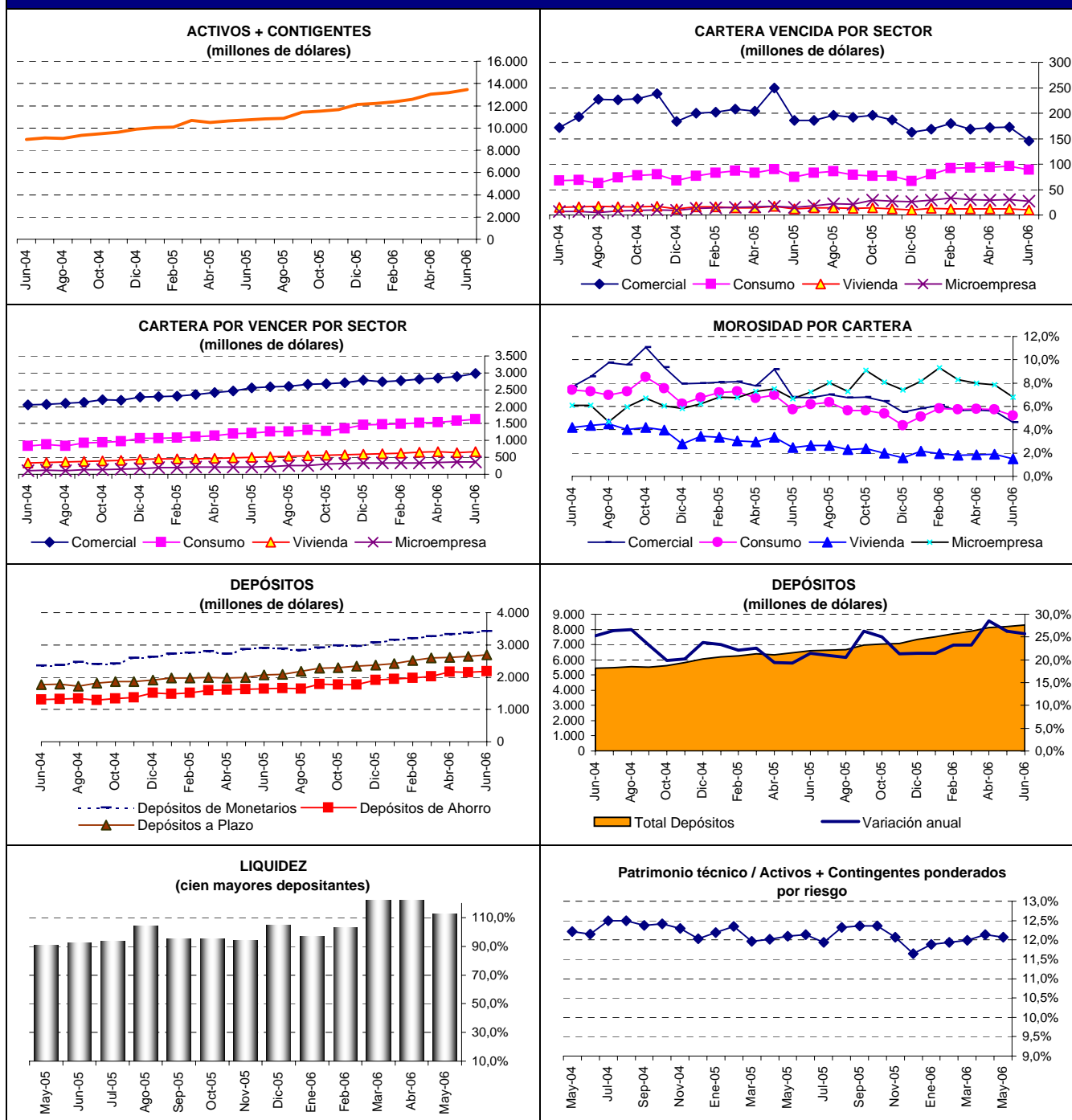
(4) Desde 2005, corresponde a la información del mes anterior.

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



Jul-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 JUNIO DE 2006

Comentario:

En junio la variación mensual del IPC fue de -0,23% y la anual alcanzó 2,80%. El BCE prevee una inflación anual a diciembre de 3,9%. Los países latinoamericanos que alcanzaron mayores tasas de inflación anual fueron: Argentina (11%), Costa Rica (12,42%), Venezuela (9,77%), Paraguay (8,4%), Uruguay (6,7%) y Brasil (4,03%).

Este mes la RILD aumentó 34,4 millones de dólares (1,54%) respecto a mayo, su tendencia anual se mantiene debido a una variación de 677,9 millones de dólares (42,7%), alcanzando 2.264,1 millones de dólares. El comportamiento mensual se debe principalmente a 121,2 millones de dólares más (32,7%) en las 'reservas bancarias', en contraste los 'depósitos del sector público no financiero' disminuyeron 69 millones de dólares (-3%).

Según el sistema de información empresarial del BCE, existe una mejora en la probabilidad de que la economía "se ubique en una zona de crecimiento", es decir que la economía ya no se encontraría dentro de una fase con altas posibilidades de cambio de ciclo hacia la contracción; tanto las ventas (mantienen una tendencia expansiva), así como las exportaciones y las importaciones se ubican sobre sus tendencias de largo plazo. Por otro lado, el Índice de Confianza del Consumidor registró una recuperación en su nivel por segundo mes consecutivo; así mismo el Índice de Confianza empresarial tuvo una mejora.

Las instituciones bancarias privadas han experimentado un crecimiento anual de activos más contingentes de 2.695 millones de dólares (25,1%). Los depósitos totales crecieron en un 25,74% ubicándose en 8.299 millones, de dicho monto alrededor del 32,43% 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 5.924 millones de dólares, beneficiando a más de 2 millones de clientes, el 52,75% de la cartera se destinó al sector comercial, el 28,95% al consumo, el 11,55% a la vivienda y el 6,75% al microcrédito. En tasas de crecimiento anual, el sector más dinámico es el de los créditos para microempresa (73,06%), seguido por los de vivienda (33,75%), consumo (32,29%) y comercial (13,69%), sin embargo, se observa una desaceleración de las colocaciones bancarias. De otra parte, el patrimonio técnico del sistema bancario, a mayo de 2006, alcanzó el 12,07%, es decir, alrededor de 237 millones de dólares adicionales a lo requerido por el organismo de control.

La tasa de interés activa referencial se ubicó en 8,51%, 0,66 puntos porcentuales menos que la tasa del mes anterior. Por su parte, la tasa de interés pasiva referencial decreció 0,15 puntos porcentuales, ubicándose en 4,13%. El margen resultante del mes fue de 4,38%, 0,51 puntos porcentuales menos que el observado en mayo de 2006.

Los precios de la deuda ecuatoriana en el mercado secundario, bonos global 12 y 30, se ubicaron en 102,4 y 97,03, respectivamente, es decir, tuvieron variaciones mensuales de 0,17% y -3,29%. El riesgo país de Ecuador aumentó 15 puntos, ubicándose en 519, constituye 2,22 veces el spread soberano de América Latina, 2,61 veces el de Asia y 3 veces el de Europa, lo cual influye sobre las tasas de interés domésticas.

El Banco Central Europeo, los primeros días de junio, incrementó 0,25 puntos porcentuales la tasa de interés (2,75%) lo que constituye la tercera modificación desde diciembre de 2005. Por otro lado, a finales de junio la FED ajustó por décima séptima vez la tasa de fondos federales a 5,25%, cualquier modificación adicional dependerá de "las perspectivas para la inflación y el crecimiento económico". Una encuesta de The Wall Street Journal reveló que la principal preocupación que acecha a la economía de EEUU es un posible "error de la política" de la FED, debido a que las tasas se podrían elevar más de lo necesario.

El índice de tipo de cambio real se ubicó en 97,86, es decir, disminuyó 1,37 puntos porcentuales con relación a mayo de 2006. Este mes el euro tuvo una apreciación anual respecto del dólar de 3,97% alcanzando una cotización de 0,7809. La cotización del yen llegó a 112,36 yenes por dólar (variación anual de 5,45%). Por otro lado, las monedas de Brasil y Chile fueron experimentaron apreciaciones anuales con respecto al dólar (6,85% y 7,19%, respectivamente).

En mayo de 2006, el sector externo presentó un superávit comercial de 661 millones de dólares (1,67% del PIB), 530 millones más que el año pasado. Las exportaciones totales crecieron a una tasa anual de 33% mientras que las importaciones totales lo hicieron a una tasa de 19,8%. La contribución al crecimiento de las exportaciones petroleras es de 88%, del lado de las importaciones la mayor contribución se observa en combustibles y lubricantes con 57%.