

**ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO EXTENSIÓN
LATACUNGA**



**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA,
CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR**

“ANÁLISIS DE LOS TIPOS DE CRÉDITO, GRADO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO Y LA REGULACIÓN ESTATAL EN EL ECUADOR PARA EL PERIODO 2006-2010; A FIN DE DETERMINAR EL BENEFICIO A LA ECONOMÍA ECUATORIANA A TRAVÉS DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS.”

**PROYECTO PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERO EN FINANZAS CONTADOR PÚBLICO-AUDITOR**

AUTOR:

RAMIRO JOSÉ MASAPANTA MASAPANTA

DIRECTOR: ECON. CARLOS PARREÑO

CODIRECTOR: ECON. MARCO VELOZ

Latacunga, Enero de 2013

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO EXTENSIÓN LATACUNGA



CERTIFICACIÓN

Se certifica que el presente trabajo fue desarrollado por el Sr. Ramiro José Masapanta Masapanta.

Econ. Carlos Parreño
DIRECTOR DEL PROYECTO

Econ. Marco Veloz
CODIRECTOR DEL PROYECTO

Ing. Marco Romero
DIRECTOR DE LA CARRERA

Dr. Rodrigo Vaca
SECRETARIO ACADÉMICO

**ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO EXTENSIÓN
LATACUNGA**



CERTIFICADO DE TUTORÍA

Latacunga, Enero de 2013

En nuestra calidad de Director y Codirector, certificamos que el Sr. Ramiro José Masapanta Masapanta, ha desarrollado a cabalidad el proyecto de grado titulado **“ANÁLISIS DE LOS TIPOS DE CRÉDITO, GRADO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO Y LA REGULACIÓN ESTATAL EN EL ECUADOR PARA EL PERIODO 2006-2010; A FIN DE DETERMINAR EL BENEFICIO A LA ECONOMÍA ECUATORIANA A TRAVÉS DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS.”**, observando las disposiciones institucionales, metodológicas y técnicas, que regulan en esta actividad académica, por lo que autorizamos para que el mencionado estudiante reproduzca el documento definitivo, lo presente a las autoridades del Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio y proceda a la exposición de su contenido.

Atentamente:

Econ. Carlos Parreño
DIRECTOR DEL PROYECTO

Econ. Marco Veloz
CODIRECTOR DEL PROYECTO

**ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO EXTENSIÓN
LATACUNGA**



**DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD
EXPRESADA**

Masapanta Masapanta Ramiro José

DECLARO QUE:

La tesis titulada “**ANÁLISIS DE LOS TIPOS DE CRÉDITO, GRADO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO Y LA REGULACIÓN ESTATAL EN EL ECUADOR PARA EL PERIODO 2006-2010; A FIN DE DETERMINAR EL BENEFICIO A LA ECONOMÍA ECUATORIANA A TRAVÉS DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS**”, ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva respetando derechos intelectuales de terceros, conforme a las citas que constan en pie de páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente el trabajo es de mi autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

Latacunga, Enero de 2013

Ramiro Masapanta
No. C.I. 0503124059

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO EXTENSIÓN LATACUNGA



AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN

MASAPANTA MASAPANTA RAMIRO JOSÉ

Autorizo a la Escuela Politécnica del Ejército la publicación, en la biblioteca virtual de la institución, el trabajo denominado **“ANÁLISIS DE LOS TIPOS DE CRÉDITO, GRADO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO Y LA REGULACIÓN ESTATAL EN EL ECUADOR PARA EL PERIODO 2006-2010; A FIN DE DETERMINAR EL BENEFICIO A LA ECONOMÍA ECUATORIANA A TRAVÉS DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS”**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y autoría.

Latacunga, Enero de 2013

RAMIRO MASAPANTA
No. C.I. 0503124059

DEDICATORIA

*“El mundo está en manos de aquellos que tienen el deseo ardiente de soñar,
y de correr el riesgo de vivir sus sueños”*

El presente trabajo, el avance de mi carrera universitaria y profesional se lo dedico a Dios y a cada uno de los miembros integrantes de mi familia, mismos que han sido la base fundamental y ejemplar de mi formación como un ser integro, ético y moral con valores, para que día a día me forme como una persona de bien, con buenas prácticas profesionales y responsabilidad social aportando de manera positiva y continua hacia el desarrollo.

Dedico éste trabajo de manera especial a mis queridos padres; quienes con todo su amor y esfuerzo siempre velaron por mi salud, bienestar y superación constante, sus acciones, consejos, recomendaciones son un vivo ejemplo de amor puro e infinito para con todos sus hijos, que sin escatimar esfuerzo ni sacrificio siempre velaran por darnos lo mejor y vernos felices, es por ello y por la oportunidad de vida, les dedico todos mis logros eternamente.

Ramiro Masapanta

AGRADECIMIENTO

“Nadie ha fracasado mientras no se rinde”.

Agradezco profunda e infinitamente a Dios por la oportunidad de vida, a mi familia por el apoyo constante e incesante, paciencia, motivación, entendimiento, apoyo moral y económico por sus consejos y enseñanzas que han sido fundamentales para el desarrollo de esta investigación.

A mis profesores; por compartir sus conocimientos, por su esfuerzo, dedicación y su orientación, y principalmente al señor Econ. Carlos Parreño y al señor Econ. Marco Veloz por su invaluable esfuerzo y paciencia para la culminación del presente trabajo.

Agradezco a la Escuela Politécnica del Ejército, por la favorable acogida y la oportunidad que me brindó, de formar parte de la comunidad Politécnica en su templo del saber, la cual ha permitido formarme profesionalmente, y por ende el desarrollo este proyecto de investigación.

Ramiro Masapanta

ÍNDICE

CERTIFICACIÓN	ii
CERTIFICADO DE TUTORÍA	iii
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD EXPRESADA	iv
AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
ÍNDICE	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xviii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xxiii
RESUMEN	1
SUMMARY	3
CAPÍTULO I	5
1. EL PROBLEMA	5
1.1. Planteamiento del Problema	5
1.2. Formulación del Problema	6
1.3. Justificación e Importancia	7
1.4. Instrumentos para la Investigación (Técnicas)	9
1.4.1. Tipos de fuentes de información	10
1.4.1.1. Las Primarias	10
1.4.1.2. Las Secundarias	11
1.5. Enfoque Teórico	11
1.6. Enfoque Práctico	12

1.7.	Objetivos	13
1.7.1.	Objetivo General	13
1.7.2.	Objetivos Específicos	13
CAPITULO II		14
2.	SISTEMA FINANCIERO	14
2.1.	Concepto	14
2.2.	Elementos del Sistema Financiero	17
2.2.1.	Instrumentos ó Activos Financieros:	17
2.2.2.	Instituciones ó Intermediarios Financieros:	18
2.2.3.	Mercados Financieros:	18
2.2.3.1.	Según la fase de negociación del activo	19
2.2.3.1.1.	Mercado Primario	19
2.2.3.1.2.	Mercado Secundario	19
2.3.	De las operaciones y funcionamiento del sistema financiero	20
2.4.	Sistema Financiero Ecuatoriano	23
2.4.1.	Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano	24
2.4.1.1.	Directorio del Banco Central	26
2.4.1.2.	Banco Central del Ecuador	26
2.4.1.2.1.	Funciones del Banco Central del Ecuador en la dolarización oficial de la economía	27
2.4.1.2.2.	Funciones del Banco Central del Ecuador	28
2.4.1.2.3.	Características Principales del Banco Central del Ecuador	30
2.4.1.2.4.	Objetivos Principales	30
2.4.1.2.5.	Productos que ofrece el Banco Central	31

2.4.1.2.6.	Base Legal	32
2.4.1.2.7.	Constitución de la República del Ecuador	33
2.4.1.2.8.	Ley reformatoria a la ley de Régimen Monetario y Banco de Estado	36
2.4.1.3.	Junta Bancaria	36
2.4.1.4.	Superintendencia de Bancos y Seguros	37
2.4.1.4.1.	Reseña Histórica	39
2.4.1.4.2.	Objetivos Institucionales	40
2.4.1.4.3.	Valores Institucionales	41
2.4.1.4.4.	25 Principios de Basilea	41
2.4.1.4.4.1.	Condiciones previas para una efectiva Supervisión Bancaria	41
2.4.1.4.4.2.	Autorizaciones y Estructura	42
2.4.1.4.4.3.	Regulaciones prudenciales y requerimientos	43
2.4.1.4.4.4.	Métodos de Supervisión Bancaria Progresiva	45
2.4.1.4.4.5.	Requisitos de Información	46
2.4.1.4.4.6.	Poderees formales de los Supervisores	47
2.4.1.4.4.7.	Bancos Extra-Fronterizos	47
2.4.1.4.5.	Visión	48
2.4.1.4.6.	Misión	48
2.4.1.4.7.	Organigrama estructural	49
2.4.1.4.8.	Instituciones Financieras	50
2.4.1.4.8.1.	Instituciones Financieras Públicos	50
2.4.1.4.8.2.	Instituciones Financieras Privados	51
2.4.1.4.8.2.1.	Bancos Privados	51
2.4.1.4.8.2.2.	Mutualistas	53
2.4.1.4.8.2.3.	Cooperativas de Ahorro y Crédito	54

2.4.1.4.8.2.4.	Sociedades Financieras	56
2.4.1.4.8.2.5.	Corporación de Inversión y Desarrollo	58
2.4.1.4.8.3.	Instituciones de servicios financieros	59
2.4.1.4.8.3.1.	Almacenes Generales de Depósito	59
2.4.1.4.8.3.2.	Compañías de Arrendamiento Mercantil Leasing	61
2.4.1.4.8.3.3.	Compañías Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito	61
2.4.1.4.8.3.4.	Casas de Cambios	62
2.4.1.4.8.3.5.	Compañías de Titularización	62
2.4.1.4.8.3.6.	Compañías de Garantía y Retrogarantía	63
2.4.1.4.8.4.	Instituciones de Servicio Auxiliar	64
2.4.1.4.8.5.	Bolsa de Valores	65
2.4.1.4.9.	Sistema Financiero Formal	66
2.4.1.4.10.	Sistema Financiero Informal	67
2.4.1.4.11.	Aspectos Legales	67
2.5.	Finanzas	70
2.5.1.	Antecedentes	70
2.5.2.	¿Que son las finanzas?	71
2.5.3.	Las finanzas cuenta con tres áreas fundamentales como son:	71
2.5.3.1.	Mercados de dinero y de capitales:	72
2.5.3.2.	Inversiones:	72
2.5.3.3.	Administración financiera:	72
2.5.4.	Importancia de las finanzas	73
2.5.5.	Clasificación de las finanzas	73
2.5.5.1.	Finanzas públicas	74
2.5.5.2.	Finanzas privadas	76

CAPITULO III	78
3. INDICADORES FINANCIEROS EN CUANTO AL CRÉDITO Y LA LIQUIDEZ DEL PERIODO 2006-2010, EN EL ECUADOR.	78
3.1. Análisis Financiero	78
3.1.1. Rentabilidad	78
3.1.2. Tipos de inversión	79
3.1.2.1. Las inversiones a corto plazo	79
3.1.2.2. Las inversiones a mediano plazo	80
3.1.2.3. Las inversiones a largo plazo	80
3.1.3. Rentabilidad Financiera	81
3.1.3.1. Rentabilidad Bruta	81
3.1.3.2. Rentabilidad Operacional	81
3.1.3.3. Rentabilidad Neta	81
3.1.3.4. Rentabilidad del Patrimonio	82
3.1.3.5. Rentabilidad del Activo Total	82
3.1.4. Tasa de Rendimiento	82
3.1.5. Liquidez	83
3.1.6. Cartera de Crédito	83
3.1.6.1. Crédito	83
3.1.6.1.1. Comercial	84
3.1.6.1.2. Consumo	84
3.1.6.1.3. Vivienda	85
3.1.6.1.4. Microempresarial	85
3.1.7. Análisis Horizontal	85
3.1.8. Análisis Vertical	86

3.1.9.	Razones Financieras	86
3.2.	Comportamiento del Sistema Financiero Privado	87
3.2.1.	Activos	87
3.2.1.1.	Inversiones	89
3.2.1.2.	Cartera Neta	91
3.2.1.3.	Provisiones	92
3.2.1.4.	Cartera Bruta	93
3.2.1.5.	Cartera Improductiva	101
3.2.2.1.	Obligaciones con el Público	103
3.2.2.2.	Depósitos a la Vista	105
3.2.2.3.	Depósitos a Plazo	106
3.2.3.	Patrimonio	107
3.2.3.1.	Capital Social	109
3.2.3.2.	Reservas	109
3.2.3.3.	Resultados	110
3.3.	Índices Financieros	111
3.3.1.	Solvencia	111
3.3.2.	Calidad De Activos	111
3.3.3.	Morosidad	112
3.3.4.	Cobertura	113
3.3.5.	Rentabilidad	113
3.3.6.	Eficiencia	114
3.3.7.	Liquidez	115
3.3.8.	Cartera / Depósitos	115
3.4.	Sistema de bancos privados en base a la participación de las principales cuentas del balance	116
3.5.	Sistema de cooperativas en base a la participación de	

	las principales cuentas del balance	121
3.6.	Sistema de sociedades financieras en base a la participación de las principales cuentas del balance	127
3.7.	Sistema de mutualistas en base a la participación de las principales cuentas del balance	131
CAPITULO IV		134
4.	ANÁLISIS DE LOS TIPOS DE CRÉDITOS Y LA LIQUIDEZ EN EL PERIODO 2006-2010, EN EL ECUADOR.	134
4.1.	Tasas de Interés	134
4.1.1.	Tasas de Interés Referenciales Vigentes	134
4.1.2.	Tasas de interés activas, efectivas y máximas referenciales vigentes por segmento de crédito.	135
4.1.2.1.	Tasas Máximas para todos los segmentos.	136
4.1.2.1.1.	Segmento Productivo.	136
4.1.2.1.1.1.	Productivo Corporativo.	137
4.1.2.1.1.2.	Productivo Empresarial.	137
4.1.2.1.1.3.	Productivo PYMES.	137
4.1.2.1.2.	Segmento de Consumo.	138
4.1.2.1.2.1.	Consumo.	138
4.1.2.1.2.2.	Consumo Minorista.	138
4.1.2.1.3.	Segmento Microcrédito.	139
4.1.2.1.3.1.	Microcrédito acumulación ampliada.	139
4.1.2.1.3.2.	Microcrédito acumulación simple.	139
4.1.2.1.3.3.	Microcrédito minorista.	140
4.1.2.1.4.	Segmento Vivienda.	140

4.2.	Rentabilidad del capital	142
4.2.1.	Rentabilidad del capital bancos privados	142
4.2.2.	Rentabilidad del capital cooperativas de ahorro y crédito	153
4.2.3.	Rentabilidad del capital sociedades financieras	163
4.2.4.	Rentabilidad del capital mutualista	174
4.2.5.	Rentabilidad del capital banca pública	185
4.3.	Estructura Financiera Adecuada	196
4.3.1.	Estructura financiera adecuada sistema de bancos privados	197
4.3.2.	Estructura financiera adecuada sistema de sociedades financieras	199
4.3.3.	Estructura financiera adecuada sistema de cooperativas de ahorro y crédito	201
4.3.4.	Estructura financiera adecuada sistema de mutualistas	203
4.4.	Análisis de la liquidez del Sistema Financiero	205
CAPÍTULO V		212
5.	ANÁLISIS DE LAS REGULACIONES EMITIDAS POR LOS ORGANISMOS LEGALES Y DE CONTROL DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO EN EL PERÍODO 2006-2010.	212
5.1.	Central de Riesgo	212
5.1.1.	Beneficio de la Central de Riesgo	212
5.2.	Buro de Crédito	213
5.3.	Instituciones Autorizadas para Proporcionar la Información Crediticia	214

5.3.1.	Antecedentes	215
5.3.2.	Misión	217
5.3.3.	Nuestros Valores	217
5.3.4.	Principios Básicos	218
5.3.4.1.	Objeto de interés público	218
5.3.4.2.	Respeto por la Privacidad	218
5.3.4.3.	Pertinencia	218
5.3.4.4.	Objetividad	219
5.3.4.5.	Identidad de la fuente	219
5.3.4.6.	Calidad de los datos	219
5.3.4.7.	Buen uso de la información	220
5.3.4.8.	Actualidad	220
5.3.4.9.	Confidencialidad	221
5.3.4.10.	Seguridad	221
5.3.4.11.	Educación	221
5.4.	Beneficio del Buro de Crédito	222
5.4.1.	Identificar Mercado Objetivo	223
5.4.1.1.	Reportes de Crédito	223
5.4.2.	Información Crediticia	224
5.4.2.1.	Análisis y Aprobación de Crédito	224
5.4.2.2.	Administración de Crédito	225
5.4.2.3.	Recuperación de Crédito	225
5.5.	Instituciones que Solicitan Información Crediticia	226
5.6.	Ley de Burós de Información Crediticia	226
5.6.1.	Marco Legal	226
5.6.1.1.	Ley de burós de información crediticia no. 13, publicada en registro oficial 127 de 18 de octubre del 2005.	226

5.6.1.1.1.	Ley de Burós de Información Crediticia	227
5.6.1.1.2.	De los Burós de Información Crediticia	227
5.6.1.1.3.	Del Manejo de la Información Crediticia	230
5.6.1.1.4.	De la Defensa de los Titulares de la Información Crediticia	233
5.6.1.1.5.	De las Infracciones Administrativas	235
5.6.1.1.6.	Disposiciones Generales	236
5.6.1.1.7.	Disposiciones Transitorias:	236
5.6.1.2.	Normas Legales	237
5.6.1.2.1.	Normas legales que rigen la actividad de referencias crediticias en el Ecuador	237
5.6.1.2.2.	Definiciones Básicas.	238
5.6.1.2.3.	Reglas generales y principios reconocidos por la legislación ecuatoriana para la prestación de servicios de referencia crediticia	238
5.6.1.2.4.	Derechos de los titulares de la información	240
5.6.1.2.5.	Obligaciones de Credit Report C.A.	241
5.6.1.2.6.	Obligaciones y responsabilidades de las fuentes de la información	241
5.6.1.2.7.	Obligaciones de los clientes y usuarios de Credit Report	242
5.6.1.2.8.	Procedimientos	242
5.7.	Calificación de riesgo instituciones financieras 2010	243
CAPITULO VI		247
6.	DESARROLLO DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA PARA EL PERIODO 2006-2010.	247

6.1.	Análisis de la distribución del crédito a los sectores económicos	247
6.1.1.	Sector Primario	247
6.1.1.1.	Agricultura.	247
6.1.1.2.	Ganadería.	248
6.1.1.3.	Pesca.	249
6.1.1.4.	Silvicultura.	249
6.1.1.5.	Minería.	249
6.1.2.	Sector Secundario	250
6.1.2.1.	Industria pesada.	250
6.1.2.2.	Industria ligera.	250
6.1.2.3.	Industrias productoras de energía.	250
6.1.2.4.	Construcción.	250
6.1.3.	Sector Terciario	251
6.2.	Desarrollo de los sectores productivos	251
6.2.1.	Sector monetario y financiero - Cuentas Monetarias	251
6.2.2.	Sector Externo - Balanza De Pagos	265
6.2.3.	Sector Externo - Comercio Exterior	280
CAPÍTULO VII		303
7.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	303
7.1.	Conclusiones	303
7.2.	Recomendaciones	306
ANEXOS		309
BIBLIOGRAFÍA		361
NETGRAFÍA		363

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 2.1 Instituciones Financieras Públicas	51
Tabla 2.2 Sistema de Bancos Privados	53
Tabla 2.3 Sistema de Mutualistas	54
Tabla 2.4 Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito	55
Tabla 2.5 Sistema de Sociedades Financieras	57
Tabla 3.1 Activos	88
Tabla 3.2 Inversiones	90
Tabla 3.3 Cartera Neta	91
Tabla 3.4 Provisiones	93
Tabla 3.5 Cartera Bruta	94
Tabla 3.6 Descomposición anual de la cartera de crédito por tipo de destino	95
Tabla 3.7 Sistema financiero “cartera de crédito común” año 2006	96
Tabla 3.8 Sistema financiero “cartera de crédito común” año 2007	97
Tabla 3.9 Sistema financiero “cartera de crédito común” año 2008	97
Tabla 3.10 Sistema financiero “cartera de crédito común” año 2009	98
Tabla 3.11 Sistema financiero “cartera de crédito común” año 2010	99
Tabla 3.12 Total Comportamiento de la cartera de crédito por tipo de entidad	99
Tabla 3.13 Cartera Improductiva (No Devenga Intereses Ni Ingresos + Vencida)	102
Tabla 3.14 Pasivo	103
Tabla 3.15 Obligaciones con el Público	103
Tabla 3.16 Depósitos a la Vista	105
Tabla 3.17 Depósito a plazo	107

Tabla 3.18 Patrimonio	109
Tabla 3.19 Capital Social	109
Tabla 3.20 Reservas	109
Tabla 3.21 Resultados	110
Tabla 3.22 Vulnerabilidad Patrimonial	111
Tabla 3.23 Calidad de activos	112
Tabla 3.24 Morosidad	112
Tabla 3.25 Cobertura	113
Tabla 3.26 Rentabilidad (Inversión)	113
Tabla 3.27 Rentabilidad (Patrimonio)	114
Tabla 3.28 Eficiencia	114
Tabla 3.29 Liquidez	115
Tabla 3.30 Cartera / Depósitos	115
Tabla 3.31 Sistema de bancos privados cartera bruta	116
Tabla 3.32 Sistema de bancos privados activos	117
Tabla 3.33 Sistema de bancos privados pasivos	118
Tabla 3.34 Sistema de bancos privados patrimonio	119
Tabla 3.35 Sistema de cooperativas cartera bruta	121
Tabla 3.36 Sistema de cooperativas activos	123
Tabla 3.37 Sistema de cooperativas pasivos	124
Tabla 3.38 Sistema de cooperativas patrimonio	126
Tabla 3.39 Sistema de sociedades financieras cartera bruta	127
Tabla 3.40 Sistema de sociedades financieras activos	128
Tabla 3.41 Sistema de sociedades financieras pasivos	129
Tabla 3.42 Sistema de sociedades financieras patrimonio	130
Tabla 3.43 Sistema de mutualistas cartera bruta	131
Tabla 3.44 Sistema de mutualistas activos	132

Tabla 3.45 Sistema de mutualistas pasivos	132
Tabla 3.46 Sistema de mutualistas patrimonio	133
Tabla 4.1 Segmento de crédito	141
Tabla 4.2 Rentabilidad del capital bancos privados	142
Tabla 4.3 Variación del capital pagado bancos privados	145
Tabla 4.4 Variación de ingresos bancos privados	147
Tabla 4.5 Variación de egresos bancos privados	149
Tabla 4.6 Variación de utilidades bancos privados	151
Tabla 4.7 Rentabilidad del capital cooperativas de ahorro y crédito	153
Tabla 4.8 Variación aporte de socios cooperativa de ahorro y crédito	155
Tabla 4.9 Variación de ingresos cooperativas de ahorro y crédito	157
Tabla 4.10 Variación de egresos cooperativas de ahorro y crédito	159
Tabla 4.11 Variación de utilidades cooperativas de ahorro y crédito	161
Tabla 4.12 Rentabilidad del capital sociedades financieras	163
Tabla 4.13 Variación de capital pagado sociedades financieras	166
Tabla 4.14 Variación de ingresos sociedades financieras	168
Tabla 4.15 Variación de egresos sociedades financieras	170
Tabla 4.16 Variación de utilidades sociedades financieras	172
Tabla 4.17 Rentabilidad del capital mutualista	174
Tabla 4.18 Variación reservas generales mutualistas	177
Tabla 4.19 Variación de ingresos mutualistas	179
Tabla 4.20 Variación de gastos mutualistas	181
Tabla 4.21 Variación de utilidades mutualistas	183
Tabla 4.22 Rentabilidad del capital banca pública	185
Tabla 4.23 Variación del capital pagado banca pública	188
Tabla 4.24 Variación de ingresos banca pública	190
Tabla 4.25 Variación de egresos banca pública	192

Tabla 4.26 Variación de las utilidades banca pública	194
Tabla 4.27 Análisis vertical estructura financiera adecuada	196
Tabla 4.28 Análisis vertical sistema de bancos privados	197
Tabla 4.29 Análisis vertical sistema de sociedades financieras	199
Tabla 4.30 Análisis vertical sistema de cooperativas	201
Tabla 4.31 Análisis vertical sistema de mutualistas	203
Tabla 4.32 Liquidez Sistema de Bancos	205
Tabla 4.33 Liquidez Sistema de Sociedades Financieras	205
Tabla 4.34 Liquidez Sistema de Cooperativas	206
Tabla 4.35 Liquidez Sistema de Mutualistas	206
Tabla 4.36 Evolución de los depósitos, cartera y utilidades del sistema bancario	207
Tabla 4.37 Evolución de los depósitos, cartera y utilidades sistema de sociedades financieras	208
Tabla 4.38 Evolución de los depósitos, cartera y utilidades sistema de cooperativas	209
Tabla 4.39 Evolución de los depósitos, cartera y utilidades sistema de mutualistas	210
Tabla 6.1 Cuentas Monetarias: Banco Central del Ecuador.	252
Tabla 6.2 Cuentas Monetarias: Bancos Privados	257
Tabla 6.3 Panorama Financiero (PF).	261
Tabla 6.4 Balanza de Pagos: Presentación Analítica	265
Tabla 6.5 Inversión extranjera por ramas de actividad económica	271
Tabla 6.6 Inversión extranjera por país de origen	274
Tabla 6.7 Indicadores del sector externo: balanza de pagos.	277
Tabla 6.8 Exportaciones por grupos de productos, dólares FOB.	280
Tabla 6.9 Exportaciones por producto principal, Dólares FOB.	282

Tabla 6.10 Exportaciones por continente, área económica y país, Dólares FOB.	285
Tabla 6.11 Importaciones por uso o destino económico, dólares CIF.	288
Tabla 6.12 Importaciones por continente, área económica y país, dólares CIF.	291
Tabla 6.13 Oferta y utilización final de bienes y servicios, miles de dólares.	294
Tabla 6.14 Valor agregado de las industrias/PIB, miles de dólares.	298
Tabla 6.15 Indicadores Per Cápita	300

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 2.1 Sistema Financiero	16
Gráfico 2.2 Organización del Sistema Financiero Ecuatoriano	25
Gráfico 2.3 Estructura Matricial de la Superintendencia de Bancos	49
Gráfico 3.1 Total Cartera de crédito anual por tipo de destino	95
Gráfico 3.2 Sistema financiero cartera de crédito común año 2006	96
Gráfico 3.3 Sistema financiero cartera de crédito común año 2007	97
Gráfico 3.4 Sistema financiero cartera de crédito común año 2008	98
Gráfico 3.5 Sistema financiero cartera de crédito común año 2009	98
Gráfico 3.6 Sistema financiero cartera de crédito común año 2010	99
Gráfico 3.7 Total Comportamiento de la cartera de crédito por tipo de entidad	100
Gráfico 4.1 Variación capital pagado bancos privados Dic/10	146
Gráfico 4.2 Variación ingresos bancos privados Dic/10	148
Gráfico 4.3 Variación egresos bancos privados Dic/10	150
Gráfico 4.4 Variación utilidades bancos privados Dic/10	152
Gráfico 4.5 Variación aporte socios cooperativas Dic/10	156
Gráfico 4.6 Variación ingresos cooperativas Dic/10	158
Gráfico 4.7 Variación egresos cooperativas Dic/10	160
Gráfico 4.8 Variación utilidades cooperativas Dic/10	162
Gráfico 4.9 Variación capital pagado sociedades financieras Dic/10	167
Gráfico 4.10 Variación ingresos sociedades financieras Dic/10	169
Gráfico 4.11 Variación egresos sociedades financieras Dic/10	171
Gráfico 4.12 Variación utilidades sociedades financieras Dic/10	173
Gráfico 4.13 Variación reservas generales mutualistas Dic/10	178
Gráfico 4.14 Variación ingresos mutualistas Dic/10	180

Gráfico 4.15 Variación gastos mutualistas Dic/10	182
Gráfico 4.16 Variación utilidades mutualistas Dic/10	184
Gráfico 4.17 Variación capital pagado banca pública Dic/10	189
Gráfico 4.18 Variación ingresos banca pública Dic/10	191
Gráfico 4.19 Variación egresos banca pública Dic/10	193
Gráfico 4.20 Variación utilidades banca pública Dic/10	195
Gráfico 4.21 Evolución de los depósitos, cartera y utilidades del sistema bancario	208
Gráfico 4.22 Evolución de los depósitos, cartera y utilidades sistema de sociedades financieras	209
Gráfico 4.23 Evolución de los depósitos, cartera y utilidades sistema de cooperativas	210
Gráfico 4.24 Evolución de los depósitos, cartera y utilidades sistema de mutualistas	211
Gráfico 5.1 Burós autorizados por la superintendencia de bancos y seguros	215
Gráfico 5.2 Nuestras Soluciones	222
Gráfico 5.3 Eventos y Realizaciones	222
Gráfico 6.1 Inversión extranjera total	272
Gráfico 6.2 Inversión extranjera por rama de actividad	273
Gráfico 6.3 Inversión extranjera por país de origen (total)	275
Gráfico 6.4 Inversión extranjera por país de origen	276
Gráfico 6.5 Balanza de Pagos	278
Gráfico 6.6 Exportaciones de bienes y servicios	279
Gráfico 6.7 Importaciones de bienes y servicios	279
Gráfico 6.8 Exportaciones por grupos de productos	281
Gráfico 6.9 Exportaciones	281

Gráfico 6.10 Exportaciones por producto principal	283
Gráfico 6.11 Exportaciones por producto principal	284
Gráfico 6.12 Exportaciones por continente, área económica y país	286
Gráfico 6.13 Exportaciones por continente	287
Gráfico 6.14 Importaciones por uso o destino económico	289
Gráfico 6.15 Importaciones por uso o destino económico	290
Gráfico 6.16 Importaciones por continente, área económica y país	292
Gráfico 6.17 Importaciones por continente	293
Gráfico 6.18 Oferta y utilización final de bienes y servicios	297
Gráfico 6.19 Valor agregado de las industrias /PIB	299
Gráfico 6.20 Indicadores Per Cápita	301
Gráfico 6.21 Indicadores Per Cápita	302

RESUMEN

El Sistema Financiero Ecuatoriano, es la columna vertebral de la economía del país; las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado el mismo que fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura. Se prohíbe el congelamiento o la retención arbitraria o generalizada de los fondos o depósitos en las instituciones financieras públicas o privadas.

Después de la crisis financiera ecuatoriana; en un mundo cambiante, la tendencia es hacia la homogenización del marco legal e institucional que facilite la competencia, la banca nacional debe prepararse para enfrentar estos retos, con gestiones altamente profesionalizadas, apoyada en tecnologías modernas, compatibles con organizaciones sólidamente estructuradas, es por ello que se toma en consideración realizar este estudio analítico sobre; “Análisis de los tipos de crédito, grado de liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano y la regulación estatal en el Ecuador para el periodo 2006-2010; a fin de determinar el beneficio a la economía ecuatoriana a través de las Instituciones Financieras”, el mismo que nos permitirá conocer el crecimiento y beneficios económicos de los sectores participativos, productivos y su incidencia de nuestra economía.

El buen manejo de la política económica del país, por medio de créditos concesionarios, regulación bancaria para mantener dólares en el país, ayuda a familias a través de programas de transferencias monetarias, e incrementos al gasto público. Entre 2006 y 2009, el gasto social ha aumentado significativamente, con el gasto público para la educación aumentando al doble desde 2.6 a 5.2% de PIB.

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) determinó en su estudio anual (2011) que la economía ecuatoriana ha sido la de tercer mayor crecimiento entre las 20 economías analizadas. En efecto, alcanza una tasa de crecimiento del 8%, solo superada por Panamá (10,5%) y Argentina (9%).

En el último trimestre de 2008 y el primer trimestre del año siguiente, la economía fue afectada por la recesión mundial, principalmente a través de la caída en los precios del petróleo y una disminución de las remesas, resultando en un superávit anual reducido en cuenta corriente, al igual que en la cuenta comercial, en 2008. En enero de 2009, el gobierno implementó algunas restricciones a la importación, que aparentemente contribuyeron a la reducción en su déficit comercial.

La base fundamental para la realización de todas las transacciones económicas, tanto a nivel nacional como internacional, es aquel que está constituido por un conjunto de principios y normas jurídicas que se basan en un instrumento y documentos especiales que nos permiten canalizar el ahorro y la inversión de los diferentes sectores hacia otros que lo necesitan y esto lleva al apoyo y desarrollo de nuestra economía.

SUMMARY

The Ecuadorian financial system is the backbone of the national economy; financial activities are a public service, and may be exercised, subject to authorization of the State to promote the same access to financial services and the democratization of credit. Cartels are prohibited, the anatocism and usury. Freezing is prohibited or arbitrary or generalized retention of funds or deposits in financial institutions, public or private.

After the Ecuadorian financial crisis, in a changing world, the trend is towards the homogenization of legal and institutional framework to facilitate competition, domestic banks should be prepared to face these challenges with highly professionalized efforts, supported by modern technology, compatible with solidly structured organizations, which is why we take into account performing this analytical study, "Analysis of the types of credit, liquidity Ecuadorian financial system and state regulation in Ecuador for the period 2006-2010, in order to determine the benefit to the Ecuadorian economy through financial institutions, "the same as we learn the economic benefits of growth and equity sectors, production and its impact on our economy.

Good management of the country's economic policy, through concessional loans, bank regulation to keep dollars in the country, helping families through cash transfer programs, and increased public spending. Between 2006 and 2009, social spending has increased significantly, with public spending for education by doubling from 2.6 to 5.2% of GDP.

The Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC) found in its annual study (2011) that the Ecuadorian economy has been the third largest growth among the 20 economies analyzed. Indeed,

reaching a growth rate of 8%, second only to Panama (10.5%) and Argentina (9%).

In the last quarter of 2008 and the first quarter of next year, the economy was hit by the global recession, primarily through the fall in oil prices and a decline in remittances, resulting in a reduced annual surplus in current account, as in the commercial account in 2008. In January 2009, the government implemented some restrictions on imports, which apparently contributed to the reduction in the trade deficit.

The fundamental basis for the realization of all economic transactions, both domestically and internationally, is one that consists of a set of legal principles and rules that are based on an instrument special documents allow us to channel savings and investment of different sectors to others in need and this leads to the support and development of our economy.

CAPÍTULO I

1. EL PROBLEMA

1.1. Planteamiento del Problema

Las reformas institucional-estructurales básicas deben estar dirigidas especialmente a mejorar la distribución del ingreso y de los activos, sin perder de vista el tema del financiamiento, para de esta forma potenciar aún más la constitución de mercados internos. Esta es una tarea que conduce a mercados más competitivos, eficientes y transparentes, en tanto incorpora a una creciente masa de consumidores y contribuye a una mejor distribución de las hasta ahora excesivas utilidades.

Este estudio permitirá determinar de qué manera la regulación estatal en el Ecuador está aplicando la política monetaria con el fin de controlar los niveles de créditos y la liquidez en el sector financiero público y privado, así como también la evolución de emisión de los créditos y su recuperación, y como esto afecta a la liquidez.

“La política soberana que el Gobierno del Presidente Rafael Correa ejecutó en el tema de su deuda externa y la forma cómo el país ha enfrentado en los últimos años al Fondo Monetario Internacional (FMI) y a otros organismos extranjeros es reconocida a nivel internacional y así lo confirma el documental Deudocracia.”¹

“Un país “que se paró en sus propios pies”. El caso ecuatoriano es citado como un ejemplo positivo de cómo enfrentar el problema del

¹ http://www.elciudadano.gov.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=28908:politica-economica-del-ecuador-es-destacada-internacionalmente&catid=3:economia&Itemid=44

endeudamiento externo, sobre todo aquel adquirido por medios ilegítimos u odiosos.

Ecuador “decidió pararse en sus propios pies y enfrentarse al FMI y sus grandes prestamistas”, se señala en el documental en el que se recuerda que, en 2008, el Gobierno del Presidente Correa, tras una auditoría de la deuda pública, declaró ilegítima la correspondiente a los bonos Global 12 y 30, ordenó el cese de pagos y esto, sumado a una operación financiera de recompra (se invirtió \$800 millones para comprar \$3000 millones en bonos), permitió un ahorro de cerca de \$7.000 millones y, lo que es más, mejorar las condiciones de vida de los ciudadanos.”²

Se destaca la actitud del actual Mandatario ecuatoriano, quien siempre ha priorizado los compromisos nacionales urgentes, antes que el pago de la deuda y ha reorientado la asignación de los recursos obtenidos por la venta del petróleo hacia la educación, salud, empleo, infraestructura vial.

1.2. Formulación del Problema

Este proyecto consiste en la investigación sobre el nivel de crédito, el grado de liquidez del sistema financiero ecuatoriano y como la regulación estatal ha aplicado las variables para el manejo de la política monetaria. Así como también el grado del nivel de confianza en el que se maneja la institución en función de sus actividades regulatorias, y se realizará un estudio analítico sobre los créditos y sus tipos en función de las actividades que categóricamente las instituciones financieras emiten para de esta manera clasificar la información y obtener resultados contundentes respecto a la evolución del crédito en este periodo de estudio 2006-2010.

² http://www.elciudadano.gov.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=28908:politica-economica-del-ecuador-es-destacada-internacionalmente&catid=3:economia&Itemid=44

1.3. Justificación e Importancia

Debido al surgimiento y la aplicación de nuevas regulaciones estatales es preciso realizar un estudio de cómo estas aplicaciones están beneficiando al Sistema Financiero Bancario, así como también el grado de confianza que genera la aplicación de estas regulaciones estatales, con lo cual se pretende afianzar que las regulaciones estatales generan confianza a la implementación de nuevas alternativas de desarrollo económico, mejorando significativamente el manejo transparente de los servicios que ofrecen las instituciones financieras; con lo que se pretende destacar y reconocer el esfuerzo realizado por las instituciones financieras por mejorar los servicios y productos que ha bien ofrecen a sus cuenta ahorristas.

“Desde mediados de 1999 y hasta inicios del año 2001, la autoridad de regulación bancaria endureció su normativa, se adecuaron las normas contables a través de la expedición de un nuevo catálogo único de cuentas, se generó una normativa completa para control de riesgos de liquidez y mercado, endurecieron las normas relativas a operaciones de crédito de consumo, fortalecieron las capacidades de supervisión extra situ³, dispuso que las entidades financieras deban obtener y publicar una calificación de riesgo trimestral, fortaleció la normativa para micro financiamiento; se dio paso al establecimiento de los burós de información crediticia, y se inició el proceso para redefinir el riesgo de crédito y su forma de cálculo.”⁴

³ Labor de monitoreo por parte de la Superintendencia de Bancos y Seguros como parte de un proceso de supervisión en función de los Estados financieros y reportes de las entidades financieras, que permitió mejorar el desarrollo de herramientas para generar informes de análisis y calificación de riesgo bancario, diagnósticos de viabilidad económica y financiera así como análisis de sensibilidad de las entidades financieras.

⁴ <http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000006>; La economía ecuatoriana luego de 10 años de dolarización

“Evidentemente, la eliminación del prestamista de última instancia obligó a las entidades financieras a mantener mayores niveles de liquidez a un elevado costo, razón por la cual, cada una de las entidades financieras mantiene por precaución un fondo voluntario, a más de su participación obligatoria en el Fondo de Liquidez, el mismo que se creó en el año 2000.”⁵

“Sin embargo, en diciembre 30 de 2008, la Asamblea Constituyente aprobó la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera, la cual se desarrolla sobre cuatro pilares:

1. El fortalecimiento de la supervisión del sistema financiero,
2. La definición de un nuevo esquema de resolución bancaria,
3. La creación de un fondo de liquidez, y
4. La creación de un fondo de garantía de depósitos.

Estos dos últimos reemplazarán al Fondo de Liquidez vigente. El nuevo fondo de liquidez actuará como prestamista de última instancia y operará a través de un fideicomiso mercantil que será administrado por el BCE, con lo cual se esperaría reducir los costos de las entidades financieras asociados al mantenimiento de altos niveles de liquidez que limitarían la concesión de crédito al sector privado.”⁶

“Los Principios Básicos de Basilea conforman un marco de normas mínimas que sirven para una adecuada supervisión de la gestión bancaria, principios que se consideran de aplicación universal. El Comité de Basilea redactó dichos Principios con el fin de contribuir al fortalecimiento del sistema financiero mundial. Ello debido a que cualquier

⁵ <http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000006>; La economía ecuatoriana luego de 10 años de dolarización

⁶ <http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000006>; La economía ecuatoriana luego de 10 años de dolarización

deficiencia en el sistema financiero de un país, ya sea desarrollado o en desarrollo, puede poner en peligro la estabilidad financiera tanto dentro como fuera de sus fronteras.”⁷

Por dicha razón, el Comité considera que la aplicación de los Principios Básicos por todos los países supondría un avance considerable para la mejora de la estabilidad financiera nacional e internacional, al tiempo que sentaría las bases para un mayor desarrollo de sistemas de supervisión eficaces.

Sin embargo, ningún Principio Básico le exige a un país cumplir con los requerimientos de capital de Basilea I ó de Basilea II, excepto a los bancos con actividad internacional. El Comité no considera la implementación de cualquiera de estos dos marcos de adecuación de capital como un requisito para el cumplimiento de los Principios Básicos, sino que su cumplimiento sólo se exige a aquellos países que hayan decidido voluntariamente la implementación de alguno de ellos o de ambos.

1.4. Instrumentos para la Investigación (Técnicas)

“El investigador cuenta con diferentes instrumentos para llevar a cabo su investigación. Para reunir sus datos, recurre a dos métodos muy importantes:

- a. El método directo y
- b. El método indirecto.

El primero consiste en la observación y recolección de datos por su propia iniciativa en la fuente primaria; y el segundo, es la recepción de datos

⁷ <http://blog.pucp.edu.pe/item/24267/el-comite-de-basilea-y-sus-principios-basicos>

brindado por otras personas ya sean orales o escritas. Para él, son datos de fuente secundaria”⁸.

1.4.1. Tipos de fuentes de información

Hay dos tipos de fuentes:

1. Primarias
2. Secundarias

1.4.1.1. Las Primarias

“Son aquellas que contienen información no abreviada y en su forma original. Son todos los conocimientos científicos o hechos e ideas estudiados bajo nuevos aspectos. Entre ellos tenemos:”⁹

A. Libros:

1. Libros para lectores comunes; el tema se expone en forma introductoria, elemental o general.
2. Libros de nivel técnico intermedio o texto de estudio.
3. Libros de carácter avanzado o altamente técnico.
4. Guías, diccionarios, manuales, listas y catálogos, enciclopedias, anuarios y publicaciones similares.

B. Publicaciones, periódicos o revistas científicas:

1. Revistas (semanal, mensual, etc.)
2. Series.

C. Monografías científicas.

⁸BARRIOS, Alfredo. Metodología de la Investigación 6. Tercera Edición, Noviembre 2003. RIJABAL S.A. P 37.

⁹BARRIOS, Alfredo. Metodología de la Investigación 6. Tercera Edición, Noviembre 2003. RIJABAL S.A. P 37.

- D. Separatas de artículos y recortes de diarios.
- E. Archivos públicos y privados.
- F. Entrevistas personales.
- G. Tesis y disertaciones.
- H. Trabajos inéditos.
- I. Patentes.
- J. Otros documentos primarios.

1.4.1.2. Las Secundarias

“Son aquellas que contienen información abreviada. Sólo sirve como simple ayuda al investigador, preferentemente para suministrar información sobre documentos primarios. Son fuentes de tipo indirecto. Se mencionan entre ellas a las citas bibliográficas, las revistas, los resúmenes, los catálogos de bibliotecas, las reseñas, los índices bibliográficos y los ficheros”.¹⁰

El valor de cualquier trabajo, depende, en gran parte del dominio que tenga de esta técnica y no del producto de una improvisación. Por lo tanto, cualquier trabajo de investigación científica requiere una debida preparación.

1.5. Enfoque Teórico

Actualmente se determina que para una mejor administración de recursos se requiere de la inclusión de conceptos, sin embargo es más importante el análisis, el entendimiento de conceptos, la capacidad de síntesis y la posibilidad de abstraer y enfocar los problemas independientes de las situaciones micro, que el aprendizaje de técnicas que conduzcan a

¹⁰BARRIOS, Alfredo. Metodología de la Investigación 6. Tercera Edición, Noviembre 2003. RIJABAL S.A. P 46.

solucionar los diferentes problemas, para lograr identificar plenamente la situación que aqueja a la Institución.

1.6. Enfoque Práctico

El entendimiento y aplicación de los conceptos consistentes a la información financiera, permitirá de manera objetiva realizar la investigación para obtener la suficiente información que me permita desarrollar cada uno de los capítulos respectivo al Análisis Financiero con el fin de dar cumplimiento a la normativa-exigencia universitaria y llegar al logro de ser exitoso Ingeniero Financiero.

Esto es aplicable a la generación de un nuevo tratamiento al análisis e interpretación de los índices financieros con la objetividad de tener la información contundente sobre los rendimientos de los mismos, de manera que en los últimos tiempos los intermediarios financieros tienen mayor participación en el mercado económico-financiero siendo de esta manera los principales generadores de fuentes de financiamiento y de manera accesible.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

Analizar los tipos y la incidencia del crédito, el grado de liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano en el periodo 2006-2010, y como la aplicación de la regulación estatal está beneficiando a la economía ecuatoriana a través de las instituciones financieras.

1.7.2. Objetivos Específicos

- ✓ Detallar conceptos y funciones de los Órganos Legales y Reguladores del Sistema Financiero Ecuatoriano.
- ✓ Determinar los indicadores del Sistema Financiero en cuanto al crédito y la liquidez del periodo 2006-2010.
- ✓ Realizar un análisis de los tipos de crédito y el nivel de liquidez del periodo 2006-2010.
- ✓ Realizar un análisis de las regulaciones emitidas por los organismos legales y de control del Sistema Financiero Ecuatoriano en el periodo 2006-2010.
- ✓ Medir el nivel de desarrollo, producto de la emisión de créditos a la Economía Ecuatoriana para el periodo 2006-2010.

CAPITULO II

2. SISTEMA FINANCIERO

2.1. Concepto

La presente Ley General de Instituciones del Sistema Financiero ecuatoriano establece: “Esta ley regula la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como la organización y funciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros, en la órbita de su competencia, entidad encargada de la supervisión y control del sistema financiero, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público.

Las instituciones financieras públicas, las compañías de seguros y de reaseguros se rigen por sus propias leyes en lo relativo a su creación, actividades, funcionamiento y organización. Se someterán a esta ley en lo relacionado a la aplicación de normas de solvencia y prudencia financiera y al control y vigilancia que realizará la Superintendencia dentro del marco legal que regula a estas instituciones en todo cuanto fuere aplicable según su naturaleza jurídica.

Las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público, así como las instituciones de servicios financieros, entendiéndose por éstas a los almacenes generales de depósito, compañías de arrendamiento mercantil, compañías emisoras o administradoras de tarjetas de crédito, casas de cambio, corporaciones de garantía y retrogarantía, corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas, que deberán tener como objeto social exclusivo

la realización de esas actividades, quedarán sometidas a la aplicación de normas de solvencia y prudencia financiera y al control que realizará la Superintendencia dentro del marco legal que regula a dichas instituciones, en base a las normas que expida para el efecto.

Las instituciones de servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: transporte de especies monetarias y de valores, servicios de cobranza, cajeros automáticos, servicios contables y de computación, fomento a las exportaciones e inmobiliarias propietarias de bienes destinados exclusivamente a uso de oficinas de una sociedad controladora o institución financiera; y, otras que fuesen calificadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, en la órbita de su competencia, sin perjuicio del control que corresponde a la Superintendencia de Compañías, serán vigiladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, en la órbita de su competencia, y ésta dictará normas de carácter general aplicables a este tipo de instituciones.

La sociedad controladora y las instituciones financieras integrantes de un grupo financiero serán controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, en la órbita de su competencia. Formarán parte de un grupo financiero únicamente las instituciones financieras privadas, incluyendo las subsidiarias o afiliadas del exterior, las de servicios financieros, de servicios auxiliares del sistema financiero que regula esta Ley, así como las casas de valores y las compañías administradoras de fondos.”¹¹

“Son instituciones financieras privadas:

- Los bancos;
- Las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo;

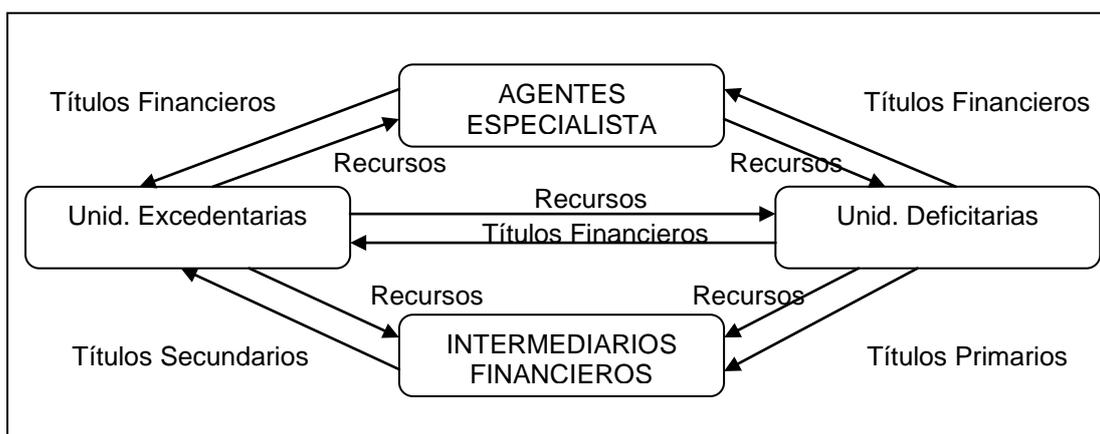
¹¹ Art. 1; Del Ámbito de la Ley; LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO.

- Las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda;
- Las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

Los bancos y las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo se caracterizan principalmente por ser intermediarios en el mercado financiero, en el cual actúan de manera habitual, captando recursos del público para obtener fondos a través de depósitos o cualquier otra forma de captación, con el objeto de utilizar los recursos así obtenidos, total o parcialmente, en operaciones de crédito e inversión.”¹²

“El Sistema Financiero es el marco institucional donde se reúnen oferentes y demandantes de fondos para llevar a cabo una transacción. Está formado por el conjunto de mercados financieros, activos financieros, intermediarios financieros, y cuya finalidad principal es la de transmitir el ahorro de las unidades de gasto que poseen ese ahorro hacia las unidades con déficit de ahorro.”¹³

Gráfico 2.1
Sistema Financiero



Fuente: Investigación de campo

Elaboración: Ramiro Masapanta

¹²Art. 2; Del Ámbito de la Ley; LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO.

¹³<http://www.megabolsa.com/biblioteca/mer1.php>

Las unidades excedentarias en el ámbito agregado son las familias.
Las unidades deficitarias en el ámbito agregado son las empresas y los organismos públicos.

2.2. Elementos del Sistema Financiero

“En cualquier sistema financiero nos encontraremos siempre con tres elementos fundamentales:

- a) Instrumentos o Activos Financieros.
- b) Instituciones o Intermediarios Financieros.
- c) Mercados Financieros.

El sistema financiero será el marco dentro del cual las unidades excedentarias y deficitarias buscarán los instrumentos financieros que necesiten, ofertados generalmente por los intermediarios financieros dentro de los mercados financieros.

2.2.1. Instrumentos ó Activos Financieros:

Los activos financieros son valores emitidos por las unidades económicas deficitarias que constituyen un medio de mantener riqueza para quienes los poseen y un pasivo para quienes lo generan.

Las características de los activos financieros son tres:

- **Grado de Liquidez.-** En función de su facilidad de conversión en dinero.
- **Riesgo.-** En función de la solvencia del emisor y sus garantías.

- **Rentabilidad.-** La capacidad de producir intereses u otros rendimientos. Puede hacer referencia a:
 - **Rentabilidad económica:** Relacionada con el afán de lucro de toda empresa privada; uso más común.
 - **Rentabilidad social:** Objetivo de las empresas públicas, aunque también perseguida por empresas privadas.

La rentabilidad es relacionada con el rendimiento de un negocio entre más utilidades tenga más rentable es.

2.2.2. Instituciones ó Intermediarios Financieros:

Los intermediarios financieros van a desempeñar un papel importante dentro del sistema financiero pues van a poner en conexión a los prestatarios y a los prestamistas que existan en el sistema, permitiendo adecuar las necesidades de unos y otros.¹⁴

2.2.3. Mercados Financieros:

Los lugares, o los mecanismos a través de los que, se van a comprar o vender y se van a fijar los precios de los instrumentos o activos financieros van a recibir el nombre de mercados financieros.¹⁵

El sistema no exige, en principio, la existencia de un espacio físico concreto en el que se realizan los intercambios.

El contacto entre los agentes que operan en estos mercados puede establecerse de diversas formas: telemática, telefónicamente, mediante

¹⁴ JOAQUÍN, López Pascual & ALTINA, Sebastián González. GESTIÓN BANCARIA Factores Claves en un Entorno Competitivo. Tercera Edición 2008. McGRAW-HILL/INTERAMERICANA DE ESPAÑA, S.A.U. Pág:12.

¹⁵ JOAQUÍN, López Pascual & ALTINA, Sebastián González. GESTIÓN BANCARIA Factores Claves en un Entorno Competitivo. Tercera Edición 2008. McGRAW-HILL/INTERAMERICANA DE ESPAÑA, S.A.U.

mecanismos de subasta o por internet. Tampoco es relevante si el precio se determina como consecuencia de una oferta o demanda conocida y puntual para cada tipo de activos.

Las funciones principales de estos mercados financieros son las siguientes:

- Poner en contacto a los agentes intervinientes.
- Fijar de modo adecuado los precios de los instrumentos financieros.
- Proporcionar liquidez a los activos.
- Reducir los plazos y los costos de intermediación.

2.2.3.1. Según la fase de negociación del activo

2.2.3.1.1. Mercado Primario

Es el mercado en el que se vende por primera vez la emisión, es decir, el mercado donde se origina la oferta de activos y se adjudican o suscriben por primera vez, y cuya duración abarca el periodo de suscripción. También se le denomina mercado de emisión.

2.2.3.1.2. Mercado Secundario

Es el mercado donde se cotiza la emisión en sucesivas ocasiones posteriores a su emisión; La Bolsa de Valores.

2.3. De las operaciones y funcionamiento del sistema financiero

“Las instituciones financieras privadas podrán realizar las siguientes operaciones en moneda nacional, extranjera o en unidades de cuenta establecidas por Ley:

- a) Los bancos podrán efectuar todas las operaciones previstas en los artículos 51 de la Ley.

- b) Las sociedades Financieras podrán efectuar todas las operaciones previstas en los artículos 51 y 53 de la Ley, excepto recibir recursos del público en depósitos a la vista en los términos de la letra a) del Artículo 51 de la Ley y conceder créditos en cuenta corriente, contratados o no.

- c) Las Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda y las Cooperativas de Ahorro y Crédito que realizan intermediación financiera con el público podrán efectuar las operaciones previstas en el artículo 51 de la Ley, excepto:
 - 1. Negociar títulos valores y descontar letras documentarias sobre el exterior, o hacer adelantos sobre ellas;
 - 2. Efectuar por cuenta propia o de terceros operaciones con divisas, contratar reportos y arbitrajes sobre éstas y emitir o negociar cheques de viajeros;
 - 3. Comprar o vender minerales preciosos acuñados o en barra;
y,
 - 4. Garantizar la colocación de acciones y obligaciones.

Además las Cooperativas de Ahorro y Crédito que realizan intermediación financiera con el público no podrán:

- a. Negociar documentos resultantes de operaciones de comercio exterior; y,
- b. Efectuar operaciones de arrendamiento mercantil de acuerdo a las normas previstas en la Ley.

Con relación a las operaciones de moneda extranjera o en unidades de cuenta, las instituciones financieras se someterán a lo que dispone la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado y las normas que expida la Junta Monetaria y la Superintendencia de Bancos.

En los préstamos en que las instituciones financieras privadas hayan convenido su pago por amortización gradual a través de dividendos periódicos, en cualquiera de las formas establecidas en el artículo 205 de la Ley, el dividendo se considerará como una unidad que comprende el interés, el tramo de amortización de capital y la comisión por administración o garantía.”¹⁶

“Los bancos podrán conceder a sus clientes sobregiros ocasionales en cuenta corriente sin que sea indispensable la suscripción de un contrato. La liquidación de estos sobregiros en cuenta corriente efectuada por el banco, junto con el estado de cuenta corriente del deudor, será considerada como título ejecutivo exigible por esta vía. Devengará la máxima tasa de interés permitida y la comisión respectiva vigente a la fecha de la concesión, más la máxima indemnización moratoria vigente a la fecha de pago.”¹⁷

¹⁶ Art 3. Ámbito de la Ley General de Instituciones Financieras. REGLAMENTO A LA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS.

¹⁷ Art, 52; Operaciones. Capítulo I. De las Operaciones y Funcionamiento. Título V. LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO.

El sistema financiero cumple la misión fundamental en una economía de mercado, de captar el excedente de los ahorradores (unidades excedentarias – prestamistas) y canalizarlo hacia los prestatarios públicos o privados (unidades deficitarias - prestatarios).

Esta misión resulta fundamental por dos razones: la primera es la no coincidencia, en general, de ahorradores e inversores, esta es, las unidades que tienen déficit son distintas de las que tienen superávit; la segunda es que los deseos de los ahorradores tampoco coinciden, en general, con los de los inversores respecto al grado de liquidez, seguridad y rentabilidad de los activos emitidos por estos últimos, por lo que los intermediarios han de llevar a cabo una labor de transformación de activos, para hacerlos más aptos a los deseos de los ahorradores.

A lo largo del proceso histórico se han ido cimentando las tres funciones principales de la banca:¹⁸

1. La intermediación financiera entre ahorradores y prestatarios.
2. La oferta de un conjunto completo de servicios, entre los que se destacan los servicios de cobros y pagos, incluyéndose también la asesoría económica de la banca a sus clientes, sean empresas o particulares.
3. La banca aparece como transmisora de la política monetaria del país ya que el banco emisor, a través del sistema de coeficientes, involucra la banca privada y a otras instituciones financieras en el control de las variables monetarias: cantidad de dinero y tipo de interés.

¹⁸JOAQUÍN, López Pascual & ALTINA, Sebastián González. GESTIÓN BANCARIA Factores Claves en un Entorno Competitivo. Tercera Edición 2008. McGRAW-HILL/INTERAMERICANA DE ESPAÑA. Pag 55.

2.4. Sistema Financiero Ecuatoriano

“Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable.

El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura.

La regulación y el control del sector financiero privado no trasladarán la responsabilidad de la solvencia bancaria ni supondrán garantía alguna del Estado. Las administradoras y administradores de las instituciones financieras y quienes controlen su capital serán responsables de su solvencia. Se prohíbe el congelamiento o la retención arbitraria o generalizada de los fondos o depósitos en las instituciones financieras públicas o privadas.”¹⁹

“El sistema financiero nacional se compone de:

- Los Sectores Público;
- Los Sectores Privado; y,
- Los Sectores Popular y Solidario.

Que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas,

¹⁹ Art 308. CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR.

que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.”²⁰

“El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía.”²¹

“El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.”²²

2.4.1. Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano

“El sistema financiero del Ecuador comprende el Banco Central del Ecuador, las instituciones financieras públicas, las instituciones financieras privadas y las demás instituciones controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.”²³

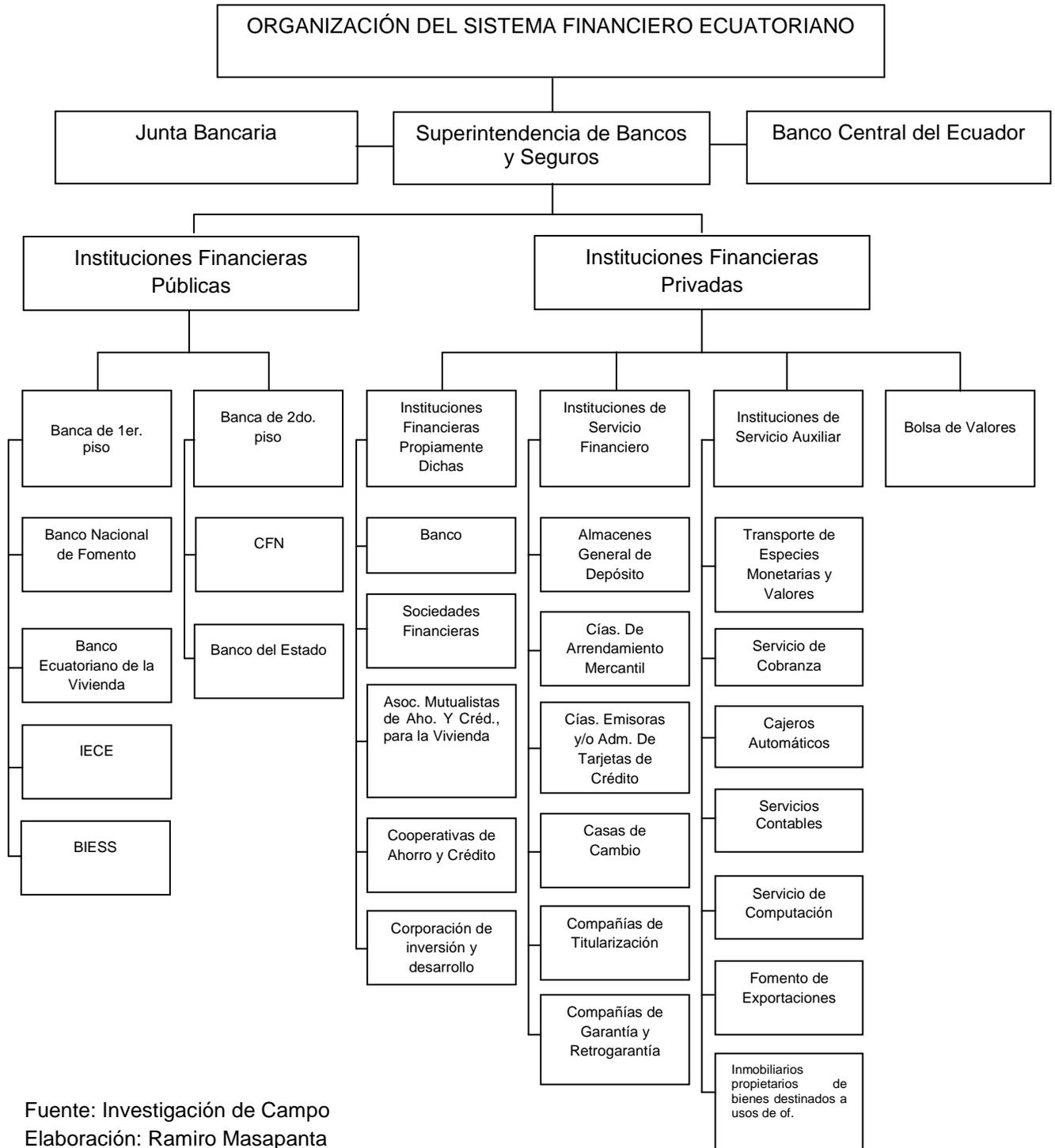
²⁰ Art 309. CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR.

²¹ Art 310. CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR.

²² Art 311. CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR.

²³ Ley Orgánica de Régimen Monetario y Banco del Estado, Codificación; Sección III, Tasa de Interés y Comisiones del Banco Central; Capítulo V, Relaciones con el Sistema Financiero; Art. 24.

Gráfico 2.2
Organización del Sistema Financiero Ecuatoriano



Fuente: Investigación de Campo
Elaboración: Ramiro Masapanta

2.4.1.1. Directorio del Banco Central

AUTORIDADES DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

La Asamblea Nacional en sesión de 22 de septiembre del 2009 aprobó el proyecto de Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado. Según la misma, en el Art. 2., se conforma el Directorio del Banco Central del Ecuador de la siguiente manera:

- a) Un delegado del Presidente de la república, quien lo presidirá y tendrá voto dirimente;
- b) El Ministro que coordine la Política Económica o su delegado;
- c) El Ministro que coordine la Producción o su delegado;
- d) El delegado de las instituciones financieras públicas de desarrollo;
- e) El Secretario Nacional de Planificación o su delegado; y,
- f) El Ministro de Finanzas o su delegado.

2.4.1.2. Banco Central del Ecuador

Garantiza el funcionamiento del régimen monetario de dolarización e impulsa el crecimiento económico del país.

Supervisa y controla el sistema de cuentas corrientes que en él mantienen las entidades financieras, instituciones y organismos que conforman el sector público. Por medio de estas cuentas el Banco Central del Ecuador es el agente liquidador de las transferencias de alto valor a través del Sistema de Liquidación y Ejecución (SLE), así como de la cámara de compensación de cheques y del Sistema Nacional de Pagos.²⁴

²⁴ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

2.4.1.2.1. Funciones del Banco Central del Ecuador en la dolarización oficial de la economía

La aplicación de un proceso de dolarización oficial en una economía significa mucho más que una variación en el régimen monetario o cambiario. Significa, en realidad, la puesta en marcha de un nuevo sistema económico que tiene fuertes implicaciones en las finanzas públicas, en el comercio exterior, en la competitividad, en la inversión real, en el crecimiento, en las tasas de interés, en la inflación en el riesgo soberano, en el sector financiero, etc.

La dolarización oficial de una economía, por lo tanto, no debe ser considerada como un régimen cambiario alternativo, similar a anteriores aplicaciones; como por ejemplo, las mini devaluaciones, devaluaciones discrecionales, flotación controlada, bandas cambiarias, entre otros, pues objetivamente, en dolarización oficial, no existe tipo de cambio en estricto sentido. Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda nacional, es el tipo de cambio de esta divisa el que se toma como propio.

Ahora bien, en el caso ecuatoriano, las precondiciones para la adopción de la dolarización formal estuvieron centradas en la pérdida de credibilidad en el sistema monetario nacional, por parte de la mayoría de la población. Recurrentes y hasta explosivas devaluaciones, elevada inflación, caída constante del producto per cápita, estancamiento de la inversión productiva, crisis del sistema financiero y de pagos, elevadas tasas de desempleo y subempleo, fuga masiva de capitales, crisis política, entre otros factores, desembocaron en un cambio de 180 grados que significó un nuevo sistema económico-monetario.

Luego de adoptada la dolarización y sobre la base de un esfuerzo institucional de auto definición, consultas realizadas a la sociedad civil,

incorporando la experiencia de los bancos centrales europeos luego de la unificación monetaria y con el soporte teórico de la “economía institucional”, el Banco Central del Ecuador redefinió sus funciones en el nuevo esquema monetario. A tal efecto, se expidió el Decreto Ejecutivo N°. 1589 del 13 de junio de 2001, a través del cual se emitió el nuevo Estatuto Orgánico de esta Institución, en el que se establece su misión.²⁵

2.4.1.2.2. Funciones del Banco Central del Ecuador

“El Banco cumple funciones que han estado claramente definidas por la ley que ninguna otra institución cumple en el país. La participación del Banco Central del Ecuador, en la vida de las personas y los sectores productivos, es totalmente palpable al facilitar que las actividades económicas puedan realizarse con normalidad.”²⁶

Entre las funciones del Banco vale mencionar las siguientes:

- a) Monitorear el funcionamiento del sistema monetario vigente, particularmente en las áreas de crecimiento, balanza de pagos, financiera, fiscal, precios y reformas estructurales.
- b) Actuar como “tercero confiable” fundamentalmente en temas de política fiscal y financiera.
- c) Participar en la elaboración del Programa Macroeconómico y efectuar su seguimiento. Para ello el Banco Central diseña el Programa basado en las Cuentas Nacionales, las estadísticas de síntesis, previsiones económicas y las investigaciones económicas que le competen.
- d) Proveer de todas las estadísticas de síntesis macroeconómicas del país.

²⁵ Dirección de Imagen Corporativa; Banco Central del Ecuador; Edición febrero 2004.

²⁶ www.bce.fin.ec

- e) Desarrollar los proyectos planteados en la Agenda Económica que promuevan el crecimiento y desarrollo económico de largo plazo del país.
- f) Administrar la Reserva Monetaria de Libre Disponibilidad.
- g) Promover el funcionamiento eficiente del sistema de pagos (cámara de compensación, transferencias interbancarias, administración de la liquidez).
- h) Actuar como depositario oficial y agente financiero del Estado.
- i) Atender a la realización del canje de monedas previsto en la dolarización y la emisión de moneda fraccionaria.
- j) Definir la política de encaje del sistema financiero que opera en el país, así como estudiar y aplicar otras medidas alternativas que den seguridad al sistema de pagos y confianza a los depositantes.
- k) Reciclar la liquidez del sistema financiero a través de operaciones de reporto en dólares, que guíen las expectativas respecto al comportamiento de la liquidez y permitan definir tasas de interés marcadoras para el sistema financiero.
- l) Autorizar los presupuestos de las instituciones del Sistema Financiero Nacional Público.
- m) Actuar como Secretario Técnico del Fondo de Liquidez Bancario.
- n) Actuar como Secretario Técnico del Fondo de Estabilización Petrolera.
- o) Analizar los riesgos del Sistema Financiero Nacional.
- p) Preservar el patrimonio cultural del país.
- q) Desarrollar programas de beneficio social marginal.

2.4.1.2.3. Características Principales del Banco Central del Ecuador

➤ **Solvencia Técnica.**

En estos 85 años, desde su fundación, el Banco Central del Ecuador ha demostrado solvencia técnica y la capacidad profesional de sus empleados y funcionarios, lo que ha sido reconocido en el país y en el exterior.

➤ **Descentralización.**

Sus actividades están descentralizadas para ofrecer servicios de calidad a empresas, bancos y la ciudadanía en general de todas las regiones del país.

➤ **Confiabilidad.**

Las opiniones e informes técnicos tienen como objetivo orientar las decisiones que se pueden tomar en relación con la economía del país.

2.4.1.2.4. Objetivos Principales

- Procurar la estabilidad macroeconómica;
- Participar en la elaboración del programa macroeconómico y efectuar su seguimiento;
- Definir los objetivos de crecimiento y desarrollo económico de largo plazo del país;
- Administrar la Reserva Monetaria de Libre Disponibilidad;
- Promover el buen funcionamiento del sistema de pagos;
- Actuar como depositario oficial y agente financiero del Estado;
- Proveer el servicio de Entidad de Certificación de Información y servicios relacionados.
- Preservar el patrimonio cultural del país; y,

- Desarrollar programas de beneficio social marginal.

2.4.1.2.5. Productos que ofrece el Banco Central

- Estadísticas de Síntesis y del sector real
- Estadísticas monetarias y financieras
- Estadísticas de comercio exterior
- Estudios Fiscales
- Modelo de Equilibrio General de la Economía
- Encuestas de coyuntura
- Estudios sectoriales
- Balanza de pagos
- Seguimiento del programa macroeconómico
- Aprobación y evaluación de presupuestos de instituciones financieras públicas
- Inversión de la Reserva
- Custodia de valores
- Emisión y servicio de la deuda interna
- Fideicomisos
- Operaciones de reciclaje de liquidez
- Cartas de crédito
- Convenio de pagos y créditos recíprocos
- Registro de la deuda externa privada e inversión extranjera directa
- Fondo de liquidez
- Sistema de pagos
- Transferencias electrónicas nacionales e internacionales
- Cuentas corrientes
- Distribución de especies monetarias
- Cámaras de compensación
- Análisis de riesgos
- Asesoría tecnológica

- Entidad de Certificación de la Información (Certificación de firmas electrónicas)
- Publicaciones económicas y culturales
- Bibliotecas: Económica; y Cultural
- Archivo histórico
- Museos Arqueológicos, Arte Colonial y Contemporáneo, Numismático y Etnográfico en 10 ciudades
- Programa del Muchacho Trabajador

2.4.1.2.6. Base legal

Dentro del nuevo marco constitucional vigente, las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera tienen como objetivos:

- Suministrar los medios de pago necesarios para que el sistema económico opere con eficiencia.
- Establecer niveles de liquidez global que garanticen adecuados márgenes de seguridad financiera.
- Orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión requerida para el desarrollo del país.
- Promover niveles y relaciones entre las tasas de interés; pasiva y activa que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios en la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la Constitución.

La formulación de éstas políticas es facultad exclusiva de la Función Ejecutiva y se instrumentan a través del Banco Central.

La Constitución, la Ley Orgánica de Régimen Monetario y Banco del Estado, el Estatuto, las regulaciones y resoluciones que dicta el Directorio del Banco Central, constituyen la normativa legal que rige a la Entidad en lo que a su organización, funciones y atribuciones se refiere.

Existen otras atribuciones y responsabilidades que el Banco Central del Ecuador ejecuta, cuya base legal se encuentra dispersa en la normativa jurídica vigente, a saber: Ley Orgánica de Responsabilidad Estabilización y Transparencia Fiscal; Ley de Presupuestos del Sector Público; Ley de Regulación Económica y Control del Gasto Público; Ley Orgánica de Administración Financiera y Control “LOAFYC”; Ley General de Instituciones del Sistema Financiero; Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Área Tributario – Financiera; Ley de Mercado de Valores, entre otros cuerpos legales.

Entre los nuevos servicios que actualmente brinda el Banco Central del Ecuador está el de haber sido registrado por el CONATEL como Entidad de Certificación de Información y Emisión de Certificados Digitales o Electrónicos, herramienta que logrará beneficios como: el desarrollo de las actividades bancarias como el Sistema Nacional de Pagos; el incremento de la confianza de la ciudadanía en el uso de medios electrónicos, pues permitirá al Banco Central del Ecuador comprobar legalmente la identidad de quienes intervienen en las transacciones que se canalizan a través de este medio; y, el cumplimiento de un requisito indispensable para la desmaterialización de títulos valores, aspecto que incide en el fortalecimiento del mercado de valores, entre otros.

2.4.1.2.7. Constitución de la República del Ecuador

Amparado en la constitución de la República del Ecuador, establece en los siguientes artículos que es y como está integrado el Sistema Financiero Ecuatoriano:

“Art. 308.- Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable.

El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura.

La regulación y el control del sector financiero privado no trasladarán la responsabilidad de la solvencia bancaria ni supondrán garantía alguna del Estado. Las administradoras y administradores de las instituciones financieras y quienes controlen su capital serán responsables de su solvencia. Se prohíbe el congelamiento o la retención arbitraria o generalizada de los fondos o depósitos en las instituciones financieras públicas o privadas.

Art. 309.- El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

Art. 310.- El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El

crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía.

Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de los micros, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

Art. 312.- Las entidades o grupos financieros no podrán poseer participaciones permanentes, totales o parciales, en empresas ajenas a la actividad financiera.

Se prohíbe la participación en el control del capital, la inversión o el patrimonio de los medios de comunicación social, a entidades o grupos financieros, sus representantes legales, miembros de su directorio y accionistas.

Cada entidad integrante del sistema financiero nacional tendrá una defensora o defensor del cliente, que será independiente de la institución y designado de acuerdo con la ley.”²⁷

²⁷ CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR; Título VI, Régimen de Desarrollo; Capítulo Cuarto, Soberanía Económica; Sección Octava, Sistema Financiero, Art. (308-312).

2.4.1.2.8. Ley reformativa a la Ley de Régimen Monetario y Banco de Estado

“El Banco Central del Ecuador es una persona jurídica de derecho público, de duración indefinida, es responsable de su gestión técnica y administrativa y con patrimonio propio. Tendrá como funciones instrumentar, ejecutar, controlar y aplicar las políticas monetaria, financiera, crediticia y cambiaria del Estado y, como objetivo velar por la estabilidad de la moneda. Su organización, funciones y atribuciones, se rigen por la Constitución, las Leyes, su Estatuto y los reglamentos internos, así como por las regulaciones y resoluciones que dicte su Directorio, en materias correspondientes a política monetaria, financiera, crediticia y cambiaria del país. En su administración interna deberá aplicar las leyes y normas vigentes para el sector público.”²⁸

2.4.1.3. Junta Bancaria

Es aquel organismo que se encuentra bajo el control de la Superintendencia de Bancos, está formada por el Superintendente de Bancos y cuatro miembros adicionales, es la encargada de dictar las Leyes. Resoluciones y Reglamentos que permita en correcto funcionamiento y desarrollo de este sistema tan importante de la economía.

Son atribuciones de la Junta Bancaria las siguientes:²⁹

- Formular la política de control y supervisión del sistema financiero, aprobar las modificaciones del nivel requerido de patrimonio

²⁸ Artículo 50, del Capítulo I “Objetivo y Personería, Título IV Banco Central del Ecuador”.

²⁹ Art. 175, DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS, TÍTULO XII; MECANISMOS PARA EL RESGUARDO DEL CRÉDITO Y LOS DEPÓSITOS BANCARIOS, CAPÍTULO IV; DE LA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO; CODIFICACIÓN PUBLICADA EN EL REGISTRO OFICIAL No. 250 DE 23 DE ENERO DEL 2001.

técnico y las ponderaciones de los activos de riesgo y pronunciarse sobre el establecimiento y liquidación de las instituciones financieras, así como de la remoción de sus administradores;

- Resolver los casos no consultados en esta Ley, así como las dudas en cuanto al carácter bancario y financiero de las operaciones y actividades que realicen las instituciones financieras y dictar las resoluciones de carácter general para la aplicación de esta Ley;
- Determinar las operaciones y servicios no señalados expresamente en esta Ley que sean compatibles con las actividades de las instituciones financieras;
- Resolver los recursos de revisión de orden administrativo planteados ante este órgano;
- Aprobar el presupuesto y la escala de remuneraciones del personal de la Superintendencia; y,
- Conocer la memoria que elabore el Superintendente en forma previa a su remisión al Honorable Congreso Nacional.

2.4.1.4. Superintendencia de Bancos y Seguros

La Superintendencia de Bancos y Seguros tiene como principal objetivo salvaguardar los intereses del público en las instituciones financieras, especialmente los intereses de los depositantes, por lo que controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de estas entidades. La Superintendencia de Bancos y Seguros es el Órgano de Inspección y Vigilancia de las instituciones bancarias, de las

compañías de seguros y los sistemas de seguro social ecuatoriano, además de instituciones que determinan las leyes.

La Ley requiere que la Superintendencia de Bancos publique información sobre la situación financiera de la situación financiera de las instituciones bajo su control, y que establezca un centro de información abierta al público. También la Superintendencia tiene que formar un centro de riesgo que recibirá datos consolidados por deudores principales de los intermediarios. Éstos serán suministrados en forma consolidada a los mismos intermediarios, estimulando de esta manera al autocontrol del riesgo de concentración de crédito en el sistema.

Las únicas limitaciones en cuanto a la publicación de información se define bajo los principios del sigilo y la reserva bancaria. El sigilo bancario prohíbe que la institución financiera entregue información en forma individualizada sobre sus depositantes, y sobre los depósitos o captaciones que tiene, a no ser información exclusivamente a los propietarios de las respectivas cuentas. A su vez la reserva bancaria prohíbe que una institución financiera publique información en forma individualizada sobre sus operaciones activas. De todos modos, las instituciones financieras pueden entregar esta información a otra institución financiera para fines de evaluación de crédito, a la calificadora de riesgo o a la firma auditora contratada por la institución.

La Superintendencia, organismo técnico con autonomía administrativa, económica y financiera y personería jurídica de derecho público, está dirigida y representada por el Superintendente de Bancos. Tiene a su cargo la vigilancia y el control de las instituciones del sistema financiero

público y privado, así como de las compañías de seguros y reaseguros, determinadas en la Constitución y en la Ley.³⁰

2.4.1.4.1. Reseña Histórica

El Ecuador tras conseguir su independencia en 1830, tenía una economía poco monetizada, en la que circulaban monedas de oro y plata acuñadas de acuerdo con sucesivas leyes de moneda.

Nuestro naciente país se caracterizaba por ser agrícola y comercial, actividades orientadas en gran parte al comercio exterior, debido a estas actividades enfrentó una insuficiencia de recursos monetarios.

La exportación de monedas, la falsificación e incluso la emisión de billetes por establecimientos particulares, determinó que en 1832 se dicte por primera vez una Ley de Monedas en la República del Ecuador, para regular la acuñación de dinero y plata.

En 1869 se promulgó la Ley de Bancos Hipotecarios, cuya vigilancia, a pesar de ser incompleta, se mantuvo durante más de cincuenta años.

Fue en 1899 cuando se elaboró una Ley de Bancos que disponía lo concerniente a los bancos de emisión, que operaban en la fabricación de moneda y en el manejo de los negocios bancarios del país. Llegaron a ser seis las entidades que emitían dinero.

Por primera vez se nombró una autoridad de supervisión de los bancos, mediante decreto ejecutivo en 1914, cuando se creó el cargo de Comisario Fiscal de Bancos, Su misión era vigilar la emisión y cancelación

³⁰ Art. 171; DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS, TÍTULO XII; MECANISMOS PARA EL RESGUARDO DEL CRÉDITO Y LOS DEPÓSITOS BANCARIOS, CAPÍTULO IV; DE LA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO; CODIFICACIÓN PUBLICADA EN EL REGISTRO OFICIAL No. 250 DE 23 DE ENERO DEL 2001.

de los billetes de bancos, medida que entonces se dictó como de emergencia.

En 1927, bajo inspiración de la Misión Kemmerer (1925 - 1927), llamada así porque la presidió el doctor Edwin Walter Kemmerer, produjo en el país una verdadera transformación en el ramo bancario y financiero al expedir: La Ley Orgánica de Bancos, la Ley Orgánica del Banco Hipotecario (Banco Nacional de Fomento) y la Ley Orgánica del Banco Central, que afianzaron el sistema financiero del país, así como otras leyes que regularon el manejo de la Hacienda Pública.

Desde entonces, se estableció la supervisión de las operaciones bancarias mediante la creación de la SUPERINTENDENCIA DE BANCOS el día 6 de Septiembre de 1927.³¹

2.4.1.4.2. Objetivos Institucionales

Objetivos Estratégicos:

- Fortalecer el marco legal y normativo de acuerdo a principios, mejores prácticas y estándares internacionales vigentes.
- Lograr una adecuada administración de riesgos mediante el fortalecimiento de los procesos de supervisión de los sistemas controlados.
- Proteger los derechos de los consumidores financieros.
- Fortalecer la gestión organizacional y la administración del recurso humano.
- Asegurar la calidad y la seguridad de la información y el servicio informático, con tecnología de punta.
- Optimizar la administración de los recursos financieros

³¹<http://www.sbs.gob.ec/>

2.4.1.4.3. Valores Institucionales

Nuestros Principios:

- **Ética:** Ejercicio de las funciones con sujeción a las normas morales que promuevan la confianza del público
- **Integridad:** Actuación pública sustentada en la prudencia, entereza, rectitud y firmeza.
- **Responsabilidad:** Ejecución de su labor realizada con profesionalismo, diligencia, experiencia e independencia en procura de otorgar a la sociedad seguridad respecto de sus actos y decisiones.
- **Transparencia:** Amplia difusión de información sobre sus actuaciones. Rendición de cuentas ante la sociedad.

2.4.1.4.4. 25 Principios de Basilea

2.4.1.4.4.1. Condiciones previas para una efectiva Supervisión Bancaria

1.-Proporcionar un sistema de supervisión bancaria efectivo en el cual las responsabilidades y proyectos estén bien definidos para cada una de las instituciones involucradas permitiendo así la supervisión de organizaciones bancarias. Cada institución debe poseer independencia operativa y contar con recursos adecuados.

Es necesario contar con leyes apropiadas para la supervisión bancaria, que incluyan provisiones relacionadas con la autorización de organizaciones bancarias y su supervisión; facultades para aplicar las leyes, así como aspectos de seguridad, solvencia y protección legal para

los supervisores. También es necesario realizar arreglos para compartir información entre supervisores y proteger la confidencialidad de tal información.

2.4.1.4.4.2. Autorizaciones y Estructura

2.- Las actividades que les son permitidas a las instituciones bancarias que son reguladas, deben estar claramente definidas y el uso de la palabra Banco como nombre debe ser controlado lo más posible.

3.- La autoridad reguladora debe tener el derecho para plantear criterios y rechazar las solicitudes que no cumplen con los requerimientos. El proceso de autorización debe realizar como mínimo una evaluación de la estructura de la organización bancaria, abarcando a propietarios, directores y la administración superior, el plan operativo, control interno y la situación financiera proyectada, incluyendo su capital base.

Deberá obtenerse el consentimiento previo del supervisor regional cuando el propietario propuesto u organización matriz sea un banco extranjero.

4.- Los supervisores bancarios deben de tener la facultad para analizar y la autoridad de rechazar:

- a. Cualquier propuesta para transferir propiedades significativas o cuantiosas.
- b. Controlar intereses de bancos existentes en otros grupos empresariales.

5.- Los supervisores bancarios deben tener la autoridad para establecer criterios para analizar adquisiciones de gran importancia o inversiones por un banco, asegurándose de que las afiliaciones o estructuras

corporativas, no expongan al banco a riesgos excesivos ni entorpezcan la supervisión bancaria.

2.4.1.4.4.3. Regulaciones prudenciales y requerimientos

6.- Los supervisores bancarios deben establecer en forma prudente y apropiada los requerimientos mínimos de capital para todos los bancos. Estos requerimientos deben reflejar el riesgo al que los bancos se exponen y deben definir los componentes de este capital, tomando en cuenta su capacidad de absorber pérdidas. Para bancos internacionalmente activos, estos requerimientos no deben ser menores a los establecidos en el Acuerdo de Capitales de Basilea y sus enmiendas.

7.- Es esencial para cualquier sistema de supervisión bancaria la evaluación de las políticas, prácticas y procedimientos de un banco, usados para la aprobación de préstamos e inversiones y para la administración de las carteras de préstamos e inversiones.

8.- Los supervisores bancarios deben estar cómodos y satisfechos con las políticas, prácticas y procedimientos que establezcan y rijan a los bancos para evaluar la calidad de activos, las provisiones y reservas por pérdidas relacionadas con préstamos.

9.- Los supervisores bancarios, deben estar satisfechos con los sistemas de información gerencial de los bancos que les permitan identificar concentraciones dentro de la cartera. Los supervisores deben establecer límites prudenciales y adecuados para restringir la exposición del banco a los préstamos individuales y a los préstamos de grupos empresariales relacionados a los bancos.

10.- Para prevenir abusos con los préstamos relacionados, los supervisores bancarios deben tener establecidos y asegurados los requerimientos básicos que los bancos deben cumplir, para que:

- a. tales extensiones de crédito sean monitoreadas y supervisadas efectivamente.
- b. les sea permitido tomar otras medidas para controlar o disminuir los riesgos.

11.- Los supervisores bancarios deben estar satisfechos con las políticas y procedimientos de los bancos para identificar, monitorear y controlar los riesgos del país, los riesgos en sus actividades de préstamos e inversiones internacionales y para mantener reservas apropiadas contra tales riesgos.

12.- Los supervisores bancarios deben estar satisfechos con el sistema de los bancos para medir con gran precisión, monitorear y controlar adecuadamente los riesgos del mercado; los supervisores deben tener el poder para imponer límites y/o cargas de capital específicas cuando hay exposición a riesgos en el mercado, que le permitan garantizar el capital activo del banco.

13.- Los supervisores de bancos deben estar conformes con el proceso integral para:

- a. el manejo de los riesgos a nivel administrativo (por medio de una junta o consejo administrativo apropiado y la adecuada supervisión de una administración superior).
- b. identificar, medir, monitorear y controlar todos los demás objetos de riesgos.
- c. retener el capital en contra de estos riesgos, cuando sea necesario.

14.- Los supervisores bancarios deberán determinar que el control interno de los bancos se encuentran en orden, acorde a la naturaleza y escala de sus negocios. Estos controles internos deberán incluir:

- a. arreglos para delegar autoridad y responsabilidad a una persona (separándolos de las funciones que puedan comprometer al banco, pagando sus cuentas y llevando registros de sus bienes y compromisos).
- b. arreglos para la conciliación de estos procesos (salvaguardando de esta forma sus bienes).
- c. arreglos para una auditoría interna o externa independiente y apropiada (la cual servirá para poner a prueba el seguimiento a estos controles, leyes y regulaciones previamente establecidos).

15.- Los supervisores bancarios deben determinar que los bancos tengan políticas, prácticas y procedimientos adecuados, que incluyan la estricta regla de **“CONOCE A TU CLIENTE”**, lo cual promueve altos estándares de ética y profesionalismo en el sector financiero. Estas medidas previenen que los bancos sean utilizados por elementos criminales, en una forma voluntaria o involuntaria.

2.4.1.4.4. Métodos de Supervisión Bancaria Progresiva

16.- Un sistema de supervisión bancaria efectivo debe de consistir de dos formas de supervisión:

- a. una supervisión dentro del lugar de trabajo.
- b. una supervisión fuera del lugar de trabajo.

17.- Los supervisores bancarios deben mantener un regular contacto con la gerencia de los bancos y un fluido entendimiento en las operaciones de la institución.

18.- Los supervisores bancarios deben tener métodos para recolectar, examinar y analizar reportes y datos estadísticos de los bancos en:

- a. una base individual.
- b. una base consolidada.

19.- Los supervisores bancarios deben mantener medios para determinar que la información obtenida en la supervisión sean válidas ya sea por medio de: a- exámenes realizados directamente en el lugar ó b- realizando una auditoría externa (con auditores externos).

20.- Los supervisores bancarios deben poseer la capacidad para supervisar el grupo bancario en una base consolidada. Siendo esto un elemento esencial en la supervisión de bancos.

2.4.1.4.4.5. Requisitos de Información

21.- Los supervisores bancarios deben de asegurarse que cada banco mantenga registros adecuados, diseñados de manera que concuerden con políticas contables consistentes, con prácticas que permitan al supervisor obtener una visión verdadera y precisa de la condición financiera del banco y de la rentabilidad de sus negocios y que el banco haga publicaciones regulares del estado financiero, que reflejen realmente su condición.

2.4.1.4.4.6. Poderes formales de los Supervisores

22.- Los supervisores bancarios deben tener la facultad de realizar acciones correctivas a tiempo cuando:

- a. los bancos falten al cumplimiento de ciertos requerimientos prudenciales (como los rangos de capital mínimo).
 - b. existan violaciones a las regulaciones.
 - c. los depositantes se vean amenazados de alguna manera.
- En circunstancias extremas, los supervisores de bancos deben poseer la autoridad, para revocar la licencia del banco o recomendar su revocación.

2.4.1.4.4.7. Bancos Extra-Fronterizos

23. Los supervisores de bancos deben practicar la supervisión global consolidada en organizaciones bancarias internacionalmente activas, aplicando y monitoreando apropiadamente en todos los aspectos las normas prudenciales, a los negocios manejados por estas organizaciones bancarias alrededor del mundo, primordialmente a sus sucursales extranjeras, co-inversiones y subsidiarias.

24.- Un componente clave en la supervisión consolidada es establecer el contacto entre los supervisores involucrados y establecer intercambios de información entre todos los demás supervisores involucrados, primordialmente con las autoridades supervisoras del país anfitrión.

25.- Con el propósito de llevar a cabo una supervisión consolidada los supervisores bancarios deben:

- a. requerir que las operaciones locales de bancos extranjeros, sean conducidas bajo los mismos estándares que son requeridos a las instituciones locales.
- b. poseer poderes para compartir la información del supervisor local encargado de estos bancos.³²

2.4.1.4.5. Visión

Ser un organismo autónomo e independiente de regulación y supervisión, que ejerza su mandato constitucional y legal según las mejores prácticas internacionales, que consolide la confianza de la sociedad, coadyuvando a la sostenibilidad de los sistemas controlados y a la protección del usuario; apoyado en capital humano competente y con recursos materiales y tecnológicos adecuados.

2.4.1.4.6. Misión

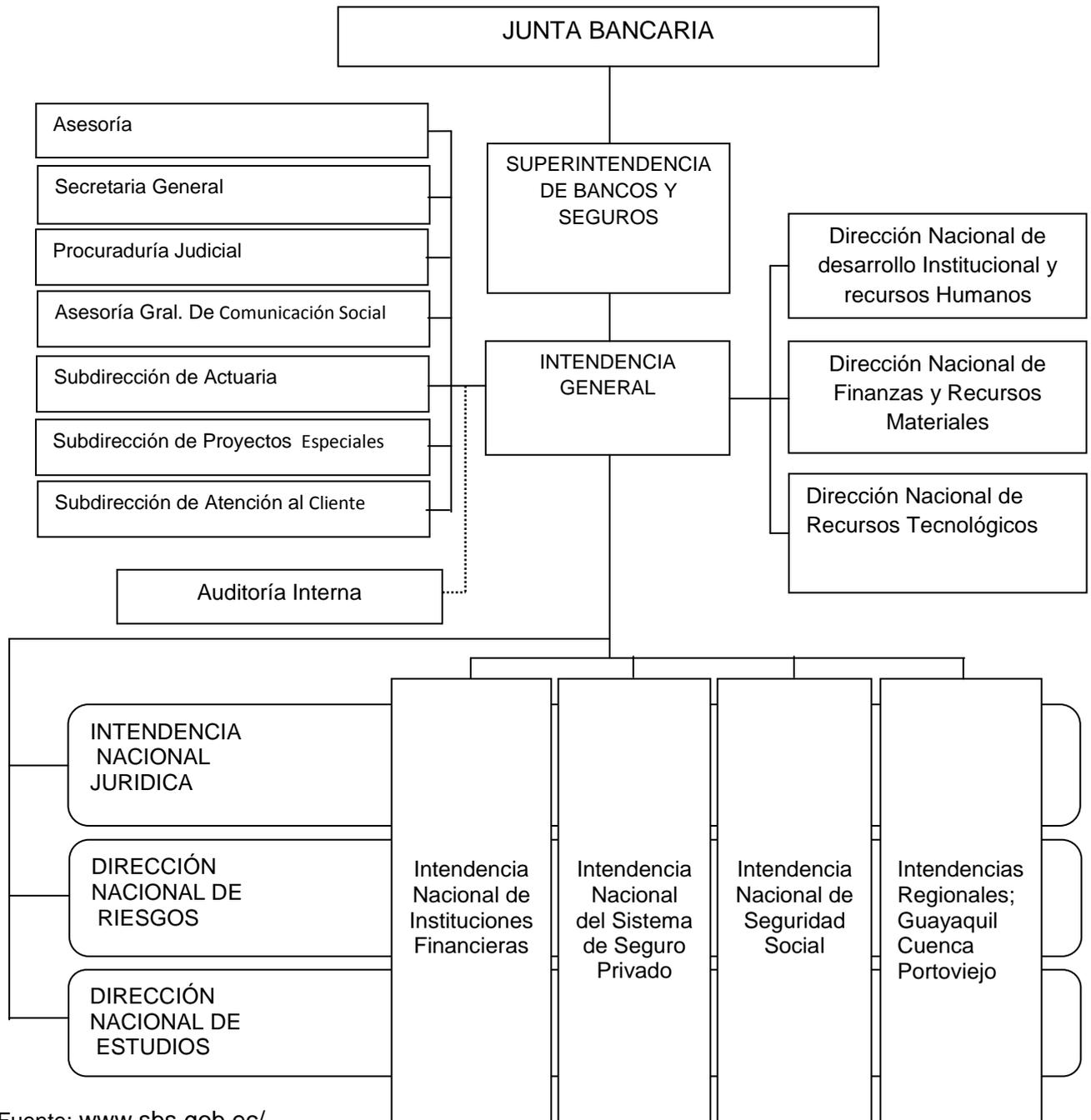
Velar por la seguridad, estabilidad, transparencia y solidez de los sistemas financiero, de seguros privados y de seguridad social, mediante un eficiente y eficaz proceso de regulación y supervisión para proteger los intereses del público e impulsar el desarrollo del país.

³²www.sbs.gob.ec/

2.4.1.4.7. Organigrama estructural

Gráfico 2.3

Estructura Matricial de la Superintendencia de Bancos



Fuente: www.sbs.gob.ec/
 Elaboración: Ramiro Masapanta

2.4.1.4.8. Instituciones Financieras

Los Bancos son las Instituciones Financieras encargadas de realizar intermediación financiera entre los diferentes sectores, que por un lado se encarga de cuidar el dinero que es entregado por los clientes y por el otro utiliza parte del dinero entregado para dar préstamos cobrando una tasa de interés, además están obligados a mantener reservas, con la finalidad de contar con activos disponibles en beneficio de los depositantes.

2.4.1.4.8.1. Instituciones Financieras Públicos

Las instituciones financieras; Banco del Estado, Banco Nacional de Fomento (BNF), Corporación Financiera Nacional (CFN) y Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV) fueron creados para atender objetivos considerados prioritarios del país a través de la concesión de crédito subsidiado a beneficios específicos, generalmente sectores que tradicionalmente no tenían acceso a un recurso en el sistema financiero formal.



El Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (Biess) se ha convertido en un logro mayor, no sólo para los asegurados, sino para el conjunto de la nación porque actualmente es la institución financiera más

solvente del país y en gran medida marca el ritmo de la economía; dinamizándola, presentando y promoviendo servicios traducidos en productos que benefician a esta creciente población de afiliadas y afiliados ecuatorianos.³³

³³ www.biess.fin.ec.

El Biess se creó el 11 de mayo de 2009 como una institución con finalidad social y de servicio público. Su atribución esencial, la de administrar los fondos provisionales del IESS bajo criterios de seguridad, eficiencia y rentabilidad; permitiendo mirar hacia un futuro seguro para todos.



Los beneficiarios del Seguro Social pueden acceder a préstamos hipotecarios, quirografarios y prendarios desde la comodidad de su casa, a través de las páginas www.iess.gov.ec, www.biess.fin.ec; o en las oficinas del banco.

La presencia fundamental del Biess en el mercado de valores se da para impulsar proyectos públicos y privados a largo plazo, que contribuyan al progreso y desarrollo del país, que mejore la calidad de vida en nuestra familia ecuatoriana.

Tabla 2.1

Instituciones Financieras Públicas

1	BANCO DEL ESTADO
2	BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA
3	BANCO NACIONAL DE FOMENTO
4	CORPORACION FINANCIERA NACIONAL
Fuente: www.sbs.gob.ec/	
Elaboración por: Ramiro Masapanta	

2.4.1.4.8.2. Instituciones Financieras Privados

2.4.1.4.8.2.1. Bancos Privados

Los bancos siempre han sido los intermediarios facultados a realizar el mayor número de actividades. Hasta antes de la nueva LGISF, estaban

autorizados a ejecutar casi todas las operaciones permitidas a otros entes del sistema financiero, incluyendo arrendamiento mercantil en aquellos bancos que se fusionaron con una compañía financiera o de arrendamiento mercantil. La nueva Ley adopta el concepto de banca múltiple, otorgando a los bancos la facultad de actuar como instituciones financieras con prestación de servicios integrales.³⁴

Además de las actividades tradicionales, la Ley les otorga el poder para operar en arrendamiento mercantil, titularización, otorgamiento de garantías para la colocación de acciones y emisiones de tarjetas de crédito. La Ley también deja espacio para la innovación financiera, permitiendo nuevos productos o servicios con la autorización previa de la Superintendencia de Bancos.

La Superintendencia autorizará la constitución de las instituciones del sistema financiero privado. Estas instituciones se constituirán bajo la forma de una compañía anónima, salvo las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

En su denominación las instituciones del sistema financiero harán constar su calidad de "banco" o "sociedad financiera" o "corporaciones de inversión y desarrollo".

Las acciones de las instituciones del sistema financiero privado deberán ser nominativas.

³⁴ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

Tabla 2.2
Sistema de Bancos Privados

1	BP PICHINCHA
2	BP GUAYAQUIL
3	BP PACIFICO
4	BP PRODUBANCO
5	BP BOLIVARIANO
6	BP INTERNACIONAL
7	BP AUSTRO
8	BP PROMERICA
9	BP MACHALA
10	BP CITIBANK
11	BP GENERAL RUMIÑAHUI
12	BP PROCREDIT
13	BP UNIBANCO
14	BP SOLIDARIO
15	BP LOJA
16	BP COOPNACIONAL
17	BP AMAZONAS
18	BP TERRITORIAL
19	BP CAPITAL
20	BP FINCA
21	BP COFIEC
22	BP D-MIRO S.A.
23	BP COMERCIAL DE MANABI
24	BP LITORAL
25	BP DELBANK
26	BP SUDAMERICANO
Fuente: www.sbs.gob.ec/	
Elaboración: Ramiro Masapanta	

2.4.1.4.8.2.2. Mutualistas

Las mutualistas se crearon con la finalidad de canalizar los recursos del público hacia el financiamiento de la construcción, adquisición y mejoramiento de viviendas de sus asociados. Las mutualistas no pueden hacer todas las operaciones permitidas a los bancos y financieras; antes ni después de la nueva Ley. Sin embargo, la nueva Ley les permite captar

depósitos monetarios, algo que no pudieron hacer antes. Adicionalmente, la Ley les permite invertir en proyectos específicos orientados al desarrollo de vivienda o construcción, hasta un 50% de su patrimonio técnico.

Las principales cuentas del activo de las mutualistas son inversiones, carteras de créditos y bienes adjudicados por pago. La mayor fuente de fondos para las mutualistas constituyen los depósitos de ahorros.³⁵

La unión de personas que tienen como fin el de apoyarse los unos a los otros para solventar las necesidades financieras. Generalmente las mutualistas invierten en el mercado inmobiliario. Al igual que las cooperativas de ahorro y crédito estas están formadas por socios.

Tabla 2.3
Sistema de Mutualistas

1	AMBATO
2	AZUAY
3	IMBABURA
4	PICHINCHA
Fuente: www.sbs.gob.ec/	
Elaboración: Ramiro Masapanta	

2.4.1.4.8.2.3. Cooperativas de Ahorro y Crédito

El principal objetivo de las cooperativas es promover respaldo mutuo entre sus miembros a través del servicio de ahorro y crédito.

Bajo la nueva Ley, las cooperativas que realizan intermediaciones financieras con el público tienen los mismos poderes operativos que las mutualistas excepto el poder de invertir en proyectos de vivienda y construcción, negociar documentos resultantes de operaciones de

³⁵ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

comercio exterior, y efectuar operaciones de arrendamiento mercantil. Están sujetas a las normas de solvencia y prudencia de esta Ley, pero un decreto ejecutivo reglamentaría otros parámetros de operación e inclusive el requerimiento de aporte mínimo para organizarse.

Los activos de las cooperativas se concentran en préstamos. Su principal fuente de recursos constituyen los depósitos de ahorro y plazo.³⁶

Es la unión de un grupo de personas que tienen como fin ayudarse los unos a los otros con el fin de alcanzar sus necesidades financieras. La cooperativa no está formada por clientes sino por socios, ya que cada persona posee una pequeña participación dentro de esta.

Tabla 2.4
Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito

COOPERATIVAS DE PRIMER PISO	
1	11 DE JUNIO
2	15 DE ABRIL
3	23 DE JULIO
4	29 DE OCTUBRE
5	9 DE OCTUBRE
6	ALIANZA DEL VALLE
7	ANDALUCIA
8	ATUNTAQUI
9	CACPE BIBLIAN
10	CACPE LOJA
11	CACPE PASTAZA
12	CACPECO
13	CALCETA
14	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO
15	CHONE LTDA
16	CODESARROLLO
17	COMERCIO
18	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCIÓN LTDA.*
19	COOPAD

³⁶ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

20	COTOCOLLAO
21	EL SAGRARIO
22	GUARANDA
23	JARDIN AZUAYO
24	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA
25	LA DOLOROSA
26	MEGO
27	MUSHUC RUNA
28	NACIONAL
29	OSCUS
30	PABLO MUÑOZ VEGA
31	PADRE JULIAN LORENTE
32	PROGRESO
33	RIOBAMBA
34	SAN FRANCISCO
35	SAN FRANCISCO DE ASIS
36	SAN JOSE
37	SAN PEDRO DE TABOADA
38	SANTA ANA
39	SANTA ROSA
40	TULCAN
COOPERATIVA DE SEGUNDO PISO	
41	FINANCOOP
Fuente: www.sbs.gob.ec/	
Elaboración: Ramiro Masapanta	

2.4.1.4.8.2.4. Sociedades Financieras

Inicialmente, los objetivos de estas compañías fueron financiar las actividades industriales del país, fortalecer el aparato productivo empresarial, ampliar, y modernizar las empresas privadas o mixtas por medio de préstamos a mediano y largo plazo. Antes de la LGISF, las operaciones permitidas a las compañías financieras fueron casi las mismas autorizadas a los bancos, con las excepciones de que no se les permitió captar depósitos en cuentas corrientes y de ahorros, emitir cédulas hipotecarias, ni operar en cambio de divisas. Además, las compañías financieras fueron autorizadas para hacer “underwriting” de

emisiones de bonos o acciones, promover proyectos por medio de inversiones directas y hacer arrendamiento mercantil, actividades que no se les permitieron explícitamente a los bancos.

La LGISF requiere que las compañías financieras cambien su status dentro del plazo de dos años a bancos o sociedades financieras si quieren seguir como intermediarios en el mercado financiero ecuatoriano. Como sociedades financieras, podrían hacer las mismas operaciones que los bancos, con la excepción de que no podrían captar depósitos a la vista. Adicionalmente, podrían realizar la promoción de proyectos de inversión, hasta un máximo del 20% de su patrimonio técnico o 30% del capital pagado y reservas de las compañías receptoras, lo que no se les permite a los bancos.

Al igual que los bancos privados, el principal componente del activo de las compañías financieras es la carta de crédito. Los contingentes también son significativos. La mayor fuente de fondos para las compañías financieras es el rubro crédito a favor de bancos y otras instituciones financieras, en especial créditos de organizaciones internacionales, seguido por valores en circulación. Una fuente menos importante de fondos constituye el capital pagado y reservas.³⁷

Tabla 2.5
Sistema de Sociedades Financieras

1	CONSULCREDITO
2	DINERS CLUB
3	FIDASA
4	FIRESA
5	GLOBAL
6	INTERAMERICANA
7	LEASINGCORP

³⁷ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

8	PROINCO
9	UNIFINSA
10	VAZCORP
Fuente: www.sbs.gob.ec/	
Elaboración: Ramiro Masapanta	

2.4.1.4.8.2.5. Corporación de Inversión y Desarrollo

Realiza las siguientes actividades autorizadas:

- Recibir depósitos a plazo;
- Asumir obligaciones por cuenta de terceros, a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de créditos, garantías, fianzas, cartas de crédito o cualquier otro documento acorde con las normas y usos internacionales;
- Emitir obligaciones y cédulas hipotecarias garantizadas con sus actividades y patrimonio;
- Recibir préstamos y aceptar créditos de instituciones financieras;
- Otorgar préstamos hipotecarios, prendarios o quirografarios;
- Negociar documentos que representan obligaciones de pago creadores por ventas o créditos (letras de cambio, libranzas, pagarés, facturas, etc.), así como anticipar fondos con respaldo de los documentos anteriores;
- Negociar los documentos resultantes de operaciones de comercio exterior;
- Negociar títulos de valores y descontar o hacer adelantos de letras documentarias sobre el exterior;
- Constituir depósitos en instituciones financieras del país y del exterior;
- Adquirir, conservar o enajenar valores de renta fija, títulos de crédito, valores representativos de derechos sobre éstos, contratos a término, opciones de compra o venta a futuros; realizar

operaciones del mercado de dinero; y podrán participar directamente en el mercado de valores extrabursátil;

- Efectuar por su cuenta o de terceros operaciones con divisas, contratar reportos y arbitrajes sobre éstas, emitir o negociar cheques de viajeros;
- Realizar servicios de caja y tesorería;
- Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, emitir giros contra sus propias oficinas o de instituciones financieras nacionales o extranjeras.³⁸

2.4.1.4.8.3. Instituciones de servicios financieros

Las instituciones de servicios financieros están autorizadas por la Comisión de Bolsa y Valores (SEC) y La Autoridad Reguladora de la Industria Financiera (FINRA) para vender valores a los inversionistas. Estas compañías pueden ser agentes/concesionarios de servicio completo, con descuento o en línea (también conocidos como casas de corretajes), bancos o compañías de seguros. Las personas que venden los valores deben ser representantes registrados, lo que significa que han pasado una prueba y sus prácticas se pueden monitorear por estos reguladores. Los representantes registrados también se llaman asesores o agentes financieros.³⁹

2.4.1.4.8.3.1. Almacenes Generales de Depósito

Estas compañías en conformidad con la Ley deben constituirse como compañías anónimas; y en cuanto al depósito que se realiza en las

³⁸ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

³⁹ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

almaceneras, así como a cualquiera de los actos concernientes a él, la ley los considera como actos de comercio.

El objeto de los almacenes generales de depósito es el depósito, conservación, custodia y manejo de mercancías y productos de procedencia nacional o extranjera.

Estas compañías tienen a su cargo el depósito de las siguientes mercancías y productos:

- Los productos homogéneos depositados a granel en silos o recipientes especiales, que sean los adecuados a su naturaleza. Para esto, los almacenes están obligados a mantener una existencia igual en cantidad y calidad a la que hubiere sido objeto de los diferentes depósitos; siendo de su cargo las pérdidas que ocurran por alteración o descomposición, excepto las mermas naturales cuyo monto hubiere quedado de manera expresa determinado en el certificado de depósito;
- Los que están en proceso de transformación o de beneficio, entendiéndose como tales las materias primas transformables mediante un proceso industrial unitario o continuado, mediante procesos químicos; o de los elementos o partes que por operaciones mecánicas de ensamble den como resultado un artefacto manufacturado o fabril; y,
- Las mercancías sujetas al pago de los derechos arancelarios que les consignen las oficinas de Aduana, con la autorización de los

respectivos importadores, o éstos con la autorización de la Aduana. En este caso, se exigirá que se rinda fianza.⁴⁰

2.4.1.4.8.3.2. Compañías de Arrendamiento Mercantil Leasing

Las compañías que ejerzan esta actividad deben constituirse en forma de Compañía Anónima, según disposiciones de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

Mediante Decreto Supremo 312118 expidieron la actividad comercial: el Arrendamiento Mercantil o Leasing, esta modalidad permite a las empresas la utilización de equipos y bienes arrendados mejorando y ampliando su actividad económica por lo que en los últimos años ha tenido gran aplicación y desarrollo; estas están sujetas a la Ley de compañías, pues deben constituirse como compañías anónimas para desarrollar esta actividad, así como a la Ley de Institución del Sistema Financiera y para el reglamento de constitución, organización y funcionamiento de las compañías de Arrendamiento Mercantil.⁴¹

2.4.1.4.8.3.3. Compañías Emisoras y/o Administradoras de Tarjetas de Crédito

En el transcurso de los últimos años la necesidad de desarrollar mecanismos adecuados y alternativos, que brinden celebridad a las operaciones comerciales y eviten de esta manera cualquier riesgo impulsó la aparición y el desarrollo de un mecanismo que se ha difundido más todavía gracias a la electrónica, las telecomunicaciones y la computación: las Tarjetas de Crédito.

⁴⁰ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

⁴¹ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

La utilización de las tarjetas de crédito ha convertido el comercio en una actividad más fluida, otorgando entre otras ventajas, crédito y facilidad de pago a los usuarios y seguridad para generar ofrecen los servicios y bienes.

Compañías Emisoras

Son Sociedades Anónimas que prestan servicios de carácter financiero mediante la emisión, administración, funcionamiento o mercadeo de tarjetas de crédito de pago y la afinidad de circulación general, en moneda nacional o extranjera así como tarjetas de crédito o del pago de circulación restringida en moneda nacional, previa autorización de la Superintendencia de Bancos.⁴²

2.4.1.4.8.3.4. Casas de Cambios

La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero considera a las casas de cambio como instituciones de servicios financieros sometiéndolas al control y vigilancia.

2.4.1.4.8.3.5. Compañías de Titularización

Es una institución de servicios financieros. Por lo tanto, debe tener como objeto exclusivo la realización de las actividades propias de su razón social, es decir, la emisión de títulos.

Esta se someterá a las normas que rigen para las instituciones financieras privadas. En lo que respecta a normas de prudencia y solvencia financiera

⁴²ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

se someterán a lo que dispone la Ley y estarán sujetas al control de la Superintendencia de Bancos.

Este tipo de compañías procura la obtención de recursos económicos para otras compañías, por medio de la emisión de títulos y su colocación sobre la base de valores propios de la compañía originadora, fundamentalmente cartera de crédito, pero también otros activos, acciones, obligaciones, inclusive inmuebles.⁴³

2.4.1.4.8.3.6. Compañías de Garantía y Retrogarantía

La naturaleza y funcionamiento de estas entidades, están reguladas por la ley 126 que crea el Sistema de Garantía Crediticia del Reglamento para la constitución y funcionamiento de las operaciones civiles del Sistema de Garantía Crediticia expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Bancos.

La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y el reglamento de esta Ley consideran que en cuanto a su creación, organización, funcionamiento y extinción, están sujetos a la Superintendencia de Bancos y a las normas que se establecen para las instituciones del Sistema Financiero Privado, esto es, Bancos y Sociedades Financieras.

Las actividades son las siguientes:

- Conceder garantías a los pequeños industriales, artesanos, pescadores artesanales y agricultores que no estén en capacidad de operar en el Sistema Financiero Nacional por falta de garantías adecuados o suficientes.

⁴³ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

- El plan semestral de otorgamiento de las fianzas que concedan las corporaciones, y se establezcan los límites globales, plazos y condiciones de los mismos.⁴⁴

2.4.1.4.8.4. Instituciones de Servicio Auxiliar

Entre ellas podemos enumerar a las que tienen como objeto lo siguiente:

- Transportes de especies monetarias y valores.
- Pago de una comisión por el servicio que estará en función del monto de efectivo que se transporte. Los valores en efectivo, cheques, documentos y otros valores, serán transportados en valijas de seguridad de la institución, cerrándola con su respectiva llave.

La institución tendrá derecho de, al momento de la revisión del contenido de la valija, hacer los ajustes correspondientes para dejar constancia del depósito del valor exacto del contenido, en caso de que difiera de lo declarado en la guía de remisión.

1. Servicios de cobranza;
2. Cajeros automáticos;
3. Servicios Contables y Computación;
4. Fomento de las exportaciones.⁴⁵

⁴⁴ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

⁴⁵ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

2.4.1.4.8.5. Bolsa de Valores

Es la Corporación Civil sin fines de lucro que pone a disposición del mercado el lugar de reunión, el equipamiento y los servicios necesarios para que las Casas de Valores realicen las ofertas, demandas y transacciones de títulos a nombre de sus clientes, en condiciones de equidad, transparencia, seguridad y precio justo.

Tales operaciones se dan en el marco de un conjunto de normas y reglas uniformes y con el manejo de suficiente información.

La Bolsa de Valores lo que respecta al ahorro y a la inversión, es lo que en nuestra sociedad industrial, uno y otro lo realiza distintas personas y por distintas razones.

Al mismo tiempo, la Bolsa de Valores es una gran fuente de información, ya que proporciona la máxima publicidad de los sectores más importantes de la economía de un país, a través de ella es posible conocer mejor la situación por la que atraviesa cada una de las empresas que cotizan sus títulos.

La bolsa es igualmente un órgano de colaboración en la difusión de la propiedad cuando hay nuevos poseedores de títulos. Por ello, podemos decir que la Bolsa cumple o puede cumplir una labor social.

Todos los inversionistas y emisores de títulos pueden acceder al mercado bursátil para invertir o captar los recursos que disponen o requieren; pero siempre deben hacerlo a través de las Casas de Valores y mediante órdenes específicas. Es un mercado para todos.⁴⁶

⁴⁶ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

2.4.1.4.9. Sistema Financiero Formal

El sistema financiero formal esta normado o regulado por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero a partir de 1994 y sujeta a la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros, misma que está compuesta por Bancos privados, instituciones financieras públicas, compañías de seguro, mutualistas, y en algunos casos a Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Este sistema ofrece servicios de operaciones activas y pasivas, es decir servicios de créditos, cuentas corrientes, depósitos a plazo y ahorros a la vista. Su política crediticia está ajustada al programa monetario del país, ya que en épocas de crisis puede provocar un encarecimiento en el crédito de manera significativa.

Sin embargo se puede decir que de manera directa o indirecta la banca privada mantiene vínculos con el sistema financiero informal rural, mediante sus relaciones con ONGs y Cooperativas de Ahorro y Crédito que utilizan los servicios bancarios para mejorar sus servicios y de esta manera cumplir con las necesidades de la sociedad.

Dentro del sistema financiero formal también se encuentra la banca gubernamental de primer piso que es la principal proveedora de recursos financieros para el sector rural y urbano, uno de estas importantes instituciones es el Banco Nacional del Fomento, quien se encuentra brindando sus servicios a nivel nacional, aunque cabe recalcar que para mucha gente que necesita acceder a un servicio de crédito para iniciar una actividad productiva y mejorar su situación económica, es difícil ya que se necesita un sinnúmero de requisitos que en algunos casos es dificultoso cumplir con todos, por lo tanto se puede decir que no siempre beneficia a sectores que verdaderamente lo necesitan.

2.4.1.4.10. Sistema Financiero Informal

Este sistema está constituido por instituciones financieras no formalizadas bajo la Ley General de Instituciones Financieras, y su función principal es la de financiar total o parcialmente, en forma recuperable, programas y proyectos relacionados con actividades agropecuarias, con el fin de contribuir al desarrollo social y económico del sector agrario o actividades similares, y comerciales a través de servicios crediticios que mejoren su economía.

Las Instituciones que no funcionan bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, están regidas por la ley de Cooperativas y Supervisadas por el Ministerio de Inclusión Económica y Social Ecuatoriano.

2.4.1.4.11. Aspectos Legales

La Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) es la institución responsable de supervisar el sistema financiero ecuatoriano, es una entidad jurídica de derecho público, organismo técnico y autónomo, dirigido y representado por el Superintendente de Bancos. Tiene a su cargo el control y la vigilancia de las instituciones del sistema financiero público y privado, así como de las compañías de seguros y reaseguros, determinadas en la constitución y en la Ley.

La Superintendencia de Bancos y Seguros se rige por:

- a. Constitución de la República.
- b. Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.
- c. Ley General de Seguros Privados – Codificación.

- d. Ley General del Sistema Seguridad Social.
- e. Decreto 194 – Cooperativas.
- f. Decreto 3270 – Mutualistas.
- g. Ley de Almacenes Generales de Depósitos.
- h. Ley de Burós de Información.
- i. Ley de Cheques.
- j. Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera.
- k. Ley del Banco del IESS.

Controla las siguientes instituciones:

- a. Bancos
- b. Cooperativas
- c. Mutualistas
- d. Sociedades Financieras
- e. Instituciones Públicas

Las entidades financieras privadas reguladas de conformidad con lo establecido en los artículos 1 y 2 de la ley de Instituciones del Sistema Financiera Ecuatoriano se refiere a que esta ley textualmente “regula la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como a la organización y funciones de la Superintendencia de Bancos, entidad encargada de la supervisión y control del sistema financiero, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público.”⁴⁷

“Las instituciones financieras públicas, únicamente se someten a esta ley, en lo relacionado a la aplicación de normas de solvencia y prudencia financiera y al control y vigilancia que realizara la Superintendencia de

⁴⁷ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

Bancos y Seguros, dentro del marco legal que regula a estas instituciones en todo cuanto fuera aplicable según se naturaleza jurídica.”⁴⁸

“Las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, así como las instituciones de servicios financieros, entendiéndose por éstas a los almacenes generales de depósito, compañías de arrendamiento mercantil, compañías emisoras o administradoras de tarjetas de crédito, casas de cambio, corporaciones de garantía y retrogarantía, corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas, que deberán tener como objeto social exclusivo la realización de esas actividades, quedarán sometidas a la aplicación de normas de solvencia y prudencia financiera y al control que realizará la Superintendencia dentro del marco legal que regula a dichas instituciones, en base a las normas que expida para el efecto.”⁴⁹

“Para los propósitos de esta Ley, son instituciones financieras privadas los bancos, las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo, las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. Los bancos y las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo se caracterizan principalmente por ser intermediarios en el mercado financiero, en el cual actúan de manera habitual, captando recursos del público para obtener fondos a través de depósitos o cualquier otra forma de captación, con el objeto de utilizar los recursos así obtenidos, total o parcialmente, en operaciones de crédito e inversión.”⁵⁰

⁴⁸ Art. 1 DEL ÁMBITO DE LA LEY; TITULO I; LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

⁴⁹ Art. 1 DEL ÁMBITO DE LA LEY; TITULO I; LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

⁵⁰ Art. 2 DEL ÁMBITO DE LA LEY; TITULO I; LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

2.5. Finanzas

Las finanzas han venido siendo desde el pasado la base de toda actividad comercial, este término finanzas proviene del latín “finis” que significa acabar o terminar. Las finanzas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros.

Son una rama de la economía que se dedica de forma general al estudio del dinero, y particularmente está relacionado con las transacciones y la administración del dinero.

2.5.1. Antecedentes

- Principios del siglo XX, las finanzas centraba su énfasis sobre la materia legal consolidación de firmas, formación de nuevas firmas y emisión de bonos y acciones con mercados de capitales primitivos.
- Durante la depresión de los años 30, en los Estados Unidos de Norteamérica las finanzas enfatizaron sobre quiebras, reorganización, liquidez de firma y regulaciones gubernamentales sobre los mercados de valores.
- En los años 1940 y 1950, las finanzas continuaron siendo vistas como un elemento externo sin mayor importancia que la producción y la comercialización.
- A finales de los años 50, se comienza a desarrollar métodos de análisis financiero y a darle importancia a los estados financieros claves: El Balance General, Estado de Resultados y el Flujo de Efectivo.
- En los años 60, las finanzas se concentraron en la óptima combinación de valores (bonos y acciones) y en el costo de capital.
- Durante la década de los 70, se encuentra en la administración de carteras y su impacto en las finanzas de la empresa.

- En la década de los 80 y los 90', el tópico fue la inflación y su tratamiento financiero, así como los inicios de la agregación de valor.
- En el nuevo milenio, las finanzas se han concentrado en la creación de valor para los accionistas y la satisfacción de los clientes.

2.5.2. ¿Que son las finanzas?

“Las finanzas, en economía, son las actividades relacionadas con los flujos de capital y dinero entre individuos, empresas o Estados. Por extensión también se denomina finanzas al estudio de esas actividades como especialidad de la economía y la Administración que estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, individuo o del Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos y de los criterios con que dispone de sus activos.

Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital, de los usos de éste y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero.”⁵¹

2.5.3. Las finanzas cuenta con tres áreas fundamentales como son:

1. Mercado de dinero y de capitales.
2. Inversiones.
3. Administración Financiera

⁵¹ <http://es.wikipedia.org/wiki/Finanzas>

2.5.3.1. Mercados de dinero y de capitales:

En esta área se debe tener el conocimiento de la economía en forma general, es decir, saber identificar los factores que apoyan y afectan a la economía. Igualmente se conocen las herramientas utilizadas por parte de las instituciones financieras para controlar el mercado de dinero.

2.5.3.2. Inversiones:

Esta área se encuentra estrechamente relacionada con las finanzas, ya que está involucrada con el manejo que se le da al dinero. Determina como asignar tus recursos de una manera eficiente.

2.5.3.3. Administración financiera:

Esta área tiene como objetivo la expansión de tu dinero, en ella encontraras como manejar adecuadamente tus ventas y gastos para tener una buena utilidad.

El objetivo principal de las finanzas es el de ayudar a las personas físicas o jurídicas a realizar un correcto uso de su dinero, apoyándose en herramientas financieras para lograr una correcta optimización de los recursos.

Las Finanzas están relacionadas con otras áreas como la Economía, Administración, Contabilidad, Política, Matemáticas, Estadística; entre otras. Igualmente existen muchos factores que pueden afectar o beneficiar las decisiones que se toman con respecto al manejo del dinero, como factores microeconómicos o culturales.

En las empresas existen diferentes áreas como la de contabilidad, la de relaciones humanas, la de mercadotecnia, etc. e igualmente hay una de finanzas, la cual está dedicada a crear e impulsar nuevas técnicas que se

dediquen a gestionar correctamente los recursos de la empresa, para controlar los gastos y optimizar la inversión.

2.5.4. Importancia de las finanzas

Las finanzas cumplen un papel fundamental en el éxito y en la supervivencia del Estado y de la empresa privada, pues se considera como un instrumento de planificación, ejecución y control que repercute decididamente en la economía empresarial y pública, extendiendo sus efectos a todas las esferas de la producción y consumos.

La economía nacional es movida por la actividad financiera por cuanto esta última da lugar al proceso que acelera el incremento de las inversiones privadas como consecuencia el aumento de la demanda global, imputable exclusivamente a la actividad financiera. La actividad financiera influye sobre el costo de producción de las empresas modificando la eficiencia marginal del capital; elemento determinante del volumen de inversiones privadas, así como también compromete la capacidad productiva; o lo que es lo mismo, sitúa a los individuos y a las empresas en la imposibilidad de producción, o liberarlos, por el contrario de unas incapacidad preexistente. Igualmente la actividad financiera influye sobre el incentivo para invertir o para producir.

2.5.5. Clasificación de las finanzas

A las finanzas se las clasifica de la siguiente manera:

- Finanzas Públicas
- Finanzas Privadas.

2.5.5.1. Finanzas públicas

Las Finanzas Públicas establecen y estudian las necesidades que existen en la actividad económica del sector público, dicho estudio permite conocer y crear los recursos que hacen falta, así como también los ingresos y gastos que estos pudieran generar.

“Las finanzas públicas comprende los bienes, rentas y deudas que forman el activo y el pasivo de la Nación y todos los demás bienes y rentas cuya administración corresponde al Poder Nacional.”⁵²

El Estado hace uso de los recursos necesarios provenientes de su gestión política para desarrollar actividades financieras a través de la explotación y distribución de las riquezas para satisfacer las necesidades públicas que existen en el país.

“En el tercer trimestre de 2011, en Ecuador, el Producto Interno Bruto (PIB) aumentó creció en 9%, así lo dio a conocer el Presidente de la República, Rafael Correa, durante el Enlace Ciudadano N° 252, resalto también que el país alcanzó un crecimiento en el PIB petrolero de 5.12% y en el PIB no petrolero, 11,24%. Cifras que “demuestran que Ecuador está creciendo, incluso, más rápido que China”.

Destacó que la inversión en el país creció en casi el 16% en comparación al tercer trimestre de 2010. Uno de los sectores con mayor crecimiento es el sector de la construcción con un 31.75%, le sigue la pesca, con 17.1% y la agricultura, ganadería, caza y silvicultura, con 6.42%.”⁵³

⁵²<http://www.monografias.com/trabajos66/finanzas-venezuela/finanzas-venezuela.shtml>.

⁵³<http://www.elciudadano.gov.ec/index.php?option=com>

Según la Cepal, organismo adscrito a la ONU, los países con mayor expansión este año 2011, serán:⁵⁴

- Panamá (10,5%),
- Argentina (9,0%),
- Ecuador (8,0%),
- Perú (7,0%) y
- Chile (6,3%),

Mientras que otros países registran variaciones menores:

- El Salvador crecerá 1,4%,
- Cuba 2,5% y
- Brasil 2,9%.

En 2011 la economía ecuatoriana crece un 8%. El crecimiento económico se aceleró durante la primera mitad del año, mientras se moderó algo durante la segunda. El impulso del crecimiento continuó siendo liderado por la demanda interna, cuyo principal motor es el fuerte gasto público. Para 2012, a pesar que el gobierno mantendrá su fuerte nivel de gasto, este no será suficiente para conservar el ritmo actual de la economía, esperándose un aumento del PIB de 5%. Por su parte la inflación a diciembre estará en torno al 5,5% en 2011 y de 4% el 2012.

El tamaño del gasto del gobierno ha aumentado fuertemente producto de los fuertes planes de inversión y políticas de ayuda sociales implementados por el estado, llevando a que su nivel de gasto en 2011 represente cerca del 40% de la economía, siendo que en el primer

⁵⁴<http://www.elciudadano.gov.ec/index.php?option=com>

quinquenio de la década este superaba levemente el 20%. Lo anterior convierte al sector público en el principal motor de esta economía.⁵⁵

2.5.5.2. Finanzas privadas

Están relacionadas con las funciones de las empresas privadas y aquellas empresas del estado que funcionan bajo la teoría de la óptima productividad para la maximización de las ganancias.

Gracias al crecimiento económico y al responsable manejo de las finanzas, la deuda pública sobre Producto Interno Bruto (PIB) está en mínimos históricos. A octubre de 2011, la deuda pública se ubicó en 22% (15% de deuda externa y 7% de deuda interna). En 2006, antes de este Gobierno, la deuda pública sobre PIB era de 32%. Ecuador también se compara con sus pares de la región con un nivel de deuda sobre PIB igual a Perú (22%) e inferior a Colombia (36%) y a Brasil (65%).

El sistema financiero muestra un comportamiento muy favorable. Los depósitos del sistema financiero privado crecieron 15% de noviembre 2010 a noviembre 2011, mientras que el crédito aumentó en 22,30%. La mora se mantiene en niveles de apenas el 2,87% de la cartera total. La banca pública aumentó en 10% sus colocaciones. La cartera pasó de \$ 2805 millones a \$ 3076 millones, entre noviembre de 2010 y de 2011.

El crecimiento de la economía del Ecuador con datos al segundo trimestre de 2011 ha sido muy superior a la de sus pares regionales (8,9% vs. 6,6% para Perú, 5,2% para Colombia y 3,1% para Brasil). Se evidencia un crecimiento robusto y sostenido de sectores como construcción (+21,1%),

⁵⁵<http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/3/45453/Ecuador.pdf>

intermediación financiera (+13,1%), servicios (+11,5%), comercio (+6,9%) e industria (+6,6%).

Por primera vez, Ecuador se encuentra entre los países clasificados como de desarrollo “medio-alto” por el Índice de Desarrollo Humano (IDH) del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). Este indicador mide tres dimensiones: salud, educación e ingresos. Mejoró en todos alcanzando un IDH de 0,720 sobre 10. Un estudio de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) calcula que la pobreza bajó de 40,2% en 2009 a 37,1% en 2010.⁵⁶

⁵⁶<http://www.elciudadano.gov.ec/index.php?option=com>

CAPITULO III

3. INDICADORES FINANCIEROS EN CUANTO AL CRÉDITO Y LA LIQUIDEZ DEL PERIODO 2006-2010, EN EL ECUADOR.

3.1. Análisis Financiero

Es un estudio de relaciones y tendencias que ayudan a determinar si la situación financiera, resultados de operación y el progreso económico de los bancos son satisfactorios o no; así como para apoyar la elaboración de proyectos financieros.⁵⁷

El pilar fundamental del análisis financiero está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan, entre los más conocidos y usados son el Balance General y el Estado de Resultados, que son preparados, casi siempre, al final del periodo de operaciones por los administradores y en los cuales se evalúa la capacidad del ente para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.⁵⁸

3.1.1. Rentabilidad

En Economía, la rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recurso o dinero invertido.

⁵⁷ JORGE Rosero Albán. "Nociones Prácticas sobre Instituciones Financieras" 2008.

⁵⁸ <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>

La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad puede ser representada en forma relativa (en porcentaje) o en forma absoluta (en valores).⁵⁹

Para determinar la rentabilidad es necesario conocer el valor invertido y el tiempo durante el cual se ha hecho o mantenido la inversión.

3.1.2. Tipos de inversión

Las inversiones pueden ser tanto a corto como a mediano o largo plazo. Sus nombres las identifican, pero igualmente aquí comentaremos las diferencias entre estas inversiones.⁶⁰

3.1.2.1. Las inversiones a corto plazo

Este tipo de inversiones necesita de un capital inicial, como cualquier inversión convencional. Se las denomina así porque el plazo en el que se consigue el capital nuevamente (más la ganancia) es relativamente corto. Se podría decir que una inversión a seis meses o a un año es a corto plazo. Son inversiones prácticas para cuando alguien necesita aumentar su capital y se le presenta una rápida oportunidad de negocio.

Como punto negativo se podría decir que, la mayoría de las veces, estas inversiones no representan ni le brindan al inversor ganancias extraordinarias.

⁵⁹ <http://www.gerencie.com/rentabilidad.html>

⁶⁰ <http://tiposdeinversion.net/>

3.1.2.2. Las inversiones a mediano plazo

Entre los tipos de inversión podemos encontrar a las inversiones a mediano plazo. El período de tiempo de inversión en éstas de mediano plazo es un poco más largo que las de corto plazo (dos o tres años), pero no llega a ser una inversión que implique varios años para poder ver resultados.

Comprar una casa y venderla al plazo de dos años a mejor precio se podría considerar una inversión a mediano plazo. Comprar un coche y licenciarlo como taxi para ver ganancias podría considerarse también como una inversión a mediano plazo.

3.1.2.3. Las inversiones a largo plazo

Estas son las que más tiempo toman, pero por lo general son las que brindan mejores beneficios. Las inversiones a largo plazo están relacionadas generalmente con el montaje de empresas o negocios de grandes dimensiones los cuales son para cinco o más años.

Cuando alguien está creando una empresa no espera ver ganancias en el corto ni mediano plazo, sino montar una estructura que brindará sus beneficios a futuro. Un negocio grande, una empresa o una construcción se podrían considerar como una inversión a largo plazo.

Todos estos tipos de inversión son distintos, pero tienen sus beneficios.

3.1.3. Rentabilidad Financiera

Expresada normalmente en tanto por ciento, mide la rentabilidad del capital propio o rentabilidad de los accionistas.⁶¹

3.1.3.1. Rentabilidad Bruta

El margen bruto de utilidad refleja la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes de gastos de administración y ventas, otros ingresos y egresos e impuestos. Al compararlo con estándares financieros de su actividad, puede reflejar compras o costos laborales excesivos.⁶²

(Utilidad Bruta / Ventas Netas)

3.1.3.2. Rentabilidad Operacional

Refleja la rentabilidad de la compañía en el desarrollo de su objeto social, indicando si el negocio es o no lucrativo independientemente de ingresos y egresos generados por actividades no directamente relacionadas con este.

(Utilidad Operacional / Ventas Netas)

3.1.3.3. Rentabilidad Neta

Mide la rentabilidad después de impuestos de todas las actividades de la empresa, independientemente de si corresponden al desarrollo de su objeto social.

⁶¹ <http://www.economia48.com/spa/d/rentabilidad-financiera/rentabilidad-financiera.htm>

⁶² <http://www.byington.net/escritos/guia.htm>

(Utilidad Neta / Ventas Netas)

3.1.3.4. Rentabilidad del Patrimonio

Muestra la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas.

(Utilidad Neta / Patrimonio Líquido)

3.1.3.5. Rentabilidad del Activo Total

Muestra la capacidad del activo en la generación de utilidades.

(Utilidad Neta / Activo Total)

3.1.4. Tasa de Rendimiento

La tasa interna de rentabilidad o de rendimiento de una inversión es la tasa de descuento que iguala el valor presente de las salidas de efectivo esperadas con el valor presente de los ingresos esperados. Desde el punto de vista matemático, se representa por la letra r , en tal forma que donde A_t es el flujo de efectivo para el periodo t , ya sean ingresos o egresos de efectivo neto, n es el último periodo donde se espera un flujo de efectivo y \sum señala la suma de flujos de efectivo descontados al final de los periodos cero a n .

$$\sum_{t=1}^n \left(\frac{A_t}{(1+r)^t} \right) = 0$$

Ecu. 3.1

Dónde:

A_t Es el flujo de efectivo para el periodo t , ya sea egreso o ingreso neto de efectivo y n es el último periodo en el cual se espera un flujo de efectivo.

Si el desembolso inicial de efectivo o costo ocurre en el momento 0, como muestra la ecuación.

3.1.5. Liquidez

Se utiliza el término activos líquidos para describir el dinero y los activos que son fácilmente convertibles en dinero. Puede decirse que diferentes activos muestran diferentes grados de liquidez. Por definición, el dinero mismo es el más líquido de los activos; otros, activos a su vez, presentan diversos grados de liquidez. Para los activos que no son dinero, la liquidez consta de dos dimensiones:

- ✓ El tiempo necesario para convertir el activo en dinero, y;
- ✓ El grado de certeza asociada con la razón de conversión, o precio, que se obtiene por el activo.

Aunque la mayoría de los activos tiene cierto grado de liquidez.⁶³

3.1.6. Cartera de Crédito**3.1.6.1. Crédito**

“Es el uso de un capital ajeno por un tiempo determinado a cambio del pago de una cantidad de dinero que se conoce como interés. Obtención de recursos financieros en el presente sin efectuar un pago inmediato,

⁶³ JAMES, C Van Horne. ADMISITRACIÓN FINANCIERA. Décima Edición 2007. PRENTICE-HALL HISPNOAMERICANA, S.A. MEXICO. Pág. 359.

bajo la promesa de restituirlos en el futuro en condiciones previamente establecidas. Crédito bancario: es un contrato por el cual una entidad financiera pone a disposición del cliente cierta cantidad de dinero, el cual deberá de devolver con intereses y comisiones según los plazos pactados.⁶⁴

3.1.6.1.1. Comercial

Todos aquellos dirigidos al financiamiento de actividades productivas, las operaciones de tarjetas de crédito corporativas y los créditos entre instituciones financieras. Crédito Corriente: Préstamo concedido a través de una tarjeta de crédito donde el cliente realiza sus consumos y puede pagar sin recargo en el mes siguiente al estado de cuenta.

Crédito Diferido hasta 24 meses Este crédito le permite al socio de una tarjeta de crédito efectuar sus consumos con un financiamiento, en cuotas iguales, incluido un interés.

Planes pagos sin intereses El socio puede solicitar, en los establecimientos afiliados a la tarjeta de crédito, los planes a 3, 6 y 12 pagos, sin interés.

3.1.6.1.2. Consumo

Los otorgados a personas naturales que tengan por destino la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios; que generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas y cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales.

⁶⁴<http://www.sbs.gob.ec/>

3.1.6.1.3. Vivienda

Los otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de vivienda propia, siempre que se encuentren amparados con garantía hipotecaria y hayan sido otorgados al usuario final del inmueble; caso contrario, se considerarán como créditos comerciales.

3.1.6.1.4. Microempresarial

Es todo crédito concedido a un prestatario sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de micro empresas de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificadas por la entidad en su calidad de prestamista.

3.1.7. Análisis Horizontal

El análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Tenemos varios tipos de análisis:

- ✓ Estados financieros comparativos
- ✓ Estados financieros de base porcentual

Se refiere a comparar los balances del último año con los de años anteriores.

3.1.8. Análisis Vertical

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Se refiere al análisis de un solo balance. Dentro de este tenemos:

- ✓ Estados financieros de base común
- ✓ Razones financieras

3.1.9. Razones Financieras

Para evaluar la situación y desempeño financieros de una empresa, el analista requiere de algunos criterios. Éstos se utilizan frecuentemente como razones, o índices, que relacionan datos financieros entre sí.⁶⁵

Los indicadores financieros son realmente útiles si se calculan para una serie de años, que permitan determinar promedios y tendencias; y mucho mejor, si los podemos comparar con diferentes empresas del mismo o similar ramo que el de la analizada.

Las razones o indicadores financieros no son más que relaciones que se establecen entre las cifras de los estados financieros, para facilitar su análisis e interpretación. A través de ellas, se pueden detectar las

⁶⁵ JAMES, C Van Horne. ADMISITRACIÓN FINANCIERA. Décima Edición 2007. PRENTICE-HALL HISPANOAMERICANA, S.A. MEXICO.

tendencias, las variaciones estacionales, los cambios cíclicos y las variaciones irregulares que puedan presentar las cifras de los estados financieros.

Para nuestros propósitos, las razones financieras pueden agruparse en cinco tipos: de liquidez, deuda, rentabilidad, cobertura y valor en el mercado. Ninguna razón nos proporciona información suficiente como para juzgar las condiciones y desempeños financieros de la empresa.⁶⁶

3.2. Comportamiento del Sistema Financiero Privado

PERIODO: Diciembre 2006 – Diciembre 2010

3.2.1. Activos

Entre Dic/09 y Dic/10, los activos del sistema financiero aumentaron en 18.73% (3.897 millones de dólares) tasa de crecimiento positivo en relación a la registrada el año anterior (Dic/08-Dic/09) que fue del 7,41% (1.435 millones de dólares); al periodo posterior (Dic/07-Dic/08) fue de 17,96% (2.950 millones de dólares) y por último en el período (Dic/06-Dic/07) fue de 16,30% (2.302 millones de dólares). El crecimiento de los activos estuvo respaldado en el aumento de los pasivos (rubro que continuó como la principal fuente de recursos del sistema) y del patrimonio.

En efecto, los pasivos representaron el 88.60% en Dic/06; 88.63% en Dic/07; 88.78% en Dic/08; 88.40% en Dic/09; y 89.02% en Dic/10; de los activos, consecuentemente la diferencia de los activos fue financiada con el patrimonio, el cual incluye los resultados del período enero a diciembre.

⁶⁶ JAMES, C Van Horne. ADMISITRACIÓN FINANCIERA. Décima Edición 2007. PRENTICE-HALL HISPANOAMERICANA, S.A. MEXICO. Pág. 760.

Para comprobar estos valores puede revisar el cálculo, valores tomados de la (Tabla N° 3.14 Pasivos) y (Tabla N° 3.1 Activos). Ejemplo: a Dic/06 (PSF/ASF) $(12.513.239/14.123.567) * (100) = 88.60\%$. y así para cada año de acuerdo con su valor correspondiente.

Tabla 3.1
Activos

ACTIVOS													
(En miles de dólares)													
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	VARIACIÓN ABSOLUTA				VARIACIÓN RELATIVA			
						(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)	(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)
Bancos	11.890.163	13.734.986	16.414.921	17.525.590	20.595.284	1844822	2679935	1110669	3069694	15,52%	19,51%	6,77%	17,52%
Sociedades Financieras	783.740	834.701	945.052	963.596	1.185.421	50961	110351	18544	221825	6,50%	13,22%	1,96%	23,02%
Cooperativas	986.386	1.323.689	1.619.623	1.936.792	2.471.860	337303	295934	317169	535068	34,20%	22,36%	19,58%	27,63%
Mutualistas	463.278	532.320	396.669	385.586	456.329	69042	-135651	-11083	70743	14,90%	-25,48%	-2,79%	18,35%
Sistema Financiero	14.123.567	16.425.696	19.376.265	20.811.564	24.708.894	2302128	2950570	1435299	3897330	16,30%	17,96%	7,41%	18,73%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

- El Sistema de Bancos continuó registrando mayores participaciones de activos dentro del sistema financiero aportando el 84.19% de los mismos en Dic/06; 83.62% en Dic/07; 84.72% en Dic/08; 84.21% en Dic/09 y el 83.35% en Dic/10; sin embargo, la disminución de participación registrada por el sistema de bancos en el total de activos a la última fecha, se vio compensada por el incremento de participación del resto de sistemas.
- El Sistema de Sociedades Financieras tuvo una participación del 5.55% en Dic/06; 5.08% en Dic/07; 4.88% en Dic/08; 4.63% en Dic/09; y 4.80% en Dic/10, en el Total de Activos del Sistema Financiero.
- El Sistema de Cooperativas tuvo una participación del 6.98% en Dic/06; 8.06% en Dic/07; 8.36% en Dic/08; 9.31% en Dic/09; y de 10.00% en Dic/10, en el Total de Activos del Sistema Financiero.

- El Sistema de Mutualistas tuvo una participó del 3.28% en Dic/06; 3.24% en Dic/07; 2.05% en Dic/08; 1.85% en Dic/09; y de 1.85% en Dic/10, en el total de activos del sistema financiero.

Para este cálculo se aplica el análisis vertical, estados financieros de base común, lo cual se considera el 100% el Total Sistema Financiero y los bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas, forman parte de este total sistema financiero, para saber qué porcentaje corresponde a cada uno ellos lo que hacemos es tomar el valor correspondiente de cada uno de los participantes en el sistema financiero y dividir para el total sistema financiero, este cálculo se realiza para cada periodo (año). Ejemplo de bancos a Dic/06: (Bancos / Sistema Financiero), $(11.890.163/14.123.567) * (100) = 84.19\%$. de esta manera para cada uno de los participantes en el sistema financiero de acuerdo al período correspondiente.

3.2.1.1. Inversiones

Este rubro en el último año (Dic/09 – Dic/10) reflejó una tasa de crecimiento anual del 20.68% (517 millones de dólares), crecimiento superior al 16.38% (352 millones de dólares) registrado en el periodo entre (Dic/08-Dic/09), entre el periodo (Dic/07-Dic/08) creció negativamente en -8.17% (-191 millones de dólares), y en el periodo entre (Dic/06-Dic/07), creció en 3.14%; incremento que tuvo su origen en el aumento de inversiones en todos los sistemas, principalmente en el sistema de bancos.

En efecto, la participación de las inversiones en el Total de Activos del Sistema Financiero en este periodo de estudio fue de 16.08% en Dic/06; 14.26% en Dic/07; 11.10% en Dic/08; 12.03% en Dic/09; y 12.23% en Dic/10. Ejemplo de cálculo; a Dic/06 (Tabla 3.2 Inversiones / Tabla 3.1

Activos) $(2.271.204/14.123.567) * (100) = 16.08\%$. realizado para cada año con el respectivo valor correspondiente.

En el Sistema de Bancos la participación por años del 2006 al 2010 fue de 17.27%; 15.16%; 11.79%; 12.26%; y 12.75%; en el sistema de Sociedades Financieras por años fueron de 4.03%; 3.33%; 1.54%; 3.45%; y 1.50%; en el Sistema de Cooperativas por años fueron de 11.07%; 12.63%; 10.44%; 14.72%; y 12.77%; en el Sistema de Mutualistas por años fueron de 16.55%; 12.20%; 7.86%; 9.61%; y 13.51%, respectivamente.

Para este cálculo se toman los valores correspondientes de la Tabla 3.2 Inversiones y de la Tabla 3.1 Activos; en este caso se tomarán los valores respectivos de cada cuadro, correspondientes a su respectiva entidad en el mismo período sea de bancos, sociedades financieras, cooperativas o mutualistas. Ejemplo a Dic/06. De Bancos (inversiones/activos) $(2.053.721/11.890.163)(100) = 17.27\%$. así sucesivamente para cada entidad, con el período correspondiente y sus respectivas cuentas.

Tabla 3.2
Inversiones

INVERSIONES													
(En miles de dólares)													
						VARIACIÓN ABSOLUTA				VARIACIÓN RELATIVA			
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	(Dic/06- Dic/07)	(Dic/07- Dic/08)	(Dic/08- Dic/09)	(Dic/09- Dic/10)	(Dic/06- Dic/07)	(Dic/07- Dic/08)	(Dic/08- Dic/09)	(Dic/09- Dic/10)
Bancos	2.053.721	2.082.495	1.936.119	2.147.908	2.625.861	28775	-146376	211789	477952	1,40%	-7,03%	10,94%	22,25%
Sociedades Financieras	31.614	27.833	14.536	33.282	17.830	-3781	-13297	18746	-15453	-11,96%	-47,77%	128,96%	-46,43%
Cooperativas	109.202	167.146	169.094	285.033	315.674	57944	1948	115939	30641	53,06%	1,17%	68,56%	10,75%
Mutualistas	76.668	64.941	31.181	37.038	61.632	-11727	-33761	5857	24594	-15,30%	-51,99%	18,78%	66,40%
Sistema Financiero	2.271.204	2.342.416	2.150.930	2.503.261	3.020.995	71212	-191486	352331	517734	3,14%	-8,17%	16,38%	20,68%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

3.2.1.2. Cartera Neta

La cartera neta del sistema financiero entre Dic/09 y Dic/10 reflejó un crecimiento anual del 22,52% (2.497 millones de dólares), tasa superior al crecimiento del período Dic/08-Dic/09 que fue del -1,58% (-178 millones de dólares), crecimiento de manera negativa, en donde el comportamiento de todos los subsistemas incidió para el menor crecimiento de este año; en el período Dic/07-Dic/08 tuvo un crecimiento del 25,65% (2.298 millones de dólares), y en el período Dic/06-Dic/07, con un crecimiento del 13,56% (1.070 millones de dólares).

Tabla 3.3
Cartera Neta

CARTERA NETA													
(En miles de dólares)													
						VARIACIÓN ABSOLUTA				VARIACIÓN RELATIVA			
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)	(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)
Bancos	6.379.867	7.139.072	9.109.553	8.847.700	10.717.676	759206	1970481	-261853	1869976	11,90%	27,60%	-2,87%	21,14%
Sociedades Financieras	582.968	621.282	729.159	706.139	869.721	38314	107877	-23020	163582	6,57%	17,36%	-3,16%	23,17%
Cooperativas	715.843	951.828	1.198.645	1.314.381	1.734.932	235985	246817	115737	420550	32,97%	25,93%	9,66%	32,00%
Mutualistas	213.975	250.418	223.734	215.052	257.447	36444	-26684	-8682	42395	17,03%	-10,66%	-3,88%	19,71%
Sistema Financiero	7.892.652	8.962.601	11.261.091	11.083.273	13.579.776	1069949	2298490	-177817	2496503	13,56%	25,65%	-1,58%	22,52%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Cabe mencionar que el sistema de bancos aportó el 74.90% del incremento de la cartera neta para el período Dic/09-Dic/10.

Este cálculo se realiza tomando el valor de la variación absoluta de la cartera neta período Tabla 3.3 (dic/09-dic/10) (bancos/sistema financiero) $(1.869.976/2.496.503) * (100) = 74.90\%$.

Por otra parte, es necesario referir que la cartera neta del sistema financiero en Dic/10, representó el 54.96% del activo total, cifra superior al 53.26% registrado en Dic/09; siendo de 58.12% registrado en Dic/08; al período Dic/07, fue de 54.56%; y de 55.88% registrado en el período Dic/06; comportamiento que se habría producido por la transferencia de otros rubros del activo hacia este rubro.

Forma de cálculo período dic/06: (Tabla 3.3 cartera neta / Tabla 3.1 activos) $(7.892.652/14.123.567) * (100) = 55.88\%$. realizado para cada período correspondiente.

3.2.1.3. Provisiones

El nivel de provisiones del sistema financiero reflejó menor tasa de crecimiento entre Dic/09 y Dic/10 (6,53%), respecto del crecimiento registrado entre Dic/08-Dic/09 (14,07%), y este fue inferior al crecimiento registrado entre Dic/07-Dic/08 (18,25%), y en el período Dic/06-Dic/07 fue de (8,71%), particular que estaría asociado a la mejor calidad de la cartera.

En efecto, a Dic/06 las provisiones representaron el 6.32% de la cartera bruta, bajando al 6.07% en Dic/07; y a 5.73% en Dic/08; en Dic/09 sube a 6.58%; y finalmente tiende a bajar a 5.77% en Dic/10.

Ejemplo: Forma de cálculo dic/06 (Tabla 3.4 provisiones / Tabla 3.5 cartera bruta) $(532.420/8.425.072)(100) = 6.32\%$. realizado para cada período correspondiente.

Cabe mencionar que, el sistema de cooperativas registró la más alta tasa de crecimiento anual de provisiones entre Dic/09 y Dic/10; (13.23%), provisionamiento que le habría permitido cubrir la cartera problemática, pero sin alcanzar los niveles de cobertura registrados en el período Dic/08-Dic/09, (16.92%).

Tabla 3.4
Provisiones

PROVISIONES													
(En miles de dólares)													
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	VARIACIÓN ABSOLUTA				VARIACIÓN RELATIVA			
						(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)	(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)
Bancos	409.678	431.668	525.159	606.046	643.345	21990	93491	80887	37299	5,37%	21,66%	15,40%	6,15%
Sociedades Financieras	69.685	79.426	82.458	86.079	88.569	9741	3033	3621	2490	13,98%	3,82%	4,39%	2,89%
Cooperativas	45.378	60.249	70.153	82.021	92.873	14871	9904	11868	10852	32,77%	16,44%	16,92%	13,23%
Mutualistas	7.679	7.463	6.659	6.567	6.910	-215	-804	-92	342	-2,81%	-10,77%	-1,38%	5,21%
Sistema Financiero	532.420	578.806	684.430	780.714	831.697	46386	105623	96284	50983	8,71%	18,25%	14,07%	6,53%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

3.2.1.4. Cartera Bruta

La cartera bruta del sistema financiero creció en 21,47% (2.547 millones de dólares) anual entre Dic/09 y Dic/10, tasa superior al -0,68% (-815 millones de dólares) correspondiente al período Dic/08-Dic/09 que creció de manera negativa; al período Dic/07-Dic/08 la tasa de crecimiento fue de 25,20% (2.404 millones de dólares) siendo la más alta de este período de análisis; y al período Dic/06-Dic/07 la tasa de crecimiento fue de 13,25% (1.116 millones de dólares).

Los recursos que sustentaron el crecimiento de la cartera bruta, fueron los depósitos del público (3.162 millones de dólares) en el período Dic/09 y Dic/10; (1.087 millones de dólares) en el período Dic/08-Dic/09; (2.790 millones de dólares) en el período Dic/07-Dic/08; y de (1.858 millones de dólares) en el período Dic/06-Dic/07.

Obligaciones con el Público, (Tabla 3.15 Obligaciones con el Público) valores correspondientes a la variación absoluta sistema financiero.

Tabla 3.5
Cartera Bruta

CARTERA BRUTA													
(En miles de dólares)													
						VARIACIÓN ABSOLUTA				VARIACIÓN RELATIVA			
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	(Dic/06- Dic/07)	(Dic/07- Dic/08)	(Dic/08- Dic/09)	(Dic/09- Dic/10)	(Dic/06- Dic/07)	(Dic/07- Dic/08)	(Dic/08- Dic/09)	(Dic/09- Dic/10)
Bancos	6.789.545	7.570.741	9.634.712	9.453.746	11.361.021	781196	2063971	-180966	1907275	11,51%	27,26%	-1,88%	20,17%
Sociedades Financieras	652.652	700.708	811.617	792.219	958.290	48055	110909	-19398	166071	7,36%	15,83%	-2,39%	20,96%
Cooperativas	761.221	1.012.077	1.268.798	1.396.403	1.827.805	250856	256721	127605	431402	32,95%	25,37%	10,06%	30,89%
Mutualistas	221.654	257.882	230.393	221.620	264.357	36228	-27488	-8773	42737	16,34%	-10,66%	-3,81%	19,28%
Sistema Financiero	8.425.072	9.541.407	11.945.520	11.863.987	14.411.473	1116335	2404113	-81533	2547486	13,25%	25,20%	-0,68%	21,47%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La cartera de créditos bruta a Dic/10 representó el 58.33% de los activos totales del sistema financiero privado, cifra superior a la participación en Dic/09 que llegó al 57.01%; siendo estas cifras inferiores al período Dic/08 que llegó al 61.65%; en Dic/07 fue de 58.09%; y en el período Dic/06 fue de 59.65%. Ejemplo de cálculo: período dic/06 (Tabla 3.5 cartera bruta / Tabla 3.1 activos) $(8.425.072/14.123.567) * (100) = 59.65\%$ respectivamente realizado para los demás períodos.

Estas tasas de participación estuvieron influenciadas por el peso que tiene el sistema de bancos, dentro de los activos totales del sistema financiero; así, la cartera de este sistema tuvo una participación del 57.10% en Dic/06; 55.12% en Dic/07; 58.69% en Dic/08; 53.94% en Dic/09; y de 55.16% en Dic/10 cifras muy representativas que muestra el peso de la participación del sistema de bancos con respecto a sus totales de activos. Ejemplo de cálculo: período Dic/06; Bancos (Tabla 3.5 cartera bruta/ Tabla 3.1 activos) $(6.789.545/11.890.163) * (100) = 57.10\%$.

En cuanto a la descomposición de la cartera bruta del sistema financiero, se determina que la cartera de consumo es la que más ha crecido en este período de análisis que fue 14.06% en Dic/06; 16.55% en Dic/07; 20.59% en Dic/08; 21.20% en Dic/09; y, 27.61 en Dic/10%; seguido de la cartera microempresarial que fue de 13,15% en Dic/06; 16,41% en Dic/07; 21,39% en Dic/08; 22,44% en Dic/09; y, de 26,62% en Dic/10, y esta a su

vez seguido de la cartera de vivienda que fue de 14,26% en Dic/06; 18,01 en Dic/07%; 21,82% en Dic/08; 21,59% en Dic/09; y, de 24,31% en Dic/10, y por último tenemos la cartera comercial con crecimientos de 16,63% en Dic/06; 17,20% en Dic/07; 21,64% en Dic/08; 20,48% en Dic/09; y, de 24,05% en Dic/10, reflejan tasas de crecimiento positivos año tras año de la cartera de crédito en el sistema financiero.

Tabla 3.6

Descomposición anual de la cartera de crédito por tipo de destino

DESCOMPOSICIÓN ANUAL DE LA CARTERA DE CRÉDITO POR TIPO DE DESTINO, Y % DE "ANÁLISIS VERTICAL"

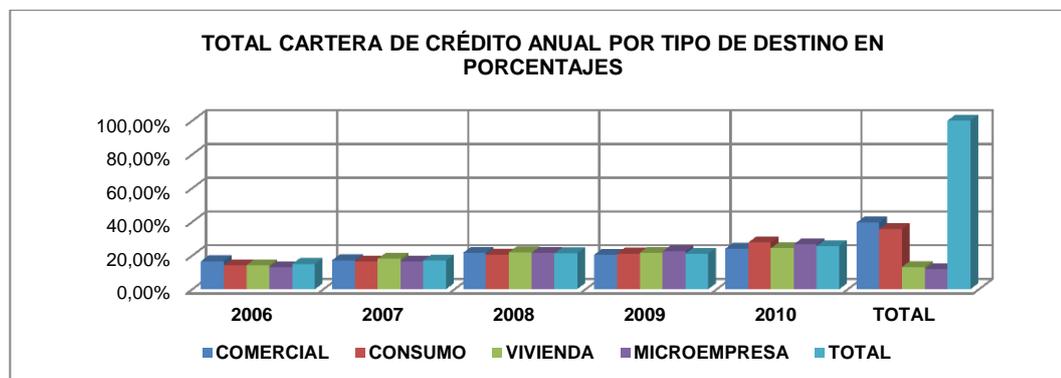
AÑO	COMERCIAL		CONSUMO		VIVIENDA		MICROEMPRESA		TOTAL	
2006	3690240	16,63%	2806675	14,06%	1058634	14,26%	869523	13,15%	8425072	14,99%
2007	3815238	17,20%	3304859	16,55%	1336623	18,01%	1084687	16,41%	9541407	16,98%
2008	4801529	21,64%	4110495	20,59%	1619441	21,82%	1414055	21,39%	11945521	21,26%
2009	4545001	20,48%	4233066	21,20%	1602591	21,59%	1483329	22,44%	11863988	21,12%
2010	5335190	24,05%	5512290	27,61%	1803996	24,31%	1759997	26,62%	14411473	25,65%
TOTAL	22187198	39,49%	19967385	35,54%	7421285	13,21%	6611591	11,77%	56187461	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 3.1

Total Cartera de crédito anual por tipo de destino



Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta

En los últimos años, la cartera comercial registró la más alta tasa de crecimiento, en el sistema de bancos: 95.99% en Dic/06; 96.49% en Dic/07; 97.40% en Dic/08; 97.40% en Dic/09; y, de 97,00% en Dic/10; por su parte la cartera de consumo registró su más alta tasa de crecimiento, en el sistema de bancos: 70.51% en Dic/06; 68.38% en Dic/07; 68.56% en

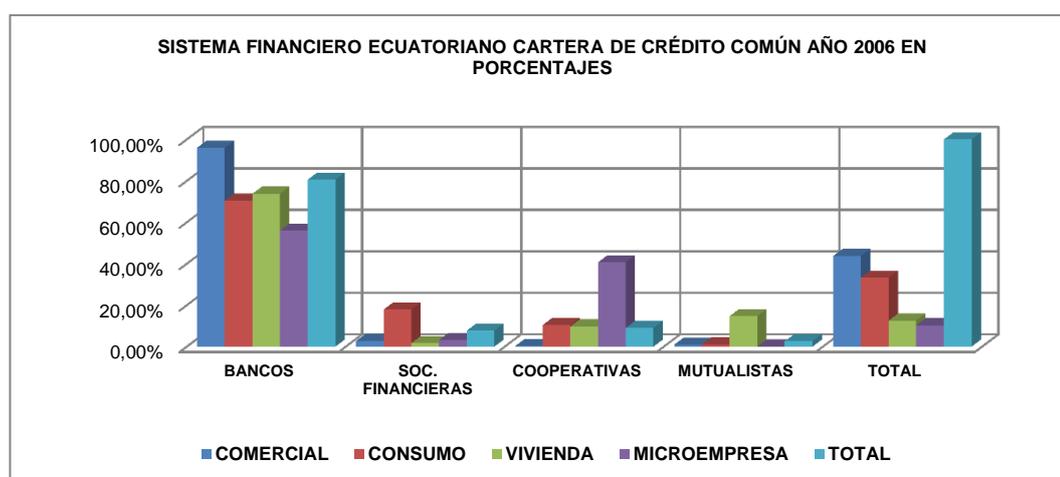
Dic/08; 67.79% en Dic/09; y, de 67.51% en Dic/10; en tanto que la cartera de vivienda reflejó su más alta tasa de crecimiento también en el sistema de bancos: 73.81% en Dic/06; 76.42% en Dic/07; 80.63% en Dic/08; 81.74% en Dic/09; y, de 81.27% en Dic/10; y, finalmente la cartera microempresarial presentó su mayor crecimiento también en el sistema de bancos: 56.01% en Dic/06; 56.07% en Dic/07; 58.99% en Dic/08; 57.12% en Dic/09; y, de 56.72% en Dic/10, sector en el cual el sistema de cooperativas registró un crecimiento de la cartera de créditos del 40.73% en Dic/06; 40.87% en Dic/07; 39.46% en Dic/08; 40.55% en Dic/09; y, de 40.99% en Dic/10.

Tabla 3.7
Sistema financiero “cartera de crédito común” año 2006

CRÉDITO	BANCOS		SOC. FINANCIERAS		COOPERATIVAS		MUTUALISTAS		TOTAL	
COMERCIAL	3542168	95,99%	103086	2,79%	10033	0,27%	34954	0,95%	3690240	43,80%
CONSUMO	1978918	70,51%	503392	17,94%	293545	10,46%	30819	1,10%	2806675	33,31%
VIVIENDA	781421	73,81%	18086	1,71%	103511	9,78%	155616	14,70%	1058634	12,57%
MICROEMPRESA	487037	56,01%	28088	3,23%	354133	40,73%	265	0,03%	869523	10,32%
TOTAL	6789545	80,59%	652652	7,75%	761221	9,04%	221654	2,63%	8425072	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 3.2
Sistema financiero cartera de crédito común año 2006



Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 3.8

Sistema financiero “cartera de crédito común” año 2007

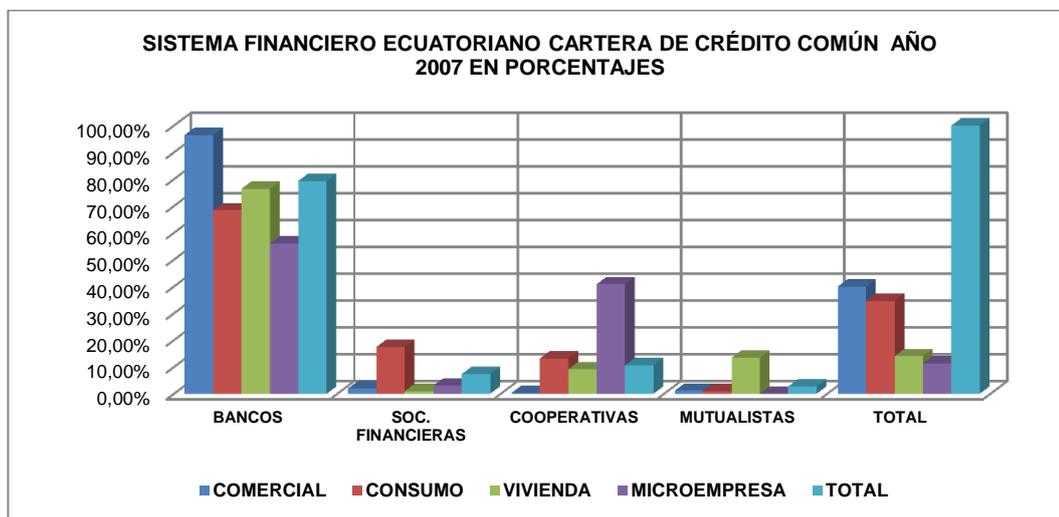
CRÉDITO	BANCOS		SOC. FINANCIERAS		COOPERATIVAS		MUTUALISTAS		TOTAL	
COMERCIAL	3681338	96,49%	76790	2,01%	12055	0,32%	45055	1,18%	3815238	39,99%
CONSUMO	2259804	68,38%	576970	17,46%	434819	13,16%	33266	1,01%	3304859	34,64%
VIVIENDA	1021441	76,42%	13882	1,04%	121904	9,12%	179395	13,42%	1336623	14,01%
MICROEMPRESA	608157	56,07%	33066	3,05%	443298	40,87%	166	0,02%	1084687	11,37%
TOTAL	7570741	79,35%	700708	7,34%	1012077	10,61%	257882	2,70%	9541407	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 3.3

Sistema financiero cartera de crédito común año 2007



Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 3.9

Sistema financiero “cartera de crédito común” año 2008

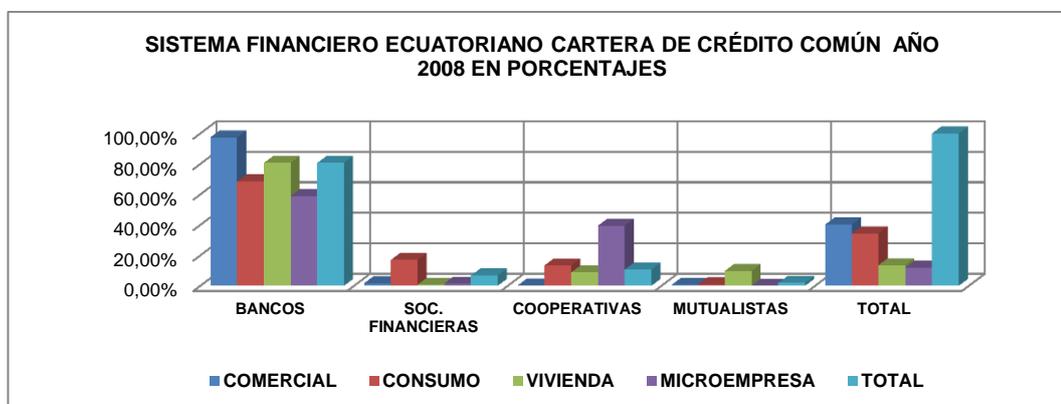
CRÉDITO	BANCOS		SOC. FINANCIERAS		COOPERATIVAS		MUTUALISTAS		TOTAL	
COMERCIAL	4676774	97,40%	80291	1,67%	16654	0,35%	27810	0,58%	4801529	40,20%
CONSUMO	2818044	68,56%	697970	16,98%	551555	13,42%	42926	1,04%	4110495	34,41%
VIVIENDA	1305678	80,63%	12064	0,74%	142626	8,81%	159072	9,82%	1619441	13,56%
MICROEMPRESA	834216	58,99%	21292	1,51%	557963	39,46%	585	0,04%	1414055	11,84%
TOTAL	9634712	80,66%	811617	6,79%	1268798	10,62%	230393	1,93%	11945520	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 3.4

Sistema financiero cartera de crédito común año 2008



Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 3.10

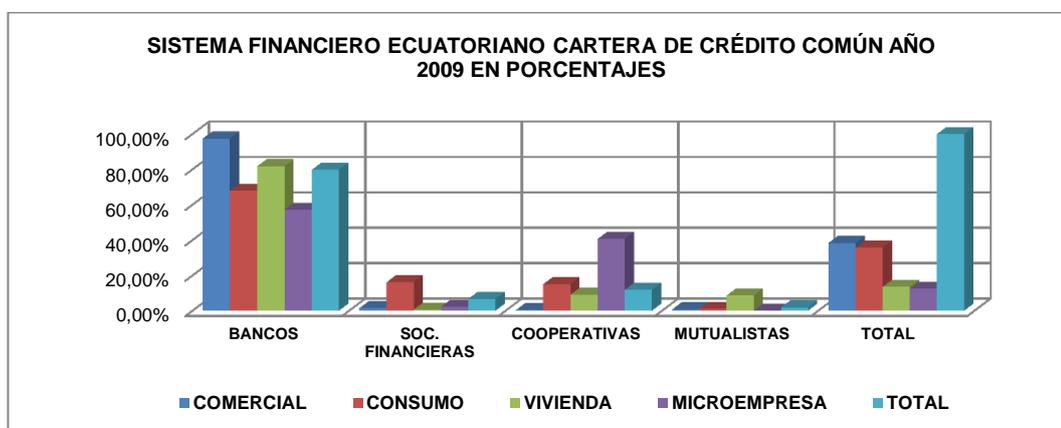
Sistema financiero “cartera de crédito común” año 2009

CRÉDITO	BANCOS		SOC. FINANCIERAS		COOPERATIVAS		MUTUALISTAS		TOTAL	
COMERCIAL	4426821	97,40%	65539	1,44%	16569	0,36%	36072	0,79%	4545001	38,31%
CONSUMO	2869731	67,79%	682950	16,13%	634057	14,98%	46327	1,09%	4233066	35,68%
VIVIENDA	1309925	81,74%	10569	0,66%	144233	9,00%	137864	8,60%	1602591	13,51%
MICROEMPRESA	847268	57,12%	33161	2,24%	601544	40,55%	1357	0,09%	1483329	12,50%
TOTAL	9453746	79,68%	792219	6,68%	1396403	11,77%	221620	1,87%	11863987	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 3.5

Sistema financiero cartera de crédito común año 2009



Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 3.11

Sistema financiero “cartera de crédito común” año 2010

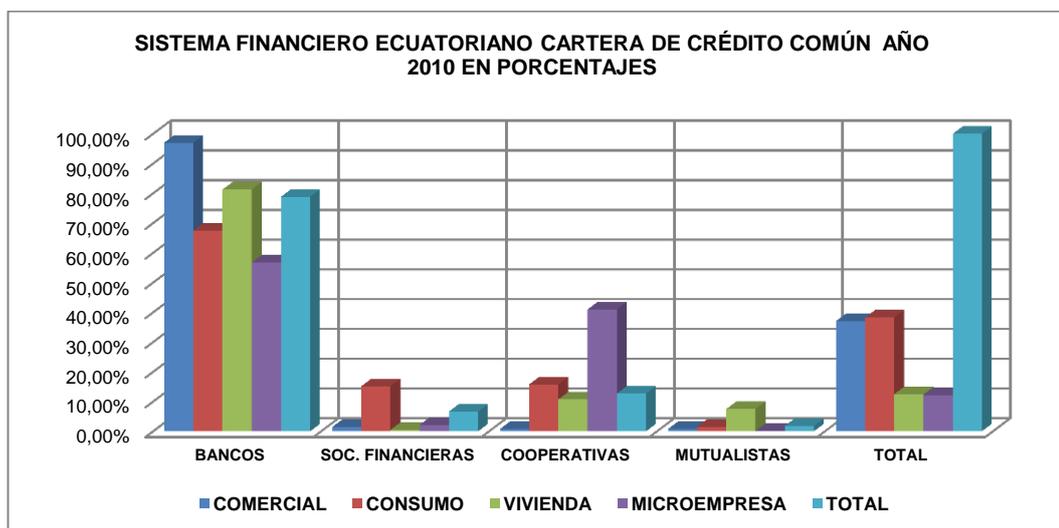
CRÉDITO	BANCOS		SOC. FINANCIERAS		COOPERATIVAS		MUTUALISTAS		TOTAL	
COMERCIAL	5175210	97,00%	75290	1,41%	42801	0,80%	41888	0,79%	5335190	37,02%
CONSUMO	3721432	67,51%	835228	15,15%	870126	15,79%	85504	1,55%	5512290	38,25%
VIVIENDA	1466196	81,27%	9178	0,51%	193398	10,72%	135225	7,50%	1803996	12,52%
MICROEMPRESA	998184	56,72%	38594	2,19%	721479	40,99%	1740	0,10%	1759997	12,21%
TOTAL	11361021	78,83%	958290	6,65%	1827805	12,68%	264357	1,83%	14411473	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 3.6

Sistema financiero cartera de crédito común año 2010



Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 3.12

Total Comportamiento de la cartera de crédito por tipo de entidad

TOTAL COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO POR TIPO DE ENTIDAD

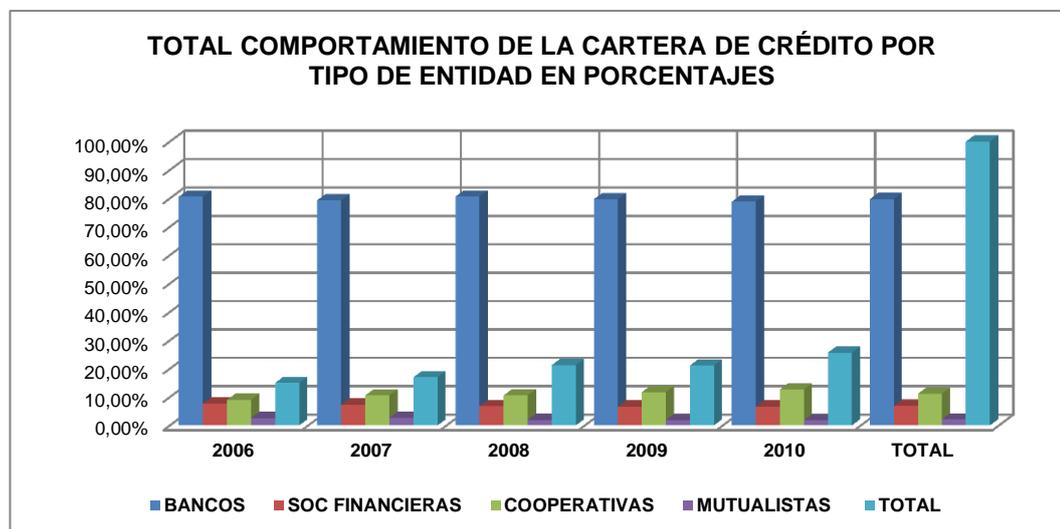
AÑO	BANCOS		SOC FINANCIERAS		COOPERATIVAS		MUTUALISTAS		TOTAL	
2006	6.789.545	80,59%	652.652	7,75%	761.221	9,04%	221.654	2,63%	8.425.072	14,99%
2007	7.570.741	79,35%	700.708	7,34%	1.012.077	10,61%	257.882	2,70%	9.541.407	16,98%
2008	9.634.712	80,66%	811.617	6,79%	1.268.798	10,62%	230.393	1,93%	11.945.520	21,26%
2009	9.453.746	79,68%	792.219	6,68%	1.396.403	11,77%	221.620	1,87%	11.863.987	21,12%
2010	11.361.021	78,83%	958.290	6,65%	1.827.805	12,68%	264.357	1,83%	14.411.473	25,65%
									56.187.458	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 3.7

Total Comportamiento de la cartera de crédito por tipo de entidad



Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta

A Dic/10, el sistema de mayor crecimiento relativo en cuanto a la cartera de crédito bruta se refiere, fue el de bancos con una tasa de crecimiento anual del 78,83% (11.361 millones de dólares), crecimiento inferior al registrado en Dic/09 que fue de 79,68% (9.454 millones de dólares); seguido por el sistema de cooperativas con un crecimiento de 12,68% (1.828 millones de dólares) en Dic/10, siendo este crecimiento superior al año anterior Dic/09 que fue de 11,77% (1.396 millones de dólares), luego por el sistema de sociedades financieras con una tasa del 6,65% (958 millones de dólares) en Dic/10; y, finalmente por el sistema de mutualistas con una tasa de crecimiento del 1,83% (264 millones de dólares) en Dic/10. (Tabla N° 3.11).

A nivel de sistema financiero la cartera comercial y de consumo continuaron como principales productos, debido a la elevada participación de mercado y a su alta tasa de crecimiento anual. En efecto, la cartera comercial registró una participación del 39,49% en la cartera total; por su

parte la cartera de consumo reflejó un participación de mercado del 35,54%; por otro lado, la cartera para la vivienda y microempresa permanecieron clasificadas como productos con potencial de crecimiento pero con menor participación en el mercado 13,21%,y 11,77% respectivamente. (Tabla N° 3.6)

De manera individual se determina que a Dic/10, los productos principales para los bancos fueron la cartera comercial, vivienda, consumo y microempresarial, para las sociedades financieras la cartera de consumo, para las cooperativas la cartera microempresarial, y para las mutualistas la cartera de vivienda constituye el principal producto.

En tales perspectivas, el crecimiento de la cartera de créditos contribuirá al desarrollo de actividades productivas y por ende de la economía en su conjunto, aportando de esta manera, entre otros aspectos, a la generación de empleo y consecuentemente de la demanda de bienes y servicio.

3.2.1.5. Cartera Improductiva

La cartera improductiva del sistema financiero privado registro una tasa de crecimiento anual (Dic/06-Dic/07) de -0,32% (-994 millones de dólares), un crecimiento de forma negativa, en comparación con la tasa de crecimiento del (Dic/07-Dic/08) que fue de 125,59% (394 millones de dólares), “Algunos de los posibles factores causantes para el sobreendeudamiento son: bajas tasas de interés, falsa confianza de los consumidores en su estabilidad laboral, disminución de las remesas, asunción excesiva de deudas y la incapacidad de hacer frente a los créditos por causas imprevistas”.⁶⁷ Para el período de (Dic/08-Dic/09) fue

⁶⁷<http://www.vistazo.com/ea/reportaje/imprimir.php?Vistazo.com&id=4224>

de -45,82% (-324 millones de dólares), y finalmente en el período de (Dic/09-Dic/10) fue de -4,91% (-188 millones de dólares).

Este comportamiento fue registrado favorablemente en cada uno de los sistemas, lo cual existe un control continuo del manejo de la cartera improductiva, la gente hoy por hoy tiene más acceso al crédito (formal) que lo que tenía antes; en este sentido destaca que la gran mayoría de deudas en el sector formal ya se registra en los burós de información crediticia que se alimentan de los datos que entregan las Instituciones Financieras a la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Tabla 3.13

Cartera Improductiva (No Devenga Intereses Ni Ingresos + Vencida)

CARTERA IMPRODUCTIVA (NO DEVENGA INTERESES NI INGRESOS + VENCIDA)													
(En miles de dólares)													
						VARIACIÓN ABSOLUTA				VARIACIÓN RELATIVA			
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)	(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)
Bancos	224.286	216.086	241.154	272.032	255.157	-8201	25068	30878	-16875	-3,66%	11,60%	12,80%	-6,20%
Sociedades Financieras	48.542	49.214	44.146	44.731	44.034	672	-5068	584	-697	1,38%	-10,30%	1,32%	-1,56%
Cooperativas	30.535	37.463	48.556	58.196	56.549	6928	11093	9640	-1646	22,69%	29,61%	19,85%	-2,83%
Mutualistas	11.250	10.856	373.639	8.383	8.771	-394	362782	-365256	389	-3,50%	3341,73%	-97,76%	4,64%
Sistema Financiero	314613	313619	707494	383341	364511	-994	393875	-324153	-18830	-0,32%	125,59%	-45,82%	-4,91%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

3.2.2. Pasivo

Los pasivos del sistema financiero privado registraron una tasa de crecimiento anual (Dic/06-Dic/07) de 16,34%, (2.045 millones de dólares), (Dic/07-Dic/08) de 18,17% (2.645 millones de dólares), (Dic/08-Dic/09) de 6,94% (1.194 millones de dólares), y en (Dic/09-Dic/10) de 19,56% (3.599 millones de dólares). Este comportamiento fue registrado, de manera unánime en todo el sistema financiero.

Tabla 3.14

Pasivo

PASIVO													
(En miles de dólares)													
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	VARIACIÓN ABSOLUTA				VARIACIÓN RELATIVA			
						(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)	(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)
Bancos	10.654.424	12.297.095	14.716.199	15.655.922	18.511.142	1642671	2419104	939723	2855220	15,42%	19,67%	6,39%	18,24%
Sociedades Financieras	663.162	695.512	789.288	786.791	981.274	32350	93776	-2497	194483	4,88%	13,48%	-0,32%	24,72%
Cooperativas	775.139	1.081.104	1.337.314	1.606.719	2.087.767	305965	256210	269404	481049	39,47%	23,70%	20,15%	29,94%
Mutualistas	420.514	484.622	360.203	347.354	415.442	64108	-124419	-12849	68088	15,25%	-25,67%	-3,57%	19,60%
Sistema Financiero	12513239	14558332	17203004	18396786	21995625	2045093	2644672	1193781	3598839	16,34%	18,17%	6,94%	19,56%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Los pasivos fueron la principal fuente de recursos para la formación de activos, representando el 88.60% de los activos, en Dic/06, 88.63% en Dic/07, 88.78% en Dic/08, 88.40% en Dic/09, y de 89.02% en Dic/10.

3.2.2.1. Obligaciones con el Público

Durante el período (Dic/06-Dic/07) se observó un crecimiento de los depósitos del público, aunque en mayor medida el año siguiente, en las entidades que conforman el sistema financiero, ya que los depósitos del público crecieron en 17,67% (1.858 millones de dólares), más sin embargo tuvo un mejor crecimiento registrada entre (Dic/07-Dic/08), que se situó en 22,55% (2.790 millones de dólares), para el siguiente año (Dic/08-Dic/09) crecer tan solo en 7,17% (1.087 millones de dólares), y finalmente el último año (Dic/09-Dic/10) creció en 19,46% (3.162 millones de dólares).

Tabla 3.15
Obligaciones con el Público

OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO													
(En miles de dólares)													
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	VARIACIÓN ABSOLUTA				VARIACIÓN RELATIVA			
						(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)	(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)
Bancos	9.146.595	10.648.870	13.171.106	14.036.111	16.552.676	1502275	2522236	865005	2516565	16,42%	23,69%	6,57%	17,93%
Sociedades Financieras	312.978	350.306	527.123	466.230	625.721	37328	176817	-60893	159492	11,93%	50,48%	-11,55%	34,21%
Cooperativas	676.025	938.441	1.145.240	1.423.480	1.847.824	262416	206799	278240	424344	38,82%	22,04%	24,30%	29,81%
Mutualistas	378.626	434.597	318.510	322.866	384.798	55971	-116086	4355	61932	14,78%	-26,71%	1,37%	19,18%
Sistema Financiero	10.514.224	12.372.214	15.161.980	16.248.686	19.411.019	1857990	2789765	1086707	3162333	17,67%	22,55%	7,17%	19,46%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Los depósitos fueron la principal fuente de recursos (tanto a nivel del sistema financiero como de cada sistema en particular) para atender la creciente demanda de créditos. En efecto, a nivel de sistema financiero los depósitos representaron el 84.02% de los pasivos totales en Dic/06; 84.98% en Dic/07; 88.14% en Dic/08; 88.32% en Dic/09; y de 88.25% en Dic/10.

Forma de cálculo ejemplo: a Dic/06 (Tabla 3.15 Obligaciones con el público / Tabla 3.14 pasivos) $(10.514.224/12.513.239) * (100) = 84.02\%$.

- En el sistema de bancos representaron el 85.85% en Dic/06; 86.60% en Dic/07; 89.50% en Dic/08; 89.65% en Dic/09; y de 89.42% en Dic/10.
- En el sistema de sociedades financieras fueron de 47.19% en Dic/06; 50.37% en Dic/07; 66.78% en Dic/08; 59.26% en Dic/09; y de 63.77% en Dic/10.
- En el sistema de cooperativas representaron el 87.21% en Dic/06; 86.80% en Dic/07; 85.64% en Dic/08; 88.60% en Dic/09; y de 88.51% en Dic/10.
- En el sistema de mutualistas la participación de los depósitos en los pasivos totales alcanzaron el 90.04% en Dic/06; 89.68% en Dic/07; 88.43% en Dic/08; 92.95% en Dic/09; y de 92.62% en Dic/10.

Ejemplo de cálculo: a dic/06 de Bancos (Tabla 3.15 Obligaciones con el público/ Tabla 3.14 pasivo) $(9.146.595/10.654.424) * (100) = 85.85\%$. realizado el mismo proceso de cálculo para cada una de las demás entidades respectivamente.

La menor participación de las captaciones del público en los pasivos totales, registrada a Dic/10, con respecto a Dic/09, tendrá su origen en el incremento de participación de otras fuentes de financiamiento, lo que permitiría una diversificación de la misma.

3.2.2.2. Depósitos a la Vista

Este tipo de depósitos registraron tasas de crecimiento de 17.53% (1.201 millones de dólares) a (Dic/06-Dic/07); 23.04% (1.855 millones de dólares) a (Dic/07-Dic/08); 7.81% (774 millones de dólares) a (Dic/08-Dic/09); y 23.11% (2.468 millones de dólares) en el períodos (Dic/09-Dic/10).

Dicho rubro a su vez fue el principal componente de los depósitos totales (Tabla 3.15 Obligaciones con el público) llegando a representar a nivel de sistema financiero: 65.15%; 65.07%; 65.33%; 65.72%; y, 67.73%, en el período Dic/06, Dic/07, Dic/08, Dic/09, y Dic/10 respectivamente.

Ejemplo de cálculo: a dic/06 (Tabla 3.16 Depósitos a la vista / Tabla 3.15 Obligaciones con el público sistema financiero) $(6.849.863/10.514.224) * (100) = 65.15\%$.realizado respectivamente para cada período.

Tabla 3.16
Depósitos a la Vista

DEPÓSITOS A LA VISTA													
(En miles de dólares)													
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	VARIACIÓN ABSOLUTA				VARIACIÓN RELATIVA			
						(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)	(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)
Bancos	6.251.881	7.286.381	9.067.568	9.705.532	11.979.537	1034500	1781187	637964	2274005	16,55%	24,45%	7,04%	23,43%
Sociedades Financieras	9.875	4.849	5.843	5.938	4.113	-5026	995	94	-1825	-50,90%	20,51%	1,62%	-30,73%
Cooperativas	386.876	539.442	656.741	785.758	951.935	152566	117298	129017	166177	39,44%	21,74%	19,65%	21,15%
Mutualistas	201.230	219.746	174.988	181.831	211.034	18516	-44758	6843	29203	9,20%	-20,37%	3,91%	16,06%
Sistema Financiero	6.849.863	8.050.419	9.905.140	10.679.059	13.146.619	1200556	1854722	773918	2467560	17,53%	23,04%	7,81%	23,11%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

- De manera individual se determina que en el sistema de bancos, este rubro representó el 68.35%, 68.42%, 68.84%, 69.15%, y

72.37% de las obligaciones con el público en el período: Dic/06, Dic/07, Dic/08, Dic/09, y Dic/10, respectivamente.

- En el sistema de sociedades financieras estos rubros fueron de: 3.16%, 1.38%, 1.11%, 1.27%, y 0.66%, en las fechas referidas respectivamente.
- En el sistema de cooperativas estos rubros fueron de: 57.23%, 57.48%, 57.35%, 55.20%, y 51.52%, en las fechas referidas respectivamente.
- En el sistema de mutualistas estos rubros fueron de: 53.15%, 50.56%, 54.94%, 56.32%, y 54.84%, en las fechas referidas respectivamente.

Ejemplo de cálculo: a Dic/06 de Bancos (Tabla 3.16 Depósitos a la vista / Tabla 3.15 Obligaciones con el público) $(6.251.881/9.146.595) * (100) = 68.35\%$. realizado de esta manera para las demás entidades con su respectivo periodo correspondiente.

Cabe recordar que este tipo de recursos son más volátiles que los depósitos a plazo, especialmente los mantenidos en cuenta corriente (sistema de bancos).

3.2.2.3. Depósitos a Plazo

Estos depósitos registraron tasas de crecimiento anuales de: 15,85% (551 millones de dólares) en (Dic/06-Dic/07); 23,27% (937 millones de dólares) en (Dic/07-Dic/08); 5,97% (296 millones de dólares) en (Dic/08-Dic/09); y, 11,32% (595 millones de dólares) en (Dic/09-Dic/10).

Tabla 3.17
Depósito a plazo

DEPÓSITO A PLAZO													
(En miles de dólares)													
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	VARIACIÓN ABSOLUTA				VARIACIÓN RELATIVA			
						(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)	(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)
Bancos	2.785.542	3.167.185	3.901.747	4.102.947	4.242.681	381642	734562	201200	139734	13,70%	23,19%	5,16%	3,41%
Sociedades Financieras	302.809	343.243	519.225	459.173	618.273	40434	175983	-60052	159100	13,35%	51,27%	-11,57%	34,65%
Cooperativas	210.270	302.041	399.739	557.707	821.813	91772	97698	157967	264107	43,64%	32,35%	39,52%	47,36%
Mutualistas	176.338	213.211	141.573	138.838	171.251	36874	-71638	-2736	32414	20,91%	-33,60%	-1,93%	23,35%
Sistema Financiero	3.474.959	4.025.680	4.962.285	5.258.664	5.854.019	550721	936605	296379	595355	15,85%	23,27%	5,97%	11,32%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La variación relativa a (Dic/09-Dic/10) la tasa de crecimiento de los depósitos a plazo (Tabla N° 3.17) (11,32%) fue inferior a la tasa de crecimiento de los depósitos a la vista (Tabla N° 3.16) (23,11%); particular que demostraría una traslación de depósitos a plazo hacia depósitos a la vista.

A nivel de sistema financiero, los depósitos a plazo a Dic/06 representaron el 33,05%; Dic/07 representaron el 32,54%; Dic/08 representaron el 32,73%; Dic/09 representaron el 32,36%; y a Dic/10 representaron el 30,16%, de las obligaciones totales con el público.

Ejemplo de cálculo: a Dic/06 (Tabla 3.17 Depósitos a plazo / Tabla 3.15 Obligaciones con el público) $(3.474.959/10.514.224) * (100) = 33,05\%$. realizado respectivamente para cada período correspondiente.

3.2.3. Patrimonio

El patrimonio registró un crecimiento anual a (Dic/06-Dic/07) del 15,96% (257. Millones de dólares); (Dic/07-Dic/08) del 16,38% (306 millones de dólares); (Dic/08-Dic/09) del 11,11% (242 millones de dólares); (Dic/09-Dic/10) del 12,36% (298 millones de dólares), cifra superior a la del año anterior. Este rubro represento a Dic/06 el 11,40%; Dic/07 el 11,37%; Dic/08 el 11,22%; Dic/09 el 11,60%; y Dic/10 el 10,98% de los activos,

teniendo un crecimiento inferior el último año en comparación al año anterior.

Ejemplo forma de cálculo: a Dic/06 (Tabla 3.18 Patrimonio / Tabla 3.1 Activos) $(1.610.328/14.123.567) * (100) = 11.40\%$. realizado para cada periodo respectivamente.

En cuanto a la descomposición del patrimonio, éste en Dic/06 estuvo formado en un 69.86% por el capital social y reservas (54.02% capital social y 15.84% reservas); Dic/07 estuvo formado en un 72.95% por el capital social y reservas (55.87% capital social y 17.08% reservas); Dic/08 estuvo formado en un 75.49% por el capital social y reservas (58.54% capital social y 16.95% reservas); Dic/09 estuvo formado en un 81.54% por el capital social y reservas (61.45% capital social y 20.09% reservas); y Dic/10 estuvo formado en un 82.03% por el capital social y reservas (64.31% capital social y 17.72% reservas), en el cual estos rubro representan la participación en el patrimonio.

Ejemplo de cálculo: a Dic/06 capital (Tabla 3.19 Capital Social / Tabla 3.18 Patrimonio) $(869.841/1.610.328) * (100) = 54.02\%$.; reservas (Tabla 3.20 Reservas / Tabla 3.18 Patrimonio) $(255.128/1.610.328) * (100) = 15.84\%$. Patrimonio = capital social + reservas (69.86% = 54.02% + 15.84%).

Tabla 3.18
Patrimonio

PATRIMONIO													
(En miles de dólares)													
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	VARIACIÓN ABSOLUTA				VARIACIÓN RELATIVA			
						(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)	(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)
Bancos	1.235.739	1.437.891	1.698.722	1.869.668	2.084.142	202152	260831	170946	214474	16,36%	18,14%	10,06%	11,47%
Sociedades Financieras	120.578	139.189	155.764	176.805	204.147	18611	16576	21041	27342	15,44%	11,91%	13,51%	15,46%
Cooperativas	211.247	242.586	282.309	330.074	384.093	31338	39723	47765	54020	14,83%	16,38%	16,92%	16,37%
Mutualistas	42.764	47.698	36.466	38.232	40.887	4934	-11232	1766	2655	11,54%	-23,55%	4,84%	6,94%
Sistema Financiero	1.610.328	1.867.363	2.173.261	2.414.778	2.713.269	257035	305898	241517	298491	15,96%	16,38%	11,11%	12,36%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

3.2.3.1. Capital Social

Tabla 3.19
Capital Social

CAPITAL SOCIAL													
(En miles de dólares)													
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	VARIACIÓN ABSOLUTA				VARIACIÓN RELATIVA			
						(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)	(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)
Bancos	701.043	844.213	1.048.444	1.209.051	1.426.255	143170	204231	160607	217204	20,42%	24,19%	15,32%	17,96%
Sociedades Financieras	65.851	78.939	87.794	109.260	127.671	13088	8855	21466	18411	19,88%	11,22%	24,45%	16,85%
Cooperativas	102.948	120.192	136.087	165.596	191.106	17244	15895	29509	25510	16,75%	13,22%	21,68%	15,40%
Sistema Financiero	869.841	1.043.344	1.272.324	1.483.907	1.745.032	173502	228981	211582	261125	19,95%	21,95%	16,63%	17,60%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

3.2.3.2. Reservas

Tabla 3.20
Reservas

RESERVAS													
(En miles de dólares)													
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	VARIACIÓN ABSOLUTA				VARIACIÓN RELATIVA			
						(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)	(Dic/06-Dic/07)	(Dic/07-Dic/08)	(Dic/08-Dic/09)	(Dic/09-Dic/10)
Bancos	148.038	190.641	233.258	315.865	286.456	42603	42617	82607	-29409	28,78%	22,35%	35,41%	-9,31%
Sociedades Financieras	15.232	17.936	21.380	25.731	28.713	2704	3444	4352	2981	17,75%	19,20%	20,35%	11,59%
Cooperativas	57.092	69.895	82.140	110.583	130.869	12803	12245	28443	20286	22,43%	17,52%	34,63%	18,34%
Mutualistas	34.766	40.548	31.576	32.963	34.671	5782	-8973	1387	1709	16,63%	-22,13%	4,39%	5,18%
Sistema Financiero	255.128	319.020	368.354	485.143	480.709	63892	49333	116789	-4434	25,04%	15,46%	31,71%	-0,91%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

3.2.3.3. Resultados

A Dic/10 el rubro Resultados estuvo influenciado principalmente por los resultados del ejercicio (Enero a Diciembre). Este rubro representó el 19.54% del patrimonio en Dic/06; 18.17% en Dic/07; 17.06% en Dic/08; 12.71% en Dic/09; y 13.04%, del patrimonio en Dic/10; Ejemplo de cálculo: (Tabla 3.21 Resultados / Tabla 3.18 Patrimonio). De manera individual se observó que a Dic/10, los resultados representaron el 13.41% del patrimonio en el sistema de bancos, el 17.83% en el sistema de sociedades financieras, 9.23% en el sistema de cooperativas y 6.19% en el sistema de mutualistas.

Ejemplo de cálculo: a Dic/06 sistema de bancos (Tabla 3.21 Resultados / Tabla 3.18 Patrimonio) realizado para los de más sistemas con sus respectivos valores y períodos correspondientes.

El rubro Resultados, registró tasas de crecimiento anuales del 7,84% a Dic/07; 9,23% a Dic/08; -17,21% a Dic/09; y del 15,30% en Dic/10; destacándose que en el caso de las mutualistas en Dic/10, este rubro creció el doble con respecto a la cifra registrada en Dic/09.

Tabla 3.21
Resultados

RESULTADOS													
(En miles de dólares)													
						VARIACIÓN ABSOLUTA				VARIACIÓN RELATIVA			
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	(Dic/06- Dic/07)	(Dic/07- Dic/08)	(Dic/08- Dic/09)	(Dic/09- Dic/10)	(Dic/06- Dic/07)	(Dic/07- Dic/08)	(Dic/08- Dic/09)	(Dic/09- Dic/10)
Bancos	264.257	288.527	312.329	247.133	279.472	24270	23802	-65196	32339	9,18%	8,25%	-20,87%	13,09%
Sociedades Financieras	29.336	29.572	34.907	29.913	36.395	236	5335	-4994	6481	0,81%	18,04%	-14,31%	21,67%
Cooperativas	15.365	18.424	22.041	28.128	35.447	3060	3617	6087	7319	19,91%	19,63%	27,62%	26,02%
Mutualistas	5.733	2.847	1.405	1.713	2.529	-2885	-1443	308	816	-50,33%	-50,66%	21,93%	47,64%
Sistema Financiero	314.690	339.370	370.682	306.887	353.842	24681	31311	-63795	46955	7,84%	9,23%	-17,21%	15,30%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

3.3. Índices Financieros

3.3.1. Solvencia

En cuanto a la representación de la cartera improductiva bruta con relación al patrimonio legal, se observa mayor fortaleza en el sistema de cooperativas y mutualistas, aspectos que también depende del tipo de créditos concedidos y el régimen normativo vigente.

Tabla 3.22
Vulnerabilidad Patrimonial

VULNERABILIDAD PATRIMONIAL ⁽⁶⁸⁾					
CARTERA IMPRODUCTIVA BRUTA / (PATRIMONIO)					
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
BANCOS (1)	18,15%	15,03%	-16,71%	-17,53%	-18,40%
SOCIEDADES FINANCIERAS (2)	40,26%	35,36%	-24,60%	-23,39%	-21,82%
COOPERATIVAS (3)	14,45%	15,45%	17,20%	17,63%	14,72%
MUTUALISTAS (4)	22,99%	21,40%	12,65%	4,75%	4,59%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

3.3.2. Calidad de Activos

A Dic/10, los activos productivos representaron entre 86,74% y 97.83% de los activos totales en los distintos sistemas; mientras que a Dic/09 este rango se ubicó entre el 86.56% y 97.35%; esto determina que a Dic/10 todos los sistemas aumentaron su relación.

⁶⁸En algunos casos el indicador de vulnerabilidad patrimonial se presenta con signo negativo debido a que el valor de las provisiones supera el monto de la cartera improductiva.

Tabla 3.23
Calidad de activos

CALIDAD DE ACTIVOS					
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS					
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
BANCOS	86,99%	86,62%	86,06%	86,97%	87,63%
SOCIEDADES FINANCIERAS	95,02%	95,38%	96,43%	97,35%	97,83%
COOPERATIVAS	93,67%	95,65%	95,32%	95,31%	96,22%
MUTUALISTAS	78,44%	72,89%	83,04%	86,56%	86,74%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

3.3.3. Morosidad

A Dic/10 con relación a Dic/09, todos los sistemas, reflejaron una disminución en las tasas de morosidad, debido a las menores tasas de crecimiento de la cartera improductiva con relación al crecimiento de la cartera bruta.

Tabla 3.24
Morosidad

MOROSIDAD					
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS					
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
BANCOS	3,30%	2,85%	2,50%	2,88%	2,25%
SOCIEDADES FINANCIERAS	7,44%	7,02%	5,44%	5,65%	4,60%
COOPERATIVAS	4,01%	3,70%	3,83%	4,17%	3,09%
MUTUALISTAS	5,08%	4,21%	4,89%	3,78%	3,32%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Cabe destacar que a Dic/10, el sistema de bancos registró el más bajo índice de morosidad (2,25%) a pesar de ser el sistema que mayor cantidad de recursos destina a la cartera de créditos (78,83% del total de la cartera del sistema financiero), lo que podría sugerir mejoras en la gestión de riesgos a través de sistemas de medición ex ante (scoring)⁶⁹ y la diversificación.

⁶⁹Tiene por finalidad proporcionar criterios racionales para tomar una decisión cualitativa de gran importancia; permite al usuario anticipar posibles incumplimientos de operaciones prospectivas, asignando un puntaje en base a variables cualitativas y cuantitativas.

3.3.4. Cobertura

Entre Dic/09 y Dic/10 la cobertura de la cartera improductiva aumentó en todos los sistemas; debiéndose adicionalmente exponer que los niveles de cobertura se encuentran influenciados por el régimen de provisiones aplicado a los distintos tipos de crédito y la importancia que ellos tienen en el total de la cartera de créditos de los diferentes sistemas.

**Tabla 3.25
Cobertura**

COBERTURA					
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA					
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
BANCOS	182,66%	199,77%	217,77%	222,78%	252,14%
SOCIEDADES FINANCIERAS	143,56%	161,39%	186,78%	192,44%	201,14%
COOPERATIVAS	148,61%	160,82%	144,48%	140,94%	164,23%
MUTUALISTAS	68,25%	68,75%	59,07%	78,34%	78,77%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

3.3.5. Rentabilidad

A Dic/10, a nivel de la inversión, todos los sistemas fueron rentables, aunque en el caso de las sociedades financieras y cooperativas las tasas de rentabilidad fueron más bajas en esta fecha en comparación con las registradas en Dic/09.

**Tabla 3.26
Rentabilidad (Inversión)**

RENTABILIDAD (Inversión) (1)(2)					
RESULTADOS DEL EJERCICIO /ACTIVO PROMEDIO (a diciembre)					
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
BANCOS	2,01%	1,85%	1,72%	1,24%	1,27%
SOCIEDADES FINANCIERAS	3,73%	3,57%	3,74%	3,15%	3,11%
COOPERATIVAS	1,48%	1,36%	1,35%	1,46%	1,44%
MUTUALISTAS	1,24%	0,55%	0,32%	0,44%	0,55%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Por su parte la rentabilidad patrimonial, a Dic/10 registró índices positivos en comparación con Dic/09, en todo el sistema.

Tabla 3.27
Rentabilidad (Patrimonio)

RENTABILIDAD (Patrimonio)					
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO (a diciembre) (1) (2)					
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
BANCOS	23,97%	21,43%	19,89%	13,14%	14,31%
SOCIEDADES FINANCIERAS	32,01%	27,24%	29,38%	20,75%	22,03%
COOPERATIVAS	7,40%	8,00%	8,40%	9,35%	10,23%
MUTUALISTAS	15,47%	6,53%	3,66%	4,69%	6,59%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Cabe resaltar que, el sistema de sociedades financieras, en Dic/10, con respecto a Dic/09, es el sistema que registró la más alta tasa de rentabilidad tanto a nivel de la inversión como patrimonial, en comparación con el resto de sistemas privados.

3.3.6. Eficiencia

A Dic/10 todos los sistemas fueron más eficientes, en comparación con Dic/09, a excepción de sociedades financieras; destacándose que dentro del sistema financiero privado, el sistema de bancos fue el más eficiente, en la optimización de los gastos operativos respecto de los activos.

Tabla 3.28
Eficiencia

EFICIENCIA (Gastos de Operación / Activos Promedio)					
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO (1)					
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
BANCOS	6,72%	6,59%	5,96%	5,83%	5,57%
SOCIEDADES FINANCIERAS	9,47%	8,91%	9,27%	9,37%	9,76%
COOPERATIVAS	7,62%	7,14%	6,57%	6,48%	6,02%
MUTUALISTAS	8,09%	7,46%	6,76%	8,27%	7,61%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

3.3.7. Liquidez

La relación entre fondos disponibles y depósitos de corto plazo, a Dic/10 con relación a Dic/09, aumentó en el sistema de cooperativas; mientras que en los sistemas de bancos, sociedades financieras y mutualistas este índice disminuyó.

Tabla 3.29

Liquidez

LIQUIDEZ					
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO					
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
BANCOS	26,96%	32,21%	33,54%	35,23%	32,42%
SOCIEDADES FINANCIERAS	58,88%	60,24%	42,84%	48,31%	40,09%
COOPERATIVAS	17,45%	17,28%	18,64%	21,25%	21,66%
MUTUALISTAS	14,37%	17,36%	21,93%	17,59%	12,42%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

3.3.8. Cartera / Depósitos

Se registró un crecimiento en la utilización de las captaciones con destino hacia la cartera de crédito a nivel de sistema financiero, como a nivel individual en los sistemas de bancos, cooperativas y mutualistas; no así en el caso las sociedades financieras, sistema último, en el cual debido a sus características, una buena parte de sus captaciones serían destinadas a financiar proyectos inmobiliarios.

Tabla 3.30

Cartera / Depósitos

CARTERA / DEPOSITOS					
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
BANCOS	74,23%	71,09%	73,15%	67,35%	68,64%
SOCIEDADES FINANCIERAS	208,53%	200,03%	153,97%	169,92%	153,15%
COOPERATIVAS	112,60%	107,85%	110,79%	98,10%	98,92%
MUTUALISTAS	58,54%	59,34%	72,33%	68,64%	68,70%
SISTEMA FINANCIERO	80,13%	77,12%	78,79%	73,02%	74,24%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Para mayor información de los datos obtenidos sobre los indicadores financieros anexos (1-5) para el Sistema de Bancos Privados; anexo (6-10) para Sociedades Financieras; anexo (11-15) para Cooperativas; y el anexo (16-20) para Mutualistas.

3.4. Sistema de bancos privados en base a la participación de las principales cuentas del balance

Tabla 3.31
Sistema de bancos privados cartera bruta

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS											
CARTERA BRUTA											
(EN MILES DE DÓLARES)											
	BANCOS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%
1	PICHINCHA	1.817.191	26,76%	2.196.857	29,02%	3.096.965	32,14%	2.948.678	31,19%	3.577.055	31,49%
2	GUAYAQUIL	725.546	10,69%	814.891	10,76%	1.093.622	11,35%	1.170.384	12,38%	1.410.915	12,42%
3	PACIFICO	668.289	9,84%	685.119	9,05%	873.942	9,07%	839.292	8,88%	1.168.676	10,29%
4	PRODUBANCO	590.964	8,70%	635.199	8,39%	665.840	6,91%	764.653	8,09%	867.015	7,63%
5	AUSTRO	270.710	3,99%	339.676	4,49%	439.054	4,56%	400.048	4,23%	564.328	4,97%
6	BOLIVARIANO	506.152	7,45%	563.696	7,45%	703.587	7,30%	675.147	7,14%	813.477	7,16%
7	CITIBANK	70.914	1,04%	79.072	1,04%	110.884	1,15%	107.724	1,14%	159.657	1,41%
8	GENERAL RUMIÑAHUI	182.683	2,69%	169.108	2,23%	212.764	2,21%	198.474	2,10%	221.562	1,95%
9	INTERNACIONAL	565.001	8,32%	638.745	8,44%	744.592	7,73%	781.871	8,27%	858.222	7,55%
10	MACHALA	175.300	2,58%	184.601	2,44%	195.592	2,03%	207.797	2,20%	239.522	2,11%
11	M.M. JARAMILLO ARTEAGA	217.393	3,20%	251.625	3,32%	314.087	3,26%				
12	SOLIDARIO	243.563	3,59%	224.052	2,96%	236.098	2,45%	192.506	2,04%	196.593	1,73%
13	UNIBANCO	196.651	2,90%	191.705	2,53%	202.402	2,10%	182.235	1,93%	251.927	2,22%
14	PROMERICA		0,00%		0,00%		0,00%	259.099	2,74%	344.906	3,04%
15	AMAZONAS	72.391	1,07%	63.997	0,85%	68.538	0,71%	61.975	0,66%	61.688	0,54%
16	ANDES	-	0,00%	-	0,00%						
17	CENTROMUNDO	122.398	1,80%	-							
18	COFIEC	11.867	0,17%	9.839	0,13%	8.968	0,09%	8.178	0,09%	12.152	0,11%
19	COMERCIAL DE MANABÍ	11.646	0,17%	12.598	0,17%	12.957	0,13%	14.082	0,15%	14.598	0,13%
20	DELBANK S.A.	4.233	0,06%	6.608	0,09%	7.452	0,08%	7.912	0,08%	5.994	0,05%
21	LITORAL	11.470	0,17%	10.240	0,14%	12.318	0,13%	10.478	0,11%	11.466	0,10%
22	LOJA	87.110	1,28%	104.735	1,38%	133.317	1,38%	113.993	1,21%	163.518	1,44%
23	LLOYDS BANK (BLSA)	68.146	1,00%	98.567	1,30%	128.118	1,33%	122.214	1,29%	3	0,00%
24	SUDAMERICANO	2.151	0,03%	2.466	0,03%	2.992	0,03%	3.276	0,03%	5.029	0,04%
25	TERRITORIAL	50.289	0,74%	51.443	0,68%	56.539	0,59%	91.647	0,97%	75.387	0,66%
26	PROCREDIT	117.485	1,73%	187.469	2,48%	234.155	2,43%	234.800	2,48%	261.538	2,30%
27	CAPITAL	-	0,00%	48.234	0,64%	46.662	0,48%	32.212	0,34%	49.046	0,43%
28	FINCA	-	0,00%	-	0,00%	33.289	0,35%	25.070	0,27%	26.757	0,24%
	TOTAL SISTEMA	6.789.545	100,00%	7.570.741	100,00%	9.634.712	100,00%	9.453.746	100,00%	11.361.021	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

En el sistema de bancos privados el crecimiento de la cartera bruta durante los últimos cinco años (Dic/06-Dic/10), se puede observar que la institución con mayor influencia en el sistema de bancos durante todo este periodo fue el Banco Pichincha con un rango de crecimiento entre el (26,76% al 31,49%) durante este periodo de cinco años; seguido del Banco de Guayaquil con un rango de crecimiento entre (10,69% al 12,42%), durante este periodo de cinco años; y este a su vez seguido por

el Banco del Pacifico con un rango de crecimiento entre (9,84% al 10,29%), durante este periodo de estudio, y lo propio con el Banco Produbanco con un nivel de crecimiento entre (6,91% al 8,70) durante este periodo investigativo; cabe mencionar que en este sistema, estos son los cuatro bancos más grandes en el sistema financiero ecuatoriano.

Cabe mencionar a (Dic-10) que los bancos privados grandes (1-4) cubren el 61,82% de la cartera bruta, mientras que los bancos privados medianos cubren el 26,23% de la cartera bruta, y los bancos privados pequeños cubren el 11,95% de la cartera bruta. Para mayor conocimiento de la calificación de riesgos otorgada a las Instituciones Financieras Bancos Privados mirar (Anexo N° 25) a Dic/10.

Tabla 3.32
Sistema de bancos privados activos

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS												
ACTIVOS												
(EN MILES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)												
	BANCOS		dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%
1	PICHINCHA		2.938.135	24,71%	3.549.923	25,85%	4.451.681	27,12%	4.767.122	27,20%	5.767.736	28,01%
2	GUAYAQUIL		1.742.804	14,66%	1.959.024	14,26%	2.160.268	13,16%	2.441.584	13,93%	2.725.457	13,23%
3	PACIFICO		1.330.498	11,19%	1.464.261	10,66%	1.744.647	10,63%	1.909.283	10,89%	2.319.433	11,26%
4	PRODUBANCO		1.154.752	9,71%	1.299.084	9,46%	1.633.438	9,95%	1.704.237	9,72%	1.977.158	9,60%
5	BOLIVARIANO		947.556	7,97%	1.113.446	8,11%	1.318.136	8,03%	1.353.257	7,72%	1.660.371	8,06%
6	INTERNACIONAL		866.589	7,29%	1.040.530	7,58%	1.245.462	7,59%	1.318.571	7,52%	1.613.488	7,83%
7	AUSTRO		423.587	3,56%	548.272	3,99%	654.317	3,99%	704.610	4,02%	905.919	4,40%
8	PROMERICA								510.508	2,91%	608.888	2,96%
9	SOLIDARIO		341.106	2,87%	327.118	2,38%	306.995	1,87%	298.375	1,70%	305.064	1,48%
10	M.M. JARAMILLO ARTEAGA		297.097	2,50%	380.496	2,77%	468.269	2,85%				
11	UNIBANCO		287.099	2,41%	283.553	2,06%	265.294	1,62%	277.929	1,59%	325.169	1,58%
12	MACHALA		272.089	2,29%	306.046	2,23%	362.044	2,21%	383.208	2,19%	446.118	2,17%
13	CITIBANK		243.773	2,05%	244.623	1,78%	314.850	1,92%	292.925	1,67%	419.521	2,04%
14	GENERAL RUMINAHUI		235.492	1,98%	294.666	2,15%	371.749	2,26%	384.991	2,20%	415.386	2,02%
15	LOJA		135.826	1,14%	178.831	1,30%	212.560	1,29%	230.865	1,32%	277.667	1,35%
16	AMAZONAS		134.085	1,13%	136.495	0,99%	109.127	0,66%	114.506	0,65%	131.930	0,64%
17	CENTROMUNDO		133.108	1,12%		0,00%						
18	PROREDIT		130.807	1,10%	217.904	1,59%	294.421	1,79%	330.795	1,89%	325.202	1,58%
19	LLOYDS BANK (BLSA)		114.142	0,96%	162.646	1,18%	194.766	1,19%	173.497	0,99%	19.116	0,09%
20	TERRITORIAL		71.737	0,60%	75.785	0,55%	103.056	0,63%	140.174	0,80%	112.675	0,55%
21	CAPITAL				70.046	0,51%	70.288	0,43%	60.797	0,35%	87.995	0,43%
22	LITORAL		29.169	0,25%	19.598	0,14%	19.490	0,12%	22.058	0,13%	22.669	0,11%
23	COMERCIAL DE MANABI		23.835	0,20%	29.433	0,21%	40.668	0,25%	34.169	0,19%	37.985	0,18%
24	FINCA						37.920	0,23%	32.793	0,19%	31.672	0,15%
25	COFIEC		16.598	0,14%	13.507	0,10%	12.380	0,08%	14.787	0,08%	31.855	0,15%
26	DELBANK S.A.		12.816	0,11%	12.092	0,09%	14.469	0,09%	16.211	0,09%	17.481	0,08%
27	SUDAMERICANO		7.466	0,06%	7.609	0,06%	8.625	0,05%	8.337	0,05%	9.328	0,05%
28	ANDES		0	0,00%								
	TOTAL SISTEMA		11.890.163	100,00%	13.734.986	100,00%	16.414.921	100,00%	17.525.590	100,00%	20.595.284	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta

En el sistema de bancos privados, el banco con mayor participación e influencia en activos en el sistema financiero de bancos privados fue el Banco Pichincha con un porcentaje de crecimiento en el período de (Dic/06-Dic/10) entre (24,71% al 28,01%) siendo este el más influyente

entre los bancos grandes; seguido por el Banco de Guayaquil con un porcentaje de crecimiento en el período (Dic/06-Dic/10) de entre (13,13% al 14,66%); a su vez seguido por el Banco del Pacífico con un porcentaje de crecimiento anual de entre (10,63% al 11,26%) en el período de (Dic/06-Dic/10); seguido a su vez por el Banco Produbanco con un porcentaje de crecimiento anual de entre (9,46% al 9,95%) en el período de (Dic/06-Dic/10), siendo estos considerados como los bancos grandes dentro de este sistema dejando a los demás integrantes una participación mínima en la cuenta de activos del sistema de bancos.

A Dic/10 los bancos privados grandes tuvieron una participación en activos de 62,10%; los bancos privados medianos tuvieron una participación en activos de 27,45%; dejando una participación en activos de 10,45% para los bancos privados pequeños.

Tabla 3.33
Sistema de bancos privados pasivos

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS											
PASIVOS											
(EN MILES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)											
BANCOS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%	
1	PICHINCHA	2.593.465	24,34%	3.161.146	25,71%	3.990.656	27,12%	4.258.645	27,20%	5.204.201	28,11%
2	GUAYAQUIL	1.616.012	15,17%	1.816.242	14,77%	1.985.825	13,49%	2.239.700	14,31%	2.492.133	13,46%
3	PACIFICO	1.179.708	11,07%	1.254.019	10,20%	1.475.622	10,03%	1.611.109	10,29%	1.986.268	10,73%
4	PRODUBANCO	1.027.155	9,64%	1.159.361	9,43%	1.479.672	10,05%	1.535.786	9,81%	1.793.609	9,69%
5	BOLIVARIANO	869.491	8,16%	1.019.200	8,29%	1.205.497	8,19%	1.229.220	7,85%	1.519.053	8,21%
6	INTERNACIONAL	771.020	7,24%	932.357	7,58%	1.129.333	7,67%	1.190.461	7,60%	1.468.897	7,94%
7	AUSTRO	387.452	3,64%	502.179	4,08%	597.656	4,06%	640.611	4,09%	829.045	4,48%
8	PROMERICA							475.244	3,04%	568.008	3,07%
9	SOLIDARIO	307.931	2,89%	289.910	2,36%	270.019	1,83%	260.316	1,66%	264.259	1,43%
10	M.M. JARAMILLO ARTEAGA	276.151	2,59%	356.885	2,90%	435.076	2,96%				
11	MACHALA	245.794	2,31%	276.227	2,25%	330.001	2,24%	349.454	2,23%	409.903	2,21%
12	UNIBANCO	242.478	2,28%	235.202	1,91%	217.155	1,48%	225.425	1,44%	266.764	1,44%
13	GENERAL RUMINAHUI	217.284	2,04%	274.466	2,23%	350.250	2,38%	360.822	2,30%	388.441	2,10%
14	CITIBANK	213.908	2,01%	213.860	1,74%	285.895	1,94%	261.859	1,67%	386.096	2,09%
15	AMAZONAS	123.607	1,16%	125.616	1,02%	97.744	0,66%	102.814	0,66%	117.732	0,64%
16	LOJA	122.226	1,15%	162.189	1,32%	193.648	1,32%	209.149	1,34%	253.244	1,37%
17	CENTROMUNDO	119.894	1,13%								
18	PROCREDIT	119.787	1,12%	198.552	1,61%	258.302	1,76%	289.578	1,85%	278.222	1,50%
19	LLOYDS BANK (BLSA)	91.973	0,86%	138.786	1,13%	168.760	1,15%	149.561	0,96%	3.690	0,02%
20	TERRITORIAL	67.388	0,63%	69.641	0,57%	94.867	0,64%	132.416	0,85%	100.060	0,54%
21	CAPITAL			58.290	0,47%	58.529	0,40%	47.761	0,31%	73.926	0,40%
22	LITORAL	25.896	0,24%	16.060	0,13%	15.950	0,11%	18.447	0,12%	18.938	0,10%
23	COMERCIAL DE MANABI	18.245	0,17%	23.053	0,19%	34.386	0,23%	27.314	0,17%	30.930	0,17%
24	FINCA					27.711	0,19%	22.322	0,14%	20.896	0,11%
25	COFIEC	8.206	0,08%	5.047	0,04%	3.958	0,03%	6.340	0,04%	23.049	0,12%
26	DELBANK S.A.	6.595	0,06%	5.788	0,05%	7.129	0,05%	8.801	0,06%	10.048	0,05%
27	SUDAMERICANO	2.755	0,03%	3.017	0,02%	2.559	0,02%	2.767	0,02%	3.728	0,02%
28	ANDES	0	0,00%								
	TOTAL SISTEMA	10.654.424	100,00%	12.297.095	100,00%	14.716.199	100,00%	15.655.922	100,00%	18.511.142	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta

En cuanto a pasivos de igual manera, la mayor influencia en el sistema financiero de bancos privados mantiene el Banco Pichincha con un

porcentaje de crecimiento de entre (24,34% al 28,11%) en el período de (Dic/06-Dic/10); seguido a su vez por el Banco de Guayaquil con un porcentaje de crecimiento de entre (13,46% al 15,17%) en el período de (Dic/06-Dic/10); de igual manera este seguido por el Banco del Pacífico con un porcentaje de crecimiento anual de entre (10,03% al 11,07%) en el período de (Dic/06-Dic/10); seguido a su vez por el Banco Produbanco con un porcentaje de crecimiento anual de entre (9,64% al 10,05%) en el período de (Dic/06-Dic/10), considerando que son estos los bancos grandes en este sistema.

A Dic/10 los bancos privados grandes tuvieron una participación en pasivos de 62,00%, la participación en pasivos de los bancos privados medianos fue de 27,99%, y la participación de los bancos privados pequeños fue de 10,01%.

Tabla 3.34
Sistema de bancos privados patrimonio

SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS											
PATRIMONIO											
(EN MILES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)											
	BANCOS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%
1	PICHINCHA	344.670	27,89%	388.776	27,04%	461.025	27,14%	508.478	27,20%	563.535	27,04%
2	PACIFICO	150.790	12,20%	210.242	14,62%	269.025	15,84%	298.175	15,95%	333.164	15,99%
3	PRODUBANCO	127.597	10,33%	139.722	9,72%	153.766	9,05%	168.451	9,01%	183.549	8,81%
4	GUAYAQUIL	126.792	10,26%	142.783	9,93%	174.443	10,27%	201.884	10,80%	233.324	11,20%
5	INTERNACIONAL	95.569	7,73%	108.172	7,52%	116.129	6,84%	128.110	6,85%	144.591	6,94%
6	BOLIVARIANO	78.065	6,32%	94.246	6,55%	112.640	6,63%	124.037	6,63%	141.318	6,78%
7	UNIBANCO	44.621	3,61%	48.351	3,36%	48.139	2,83%	52.503	2,81%	58.404	2,80%
8	AUSTRO	36.134	2,92%	46.093	3,21%	56.661	3,34%	63.999	3,42%	76.874	3,69%
9	SOLIDARIO	33.174	2,68%	37.207	2,59%	36.976	2,18%	38.059	2,04%	40.805	1,96%
10	PROMERICA							35.265	1,89%	40.881	1,96%
11	CITIBANK	29.864	2,42%	30.763	2,14%	28.955	1,70%	31.067	1,66%	33.426	1,60%
12	MACHALA	26.295	2,13%	29.819	2,07%	32.043	1,89%	33.754	1,81%	36.215	1,74%
13	LLOYDS BANK (BLSA)	22.168	1,79%	23.861	1,66%	26.006	1,53%	23.936	1,28%	15.426	0,74%
14	M.M. JARAMILLO ARTEAGA	20.946	1,69%	23.610	1,64%	33.193	1,95%				
15	GENERAL RUMINAHUI	18.208	1,47%	20.201	1,40%	21.498	1,27%	24.168	1,29%	26.945	1,29%
16	LOJA	13.600	1,10%	16.642	1,16%	18.912	1,11%	21.716	1,16%	24.423	1,17%
17	CAPITAL			11.756	0,82%	11.759	0,69%	13.036	0,70%	14.069	0,68%
18	CENTROMUNDO	13.214	1,07%								
19	PROREDIT	11.020	0,89%	19.352	1,35%	36.119	2,13%	41.217	2,20%	46.980	2,25%
20	AMAZONAS	10.478	0,85%	10.879	0,76%	11.382	0,67%	11.692	0,63%	14.198	0,68%
21	FINCA					10.209	0,60%	10.471	0,56%	10.775	0,52%
22	COFIEC	8.392	0,68%	8.460	0,59%	8.422	0,50%	8.447	0,45%	8.806	0,42%
23	DELBANK S.A.	6.220	0,50%	6.304	0,44%	7.340	0,43%	7.409	0,40%	7.433	0,36%
24	COMERCIAL DE MANABI	5.590	0,45%	6.380	0,44%	6.282	0,37%	6.854	0,37%	7.055	0,34%
25	SUDAMERICANO	4.711	0,38%	4.592	0,32%	6.066	0,36%	5.570	0,30%	5.601	0,27%
26	TERRITORIAL	4.349	0,35%	6.143	0,43%	8.189	0,48%	7.759	0,41%	12.615	0,61%
27	LITORAL	3.273	0,26%	3.538	0,25%	3.540	0,21%	3.610	0,19%	3.730	0,18%
28	ANDES	0	0,00%								
	TOTAL SISTEMA	1.235.739	100,00%	1.437.891	100,00%	1.698.722	100,00%	1.869.668	100,00%	2.084.142	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta

En cuanto a la participación en el patrimonio del sistema de los bancos privados se destacan entre ellos el Banco pichincha con un porcentaje de

crecimiento anual de entre (27,04% al 27,89%) en el período considerado de (Dic/06-Dic/10), seguido por el Banco Pacífico con un porcentaje de crecimiento anual de entre (12,20% al 15,99%) en el período considera de (Dic/06-Dic/10), seguido este a su vez por el Banco de Guayaquil con un porcentaje de crecimiento anual de entre (9,93% al 11,20%) en el período comprendido de (Dic/06-Dic/10), seguido a su vez por el Banco Produbanco con un porcentaje de crecimiento anual de entre (8.81% al 10,33%) en el período comprendido de (Dic/06-Dic/10).

A Dic/10 los bancos privados grandes tuvieron una participación en cuanto al patrimonio de 63,03%, los bancos privados medianos tuvieron una participación en patrimonio de 22,71%, y los bancos privados pequeños tuvieron una participación en patrimonio de 14,26%.

3.5. Sistema de cooperativas en base a la participación de las principales cuentas del balance

Tabla 3.35
Sistema de cooperativas cartera bruta

SISTEMA DE COOPERATIVAS											
CARTERA BRUTA											
(EN MILES DE DOLARES)											
	COOPERATIVAS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%
1	NACIONAL	31.981	4,20%	32.929	3,25%	31.690	2,50%	25.537	1,83%	29.819	1,63%
2	29 DE OCTUBRE	53.535	7,03%	66.182	6,54%	88.659	6,99%	100.477	7,20%	128.204	7,01%
3	MEGO	49.150	6,46%	61.181	6,05%	70.398	5,55%	64.651	4,63%	78.960	4,32%
4	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	53.353	7,01%	75.970	7,51%	110.425	8,70%	134.468	9,63%	209.312	11,45%
5	PROGRESO	50.565	6,64%	58.431	5,77%	70.060	5,52%	78.363	5,61%	99.982	5,47%
6	JARDIN AZUAYO			73.755	7,29%	94.829	7,47%	124.173	8,89%	166.604	9,11%
7	OSCUS	46.021	6,05%	55.460	5,48%	70.692	5,57%	77.504	5,55%	102.012	5,58%
8	RIOBAMBA	37.279	4,90%	54.135	5,35%	73.165	5,77%	72.385	5,18%	84.052	4,60%
9	ATUNTAQUI	32.994	4,33%	36.819	3,64%	39.709	3,13%	42.685	3,06%	49.738	2,72%
10	ANDALUCIA	32.621	4,29%	38.014	3,76%	48.311	3,81%	49.216	3,52%	64.013	3,50%
11	23 DE JULIO	29.276	3,85%	37.209	3,68%	44.858	3,54%	45.271	3,24%	53.124	2,91%
12	CACPECO	31.794	4,18%	39.109	3,86%	51.037	4,02%	50.707	3,63%	64.582	3,53%
13	15 DE ABRIL	30.795	4,05%	35.804	3,54%	42.947	3,38%	40.637	2,91%	55.092	3,01%
14	SAN FRANCISCO	27.820	3,65%	35.189	3,48%	45.427	3,58%	50.436	3,61%	75.538	4,13%
15	EL SAGRARIO	25.803	3,39%	30.643	3,03%	37.735	2,97%	38.818	2,78%	51.075	2,79%
16	CODESARROLLO	24.599	3,23%	24.975	2,47%	31.774	2,50%	38.230	2,74%	53.414	2,92%
17	SANTA ROSA	18.764	2,46%	24.565	2,43%	31.994	2,52%	30.687	2,20%	38.632	2,11%
18	ALIANZA DEL VALLE	21.198	2,78%	24.682	2,44%	33.237	2,62%	38.328	2,74%	45.476	2,49%
19	PABLO MUNOZ VEGA	19.532	2,57%	24.938	2,46%	30.141	2,38%	32.379	2,32%	38.638	2,11%
20	TULCAN	15.790	2,07%	19.568	1,93%	24.814	1,96%	25.732	1,84%	33.776	1,85%
21	CAMARA DE COMERCIO DE QUITO	14.468	1,90%	20.139	1,99%	25.310	1,99%	28.420	2,04%		
22	PADRE JULIAN LORENTE	14.101	1,85%	17.647	1,74%	22.460	1,77%	18.724	1,34%	21.944	1,20%
23	CHONE	9.334	1,23%	11.483	1,13%	14.014	1,10%	15.580	1,12%	19.452	1,06%
24	SAN JOSE	12.350	1,62%	15.897	1,57%	20.449	1,61%	21.958	1,57%	33.283	1,82%
25	CACPE PASTAZA	10.863	1,43%	13.329	1,32%	17.431	1,37%	18.702	1,34%	29.608	1,62%
26	CACPE BIBLIAN	10.807	1,42%	13.420	1,33%	16.953	1,34%	19.581	1,40%	30.292	1,66%
27	COMERCIO	10.776	1,42%	14.032	1,39%	19.453	1,53%	17.459	1,25%	18.763	1,03%
28	SAN FRANCISCO DE ASIS	5.656	0,74%	8.867	0,88%	8.258	0,65%	10.073	0,72%	11.569	0,63%
29	CAMARA DE COMERCIO AMBATO							28.678	2,05%	36.396	1,99%
30	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION									38.659	2,12%
31	COTACOLLAO	8.210	1,08%	8.690	0,86%	11.724	0,92%	13.028	0,93%	12.818	0,70%
32	PREVISION AHORRO Y DESARROLLO	4.647	0,61%	5.695	0,56%						
33	LA DOLOROSA	5.811	0,76%	5.869	0,58%	6.000	0,47%	6.417	0,46%	6.614	0,36%
34	9 DE OCTUBRE	4.547	0,60%	4.841	0,48%	5.351	0,42%	5.785	0,41%	6.618	0,36%
35	11 DE JUNIO	4.733	0,62%	6.108	0,60%	8.711	0,69%	8.784	0,63%	10.744	0,59%
36	GUARANDA	4.140	0,54%	5.789	0,57%	7.972	0,63%	8.940	0,64%	12.236	0,67%
37	CALCETA	2.564	0,34%	3.904	0,39%	4.882	0,38%	5.224	0,37%	6.493	0,36%
38	JESUS DEL GRAN PODER	1.826	0,24%	2.635	0,26%						
39	METROPOLITANA	1.746	0,23%	2.016	0,20%						
40	SANTA ANA	1.770	0,23%	2.155	0,21%	2.699	0,21%	2.952	0,21%	3.847	0,21%
41	COOPAD					5.232	0,41%	5.414	0,39%	6.426	0,35%
	TOTAL SISTEMA	761.220	100,00%	1.012.077	100,00%	1.268.798	100,00%	1.396.403	100,00%	1.827.805	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

En el sistema de cooperativas el crecimiento de la cartera bruta durante los últimos cinco años (Dic/06-Dic/10), se puede observar que en este Sistema la Cooperativa de mayor participación en la cartera bruta fue la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista con un rango de crecimiento de entre (7,01% al 11,45%), durante este periodo de cinco años; a la vez este seguido por la Cooperativa Jardin Azuayo con un porcentaje de crecimiento de entre (7,29% al 9,11%) durante el período de (Dic/07-Dic/10); este a su vez seguido por la Cooperativa 29 de

Octubre con un crecimiento de entre (7,03% al 7,20%), durante estos últimos cinco años de análisis, y lo propio sucede con las demás cooperativas de integran este sistema, de acuerdo con los resultados todas y cada una tienen un porcentaje de participación significativa apoyando al desarrollo socio-económico del país.

A Dic/10 las Cooperativas Grandes tuvieron una participación en el sistema de cartera bruta de 31,90% (USD 583.080); las Cooperativas Medianas tuvieron una participación de 28,45% (USD 519997); las Cooperativas Pequeñas tuvieron una participación de 35,42% (USD 647.362); y las Cooperativas Muy Pequeñas tuvieron una participación de 4,23% (USD 77.365). Calificación de riesgo otorgada al sistema de Cooperativas a Dic/10 (Anexo N° 26).

Tabla 3.36
Sistema de cooperativas activos

SISTEMA DE COOPERATIVAS											
ACTIVOS											
(EN MILES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)											
	COOPERATIVAS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%
1	MEGO	76.477	7,75%	94.630	7,15%	107 000	6,61%	118 433	6,11%	137 518	5,56%
2	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	70.305	7,13%	101.750	7,69%	142 217	8,78%	195 228	10,08%	285 046	11,53%
3	JARDIN AZUAYO			90.622	6,85%	119 082	7,35%	146 829	7,58%	189 890	7,68%
4	29 DE OCTUBRE	67.143	6,81%	85.079	6,43%	114 036	7,04%	138 572	7,15%	177 608	7,19%
5	NACIONAL	66.205	6,71%	87.517	6,61%	99 572	6,15%	108 049	5,58%	123 511	5,00%
6	PROGRESO	61.649	6,25%	81.817	6,18%	93 197	5,75%	110 716	5,72%	144 065	5,83%
7	OSCUS	53.370	5,41%	66.135	5,00%	84 163	5,20%	95 892	4,95%	122 218	4,94%
8	ROBAMBA	50.563	5,13%	68.890	5,20%	86 494	5,34%	106 548	5,50%	128 471	5,20%
9	ATUNTAQUI	38.879	3,94%	42.578	3,22%	45 596	2,82%	51 754	2,67%	58 699	2,37%
10	CACPECO	38.583	3,91%	49.253	3,72%	61 544	3,80%	69 842	3,61%	87 669	3,55%
11	ANDALUCIA	36.739	3,72%	45.479	3,44%	51 679	3,19%	60 132	3,10%	77 446	3,13%
12	15 DE ABRIL	36.653	3,72%	43.621	3,30%	54 440	3,36%	54 503	2,81%	69 334	2,80%
13	23 DE JULIO	35.351	3,58%	43.463	3,28%	50 543	3,12%	52 800	2,73%	65 722	2,66%
14	SAN FRANCISCO	33.529	3,40%	42.194	3,19%	53 285	3,29%	67 805	3,50%	100 570	4,07%
15	EL SAGRARIO	31.738	3,22%	37.047	2,80%	45 696	2,82%	51 204	2,64%	66 101	2,67%
16	CODESARROLLO	27.235	2,76%	31.340	2,37%	37 952	2,34%	43 277	2,23%	58 994	2,39%
17	ALIANZA DEL VALLE	24.781	2,51%	30.146	2,28%	37 573	2,32%	47 824	2,47%	57 465	2,32%
18	SANTA ROSA	24.625	2,50%	30.531	2,31%	36 982	2,28%	41 317	2,13%	47 824	1,93%
19	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO							40 169	2,07%	51 158	2,07%
20	PABLO MUÑOZ VEGA	22.979	2,33%	29.259	2,21%	35 286	2,18%	39 184	2,02%	47 752	1,93%
21	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA.*									45 045	1,82%
22	SAN FRANCISCO DE ASIS	21.011	2,13%	11.353	0,86%	11 912	0,74%	13 419	0,69%	15 805	0,64%
23	TULCAN	19.870	2,01%	23.295	1,76%	28 709	1,77%	32 328	1,67%	42 514	1,72%
24	PADRE JULIAN LORENTE	16.261	1,65%	21.735	1,64%	24 497	1,51%	23 419	1,21%	26 694	1,08%
25	CAMARA DE COMERCIO DE QUITO	15.838	1,61%	22.826	1,72%	27 756	1,71%	32 815	1,69%		
26	SAN JOSE	14.870	1,51%	19.535	1,48%	23 879	1,47%	29 011	1,50%	39 203	1,59%
27	CACPE PASTAZA	14.288	1,45%	17.224	1,30%	22 734	1,40%	28 551	1,47%	39 164	1,58%
28	CACPE BIBLIAN	14.208	1,44%	18.018	1,36%	22 112	1,37%	30 206	1,56%	41 199	1,67%
29	COMERCIO	13.453	1,36%	16.530	1,25%	23 477	1,45%	20 068	1,04%	22 751	0,92%
30	CHONE	11.394	1,16%	13.839	1,05%	16 146	1,00%	19 466	1,01%	22 574	0,91%
31	COTOCOLLAO	9.229	0,94%	10.044	0,76%	12 844	0,79%	13 872	0,72%	13 568	0,55%
32	LA DOLOROSA	6.947	0,70%	8.024	0,61%	8 122	0,50%	8 594	0,44%	9 054	0,37%
33	11 DE JUNIO	6.013	0,61%	8.061	0,61%	10 521	0,65%	11 404	0,59%	14 222	0,58%
34	9 DE OCTUBRE	5.610	0,57%	5.813	0,44%	6 162	0,38%	6 832	0,35%	7 563	0,31%
35	COOPAD					6 029	0,37%	6 064	0,31%	8 459	0,34%
36	PREVISION AHORRO Y DESARROLLO	5.299	0,54%	6.204	0,47%						
37	GUARANDA	4.974	0,50%	6.705	0,51%	9 317	0,58%	10 780	0,56%	14 439	0,58%
38	CALCETA	3.449	0,35%	5.053	0,38%	5 876	0,36%	6 333	0,33%	7 670	0,31%
39	JESUS DEL GRAN PODER	2.682	0,27%	3.161	0,24%						
40	METROPOLITANA	2.115	0,21%	2.383	0,18%						
41	SANTA ANA	2.071	0,21%	2.535	0,19%	3 192	0,20%	3 551	0,18%	4 887	0,20%
	TOTAL SISTEMA	986.386	100,00%	1.323.689	100,00%	1 619 623	100,00%	1 936 792	100,00%	2 471 860	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta

En el sistema de Cooperativas en cuanto a la participación y crecimiento en activos tenemos que la Cooperativa con mayor crecimiento y participación en el período (Dic/06-Dic/10) tenemos a la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista con un porcentaje de crecimiento anual de entre (7,13% al 11,53%); seguido de esta la Cooperativa Jardín Azuayo con un porcentaje de crecimiento en el mismo período, entre (6,85% al 7,68%) en el período de (Dic/07-Dic/10); seguido de la Cooperativa 29 de Octubre con un porcentaje de crecimiento de entre (6,43% al 7,19%) en el período de (Dic/06-Dic/10); y esta seguido por la Cooperativa Mego con un porcentaje de crecimiento de entre (5,56% al 7,75%) en el período comprendido de (Dic/06-Dic/10).

A Dic/10 las Cooperativas Grandes tuvieron un porcentaje de participación en activos de 31,96% (USD 790.053); las Cooperativas Medianas tuvieron un porcentaje de participación de 31,71% (USD 783.949); las Cooperativas Pequeñas tuvieron un porcentaje de participación de 32,45% (USD 802.192); y las Cooperativas Muy Pequeñas tuvieron un porcentaje participación en activos de 3,87% (USD 95.667).

Tabla 3.37
Sistema de cooperativas pasivos

SISTEMA DE COOPERATIVAS PASIVOS											
PASIVOS											
(EN MILES DE DOLARES Y PORCENTAJES)											
COOPERATIVAS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%	
1 MEGO	64.952	8,38%	81.016	7,49%	91.158	6,82%	100.474	6,25%	117.282	5,62%	
2 JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	61.168	7,89%	89.439	8,27%	124.293	9,29%	170.816	10,63%	250.534	12,00%	
3 JARDIN AZUAYO			77.413	7,16%	101.340	7,58%	124.088	7,72%	163.135	7,81%	
4 29 DE OCTUBRE	54.105	6,98%	70.275	6,50%	97.926	7,32%	120.230	7,48%	155.886	7,47%	
5 PROGRESO	50.783	6,55%	68.439	6,33%	78.219	6,82%	94.606	5,89%	125.975	6,03%	
6 NACIONAL	47.495	6,13%	66.473	6,15%	78.299	5,85%	86.925	5,41%	101.476	4,86%	
7 OSCUS	40.801	5,26%	52.683	4,87%	68.769	5,85%	78.983	4,92%	102.002	4,89%	
8 RIOBAMBA	40.479	5,22%	56.719	5,25%	71.301	5,33%	88.466	5,51%	108.838	5,21%	
9 ATUNTAQUI	32.501	4,19%	35.822	3,31%	35.346	5,14%	43.167	2,69%	48.505	2,32%	
10 CACPECO	31.490	4,06%	40.051	3,70%	49.600	3,71%	56.201	3,50%	71.536	3,43%	
11 ANDALUCIA	29.759	3,84%	37.633	3,48%	41.366	3,09%	49.296	3,07%	65.100	3,12%	
12 15 DE ABRIL	29.438	3,80%	35.516	3,29%	45.301	3,39%	45.068	2,80%	58.683	2,81%	
13 23 DE JULIO	28.136	3,63%	35.318	3,27%	40.828	3,17%	42.178	2,63%	53.064	2,54%	
14 EL SAGRARIO	23.909	3,08%	27.945	2,58%	37.815	3,05%	39.323	2,45%	53.049	2,54%	
15 SAN FRANCISCO	23.436	3,02%	31.099	2,88%	42.402	3,17%	53.651	3,34%	84.207	4,03%	
16 CODESARROLLO	22.911	2,96%	26.476	2,45%	32.419	2,83%	36.500	2,27%	51.279	2,46%	
17 CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO							34.408	2,14%	44.418	2,13%	
18 ALIANZA DEL VALLE	20.710	2,67%	24.968	2,31%	30.750	2,64%	39.537	2,46%	48.011	2,30%	
19 PABLO MUNOZ VEGA	19.724	2,54%	25.372	2,35%	27.773	2,42%	33.492	2,08%	41.080	1,97%	
20 CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA.*									38.511	1,84%	
21 SANTA ROSA	17.681	2,28%	22.569	2,09%	30.431	2,08%	31.146	1,94%	36.497	1,75%	
22 TULCAN	15.204	1,96%	18.550	1,72%	23.456	2,28%	26.400	1,64%	35.631	1,71%	
23 CAMARA DE COMERCIO DE QUITO	13.214	1,70%	19.432	1,80%	23.436	1,75%	27.579	1,72%			
24 PADRE JULIAN LORENTE	12.159	1,57%	17.168	1,59%	20.458	1,53%	18.415	1,15%	20.823	1,00%	
25 SAN JOSE	11.887	1,53%	16.575	1,53%	19.513	1,46%	24.961	1,55%	34.439	1,65%	
26 CACPE BIBLIAN	11.884	1,53%	14.690	1,36%	18.172	1,36%	25.439	1,58%	35.337	1,69%	
27 CACPE PASTAZA	11.572	1,49%	14.200	1,31%	19.205	1,44%	24.526	1,53%	33.927	1,63%	
28 COMERCIO	10.518	1,36%	12.982	1,20%	19.262	1,44%	15.308	0,95%	17.589	0,84%	
29 CHONE	9.093	1,17%	11.302	1,05%	13.254	1,44%	16.158	1,01%	18.416	0,88%	
30 COTOCOLLAO	7.523	0,97%	8.360	0,77%	10.871	0,99%	11.636	0,72%	11.597	0,56%	
31 LA DOLOROSA	5.259	0,68%	5.941	0,55%	5.906	0,66%	6.057	0,38%	6.778	0,32%	
32 11 DE JUNIO	4.918	0,63%	6.837	0,63%	8.141	0,61%	9.468	0,59%	11.837	0,57%	
33 GUARANDA	4.186	0,54%	5.775	0,53%	6.134	0,46%	9.277	0,58%	12.392	0,59%	
34 9 DE OCTUBRE	4.184	0,54%	4.217	0,39%	4.339	0,44%	4.771	0,30%	5.421	0,26%	
35 COOPAD					4.225	0,32%	4.259	0,27%	6.576	0,31%	
36 PREVISION AHORRO Y DESARROLLO	3.692	0,48%	4.391	0,41%							
37 SAN FRANCISCO DE ASIS	3.247	0,42%	5.797	0,54%	8.800	0,66%	6.477	0,40%	8.164	0,39%	
38 JESUS DEL GRAN PODER	2.183	0,28%	2.626	0,24%							
39 CALCETA	1.867	0,24%	3.366	0,31%	4.120	0,31%	4.423	0,28%	5.510	0,26%	
40 SANTA ANA	1.643	0,21%	2.080	0,19%	2.688	0,20%	3.009	0,19%	4.262	0,20%	
41 METROPOLITANA	1.430	0,18%	1.586	0,15%							
TOTAL COOP 1ER PISO	775.139	100,00%	1.081.104	100,00%	1.337.314	100,00%	1.606.719	100,00%	2.087.767	100,00%	
DE 2DO PISO FINANCOOP	12.706		16.598		19.504		30.718		33.509		
TOTAL 1ER Y 2DO PISO	787.845		1.097.702		1.356.818		1.637.436		2.121.276		

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta

En el sistema de Cooperativas la entidad de mayor participación y crecimiento en cuanto a pasivo, tuvo la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista con un porcentaje de crecimiento de entre (7,89% al 12,00%)

en el período de (Dic/06-Dici/10); a su vez seguido por la Cooperativa Jardín Azuayo con un porcentaje de crecimiento de entre (7,16% al 7,81%) en el período comprendido de (Dic/07-Dic/10); seguido por la Cooperativa 29 de Octubre con un porcentaje de crecimiento de entre (6,50% al 7,48%) en el período de (Dic/06-Dic/10); seguido or la Cooperativa Mego con un porcentaje de crecimiento de entre (5,62% al 8,38%) en el período de (Dic/06-Dic/10).

A Dic/10 las Cooperativas Grandes tuvieron un porcentaje de participación en pasivos de 32,90% (USD 686.837); las Cooperativas integrantes entre las Medianas tuvieron un porcentaje de crecimiento de 31,57% (USD 659.132); las Cooperativas que integran entre las Pequeñas tuvieron una participación de 32,06% (USD 669.261); y las Cooperativas Muy Pequeñas tuvieron una participación de 3,47% (USD 72.537).

Tabla 3.38
Sistema de cooperativas patrimonio

SISTEMA DE COOPERATIVAS PATRIMONIO											
PATRIMONIO											
(EN MILES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)											
COOPERATIVAS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%	
1 NACIONAL	18.709	8,86%	21.044	8,67%	21 273	7,54%	21 124	6,40%	22 035	5,74%	
2 SAN FRANCISCO DE ASIS	17.764	8,41%	5.556	2,29%	5 778	2,05%	6 941	2,10%	7 641	1,99%	
3 29 DE OCTUBRE	13.038	6,17%	14.804	6,10%	16 111	5,71%	18 342	5,56%	21 722	5,66%	
4 OSCUS	12.569	5,95%	13.453	5,55%	15 394	5,45%	16 909	5,12%	20 216	5,26%	
5 MEGO	11.525	5,46%	13.614	5,61%	15 842	5,61%	17 959	5,44%	20 236	5,27%	
6 PROGRESO	10.866	5,14%	13.378	5,51%	14 978	5,31%	16 110	4,88%	18 090	4,71%	
7 JARDIN AZUAYO			13.209	5,45%	17 741	6,28%	22 742	6,89%	26 746	6,96%	
8 SAN FRANCISCO	10.094	4,78%	11.094	4,57%	12 457	4,41%	14 155	4,29%	16 364	4,26%	
9 RIOBAMBA	10.085	4,77%	12.172	5,02%	15 193	5,38%	18 081	5,48%	19 633	5,11%	
10 JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	9.137	4,33%	12.311	5,07%	17 925	6,35%	24 412	7,40%	34 512	8,99%	
11 EL SAGRARIO	7.830	3,71%	9.102	3,75%	10 350	3,67%	11 882	3,60%	13 052	3,40%	
12 15 DE ABRIL	7.215	3,42%	8.105	3,34%	9 139	3,24%	9 434	2,86%	10 651	2,77%	
13 23 DE JULIO	7.215	3,42%	8.146	3,36%	9 177	3,25%	10 622	3,22%	12 658	3,30%	
14 CACPECO	7.093	3,36%	9.203	3,79%	11 944	4,23%	13 641	4,13%	16 133	4,20%	
15 ANDALUCIA	6.980	3,30%	7.846	3,23%	9 277	3,29%	10 836	3,28%	12 346	3,21%	
16 SANTA ROSA	6.944	3,29%	7.962	3,28%	9 209	3,26%	10 171	3,08%	11 326	2,95%	
17 ATUNTAQUI	6.378	3,02%	6.756	2,79%	7 781	2,76%	8 587	2,60%	10 194	2,65%	
18 TULCAN	4.666	2,21%	4.745	1,96%	5 273	1,87%	5 928	1,80%	6 882	1,79%	
19 CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO							5 761	1,75%	6 740	1,75%	
20 CODESARROLLO	4.324	2,05%	4.864	2,01%	5 533	1,96%	6 777	2,05%	7 716	2,01%	
21 PADRE JULIAN LORENTE	4.102	1,94%	4.566	1,88%	4 985	1,77%	5 004	1,52%	5 871	1,53%	
22 ALIANZA DEL VALLE	4.071	1,93%	5.178	2,13%	6 823	2,42%	8 287	2,51%	9 454	2,46%	
23 PABLO MUÑOZ VEGA	3.255	1,54%	3.886	1,60%	4 855	1,72%	5 692	1,72%	6 671	1,74%	
24 CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA.*									6 534	1,70%	
25 SAN JOSE	2.982	1,41%	2.960	1,22%	3 421	1,21%	4 049	1,23%	4 764	1,24%	
26 COMERCIO	2.935	1,39%	3.547	1,46%	4 273	1,51%	4 760	1,44%	5 162	1,34%	
27 CACPE PASTAZA	2.716	1,29%	3.025	1,25%	3 472	1,23%	4 026	1,22%	5 237	1,36%	
28 CAMARA DE COMERCIO DE QUITO	2.624	1,24%	3.393	1,40%	4 300	1,52%	5 236	1,59%			
29 CACPE BIBLIAN	2.324	1,10%	3.329	1,37%	3 941	1,40%	4 766	1,44%	5 862	1,53%	
30 CHONE	2.301	1,09%	2.536	1,05%	2 893	1,02%	3 308	1,00%	4 158	1,08%	
31 COTOCOLLAO	1.706	0,81%	1.684	0,69%	1 973	0,70%	2 236	0,68%	1 971	0,51%	
32 LA DOLOROSA	1.688	0,80%	2.083	0,86%	2 216	0,78%	2 537	0,77%	2 276	0,59%	
33 PREVISION AHORRO Y DESARROLLO	1.606	0,76%	1.812	0,75%							
34 CALCETA	1.582	0,75%	1.687	0,70%	1 756	0,62%	1 910	0,58%	2 160	0,56%	
35 9 DE OCTUBRE	1.427	0,68%	1.595	0,66%	1 823	0,65%	2 061	0,62%	2 142	0,56%	
36 COOPAD					1 804	0,64%	1 805	0,55%	1 883	0,49%	
37 11 DE JUNIO	1.095	0,52%	1.224	0,50%	1 721	0,61%	1 937	0,59%	2 385	0,62%	
38 GUARANDA	788	0,37%	929	0,38%	1 176	0,42%	1 503	0,46%	2 046	0,53%	
39 METROPOLITANA	686	0,32%	796	0,33%							
40 JESUS DEL GRAN PODER	499	0,24%	536	0,22%							
41 SANTA ANA	428	0,20%	455	0,19%	505	0,18%	542	0,16%	626	0,16%	
TOTAL SISTEMA	211.247	100,00%	242.586	100,00%	282 309	100,00%	330 074	100,00%	384 093	100,00%	
DE 2DO PISO FINANCOOP	2.310		2.672		2 906		3 171		3 729		
TOTAL 1ER Y 2DO PISO	213.557		245.258		285 215		333 244		387 822		

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta

En el Sistema de Cooperativas en cuanto a la participación en el patrimonio la entidad con mayor participación y crecimiento fue la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista con un porcentaje de crecimiento de entre (4,33% al 8,99%) en el período de (Dic/06-Dic/10); a su vez seguido por la Cooperativa Jardín Azuayo con un porcentaje de crecimiento de entre (5,45% al 6,96%) en el período comprendido de (Dic/07-Dic/10); seguido de la Cooperativa Nacional con un porcentaje de crecimiento de entre (5,74% al 8,86%) en el período de (Dic/06-Dic/10);

seguido de la Cooperativa 29 de Octubre con un porcentaje de crecimiento de entre (5,56% al 6,17%) en el período de (Dic/06-Dic/10).

A Dic/10 las Cooperativas Grandes tuvieron una participación en el patrimonio con un porcentaje de crecimiento de 26,87% (USD 103.215), las Cooperativas Medianas tuvieron un porcentaje de participación de 32,50% (USD 124817); las Cooperativas Pequeñas tuvieron un porcentaje de participación de 34,61% (USD 132.931), y las Cooperativas Muy Pequeñas tuvieron un porcentaje de participación de 6,02% (USD 23.130).

3.6. Sistema de sociedades financieras en base a la participación de las principales cuentas del balance

Tabla 3.39
Sistema de sociedades financieras cartera bruta

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS											
CARTERA BRUTA											
(EN MILES DE DOLARES)											
	SOCIEDADES FINANCIERAS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%
1	DINERS	450.472	69,02%	536.013	76,50%	656.230	80,85%	639.721	80,75%	763.598	79,68%
2	UNIFINSA	57.745	8,85%	60.110	8,58%	71.137	8,76%	66.577	8,40%	81.755	8,53%
3	CORFINSA	47.692	7,31%								
4	LEASINGCORP	26.837	4,11%	24.058	3,43%	20.258	2,50%	17.728	2,24%	21.690	2,26%
5	FINCA	25.035	3,84%	27.465	3,92%		0,00%		0,00%		0,00%
6	VAZCORP	14.276	2,19%	18.562	2,65%	24.509	3,02%	27.876	3,52%	34.073	3,56%
7	GLOBAL	11.755	1,80%	12.143	1,73%	10.502	1,29%	9.753	1,23%	12.727	1,33%
8	CONSULCREDITO	8.945	1,37%	11.369	1,62%	14.902	1,84%	15.508	1,96%	23.101	2,41%
9	FIDASA	6.524	1,00%	6.855	0,98%	8.887	1,09%	8.256	1,04%	14.885	1,55%
10	INTERAMERICANA	2.284	0,35%	2.358	0,34%	2.762	0,34%	2.708	0,34%	3.021	0,32%
11	FIRESA	72	0,01%	48	0,01%	43	0,01%	124	0,02%	117	0,01%
12	PROINCO	1.015	0,16%	1.728	0,25%	2.388	0,29%	3.968	0,50%	3.323	0,35%
	TOTAL SISTEMA	652.652	100,00%	700.708	100,00%	811.617	100,00%	792.219	100,00%	958.290	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

En el sistema de Sociedades Financieras, tuvo mayor nivel de crecimiento y participación de la cartera bruta DINERS, con un nivel de crecimiento de entre (69,02% al 80,85%) durante estos últimos cinco años periodo de análisis, cabe mencionar que esta financiera es considerada la más grande dentro de este sistema, seguido esta por UNIFINSA, manteniendo un nivel de crecimiento de entre (8,40% al 8,85%), durante estos últimos cinco años periodo de estudio, posterior tenemos a LEASINGCORP con niveles de crecimiento entre (2,24% al 4,11%) durante este periodo,

estando estas consideradas entre las medianas en este sistema, y las demás que integra este sistema aportando al progresivo desarrollo de nuestro país. Calificación otorgada a las Sociedades Financieras por las calificadoras de riesgo a Dic/10, (Anexo N° 27).

A Dic/10 las Sociedades Financieras grandes tuvieron un porcentaje de participación y crecimiento de 79,68% (USD 763.598); las Sociedades Financieras Medianas crecieron en 8,53% (USD 81.755); las Sociedades Financieras Pequeñas crecieron en 11,11% (USD 106.476); y las Sociedades Financieras Muy Pequeñas crecieron en 0,67% (USD 6.461).

Tabla 3.40
Sistema de sociedades financieras activos

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS											
ACTIVOS											
(EN MILES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)											
	SOCIEDADES FINANCIERAS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%
1	DINERS	518.456	66,15%	627.335	75,16%	751.367	79,51%	749.388	77,77%	923.942	77,94%
2	UNIFINSA	72.732	9,28%	78.057	9,35%	86.267	9,13%	88.404	9,17%	109.504	9,24%
3	CORFINSA	69.660	8,89%		0,00%						
4	LEASINGCORP	28.447	3,63%	24.100	2,89%	20.816	2,20%	21.960	2,28%	23.473	1,98%
5	FINCA	27.975	3,57%	31.059	3,72%						
6	VAZCORP	18.619	2,38%	23.338	2,80%	28.730	3,04%	33.619	3,49%	42.560	3,59%
7	CONSULCREDITO	15.351	1,96%	16.268	1,95%	20.221	2,14%	28.797	2,99%	32.221	2,72%
8	GLOBAL	14.758	1,88%	14.821	1,78%	11.648	1,23%	13.180	1,37%	16.364	1,38%
9	FIDASA	9.122	1,16%	9.536	1,14%	11.723	1,24%	12.166	1,26%	20.611	1,74%
10	INTERAMERICANA	3.811	0,49%	4.667	0,56%	6.186	0,65%	6.468	0,67%	6.820	0,58%
11	PROINCO	2.920	0,37%	3.612	0,43%	6.105	0,65%	7.517	0,78%	7.734	0,65%
12	FIRESA	1.888	0,24%	1.909	0,23%	1.989	0,21%	2.098	0,22%	2.191	0,18%
	TOTAL SISTEMA	783.740	100,00%	834.701	100,00%	945.052	100,00%	963.596	100,00%	1.185.421	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta

En el sistema de Sociedades Financieras la entidad de mayor crecimiento en cuanto a Activos fue Dineros Club con un porcentaje de crecimiento de entre (66,15% al 79,51%) en el período de (Dic/06-Dic/10); seguido por Unifinsa con un porcentaje de crecimiento de entre (9,13% al 9,35%) en el período de (Dic/06-Dic/10).

A Dic/10 la Sociedad Financiera Grande tuvo un porcentaje de participación de 77,94% (USD 923942); las Sociedades Financieras Medianas tuvieron un porcentaje de participación de 9,24% (USD

109.504); la Sociedades Financieras Pequeñas tuvieron un porcentaje de participación de 11,41% (USD 135.230); y las Sociedades Financieras muy Pequeñas tuvo una participación de 1,41% (USD 16.746).

Tabla 3.41
Sistema de sociedades financieras pasivos

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS											
PASIVOS											
(EN MILES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)											
	SOCIEDADES FINANCIERAS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%
1	DINERS	441.288	66,54%	526.572	75,71%	626.915	79,43%	607.847	77,26%	757.975	77,24%
2	UNIFINSA	67.075	10,11%	71.642	10,30%	78.698	9,97%	78.897	10,03%	98.571	10,05%
3	CORFINSA	62.304	9,40%								
4	LEASINGCORP	25.118	3,79%	19.969	2,87%	15.944	2,02%	15.976	2,03%	16.971	1,73%
5	FINCA	18.546	2,80%	21.440	3,08%						
6	VAZCORP	14.526	2,19%	19.221	2,76%	24.550	3,11%	28.916	3,68%	37.512	3,82%
7	GLOBAL	12.638	1,91%	12.350	1,78%	8.876	1,12%	10.241	1,30%	13.240	1,35%
8	CONSULCREDITO	11.446	1,73%	12.353	1,78%	16.305	2,07%	24.881	3,16%	28.439	2,90%
9	FIDASA	5.501	0,83%	5.762	0,83%	7.801	0,99%	8.190	1,04%	16.379	1,67%
10	INTERAMERICANA	2.485	0,37%	3.278	0,47%	4.764	0,60%	4.996	0,64%	5.195	0,53%
11	PROINCO	1.943	0,29%	2.665	0,38%	5.152	0,65%	6.525	0,83%	6.625	0,68%
12	FIRESA	292	0,04%	259	0,04%	283	0,04%	323	0,04%	368	0,04%
	TOTAL SISTEMA	663.162	100,00%	695.512	100,00%	789.288	100,00%	786.791	100,00%	981.274	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta

En el Sistema de Sociedades Financieras en cuanto a Pasivos la entidad que tuvo mayor porcentaje de participación fue Dinners Club de entre (66,54% al 79,43%) en el período de (Dic/06-Dic/10); seguido por Unifinsa con un porcentaje de participación de entre (9,97% al 10,30%) en el período de (Dic/06-Dic/10).

A Dic/10 las Sociedades Financieras Grandes tuvieron un porcentaje de participación en Activos de 77,24% (USD 757.975); las Sociedades Financieras Medianas tuvieron un porcentaje de participación de 10,05% (USD 98571); las Sociedades Financieras Pequeñas tuvieron un porcentaje de participación de 11,47% (USD 112.541); las Sociedades Financieras muy Pequeñas tuvieron un porcentaje de participación de 1,24% (USD 12.188).

Tabla 3.42
Sistema de sociedades financieras patrimonio

SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS											
PATRIMONIO											
(EN MILES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)											
	SOCIEDADES FINANCIERAS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%
1	DINERS	77.168	64,00%	100.762	72,39%	124.452	79,90%	141.542	80,06%	165.967	81,30%
2	FINCA	9.429	7,82%	9.619	6,91%						
3	CORFINSA	7.356	6,10%								
4	UNIFINSA	5.657	4,69%	6.415	4,61%	7.569	4,86%	9.506	5,38%	10.933	5,36%
5	VAZCORP	4.093	3,39%	4.117	2,96%	4.180	2,68%	4.703	2,66%	5.048	2,47%
6	CONSULCREDITO	3.906	3,24%	3.915	2,81%	3.916	2,51%	3.916	2,22%	3.782	1,85%
7	FIDASA	3.620	3,00%	3.774	2,71%	3.922	2,52%	3.976	2,25%	4.232	2,07%
8	LEASINGCORP	3.329	2,76%	4.131	2,97%	4.872	3,13%	5.985	3,38%	6.502	3,18%
9	GLOBAL	2.120	1,76%	2.471	1,78%	2.772	1,78%	2.938	1,66%	3.124	1,53%
10	FIRESA	1.596	1,32%	1.650	1,19%	1.706	1,10%	1.775	1,00%	1.824	0,89%
11	INTERAMERICANA	1.326	1,10%	1.388	1,00%	1.422	0,91%	1.472	0,83%	1.625	0,80%
12	PROINCO	977	0,81%	946	0,68%	953	0,61%	992	0,56%	1.110	0,54%
	TOTAL SISTEMA	120.578	100,00%	139.189	100,00%	155.764	100,00%	176.805	100,00%	204.147	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta

En el Sistema de Sociedades Financieras la entidad que mayor participación tuvo en cuanto al patrimonio fue Dinners Club con un porcentaje de participación de entre (64,00% al 81,30%) en el período de (Dic/06-Dic/10); seguido por Unifinsa con un porcentaje de participación de entre (4,61% al 5,38%) en el período comprendido de (Dic/06-Dic/10).

A Dic/10 en el Sistema de Sociedades Financieras Grandes tuvieron en cuanto al patrimonio una participación de 81,30% (USD 165.967); las Sociedades Financieras Medianas tuvieron una participación de 5,36% (USD 10.933); las Sociedades Financieras Pequeñas tuvieron un porcentaje de participación de 11,11% (USD 22.689); y las Sociedades Financieras muy Pequeñas tuvieron un porcentaje de participación de 2,23% (USD 4.558).

3.7. Sistema de mutualistas en base a la participación de las principales cuentas del balance

Tabla 3.43
Sistema de mutualistas cartera bruta

SISTEMA DE MUTUALISTAS											
CARTERA BRUTA											
(EN MILES DE DOLARES)											
	MUTUALISTAS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%
1	PICHINCHA	130.756	58,99%	161.456	62,61%	169.823	73,71%	158.599	71,56%	186.738	70,64%
2	AZUAY	35.718	16,11%	40.247	15,61%	45.115	19,58%	45.320	20,45%	55.898	21,14%
3	BENALCAZAR	44.515	20,08%	43.309	16,79%						
4	AMBATO	6.253	2,82%	6.449	2,50%	6.407	2,78%	6.228	2,81%	6.341	2,40%
5	IMBABURA	4.413	1,99%	6.420	2,49%	9.049	3,93%	11.473	5,18%	15.379	5,82%
	TOTAL SISTEMA	221.654	100,00%	257.882	100,00%	230.393	100,00%	221.620	100,00%	264.357	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

En este Sistema de Mutualistas, la que tuvo mayor nivel de crecimiento y participación en la cartera bruta fue la Mutualista Pichincha que creció entre (58,99% al 73,71%), esto también se debe a que esta está considerada en este sistema como la más grande por lo tanto mantiene un nivel de cobertura y participación más amplio dentro de este sistema, seguido a su vez esta de la Mutualista Azuay con un nivel de participación y crecimiento de entre (15,61% al 21,14%) en este periodo de estudio, a su vez esta seguido por la Mutualista Imbabura con niveles de participación y crecimiento de entre (1,99% al 5,82%), durante este periodo, seguido esta de la Mutualista Ambato con niveles de participación y crecimiento de entre (2,40% al 2,82%) esto en cuanto a la cartera bruta durante estos cinco años de estudio (Dic/06-Dic/10). Calificación otorgada a las Mutualistas por las calificadoras de riesgo a Dic/10 (Anexo N° 28).

Tabla 3.44
Sistema de mutualistas activos

SISTEMA DE MUTUALISTAS											
ACTIVOS											
(EN MILES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)											
	MUTUALISTAS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%
1	PICHINCHA	279.805	60,40%	312.501	58,71%	308782	77,84%	289619	75,11%	341314	74,80%
2	BENALCAZAR	111.787	24,13%	136.336	25,61%						
3	AZUAY	56.053	12,10%	64.317	12,08%	66147	16,68%	69873	18,12%	83778	18,36%
4	AMBATO	8.474	1,83%	9.458	1,82%	9567	2,41%	9733	2,52%	9909	2,17%
5	IMBABURA	7.158	1,55%	9.708	1,78%	12173	3,07%	16362	4,24%	21327	4,67%
	TOTAL SISTEMA	463.278	100,00%	532.320	100,00%	396669	100,00%	385586	100,00%	456329	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta

En este Sistema de Mutualistas podemos destacar que la entidad con mayor nivel de Participación fue la Mutualista Pichincha con un porcentaje de crecimiento de entre (58,71% al 77,84%) siendo que está considerada como una Grande; seguido por la Mutualista Azuay con un porcentaje de crecimiento de entre (12,08% al 18,36%) siendo está considerada como una Mediana; seguido por la Mutualista Imbabura con un porcentaje de participación de entre (1,55% al 4,67%), y esta a su vez por la Mutualista Ambato con un porcentaje de participación en Activos de entre (1,82% al 2,52%) siendo estas dos últimas consideradas como Pequeñas.

Tabla 3.45
Sistema de mutualistas pasivos

SISTEMA DE MUTUALISTAS											
PASIVOS											
(EN MILES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)											
	MUTUALISTAS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%
1	PICHINCHA	259.964	61,82%	289.917	59,82%	285150	79,16%	264916	76,27%	314677	75,75%
2	BENALCAZAR	99.104	23,57%	123.640	25,51%						
3	AZUAY	49.233	11,71%	55.491	11,45%	57024	15,83%	60123	17,31%	73448	17,68%
4	AMBATO	7.191	1,71%	8.095	1,67%	8187	2,27%	8350	2,40%	8525	2,05%
5	IMBABURA	5.022	1,19%	7.479	1,54%	9842	2,73%	13965	4,02%	18792	4,52%
	TOTAL SISTEMA	420.514	100,00%	484622	100,00%	360203	100,00%	347354	100,00%	415442	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta

En el sistema de Mutualistas, la entidad con mayor porcentaje de participación fue la Mutualista Pichincha con un crecimiento de entre (59,82% al 79,16%) siendo está considerado como una Grande en este sistema; seguido por la Mutualista Azuay con un porcentaje de crecimiento de entre (11,45% al 17,68%) siendo está considerada como una Mediana; seguido por la Mutualista Imbabura con un porcentaje de

crecimiento de entre (1,19% al 4,52%); y esta a su vez por la Mutualista Ambato con un porcentaje de crecimiento de entre (1,67% al 2,40%) siendo estas dos últimas consideradas como las Mutualistas pequeñas.

Tabla 3.46
Sistema de mutualistas patrimonio

SISTEMA DE MUTUALISTAS											
PATRIMONIO											
(EN MILES DE DÓLARES Y PORCENTAJES)											
	MUTUALISTAS	dic-06	%	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%
1	PICHINCHA	19.842	46,40%	22.583	47,35%	23632	64,81%	24703	64,61%	26638	65,15%
2	BENALCAZAR	12.683	29,66%	12.696	26,62%		0,00%				
3	AZUAY	6.819	15,95%	8.826	18,50%	9122	25,02%	9750	25,50%	10331	25,27%
4	IMBABURA	2.136	4,99%	2.229	4,67%	2331	6,39%	2396	6,27%	2534	6,20%
5	AMBATO	1.283	3,00%	1.364	2,86%	1380	3,78%	1383	3,62%	1384	3,38%
	TOTAL SISTEMA	42.764	100,00%	47.698	100,00%	36466	100,00%	38232	100,00%	40887	100,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta

En el Sistema de Mutualistas la entidad con mayor porcentaje de participación fue la Mutualista Pichincha con un crecimiento de entre (46,40% al 65,15%) siendo esta considera como una Mutualista Grande; seguido por la Mutualista Azuay con un porcentaje de crecimiento de entre (15,95% al 25,50%) siendo está considerada como una Mutualista Mediana; seguido por la Mutualista Imbabura con un porcentaje de crecimiento de entre (4,67% al 6,39%); y de la Mutualista Ambato con un porcentaje de crecimiento de entre (2,86% al 3,78%) siendo considerados estas dos últimas como las Mutualistas pequeñas.

CAPITULO IV

4. ANÁLISIS DE LOS TIPOS DE CRÉDITOS Y LA LIQUIDEZ EN EL PERIODO 2006-2010, EN EL ECUADOR.

4.1. Tasas de Interés

4.1.1. Tasas de Interés Referenciales Vigentes⁷⁰

El Anexo (29) presenta la evolución de las tasas de interés referenciales. Conforme a lo establecido en los artículos 22 y 74 de la Codificación de la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado, corresponde al Directorio del Banco Central del Ecuador determinar, de manera general, el sistema de tasas de interés para las operaciones activas y pasivas, y publicar mensualmente las cifras correspondientes a los indicadores más importantes de la situación monetaria, financiera, crediticia y cambiaria del país.

1. **Básica.** La Tasa Básica tiene vigencia semanal, y se calcula y se publica la semana anterior a la de su vigencia. Es el rendimiento promedio ponderado nominal de los títulos de plazo inferior a un año, emitidos y colocados por el BCE en las cuatro semanas anteriores a la semana de publicación. En caso de no realizarse ninguna colocación en las cuatro semanas anteriores a la semana de cálculo y publicación, la tasa básica del BCE corresponde al rendimiento promedio ponderado nominal de los títulos a plazo inferior a un año, emitidos y colocados por el BCE

⁷⁰ BANCO CENTRAL DEL ECUADOR; METODOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN ESTADÍSTICA MENSUAL; 3^{ra}. Edición; Abril 2011; Pág. 56; Tasas de Interés.

en la última semana en donde se registren colocaciones de estos títulos valores. (Según Regulación 175-2009 del 07 de enero de 2009).

2. **Pasiva.** Corresponde al promedio ponderado por monto, de las tasas de interés efectivas pasivas remitidas, por las instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, al BCE, para todos los rangos de plazos. La base de cálculo corresponde a las tasas de interés efectivas convenidas en las operaciones realizadas en las cuatro semanas
3. **Activa.** Corresponde a la tasa de interés activa efectiva referencial para el segmento comercial corporativo. La base de cálculo corresponde a las tasas de interés efectivas convenidas en las operaciones realizadas en las cuatro semanas, por las instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.
4. **Legal.** Corresponde a la tasa menor entre la tasa de interés activa efectiva referencial para el segmento comercial corporativo y la tasa de interés activa efectiva máxima del segmento comercial corporativo.
5. **Máxima Convencional.** Es igual a la tasa activa efectiva máxima del segmento comercial corporativo.

4.1.2. Tasas de interés activas, efectivas y máximas referenciales vigentes por segmento de crédito.

El Anexo 29 permite visualizar la evolución de las tasas de interés; activas referenciales y máximas, clasificadas de acuerdo a los diferentes tipos de

crédito que otorga el sistema financiero nacional. De acuerdo al Artículo 2 del Capítulo 2, Tasas de Interés de Cumplimiento Obligatorio, del Título Sexto: Sistema de Tasas de Interés, del Libro I, Política Monetaria-Crediticia de la Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador, se establece que las tasas de interés activas efectivas máximas para cada uno de los segmentos definidos en el artículo 8 del Capítulo VIII del mismo Título, corresponderán a la tasa promedio ponderada por monto en dólares de los Estados Unidos de América, de las operaciones de crédito concedidas en cada segmento, en las cuatro semanas anteriores a la última semana completa del mes anterior en que entrarán en vigencia, multiplicada por un factor a ser determinado por el Directorio del Banco Central del Ecuador.

4.1.2.1. Tasas Máximas para todos los segmentos.

Las tasas de interés activas efectivas máximas para cada uno de los segmentos de crédito, corresponden a la tasa promedio ponderada por monto, en dólares de los Estados Unidos de América, de las operaciones de crédito concedidas en cada segmento, en las cuatro semanas anteriores a la última semana completa del mes en que entrará en vigencia, multiplicada por un factor a ser determinado por el Directorio del BCE.

4.1.2.1.1. Segmento Productivo.

Se entiende por créditos productivos, todos aquellos otorgados a sujetos de crédito que registren ventas anuales iguales o superiores a USD 100.000, y cuyo financiamiento esté dirigido a las diversas actividades productivas. Las operaciones de tarjetas de crédito corporativas, se considerarán créditos productivos, así como también los créditos entre instituciones financieras. También son considerados créditos productivos

las operaciones de crédito dirigidas a personas naturales que ejercen su trabajo como profesionales en libre ejercicio, obligados a llevar contabilidad conforme las normas establecidas por el Servicio de Rentas Internas.

4.1.2.1.1.1. Productivo Corporativo.

Son aquellas operaciones de crédito superiores a USD 1.000.000 otorgadas a personas naturales o jurídicas que cumplen los parámetros de definición del crédito productivo. Cuando el saldo adeudado del prestatario en créditos productivos con la institución financiera supere USD 1.000.000, indiferentemente del monto la operación, pertenecerá al segmento productivo-corporativo.

4.1.2.1.1.2. Productivo Empresarial.

Son aquellas operaciones de crédito, cuyo monto por operación y saldo adeudado en créditos productivos a la institución financiera sea superior a USD 200.000 hasta USD 1.000.000, otorgadas a personas naturales o jurídicas que cumplen los parámetros de definición del crédito productivo.

4.1.2.1.1.3. Productivo PYMES.

Son aquellas operaciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adeudado en créditos productivos a la institución financiera sea menor o igual a USD 200.000, otorgadas a personas naturales o jurídicas que cumplen los parámetros de definición del crédito productivo. Se incluyen en este segmento todas las operaciones de crédito instrumentadas a favor de tarjeta habientes titulares constituidos exclusivamente como personas jurídicas.

4.1.2.1.2. Segmento de Consumo.

Son créditos de consumo los otorgados por las instituciones controladas a personas naturales asalariadas y/o rentistas, que tengan por destino la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios, que generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas y cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales.

4.1.2.1.2.1. Consumo.

Son créditos de consumo los otorgados por las instituciones controladas a personas naturales asalariadas y/o rentistas, que tengan por destino la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios, que generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas y cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales.

4.1.2.1.2.2. Consumo Minorista.

Son aquellas operaciones de crédito directo otorgadas a personas naturales asalariadas, rentistas o trabajadores profesionales en libre ejercicio, para adquirir bienes de consumo o pago de servicios, cuyo monto por operación y saldo adeudado a la institución financiera en crédito de consumo, sin incluir lo correspondiente a tarjetas de crédito, no supere los USD 600. Se incluyen en este segmento las operaciones de crédito diferidas instrumentadas a favor de tarjetahabientes titulares que tengan un cupo menor o igual a USD 1.200. Según Regulación 190-2009 del 10 de junio de

2009, se establece un único segmento de las operaciones de crédito de consumo, tanto las concedidas de manera directa como a través de tarjetas de crédito.

4.1.2.1.3. Segmento Microcrédito.

Es todo crédito no superior a USD 20.000 concedido a un prestatario, sea una empresa constituida como persona natural o jurídica con un nivel de ventas inferior a USD 100.000, un trabajador por cuenta propia, o un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero.

4.1.2.1.3.1. Microcrédito acumulación ampliada.

Son aquellas operaciones de crédito superiores a USD 10.000 otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o un grupo de prestatarios con garantía solidaria. Cuando el saldo adeudado en micro créditos con la institución financiera supere USD 10.000 indiferentemente del monto, la operación pertenecerá al segmento de microcrédito de acumulación ampliada.

4.1.2.1.3.2. Microcrédito acumulación simple.

Son aquellas operaciones de crédito, cuyo monto por operación y saldo adeudado en micro créditos a la institución financiera sea superior a USD 3.000 hasta USD 10.000, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas o ingresos

anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o aún grupo de prestatarios con garantía solidaria.

4.1.2.1.3.3. Microcrédito minorista.

Según Regulación No. 184-2009 del 6 de mayo de 2009, se crea el segmento, definiéndose como aquellas operaciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la institución financiera sea menor o igual a USD 3.000, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o aún grupo de prestatarios con garantía solidaria.

4.1.2.1.4. Segmento Vivienda.

Son aquellas operaciones de crédito otorgadas a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de vivienda propia, siempre que se encuentren caucionadas con garantía hipotecaria y hayan sido otorgadas al usuario final del inmueble; caso contrario, se considerarán como operaciones de crédito comercial, de consumo o microcrédito según las características del sujeto de crédito y del monto de la operación.

El **Anexo 29**, se muestra la evolución de las tasas de interés; activas efectivas y máximas referenciales vigentes por segmento de crédito.

Tabla 4.1
Segmento de crédito

Segmento de crédito	Segmento Productivo			Segmento Consumo		Segmento Microcrédito				Segmento Vivienda
	Productivo Corporativo (1)(*)	Productivo Empresarial (2)	Productivo PYMES (3)(*)	Consumo (4)(*)	Consumo minorista (**)	Microcrédito acumulación ampliada (5)(*)	Microcrédito acumulación simple (6)(*)	Máxima Microcrédito acumulación simple (9)	Microcrédito Minorista (7)(*)	Vivienda (8)(*)
Ventas anuales iguales o superiores a:	100.000									
Operaciones de crédito superiores	1.000.000									
Operaciones de crédito, superiores a		200.000 hasta 1.000.000								
Operaciones de crédito, sean menor o igual a			200.000							
Operaciones de crédito directo, no superiores a:					600					
Es todo crédito no superior a						20.000				
Nivel de ventas inferior a						100.000				
Operaciones de crédito superiores a						10.000				
Operaciones de crédito superiores a							3.000 hasta 10.000			
Operaciones de crédito sea menor o igual a									3.000	

Fuente: BCE; METODOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN ESTADÍSTICA MENSUAL
Elaborado por: Ramiro Masapanta

4.2. Rentabilidad del capital

4.2.1. Rentabilidad del capital bancos privados

Tabla 4.2
Rentabilidad del capital bancos privados

BANCOS PRIVADOS																
RENTABILIDAD DEL CAPITAL																
(MILES DE DÓLARES)																
	dic-06	dic-07	Variación		dic-07	dic-08	Variación		dic-08	dic-09	Variación		dic-09	dic-10	Variación	
			Absoluta	Relativa												
RENTABILIDAD DEL CAPITAL																
Margen Neto de Utilidades	239.123	253.942	14.818	6,20%	253.942	282.223	28.281	11,14%	282.223	217.611	(64.612)	-22,89%	217.611	260.902	43.291	19,89%
Utilidad	1.619.643	1.809.225	189.582	11,71%	1.809.225	2.132.648	323.422	17,88%	2.132.648	1.995.201	(137.446)	-6,44%	1.995.201	2.194.242	199.040	9,98%
Ingresos	0,1476	0,1404	-0,0073	-4,93%	0,1404	0,1323	(0,0080)	-5,72%	0,1323	0,1091	(0,0233)	-17,58%	0,1091	0,1189	0,0098	9,02%
Margen Neto de Utilidades	1.619.643	1.809.225	189.582	11,71%	1.809.225	2.132.648	323.422	17,88%	2.132.648	1.995.201	(137.446)	-6,44%	1.995.201	2.194.242	199.040	9,98%
Rotación de Activos	11.890.163	13.734.986	1.844.822	15,52%	13.734.986	16.414.921	2.679.935	19,51%	16.414.921	17.525.590	1.110.669	6,77%	17.525.590	20.595.284	3.069.694	17,52%
Ingresos	0,1362	0,1317	-0,0045	-3,30%	0,1317	0,1299	(0,0018)	-1,37%	0,1299	0,1138	(0,0161)	-12,37%	0,1138	0,1065	(0,0073)	-6,42%
Activos	11.890.163	13.734.986	1.844.822	15,52%	13.734.986	16.414.921	2.679.935	19,51%	16.414.921	17.525.590	1.110.669	6,77%	17.525.590	20.595.284	3.069.694	17,52%
Rotación de Activos	701.043	844.213	143.170	20,42%	844.213	1.048.444	204.231	24,19%	1.048.444	1.209.051	160.607	15,32%	1.209.051	1.426.255	217.204	17,96%
Multiplicador de Capital	16.9607	16,2696	-0,6911	-4,07%	16,2696	15,6565	(0,6131)	-3,77%	15,6565	14,4953	(1,1611)	-7,42%	14,4953	14,4401	(0,0552)	-0,38%
Activos	16,9607	16,2696	-0,6911	-4,07%	16,2696	15,6565	(0,6131)	-3,77%	15,6565	14,4953	(1,1611)	-7,42%	14,4953	14,4401	(0,0552)	-0,38%
Aportes de Accionistas	34,11%	30,08%	-4,0294		30,08%	26,92%	(0,0316)		26,92%	18,00%	(0,0892)		18,00%	18,29%	0,0029	
Multiplicador de Capital	34,11%	30,08%	-4,0294		30,08%	26,92%	(0,0316)		26,92%	18,00%	(0,0892)		18,00%	18,29%	0,0029	
Total	34,11%	30,08%	-4,0294		30,08%	26,92%	(0,0316)		26,92%	18,00%	(0,0892)		18,00%	18,29%	0,0029	

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/BalancesFinancierosde lasEntidadesControladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La Rentabilidad del Capital durante el período de análisis, (Dic/06-dic/07) bajó de 34,11% a 30,08%, es decir que disminuyo en 4,03 puntos porcentuales, debido a la reducción de sus tres componentes: Margen Neto de Utilidades, Multiplicador del Capital y Rotación de Activos.

La Rentabilidad del Capital durante el período de análisis, (Dic/07-dic/08) bajó de 30,08% a 26,92%, es decir que disminuyo en 0,03 puntos porcentuales, debido a la reducción de sus tres componentes: Margen Neto de Utilidades, Multiplicador del Capital y Rotación de Activos.

La Rentabilidad del Capital durante el período de análisis, (Dic/08-dic/09) bajó de 26,92% a 18,00%, es decir que disminuyo en 0,09 puntos porcentuales, debido a la reducción de sus tres componentes: Margen Neto de Utilidades, Multiplicador del Capital y Rotación de Activos.

La Rentabilidad del Capital durante el período de análisis, (Dic/09-dic/10) subió de 18,00% a 18,29%, es decir que aumentó en 0,003 puntos porcentuales, debido al incremento de uno de sus tres componentes como es el Margen Neto de Utilidades.

Los aportes de los accionistas crecieron de USD 1.209 millones a USD 1.426 millones, correspondiente a un 18,00%. Cada dólar de este Capital fue capaz de general en Dic/10; USD 14,44 de activos, pero inferior en 0,38% a los USD 14,49 de Dic/09, provocando que el monto de activos crezca en 17,52%, al pasar de USD 17.525 millones a USD 20.595 millones.

A su vez, cada dólar de estos activos originó USD 0,11 de ingresos, inferior en 6,42% a lo alcanzado en Dic/09, lo que causó que los ingresos aumenten en 10,00%, al pasar de USD 1.995 millones a USD 2.194 millones.

Cada dólar de estos ingresos generaron USD 0,12 de utilidades; 9,02% más que lo logrado el año anterior que fue de USD 0,11; ocasionando que el nivel de utilidades aumente en 19,89% ubicándose en USD 260 millones. El aumento en los niveles de utilidad además se sustentó en el incremento de ingresos (10,0%) superior al incremento de gastos (8,76%).

Tabla 4.3

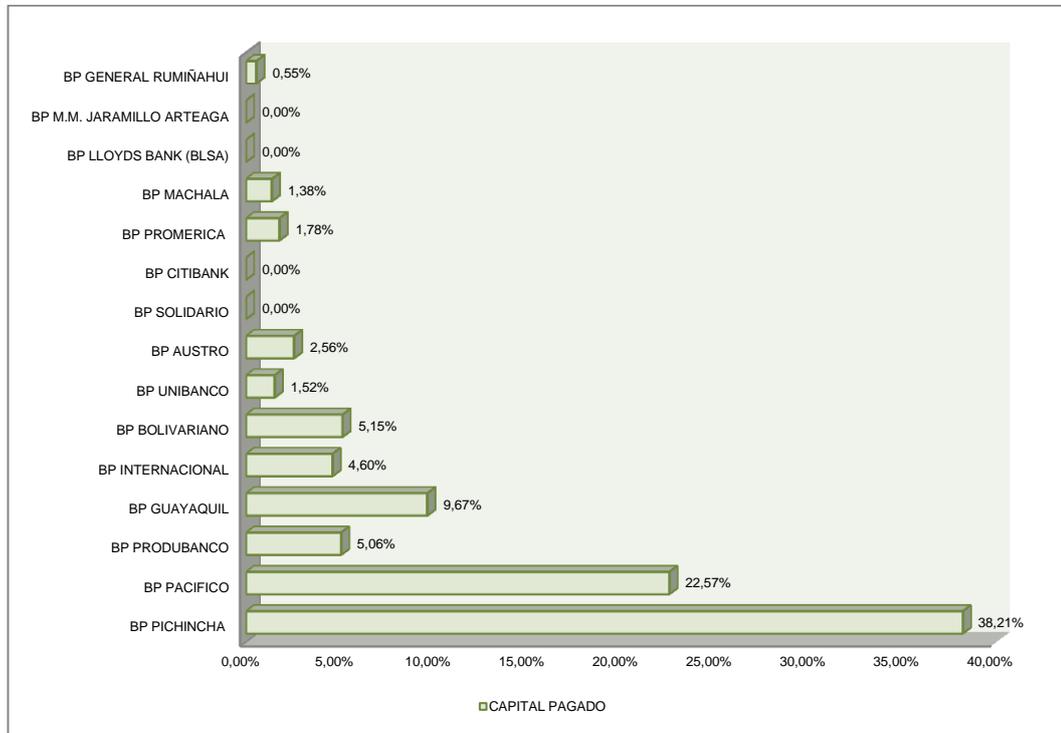
Variación del capital pagado bancos privados

BANCOS PRIVADOS VARIACIÓN CAPITAL PAGADO (MILES)																
	dic-06	dic-07	VARIACIÓN		dic-07	dic-08	VARIACIÓN		dic-08	dic-09	VARIACIÓN		dic-09	dic-10	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA			ABSOLUTA	RELATIVA			ABSOLUTA	RELATIVA				
1 BP PICHINCHA	148.065	188.000	39.935	26,97%	188.000	215.000	27.000	14,36%	215.000	275.000	60.000	27,91%	275.000	358.000	83.000	30,18%
2 BP PACIFICO	84.325	98.425	14.100	16,72%	98.425	151.708	53.283	54,14%	151.708	151.708	-	0,00%	151.708	200.734	49.026	32,32%
3 BP PRODUBANCO	80.000	92.000	12.000	15,00%	92.000	107.000	15.000	16,30%	107.000	124.000	17.000	15,89%	124.000	135.000	11.000	8,87%
4 BP GUAYAQUIL	79.379	90.000	10.621	13,38%	90.000	115.000	25.000	27,78%	115.000	135.000	20.000	17,39%	135.000	156.000	21.000	15,56%
5 BP INTERNACIONAL	50.000	62.000	12.000	24,00%	62.000	74.000	12.000	19,35%	74.000	89.000	15.000	20,27%	89.000	99.000	10.000	11,24%
6 BP BOLIVARIANO	50.000	62.000	12.000	24,00%	62.000	75.830	13.830	22,31%	75.830	91.360	15.530	20,48%	91.360	102.540	11.180	12,24%
7 BP UNIBANCO	16.800	31.200	14.400	85,71%	31.200	34.781	3.581	11,48%	34.781	38.059	3.278	9,42%	38.059	41.357	3.298	8,67%
8 BP AUSTRO	20.563	26.200	5.637	27,41%	26.200	35.050	8.850	33,78%	35.050	44.450	9.400	26,82%	44.450	50.000	5.550	12,49%
9 BP SOLIDARIO	33.324	36.324	3.000	9,00%	36.324	39.324	3.000	8,26%	39.324	39.324	-	0,00%	39.324	39.324	-	0,00%
10 BP CITIBANK	14.248	14.248	-	0,00%	14.248	14.248	-	0,00%	14.248	18.528	4.280	30,04%	18.528	18.528	-	0,00%
11 BP PROMERICA	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	29.831	29.831	0,00%	29.831	33.695	3.864	12,95%
12 BP MACHALA	19.450	22.100	2.650	13,62%	22.100	24.000	1.900	8,60%	24.000	27.000	3.000	12,50%	27.000	30.000	3.000	11,11%
13 BP LLOYDS BANK (BLSA)	13.193	13.193	0	0,00%	13.193	13.193	-	0,00%	13.193	13.193	-	0,00%	13.193	13.193	-	0,00%
14 BP M.M. JARAMILLO ARTEAGA	14.753	18.173	3.420	23,19%	18.173	26.924	8.752	48,16%	26.924	-	(26.924)	-100,00%	-	-	-	0,00%
15 BP GENERAL RUMIÑAHUI	14.033	15.394	1.361	9,70%	15.394	16.903	1.509	9,80%	16.903	19.429	2.526	14,94%	19.429	20.630	1.202	6,18%
16 BP LOJA	7.637	9.672	2.035	26,65%	9.672	12.340	2.667	27,58%	12.340	15.013	2.674	21,67%	15.013	17.036	2.023	13,47%
17 BP CENTROMUNDO	11.657	-	-11.657	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
18 BP PROCREDIT	8.638	17.125	8.487	98,25%	17.125	30.913	13.788	80,51%	30.913	34.726	3.813	12,33%	34.726	39.314	4.588	13,21%
19 BP CAPITAL	-	10.012	10.012	0,00%	10.012	10.512	500	4,99%	10.512	10.750	238	2,26%	10.750	12.000	1.250	11,63%
20 BP AMAZONAS	9.643	10.029	386	4,00%	10.029	10.396	367	3,66%	10.396	10.849	453	4,36%	10.849	12.628	1.779	16,39%
21 BP FINCA	-	-	-	0,00%	-	8.983	8.983	0,00%	8.983	8.983	-	0,00%	8.983	9.473	490	5,45%
22 BP COFIEC	6.403	6.403	-	0,00%	6.403	6.403	-	0,00%	6.403	6.403	-	0,00%	6.403	6.403	-	0,00%
23 BP DELBANK S.A.	5.826	5.864	37	0,64%	5.864	6.947	1.083	18,47%	6.947	6.980	33	0,47%	6.980	7.042	62	0,89%
24 BP COMERCIAL DE MANABÍ	3.129	3.808	679	21,69%	3.808	4.200	392	10,29%	4.200	4.674	474	11,28%	4.674	4.919	245	5,24%
25 BP SUDAMERICANO	3.560	3.560	-	0,00%	3.560	5.120	1.560	43,82%	5.120	5.120	-	0,00%	5.120	5.120	-	0,00%
26 BP TERRITORIAL	3.723	5.436	1.713	46,02%	5.436	6.384	948	17,44%	6.384	6.384	-	0,00%	6.384	10.969	4.585	71,81%
27 BP LITORAL	2.695	3.048	354	13,14%	3.048	3.287	238	7,82%	3.287	3.289	2	0,06%	3.289	3.352	63	1,92%
28 BP ANDES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL BANCOS	701.043	844.213	143.170	20,42%	844.213	1.048.444	204.231	24,19%	1.048.444	1.209.051	160.607	15,32%	1.209.051	1.426.255	217.204	17,96%

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/BalancesFinancierosde lasEntidadesControladas)

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.1
Variación capital pagado bancos privados Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Las entidades que más aportaron al incremento de recursos por parte de sus accionistas fueron: Banco Pichincha (38,21%); Pacífico (22,57%); Guayaquil (9,67%); Produbanco (5,06%); Bolivariano (5,15%); Internacional (4,60%); y Austro (2,56%), entre las más importantes.

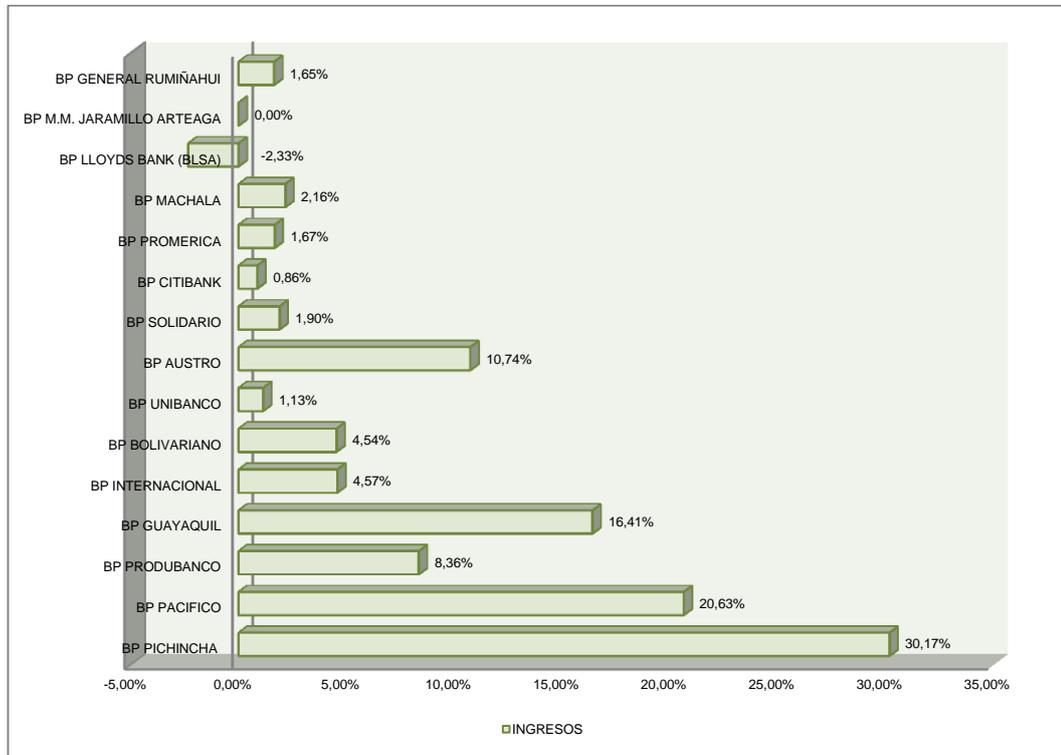
Tabla 4.4
Variación de ingresos bancos privados

BANCOS PRIVADOS VARIACIÓN DE INGRESOS (MILES)																	
		VARIACIÓN				VARIACIÓN				VARIACIÓN				VARIACIÓN			
		dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA
1	BP PICHINCHA	427.944	492.168	64.223	15,01%	492.168	659.513	167.345	34,00%	659.513	623.645	(35.868)	-5,44%	623.645	683.700	60.055	9,63%
2	BP PACIFICO	151.280	177.241	25.962	17,16%	177.241	214.811	37.569	21,20%	214.811	183.276	(31.535)	-14,68%	183.276	224.338	41.062	22,40%
3	BP PRODUBANCO	133.414	147.601	14.186	10,63%	147.601	155.605	8.004	5,42%	155.605	142.125	(13.480)	-8,66%	142.125	158.756	16.631	11,70%
4	BP GUAYAQUIL	177.659	218.886	41.226	23,21%	218.886	272.170	53.284	24,34%	272.170	264.123	(8.047)	-2,96%	264.123	296.785	32.662	12,37%
5	BP INTERNACIONAL	99.319	114.757	15.438	15,54%	114.757	127.159	12.403	10,81%	127.159	123.478	(3.681)	-2,90%	123.478	132.579	9.101	7,37%
6	BP BOLIVARIANO	100.862	117.831	16.969	16,82%	117.831	131.679	13.848	11,75%	131.679	123.192	(8.487)	-6,44%	123.192	132.221	9.029	7,33%
7	BP UNIBANCO	120.991	126.183	5.191	4,29%	126.183	89.910	(36.273)	-28,75%	89.910	70.097	(19.813)	-22,04%	70.097	72.346	2.250	3,21%
8	BP AUSTRO	55.060	68.153	13.093	23,78%	68.153	82.398	14.244	20,90%	82.398	78.211	(4.187)	-5,08%	78.211	99.585	21.375	27,33%
9	BP SOLIDARIO	74.165	73.183	-982	-1,32%	73.183	72.440	(743)	-1,02%	72.440	71.897	(542)	-0,75%	71.897	75.676	3.779	5,26%
10	BP CITIBANK	22.565	25.504	2.939	13,03%	25.504	28.357	2.853	11,18%	28.357	23.066	(5.291)	-18,66%	23.066	24.779	1.713	7,43%
11	BP PROMERICA	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	43.011	43.011	0,00%	43.011	46.335	3.324	7,73%
12	BP MACHALA	32.364	36.807	4.443	13,73%	36.807	39.616	2.809	7,63%	39.616	37.052	(2.564)	-6,47%	37.052	41.357	4.306	11,62%
13	BP LLOYDS BANK (BSA)	12.080	14.336	2.255	18,67%	14.336	16.825	2.489	17,36%	16.825	16.997	172	1,02%	16.997	12.356	(4.640)	-27,30%
14	BP M.M. JARAMILLO ARTEAGA	32.096	36.735	4.639	14,45%	36.735	44.736	8.001	21,78%	44.736	-	(44.736)	-100,00%	-	-	-	0,00%
15	BP GENERAL RUMIÑAHUI	32.702	39.463	6.761	20,67%	39.463	43.754	4.291	10,87%	43.754	41.686	(2.068)	-4,73%	41.686	44.969	3.284	7,88%
16	BP LOJA	15.142	19.568	4.426	29,23%	19.568	22.361	2.794	14,28%	22.361	20.060	(2.301)	-10,29%	20.060	23.339	3.279	16,35%
17	BP CENTROMUNDO	52.550	-	-52.550	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
18	BP PROCREDIT	26.016	32.689	6.674	25,65%	32.689	49.081	16.392	50,14%	49.081	51.049	1.968	4,01%	51.049	51.403	354	0,69%
19	BP AMAZONAS	15.995	17.030	1.035	6,47%	17.030	17.660	630	3,70%	17.660	15.417	(2.243)	-12,70%	15.417	16.018	601	3,90%
20	BP CAPITAL	-	10.376	10.376	0,00%	10.376	9.740	(636)	-6,13%	9.740	9.290	(450)	-4,63%	9.290	9.786	496	5,34%
21	BP FINCA	-	-	-	0,00%	-	9.267	9.267	0,00%	9.267	9.733	466	5,02%	9.733	9.081	(653)	-6,71%
22	BP COFIEC	2.649	1.631	-1.017	-38,41%	1.631	1.524	(107)	-6,55%	1.524	1.408	(116)	-7,61%	1.408	2.844	1.436	101,96%
23	BP DELBANK S.A.	5.241	5.130	-111	-2,12%	5.130	5.009	(120)	-2,35%	5.009	3.682	(1.327)	-26,49%	3.682	3.152	(530)	-14,40%
24	BP COMERCIAL DE MANABÍ	3.657	3.737	81	2,21%	3.737	3.551	(187)	-4,99%	3.551	3.348	(202)	-5,70%	3.348	3.283	(65)	-1,95%
25	BP SUDAMERICANO	1.292	1.066	-226	-17,50%	1.066	1.122	55	5,19%	1.122	1.636	515	45,90%	1.636	1.167	(470)	-28,70%
26	BP TERRITORIAL	20.730	25.568	4.838	23,34%	25.568	31.169	5.601	21,91%	31.169	34.696	3.527	11,32%	34.696	25.435	(9.261)	-26,69%
27	BP LITORAL	3.870	3.583	-287	-7,41%	3.583	3.191	(392)	-10,94%	3.191	3.026	(165)	-5,18%	3.026	2.952	(74)	-2,45%
28	BP ANDES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL BANCOS		1.619.643	1.809.225	189.582	11,71%	1.809.225	2.132.648	323.422	17,88%	2.132.648	1.995.201	(137.446)	-6,44%	1.995.201	2.194.242	199.040	9,98%

Fuente: [http://www.sbs.gov.ec/Balances Financieros](http://www.sbs.gov.ec/BalancesFinancieros) de las Entidades Controladas.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.2
Variación ingresos bancos privados Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Por otra parte, las principales entidades que contribuyeron al incremento anual de los ingresos fueron: Banco Pichincha (30,17%); Pacífico (20,63%); Guayaquil (16,41%); Produbanco (8,36%); Austro (10,74%); Internacional (4,57%); y Bolivariano (4,54%); entre otros.

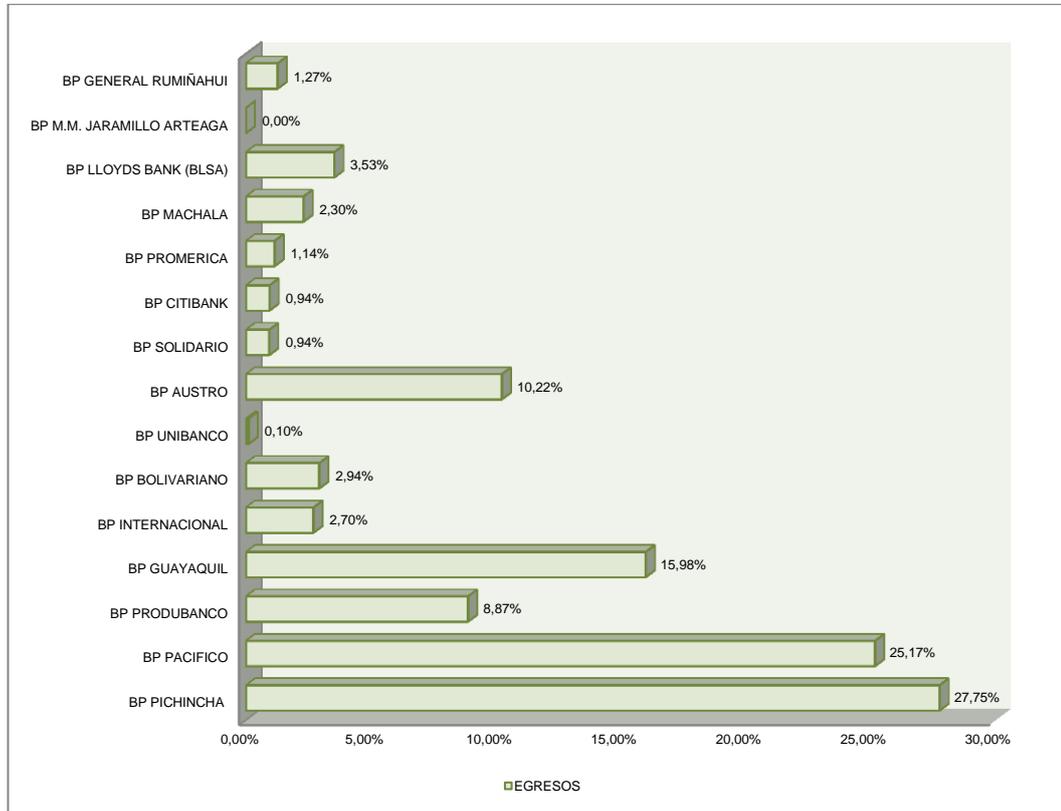
Tabla 4.5
Variación de egresos bancos privados

BANCOS PRIVADOS																	
VARIACIÓN DE EGRESOS																	
(MILES)																	
		VARIACIÓN				VARIACIÓN				VARIACIÓN				VARIACIÓN			
		dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA
1	BP PICHINCHA	368.474	433.534	65.060	17,66%	433.534	559.525	125.991	29,06%	559.525	561.383	1.858	0,33%	561.383	604.605	43.222	7,70%
2	BP PACIFICO	113.390	117.790	4.400	3,88%	117.790	169.858	52.068	44,20%	169.858	149.126	(20.731)	-12,21%	149.126	188.326	39.200	26,29%
3	BP PRODUBANCO	104.474	121.475	17.002	16,27%	121.475	132.561	11.086	9,13%	132.561	122.440	(10.121)	-7,64%	122.440	136.257	13.817	11,28%
4	BP GUAYAQUIL	154.332	191.016	36.685	23,77%	191.016	238.718	47.701	24,97%	238.718	227.499	(11.218)	-4,70%	227.499	252.383	24.884	10,94%
5	BP INTERNACIONAL	77.446	91.863	14.416	18,61%	91.863	110.318	18.455	20,09%	110.318	107.997	(2.321)	-2,10%	107.997	112.198	4.201	3,89%
6	BP BOLIVARIANO	83.079	97.348	14.269	17,17%	97.348	108.676	11.328	11,64%	108.676	106.620	(2.056)	-1,89%	106.620	111.194	4.575	4,29%
7	BP UNIBANCO	100.476	118.393	17.916	17,83%	118.393	86.587	(31.806)	-26,87%	86.587	66.432	(20.155)	-23,28%	66.432	66.587	155	0,23%
8	BP AUSTRO	48.790	58.055	9.266	18,99%	58.055	71.654	13.599	23,42%	71.654	70.582	(1.072)	-1,50%	70.582	86.505	15.923	22,56%
9	BP SOLIDARIO	73.946	73.060	-886	-1,20%	73.060	72.211	(849)	-1,16%	72.211	71.450	(762)	-1,05%	71.450	72.908	1.458	2,04%
10	BP CITIBANK	19.997	23.312	3.315	16,58%	23.312	23.601	289	1,24%	23.601	20.954	(2.647)	-11,21%	20.954	22.420	1.465	6,99%
11	BP PROMERICA	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	40.940	40.940	0,00%	40.940	42.719	1.779	4,35%
12	BP MACHALA	29.132	33.500	4.368	14,99%	33.500	36.275	2.775	8,28%	36.275	35.321	(954)	-2,63%	35.321	38.897	3.576	10,12%
13	BP LLOYDS BANK (BLSA)	9.959	12.643	2.684	26,95%	12.643	14.680	2.037	16,11%	14.680	15.367	687	4,68%	15.367	20.866	5.500	35,79%
14	BP M.M. JARAMILLO ARTEAGA	28.296	34.070	5.774	20,41%	34.070	41.507	7.436	21,83%	41.507		(41.507)	-100,00%	-	-	-	0,00%
15	BP GENERAL RUMINAHUI	29.679	36.110	6.431	21,67%	36.110	40.947	4.837	13,40%	40.947	39.016	(1.932)	-4,72%	39.016	40.991	1.976	5,06%
16	BP LOJA	12.103	15.826	3.723	30,76%	15.826	19.390	3.565	22,52%	19.390	17.256	(2.134)	-11,00%	17.256	20.132	2.875	16,66%
17	BP CENTROMUNDO	51.672		-51.672	-100,00%				0,00%				0,00%				0,00%
18	BP PROCREDIT	24.007	31.055	7.049	29,36%	31.055	44.844	13.788	44,40%	44.844	45.951	1.107	2,47%	45.951	45.640	(311)	-0,68%
19	BP AMAZONAS	15.567	16.622	1.055	6,78%	16.622	17.156	534	3,21%	17.156	15.108	(2.049)	-11,94%	15.108	15.012	(96)	-0,64%
20	BP FINCA	-	-	-	0,00%	-	8.715	8.715	0,00%	8.715	9.462	748	8,58%	9.462	8.778	(685)	-7,24%
21	BP CAPITAL	-	9.518	9.518	0,00%	9.518	9.470	(48)	-0,51%	9.470	8.003	(1.467)	-15,49%	8.003	8.845	842	10,52%
22	BP COFIEC	2.626	2.665	39	1,50%	2.665	1.488	(1.177)	-44,16%	1.488	1.383	(105)	-7,09%	1.383	2.485	1.103	79,75%
23	BP DELBANK S.A.	5.173	5.037	-135	-2,62%	5.037	4.973	(65)	-1,28%	4.973	3.613	(1.360)	-27,34%	3.613	3.129	(484)	-13,40%
24	BP COMERCIAL DE MANABI	2.878	2.947	68	2,38%	2.947	3.350	404	13,70%	3.350	3.075	(276)	-8,22%	3.075	3.087	12	0,40%
25	BP SUDAMERICANO	1.281	1.055	-226	-17,62%	1.055	1.109	53	5,04%	1.109	1.623	515	46,43%	1.623	1.136	(487)	-30,02%
26	BP TERRITORIAL	20.267	25.071	4.803	23,70%	25.071	29.623	4.553	18,16%	29.623	34.033	4.410	14,89%	34.033	25.408	(8.625)	-25,34%
27	BP LITORAL	3.477	3.318	-158	-4,55%	3.318	3.189	(129)	-3,90%	3.189	2.956	(233)	-7,31%	2.956	2.832	(124)	-4,20%
28	BP ANDES																
	TOTAL BANCOS	1.380.520	1.555.284	174.764	12,66%	1.555.284	1.850.425	295.141	18,98%	1.850.425	1.777.590	-72.834	-3,94%	1.777.590	1.933.340	155.749	8,76%

Fuente: [http://www.sbs.gov.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gov.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.3
Variación egresos bancos privados Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

En cuanto a los egresos, el Subsistema presenta un incremento de 8,76%, siendo las entidades que más contribuyeron con este crecimiento: Banco Pichincha (27,75%); Pacífico (25,17%); Guayaquil (15,98%); Austro (10,22%); y Produbanco (8,87%); entre otros.

Tabla 4.6
Variación de utilidades bancos privados

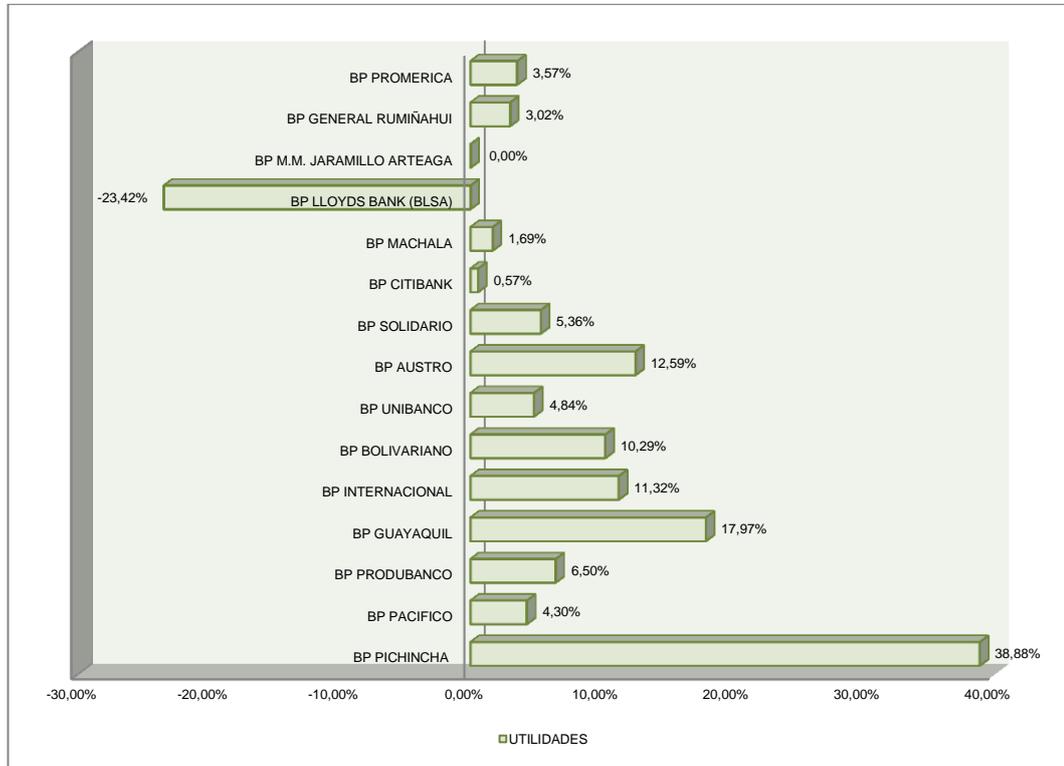
BANCOS PRIVADOS VARIACIÓN DE LAS UTILIDADES (MILES)																	
		VARIACION				VARIACION				VARIACION				VARIACION			
		dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA
1	BP PICHINCHA	59.471	58.634	(837)	-1,41%	58.634	99.988	41.354	70,53%	99.988	62.262	(37.726)	-37,73%	62.262	79.095	16.833	27,04%
2	BP PACIFICO	37.890	59.452	21.562	56,91%	59.452	44.953	(14.499)	-24,39%	44.953	34.149	(10.803)	-24,03%	34.149	36.011	1.862	5,45%
3	BP PRODUBANCO	28.941	26.125	(2.815)	-9,73%	26.125	23.044	(3.081)	-11,79%	23.044	19.685	(3.359)	-14,58%	19.685	22.498	2.814	14,29%
4	BP GUAYAQUIL	23.328	27.869	4.542	19,47%	27.869	33.452	5.583	20,03%	33.452	36.624	3.172	9,48%	36.624	44.402	7.778	21,24%
5	BP INTERNACIONAL	21.873	22.894	1.021	4,67%	22.894	16.841	(6.053)	-26,44%	16.841	15.481	(1.360)	-8,08%	15.481	20.381	4.900	31,65%
6	BP BOLIVARIANO	17.782	20.483	2.700	15,19%	20.483	23.003	2.520	12,30%	23.003	16.573	(6.430)	-27,95%	16.573	21.027	4.454	26,88%
7	BP UNIBANCO	20.515	7.790	(12.725)	-62,03%	7.790	3.323	(4.467)	-57,34%	3.323	3.665	342	10,29%	3.665	5.760	2.095	57,15%
8	BP AUSTRO	6.270	10.098	3.828	61,05%	10.098	10.743	645	6,39%	10.743	7.628	(3.115)	-29,00%	7.628	13.080	5.452	71,47%
9	BP SOLIDARIO	219	123	(96)	-44,01%	123	228	106	86,21%	228	448	219	96,00%	448	2.768	2.320	518,14%
10	BP CITIBANK	2.568	2.192	(376)	-14,63%	2.192	4.756	2.563	116,91%	4.756	2.111	(2.644)	-55,60%	2.111	2.359	248	11,74%
11	BP MACHALA	3.233	3.308	75	2,32%	3.308	3.341	33	1,01%	3.341	1.731	(1.610)	-48,20%	1.731	2.460	730	42,15%
12	BP LLOYDS BANK (BLSA)	2.121	1.693	(429)	-20,20%	1.693	2.145	452	26,73%	2.145	1.630	(515)	-24,00%	1.630	(8.510)	(10.140)	-622,04%
13	BP M.M. JARAMILLO ARTEAGA	3.800	2.665	(1.135)	-29,88%	2.665	3.230	565	21,21%	3.230	-	(3.230)	-100,00%	-	-	-	0,00%
14	BP GENERAL RUMINAHUI	3.023	3.354	330	10,92%	3.354	2.807	(547)	-16,31%	2.807	2.670	(137)	-4,86%	2.670	3.978	1.308	48,99%
15	BP PROMERICA	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	2.071	2.071	0,00%	2.071	3.616	1.545	74,59%
16	BP LOJA	3.039	3.742	703	23,13%	3.742	2.971	(771)	-20,60%	2.971	2.804	(168)	-5,64%	2.804	3.208	404	14,41%
17	BP CENTROMUNDO	878	-	(878)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
18	BP PROCREDIT	2.009	1.634	(375)	-18,67%	1.634	4.237	2.603	159,35%	4.237	5.098	861	20,32%	5.098	5.763	665	13,04%
19	BP FINCA	-	-	-	0,00%	-	553	553	0,00%	553	271	(282)	-51,03%	271	303	32	11,86%
20	BP AMAZONAS	429	408	(21)	-4,89%	408	503	96	23,47%	503	309	(194)	-38,53%	309	1.006	697	225,07%
21	BP COFIEC	23	(1.033)	(1.057)	-4569,50%	(1.033)	36	1.070	-103,52%	36	26	(11)	-29,19%	26	359	333	1292,57%
22	BP DELBANK S.A.	68	92	25	36,32%	92	36	(56)	-60,43%	36	69	33	89,87%	69	23	(46)	-66,27%
23	BP CAPITAL	-	858	858	0,00%	858	270	(588)	-68,51%	270	1.286	1.016	376,30%	1.286	941	(346)	-26,87%
24	BP COMERCIAL DE MANABÍ	778	791	12	1,57%	791	200	(590)	-74,66%	200	274	73	36,50%	274	196	(78)	-28,42%
25	BP SUDAMERICANO	11	11	(0)	-3,57%	11	13	2	20,46%	13	13	0	0,71%	13	31	18	135,24%
26	BP TERRITORIAL	462	498	35	7,60%	498	1.546	1.048	210,66%	1.546	663	(883)	-57,14%	663	26	(636)	-96,04%
27	BP LITORAL	393	265	(129)	-32,70%	265	2	(263)	-99,18%	2	70	68	3115,21%	70	120	50	71,18%
28	BP ANDES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL BANCOS		239.123	253.942	14.818	6,20%	253.942	282.223	28.281	11,14%	282.223	217.611	(64.612)	-22,89%	217.611	260.902	43.291	19,89%

Fuente: [http://www.sbs.gov.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gov.ec/BalancesFinancierosde lasEntidadesControladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.4

Variación utilidades bancos privados Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

En cuanto al nivel de utilidades, estos fueron de USD 261 millones a Dic/10, 19,89% más que lo logrado en Dic/09 y estuvieron sustentados por la contribución de entidades como: Banco Pichincha (38,88%); Guayaquil (17,97%); Austro (12,59%); Internacional (11,32%); Bolivariano (10,29%); y Produbanco (6,50%), entre otros.

4.2.2. Rentabilidad del capital cooperativas de ahorro y crédito

Tabla 4.7
Rentabilidad del capital cooperativas de ahorro y crédito

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO																	
RENTABILIDAD DEL CAPITAL																	
(MILES DE DÓLARES)																	
	dic-06	dic-07	Variación		dic-07	dic-08	Variación		dic-08	dic-09	Variación		dic-09	dic-10	Variación		
			Absoluta	Relativa			Absoluta	Relativa			Absoluta	Relativa			Absoluta	Relativa	
RENTABILIDAD DEL CAPITAL																	
Margen Neto de Utilidades	Utilidad	17.322	20.277	2.955	17,06%	20.277	22.975	2.698	13,30%	22.975	28.304	5.330	23,20%	28.304	36.810	8.506	30,05%
	Ingresos	140.777	174.034	33.257	23,62%	174.034	212.814	38.780	22,28%	212.814	248.962	36.148	16,99%	248.962	300.427	51.466	20,67%
	Margen Neto de Utilidades	0,1230	0,1165	(0,0065)	-5,31%	0,1165	0,1080	(0,0086)	-7,34%	0,1080	0,1137	0,0057	5,31%	0,1137	0,1225	0,0088	7,77%
Rotación de Activos	Ingresos	140.777	174.034	33.257	23,62%	174.034	212.814	38.780	22,28%	212.814	248.962	36.148	16,99%	248.962	300.427	51.466	20,67%
	Activos	986.386	1.081.104	94.718	9,60%	1.081.104	1.619.623	538.519	49,81%	1.619.623	1.936.792	317.169	19,58%	1.936.792	2.471.860	535.068	27,63%
	Rotación de Activos	0,1427	0,1610	0,0183	12,79%	0,1610	0,1314	(0,0296)	-18,38%	0,1314	0,1285	(0,0029)	-2,17%	0,1285	0,1215	(0,0070)	-5,45%
Multiplicador de Capital	Activos	986.386	1.081.104	94.718	9,60%	1.081.104	1.619.623	538.519	49,81%	1.619.623	1.936.792	317.169	19,58%	1.936.792	2.471.860	535.068	27,63%
	Aportes de Accionistas	102.948	120.192	17.244	16,75%	120.192	136.087	15.895	13,22%	136.087	165.596	29.509	21,68%	165.596	191.106	25.510	15,40%
	Multiplicador de Capital	9,5814	8,9948	(0,5866)	-6,12%	8,9948	11,9014	2,9066	32,31%	11,9014	11,6959	(0,2055)	-1,73%	11,6959	12,9345	1,2386	10,59%
	Total	16,83%	16,87%	0,0004		16,87%	16,88%	0,0001		16,88%	17,09%	0,0021		17,09%	19,26%	0,0217	

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Cooperativas durante el período de análisis, (Dic/06-Dic/07) aumentó de 16,83% a 16,87%, es decir en 0,0004 puntos porcentuales, debido al incremento del Índice Rotación de Activos. La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Cooperativas durante el período de análisis, (Dic/07-Dic/08) aumentó de 16,87% a 16,88%, es decir en 0,0001 puntos porcentuales, debido al incremento del Multiplicador del Capital.

La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Cooperativas durante el período de análisis, (Dic/08-Dic/09) aumentó de 16,88% a 17,09%, es decir en 0,0021 puntos porcentuales, debido al incremento del Margen Neto de Utilidades. La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Cooperativas durante el período de análisis, (Dic/09-Dic/10) aumentó de 17,09% a 19,26%, es decir en 0,0217 puntos porcentuales, debido al incremento del Margen Neto de Utilidades y del Multiplicador de Capital.

Los aportes de socios se incrementaron en USD 25 millones, llegando a USD 191 millones. Cada dólar de estos aportes, generaron USD 12,93 de activos, superior en 10,59% a los USD 11,70 alcanzados el año anterior, logrando que los activos se incrementen en 27,63% para ubicarse en USD 2.471 millones. Cada dólar de este monto de activos generó USD 0,12 de ingresos, pero inferior en 5,45% a los USD 0,13 logrados el año anterior, contribuyendo para que los ingresos aumenten en 20,67% y llegue a la suma de USD 300 millones.

Cada dólar de este rubro a su vez fue capaz de generar USD 0,12 de utilidades, superior en 7,77% más que lo logrado el año anterior que fue de USD 0,11; ocasionando que el nivel de utilidades aumente en 30,05% ubicándose en USD 36 millones.

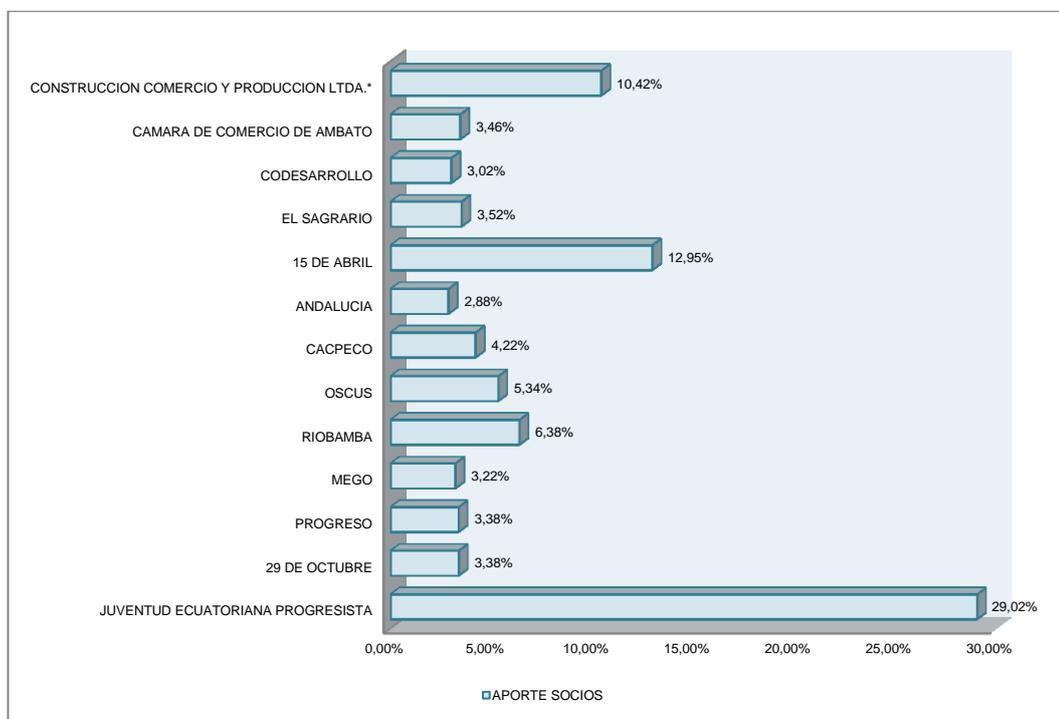
Tabla 4.8
Variación aporte de socios cooperativa de ahorro y crédito

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITOS																	
VARIACIÓN APORTE DE SOCIOS																	
(MILES DE DÓLARES)																	
	VARIACIÓN				VARIACIÓN				VARIACIÓN				VARIACIÓN				
	dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	DIC.07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA	
1	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	4.142	4.263	122	2,94%	4.263	6.701	2.437	57,17%	6.701	19.957	13.256	197,82%	19.957	27.359	7.403	37,09%
2	JARDIN AZUAYO		4.741	4.741	0,00%	4.741	4.846	105	2,22%	4.846	4.937	91	1,87%	4.937	5.039	102	2,07%
3	29 DE OCTUBRE	8.346	8.588	242	2,90%	8.588	8.869	281	3,27%	8.869	9.180	311	3,51%	9.180	10.042	862	9,39%
4	PROGRESO	4.886	6.969	2.083	42,65%	6.969	8.342	1.373	19,70%	8.342	9.371	1.029	12,34%	9.371	10.232	862	9,19%
5	MEGO	7.165	7.337	173	2,41%	7.337	8.347	1.009	13,75%	8.347	9.262	916	10,97%	9.262	10.084	821	8,87%
6	RIOBAMBA	5.995	7.669	1.674	27,93%	7.669	9.675	2.006	26,16%	9.675	11.365	1.689	17,46%	11.365	12.993	1.629	14,33%
7	NACIONAL	12.917	14.683	1.766	13,67%	14.683	14.105	(579)	-3,94%	14.105	13.170	(935)	-6,63%	13.170	13.591	421	3,20%
8	OSCUS	6.795	7.564	769	11,31%	7.564	7.922	358	4,73%	7.922	8.766	844	10,65%	8.766	10.127	1.361	15,53%
9	SAN FRANCISCO	4.643	4.677	34	0,74%	4.677	4.921	244	5,22%	4.921	5.034	112	2,28%	5.034	4.996	(37)	-0,74%
10	CACPECO	4.707	5.680	972	20,66%	5.680	7.096	1.416	24,93%	7.096	7.328	232	3,27%	7.328	8.404	1.076	14,68%
11	ANDALUCIA	4.477	5.167	689	15,40%	5.167	6.333	1.167	22,58%	6.333	7.617	1.283	20,26%	7.617	8.350	733	9,63%
12	15 DE ABRIL	2.242	2.575	333	14,84%	2.575	2.684	109	4,23%	2.684	2.365	(319)	-11,88%	2.365	5.669	3.304	139,72%
13	EL SAGRARIO	2.480	3.267	787	31,75%	3.267	3.910	643	19,67%	3.910	4.838	928	23,74%	4.838	5.736	898	18,56%
14	23 DE JULIO	2.113	2.186	74	3,49%	2.186	2.355	168	7,70%	2.355	2.481	127	5,38%	2.481	2.615	133	5,38%
15	CODESARROLLO	2.762	3.454	692	25,05%	3.454	3.827	373	10,79%	3.827	4.465	637	16,66%	4.465	5.235	771	17,26%
16	ATUNTAQUI	3.196	2.691	(505)	-15,79%	2.691	2.617	(75)	-2,77%	2.617	3.174	557	21,30%	3.174	3.475	301	9,47%
17	ALIANZA DEL VALLE	1.390	1.416	25	1,82%	1.416	3.775	2.360	166,68%	3.775	4.625	850	22,51%	4.625	5.171	546	11,80%
18	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	3.618	3.618	0,00%	3.618	4.500	882	24,39%
19	SANTA ROSA	2.778	3.069	291	10,47%	3.069	3.502	433	14,10%	3.502	4.469	967	27,62%	4.469	4.822	353	7,90%
20	PABLO MUÑOZ VEGA	1.506	1.972	467	30,99%	1.972	2.569	596	30,24%	2.569	3.325	756	29,44%	3.325	3.903	578	17,38%
21	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA.*	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	2.659	2.659	0,00%
22	TULCAN	1.318	1.585	267	20,30%	1.585	1.790	204	12,90%	1.790	2.151	361	20,17%	2.151	2.602	452	21,00%
23	CAMARA DE COMERCIO DE QUITO	1.249	1.639	390	31,26%	1.639	2.046	406	24,77%	2.046	2.323	277	13,56%	2.323	-	(2.323)	-100,00%
24	CACPE BIBLIAN	755	742	(13)	-1,75%	742	726	(16)	-2,15%	726	728	2	0,32%	728	736	7	0,94%
25	SAN JOSE	1.488	1.345	(144)	-9,67%	1.345	1.359	15	1,11%	1.359	1.421	62	4,53%	1.421	1.586	165	11,63%
26	CACPE PASTAZA	1.589	1.592	3	0,17%	1.592	1.561	(31)	-1,92%	1.561	1.542	(20)	-1,26%	1.542	1.734	193	12,51%
27	PADRE JULIAN LORENTE	2.663	2.927	264	9,92%	2.927	3.694	767	26,19%	3.694	3.695	1	0,02%	3.695	3.677	(18)	-0,50%
28	COMERCIO	1.712	2.122	410	23,97%	2.122	2.668	546	25,71%	2.668	2.986	318	11,93%	2.986	3.442	456	15,25%
29	CHONE LTDA	866	1.041	174	20,12%	1.041	1.215	174	16,77%	1.215	1.492	277	22,82%	1.492	1.841	349	23,36%
30	SAN FRANCISCO DE ASIS	1.968	2.033	65	3,30%	2.033	2.069	36	1,75%	2.069	2.113	44	2,15%	2.113	2.145	32	1,53%
31	GUARANDA	609	755	146	24,07%	755	961	206	27,33%	961	1.160	198	20,62%	1.160	1.469	310	26,69%
32	11 DE JUNIO	864	915	51	5,88%	915	949	35	3,77%	949	1.065	116	12,22%	1.065	1.258	193	18,08%
33	PREVISION AHORRO Y DESARROLLO	890	818	(71)	-8,03%	818	-	(818)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
34	COTOCOLLAO	789	699	(90)	-11,42%	699	798	98	14,08%	798	993	195	24,51%	993	1.035	42	4,26%
35	LA DOLOROSA	992	1.095	103	10,42%	1.095	1.224	129	11,77%	1.224	1.480	256	20,91%	1.480	1.736	256	17,29%
36	COOPAD	-	-	-	0,00%	-	744	744	0,00%	744	702	(41)	-5,56%	702	720	17	2,47%
37	CALCETA	848	871	23	2,70%	871	884	13	1,44%	884	964	81	9,11%	964	1.101	137	14,19%
38	9 DE OCTUBRE	747	736	(11)	-1,48%	736	731	(5)	-0,69%	731	1.142	411	56,23%	1.142	697	(446)	-39,02%
39	SANTA ANA	269	263	(6)	-2,31%	263	274	11	4,20%	274	293	19	6,95%	293	325	32	10,75%
40	JESUS DEL GRAN PODER	186	345	158	84,75%	345	-	(345)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
41	METROPOLITANA	604	699	94	15,62%	699	-	(699)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
	TOTAL	102.948	120.192	17.244	16,75%	120.192	136.087	15.895	13,22%	136.087	165.596	29.509	21,68%	165.596	191.106	25.510	15,40%

Fuente: <http://www.sbs.gov.ec/> / Balances Financieros de las Entidades Controladas.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.5
Variación aporte socios cooperativas Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

El aporte de socios pasó de USD 165 millones a USD 191 millones (15,40%). Las entidades que tuvieron una contribución importante para el crecimiento de recursos de los socios al total del subsistema fueron: Juventud Ecuatoriana Progresista (29,02%); 15 de Abril (12,95%); Construcción Comercio y Producción (10,42%); Riobamba (6,38%); Oscus (5,34%); Cacpeco (4,22%); entre las más importantes.

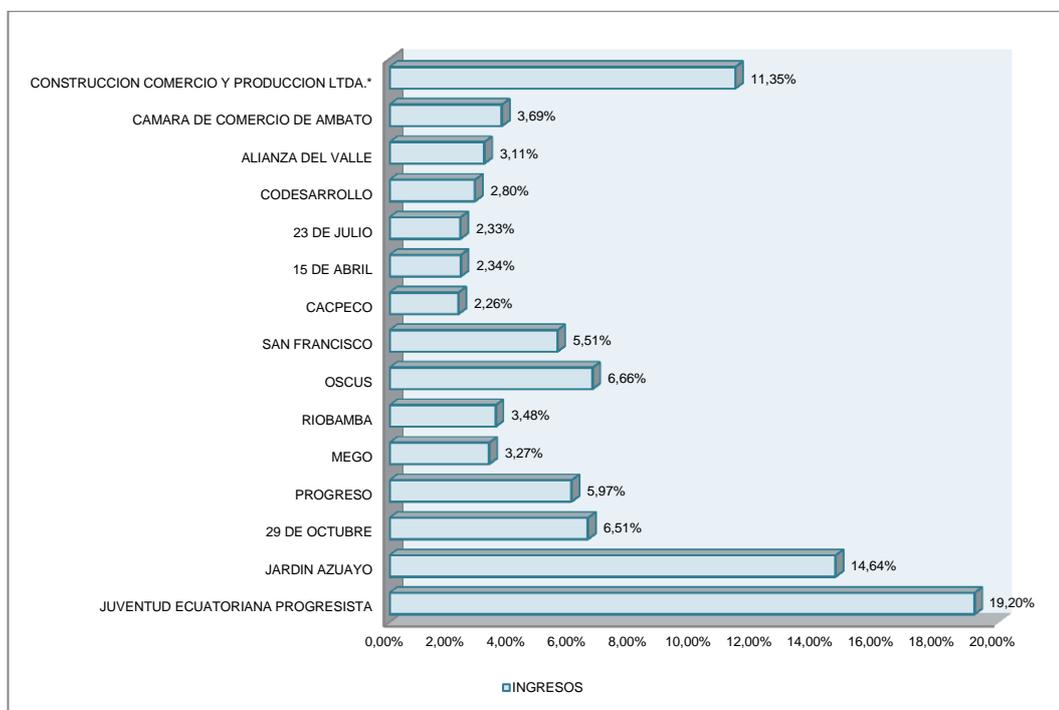
Tabla 4.9
Variación de ingresos cooperativas de ahorro y crédito

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITOS																	
VARIACIÓN DE INGRESOS																	
(MILES DE DÓLARES)																	
	dic-06		VARIACIÓN		dic-07		VARIACIÓN		dic-08		VARIACIÓN		dic-09		VARIACIÓN		
	dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA	
1	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	7.051	10.789	3.738	53,01%	10.789	16.461	5.672	52,57%	16.461	21.094	4.634	28,15%	21.094	30.974	9.879	46,83%
2	JARDIN AZUAYO	-	8.215	8.215	0,00%	8.215	11.009	2.794	34,01%	11.009	14.100	3.091	28,08%	14.100	21.634	7.533	53,43%
3	29 DE OCTUBRE	12.856	13.650	794	6,18%	13.650	15.609	1.959	14,35%	15.609	19.501	3.891	24,93%	19.501	22.852	3.351	17,18%
4	PROGRESO	11.122	13.258	2.137	19,21%	13.258	14.244	985	7,43%	14.244	15.446	1.202	8,44%	15.446	18.520	3.074	19,90%
5	MEGO	8.917	10.796	1.879	21,07%	10.796	12.140	1.344	12,45%	12.140	12.031	(109)	-0,89%	12.031	13.714	1.683	13,99%
6	RIOBAMBA	6.837	9.021	2.184	31,94%	9.021	11.778	2.757	30,57%	11.778	13.522	1.744	14,81%	13.522	15.315	1.792	13,26%
7	NACIONAL	8.621	9.064	444	5,15%	9.064	11.791	2.727	30,08%	11.791	11.262	(529)	-4,49%	11.262	10.219	(1.043)	-9,26%
8	OSCUS	6.973	8.227	1.254	17,98%	8.227	10.467	2.241	27,24%	10.467	11.703	1.236	11,80%	11.703	15.130	3.427	29,28%
9	SAN FRANCISCO	4.229	4.784	555	13,12%	4.784	6.358	1.574	32,90%	6.358	8.020	1.662	26,15%	8.020	10.856	2.836	35,36%
10	CACPECO	4.894	6.077	1.183	24,18%	6.077	8.107	2.030	33,41%	8.107	8.936	829	10,23%	8.936	10.100	1.164	13,03%
11	ANDALUCIA	5.859	7.339	1.480	25,27%	7.339	8.407	1.068	14,55%	8.407	10.883	2.477	29,46%	10.883	11.690	807	7,41%
12	15 DE ABRIL	5.024	5.566	541	10,78%	5.566	6.451	885	15,90%	6.451	6.715	264	4,09%	6.715	7.917	1.203	17,91%
13	EL SAGRARIO	4.785	5.448	663	13,85%	5.448	6.362	914	16,78%	6.362	7.168	807	12,68%	7.168	7.641	473	6,60%
14	23 DE JULIO	5.248	6.216	968	18,45%	6.216	7.621	1.404	22,59%	7.621	8.996	1.375	18,04%	8.996	10.193	1.197	13,30%
15	CODESARROLLO	4.755	4.805	50	1,05%	4.805	4.843	38	0,79%	4.843	6.053	1.210	24,98%	6.053	7.496	1.443	23,84%
16	ATUNTAQUI	5.294	6.293	999	18,87%	6.293	6.978	685	10,89%	6.978	7.761	783	11,22%	7.761	8.037	276	3,56%
17	ALIANZA DEL VALLE	4.613	4.836	223	4,83%	4.836	5.481	645	13,34%	5.481	6.524	1.043	19,03%	6.524	8.123	1.599	24,51%
18	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	4.173	4.173	0,00%	4.173	6.070	1.897	45,46%
19	SANTA ROSA	3.217	3.729	512	15,91%	3.729	5.084	1.355	36,33%	5.084	5.898	814	16,02%	5.898	6.256	358	6,08%
20	PABLO MUÑOZ VEGA	3.028	3.825	797	26,33%	3.825	4.955	1.129	29,53%	4.955	5.689	734	14,82%	5.689	6.531	843	14,81%
21	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA.*	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	5.839	5.839	0,00%
22	CAMARA DE COMERCIO DE QUITO	2.917	3.300	383	13,13%	3.300	4.218	919	27,84%	4.218	4.687	469	11,12%	4.687	-	(4.687)	-100,00%
23	TULCAN	2.586	3.134	548	21,20%	3.134	4.188	1.054	33,62%	4.188	4.829	641	15,31%	4.829	5.766	937	19,41%
24	CACPE BIBLIAN	1.734	2.344	611	35,21%	2.344	3.009	665	28,37%	3.009	3.462	452	15,03%	3.462	4.287	825	23,84%
25	SAN JOSE	1.820	2.527	708	38,90%	2.527	3.322	794	31,44%	3.322	3.675	354	10,64%	3.675	5.061	1.386	37,17%
26	CACPE PASTAZA	1.875	2.016	141	7,50%	2.016	2.542	527	26,14%	2.542	2.997	454	17,87%	2.997	4.677	1.680	56,06%
27	PADRE JULIAN LORENTE	2.218	2.925	706	31,83%	2.925	3.476	552	18,87%	3.476	3.244	(233)	-6,69%	3.244	3.954	710	21,89%
28	COMERCIO	2.091	2.296	205	9,79%	2.296	2.915	619	26,95%	2.915	3.196	281	9,65%	3.196	3.074	(122)	-3,82%
29	CHONE LTDA	1.876	1.996	120	6,37%	1.996	2.454	458	22,97%	2.454	3.058	603	24,59%	3.058	3.858	801	26,18%
30	SAN FRANCISCO DE ASIS	2.344	2.253	(91)	-3,88%	2.253	2.486	233	10,33%	2.486	3.279	793	31,88%	3.279	2.682	(597)	-18,20%
31	GUARANDA	758	994	236	31,18%	994	1.269	274	27,60%	1.269	1.430	161	12,71%	1.430	1.853	423	29,58%
32	11 DE JUNIO	1.083	1.172	89	8,23%	1.172	1.589	418	35,64%	1.589	1.836	246	15,49%	1.836	2.044	208	11,35%
33	COTOCOLLAO	1.596	1.789	193	12,11%	1.789	2.074	285	15,91%	2.074	2.253	180	8,66%	2.253	2.320	66	2,94%
34	PREVISIÓN AHORRO Y DESARROLLO	1.200	1.505	306	25,48%	1.505	-	(1.505)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
35	LA DOLOROSA	947	1.038	91	9,65%	1.038	1.258	220	21,22%	1.258	1.447	189	14,99%	1.447	1.210	(237)	-16,37%
36	COOPAD	-	-	-	0,00%	-	1.364	1.364	0,00%	1.364	1.198	(166)	-12,20%	1.198	1.437	239	20,00%
37	CALCETA	703	808	106	15,05%	808	1.030	222	27,43%	1.030	1.284	254	24,62%	1.284	1.278	(6)	-0,45%
38	9 DE OCTUBRE	736	853	116	15,81%	853	964	111	13,07%	964	1.019	55	5,72%	1.019	1.074	55	5,41%
39	SANTA ANA	367	375	8	2,11%	375	510	136	36,21%	510	593	83	16,34%	593	746	152	25,69%
40	JESUS DEL GRAN PODER	368	516	148	40,27%	516	-	(516)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
41	METROPOLITANA	238	256	18	7,77%	256	-	(256)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
TOTAL	140.777	174.034	33.257	23,62%	174.034	212.814	38.780	22,28%	212.814	248.962	36.148	16,99%	248.962	300.427	51.466	20,67%	

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/> / Balances Financieros de las Entidades Controladas.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.6
Variación ingresos cooperativas Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

En cuanto a los Ingresos, durante este periodo hubo un aumento de 20,67% en el que las principales entidades que contribuyeron para ello fueron en su orden: Juventud Ecuatoriana Progresista (19,20%); Jardín Azuayo (14,64%); Construcción Comercio y Producción (11,35%); Oscus (6,66%); 29 de Octubre (6,51%); Progreso (5,97%); y San Francisco (5,51%) cada una.

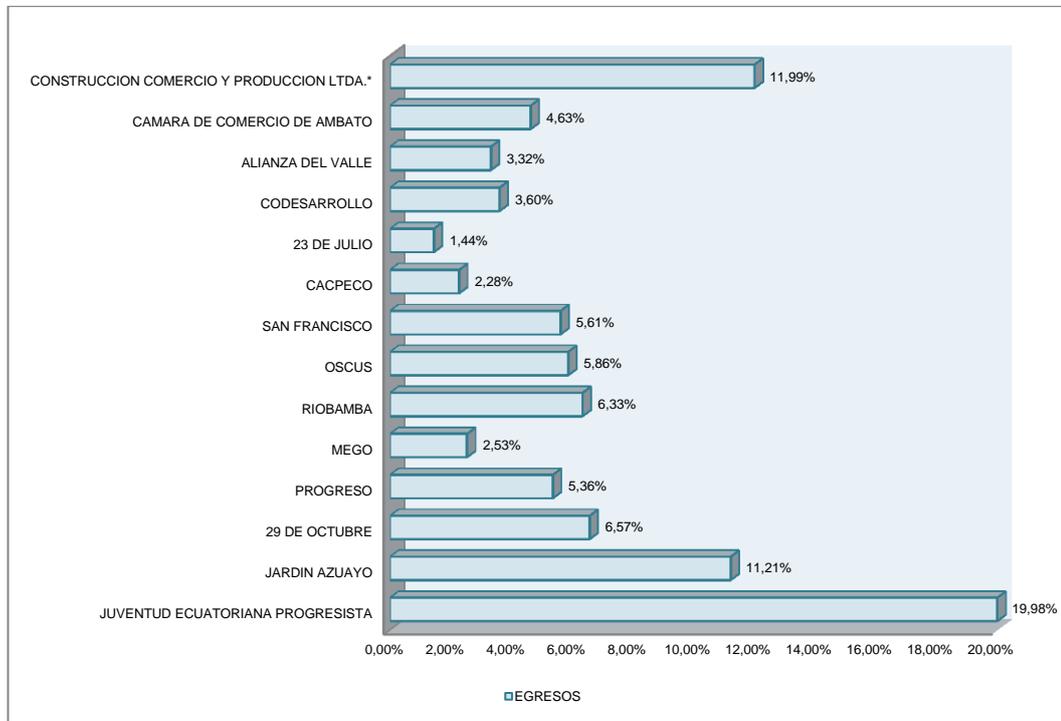
Tabla 4.10
Variación de egresos cooperativas de ahorro y crédito

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITOS VARIACIÓN DE EGRESOS (MILES DE DÓLARES)																	
	VARIACIÓN				VARIACIÓN				VARIACIÓN				VARIACIÓN				
	dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	DIC.07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA	
1	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	6.637	10.538	3.901	58,78%	10.538	15.624	5.085	48,25%	15.624	19.694	4.070	26,05%	19.694	28.277	8.583	43,58%
2	JARDIN AZUAYO	-	7.645	7.645	0,00%	7.645	10.422	2.777	36,32%	10.422	13.448	3.026	29,04%	13.448	18.262	4.814	35,80%
3	29 DE OCTUBRE	11.060	12.121	1.062	9,60%	12.121	14.582	2.461	20,30%	14.582	17.488	2.906	19,93%	17.488	20.309	2.821	16,13%
4	PROGRESO	8.999	11.548	2.548	28,31%	11.548	12.983	1.435	12,43%	12.983	14.592	1.609	12,39%	14.592	16.894	2.302	15,78%
5	MEGO	8.534	9.437	902	10,57%	9.437	11.429	1.992	21,11%	11.429	11.043	(385)	-3,37%	11.043	12.132	1.089	9,86%
6	RIOBAMBA	6.005	8.143	2.138	35,61%	8.143	10.254	2.111	25,92%	10.254	11.391	1.137	11,09%	11.391	14.112	2.721	23,88%
7	NACIONAL	7.216	7.658	442	6,12%	7.658	10.140	2.482	32,41%	10.140	9.485	(655)	-6,46%	9.485	8.664	(822)	-8,66%
8	OSCUS	6.137	7.018	881	14,36%	7.018	8.178	1.160	16,52%	8.178	9.322	1.144	13,99%	9.322	11.840	2.517	27,00%
9	SAN FRANCISCO	3.461	3.653	191	5,52%	3.653	5.148	1.496	40,95%	5.148	6.482	1.334	25,92%	6.482	8.892	2.409	37,17%
10	CACPECO	4.083	5.036	953	23,34%	5.036	6.944	1.908	37,88%	6.944	7.695	752	10,82%	7.695	8.673	978	12,71%
11	ANDALUCÍA	5.482	6.971	1.489	27,17%	6.971	7.962	991	14,22%	7.962	10.391	2.429	30,50%	10.391	10.720	329	3,16%
12	15 DE ABRIL	4.278	4.931	653	15,26%	4.931	5.566	635	12,88%	5.566	6.084	518	9,31%	6.084	7.005	921	15,14%
13	EL SAGRARIO	3.822	4.386	563	14,74%	4.386	5.107	721	16,45%	5.107	5.785	678	13,27%	5.785	6.551	766	13,24%
14	23 DE JULIO	4.462	5.100	638	14,30%	5.100	6.758	1.657	32,49%	6.758	7.678	920	13,61%	7.678	8.295	618	8,05%
15	CODESARROLLO	4.618	4.453	(165)	-3,57%	4.453	4.427	(26)	-0,59%	4.427	5.377	950	21,46%	5.377	6.922	1.545	28,74%
16	ATUNTAQUI	4.666	5.482	816	17,49%	5.482	5.879	397	7,24%	5.879	6.828	949	16,15%	6.828	6.717	(111)	-1,63%
17	ALIANZA DEL VALLE	3.882	4.061	179	4,61%	4.061	4.694	633	15,58%	4.694	5.425	731	15,58%	5.425	6.850	1.425	26,28%
18	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	3.799	3.799	0,00%	3.799	5.787	1.989	52,35%
19	SANTA ROSA	2.599	3.002	403	15,50%	3.002	4.270	1.268	42,25%	4.270	5.097	827	19,38%	5.097	5.454	356	6,99%
20	PABLO MUÑOZ VEGA	2.874	3.571	697	24,24%	3.571	4.541	970	27,17%	4.541	5.318	777	17,12%	5.318	5.903	584	10,99%
21	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA.*	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	5.152	5.152	0,00%
22	CAMARA DE COMERCIO DE QUITO	2.690	3.012	322	11,97%	3.012	3.718	706	23,43%	3.718	4.122	404	10,88%	4.122	-	(4.122)	-100,00%
23	TULCAN	2.330	2.964	634	27,22%	2.964	3.762	798	26,92%	3.762	4.286	524	13,92%	4.286	4.940	654	15,26%
24	CACPE BIBLIAN	1.322	1.544	223	16,84%	1.544	2.613	1.069	69,21%	2.613	2.944	331	12,65%	2.944	3.706	762	25,90%
25	SAN JOSE	1.672	2.390	718	42,96%	2.390	2.998	608	25,46%	2.998	3.238	240	8,01%	3.238	4.527	1.289	39,80%
26	CACPE PASTAZA	1.724	1.842	118	6,82%	1.842	2.395	553	30,03%	2.395	2.697	302	12,63%	2.697	3.971	1.273	47,21%
27	PADRE JULIAN LORENTE	1.874	2.725	850	45,37%	2.725	3.459	734	26,95%	3.459	3.351	(109)	-3,14%	3.351	3.506	156	4,64%
28	COMERCIO	1.749	1.844	95	5,43%	1.844	2.294	449	24,37%	2.294	2.564	270	11,79%	2.564	2.667	103	4,02%
29	CHONE LTDA	1.681	1.823	142	8,44%	1.823	2.173	350	19,22%	2.173	2.751	578	26,60%	2.751	3.245	494	17,97%
30	SAN FRANCISCO DE ASIS	2.084	2.015	(69)	-3,30%	2.015	2.284	268	13,31%	2.284	2.160	(124)	-5,43%	2.160	2.198	39	1,80%
31	GUARANDA	689	954	265	38,41%	954	1.204	250	26,18%	1.204	1.302	98	8,10%	1.302	1.619	318	24,41%
32	11 DE JUNIO	1.050	1.094	44	4,20%	1.094	1.426	331	30,29%	1.426	1.683	257	18,05%	1.683	1.788	105	6,22%
33	COTOCOLLAO	1.563	1.721	158	10,11%	1.721	1.882	161	9,36%	1.882	2.038	155	8,25%	2.038	2.635	597	29,29%
34	PREVISIÓN AHORRO Y DESARROLLO	1.167	1.441	274	23,51%	1.441	-	(1.441)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
35	LA DOLOROSA	856	1.026	169	19,80%	1.026	1.255	229	22,35%	1.255	1.382	127	10,13%	1.382	1.185	(197)	-14,23%
36	COOPAD	-	-	-	0,00%	-	1.304	1.304	0,00%	1.304	1.165	(139)	-10,68%	1.165	1.377	212	18,20%
37	CALCETA	610	744	133	21,86%	744	971	227	30,56%	971	1.200	230	23,64%	1.200	1.118	(82)	-6,87%
38	9 DE OCTUBRE	653	667	14	2,09%	667	725	58	8,75%	725	772	47	6,48%	772	1.021	249	32,29%
39	SANTA ANA	365	353	(12)	-3,26%	353	471	119	33,60%	471	580	109	23,04%	580	703	123	21,12%
40	JESUS DEL GRAN PODER	347	625	278	80,28%	625	-	(625)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
41	METROPOLITANA	212	221	9	4,03%	221	-	(221)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
	TOTAL	123.455	153.757	30.302	24,54%	153.757	189.839	36.082	23,47%	189.839	220.657	30.818	16,23%	220.657	263.617	42.960	19,47%

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/BalancesFinancierosdeLasEntidadesControladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.7
Variación egresos cooperativas Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Los egresos por su parte, presentaron un aumento de 19,47%, siendo las entidades que más contribuyeron con este incremento: Juventud Ecuatoriana Progresista (19,98%); Construcción Comercio y Producción (11,99%); Jardín Azuayo (11,21%); 29 de Octubre (6,57%); Riobamba (6,33%); Oscus (5,86%); San Francisco (5,61%); y Progreso (5,36%), entre las más importantes.

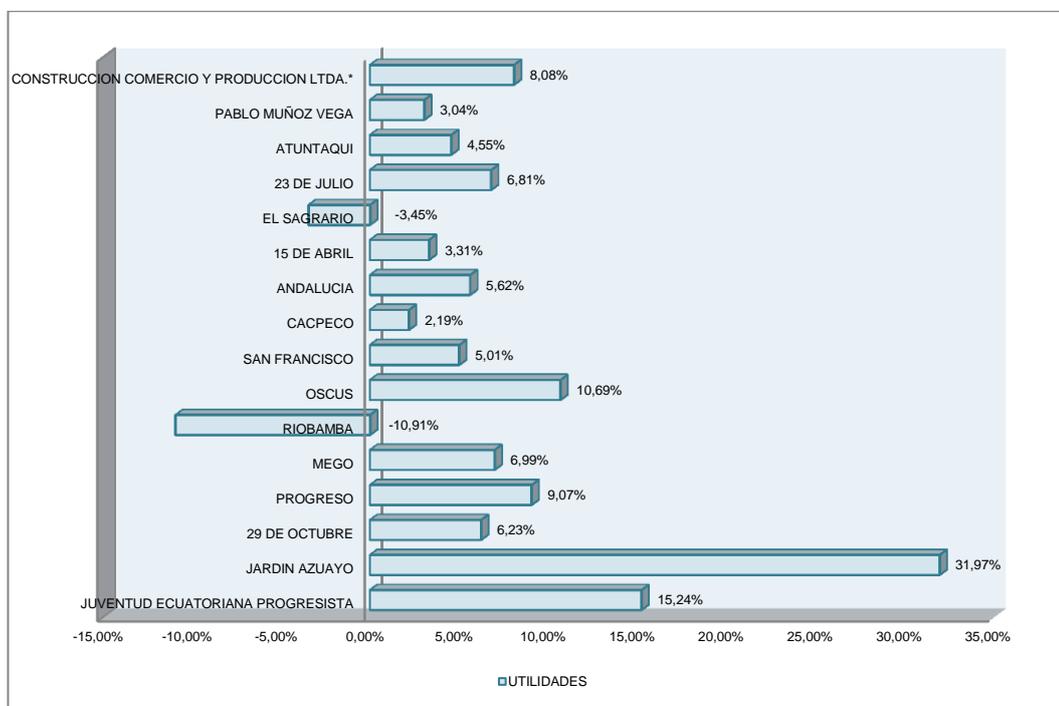
Tabla 4.11
Variación de utilidades cooperativas de ahorro y crédito

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITOS VARIACIÓN DE LAS UTILIDADES (MILES DE DÓLARES)																
	VARIACIÓN				VARIACIÓN				VARIACIÓN				VARIACIÓN			
	dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	DIC.07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA
1 JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	414	250	(163)	-39,48%	250	837	587	234,26%	837	1.400	563	67,31%	1.400	2.697	1.296	92,57%
2 JARDIN AZUAYO		571	571	0,00%	571	588	17	3,00%	588	653	65	11,03%	653	3.372	2.719	416,71%
3 29 DE OCTUBRE	1.797	1.529	(268)	-14,90%	1.529	1.027	(502)	-32,84%	1.027	2.012	985	95,96%	2.012	2.542	530	26,33%
4 PROGRESO	2.122	1.711	(412)	-19,39%	1.711	1.261	(450)	-26,31%	1.261	854	(406)	-32,22%	854	1.626	772	90,31%
5 MEGO	383	1.359	976	254,88%	1.359	711	(648)	-47,67%	711	988	277	38,91%	988	1.582	594	60,16%
6 RIOBAMBA	832	878	46	5,47%	878	1.524	647	73,66%	1.524	2.131	607	39,80%	2.131	1.203	(928)	-43,56%
7 NACIONAL	1.404	1.406	2	0,15%	1.406	1.651	245	17,40%	1.651	1.777	125	7,60%	1.777	1.555	(221)	-12,46%
8 OSCUS	836	1.208	372	44,56%	1.208	2.290	1.081	89,46%	2.290	2.381	91	3,99%	2.381	3.290	910	38,20%
9 SAN FRANCISCO	768	1.131	364	47,37%	1.131	1.210	78	6,93%	1.210	1.538	328	27,13%	1.538	1.964	426	27,71%
10 CACPECO	811	1.041	230	28,39%	1.041	1.163	122	11,76%	1.163	1.241	77	6,65%	1.241	1.427	186	14,98%
11 ANDALUCIA	377	368	(9)	-2,39%	368	445	77	20,90%	445	492	48	10,73%	492	970	478	97,15%
12 15 DE ABRIL	746	635	(111)	-14,92%	635	885	250	39,41%	885	631	(254)	-28,74%	631	912	282	44,67%
13 EL SAGRARIO	963	1.062	100	10,35%	1.062	1.255	192	18,12%	1.255	1.384	129	10,29%	1.384	1.091	(293)	-21,17%
14 23 DE JULIO	786	1.116	330	42,03%	1.116	863	(253)	-22,65%	863	1.318	455	52,73%	1.318	1.897	579	43,91%
15 CODESARROLLO	137	352	215	157,01%	352	416	64	18,28%	416	676	260	62,34%	676	574	(103)	-15,16%
16 ATUNTAQUI	628	811	183	29,06%	811	1.099	288	35,55%	1.099	933	(167)	-15,16%	933	1.320	387	41,50%
17 ALIANZA DEL VALLE	731	775	44	5,96%	775	787	13	1,62%	787	1.099	312	39,60%	1.099	1.273	174	15,80%
18 CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	374	374	0,00%	374	283	(92)	-24,49%
19 SANTA ROSA	618	727	109	17,63%	727	814	87	11,90%	814	801	(13)	-1,63%	801	802	2	0,23%
20 PABLO MUÑOZ VEGA	154	254	101	65,61%	254	413	159	62,56%	413	370	(43)	-10,43%	370	629	258	69,76%
21 CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA.*	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	687	687	0,00%
22 TULCAN	256	170	(86)	-33,59%	170	426	256	150,55%	426	543	117	27,58%	543	827	283	52,15%
23 CAMARA DE COMERCIO DE QUITO	227	288	61	26,86%	288	501	213	74,08%	501	565	65	12,91%	565	-	(565)	-100,00%
24 CACPE BIBLIAN	412	800	388	94,13%	800	396	(404)	-50,46%	396	518	122	30,71%	518	581	63	12,17%
25 SAN JOSE	148	137	(10)	-7,03%	137	323	186	135,48%	323	437	113	35,04%	437	534	97	22,20%
26 CACPE PASTAZA	151	174	23	15,33%	174	148	(26)	-15,03%	148	300	152	102,96%	300	706	407	135,77%
27 PADRE JULIAN LORENTE	344	200	(144)	-41,95%	200	17	(183)	-91,49%	17	(107)	(124)	-729,92%	(107)	447	554	-517,71%
28 COMERCIO	342	452	110	32,12%	452	621	169	37,48%	621	632	11	1,77%	632	407	(225)	-35,59%
29 CHONE LTDA	195	173	(22)	-11,44%	173	281	108	62,57%	281	306	25	9,07%	306	613	306	99,93%
30 SAN FRANCISCO DE ASIS	260	238	(22)	-8,54%	238	202	(35)	-14,90%	202	1.119	917	452,99%	1.119	484	(635)	-56,78%
31 GUARANDA	69	40	(28)	-41,46%	40	65	25	61,44%	65	128	64	98,36%	128	234	105	81,99%
32 11 DE JUNIO	32	77	45	139,44%	77	163	86	111,52%	163	152	(11)	-6,85%	152	256	104	68,03%
33 PREVISION AHORRO Y DESARROLLO	33	65	31	95,07%	65	-	(65)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
34 COTOCOLLAO	33	68	35	107,37%	68	191	124	182,50%	191	216	24	12,64%	216	(315)	(531)	-246,12%
35 LA DOLOROSA	91	13	(78)	-86,19%	13	4	(9)	-71,80%	4	65	61	1740,54%	65	25	(40)	-61,85%
36 COOPAD	-	-	-	0,00%	-	60	60	0,00%	60	33	(27)	-45,43%	33	60	27	84,06%
37 CALCETA	92	65	(28)	-29,86%	65	59	(5)	-8,40%	59	84	24	40,65%	84	160	77	91,74%
38 9 DE OCTUBRE	83	186	103	123,27%	186	239	53	28,52%	239	247	8	3,44%	247	53	(194)	-78,50%
39 SANTA ANA	2	22	20	988,27%	22	39	17	78,80%	39	13	(25)	-65,46%	13	43	30	224,36%
40 JESUS DEL GRAN PODER	21	(109)	(130)	-613,57%	(109)	-	109	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
41 METROPOLITANA	26	36	10	38,69%	36	-	(36)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
TOTAL	17.322	20.277	2.955	17,06%	20.277	22.975	2.698	13,30%	22.975	28.304	5.330	23,20%	28.304	36.810	8.506	30,05%

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.8
Variación utilidades cooperativas Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

El comportamiento descrito tanto de ingresos como de egresos, originó que este subsistema presente un incremento de las utilidades del 30,05%, influido por la contribución de entidades como: Jardín Azuayo (31,97%); Juventud Ecuatoriana Progresista (15,24%); Oscus (10,69%); Progreso (9,07%); Mego (6,99%); Construcción Comercio y Producción (8,08%); 23 de Julio (6,81%); y 29 de Octubre (6,23%); entre otras.

4.2.3. Rentabilidad del capital sociedades financieras

Tabla 4.12
Rentabilidad del capital sociedades financieras

SOCIEDADES FINANCIERAS																
RENTABILIDAD DEL CAPITAL																
(MILES DE DÓLARES)																
	dic-06	dic-07	Variación		dic-07	dic-08	Variación		dic-08	dic-09	Variación		dic-09	dic-10	Variación	
			Absoluta	Relativa			Absoluta	Relativa			Absoluta	Relativa			Absoluta	Relativa
RENTABILIDAD DEL CAPITAL																
Margen Neto de Utilidades	31.937	32.814	877	2,75%	32.814	39.033	6.219	18,95%	39.033	33.441	(5.592)	-14,33%	33.441	40.588	7.148	21,37%
Utilidad	165.934	179.062	13.128	7,91%	179.062	207.321	28.259	15,78%	207.321	207.240	(81)	-0,04%	207.240	240.391	33.151	16,00%
Ingresos	0,1925	0,1833	-0,0092	-4,79%	0,1833	0,1883	0,0050	2,74%	0,1883	0,1614	-0,0269	-14,29%	0,1614	0,1688	0,0075	4,64%
Margen Neto de Utilidades	165.934	179.062	13.128	7,91%	179.062	207.321	28.259	15,78%	207.321	207.240	(81)	-0,04%	207.240	240.391	33.151	16,00%
Rotación de Activos	783.740	834.701	50.961	6,50%	834.701	945.052	110.351	13,22%	945.052	963.596	18.544	1,96%	963.596	1.185.421	221.825	23,02%
Ingresos	0,2117	0,2145	0,0028	1,32%	0,2145	0,2194	0,0049	2,26%	0,2194	0,2151	-0,0043	-1,96%	0,2151	0,2028	-0,0123	-5,71%
Activos	783.740	834.701	50.961	6,50%	834.701	945.052	110.351	13,22%	945.052	963.596	18.544	1,96%	963.596	1.185.421	221.825	23,02%
Rotación de Activos	65.851	78.939	13.088	19,88%	78.939	87.794	8.855	11,22%	87.794	109.260	21.466	24,45%	109.260	127.671	18.411	16,85%
Multiplicador de Capital	11,9018	10,5740	-1,3278	-11,16%	10,5740	10,7645	0,1904	1,80%	10,7645	8,8193	-1,9451	-18,07%	8,8193	9,2850	0,4657	5,28%
Capital Pagado																
Multiplicador de Capital																
Total	48,50%	41,57%	-0,06931		41,57%	44,46%	0,02891		44,46%	30,61%	-0,13853		30,61%	31,79%	0,01185	

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances_Financieros_de_las_Entidades_Controladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Sociedades Financieras durante el período de análisis, (Dic/06-Dic/07) disminuyó de 48,50% a 41,57%, es decir que tuvo una disminución de 0,06931 puntos porcentuales, básicamente a consecuencia de la disminución del Margen Neto de Utilidades y del Multiplicador del Capital.

La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Sociedades Financieras durante el período de análisis, (Dic/07-Dic/08) se incrementó de 41,57% a 44,46%, es decir que tuvo un aumento de 0,02891 puntos porcentuales, básicamente a consecuencia del aumento de sus tres componentes: Multiplicador de Capital, Rotación de Activos; y del Margen Neto de Utilidades.

La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Sociedades Financieras durante el período de análisis, (Dic/08-Dic/09) se disminuyó de 44,46% a 30,61%, es decir que tuvo una disminución de 0,13853 puntos porcentuales, básicamente a consecuencia de la disminución de sus tres componentes Multiplicador de Capital, Rotación de Activos; y del Margen Neto de Utilidades.

La Rentabilidad del Capital del Subsistema de Sociedades Financieras durante el período de análisis, (Dic/09-Dic/10) se incrementó de 30,61% a 31,79%, es decir que tuvo un aumento de 0,01185 puntos porcentuales, básicamente a consecuencia del aumento del Margen Neto de Utilidades y del Multiplicador de Capital.

El Capital Pagado se incrementó en USD 18,4 millones (16,85%), llegando a USD 127,6 millones en Dic/10. Cada dólar del Capital generó USD 9,28 de activos, superior en 5,28% a los USD 8,82 alcanzados el año anterior, logrando que los activos se incrementen en 23,02%, para ubicarse en USD 1.185,4 millones. Cada dólar de este monto de activos

generó USD 0,20 de ingresos, 5,71% menos que los USD 0,22 logrados en Dic/09, a pesar de lo cual, los ingresos aumentaron en 16,00%, llegando a la suma USD 240,3 millones.

Cada dólar de este rubro a su vez fue capaz de generar USD 0,17 de utilidades, superior en 4,64% a los USD 0,16 de utilidad generado el año anterior.

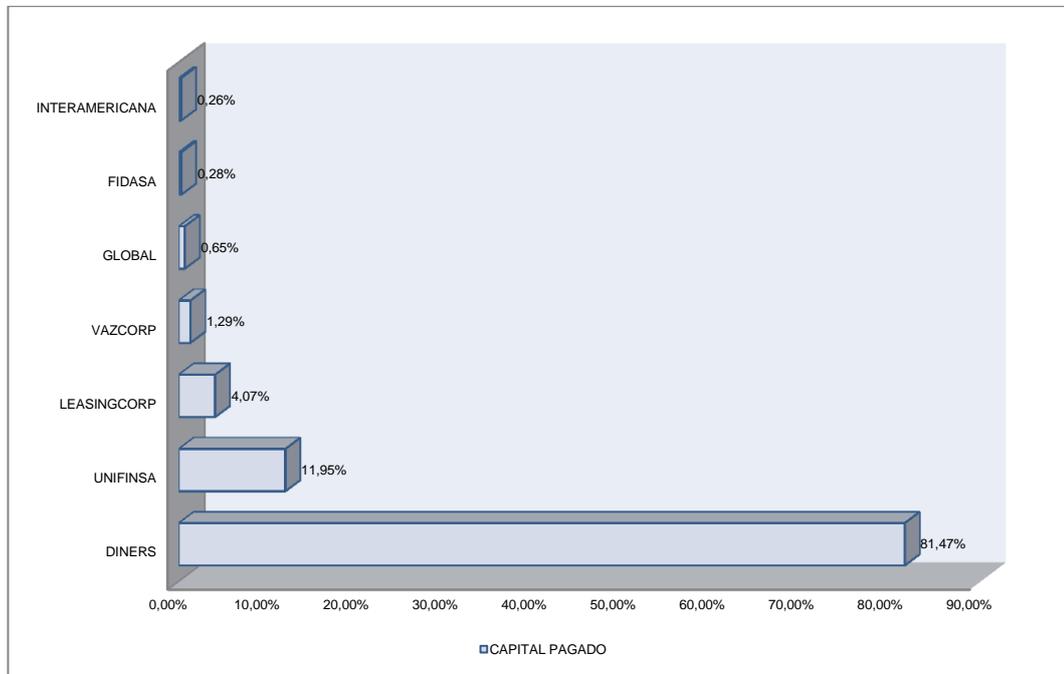
Tabla 4.13
Variación de capital pagado sociedades financieras

SOCIEDADES FINANCIERAS VARIACIÓN CAPITAL PAGADO (MILES DE DÓLARES)																	
		VARIACION				VARIACION				VARIACION				VARIACION			
		dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA
1	DINERS	35.000	50.000	15.000	42,86%	50.000	65.100	15.100	30,20%	65.100	85.000	19.900	30,57%	85.000	100.000	15.000	17,65%
2	UNIFINSA	3.200	3.870	670	20,94%	3.870	5.100	1.230	31,78%	5.100	5.100	-	0,00%	5.100	7.300	2.200	43,14%
3	CORFINSA	5.012	-	(5.012)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
4	LEASINGCORP	2.000	3.000	1.000	50,00%	3.000	3.000	-	0,00%	3.000	4.000	1.000	33,33%	4.000	4.750	750	18,75%
5	FINCA	7.347	8.097	750	10,21%	8.097	-	(8.097)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
6	VAZCORP	3.630	3.630	-	0,00%	3.630	3.740	110	3,03%	3.740	3.882	142	3,80%	3.882	4.120	238	6,13%
7	CONSULCREDITO	3.190	3.190	-	0,00%	3.190	3.190	-	0,00%	3.190	3.206	16	0,50%	3.206	3.210	5	0,14%
8	GLOBAL	1.686	1.989	303	18,00%	1.989	2.306	317	15,91%	2.306	2.553	247	10,71%	2.553	2.673	120	4,70%
9	FIDASA	1.646	1.783	137	8,32%	1.783	1.921	138	7,76%	1.921	2.055	133	6,93%	2.055	2.106	51	2,49%
10	INTERAMERICANA	1.000	1.040	40	4,00%	1.040	1.097	57	5,47%	1.097	1.125	28	2,53%	1.125	1.173	48	4,22%
11	PROINCO	1.390	1.590	200	14,39%	1.590	1.590	-	0,00%	1.590	1.590	(0)	0,00%	1.590	1.590	0	0,00%
12	FIRESA	750	750	-	0,00%	750	750	-	0,00%	750	750	-	0,00%	750	750	-	0,00%
	TOTAL	65.851	78.939	13.088	19,88%	78.939	87.794	8.855	11,22%	87.794	109.260	21.466	24,45%	109.260	127.671	18.411	16,85%

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.9
Variación capital pagado sociedades financieras Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

El Capital Pagado de este Subsistema está concentrado de manera más significativa en aquellos que más aportan al incremento de este rubro como son: Diners Club (81,47%); Unifinsa (11,95%); Leasingcorp (4,07%). Las demás aportan con menos del 3,0%.

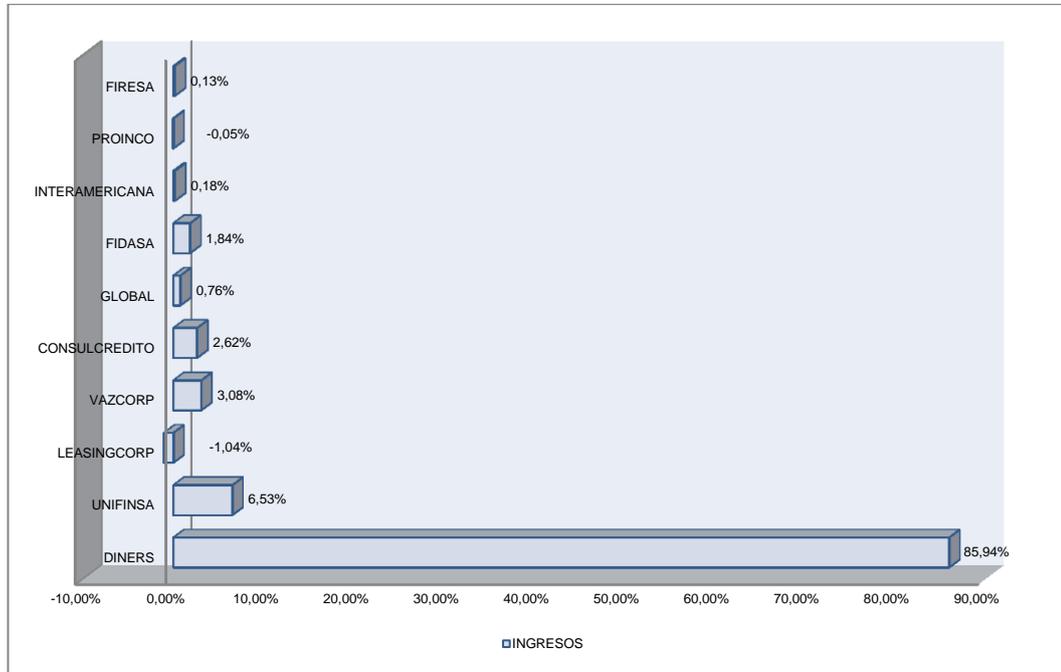
Tabla 4.14
Variación de ingresos sociedades financieras

SOCIEDADES FINANCIERAS INGRESOS (MILES DE DÓLARES)																	
	dic-06	dic-07	VARIACIÓN		dic-07	dic-08	VARIACIÓN		dic-08	dic-09	VARIACIÓN		dic-09	dic-10	VARIACIÓN		
			ABSOLUTA	RELATIVA			ABSOLUTA	RELATIVA			ABSOLUTA	RELATIVA			ABSOLUTA	RELATIVA	
1	DINERS	122.410	145.565	23.155	18,92%	145.565	177.065	31.500	21,64%	177.065	177.512	447	0,25%	177.512	206.003	28.491	16,05%
2	UNIFINSA	9.814	9.173	(641)	-6,53%	9.173	11.365	2.192	23,90%	11.365	11.234	(131)	-1,15%	11.234	13.398	2.164	19,26%
3	CORFINSA	9.692	-	(9.692)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
4	LEASINGCORP	6.660	5.853	(807)	-12,12%	5.853	5.078	(775)	-13,23%	5.078	4.128	(950)	-18,71%	4.128	3.785	(343)	-8,32%
5	FINCA	8.791	8.224	(567)	-6,45%	8.224	-	(8.224)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
6	VAZCORP	3.000	3.489	489	16,30%	3.489	4.303	814	23,34%	4.303	4.820	518	12,03%	4.820	5.842	1.022	21,19%
7	CONSULCREDITO	1.077	1.681	603	56,01%	1.681	2.206	525	31,27%	2.206	2.348	141	6,41%	2.348	3.217	870	37,04%
8	GLOBAL	2.046	2.224	178	8,69%	2.224	2.151	(72)	-3,26%	2.151	1.769	(382)	-17,75%	1.769	2.021	251	14,20%
9	FIDASA	1.025	1.238	212	20,72%	1.238	1.589	351	28,37%	1.589	1.982	394	24,78%	1.982	2.593	611	30,81%
10	INTERAMERICANA	438	517	79	17,97%	517	556	39	7,62%	556	687	130	23,43%	687	746	59	8,59%
11	PROINCO	218	451	233	106,85%	451	2.482	2.031	449,93%	2.482	2.191	(291)	-11,72%	2.191	2.174	(17)	-0,79%
12	FIRESA	762	648	(113)	-14,88%	648	525	(123)	-18,95%	525	568	43	8,19%	568	613	44	7,83%
	TOTAL	165.934	179.062	13.128	7,91%	179.062	207.321	28.259	15,78%	207.321	207.240	(81)	-0,04%	207.240	240.391	33.151	16,00%

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/BalancesFinancierosdeLasEntidadesControladas)

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.10
Variación ingresos sociedades financieras Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Dentro del incremento de ingresos, tenemos que la mayor incidencia estuvo dada por Diners Club que contribuyo con el 85,94%; seguido por Unifinsa con el 6,53%; y de Vazcorp con 3,08%. Dejando a las demás con una participación inferior al 3,0%.

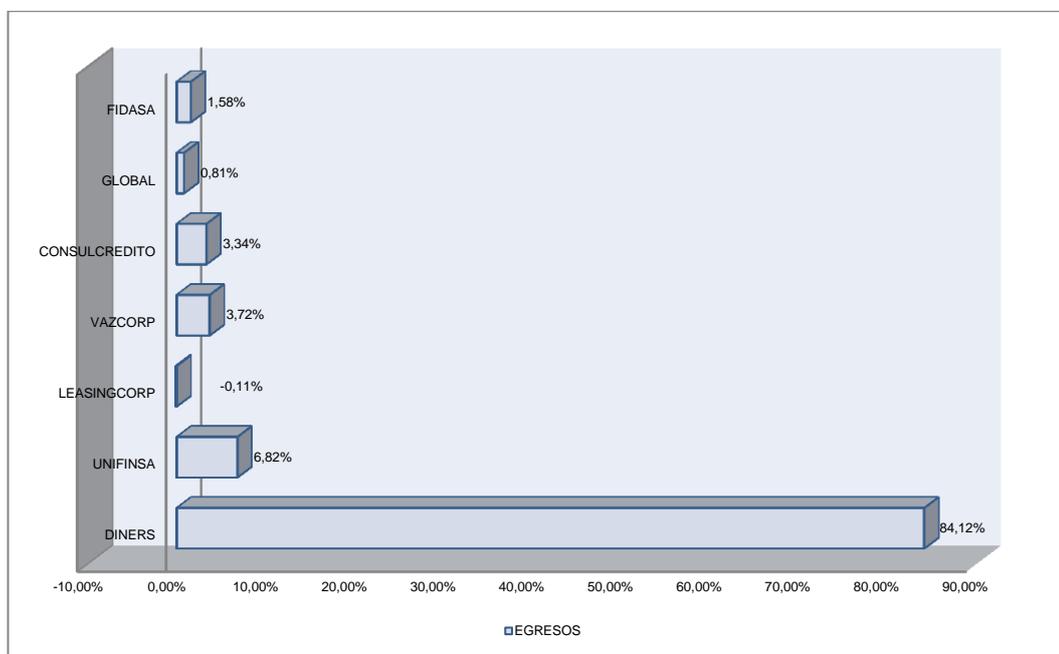
Tabla 4.15
Variación de egresos sociedades financieras

SOCIEDADES FINANCIERAS EGRESOS (MILES DE DÓLARES)																	
	dic-06	dic-07	VARIACIÓN		dic-07	dic-08	VARIACIÓN		dic-08	dic-09	VARIACIÓN		dic-09	dic-10	VARIACIÓN		
			ABSOLUTA	RELATIVA			ABSOLUTA	RELATIVA			ABSOLUTA	RELATIVA					
1	DINERS	95.761	115.720	19.959	20,84%	115.720	140.640	24.920	21,53%	140.640	146.992	6.352	4,52%	146.992	168.866	21.873	14,88%
2	UNIFINSA	8.413	7.825	(588)	-6,99%	7.825	10.234	2.409	30,79%	10.234	10.029	(205)	-2,00%	10.029	11.802	1.774	17,68%
3	CORFINSA	8.072	-	(8.072)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
4	LEASINGCORP	6.548	5.798	(750)	-11,46%	5.798	4.303	(1.495)	-25,78%	4.303	3.301	(1.003)	-23,30%	3.301	3.273	(28)	-0,85%
5	FINCA	7.112	7.278	166	2,32%	7.278	-	(7.278)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
6	VAZCORP	2.777	3.264	487	17,52%	3.264	4.149	885	27,11%	4.149	4.301	152	3,67%	4.301	5.267	966	22,46%
7	CONSULCREDITO	1.060	1.677	617	58,27%	1.677	2.205	529	31,52%	2.205	2.347	142	6,43%	2.347	3.215	868	36,97%
8	GLOBAL	1.709	1.873	164	9,61%	1.873	1.850	(23)	-1,23%	1.850	1.616	(234)	-12,65%	1.616	1.827	211	13,04%
9	FIDASA	873	1.084	211	24,15%	1.084	1.441	357	32,94%	1.441	1.928	488	33,85%	1.928	2.340	411	21,34%
10	INTERAMERICANA	395	454	59	15,06%	454	522	68	14,93%	522	634	112	21,38%	634	593	(41)	-6,44%
11	PROINCO	547	682	135	24,78%	682	2.476	1.794	262,96%	2.476	2.152	(323)	-13,06%	2.152	2.057	(96)	-4,46%
12	FIRESA	730	594	(136)	-18,60%	594	469	(126)	-21,13%	469	499	31	6,53%	499	564	65	13,02%
TOTAL		133.997	146.248	12.251	9,14%	146.248	168.288	22.040	15,07%	168.288	173.799	5.511	3,27%	173.799	199.802	26.003	14,96%

Fuente: [http://www.sbs.gov.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gov.ec/BalancesFinancierosdeLasEntidadesControladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.11
Variación egresos sociedades financieras Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Dentro del incremento de gastos, tenemos que la mayor incidencia estuvo dada por Diners Club que contribuyó con el 84,12%; seguida por Unifinsa con 6,82%; Vazcorp con 3,72%; y Consulcrédito con 3,34%, quedando de esta manera para las demás una participación inferior al 3,0%.

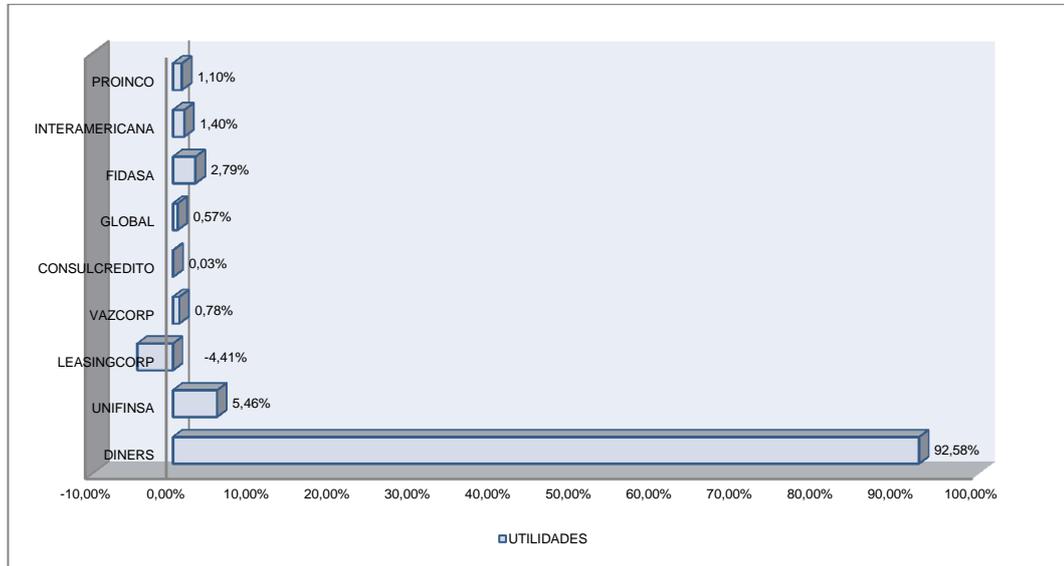
Tabla 4.16
Variación de utilidades sociedades financieras

SOCIEDADES FINANCIERAS UTILIDADES (MILES DE DÓLARES)																	
	dic-06	dic-07	VARIACIÓN		dic-07	dic-08	VARIACIÓN		dic-08	dic-09	VARIACIÓN		dic-09	dic-10	VARIACIÓN		
			ABSOLUTA	RELATIVA			ABSOLUTA	RELATIVA			ABSOLUTA	RELATIVA			ABSOLUTA	RELATIVA	
1	DINERS	26.649	29.845	3.196	11,99%	29.845	36.425	6.580	22,05%	36.425	30.520	(5.905)	-16,21%	30.520	37.137	6.617	21,68%
2	UNIFINSA	1.401	1.348	(53)	-3,75%	1.348	1.131	(217)	-16,08%	1.131	1.205	74	6,54%	1.205	1.595	390	32,37%
3	CORFINSA	1.620	-	(1.620)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
4	LEASINGCORP	112	55	(57)	-50,83%	55	775	720	1304,40%	775	828	52	6,75%	828	512	(315)	-38,10%
5	FINCA	1.679	947	(732)	-43,61%	947	-	(947)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
6	VAZCORP	223	225	2	1,00%	225	154	(71)	-31,51%	154	519	365	237,14%	519	575	56	10,70%
7	CONSULCREDITO	18	4	(14)	-78,69%	4	1	(3)	-80,91%	1	0	(0)	-42,54%	0	2	2	461,63%
8	GLOBAL	337	351	14	4,02%	351	301	(49)	-14,08%	301	153	(148)	-49,09%	153	194	41	26,41%
9	FIDASA	152	154	2	1,08%	154	148	(6)	-3,80%	148	54	(94)	-63,46%	54	253	199	368,65%
10	INTERAMERICANA	43	62	19	44,60%	62	34	(28)	-45,52%	34	53	19	55,01%	53	153	100	189,27%
11	PROINCO	(328)	(231)	98	-29,75%	(231)	6	237	-102,79%	6	39	33	504,61%	39	118	79	201,89%
12	FIRESA	31	54	22	71,53%	54	57	3	4,98%	57	69	12	21,92%	69	48	(21)	-29,74%
	TOTAL	31.937	32.814	877	2,75%	32.814	39.033	6.219	18,95%	39.033	33.441	(5.592)	-14,33%	33.441	40.588	7.148	21,37%

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/BalancesFinancierosdeLasEntidadesControladas)

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.12
Variación utilidades sociedades financieras Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Dentro del incremento de utilidades, tenemos que la mayor incidencia estuvo dada por Diners Club que contribuyó con el 92,58%, a su vez seguida por Unifinsa con una contribución de 5,46%. Quedando de esta manera para el resto de entidades una participación inferior al 3,0%.

4.2.4. Rentabilidad del capital mutualista

Tabla 4.17
Rentabilidad del capital mutualista

MUTUALISTAS																
RENTABILIDAD DEL CAPITAL																
(MILES DE DÓLARES)																
	dic-06	dic-07	Variación		dic-07	dic-08	Variación		dic-08	dic-09	Variación		dic-09	dic-10	Variación	
			Absoluta	Relativa			Absoluta	Relativa			Absoluta	Relativa			Absoluta	Relativa
RENTABILIDAD DEL CAPITAL																
Margen Neto de Utilidades	6.163	3.031	(3.131)	-50,81%	3.031	1.464	(1.567)	-51,69%	1.464	1.731	267	18,21%	1.731	2.584	853	49,28%
Utilidad																
Ingresos	61.348	65.583	4.235	6,90%	65.583	51.546	(14.036)	-21,40%	51.546	51.284	(262)	-0,51%	51.284	56.442	5.158	10,06%
Margen Neto de Utilidades	0,1005	0,0462	-0,0542	-53,99%	0,0462	0,0284	-0,0178	-38,54%	0,0284	0,0338	0,0053	18,82%	0,0338	0,0458	0,0120	35,64%
Rotación de Activos	61.348	65.583	4.235	6,90%	65.583	51.546	(14.036)	-21,40%	51.546	51.284	(262)	-0,51%	51.284	56.442	5.158	10,06%
Ingresos																
Activos	463.278	532.320	69.042	14,90%	532.320	396.669	(135.651)	-25,48%	396.669	385.586	(11.083)	-2,79%	385.586	456.329	70.743	18,35%
Rotación de Activos	0,1324	0,1232	-0,0092	-6,96%	0,1232	0,1299	0,0067	5,48%	0,1299	0,1330	0,0031	2,35%	0,1330	0,1237	-0,0093	-7,00%
Multiplicador de Capital	463.278	532.320	69.042	14,90%	532.320	396.669	(135.651)	-25,48%	396.669	385.586	(11.083)	-2,79%	385.586	456.329	70.743	18,35%
Activos																
Reservas Generales	31.777	37.559	5.782	18,20%	37.559	29.278	(8.281)	-22,05%	29.278	30.677	1.399	4,78%	30.677	32.386	1.709	5,57%
Multiplicador de Capital	14,5790	14,1729	-0,4061	-2,79%	14,1729	13,5484	-0,6245	-4,41%	13,5484	12,5692	-0,9792	-7,23%	12,5692	14,0905	1,5213	12,10%
Total	19,39%	8,07%	-0,11323		8,07%	5,00%	-0,03069		5,00%	5,64%	0,00641		5,64%	7,98%	0,02337	

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/BalancesFinancierosde lasEntidadesControladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La Rentabilidad del Capital (Reservas) durante el período de análisis, (Dic/06-Dic/07) redujo de 19,39% a 8,07%, es decir una disminución de 0,11323 puntos porcentuales, debido al comportamiento decreciente de todos sus componentes: Multiplicador del Capital; Rotación de Activos, y margen neto de Utilidades.

La Rentabilidad del Capital (Reservas) durante el período de análisis, (Dic/07-Dic/08) redujo de 8,07% a 5,00%, es decir una disminución de 0,03069 puntos porcentuales, debido al comportamiento decreciente del Multiplicador de Capital y del Margen Neto de Utilidades.

La Rentabilidad del Capital (Reservas) durante el período de análisis, (Dic/08-Dic/09) subió de 5,00% a 5,64%, es decir un aumento de 0,00641 puntos porcentuales, debido al comportamiento creciente de Rotación de Activos y Margen Neto de Utilidades.

La Rentabilidad del Capital (Reservas) durante el período de análisis, (Dic/09-Dic/10) subió de 5,64% a 7,98%, es decir un aumento de 0,02337 puntos porcentuales, debido al comportamiento creciente de sus componentes; del Multiplicador de Capital y del Margen Neto de Utilidades.

Las Reservas Generales se incrementaron en USD 1,7 millones (5,57%) llegando a USD 32,3 millones en Dic/10. Cada dólar de estas reservas, generaron USD 14,09 de activos, superior en 12,10% a los USD 12,57 alcanzados el año anterior, logrando que los activos se incrementen en 18,35%, para ubicarse en USD 456,3 millones.

Este monto de Activos generó USD 0,12 de ingresos, pero 7,00% inferior a los USD 0,13 alcanzados el año anterior, permitiendo el crecimiento de los ingresos en 10,06%, llegando a la suma USD 56,4 millones.

Cada dólar de este rubro a su vez logró generar USD 0,05 de utilidades, cifra superior en 35,64% a los USD 0,03 de utilidades generados en Dic/09, con lo que la utilidad del Subsistema se incrementó en 49,28%, llegando a USD 2,5 millones.

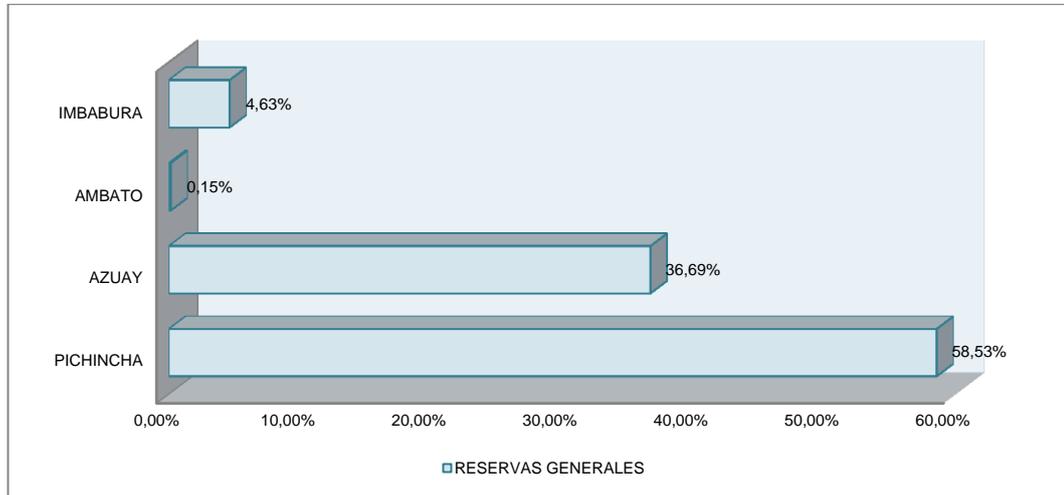
Tabla 4.18
Variación reservas generales mutualistas

MUTUALISTAS RESERVAS GENERALES (MILES DE DÓLARES)																	
		VARIACION				VARIACION				VARIACION				VARIACION			
		dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA
1	PICHINCHA	14.402	18.045	3.643	25,29%	18.045	20.052	2.007	11,12%	20.052	21.064	1.012	5,05%	21.064	22.064	1.000	4,75%
2	BENALCAZAR	9.166	10.907	1.741	18,99%	10.907	-	(10.907)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
3	AZUAY	6.290	6.557	267	4,25%	6.557	7.018	461	7,03%	7.018	7.314	297	4,23%	7.314	7.941	627	8,57%
4	AMBATO	712	773	61	8,50%	773	837	64	8,28%	837	853	16	1,94%	853	855	3	0,30%
5	IMBABURA	1.207	1.277	70	5,82%	1.277	1.371	94	7,35%	1.371	1.446	74	5,43%	1.446	1.525	79	5,47%
TOTAL		31.777	37.559	5.782	18,20%	37.559	29.278	(8.281)	-22,05%	29.278	30.677	1.399	4,78%	30.677	32.386	1.709	5,57%

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.13
Variación reservas generales mutualistas Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

El total de Reservas Generales se ubicó en USD 32,4 millones, 5,57% superior a los USD 30,7 millones alcanzados en Dic/09. La mayor contribución al incremento fue de Mutualista pichincha 58,53% y Azuay con el 36,69%, mientras que las otras no superan el 7,0%.

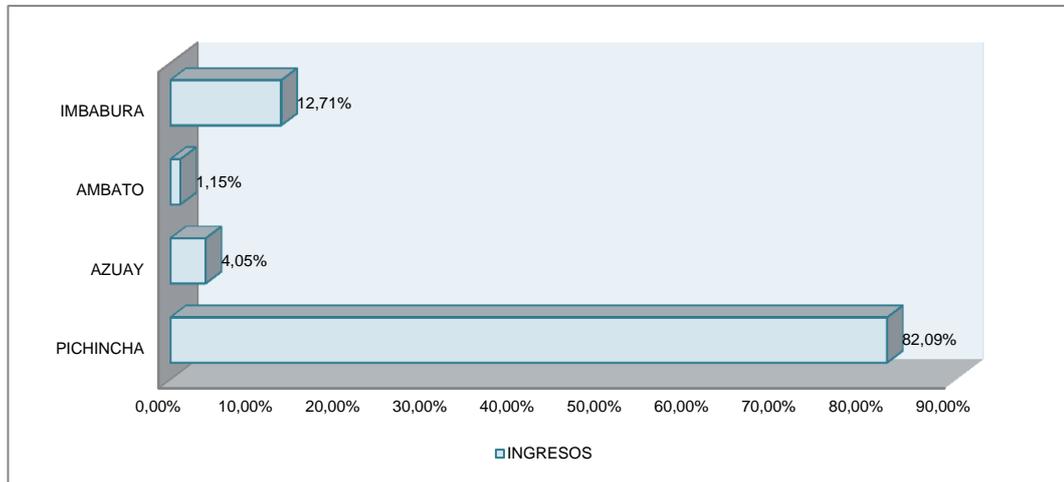
Tabla 4.19
Variación de ingresos mutualistas

MUTUALISTAS INGRESOS (MILES DE DÓLARES)																	
		VARIACION				VARIACION				VARIACION				VARIACION			
		dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA
1	PICHINCHA	39.084	43.298	4.214	10,78%	43.298	42.638	(660)	-1,53%	42.638	41.324	(1.314)	-3,08%	41.324	45.558	4.234	10,25%
2	BENALCAZAR	14.661	13.538	(1.123)	-7,66%	13.538	-	(13.538)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
3	AZUAY	5.307	6.107	800	15,08%	6.107	6.109	2	0,03%	6.109	7.135	1.026	16,79%	7.135	7.344	209	2,92%
4	AMBATO	1.042	1.319	278	26,64%	1.319	1.219	(101)	-7,63%	1.219	865	(354)	-29,06%	865	924	59	6,87%
5	IMBABURA	1.254	1.320	65	5,21%	1.320	1.581	261	19,77%	1.581	1.961	381	24,07%	1.961	2.617	656	33,43%
	TOTAL	61.348	65.583	4.235	6,90%	65.583	51.546	(14.036)	-21,40%	51.546	51.284	(262)	-0,51%	51.284	56.442	5.158	10,06%

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.14
Variación ingresos mutualistas Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Los ingresos por su parte, tuvieron un aumento de 10,06% cuya mayor contribución fue hecho por Mutualista Pichincha con el 82,09% y por Mutualista Imbabura con el 12,71%, mientras que las otras entidades contribuyeron marginalmente con menos del 5,00%.

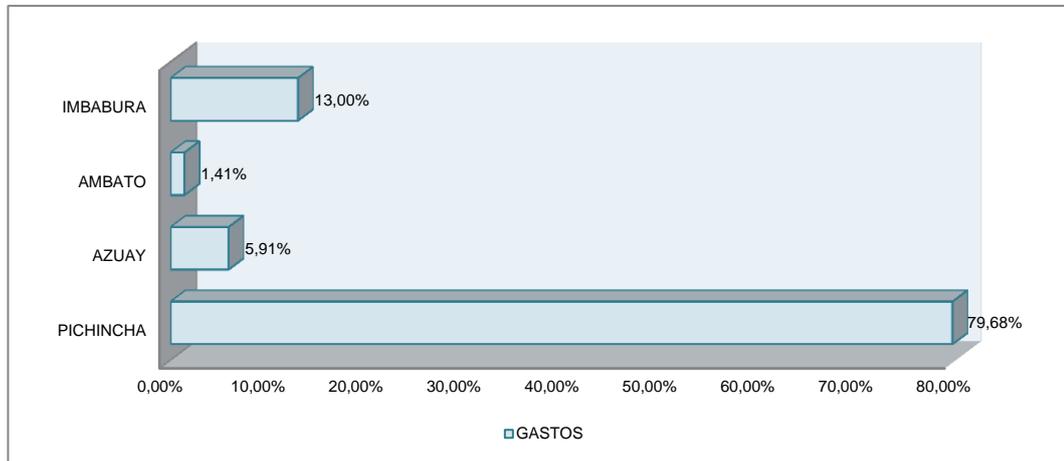
Tabla 4.20
Variación de gastos mutualistas

MUTUALISTAS GASTOS (MILES DE DÓLARES)																	
		VARIACION				VARIACION				VARIACION				VARIACION			
		dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA
1	PICHINCHA	35.441	41.291	5.850	16,51%	41.291	41.638	347	0,84%	41.638	40.324	(1.314)	-3,16%	40.324	43.753	3.430	8,51%
2	BENALCAZAR	12.501	13.173	672	5,38%	13.173	-	(13.173)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
3	AZUAY	5.107	5.649	542	10,61%	5.649	5.813	164	2,90%	5.813	6.508	695	11,96%	6.508	6.762	254	3,91%
4	AMBATO	981	1.255	274	27,93%	1.255	1.203	(53)	-4,21%	1.203	862	(341)	-28,32%	862	923	61	7,05%
5	IMBABURA	1.155	1.183	28	2,44%	1.183	1.429	246	20,83%	1.429	1.860	431	30,15%	1.860	2.420	560	30,09%
	TOTAL	55.185	62.551	7.366	13,35%	62.551	50.082	(12.469)	-19,93%	50.082	49.553	(529)	-1,06%	49.553	53.858	4.305	8,69%

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.15
Variación gastos mutualistas Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Los gastos por su parte, crecieron en 8,69%, cuya contribución más importante fue hecha por Mutualista Pichincha con el 79,68% y por la Mutualista Imbabura con el 13,00%, en tanto que el aporte al crecimiento de las otras entidades fue inferior al 7,00%.

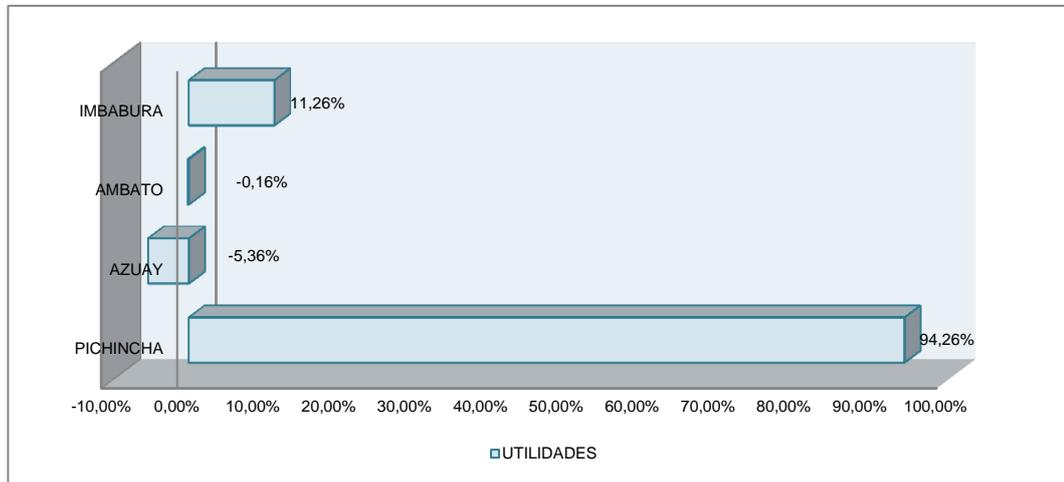
Tabla 4.21
Variación de utilidades mutualistas

MUTUALISTAS UTILIDADES (MILES DE DÓLARES)																	
		VARIACION				VARIACION				VARIACION				VARIACION			
		dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA
1	PICHINCHA	3.643	2.007	(1.636)	-44,90%	2.007	1.000	(1.007)	-50,18%	1.000	1.000	-	0,00%	1.000	1.804	804	80,42%
2	BENALCAZAR	2.160	365	(1.795)	-83,12%	365	-	(365)	-100,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
3	AZUAY	200	459	259	129,22%	459	297	(162)	-35,34%	297	627	331	111,52%	627	582	(46)	-7,29%
4	AMBATO	61	64	3	5,68%	64	16	(48)	-74,65%	16	3	(14)	-84,24%	3	1	(1)	-52,00%
5	IMBABURA	100	137	37	37,30%	137	152	15	10,65%	152	101	(50)	-33,20%	101	197	96	94,84%
TOTAL		6.163	3.031	(3.131)	-50,81%	3.031	1.464	(1.567)	-51,69%	1.464	1.731	267	18,21%	1.731	2.584	853	49,28%

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.16
Variación utilidades mutualistas Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

En cuanto a las utilidades, para Dic/10 éstas experimentaron un incremento del 49,28%. La mayor contribución para este incremento la tuvo Mutualista Pichincha que aportó con el 94,26% y Mutualista Imbabura con el 11,26%, mientras que las otras entidades lo hicieron con un porcentaje inferior al 2,00%.

4.2.5. Rentabilidad del capital banca pública

Tabla 4.22
Rentabilidad del capital banca pública

BANCA PÚBLICA																
RENTABILIDAD DEL CAPITAL																
(MILES DE DÓLARES)																
	dic-06	dic-07	Variación		dic-07	dic-08	Variación		dic-08	dic-09	Variación		dic-09	dic-10	Variación	
			Absoluta	Relativa			Absoluta	Relativa			Absoluta	Relativa			Absoluta	Relativa
RENTABILIDAD DEL CAPITAL																
Margen Neto de Utilidades	25.717	37.197	11.480	44,64%	37.197	(4.653)	(41.850)	-112,51%	(4.653)	56.016	60.669	-1303,83%	56.016	63.527	7.511	13,41%
Utilidad	169.824	161.023	(8.801)	-5,18%	161.023	187.677	26.654	16,55%	187.677	323.660	135.983	72,46%	323.660	368.980	45.320	14,00%
Ingresos	0,1514	0,2310	0,0796	52,55%	0,2310	-0,0248	-0,2558	-110,73%	-0,0248	0,1731	0,1979	-798,05%	0,1731	0,1722	-0,0009	-0,52%
Margen Neto de Utilidades	169.824	161.023	(8.801)	-5,18%	161.023	187.677	26.654	16,55%	187.677	323.660	135.983	72,46%	323.660	368.980	45.320	14,00%
Rotación de Activos	1.243.985	1.671.108	427.124	34,34%	1.671.108	2.189.021	517.913	30,99%	2.189.021	3.383.180	1.194.159	54,55%	3.383.180	4.078.413	695.234	20,55%
Ingresos	0,1365	0,0964	-0,0402	-29,42%	0,0964	0,0857	-0,0106	-11,02%	0,0857	0,0957	0,0099	11,58%	0,0957	0,0905	-0,0052	-5,43%
Activos	1.243.985	1.671.108	427.124	34,34%	1.671.108	2.189.021	517.913	30,99%	2.189.021	3.383.180	1.194.159	54,55%	3.383.180	4.078.413	695.234	20,55%
Rotación de Activos	393.294	415.625	22.331	5,68%	415.625	638.820	223.195	53,70%	638.820	779.735	140.915	22,06%	779.735	828.087	48.352	6,20%
Multiplicador de Capital	3,1630	4,0207	0,8577	27,12%	4,0207	3,4267	-0,5940	-14,77%	3,4267	4,3389	0,9122	26,62%	4,3389	4,9251	0,5862	13,51%
Activos	6,54%	8,95%	0,02411		8,95%	-0,73%	-0,09678		-0,73%	7,18%	0,07912		7,18%	7,67%	0,00488	
Capital Pagado																
Multiplicador de Capital																
Total																

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La Rentabilidad del Capital durante el período de análisis (Dic/06-Dic/07) subió de 6,54% a 8,95%, es decir, un incremento de 0,02411 puntos porcentuales, dado al comportamiento creciente del Margen Neto de Utilidades y del Multiplicador de Capital.

La Rentabilidad del Capital durante el período de análisis (Dic/07-Dic/08) bajó de 8,95% a -0,73%, es decir, una reducción de 0,09678 puntos porcentuales, dado al comportamiento decreciente de todos sus componentes: Multiplicador de Capital, Rotación de Activos, y Margen Neto de Utilidades.

La Rentabilidad del Capital durante el período de análisis (Dic/08-Dic/09) subió de -0,73% a 7,18%, es decir, un incremento de 0,07912 puntos porcentuales, dado al comportamiento creciente de todos sus componentes: Multiplicador de Capital, Rotación de Activos, y Margen Neto de Utilidades.

La Rentabilidad del Capital durante el período de análisis (Dic/09-Dic/10) subió de 7,18% a 7,67%, es decir, un incremento de 0,00488 puntos porcentuales, dado al comportamiento creciente del Multiplicador de Capital.

Para Dic/10 el Capital Pagado se incrementó en USD 48,3 millones (6,20%), llegando a la suma de USD 828,1 millones, de los cuales cada dólar de este Capital generó USD 4,93 dólares de Activos, superior en 13,51% a los USD 4,34 alcanzados el año anterior (Dic/09), logrando que los Activos se incrementen en 20,55%, para ubicarse en USD 4.078,4 millones.

Sin embargo, cada dólar de este monto de Activos generó USD 0,09 de Ingresos; 5,43% menos que los USD 0,10 del año anterior, aun

permitiendo un crecimiento del monto total de Ingresos en 14,00%, para llegar a la suma de USD 369 millones.

Cada dólar de este rubro a su vez fue capaz de generar USD 0,1722 de utilidades, inferior en 0,52% a los USD 0,1731 alcanzados el año anterior, dando lugar a una utilidad superior en 13,41% hasta ubicarse en USD 63,5 millones para Dic/10.

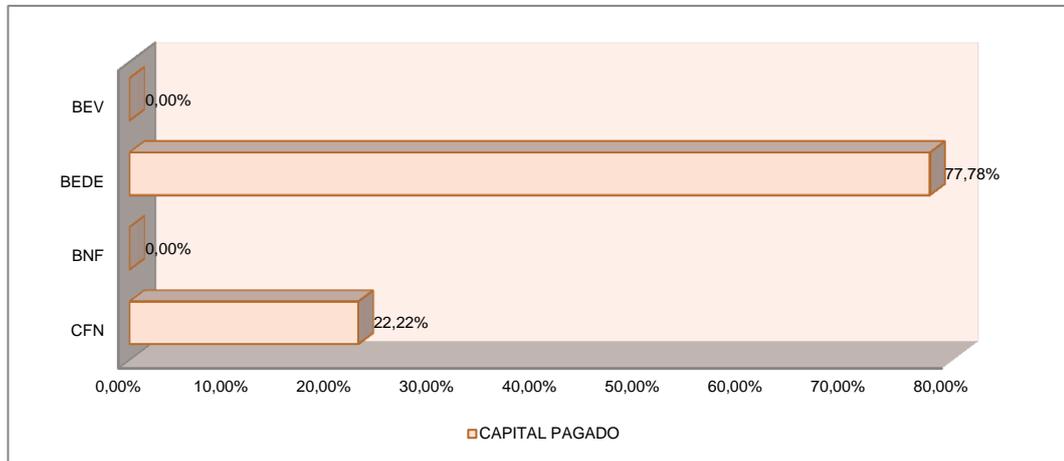
Tabla 4.23
Variación del capital pagado banca pública

BANCA PÚBLICA VARIACIÓN CAPITAL PAGADO (MILES DE DÓLARES)																	
	dic-06	dic-07	VARIACIÓN		dic-07	dic-08	VARIACIÓN		dic-08	dic-09	VARIACIÓN		dic-09	dic-10	VARIACIÓN		
			ABSOLUTA	RELATIVA			ABSOLUTA	RELATIVA			ABSOLUTA	RELATIVA			ABSOLUTA	RELATIVA	
1	CFN	135.366	135.366	-	0,00%	135.366	250.500	115.134	85,05%	250.500	351.805	101.305	40,44%	351.805	362.547	10.743	3,05%
2	BNF	115.443	129.385	13.942	12,08%	129.385	229.385	100.000	77,29%	229.385	254.297	24.911	10,86%	254.297	254.297	-	0,00%
3	BEDE	112.484	120.874	8.389	7,46%	120.874	128.935	8.061	6,67%	128.935	143.634	14.698	11,40%	143.634	181.242	37.609	26,18%
4	BEV	30.000	30.000	-	0,00%	30.000	30.000	-	0,00%	30.000	30.000	-	0,00%	30.000	30.000	-	0,00%
TOTAL		393.294	415.625	22.331	5,68%	415.625	638.820	223.195	53,70%	638.820	779.735	140.915	22,06%	779.735	828.087	48.352	6,20%

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.17
Variación capital pagado banca pública Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

El Capital Pagado de la Banca Pública ascendió a USD 828 millones, con un incremento de USD 48,3 millones, producto del aumento del Capital de entidades como el BEDE que aportó con USD 37,6 millones y CFN con USD 10,7 millones. La contribución que tuvo el BEDE al incremento del Capital total fue del 77,78%, mientras que la CFN lo hizo con el 22,22%.

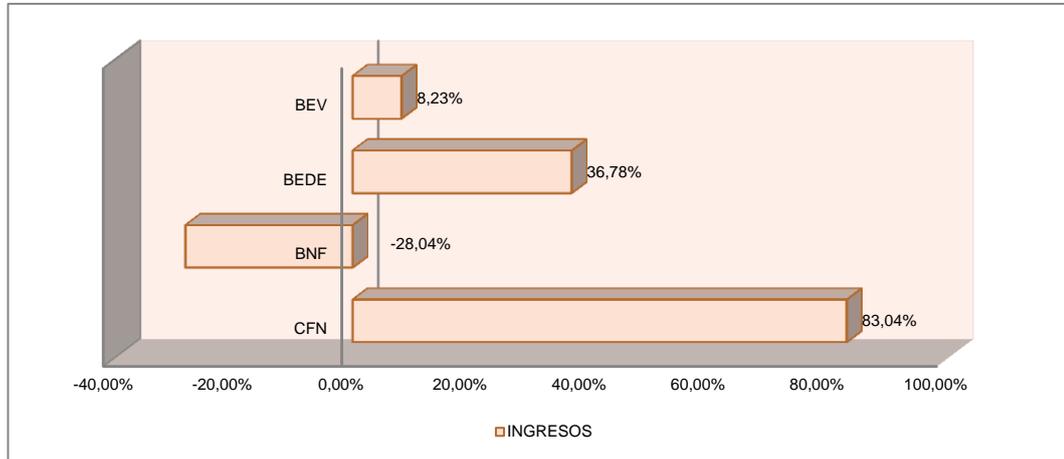
Tabla 4.24
Variación de ingresos banca pública

BANCA PÚBLICA INGRESOS (MILES DE DÓLARES)																	
		VARIACION				VARIACION				VARIACION				VARIACION			
		dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA
1	CFN	66.214	53.032	(13.182)	-19,91%	53.032	62.836	9.804	18,49%	62.836	111.958	49.122	78,18%	111.958	149.589	37.632	33,61%
2	BNF	60.241	63.449	3.209	5,33%	63.449	77.881	14.432	22,75%	77.881	151.687	73.807	94,77%	151.687	138.979	(12.708)	-8,38%
3	BEDE	30.047	31.453	1.406	4,68%	31.453	34.064	2.611	8,30%	34.064	46.186	12.122	35,59%	46.186	62.854	16.669	36,09%
4	BEV	13.323	13.089	(233)	-1,75%	13.089	12.897	(192)	-1,47%	12.897	13.829	932	7,23%	13.829	17.557	3.728	26,95%
	TOTAL	169.824	161.023	(8.801)	-5,18%	161.023	187.677	26.654	16,55%	187.677	323.660	135.983	72,46%	323.660	368.980	45.320	14,00%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec> /Balances Financieros de las Entidades Controladas.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.18
Variación ingresos banca pública Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Los Ingresos por su parte, también ascendió en USD 45,3 millones de dólares (14,00%) para ubicarse en USD 369 millones. La mayor incidencia para el incremento de los ingresos la tuvo CFN con 83,04%, mientras que el BEDE lo hizo con el 36,78%, y el BEV lo hizo con el 8,23%.

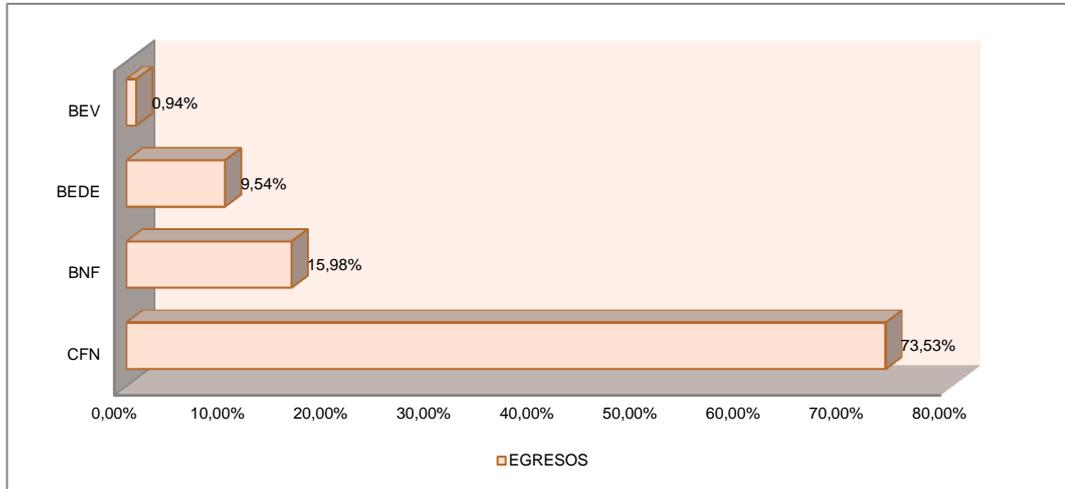
Tabla 4.25
Variación de egresos banca pública

BANCA PÚBLICA EGRESOS (MILES DE DÓLARES)																	
		VARIACION				VARIACION				VARIACION				VARIACION			
		dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA
1	CFN	46.315	28.681	(17.634)	-38,07%	28.681	44.848	16.167	56,37%	44.848	101.215	56.367	125,69%	101.215	129.017	27.802	27,47%
2	BNF	60.241	67.069	6.829	11,34%	67.069	115.569	48.500	72,31%	115.569	130.474	14.905	12,90%	130.474	136.518	6.043	4,63%
3	BEDE	16.830	16.915	85	0,51%	16.915	19.160	2.245	13,27%	19.160	23.646	4.486	23,41%	23.646	27.252	3.607	15,25%
4	BEV	20.723	11.161	(9.562)	-46,14%	11.161	12.754	1.593	14,27%	12.754	12.310	(444)	-3,48%	12.310	12.666	356	2,89%
	TOTAL	144.108	123.826	(20.282)	-14,07%	123.826	192.331	68.504	55,32%	192.331	267.645	75.314	39,16%	267.645	305.453	37.808	14,13%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec> /Balances Financieros de las Entidades Controladas.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.19
Variación egresos banca pública Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas.](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas)
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Por otro lado los Egresos ascendieron a USD 305,4 millones, con un incremento de USD 37,8 millones (14,13%), producto del aumento de egresos de entidades como la CFN que aportó con USD 27,8 millones y el BNF con USD 6 millones. La contribución que tuvo la CFN al incremento de los egresos fue del 73,53%, mientras que el BNF lo hizo con el 15,98%, el BEDE lo hizo con el 9,54%, y el BEV con el 0,94%.

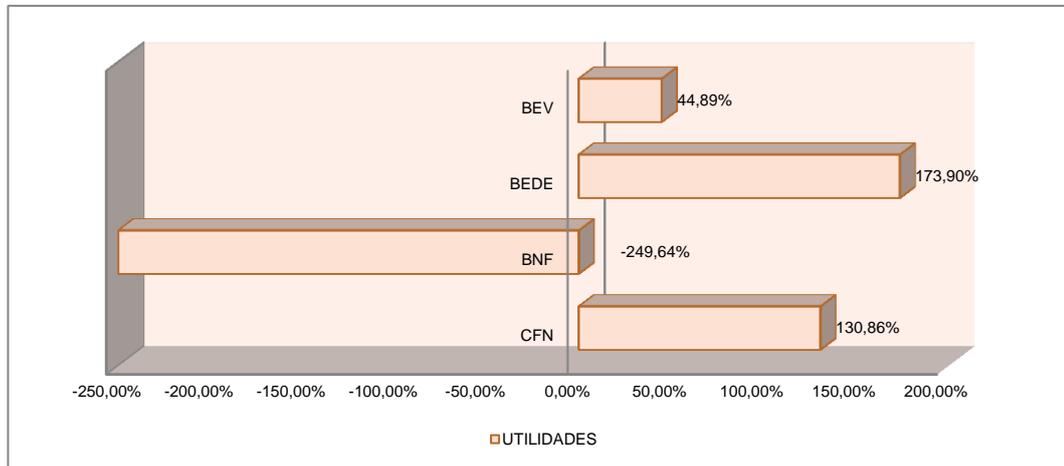
Tabla 4.26
Variación de las utilidades banca pública

BANCA PÚBLICA UTILIDADES (MILES DE DÓLARES)																	
		VARIACION				VARIACION				VARIACION				VARIACION			
		dic-06	dic-07	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-07	dic-08	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-08	dic-09	ABSOLUTA	RELATIVA	dic-09	dic-10	ABSOLUTA	RELATIVA
1	CFN	19.899	24.351	4.452	22,37%	24.351	17.988	(6.363)	-26,13%	17.988	10.743	(7.246)	-40,28%	10.743	20.572	9.830	91,50%
2	BNF	-	(3.620)	(3.620)	0,00%	(3.620)	(37.688)	(34.068)	941,08%	(37.688)	21.213	58.902	-156,29%	21.213	2.461	(18.752)	-88,40%
3	BEDE	13.218	14.538	1.320	9,99%	14.538	14.904	366	2,52%	14.904	22.540	7.636	51,23%	22.540	35.602	13.062	57,95%
4	BEV	(7.400)	1.928	9.329	-126,06%	1.928	143	(1.785)	-92,58%	143	1.520	1.377	962,49%	1.520	4.891	3.371	221,86%
	TOTAL	25.717	37.197	11.480	44,64%	37.197	(4.653)	(41.850)	-112,51%	(4.653)	56.016	60.669	-1303,83%	56.016	63.527	7.511	13,41%

Fuente: [http://www.sbs.gob.ec/Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Gráfico 4.20
Variación utilidades banca pública Dic/10



Fuente: [http://www.sbs.gob.ec /Balances Financieros de las Entidades Controladas](http://www.sbs.gob.ec/Balances%20Financieros%20de%20las%20Entidades%20Controladas).
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

En cuanto a las utilidades, el Subsistema alcanzó la suma de USD 63,5 millones, superior en 13,41% a los USD 56,0 millones logrados en Dic/09. Este aumento estuvo influenciado por el incremento de las utilidades de él BEDE con el USD 13,1 millones (173,90%), el CFN con el USD 9,8 millones (130,86%), y el BEV con el USD 3,3 millones (44,89%); y el BNF tuvo una reducción en sus utilidades en USD 18,7 millones (249,64%).

4.3. Estructura Financiera Adecuada

Tabla 4.27

Análisis vertical estructura financiera adecuada

ANÁLISIS VERTICAL ESTRUCTURA FINANCIERA ADECUADA					
CÓDIGO	ACTIVOS:				
11	FONDOS DISPONIBLES	/	ACTIVO TOTAL	>	10%
13	INVERSIONES	/	ACTIVO TOTAL		
14	CARTERA DE CREDITOS	/	ACTIVO TOTAL		70 - 80%
16	CUENTAS POR COBRAR	/	ACTIVO TOTAL	<	1%
17	BIENES REALIZABLES	/	ACTIVO TOTAL		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	/	ACTIVO TOTAL	<	10%
19	OTROS ACTIVOS	/	ACTIVO TOTAL		
PASIVO:					
2	PASIVO	/	ACTIVO TOTAL	>	60%
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	/	ACTIVO TOTAL		
2103	DEPOSITOS A PLAZO	/	ACTIVO TOTAL		
25	CUENTAS POR PAGAR	/	ACTIVO TOTAL		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	/	ACTIVO TOTAL		
29	OTROS PASIVOS	/	ACTIVO TOTAL		
PATRIMONIO:					
3	PATRIMONIO	/	ACTIVO TOTAL	>	12%
33	RESERVAS	/	ACTIVO TOTAL		
31	CAPITAL SOCIAL	/	ACTIVO TOTAL		

Fuente: NOCIONES PRÁCTICAS SOBRE INSTITUCIONES FINANCIERAS, Econ. JORGE Rosero Albán; 2008.
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

4.3.1. Estructura financiera adecuada sistema de bancos privados

Tabla 4.28

Análisis vertical sistema de bancos privados

ANÁLISIS VERTICAL BASE COMÚN ESTRUCTURA FINANCIERA ADECUADA SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS			2006	2007	2008	2009	2010
código	ACTIVOS:						
11	FONDOS DISPONIBLES / A.T	> 10%	17,99%	21,80%	23,55%	25,11%	23,13%
13	INVERSIONES / A.T		17,27%	15,16%	11,79%	12,26%	12,75%
14	CARTERA DE CREDITOS / A.T	70 - 80%	53,66%	51,98%	55,50%	50,48%	52,04%
16	CUENTAS POR COBRAR / A.T	< 1%	1,61%	2,29%	1,69%	1,34%	1,31%
17	BIENES REALIZABLES / A.T		0,54%	0,41%	0,29%	0,28%	0,25%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO / A.T	< 10%	3,26%	2,93%	2,51%	2,43%	2,00%
19	OTROS ACTIVOS / A.T		5,26%	5,05%	4,20%	6,62%	7,38%
PASIVOS:							
2	PASIVO / A.T	> 60%	89,61%	89,53%	89,65%	89,33%	89,88%
2101	DEPOSITOS A LA VISTA / A.T		52,58%	53,05%	55,24%	55,38%	58,17%
2103	DEPOSITOS A PLAZO / A.T		23,43%	23,06%	23,77%	23,41%	20,60%
25	CUENTAS POR PAGAR / A.T		2,58%	2,55%	2,61%	2,56%	2,56%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS / A.T		5,55%	5,76%	4,31%	4,35%	3,37%
29	OTROS PASIVOS / A.T		0,55%	0,61%	0,63%	0,66%	0,71%
PATRIMONIO:							
3	PATRIMONIO / A.T	> 12%	10,39%	10,47%	10,35%	10,67%	10,12%
33	RESERVAS / A.T		1,25%	1,39%	1,42%	1,80%	1,39%
31	CAPITAL SOCIAL / A.T		5,90%	6,15%	6,39%	6,90%	6,93%

Fuente: Balances Financieros de las Entidades Controladas. CAPITULO III. Anexo N° 21.
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

En el sistema de bancos privados de acuerdo a la estructura financiera adecuada, en el código 11, podemos ver que se mantiene cumpliendo el porcentaje propuesto para el sistema financiero lo cual es muy optimista ya que en el periodo de entre (Dic/06-Dic/10) se mantiene de entre (17,99% al 25,11%); lo que no ocurre con la cuenta código 14, que se puede apreciar que está por debajo del porcentaje propuesto para el sistema financiero, de manera que se puede apreciar restricción y políticas duras propuestas para la emisión de los créditos por lo que se mantiene de entre (50,48% al 55,50%) en el período comprendido de

(Dic/06-Dic/10); en cuanto a la cuenta código 16, podemos ver que se encuentra por sobre del porcentaje propuesto para el sistema financiero, manteniéndose de entre (1,31% al 2,29%); y 17, se puede apreciar que se encuentra al margen del porcentajes propuesto para el sistema financiero lo cual se encuentra de entre (0,25% al 0,54%) en el periodo de (Dic/06-Dic/10); y en las cuentas código 18, podemos apreciar que se encuentra por debajo cumpliendo el porcentaje propuesto para el sistema financiero, manteniéndose entre (2,00% al 3,26%) y 19, manteniéndose entre (4,20% al 7,38%) en el periodo (Dic/06-Dic/10).

En la cuenta código 2, podemos apreciar que se encuentra cumpliendo con el porcentaje propuesto en el sistema financiero, manteniéndose entre (89,33% al 89,88%), y la cuenta código 2101, podemos ver que se encuentra por debajo, incumpliendo el porcentaje propuesto para el sistema, manteniéndose entre (52,58% al 58,17%), en el periodo comprendido de (Dic/06-Dic/10).

La cuenta código 3, podemos apreciar que se encuentra por debajo del porcentaje propuesto para el sistema financiero, de manera que se encuentra de entre (10,12% al 10,67%), en el periodo comprendido de (Dic/06-Dic/10), lo que se debería aumentar un porcentaje de 1,50% para mantenerse cumpliendo el porcentaje propuesto para el sistema financiero adecuado.

4.3.2. Estructura financiera adecuada sistema de sociedades financieras

Tabla 4.29

Análisis vertical sistema de sociedades financieras

ANÁLISIS VERTICAL BASE COMÚN ESTRUCTURA FINANCIERA ADECUADA SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS							
			2006	2007	2008	2009	2010
CÓDIGO	ACTIVOS:						
11	FONDOS DISPONIBLES / A.T	> 10%	11,91%	11,73%	11,95%	11,21%	9,28%
13	INVERSIONES / A.T		4,03%	3,33%	1,54%	3,45%	1,50%
14	CARTERA DE CREDITOS / A.T	70 – 80%	74,38%	74,43%	77,16%	73,28%	73,37%
16	CUENTAS POR COBRAR / A.T	< 1%	1,77%	2,28%	2,09%	2,08%	1,81%
17	BIENES REALIZABLES / A.T		0,03%	0,02%	0,02%	0,18%	0,14%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO / A.T	< 10%	1,60%	1,38%	1,01%	0,89%	0,66%
19	OTROS ACTIVOS / A.T		6,28%	6,82%	6,23%	8,90%	13,24%
PASIVOS:							
2	PASIVO / A.T	> 60%	84,62%	83,32%	83,52%	81,65%	82,78%
2101	DEPOSITOS A LA VISTA / A.T		1,26%	0,58%	0,62%	0,62%	0,35%
2103	DEPOSITOS A PLAZO / A.T		38,64%	41,12%	54,94%	47,65%	52,16%
25	CUENTAS POR PAGAR / A.T		21,76%	21,56%	21,89%	20,80%	19,53%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS / A.T		5,15%	4,73%	2,16%	1,00%	0,61%
29	OTROS PASIVOS / A.T		3,52%	3,32%	3,41%	7,02%	5,76%
PATRIMONIO:							
3	PATRIMONIO / A.T	> 12%	15,38%	16,68%	16,48%	18,35%	17,22%
33	RESERVAS / A.T		1,94%	2,15%	2,26%	2,67%	2,42%
31	CAPITAL SOCIAL / A.T		8,40%	9,46%	9,29%	11,34%	10,77%
Fuente: Balances Financieros de las Entidades Controladas. CAPITULO III. Anexo N° 22							
Elaborado por: Ramiro Masapanta							

En el sistema de sociedades financieras de acuerdo con la estructura financiera adecuada podemos apreciar que la cuenta código 11, se encuentra cumpliendo con el porcentaje propuesto para el sistema financiero, manteniéndose de entre (9,28% al 11,95%), tomando en cuenta que en el último periodo se recomienda aumentar un 0,72% para alcanzar y cumplir con la estructura financiera adecuada en el período (Dic/06-Dic/10); la cuenta código 14, se mantiene cumpliendo el margen porcentual establecido para el sistema financiero, encontrándose de entre

(73,28% al 77,16%) en el periodo de análisis establecido; la cuenta código 16, se encuentra por sobre el porcentaje estable, lo cual se encuentra de entre (1,77% al 2,28%), y la cuenta código 17, se encuentra cumpliendo los parámetros establecidos, manteniéndose de entre (0,02% al 0,18%), en el período de análisis; la cuenta código 18, se encuentra cumpliendo los parámetros establecidos manteniéndose de entre (0,66% al 1,60%), y la cuenta código 19, también se encuentra cumpliendo los parámetros establecidos para la estructura financiera adecuada manteniéndose de entre (8,90% al 13,24%), lo cual se recomienda para el último año reducir un 3,24% para alcanzar el porcentaje establecido para la estructura financiera adecuada.

La cuenta código 2, se encuentra cumpliendo los indicadores establecidos por la estructura financiera adecuada, manteniéndose de entre (81,65% a 84,62%); y la cuenta código 2101, se encuentra por debajo de la estructura financiera adecuada de manera que las sociedades financieras no se dedican a recibir recursos mediante depósitos a la vista, de manera que estas promueven la creación de empresas productivas mediante la captación y canalización de recursos internos y externos de mediano y largo plazo.

La cuenta código 3, se encuentra cumpliendo con la estructura financiera adecuada propuesta por el sistema financiero, ya que se encuentra con porcentajes de participación de entre (15,38% a 18,35%), en el periodo de análisis establecido (Dic/06-Dic/10).

4.3.3. Estructura financiera adecuada sistema de cooperativas de ahorro y crédito

Tabla 4.30

Análisis vertical sistema de cooperativas

		ANÁLISIS VERTICAL BASE COMÚN ESTRUCTURA FINANCIERA ADECUADA SISTEMA DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO					
		2006	2007	2008	2009	2010	
ACTIVOS:							
11	FONDOS DISPONIBLES / A.T	> 10%	9,50%	9,85%	10,80%	12,76%	12,88%
13	INVERSIONES / A.T		11,07%	12,63%	10,44%	14,72%	12,77%
14	CARTERA DE CREDITOS / A.T	70 - 80%	72,57%	71,91%	74,01%	67,86%	70,19%
16	CUENTAS POR COBRAR / A.T	< 1%	0,74%	0,92%	0,91%	0,82%	0,82%
17	BIENES REALIZABLES / A.T		1,49%	0,21%	0,25%	0,17%	0,22%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO / A.T	< 10%	3,57%	2,91%	2,47%	2,49%	2,17%
19	OTROS ACTIVOS / A.T		1,06%	1,58%	1,11%	1,16%	0,96%
PASIVOS:							
2	PASIVO / A.T	> 60%	78,58%	81,67%	82,57%	82,96%	84,46%
2101	DEPOSITOS A LA VISTA / A.T		39,22%	40,75%	40,55%	40,57%	38,51%
2103	DEPOSITOS A PLAZO / A.T		21,32%	22,82%	24,68%	28,80%	33,25%
25	CUENTAS POR PAGAR / A.T		2,65%	2,70%	2,68%	2,47%	2,58%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS / A.T		6,92%	7,47%	8,78%	6,71%	6,90%
29	OTROS PASIVOS / A.T		0,48%	0,59%	0,36%	0,25%	0,22%
PATRIMONIO:							
3	PATRIMONIO / A.T	> 12%	21,42%	18,33%	17,43%	17,04%	15,54%
33	RESERVAS / A.T		5,79%	5,28%	5,07%	5,71%	5,29%
31	CAPITAL SOCIAL / A.T		10,44%	9,08%	8,40%	8,55%	7,73%

Fuente: Balances Financieros de las Entidades Controladas. CAPITULO III. Anexo N° 23
Elaborado por: Ramiro Masapanta

El sistema de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo con la estructura financiera adecuada, la cuenta código 11, se encuentra cumpliendo los porcentajes establecidos para el sistema financiero ya que se encuentra de entre (9,50% a 12,88%) como podemos observar en este periodo mantuvo un crecimiento optimista constante; la cuenta 14, de igual manera se encuentra bajo los márgenes establecidos por el sistema financiero manteniéndose de entre (67,86% a 74,01%) como podemos observar al año 2009, tuvo una leve disminución de 2,14% permitiéndole

mantenerse en 67,86%, y recuperando para el siguiente año (70,19%); la cuenta código 16, se mantienen en un excelente nivel cumpliendo los parámetros establecidos de entre (0,74% al 0,92%), y la cuenta código 17, de igual manera se mantiene de entre (0,17% al 1,49%) cumpliendo los parámetros del sistema; la cuenta código 18, se mantiene de entre (2,17% al 3,57%), y la cuenta código 19, lo propio se mantiene de entre (0,96% al 1,58%) cumpliendo con la estructura financiera adecuada establecida para el sistema financiero en el periodo de (Dic/06-Dic/10).

La cuenta código 2, de igual manera se encuentra bajo los parámetros propuestos manteniéndose de entre (78,58% al 84,46%), y la cuenta código 2101, se mantiene en un nivel inferior a lo establecido por el sistema, ya que está de entre (38,51% a 40,75%) debiendo incrementarse por lo menos en un 20,00% en más para llegar a cumplir con la estructura financiera adecuada propuesta para el sistema financiero en el periodo (Dic/06-Dic/10).

La cuenta código 3, mantiene un panorama muy optimista de entre (15,54% a 21,42%) cumpliendo con la estructura financiera adecuada en este periodo de análisis de (Dic/06-Dic/10).

4.3.4. Estructura financiera adecuada sistema de mutualistas

Tabla 4.31

Análisis vertical sistema de mutualistas

ANÁLISIS VERTICAL BASE COMÚN ESTRUCTURA FINANCIERA ADECUADA SISTEMA DE MUTUALISTAS			2006	2007	2008	2009	2010
CÓDIGO	ACTIVOS:						
11	FONDOS DISPONIBLES / A.T	> 10%	9,89%	12,17%	15,12%	12,89%	8,91%
13	INVERSIONES / A.T		16,55%	12,20%	7,86%	9,61%	13,51%
14	CARTERA DE CREDITOS / A.T	70 - 80%	46,19%	47,04%	56,40%	55,77%	56,42%
16	CUENTAS POR COBRAR / A.T	< 1%	1,29%	1,77%	1,11%	1,88%	2,06%
17	BIENES REALIZABLES / A.T		8,42%	6,79%	7,13%	6,37%	4,83%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO / A.T	< 10%	2,04%	2,50%	2,38%	2,42%	1,93%
19	OTROS ACTIVOS / A.T		15,63%	17,54%	10,00%	11,06%	12,35%
PASIVOS:							
2	PASIVO / A.T	> 60%	90,77%	91,04%	90,81%	90,08%	91,04%
2101	DEPOSITOS A LA VISTA / A.T		43,44%	41,28%	44,11%	47,16%	46,25%
2103	DEPOSITOS A PLAZO / A.T		38,06%	40,05%	35,69%	36,01%	37,53%
25	CUENTAS POR PAGAR / A.T		3,51%	3,61%	3,97%	2,73%	2,45%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS / A.T		4,93%	5,00%	5,56%	2,99%	3,40%
29	OTROS PASIVOS / A.T		0,59%	0,79%	0,97%	0,63%	0,85%
PATRIMONIO:							
3	PATRIMONIO / A.T	> 12%	9,23%	8,96%	9,19%	9,92%	8,96%
33	RESERVAS / A.T		7,50%	7,62%	7,96%	8,55%	7,60%
31	CAPITAL SOCIAL / A.T		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Fuente: Balances Financieros de las Entidades Controladas. CAPITULO III. Anexo N° 24
Elaborado por: Ramiro Masapanta

En el sistema de mutualistas de acuerdo con la estructura financiera adecuada, podemos apreciar que la cuenta código 11, se encuentra de entre (8,91% al 15,12%), considerando para el último año (2010) se redujo en 1,09% para colocarse en 8,91%, lo que significa que ha existido un crecimiento negativo de los fondos disponibles en este año, así como también un aumento significativo de los totales activos; la cuenta código 14, se mantienen con crecimiento negativo por debajo de los indicadores establecidos en la estructura financiera adecuada, manteniéndose de entre (46,19% al 56,42%), lo que se deberá incrementar en un 14,00%

para alcanzar a la propuesta de la estructura financiera adecuada; la cuenta código 16, se mantiene por sobre lo establecido en la estructura financiera adecuada, de entre (1,11% al 2,02%), y la cuenta código 17, de igual manera excede y se encuentra de entre (4,83% al 8,42%); en comparación con la estructura financiera adecuada, se debe mantener menor que uno por ciento; la cuenta código 18, se encuentra de entre (1,93% al 2,50%) cumpliendo el margen propuesto, y la cuenta código 19, excede y se encuentra de entre (10,00% al 17,54%) lo cual se debe reducir y mantenerse inferior al diez por ciento establecido en la estructura financiera adecuada.

La cuenta 2, se encuentra por sobre lo establecido (> 60%), manteniéndose de entre (90,08% al 91,04%) lo cual significa que la mayor concentración de sus activos esta dado en pasivos, se recomienda reducir la participación en pasivos para equilibrar la participación y evitar afectar a otras cuentas que también se deben considerar su nivel de significancia, y la cuenta código 2101, se mantiene de entre (41,23% al 47,16%) lo cual se recomienda de acuerdo a la estructura financiera adecuada mantenerse (> 60%) en el periodo de análisis de (Dic/06-Dic/10).

La cuenta código 3, de igual manera debido a la alta concentra de sus pasivos podemos observar que se encuentra de entre (8,96% al 9,92%) por lo que de acuerdo a la estructura financiera adecuada se recomienda incrementar la participación en un 2,08% para alcanzar a la estructura financiera adecuada propuesta para el sistema financiero en el periodo de análisis de (Dic/06-Dic/10).

4.4. Análisis de la liquidez del Sistema Financiero

Tabla 4.32
Liquidez Sistema de Bancos

LIQUIDEZ					
SISTEMA DE BANCOS					
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	26,96%	32,21%	33,54%	35,23%	32,42%
COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES	127,61%	154,19%	145,95%	173,36%	183,40%
COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES	90,79%	109,65%	99,04%	114,83%	115,98%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La liquidez del sistema de bancos como podemos observar a crecido de entre los 26,96% al 35,23% en este periodo de análisis lo que podemos apreciar crecimientos positivos en todos los años de los (fondos disponibles/Total depósitos); así como también el crecimiento de la cobertura de los 25 mayores depositantes con crecimientos de entre los 127,61% al 183,40%, y la cobertura de los cien mayores depositantes, con crecimientos de entre 90,79% al 115,98%.

Tabla 4.33
Liquidez Sistema de Sociedades Financieras

LIQUIDEZ					
SISTEMA DE SOCIEDADES FINANCIERAS					
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	58,88%	60,24%	42,84%	48,31%	40,09%
COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES	75,03%	68,70%	46,36%	63,21%	51,40%
COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES	55,99%	53,17%	34,86%	48,10%	37,09%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La liquidez del sistema de sociedades financieras como podemos observar el nivel de crecimiento oscila de entre los 40,09% al 60,24%, con lo cual podemos apreciar que este sistema disminuyo en cuanto a (fondos disponibles / total depósitos a corto plazo) debiéndose a que tuvo una participación decreciente dando paso a otros sistemas actuar en este campo; así también tenemos el crecimiento de la cobertura de los 25 mayores depositantes han disminuido oscilando de entre los 46,36% al

75,03%, de similar manera la cobertura de los cien mayores depositantes oscilan de entre los 34,86% al 55,99%.

Tabla 4.34
Liquidez Sistema de Cooperativas

LIQUIDEZ					
SISTEMA DE COOPERATIVAS					
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	17,45%	17,28%	18,64%	21,25%	21,66%
COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES	240,08%	320,47%	286,73%	319,97%	264,92%
COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES	159,65%	196,95%	174,06%	207,12%	181,76%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La liquidez del sistema de cooperativas en cuanto a (fondos disponibles / total depósitos a corto plazo) crecieron de entre los 17,28% al 21,66%; de manera similar la cobertura de 25 mayores depositantes también crecieron de entre los 240,08% al 320,47%, y la cobertura de cien mayores depositantes crecieron de entre los 159,65% al 207,12%, mostrando crecimientos variables positivos en este sistema.

Tabla 4.35
Liquidez Sistema de Mutualistas

LIQUIDEZ					
SISTEMA DE MUTUALISTAS					
	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	14,37%	17,36%	21,93%	17,59%	12,42%
COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES	97,01%	101,37%	123,45%	183,09%	142,93%
COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES	62,12%	67,48%	88,00%	114,33%	87,37%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La liquidez del sistema de Mutualistas crecieron (fondos disponibles / total depósitos a corto plazo) de entre los 12,42% al 21,93%; la cobertura de los 25 mayores depositantes creció de entre los 97,01% al 183,09%, y la cobertura de los cien mayores depositantes creció de entre los 62,12% al

114,33%, como podemos apreciar en este sistema muestra crecimientos que fluctúan positivamente en beneficio de los mismos sistemas y por ende a la economía nacional.

Tabla 4.36

Evolución de los depósitos, cartera y utilidades del sistema bancario

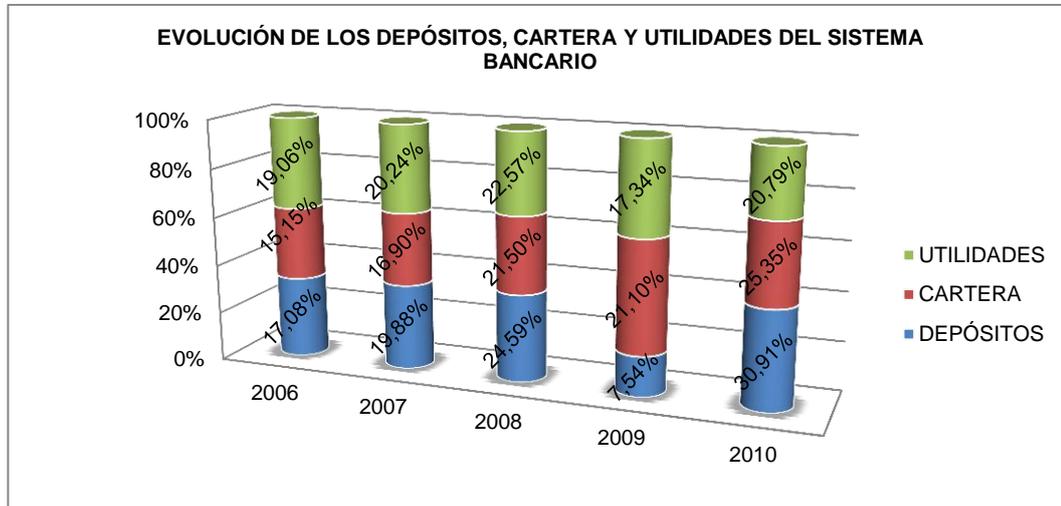
EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS, CARTERA Y UTILIDADES DEL SISTEMA BANCARIO									
AÑOS	DEPÓSITOS		CARTERA		UTILIDADES		DEPÓSITOS/PIB	CARTERA/PIB	UTILIDADES/PIB
2006	9.146.595		6.789.545		239.123		21,93%	16,28%	0,57%
2007	10.648.870	16,42%	7.570.741	11,51%	253.942	6,20%	23,40%	16,64%	0,56%
2008	13.171.106	23,69%	9.634.712	27,26%	283.282	11,55%	24,30%	17,77%	0,52%
2009	4.036.111	-69,36%	9.453.764	-1,88%	217.611	-23,18%	7,76%	18,17%	0,42%
2010	16.552.676	310,11%	11.361.021	20,17%	260.902	19,89%	28,55%	19,60%	0,45%
Total	53.555.358		44.809.782		1.254.861				
Fuente: http://www.sbs.gob.ec/									
Elaborado por: Ramiro Masapanta.									

La tasa de crecimiento de los depósitos del sistema de bancos se incrementó en un 310,11% para Dic/2010, de tal manera que la cartera de crédito creció en un 20,17% para Dic/2010, dando como resultado crecimiento de las utilidades en un 19,89% a Dic/2010.

Así como también podemos apreciar que estos niveles de depósitos representan alrededor del 28,55% del total de PIB, lo que demuestra la importante participación del sistema bancario dentro de la economía ecuatoriana, de manera similar su cartera de crédito represento con un 19,60% del total de PIB, y la participación de utilidades en relación al total de PIB representan alrededor de 0,45% esto en el periodo Dic/2010.

Gráfico 4.21

Evolución de los depósitos, cartera y utilidades del sistema bancario



Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 4.37

Evolución de los depósitos, cartera y utilidades sistema de sociedades financieras

AÑOS	DEPÓSITOS		CARTERA		UTILIDADES		DEPÓSITOS/PIB	CARTERA/PIB	UTILIDADES/PIB
2006	312.978	652.652	31.937	31.937	0,75%	0,75%	0,75%	1,56%	0,08%
2007	350.306	11,93%	700.708	7,36%	32.814	2,75%	0,77%	1,54%	0,07%
2008	527.123	50,48%	811.617	15,83%	39.033	18,95%	0,97%	1,50%	0,07%
2009	466.230	-11,55%	792.219	-2,39%	33.441	-14,33%	0,90%	1,52%	0,06%
2010	625.721	34,21%	958.290	20,96%	40.588	21,37%	1,08%	1,65%	0,07%
Total	2.282.358		3.915.486		177.813				

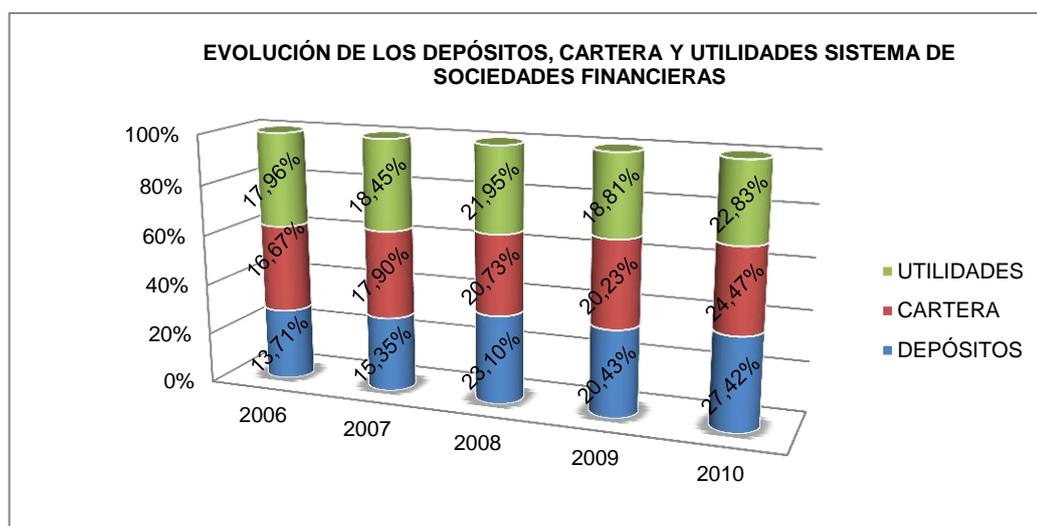
Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La tasa de crecimiento de los depósitos del sistema de sociedades financieras se incrementó en un 34,21% para Dic/2010, de tal manera que la cartera de crédito creció en un 20,96% para Dic/2010, dando como resultado crecimiento de las utilidades en un 21,37% a Dic/2010.

De manera similar también podemos apreciar que estos niveles de depósitos representan alrededor del 1,08% del total de PIB, lo que demuestra una participación no tan significativa del sistema de sociedades financieras dentro de la economía ecuatoriana, de manera

similar su cartera de crédito represento con un 1,65% del total de PIB, y la participación de utilidades en relación al total de PIB representan alrededor de 0,07% esto en el periodo Dic/2010.

Gráfico 4.22
Evolución de los depósitos, cartera y utilidades sistema de sociedades financieras



Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 4.38
Evolución de los depósitos, cartera y utilidades sistema de cooperativas

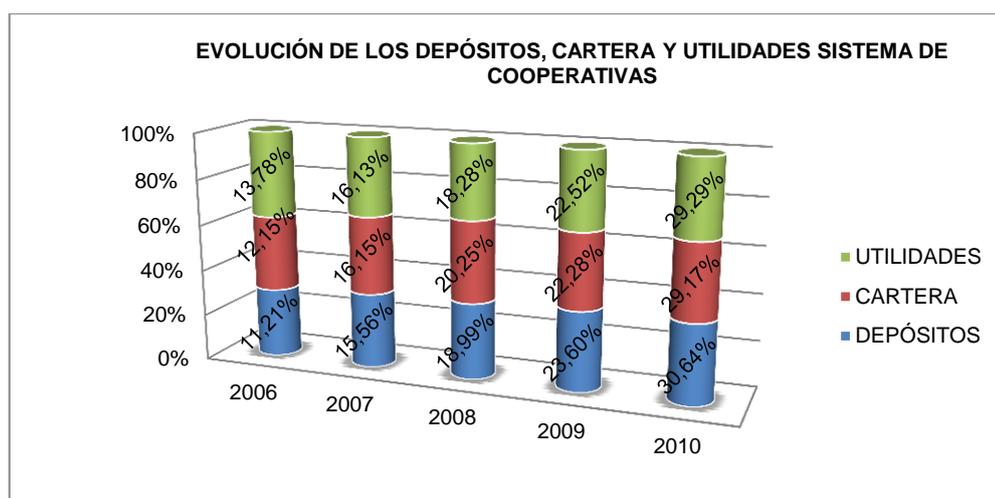
AÑOS	DEPÓSITOS		CARTERA		UTILIDADES		DEPÓSITOS/PIB	CARTERA/PIB	UTILIDADES/PIB
2006	676.025		761.221		17.322		1,62%	1,83%	0,04%
2007	938.441	38,82%	1.012.077	32,95%	20.277	17,06%	2,06%	2,22%	0,04%
2008	1.145.240	22,04%	1.268.798	25,37%	22.975	13,30%	2,11%	2,34%	0,04%
2009	1.423.480	24,30%	1.396.403	10,06%	28.304	23,20%	2,74%	2,68%	0,05%
2010	1.847.824	29,81%	1.827.805	30,89%	36.810	30,05%	3,19%	3,15%	0,06%
Total	6.031.010		6.266.303		125.688				

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La tasa de crecimiento de los depósitos del sistema de cooperativas se incrementó en un 29,81% para Dic/2010, de tal manera que la cartera de crédito creció en un 30,89% para Dic/2010, dando como resultado crecimiento de las utilidades en un 30,05% a Dic/2010.

De tal manera podemos también apreciar que estos niveles de depósitos representan alrededor del 3,19% del total de PIB, lo que demuestra una participación significativa del sistema de cooperativas dentro de la economía ecuatoriana, de manera similar su cartera de crédito represento con un 3,15% del total de PIB, y la participación de utilidades en relación al total de PIB representan alrededor de 0,06% esto en el periodo Dic/2010.

Gráfico 4.23
Evolución de los depósitos, cartera y utilidades sistema de cooperativas



Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 4.39
Evolución de los depósitos, cartera y utilidades sistema de mutualistas

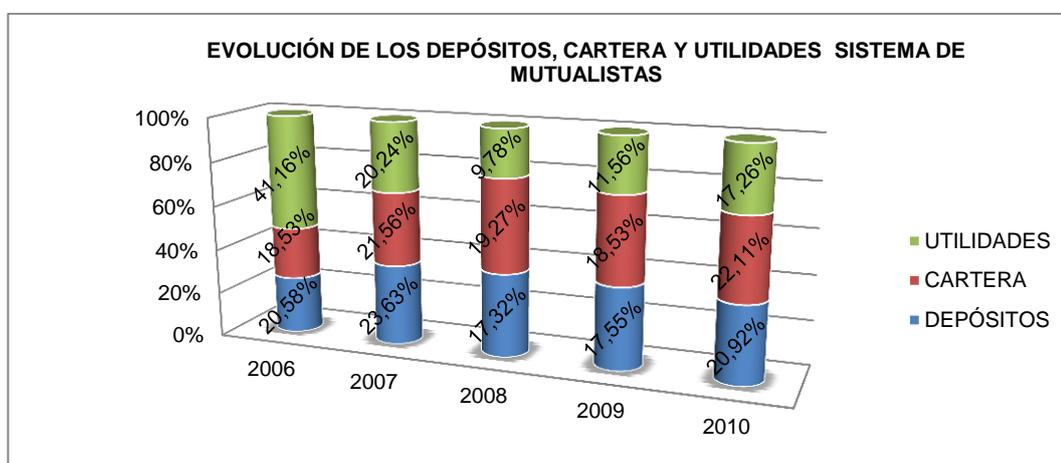
EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS, CARTERA Y UTILIDADES SISTEMA DE MUTUALISTAS									
ANOS	DEPÓSITOS		CARTERA		UTILIDADES		DEPÓSITOS/PIB	CARTERA/PIB	UTILIDADES/PIB
2006	378.626		221.654		6.163		0,91%	0,53%	0,01%
2007	434.597	14,78%	257.882	16,34%	3.031	-50,81%	0,96%	0,57%	0,01%
2008	318.510	-26,71%	230.393	-10,66%	1.464	-51,69%	0,59%	0,43%	0,00%
2009	322.866	1,37%	221.620	-3,81%	1.731	18,21%	0,62%	0,43%	0,00%
2010	384.798	19,18%	264.357	19,28%	2.584	49,28%	0,66%	0,46%	0,00%
Total	1.839.397		1.195.905		14.974				

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La tasa de crecimiento de los depósitos del sistema de mutualistas se incrementó en un 19,18% para Dic/2010, de tal manera que la cartera de crédito creció en un 19,28% para Dic/2010, dando como resultado crecimiento de las utilidades en un 49,28% a Dic/2010.

De tal manera podemos también apreciar que estos niveles de depósitos representan alrededor del 0,66% del total de PIB, lo que demuestra una participación significativa del sistema de mutualistas dentro de la economía ecuatoriana, de manera similar su cartera de crédito represento con un 0,46% del total de PIB, y la participación de utilidades en relación al total de PIB representan alrededor de 0,01% esto en el periodo Dic/2010.

Gráfico 4.24
Evolución de los depósitos, cartera y utilidades sistema de mutualistas



Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>
 Elaborado por: Ramiro Masapanta.

CAPÍTULO V

5. ANÁLISIS DE LAS REGULACIONES EMITIDAS POR LOS ORGANISMOS LEGALES Y DE CONTROL DEL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO EN EL PERÍODO 2006-2010.

5.1. Central de Riesgo

Es un referente para las entidades bancarias que otorgan créditos. Cada persona o empresa que realiza un préstamo pasa a formar parte de ese listado y recibe una calificación, la cual depende del cumplimiento del pago.

En la Central de Riesgos constan todas las personas naturales o jurídicas que mantienen deudas con el sistema financiero, y de acuerdo a su comportamiento de pago, están calificadas por categorías (A, B, C, D y E). Mientras más baja es la categoría menos oportunidades tendrá el cliente para pedir préstamos o comprar bienes.

5.1.1. Beneficio de la Central de Riesgo

La categoría en la que se ubique la persona o empresa sea A, B,C,D ó E, sirve de indicativo para las entidades bancarias, para el análisis del cliente en cuanto su historial de cumplimiento de pago, lo que incide en que se otorgue o no el crédito solicitado.

De igual manera la capacidad de adquirir bienes a lugares donde cuentan con esta información.

5.2. Buro de Crédito

Los Burós de Crédito privado, con el apoyo de los organismos multilaterales existen desde hace muchos años tanto en Europa, Estados Unidos, Asia, Oceanía y la mayoría de países de Latinoamérica, siendo componentes fundamentales de un sistema financiero robusto en virtud de que la información crediticia referente al cumplimiento de las obligaciones de las personas que colectan de entidades financieras y otras empresas, es comúnmente utilizada por los oferentes de crédito al evaluar las solicitudes de crédito de sus clientes, es así que han profundizado la estabilidad y el desarrollo financiero de esos países, mejorando la capacidad de las instituciones del sistema financiero para conceder servicios financieros hacia más clientes especialmente unidades económicas y familiares dedicadas a la microempresa, impulsado el desarrollo de este sector.

Un Buró de Crédito, se refiere a empresas privadas autorizadas para formalmente recopilar, procesar e intercambiar información acerca del historial de crédito de personas naturales y jurídicas con lo cual el objetivo es proporcionar información crediticia lícita, veraz, exacta, completa y actualizada, de forma tal que responda a la situación real del titular de la información en determinado momento, todo esto bajo los principios de confiabilidad, calidad, integridad y seguridad, a través de informes de crédito completos, esto es el endeudamiento de esas personas en el sistema financiero y en el sector comercial, éste deberá ser detallado y de fácil interpretación, reportes que sirven para identificar adecuadamente a los deudores, conocer su nivel de endeudamiento y riesgo crediticio, ayudando al monitoreo de la salud de la economía y el riesgo financiero.

En el Buro de Crédito existen dos clases de informes, por así decirlo:

- Un “buen cliente” que para el Buro de Crédito es quien cumple en tiempo y forma con sus obligaciones de pago, y
- Los no cumplidores, que tendrán un X en su historial, que son para el Buro de Crédito, los deudores o morosos.

Por lo tanto, antes de concertarse un préstamo de efectivo, el futuro acreedor querrá saber si su dinero le será abonado y para ello solicita un reporte en el Buro de Crédito de la persona a la cual le prestará el efectivo.

En el Buro de Crédito figura la reputación de las personas en cuanto a su comportamiento de pago. Mediante el Buro de Crédito poseeremos una importante herramienta para prevenirnos sobre si prestar o no dinero a ciertas personas o empresas.

El Buro de Crédito constituye un excelente método de información sobre los comportamientos de pago de las personas. Por lo tanto, si Usted es un deudor, el Buro de Crédito lo delatará.⁷¹

5.3. Instituciones Autorizadas para Proporcionar la Información Crediticia

La prestación del servicio de referencias crediticias podrá ser realizado únicamente por instituciones de servicios auxiliares del sistema financiero, de giro exclusivo, esto es, constituidas específicamente con tal propósito, las que en su denominación harán constar su calidad de burós de información crediticia y estarán sujetas a la normativa y vigilancia de la Superintendencia de Bancos y Seguros, sin perjuicio del control que, en el ámbito de su competencia, corresponda a la Superintendencia de Compañías.

⁷¹<http://www.creditoburo.com/burodecreditoecuador/buro-de-credito-ecuador/>

Gráfico 5.1

Burós autorizados por la superintendencia de bancos y seguros

BURÓS AUTORIZADOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS

CREDIT REPORT C.A. Buró de Información Crediticia (EQUIFAX)		
Calificado con Resolución	No. SBS-2003-0794	20 de noviembre de 2003
Certificado de Autorización	No. 2004-BIC-0016	3 de marzo de 2004
Resolución de Control y Vigilancia	No. SBS-2006-011	4 de enero de 2006
Apoderado Especial	Carlos Díaz Albuja	
Dirección Quito	Av. 12 de Octubre y Lincoln, esq. Edi. Torre 1492, Piso 9, of 903 Av. República del Salvador N3582 y Portugal, Edif. Twin Towers, Torre 1, Planta baja.	02-2986 001 PBX 02-2262590 02-6020082 /083/084/085/088/089
Dirección Guayaquil	General Córdova 808 y Víctor Manuel Rendón, Edificio Torres de la Merced, Piso 8, Oficina 5	04-2310 581
Sitio Web	www.creditreport.ec	
Email	Atencionclientes@equifax.com.ec informacion@equifax.com.ec	

ACREDITA Buró de Información Crediticia S.A.		
Calificado con Resolución	No. SBS-2004-0267	27 de febrero de 2004
Certificado de Autorización	No. 2004-BIC-037	31 de marzo de 2004
Resolución de Control y Vigilancia	No. SBS-2006-012	4 de enero de 2006
Gerente General	Mauricio Rodríguez Borja	
Dirección Quito	Av. República del Salvador N3582 y Portugal, Edif. Twin Towers, Torre 1, Planta baja.	PBX 02-2262590 02-6020082 /083/084/085/088/089
Dirección Guayaquil	General Córdova 808 y Víctor Manuel Rendón, Edificio Torres de la Merced, Piso 8, Oficina 5	04-2310 581
Sitio Web		
Email		

Fuente: <http://www.sbs.gob>.

Elaborado por: Ramiro Masapanta

5.3.1. Antecedentes

Credit Report C.A., Buró de Información Crediticia, es la empresa líder de información crediticia en Ecuador. Desde su inicio, mantiene el compromiso de contribuir a una mayor seguridad y transparencia del mercado, como medio para consolidar una cultura que revalorice la tradición de honrar las deudas en el mercado de crédito.⁷²

Esta filosofía se sustenta en un estricto Código Ético aplicado por Credit Report al tratamiento de la información registrada en su base de datos. De

⁷²<https://www.creditreport.ec/website/recupera.html>

esta forma Credit Report es socialmente responsable y compromete sus mejores esfuerzos en la expansión y democratización del crédito en Ecuador, a partir de información crediticia que permite distinguir a los clientes de acuerdo con el grado de cumplimiento de sus obligaciones comerciales.

La transparencia de la información crediticia beneficia tanto al país como a sus habitantes. La historia lo confirma. Años atrás se otorgaban créditos sólo a quienes poseían bienes. Hoy en día, la información hace posible que muchos ciudadanos, por el solo hecho de cumplir con sus obligaciones de pago, puedan acceder a un crédito únicamente con la presentación del documento de identidad y una constancia o certificado de ingresos. De este modo, la historia de buen cumplimiento de las obligaciones de pago se transforma en un bien que enriquece el patrimonio de los ciudadanos.

Profundizar la transparencia y la calidad de la información significa, entonces, facilitar el acceso al crédito. Significa estimular e incentivar el cumplimiento crediticio de los ciudadanos y de las empresas. Significa, en suma, mejorar la calidad de vida de las personas y de la comunidad en su conjunto.

Vivimos en un mundo impulsado por la información. Información que mantiene activos a las empresas y que hace nuestras vidas más simples. Pero la información es buena únicamente por la inteligencia que provee. Ahora más que nunca obtener información precisa es crucial.

Credit Report es una empresa que está preparada para apoyar, a las personas y empresas con la información vital que necesitan para sobrevivir y prosperar en la era de la información. Nuestros clientes confían en Credit Report para encontrar sentido a la información,

información que necesitamos para tomar decisiones correctas. Potenciamos a nuestros clientes ayudándolos a encontrar y evaluar nuevos clientes. Credit Report es el líder en transformar información en inteligencia.⁷³



5.3.2. Misión

Incrementar la competitividad de nuestros clientes apoyándoles a tomar mejores decisiones por medio de la inteligencia provista por nuestras soluciones.

5.3.3. Nuestros Valores

Complementamos nuestro trabajo con los más altos valores:

- Integridad.
- Independencia.
- Confidencialidad.
- Transparencia.
- Profesionalismo y
- Trabajo en Equipo.

⁷³<https://www.creditreport.ec/website/NuestraEmpresa.html>

5.3.4. Principios Básicos

5.3.4.1. Objeto de interés público

PROMOVER LA TRANSPARENCIA DEL MERCADO DE CRÉDITOS.

El fin de la actividad de Credit Report es promover la transparencia del mercado de crédito sobre la base de una información objetiva y neutral que permita establecer el grado de cumplimiento o incumplimiento de las obligaciones crediticias. Recabando, procesando y proveyendo información eficiente, Credit Report contribuye al desarrollo de la actividad comercial y crediticia del país aportando elementos indispensables en el momento de analizar el otorgamiento de un crédito. Al mismo tiempo, contribuye a disminuir el perjuicio que ocasiona el fraude económico.

5.3.4.2. Respeto por la Privacidad

PRESERVAR LA INTIMIDAD DE LAS PERSONAS.

Credit Report en ningún caso accede a datos sensibles sobre la privacidad de las personas, tales como el honor, religión, raza, color de piel, ideología política, comportamiento sexual, condiciones de salud o cualquier otro dato reservado, cuyo tratamiento pueda generar una discriminación fuera del ámbito que delimita el objeto de nuestro servicio.

5.3.4.3. Pertinencia

RECABAR LA INFORMACIÓN QUE SEA NECESARIA PARA EL PROCESO DE CRÉDITO.

Credit Report sólo recaba la información disponible en tanto resulte pertinente, útil o necesaria para la realización de operaciones crediticias en general, y prescinde de toda otra información que no esté directamente relacionada con el objeto de su actividad.

5.3.4.4. Objetividad

GARANTIZAR LA OBJETIVIDAD DE LA INFORMACIÓN.

La información que brinda Credit Report es objetiva y ello constituye un rasgo esencial del informe crediticio, que se diferencia de la necesaria subjetividad de la decisión crediticia del otorgante. La política de riesgo crediticio de cada institución de crédito es compleja, discrecional y por ende variada en su resultado, es decir, depende de la interpretación del otorgante y de las circunstancias de cada negocio.

5.3.4.5. Identidad de la fuente

GARANTIZAR LA TRANSPARENCIA DE LAS FUENTES DE INFORMACIÓN.

Credit Report, recaba y ordena la información crediticia que proviene de diversas fuentes, identificando la misma en todos los casos, para luego someterla a un proceso de validación y ordenamiento, con el fin de generar servicios que se conviertan en soluciones.

5.3.4.6. Calidad de los datos

CONTROLAR LA CONSISTENCIA FORMAL DE LA INFORMACIÓN.

La información recabada por Credit Report es sometida a estrictos procesos de validación formal, donde se descartan aquellos datos en los que se adviertan incongruencias con la realidad. De este modo, se busca maximizar la calidad de datos incorporados.

5.3.4.7. Buen uso de la información

ASEGURAR EL BUEN USO DE LA INFORMACIÓN.

Credit Report obliga a sus afiliados a que cada informe solicitado sea destinado para su uso reservado, exclusivo y confidencial para la evaluación de una posible transacción dentro de su giro habitual, a realizar con el titular del dato. Los afiliados quedan comprometidos en forma contractual con dicho principio, y son responsables por su mal uso. Para asegurar este principio, Credit Report exige una adecuada identificación al afiliado que solicita un informe, constando ello en el mismo, lo que ratifica aún más la transparencia en la circulación de los datos.

5.3.4.8. Actualidad

ACTUALIZACIÓN PERMANENTE DE LA INFORMACIÓN.

Credit Report, compromete su mayor esfuerzo para actualizar la información en forma permanente, de acuerdo con los cambios que aporten las fuentes diversas de las que recibe dicha información. Credit Report obliga contractualmente a sus afiliados a que actualicen la información ingresada.

5.3.4.9. Confidencialidad

MANTENER LA CONFIDENCIALIDAD DE LA INFORMACIÓN.

Credit Report, guarda estricta confidencialidad de toda la información incorporada a su base de datos frente a terceros que no estén registrados como afiliados de la empresa.

5.3.4.10. Seguridad

ASEGURAR LA PROTECCIÓN ADECUADA DE LA INFORMACIÓN.

Credit Report, adopta las medidas técnicas y organizativas necesarias para proteger la autenticidad y la confidencialidad de los datos almacenados, con el fin de evitar la alteración y sustracción por parte de terceros ajenos. Iguales medidas rigen para el personal de Credit Report, a quienes se les impone el deber del secreto profesional.

5.3.4.11. Educación

DIFUNDIR LOS PRINCIPIOS QUE ASEGUREN UN EJERCICIO RESPONSABLE DE LA ACTIVIDAD.

Credit Report, colabora en la difusión de la cultura de crédito y los principios que orientan el ejercicio responsable de su actividad.

El respeto de estos principios y su observancia permanente se encuadran dentro de los derechos fundamentales consagrados por nuestra Constitución.

Credit Report cumple más allá de los estándares internacionales en la

materia, y demuestra día a día un profundo respeto por el derecho de todos los habitantes del país a conocer lo que los demás conocen de él.

5.4. Beneficio del Buro de Crédito

Gráfico 5.2
Nuestras Soluciones



Fuente: <https://www.creditreport.ec/website/diferencia.html>
Elaborado por: Ramiro Masapanta

Gráfico 5.3
Eventos y Realizaciones



Fuente: <https://www.creditreport.ec/website/diferenc.html>
Elaborado por: Ramiro Masapanta

5.4.1. Identificar Mercado Objetivo

5.4.1.1. Reportes de Crédito

Smart: reporte claro y de fácil interpretación de la situación crediticia actual de la persona consultada.

- Consolida la información crediticia de la persona en la central de riesgos, casas comerciales y entidades de micro crédito.
- Presenta la información de habilitación para el manejo de cuentas corrientes.

Anexo N° 30

Plus: reporte de crédito que presenta la situación crediticia actual e histórica.

- Reporte gráfico que permite una clara evaluación del perfil crediticio a partir del año 2.002.
- Consolida la información crediticia de la persona en la central de riesgos, casas comerciales y entidades de micro crédito.
- Presenta la información de habilitación para el manejo de cuentas corrientes.

Anexo N° 31

Full: reporte de crédito que presenta la situación crediticia actual e histórica con un profundo detalle.

- El más completo, detallado y claro reporte de crédito.
- Indicadores crediticios históricos.

- Reporte gráfico que permite una clara evaluación del perfil crediticio a partir del año 2.002.
- Consolida la información crediticia de la persona en la central de riesgos, casas comerciales y entidades de micro crédito.
- Presenta la información de habilitación para el manejo de cuentas corrientes.

Anexo N° 32

5.4.2. Información Crediticia

5.4.2.1. Análisis y Aprobación de Crédito

Score: es un modelo analítico altamente sofisticado que predice, la probabilidad que una persona natural incurra en un atraso de más de 60 o más días en los próximos meses, utilizando información contenida en nuestras bases de datos.

- Predicción del comportamiento de pago y disminución del riesgo.
- Pre-aprobación de crédito.
- Rápido descarte de clientes.
- Calificación objetiva.
- Reducción de costos del proceso de aprobación.
- Incremento de capacidad de aprobación de créditos.

Anexo N° 33

Califica: es una solución, programada para facilitar la evaluación automática de los clientes, conforme a las políticas definidas por el cliente.

- Uniformidad de criterios para las evaluaciones (Consistencia).

- Reducción del tiempo de evaluación.
- Mayor precisión de las decisiones crediticias y ofertas comerciales.
- Aplicación sistematizada de la política en diferentes puntos de atención.
- Flexibilidad y celeridad para implantar políticas.
- Permite evaluar la calidad del crédito que genera la política vigente.
- Fácil integración.

Anexo N° 34

5.4.2.2. Administración de Crédito

Alerta: identificación temprana del cambio en los indicadores de riesgo crediticio.

- Conocer los cambios (positivos o negativos) en el perfil crediticio.

5.4.2.3. Recuperación de Crédito

Recupera: efectivo apoyo al proceso de recuperación de cartera de nuestros clientes.

- Proceso realizado por entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos.
- Deudor prioriza el pago.
- Efectivo proceso de cobro de saldos: pequeños, medianos y grandes.
- No agrega carga operativa alguna.

5.5. Instituciones que Solicitan Información Crediticia

Al momento de realizar negocios, ventas, contratación de personal, entre las Instituciones que solicitan Información Crediticia tenemos las:

- Instituciones Financieras
- Instituciones Bancarias
- Cooperativas de Ahorro y Crédito
- Administradores de tarjetas
- Aseguradoras
- Casas Comerciales
- Consorcios
- Personas Jurídicas
- Brokers
- Concesionarios de Automóviles
- Constructoras

5.6. Ley de Burós de Información Crediticia

5.6.1. Marco Legal

5.6.1.1. Ley de burós de información crediticia no. 13, publicada en registro oficial 127 de 18 de octubre del 2005.

EL CONGRESO NACIONAL

CONSIDERANDO:

Que el artículo 81 de la Constitución Política de la República, establece que el Estado garantizará el derecho a acceder a fuentes de información; a buscar, recibir, conocer y difundir información objetiva, veraz, plural,

oportuna y sin censura previa, de los acontecimientos de interés general, que preserve los valores de la comunidad;

Que es necesario dictar una ley que permita a las instituciones del sistema financiero, a las del sistema de seguros privados, a las del sistema nacional de seguridad social y a las del sector real de la economía, contar con información completa que les permita tomar adecuadas decisiones de riesgo, con la finalidad de proteger los intereses de los depositantes y del público en general;

Que es fundamental proteger el derecho de los titulares de la información de crédito respecto a que ésta sea correcta y veraz, y, en adición, que no lesione su derecho constitucional a la intimidad personal o familiar; y,

En ejercicio de sus facultades constitucionales y legales expide la siguiente:

5.6.1.1.1. Ley de Burós de Información Crediticia

TÍTULO I

5.6.1.1.2. De los Burós de Información Crediticia

Art. 1.- Esta Ley tiene por objeto regular la constitución, organización, funcionamiento y extinción de los burós de información crediticia, cuya actividad exclusiva será la prestación de los servicios de referencia crediticia.

Art. 2.- Para efectos de aplicación de esta Ley, se entenderá como:

Burós de información crediticia (burós).- Son las sociedades anónimas cuyo objeto social exclusivo es la prestación de servicios de referencias crediticias del titular de la información crediticia.

Titular de la información crediticia.- Es la persona, natural o jurídica, a la que se refiere la información de riesgos crediticios.

Fuentes de información.- Son las personas que, debido a sus actividades poseen información de riesgos crediticios.

Cliente de los burós de información crediticia.- Es toda persona legalmente autorizada que contrata con los burós la prestación de servicios de referencias crediticias.

Información prohibida.- Es aquella que, por lesionar el derecho a la intimidad personal o familiar garantizado por la Constitución Política de la República, los burós no pueden recolectar, almacenar, organizar, interconectar en sus bases de datos o, en general, incluir en un reporte de riesgos.

Base de datos.- Es el conjunto de información de riesgos crediticios, administrada por los burós, cualquiera que sea la forma o modalidad de su creación, organización, almacenamiento, sistematización, seguridades o acceso.

Información de Riesgos Crediticios.- Es aquella relacionada con obligaciones o antecedentes financieros, comerciales, contractuales, de seguros privados y de seguridad social, de una persona natural o jurídica, pública o privada, que sirva para identificarla adecuadamente y determinar sus niveles de endeudamiento y en general de riesgos crediticios.

Art. 3.- Los servicios de referencias crediticias, sólo podrán ser prestados por los burós autorizados para operar por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Los burós se constituirán como sociedades anónimas, cuyo objeto social exclusivo debe ser la prestación de servicios de referencias crediticias. En su denominación se incluirá obligatoriamente la frase: "Buró de Información Crediticia".

La aprobación de la constitución de los burós, que conlleva el permiso de operación, corresponde a la Superintendencia de Bancos y Seguros, a cuyo control y vigilancia estarán sometidos en forma exclusiva.

Para aprobar la constitución de un buró la Superintendencia de Bancos y Seguros calificará la idoneidad, responsabilidad y solvencia de los accionistas, haciendo uso de las mismas normas legales y reglamentarias aplicables a la calificación que hace de los accionistas de instituciones financieras.

Igual calificación sobre idoneidad, responsabilidad y solvencia será necesaria para la transferencia de acciones de un buró, en forma previa a su inscripción en el Libro de Acciones y Accionistas, siendo aplicables, para este efecto, las disposiciones de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. Los clientes de un buró y las instituciones del sistema financiero sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, no podrán directa ni indirectamente, ni a ningún título, ser accionistas, socios o miembros de los burós de información crediticia.

Art. 4.- El capital social mínimo requerido para la constitución de los burós, deberá estar íntegramente suscrito y pagado al momento de su constitución. Su cuantía será fijada por resolución general de la

Superintendencia de Bancos y Seguros; pero en ningún caso será inferior a cien mil dólares de los Estados Unidos de América.

TÍTULO II

5.6.1.1.3. Del Manejo de la Información Crediticia

Art. 5.- La información de riesgos que obtengan y mantengan los burós tendrá por exclusiva finalidad destinarla a la prestación del servicio de referencias crediticias y deberán mantenerla en el país.

La información histórica crediticia requerida sobre personas naturales y jurídicas, no podrá exceder de 6 años, por tanto, a los burós de información crediticia les está prohibido expresamente recabar y proporcionar información anterior a este límite.

Sólo con el conocimiento pleno y la autorización previa del titular de la información crediticia, en cada operación, los burós de crédito podrán obtener y mantener en sus archivos la nueva información crediticia distinta de aquella proveniente de la Central de Riesgos. En este caso, los clientes de los burós pondrán en conocimiento de los titulares de la información crediticia, lo siguiente:

1. La existencia de las bases de datos que administran los burós, su finalidad y los potenciales destinatarios de la información;
2. La identidad y dirección de los burós que recepten la información;
3. Las posibles consecuencias del uso de la información; y,
4. Los derechos que les asisten.

El buró de crédito que obtenga y archive esa información, con la simple solicitud del titular de la información y sin ningún otro trámite,

obligatoriamente, deberá entregársela tantas y cuantas veces la requiera, de forma irrestricta y totalmente gratuita.

La información crediticia será lícita, exacta y veraz, de forma tal que responda a la situación real de su titular en determinado momento. En cada reporte los burós deberán especificar la fecha a la que corresponde la información.

Los titulares de información crediticia pueden proporcionar directamente a los burós su propia información, en cuyo caso los burós deberán informarles previamente lo señalado en las letras a), b), c) y d) de este artículo.

La información proveniente de la Central de Riesgos, no requiere autorización.

Art. 6.- Los burós solo podrán recolectar, acopiar, almacenar, actualizar, grabar, organizar, sistematizar, elaborar, seleccionar, confrontar, interconectar en sus bases de datos, información referente al riesgo crediticio.

En consecuencia, no podrán manejar la siguiente información:

1. Aquella que, por afectar el derecho a la intimidad personal o familiar, lesione las garantías previstas en los numerales 8, 11 y 21 del artículo 23 de la Constitución Política de la República, a través de la difusión de características físicas, morales o emocionales de una persona o cualquier otra información relacionada con circunstancias de su vida afectiva o familiar, hábitos personales y de consumo, ideologías, opiniones políticas, creencias o convicciones religiosas, estados de salud físico o psicológico, vida

sexual o información genética; así como toda violación a las garantías previstas por las leyes, tratados y convenios internacionales; y,

2. La información que de conformidad con la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, se encuentre protegida por el sigilo bancario, así como la información del patrimonio personal y familiar, las cuales solo pueden ser entregadas por expresa orden judicial.

El buró no podrá recolectar, procesar o difundir la información prohibida expresamente en este artículo, aunque cuente con la autorización del titular de la información; en todo caso, quien se considere afectado por la violación del presente artículo podrá iniciar las acciones civiles y penales a que hubiere lugar.

Art. 7.- Los burós sólo podrán prestar servicios de referencias crediticias a clientes debidamente identificados.

Solo podrán ser clientes de los burós de información crediticia:

1. Las instituciones controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros;
2. Las personas jurídicas, empresas, fundaciones y otras sociedades legalmente autorizadas y que otorguen crédito; y,
3. Las personas naturales que se dediquen a actividades económicas, que cuenten con el Registro Único de Contribuyentes actualizado y que otorguen crédito.

Los burós no podrán comercializar a título universal sus bases de datos ni entregar toda la información crediticia contenida en las mismas, ni podrán

dar a conocer esta información por medios de comunicación colectiva tales como radio, prensa, televisión u otros medios.

TÍTULO III

5.6.1.1.4. De la Defensa de los Titulares de la Información Crediticia

Art. 8.- Los clientes de los burós y cualquier otra persona que por diversas causas lleguen a tener acceso a reportes emitidos por los burós (incluyendo a funcionarios, empleados, agentes, entre otros), deberán obligatoriamente guardar confidencialidad sobre la información contenida en ellos, siendo prohibido utilizarla para fines distintos del análisis de riesgo crediticio.

Quien empleare o divulgare indebidamente la información contenida en un reporte de crédito o alterare la información proporcionada por la fuente, estará sujeto a las sanciones establecidas en el artículo 201 del Código Penal, sin perjuicio de las acciones y responsabilidades civiles a las que hubiere lugar.

Art. 9.- El titular de la información crediticia tendrá derecho a:

1. Conocer si en la base de datos de un buró existe información sobre sí mismo y acceder a ella sin restricción alguna; y,
2. Exigir de la fuente de información crediticia, la rectificación de la información ilegal, inexacta o errónea y comunicarla al buró para que éste, de ser el caso, la rectifique.

Dentro del plazo de quince días desde la presentación de la solicitud, las fuentes de información crediticia obligatoriamente la resolverán, por

escrito, admitiéndola o rechazándola motivadamente y poniendo en conocimiento de los burós autorizados para operar. Hasta tanto, sin perjuicio de continuar incluyéndola en los reportes de riesgos que emitan, los burós anunciarán que la información materia de la solicitud está siendo revisada a pedido del titular.

Si se concluye que la información materia de impugnación del titular es ilegal, inexacta o errónea, el buró, por cuenta de la fuente de información crediticia, inmediatamente enviará comunicaciones rectificatorias a todos quienes hubieren recibido reportes conteniéndola.

Art. 10.- Los burós y las fuentes de información crediticia serán legalmente responsables por los daños ocasionados al titular como consecuencia de la transmisión de información ilegal, inexacta o errónea y, por tanto, no estarán exonerados alegando ausencia de dolo o de culpa.

La responsabilidad de las fuentes es entregar información a los burós de manera exacta y legal; la responsabilidad de los burós es reportarla sin alteración o modificación alguna.

Sin perjuicio de lo anterior, en los procesos promovidos contra los burós, éstos podrán pedir que se cite también con la demanda a la o las fuentes de las que hubieren obtenido la información crediticia materia del proceso, siguiendo el procedimiento establecido en el artículo 94 del Código de Procedimiento Civil.

También responderán por los daños causados al titular de la información crediticia, quienes utilicen dolosa o culposamente informaciones o reportes provenientes de los burós. El afectado podrá demandar

indemnización, cuando la información errónea no ha sido rectificada por los burós.

TÍTULO IV

5.6.1.1.5. De las Infracciones Administrativas

Art. 11.- Corresponde a la Superintendencia de Bancos y Seguros imponer sanciones administrativas y disponer medidas correctivas a los burós que infrinjan las disposiciones de esta Ley y las normas emitidas por la Junta Bancaria.

Art. 12.- Son infracciones administrativas:

1. Cualquier violación de las prohibiciones contenidas en el artículo 6 de esta Ley; y,
2. El desconocimiento de cualquiera de los derechos de los titulares de la información crediticia determinados en esta Ley.

Art. 13.- En caso de que un buró violare las disposiciones de esta Ley o de la normativa expedida por la Junta Bancaria o no acatare las instrucciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros, ésta impondrá las siguientes sanciones:

1. Multas de entre tres mil y veinte mil dólares por cada caso;
2. En caso de reincidencia, suspensión por hasta seis meses del permiso de operación; y,
3. Si es nuevamente reincidente, cancelación del permiso de operación, lo que conlleva la orden de disolver y liquidar al respectivo buró.

5.6.1.1.6. Disposiciones Generales

PRIMERA.- Las personas naturales y jurídicas, empresas, fundaciones y otras sociedades vinculadas a las instituciones controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, no podrán directa ni indirectamente ni a ningún título, ser accionistas, socios o miembros de los burós de información crediticia.

SEGUNDA.- Cuando la Superintendencia de Bancos y Seguros tuviere noticias de que otras personas naturales o jurídicas, distintas a los burós, han realizado o están realizando operaciones reservadas a éstos, efectuará las investigaciones del caso de acuerdo a lo establecido en el artículo 121 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, y de ser necesario ordenará la suspensión inmediata de dichas operaciones, para cuyo efecto podrá contar con el auxilio de la fuerza pública. El Superintendente de Bancos y Seguros pondrá los hechos en conocimiento del Ministerio Público.

TERCERA.- Corresponde a la Junta Bancaria dictar las normas de carácter general para la organización, funcionamiento, control y demás aspectos relacionados con los burós, incluyendo su liquidación.

CUARTA.- En todo lo no previsto en esta Ley, regirán supletoriamente la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Ley de Compañías y otras leyes aplicables.

5.6.1.1.7. Disposiciones Transitorias:

PRIMERA.- Los burós de información crediticia creados al amparo de las normas emitidas por la Junta Bancaria, deberán ajustar sus estatutos sociales, su organización y funcionamiento a lo previsto en esta Ley, en el

plazo de noventa días contados desde su publicación en el Registro Oficial; caso contrario, la Superintendencia de Bancos y Seguros ordenará de oficio su disolución y liquidación.

SEGUNDA.- Los clientes de los burós de información crediticia que actualmente sean accionistas de los mismos, deberán efectuar la respectiva desinversión dentro de los ciento ochenta días contados desde la publicación de esta Ley en el Registro Oficial.

Art. FINAL.- La presente Ley entrará en vigencia a partir de su publicación en el Registro Oficial.

Dada, en la ciudad de San Francisco de Quito, Distrito Metropolitano, en la Sala de Sesiones del Congreso Nacional, a los veinte y nueve días del mes de septiembre del año dos mil cinco.

5.6.1.2. Normas Legales

5.6.1.2.1. Normas Legales que Rigen la Actividad de Referencias Crediticias en el Ecuador

- a. Ley de Burós de Información Crediticia (Ley 13-2005), publicada en el Registro Oficial 127 de 18 de octubre de 2005.
- b. Resolución JB-2006-863 emitida por la Junta Bancaria de la Superintendencia de Bancos y Seguros, publicada en el Registro Oficial No. 210 de 15 de febrero de 2006.

5.6.1.2.2. Definiciones Básicas.

- a. Titular de la información crediticia.- Es la persona, natural o jurídica, a la que se refiere la información de riesgos crediticios.
- b. Fuentes de información.- Son las personas que, debido a sus actividades poseen información de riesgos crediticios y la entregan a los burós de crédito. El titular puede entregar a los burós su propia información en cuyo caso se considera también fuente de la información.
- c. Cliente de los burós de información crediticia.- En general pueden ser clientes de los burós toda aquella persona natural o jurídica que otorgue crédito y que cuente con el Registro Único de Contribuyentes.
- d. Información prohibida.- Es aquella que, por lesionar el derecho a la intimidad personal o familiar garantizado por la Constitución Política de la República, los burós no pueden recolectar, almacenar, organizar, interconectar en sus bases de datos o, en general, incluir en un reporte de riesgos. Los burós no pueden incorporar tampoco en sus reportes información protegida por el sigilo bancario (operaciones pasivas) o información sobre el patrimonio de una persona, tales como depósitos o cualquier otra forma de captación. La información prohibida no puede ser recabada, mantenida o difundida por los burós, ni aún con la autorización del titular.

5.6.1.2.3. Reglas generales y principios reconocidos por la legislación ecuatoriana para la prestación de servicios de referencia crediticia

- a. Especialización de la actividad:

La legislación ecuatoriana establece que el servicio de referencias crediticias solo puede ser prestado por los burós de información crediticia, aprobados por la Superintendencia de Bancos y Seguros los que estarán bajo su control y supervisión, estos deben tener como objeto social exclusivo la prestación del servicio de referencias crediticias. (Artículo 2 y 3 de la Ley de Burós de Información Crediticia).

b. Licitud y Legalidad de la Información de Riesgos Crediticios

La información de Riesgos Crediticios que recaban los burós debe ser lícita, exacta, completa y veraz y debe mantenerse en todo el momento en el Ecuador. Debe permitir determinar los niveles de endeudamiento y en general de riesgos crediticios del titular de la información. (Artículo 2 y 5 de la Ley de Burós de Información Crediticia)

Los Burós de Información Crediticia se encuentran prohibidos de recabar, mantener o difundir, información que atente contra los derechos constitucionales a la intimidad, la honra y al buen nombre del titular de la información o que constituya en información que pudiera afectar su derecho a no ser discriminado por efecto de su estado de salud, religión, vida sexual o convicción política. (Artículo 6 de la Ley de Burós de Información Crediticia)

c. Destino Exclusivo y Confidencialidad de la Información:

La información que es recabada y mantenida por los burós solo puede ser consultada con la finalidad de destinarla al análisis de riesgos crediticios. La información debe ser tratada confidencialmente por los usuarios de los servicios de información crediticia por lo que no puede ser difundida a través de ningún medio de comunicación colectiva.

- d. No vinculación con entidades del sistema financiero.

Las personas naturales y jurídicas, empresas, fundaciones y otras sociedades vinculadas a las instituciones controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, no pueden directa ni indirectamente ni a ningún título, ser accionistas, socios o miembros de los burós de información crediticia.

- e. Caducidad de la información

La información histórica crediticia que recaban y mantienen los burós no puede exceder de 6 años, plazo luego del cual será eliminada de las bases de datos que mantienen los burós.

5.6.1.2.4. Derechos de los titulares de la información

Los titulares de la información tienen derecho a:

- a. Conocer si en la base de datos de un buró existe información sobre sí mismo y acceder de forma personal a ella sin restricción alguna.
- b. Que el reporte de crédito les permita conocer de manera clara y precisa la condición en que se encuentra su historial crediticio.
- c. Exigir de la fuente de información crediticia, la rectificación o eliminación de la información ilegal, inexacta, caduca, incompleta, que afecte sus derechos constitucionales o erróneos y comunicarla al buró para que éste, de ser el caso, la rectifique.

5.6.1.2.5. Obligaciones de Credit Report C.A.

- a. Manejar la información con altos estándares de ética, confidencialidad, seguridad, contar con medidas que impidan que la información de riesgos crediticios pueda perderse o ser alterada.
- b. Reportar la información de riesgos crediticios sin alteración o modificación alguna.
- c. Rectificar la información de riesgos crediticios, a pedido de la fuente de la información o por disposición de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Los burós no pueden rectificar de oficio la información que les ha sido transmitida.
- d. Entregar de forma irrestricta la información que posea al titular de la misma.
- e. Canalizar hacia las fuentes de la información los reclamos de los titulares en relación a información, ilegal, inexacta, errónea o caduca.

5.6.1.2.6. Obligaciones y responsabilidades de las fuentes de la información

- a. Entregar a Credit Report información exacta y legal.
- b. La legalidad, la veracidad, la exactitud, la integridad y la vigencia de la información, son de responsabilidad de la fuente de información respectiva.

- c. Tienen la obligación de actualizar, rectificar o eliminar, según el caso, la información que fuese ilícita, falsa, inexacta, errónea, incompleta o caduca e informar a Credit Report.

5.6.1.2.7. Obligaciones de los clientes y usuarios de Credit Report

- a. Los clientes están obligados a entregar a Credit Report la información positiva y negativa de sus propios clientes.
- b. Clientes y usuarios autorizados por éstos, deben usar la información de riesgos crediticios que consultan a Credit Report con el carácter de confidencial y solo pueden destinarla a la evaluación de riesgos crediticios. La divulgación de la información es un delito sancionado por el Código Penal del Ecuador.
- c. Para efectos de lo señalado en el literal anterior Credit Report exige a sus clientes y usuarios la suscripción de sendos convenios de confidencialidad, en los que se advierte sobre las responsabilidades legales por el uso doloso o culposo de los reportes a los que tienen acceso.

5.6.1.2.8. Procedimientos

- a. De rectificación de la información
 - ✓ El titular de la información debe solicitar a la fuente la rectificación de la información que él considere es ilegal, inexacta, errónea, caduca o incompleta, para lo cual presentará los documentos que fundamenten su afirmación.

- ✓ La fuente de información resolverá el reclamo del titular en un plazo máximo de 15 días.
- ✓ Si la petición de rectificación es aceptada, la fuente debe informar a Credit Report que la información debe ser corregida y Credit Report enviará a través de correo electrónico una comunicación a todos aquellos que hayan consultado la información durante los últimos 6 meses, informándoles que ésta ha sido modificada.
- ✓ En el caso de que la fuente se niegue a corregir la información, el titular podrá presentar su queja ante la Superintendencia de Bancos y Seguros, si la fuente de información fuera una institución del sistema financiero, en cuyo caso la Superintendencia podrá disponer a los burós de crédito la rectificación de la información.
- ✓ Si la fuente de la información fuere una entidad que se halle fuera del control y supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros, el titular podrá requerir la rectificación de la información a través de la justicia ordinaria.

5.7. Calificación de Riesgo Instituciones Financieras 2010

* En proceso de calificación

(1) BANK WATCH RATINGS S.A., HUMPHREYS S.A., PCR PACIFIC S.A. Y MICROFINANZA SRL.

(2) A septiembre del 2010 la Sociedad fue calificada por BANK WATCH RATINGS S.A.

(3) A septiembre del 2010 la Cooperativa fue calificada por HUMPHREYS S.A.

(4) A septiembre del 2010 la Cooperativa fue calificada solamente por PCR PACIFICS.A.

(5) A septiembre del 2010 la Cooperativa no estaba sujeta a control

DEFINICION DE CADA ESCALA⁷⁴

AAA.- La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización;

AA.- La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación;

A.- La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superara rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación;

⁷⁴<http://www.sbs.gob.ec/>

BBB.- Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo;

BB.- La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos:

B.- Aunque esta escala todavía se considera como crédito aceptable, la institución tiene algunas deficiencias significativas. Su capacidad para manejar un mayor deterioro está por debajo de las instituciones con mejor calificación;

C.- Las cifras financieras de la institución sugieren obvias deficiencias, muy probablemente relacionadas con la calidad de los activos y/o de una mala estructuración del balance. Hacia el futuro existe un considerable nivel de incertidumbre. Es dudosa su capacidad para soportar problemas inesperados adicionales;

D.- La institución tiene considerables deficiencias que probablemente incluyen dificultades de fondeo o de liquidez. Existe un alto nivel de incertidumbre sobre si esta institución podrá afrontar problemas adicionales;

E.- La institución afronta problemas muy serios y por lo tanto existe duda sobre si podrá continuar siendo viable sin alguna forma de ayuda externa, o de otra naturaleza.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos (+) o (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

CAPITULO VI

6. DESARROLLO DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA PARA EL PERIODO 2006-2010.

6.1. Análisis de la distribución del crédito a los sectores económicos

Los sectores económicos:

1. Sector Primario
2. Sector Secundario
3. Sector Terciario

6.1.1. Sector Primario

El sector primario está formado por todas aquellas actividades encaminadas a la obtención de productos directamente de la naturaleza (materias primas).

Las actividades de este sector las clasificamos en 5 grupos:

1. Agricultura
2. Ganadería
3. Pesca
4. Silvicultura
5. Minería

6.1.1.1. Agricultura.

Podemos hablar de dos clases de agricultura.

a. Agricultura de secano.

Formada por cultivos que no necesitan agua de manera artificial, es decir, tienen suficiente con el agua de lluvia.

b. Agricultura de regadío.

Formada por cultivos que, no tienen suficiente con el agua de la lluvia y necesitan ser regadas.

6.1.1.2. Ganadería.

Podemos hablar de dos clases de ganadería.

c. Ganadería intensiva.

Es la que se desarrolla en espacios cerrados, como granjas y establos.

d. Ganadería extensiva.

En ella la cría de animales se desarrolla en grandes espacios abiertos como pueden ser las dehesas.

Tipos de ganadería:

- Ganadería ovina: ovejas.
- Ganadería vacuna: vacas.
- Ganadería porcina: cerdos.
- Ganadería equina: caballos.
- Ganadería caprina: cabras.
- Ganadería avícola: aves.
- Ganadería apícola: abejas.

6.1.1.3. Pesca.

La pesca es la captura y extracción de su medio natural de los peces u otras especies acuáticas como crustáceos, moluscos y otros invertebrados. Ancestralmente, la pesca ha consistido en una de las actividades económicas más tempranas de muchos pueblos del mundo.

6.1.1.4. Silvicultura.

La silvicultura (del español silva, selva, bosque, y cultura, cultivo) es el cuidado de los bosques, cerros o montes y también, por extensión, la ciencia que trata de este cultivo; es decir, de las técnicas que se aplican a las masas forestales para obtener de ellas una producción continua y sostenible de bienes y servicios demandados por la sociedad. Estas técnicas se pueden definir como tratamientos silvícolas, cuyo objetivo es garantizar dos principios básicos: la persistencia y mejora de la masa (continuidad en el tiempo y aumento de su calidad) y su uso múltiple.⁷⁵

6.1.1.5. Minería.

La minería es la obtención selectiva de los minerales y otros materiales de la corteza terrestre. También se denomina así a la actividad económica primaria relacionada con la extracción de elementos de los cuales se puede obtener un beneficio económico. Dependiendo del tipo de material a extraer la minería se divide en metálica y no metálica. Los métodos de explotación pueden ser a cielo abierto o subterráneo. Los factores que lo determinarán serán entre otros la geología y geometría del yacimiento y la característica geomecánica del mineral y el estéril.⁷⁶

⁷⁵ <http://es.wikipedia.org/wiki/Silvicultura>.

⁷⁶ <http://es.wikipedia.org/wiki/Miner%C3%ADa>.

6.1.2. Sector Secundario

El sector secundario está formado por todas aquellas actividades encaminadas a la transformación de los productos naturales en productos elaborados o semielaborados.

Las actividades de este sector las clasificamos en 4 grupos:

1. Industria Pesada
2. Industria Ligera
3. Producción de Energía
4. Construcción

6.1.2.1. Industria pesada.

Son industrias que se encargan de transportar materias procedentes del sector primario en productos semielaborados.

6.1.2.2. Industria ligera.

Son las industrias que fabrican productos elaborados, es decir, listos para la venta a los consumidores.

6.1.2.3. Industrias productoras de energía.

Son las encargadas de obtener energía a partir de las fuentes energéticas (nucleares, hidroeléctricas, eólicas, solares).

6.1.2.4. Construcción.

En los campos de la Arquitectura e ingeniería, la construcción es el arte o técnica de fabricar edificios e infraestructuras. En un sentido más amplio,

se denomina construcción a todo aquello que exige, antes de hacerse, disponer de un proyecto y una planificación predeterminada.⁷⁷

6.1.3. Sector Terciario

El sector terciario está formado por todas aquellas actividades encaminadas a ofrecer servicios a la sociedad para que ésta pueda funcionar lo mejor posible.

Las actividades de este sector las clasificamos en muchos grupos, entre los más importantes están:

1. Transporte.
2. Comercio.
3. Servicios bancarios.
4. Educación.
5. Sanidad.

A medida que un país se desarrolla y va haciéndose más rico, se produce un descenso de las personas que trabajan en el sector primario y un aumento de las personas que trabajan en los otros dos sectores, principalmente en el terciario.

6.2. Desarrollo de los sectores productivos

6.2.1. Sector monetario y financiero - Cuentas Monetarias

⁷⁷ <http://es.wikipedia.org/wiki/Construcci%C3%B3n>.

Tabla 6.1
Cuentas Monetarias: Banco Central del Ecuador.

En millones de dólares al final del período

	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
I. ACTIVOS EXTERNOS NETOS (a+b)	3.680,2	4.592,6	5.872,2	4.982,1	3.856,0	24,79%	27,86%	-15,16%	-22,60%
a. Reserva internacional de libre disponibilidad	2.023,3	3.520,8	4.473,1	3.792,1	2.622,1	74,01%	27,05%	-15,22%	-30,85%
b. Otros activos externos netos (b.1-b.2)	1.656,9	1.071,8	1.399,1	1.190,1	1.234,0	-35,32%	30,54%	-14,94%	3,69%
b.1 Activos	1.661,8	1.076,0	1.402,8	1.197,7	1.246,1	-35,25%	30,38%	-14,62%	4,04%
b.2 Pasivos	4,9	4,2	3,7	7,6	12,2	-14,98%	-12,22%	106,78%	59,57%
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS (c+d)	-2.471,3	-2.967,0	-3.299,7	-2.072,0	-1.175,1	20,06%	11,22%	-37,21%	-43,29%
c. Crédito interno (c.1+c.2+c.3+c.4+c.5)	-819,3	-1.086,8	-2.473,0	-1.386,6	-212,3	32,65%	127,55%	-43,93%	-84,69%
c.1 Crédito neto al gobierno central	-375,4	-384,4	-1.081,0	-825,0	-896,8	2,38%	181,26%	-23,68%	8,70%
c.1.1 Crédito	1.168,5	1.168,3	15,6	69,1	58,5	-0,01%	-98,66%	342,03%	-15,42%
c.1.2 Depósitos y otros pasivos	1.543,9	1.552,7	1.096,7	894,1	955,3	0,57%	-29,37%	-18,47%	6,84%
c.1.2.1 Depósitos Tesoro Nacional	542,0	725,3	423,9	397,8	551,8	33,83%	-41,56%	-6,16%	38,73%
c.1.2.2 Otros depósitos (Brady)	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	0,00%	0,38%	0,00%	0,00%
c.1.2.3 Cuentas por pagar	780,2	4,6	1,5	2,0	1,5	-99,41%	-66,71%	27,31%	-23,50%
c.1.2.4 Dep. otras entidades gob. central	220,5	821,5	670,1	493,3	400,8	272,51%	-18,43%	-26,39%	-18,74%
c.2 Crédito a los gobiernos provinciales y locales	1,5	2,8	2,6	2,4	2,3	89,66%	-5,46%	-6,11%	-6,85%
c.3 Crédito neto fondos de seguridad social (1)	-580,2	-855,9	-1.538,0	-1.229,8	-365,0	47,51%	79,69%	-20,04%	-70,32%
c.4 Crédito al sistema financiero	115,1	109,9	105,8	625,4	1.011,9	-4,56%	-3,71%	491,09%	61,79%
c.4.1 Crédito otras sociedades de depósito	115,0	109,7	105,6	335,3	423,4	-4,59%	-3,72%	217,45%	26,28%
c.4.2 Crédito otras sociedades financieras (CFN)	0,2	0,2	0,2	290,1	588,4	20,00%	0,73%	159905,01%	102,83%
c.5 Crédito al sector privado (particulares)	19,8	40,8	37,5	40,3	35,3	106,47%	-8,04%	7,36%	-12,42%
d. Activos netos no clasificados (d.1-d.2)	-1.652,0	-1.880,2	-826,7	-685,4	-962,8	13,81%	-56,03%	-17,10%	40,48%
d.1 Activos	572,2	542,0	589,4	521,4	297,6	-5,27%	8,74%	-11,54%	-42,92%
d.2 Pasivos	2.224,2	2.422,2	1.416,1	1.206,7	1.260,4	8,90%	-41,54%	-14,78%	4,45%
III. BASE MONETARIA Y OTRAS OBLIGACIONES (I+II)=(e+f)	1.208,9	1.625,6	2.572,5	2.910,1	2.680,9	34,47%	58,24%	13,13%	-7,88%
e. Base monetaria (e.1+e.2)	585,1	763,7	1.316,3	1.779,9	1.689,2	30,52%	72,37%	35,22%	-5,10%
e.1 Emisión monetaria	66,0	71,4	77,3	77,4	82,4	8,29%	8,26%	0,06%	6,55%
e.1.2 Emisión monetaria (nueva) (2)	66,0	71,4	77,3	77,4	82,4	8,29%	8,26%	0,06%	6,55%
e.2 Reservas bancarias	519,2	692,2	1.239,0	1.702,6	1.606,7	33,34%	78,99%	37,41%	-5,63%
e.2.1 Depósitos otras sociedades de depósito	514,2	670,3	1.191,1	1.390,0	1.260,8	30,35%	77,70%	16,69%	-9,29%
e.2.2 Depósitos otras sociedades financieras (CFN)	4,9	21,9	47,9	312,6	345,9	345,53%	118,49%	552,69%	10,66%
f. Otras obligaciones del BCE (f.1+f.2+f.3+f.4)	623,8	862,0	1.256,1	1.130,2	991,7	38,17%	45,72%	-10,02%	-12,25%
f.1 Bonos de estabilización	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0%	0,00%	0,00%	0,00%
f.2 Títulos Banco Central del Ecuador	24,6	50,0	0,0	0,0	0,0	103,00%	-100,00%	0,00%	0,00%
f.3 Depósitos monetarios	528,2	795,1	1.087,3	974,6	977,6	50,55%	36,75%	-10,37%	0,31%
f.3.1 Depósitos gobiernos locales	249,4	447,7	578,4	512,3	610,7	79,53%	29,20%	-11,43%	19,21%
f.3.2 Dep. Sociedades púb. no finan.(empresas)	278,5	347,2	508,2	460,9	365,8	24,67%	46,37%	-9,30%	-20,64%
f.3.3 Depósitos sector privado (empresas y hogares)	0,3	0,3	0,8	1,4	1,1	-11,76%	174,90%	69,30%	-20,51%
f.4 Cuentas por pagar	71,1	16,9	168,8	155,6	14,1	-76,27%	900,97%	-7,80%	-90,92%

(1) El signo negativo significa acumulación de depósitos.

(2) Corresponde a la moneda fraccionaria puesta en circulación.

FUENTE: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Ramiro Masapanta

Las cuentas monetarias del BCE son una presentación analítica que resume la relación entre los pasivos monetarios y los activos internos y externos que respaldan esos pasivos; por tanto la estructura de este cuadro se basa en las funciones que desempeña el BCE como tenedor de reservas internacionales, agente financiero y depositario del Gobierno, y de banco del sistema financiero.⁷⁸

- I. **ACTIVOS EXTERNOS NETOS.** Corresponden a la tenencia de activos financieros que tiene el BCE descontado de pasivos frente al resto del mundo. Los activos externos se dividen en las reservas internacionales, que tienen un elevado grado de disponibilidad y los otros activos externos, que son instrumentos financieros sobre los que el BCE no tiene disponibilidad a corto plazo.

Como podemos ver en la Tabla 6.1., muestra el porcentaje de crecimiento al año 2007 con el 24,79%; crecimiento para el 2008 fue de él 27,86%; mientras que para él 2009 creció en -15,16%; y de igual manera para el 2010 creció en -22,60%, esto nos muestra que los activos externos netos crecieron en los últimos años de manera negativo, en comparación los primeros años que crecieron positivamente como es el caso de los años 2007 y 2008.

- e. **Reserva internacional de libre disponibilidad (RILD).** Es el monto de recursos en moneda extranjera que dispone el BCE de manera inmediata para cumplir con sus obligaciones como agente financiero del Gobierno y banco de bancos.

De acuerdo a los resultados podemos ver que el RILD creció en 74,01% para el 2007, mientras que para el 2008

⁷⁸ Banco Central del Ecuador; Metodología de la información estadística mensual; 3ra. Edición; Abril de 2011. Pág. 20.

creció en 27,05%; y para el 2009 creció de manera negativa en -15,22%, lo mismo ocurre para el 2010 creciendo de manera negativa en -30,85%.

- f. **Otros activos externos netos.** Corresponden a la tenencia de activos financieros (neto de pasivos) frente al exterior que no forman parte de la RILD.

De acuerdo a los datos reflejados en la Tabla 6.1. se puede apreciar que la para el 2007 creció de manera negativa en -35,32%; mientras que para el 2008 creció positivamente en 30,54%; lo que para el 2009 fue lo contrario, creciendo de manera negativamente en -14,94%; y para el 2010 creció de manera positiva en 3,69%.

- II. **ACTIVOS INTERNOS NETOS.** Se refieren a la tenencia de activos menos los pasivos que mantiene el BCE frente a los sectores residentes de la economía y consisten en la consolidación del crédito interno y de los otros activos netos no clasificados.

Esta cuenta creció de manera positiva para el 2007 en 20,06%; mientras que para el 2008 creció en 11,22%; lo que para el 2009 creció de manera negativa en -37,21%, ocurriendo lo mismo para el año 2010 con un crecimiento negativo de -43,29%

- g. **Crédito interno.** Se desglosa en crédito neto al Gobierno Central y a la seguridad social; y, el crédito bruto concedido al sistema financiero, a los gobiernos provinciales y locales, y al sector privado.

Esta cuenta creció para el 2007 en 32,65%; para el 2008 creció en 127%, lo que para el 2009 creció de manera negativa en -43,93%; mientras que para el 2010 de igual manera creció negativamente en -84,69%.

h. Activos netos no clasificados. Están conformados principalmente por los rubros correspondientes al estado de resultados, capital y otros activos y pasivos del balance del BCE no asignados como crédito y dinero.

Esta cuenta creció para el 2007 en 13,81%; para el 2008 creció de manera negativa en -56,03%; lo propio para el 2009 con un crecimiento negativo de -17,10%; y para el 2010 creció de manera positiva en 40,48%.

III. PASIVOS MONETARIOS Y OTRAS OBLIGACIONES. Los pasivos monetarios del BCE constituyen la contraparte de los activos externos e internos netos.

Los cuales crecieron para el 2007 en 34,47%; para el 2008 creció en 58,24%; para el 2009 creció en 13,13%, y mientras que para el 2010 creció de manera negativa -7,88%.

i. Pasivos Monetarios. Los pasivos monetarios del BCE incluyen a la emisión monetaria y las reservas bancarias.

Esta cuenta creció para el 2007 en 30,52%; para el 2008 creció en 72,37%; para el 2009 creció en 35,22%; y mientras que para el 2010 creció de manera negativa en -5,10%.

j. Otras obligaciones del BCE. Este rubro está integrado por bonos de estabilización, títulos TBC's, depósitos monetarios y cuentas por pagar.

Esta cuenta creció par el 2007 en 38,17%; para el 2008 creció en 45,72%; mientras que para el 2009 creció de manera negativa en -10,02%; lo mismo para el 2010 con un crecimiento negativo de -12,25%.

Tabla 6.2
Cuentas Monetarias: Bancos Privados

En millones de dólares al final del período

	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
I. ACTIVOS EXTERNOS NETOS (a - b)	2.593,3	3.313,5	3.436,9	4.120,0	4.886,9	27,77%	3,72%	19,88%	18,61%
a. Activos externos	3.273,6	4.095,3	4.230,2	4.858,1	5.550,0	25,10%	3,30%	14,84%	14,24%
b. Pasivos externos	680,2	781,8	793,4	738,1	663,1	14,93%	1,49%	-6,97%	-10,15%
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS (c + d + e)	4.964,7	5.523,4	7.469,9	7.773,0	9.605,3	11,25%	35,24%	4,06%	23,57%
c. Crédito interno (c.1+c.2+c.3+c.4+c.5+c.6+c.7)	6.355,4	7.100,5	8.891,4	9.314,9	11.655,5	11,72%	25,22%	4,76%	25,13%
c.1 Crédito neto al gobierno central (c.1.1- c.1.2)	-291,4	-282,9	-290,1	-207,4	-230,7	-2,91%	2,55%	-28,51%	11,24%
c.1.1 Crédito	163,9	121,9	109,4	104,7	137,0	-25,65%	-10,24%	-4,28%	30,86%
c.1.2 Depósitos y otros pasivos (2) (c.1.2.1+c.1.2.2)	455,3	404,8	399,5	312,1	367,7	-11,10%	-1,30%	-21,87%	17,82%
c.2 Depósitos fondos seguridad social (3)	-480,0	-520,5	-660,2	-277,6	-132,6	8,42%	26,84%	-57,96%	-52,25%
c.3 Crédito sociedades públicas no finan. (empresas)	1,3	1,6	1,7	0,7	0,4	29,37%	6,75%	-57,47%	-44,59%
c.4 Crédito gobiernos provinciales y locales	8,6	6,0	10,3	14,6	3,9	-30,89%	72,94%	41,89%	-73,01%
c.5 Crédito neto otras sociedades financieras (c.5.1- c.5.2)	54,6	-16,0	-209,9	3,1	67,7	-129,31%	1210,74%	-101,50%	2055,73%
c.5.1 Crédito (4)	383,9	353,3	446,8	807,0	684,2	-7,97%	26,45%	80,63%	-15,22%
c.5.2 Depósitos y otros pasivos (5)	329,3	369,3	656,6	803,9	616,5	12,16%	77,79%	22,42%	-23,31%
c.6 Crédito neto entidades off-shore (c.6.1- c.6.2)	27,1	39,8	18,7	14,4	-25,8	46,66%	-53,13%	-22,79%	-278,89%
c.6.1 Crédito (6)	95,4	79,0	23,6	38,9	65,1	-17,17%	-70,19%	64,97%	67,49%
c.6.2 Depósitos y otros pasivos (7)	68,3	39,2	4,9	24,5	90,8	-42,54%	-87,51%	398,98%	271,49%
c.7 Crédito al sector privado (empresas y hogares) (c.7.1+c.7.2+c.7.3)	7.035,2	7.872,5	10.020,9	9.767,0	11.972,5	11,90%	27,29%	-2,53%	22,58%
c.7.1 Cartera (c.7.1.1 + c.7.1.2)	6.806,1	7.599,4	9.653,9	9.403,8	11.396,7	11,65%	27,04%	-2,59%	21,19%
c.7.2 Títulos valores	69,0	87,3	167,7	151,4	324,6	26,57%	92,05%	-9,69%	114,35%
c.7.3 Otros activos (8)	160,0	185,8	199,3	211,8	251,2	16,12%	7,23%	6,31%	18,56%
d. Posición neta con el BCE (d.1- d.2)	456,0	561,9	1.056,9	1.066,9	980,2	23,23%	88,08%	0,95%	-8,13%
d.1 Reservas internas (d.1.1+d.1.2+d.1.3+d.1.4)	456,0	561,9	1.056,9	1.091,9	1.030,3	23,23%	88,08%	3,32%	-5,64%
d.2 Pasivos (d.2.1+d.2.2+d.2.3)	0,0	0,0	0,0	25,0	50,1	-100,00%	0,00%	0,00%	100,56%
e. Otros activos netos no clasificados (e.1 - e.2)	-1.846,6	-2.139,1	-2.478,4	-2.608,9	-3.030,5	15,84%	15,86%	5,27%	16,16%
e.1 Activos (9) (10)	1.457,3	1.674,8	1.696,3	2.080,1	2.479,7	14,93%	1,28%	22,63%	19,21%
e.2 Pasivos	3.303,9	3.813,9	4.174,6	4.689,0	5.510,2	15,44%	9,46%	12,32%	17,51%
III. PASIVOS FINANCIEROS (I + II = f + g)	7.558,1	8.836,9	10.906,8	11.893,0	14.492,2	16,92%	23,42%	9,04%	21,85%
f. Pasivos monetarios (f.1 + f.2)	7.562,1	8.838,7	10.906,8	11.893,0	14.494,8	16,88%	23,40%	9,04%	21,88%
f.1 Depósitos a la vista (f.1.1+f.1.2+f.1.3+f.1.4)	3.110,6	3.611,7	4.660,1	4.863,4	6.091,2	16,11%	29,03%	4,36%	25,25%
f.1.1 Sociedades públicas no financieras	116,2	146,7	167,3	145,3	162,3	26,26%	14,05%	-13,16%	11,69%
f.1.2 Gobiernos estatales y provinciales	59,8	32,8	47,7	40,5	61,3	-45,13%	45,50%	-15,21%	51,51%
f.1.3 Otras sociedades no financieras	1.571,2	1.810,5	2.504,4	2.689,2	3.363,3	15,23%	38,32%	7,38%	25,07%
f.1.4 Otros sectores residentes	1.363,3	1.621,6	1.940,7	1.988,4	2.504,4	18,95%	19,67%	2,46%	25,95%
f.2 Cuasidinero (f.2.1+f.2.2+f.2.3+f.2.4+f.2.5)	4.451,5	5.227,0	6.246,7	7.029,7	8.403,5	17,42%	19,51%	12,53%	19,54%
f.2.1 Depósitos de ahorro	2.279,4	2.776,4	3.287,8	3.687,5	4.421,5	21,80%	18,42%	12,16%	19,90%
f.2.2 Depósitos a plazo fijo	1.944,2	2.151,6	2.629,2	2.980,1	3.511,4	10,67%	22,20%	13,35%	17,83%
f.2.3 Depósitos restringidos (11)	85,4	156,6	199,5	224,1	327,0	83,33%	27,42%	12,35%	45,87%
f.2.4 Operaciones de reporto	22,9	37,7	1,1	2,6	2,0	64,92%	-97,00%	130,09%	-23,08%
f.2.5 Otros depósitos (12)	119,6	104,7	129,0	135,3	141,7	-12,47%	23,21%	4,84%	4,75%
g. Instrumentos financieros	-4,0	-1,8	0,0	0,0	-2,6	-53,77%	-98,91%	0,00%	12800,00%

Fuente: Bancos privados

Elaborado por: Ramiro Masapanta

En este panorama se detallan las cuentas analíticas de los activos externos e internos que respaldan los pasivos de las entidades que conforman las Otras Sociedades Financieras (OSF) que incluyen a la Corporación Financiera Nacional (CFN) y al Banco Nacional de Fomento (BNF).

- I. **ACTIVOS EXTERNOS NETOS.** Es la diferencia entre los activos y pasivos externos, definidos de acuerdo al criterio de residencia.

Esta cuenta creció para el 2007 en 27,77%; para el 2008 creció en 3,72%; de igual manera para el 2009 creció en 19,88%; y para el 2010 creció en 18,61%; así como podemos apreciar en todos los años, en este análisis, esta cuenta creció de manera positiva.

- a. **Activos.** Este rubro está conformado por la caja, los depósitos que las otras sociedades financieras tienen en bancos privados e instituciones financieras del exterior, así como también las inversiones realizadas en títulos valores emitidos por organismos internacionales, empresas e instituciones financieras del exterior.

Este rubro creció positivamente todos los años, de este estudio, así para el 2007 en un 25,10%; para el 2008 en un 3,30%; para el 2009 en un 14,84%; y para el 2010 creció en un 14,24%.

- b. **Pasivos.** Corresponden a los depósitos de las otras sociedades financieras en el exterior.

Este rubro creció para el 2007 en 14,93%; para el 2008 creció en 1,49%; mientras que para el 2009 creció de manera negativo con el -6,97%; lo mismo para el 2010 con el -10,15%, como podemos apreciar en los últimos dos años de este estudio creció de manera negativa este rubro, lo cual es bueno porque redujo sus pasivos.

II. ACTIVOS INTERNOS NETOS. Los activos internos netos están conformados por el crédito interno neto, la posición neta con el BCE y los otros activos netos no clasificados.

Este rubro creció para el 2007 en 11,25%; para el 2008 creció en 35,24%; para el 2009 creció en 4,06%; y para el 2010 en un 23,57%.

c. Crédito interno neto. Es la consolidación del crédito neto al Gobierno Central, los depósitos de los fondos de la seguridad social, el crédito a gobiernos provinciales y locales, el crédito neto a otras sociedades de depósito y el crédito concedido al sector privado (empresas y hogares).

Este rubro creció para el 2007 en 11,72%; para el 2008 en 25,22%; para el 2009 en 4,76%; y para el 2010 en un 25,13%.

d. Posición con el BCE. Es la diferencia de las reservas internas y los pasivos con el BCE.

Este rubro creció para el año 2007 en 23,23%; para el 2008 en 88,08%; para el 2009 en 0,95%; y para el 2010 creció de manera negativa en -8,13%.

e. Otros activos netos no clasificados. Es el saldo neto de los otros rubros que conforman el balance de las OSF.

Este rubro creció para el 2007 en 15,84%; para el 2008 en 15,86%; para el 2009 en 5,27%; y para el 2010 en 16,16%, creciendo de manera positiva para cada año de estudio.

III. PASIVOS FINANCIEROS. Son los pasivos monetarios y los instrumentos financieros de las OSF.

Este rubro creció para el 2007 en 16,92%; para el 2008 en 23,425; para el 2009 en 9,04%; para el 2010 en 21,85%, creciendo de manera positiva para cada año, en este estudio.

f. Pasivos Monetarios. Incluyen el cuasidinero, los mismos que se clasifican de acuerdo al grado de liquidez.

Este rubro creció para el 2007 en 16,88%; para el 2008 en 23,40%; para el 2009 en 9,04%; mientras que para el 2010 creció en 21,88%, creciendo de manera positiva para cada año, en este estudio.

g. Instrumentos financieros. Corresponden a otras cuentas por pagar.

Este rubro creció para el 2007 de manera negativamente en -53,77%; para el 2008 de igual manera en -98,91%; para el 2009 en 0,00%; y para el 2010 en 12800%, (-2,58), como podemos apreciar en la Tabla 6.2.

Tabla 6.3
Panorama Financiero (PF).

En millones de dólares al final del período

	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
I. ACTIVOS EXTERNOS NETOS (a + b)	6.404,9	8.109,6	9.456,7	9.216,3	8.789,5	26,61%	16,61%	-2,54%	-4,63%
a. Reserva internacional de libre disponibilidad	2.023,4	3.520,8	4.473,1	3.792,1	2.622,1	74,01%	27,05%	-15,22%	-30,85%
b. Otros activos externos netos	4.381,6	4.588,7	4.983,6	5.424,3	6.167,4	4,73%	8,61%	8,84%	13,70%
II. ACTIVOS INTERNOS NETOS (c + d)	3.268,2	3.486,5	4.891,6	6.288,6	9.898,8	6,68%	40,30%	28,56%	57,41%
c. Crédito interno (c.1 + c.2 + c.3 + c.4 + c.5)	7.246,7	8.351,2	9.608,0	10.788,7	15.347,3	15,24%	15,05%	12,29%	42,25%
c.1 Crédito neto al gobierno central (c.1.1 - c.1.2)	-846,6	-864,9	-1.695,5	-1.216,5	-1.212,9	2,15%	96,04%	-28,25%	-0,29%
c.1.1 Crédito	1.407,5	1.352,3	158,1	212,1	362,2	-3,92%	-88,31%	34,21%	70,76%
c.1.2 Depósitos	2.254,1	2.217,2	1.853,6	1.428,7	1.575,2	-1,64%	-16,40%	-22,92%	10,26%
c.2 Crédito al gobierno local	13,5	10,8	13,6	17,2	10,1	-19,61%	25,51%	26,37%	-41,36%
c.3 Crédito neto fondos de seguridad social	-1.119,2	-1.435,7	-2.288,1	-1.882,3	-723,1	28,28%	59,37%	-17,73%	-61,59%
c.4 Crédito sociedades públicas no financieras	1,3	1,6	1,8	0,9	0,5	27,13%	7,93%	-46,89%	-42,55%
c.5 Crédito al sector privado (c.5.1 + c.5.2 + c.5.3)	9.197,8	10.639,3	13.576,3	13.869,5	17.272,7	15,67%	27,60%	2,16%	24,54%
c.5.1 Cartera (c.5.1.1 + c.5.1.2)	8.795,1	10.140,8	12.974,6	13.198,2	16.348,5	15,30%	27,94%	1,72%	23,87%
c.5.1.1 Por vencer	8.428,0	9.756,7	12.510,0	12.616,8	15.719,6	15,76%	28,22%	0,85%	24,59%
c.5.1.2 Vencida	367,0	384,1	464,6	581,3	628,9	4,66%	20,95%	25,12%	8,19%
c.5.2 Títulos valores (repos)	142,3	192,1	288,6	303,8	542,4	34,97%	50,26%	5,24%	78,57%
c.5.3 Otros activos	260,4	306,4	313,0	367,6	381,8	17,69%	2,16%	17,42%	3,87%
d. Otros activos netos no clasificados (d.1 - d.2)	-3.978,6	-4.864,7	-4.716,4	-4.500,1	-5.448,5	22,27%	-3,05%	-4,59%	21,07%
d.1 Activos	4.270,8	4.722,6	5.483,9	7.481,7	7.804,8	10,58%	16,12%	36,43%	4,32%
d.2 Pasivos	8.249,4	9.587,2	10.200,3	11.981,8	13.253,3	16,22%	6,39%	17,46%	10,61%
III. PASIVOS FINANCIEROS (I + II = e + f)	9.673,1	11.596,2	14.348,3	15.504,9	18.688,3	19,88%	23,73%	8,06%	20,53%
e. Pasivos monetarios (e.1 + e.2 + e.3)	9.583,9	11.532,3	14.179,6	15.350,0	18.677,2	20,33%	22,96%	8,25%	21,68%
e.1 Circulación monetaria (e.1.1 - e.1.2)	66,0	71,4	77,3	77,4	82,4	8,29%	8,26%	0,06%	6,55%
e.1.1 Emisión monetaria	66,0	71,4	77,3	77,4	82,4	8,29%	8,26%	0,06%	6,55%
e.1.1.2. Emisión monetaria nueva (2)	66,0	71,4	77,3	77,4	82,4	8,29%	8,26%	0,06%	6,55%
e.1.2 (-) Caja bancos privados (3)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
e.2 Depósitos a la vista (e.2.1 + e.2.2 + e.2.3 + c.2.4)	3.691,9	4.453,6	5.792,1	5.876,8	7.125,9	20,63%	30,05%	1,46%	21,26%
e.2.1 Gobiernos provinciales y locales	328,5	493,6	635,0	560,5	684,4	50,24%	28,64%	-11,73%	22,10%
e.2.2 Sociedades públicas no financieras (empresas)	404,3	500,3	679,8	610,0	534,1	23,77%	35,87%	-10,27%	-12,44%
e.2.3 Otras sociedades no financieras	1.571,3	1.810,7	2.504,5	2.689,3	3.363,5	15,23%	38,32%	7,38%	25,07%
e.2.4 Otros sectores residentes	1.387,8	1.649,0	1.972,7	2.017,0	2.543,9	18,82%	19,63%	2,24%	26,13%
e.3 Cuasi dinero (e.3.1 + e.3.2 + e.3.3 + e.3.4 + e.3.5)	5.826,0	7.007,2	8.310,2	9.395,8	11.468,9	20,27%	18,59%	13,06%	22,06%
e.3.1 Depósitos de ahorro	2.938,5	3.638,6	4.276,9	4.821,5	5.796,8	23,83%	17,54%	12,74%	20,23%
e.3.2 Depósitos a plazo fijo	2.562,2	2.926,0	3.596,3	4.114,6	5.101,8	14,20%	22,91%	14,41%	23,99%
e.3.3 Depósitos restringidos (4)	165,2	255,3	290,4	303,3	403,6	54,60%	13,74%	4,44%	33,05%
e.3.4 Operaciones de reporto	23,1	69,6	2,8	3,5	2,5	201,91%	-95,99%	25,09%	-28,08%
e.3.5 Otros depósitos (5)	137,2	117,7	143,8	152,9	164,1	-14,15%	22,15%	6,32%	7,34%
f. Instrumentos financieros	89,2	63,9	168,8	155,0	11,1	-28,37%	164,13%	-8,16%	-92,81%

FUENTE: Instituciones financieras
Elaborado por: Ramiro Masapanta

El Panorama Financiero es el nivel más amplio de consolidación de las cuentas analíticas, toda vez que abarca a todas las entidades que conforman el sistema financiero, y por lo tanto tiene mayor capacidad descriptiva de las finanzas intersectoriales del crédito y la liquidez.

- I. ACTIVOS EXTERNOS NETOS.** Los activos externos se dividen en las reservas internacionales (activos altamente líquidos con no residentes), que tienen un elevado grado de disponibilidad y los otros activos externos, que son instrumentos financieros sobre los que el Banco Central y las OSD no tienen disponibilidad a corto plazo.

Este rubro creció para el 2007 en 26,61%; para el 2008 en 16,61%; para el 2009 creciendo de manera negativa en -2,54%; para el 2010 de igual manera en -4,63%.

- a. **Reserva internacional de libre disponibilidad (RILD).** Es el monto de recursos en moneda extranjera que dispone el BCE de manera inmediata para cumplir con sus obligaciones como agente financiero del Gobierno y banco de bancos.

Este rubro creció para el 2007 en 74,01%; para el 2008 en 27,05%; para el 2009 creció de manera negativa en -15,22%; de igual manera para el 2010 en -30,85%.

- b. **Otros activos externos netos.** Corresponde a la tenencia de activos financieros (neto de pasivos) frente al exterior que no forman parte de la reserva internacional disponible.

Este rubro creció para el 2007 en 4,73%; para el 2008 en 8,61%; para el 2009 en 8,84%; y para el 2010 en 13,70%.

creciendo de manera positiva en cada uno de los años de estudio.

- II. **ACTIVOS INTERNOS NETOS.** Están conformados por el crédito interno, y los otros activos netos no clasificados.

Este rubro creció para el 2007 en 6,68%; para el 2008 en 40,30%; para el 2009 en 28,56%; para el 2010 en 57,41%, creciendo de manera paulatina, positivamente en cada año.

- c. Crédito interno.** Es la consolidación del crédito neto al Gobierno Central, crédito a gobiernos provinciales y locales, depósitos de fondos de la seguridad social, el crédito a las sociedades públicas no financieras, y el crédito concedido al sector privado.

Este rubro creció para el 2007 en 15,24%; para el 2008 en 15,05%; para el 2009 en 12,29%; y para el 2010 en 42,25%, creciendo para cada año de manera positiva en este rubro.

- d. Otros activos netos no clasificados.** Se refiere al saldo neto de los otros rubros que conforman el balance de las instituciones financieras.

Este rubro creció para el 2007 en 22,27%; para el 2008 creció de manera negativamente en -3,05%, para el 2009 de igual manera en -4,59%; para el 2010 creció en 21,07%.

- III. **PASIVOS FINANCIEROS.** Son los pasivos monetarios y los instrumentos financieros de las instituciones del sistema financiero.

Este rubro creció para el 2007 en 19,88%; para el 2008 en 23,73%; para el 2009 en 8,06%; y para el 2010 en 20,53%.

- e. Pasivos Monetarios.** Abarcan la circulación monetaria, los depósitos a la vista y el cuasidinero, los mismos que se clasifican de acuerdo al grado de liquidez.

Este rubro creció para el año 2007 en 20,33%; para el 2008 en 22,96%; para el 2009 en 8,25%; para el 2010 en 21,68%, creciendo de manera positiva para todos los años.

- f. Instrumentos financieros.** Corresponden a otras cuentas por pagar.

Este rubro creció para el 2007 de manera negativamente en -28,37%; para el 2008 en 164,13%; para el 2009 en -8,16%; para el 2010 en -92,81%, este crecimiento de manera negativa nos dicen que las cuentas por pagar disminuyen constantemente cada año.

6.2.2. Sector Externo - Balanza de Pagos

Tabla 6.4
Balanza de Pagos: Presentación Analítica

Millones de dólares

Transacciones \ Período	2006	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
1 CUENTA CORRIENTE (A+B+C+D)	1.739,1	1.690,2	1.461,2	-90,4	-1.794,3	-2,81%	-13,55%	-106,19%	1884,32%
A Bienes	1.768,4	1.823,0	1.548,7	143,6	-1.504,0	3,09%	-15,05%	-90,73%	-1147,48%
A1 Exportaciones	13.176,1	14.870,2	19.460,8	14.412,0	18.137,1	12,86%	30,87%	-25,94%	25,85%
A2 Importaciones	-11.407,7	-13.047,1	-17.912,1	-14.268,4	-19.641,1	14,37%	37,29%	-20,34%	37,65%
B Servicios	-1.304,7	-1.371,5	-1.571,4	-1.281,8	-1.545,4	5,12%	14,58%	-18,43%	20,57%
B1 Servicios prestados	1.036,5	1.200,1	1.441,6	1.336,5	1.473,4	15,78%	20,13%	-7,29%	10,24%
B2 Servicios recibidos	-2.341,3	-2.571,6	-3.013,0	-2.618,3	-3.018,8	9,84%	17,17%	-13,10%	15,29%
C Renta	-1.828,5	-1.944,9	-1.461,6	-1.384,0	-1.054,4	6,37%	-24,85%	-5,31%	-23,82%
C1 Renta recibida	286,6	360,6	315,2	105,8	76,0	25,83%	-12,59%	-66,42%	-28,17%
C2 Renta pagada	-2.115,0	-2.305,5	-1.776,8	-1.489,9	-1.130,4	9,01%	-22,93%	-16,15%	-24,13%
D Transferencias corrientes	3.103,9	3.183,5	2.945,6	2.431,8	2.309,5	2,57%	-7,48%	-17,44%	-5,03%
D1 Remesas de emigrantes	2.927,6	3.087,8	2.821,6	2.495,1	2.324,0	5,47%	-8,62%	-11,57%	-6,86%
D2 Otras transferencias netas (6)	176,3	95,7	123,9	-63,3	-14,5	-45,69%	29,46%	-151,07%	-77,11%
2 CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA	-2.083,9	-247,3	-343,1	-2.431,9	701,1	-88,13%	38,71%	608,88%	-128,83%
A Cuenta de capital	18,6	15,2	19,9	17,7	22,7	-18,37%	31,27%	-11,29%	28,75%
B Cuenta financiera	-2.102,5	-262,5	-363,0	-2.449,5	678,4	-87,52%	38,28%	574,87%	-127,69%
B1 Inversión directa en el país *	271,4	194,2	1.005,7	318,9	167,3	-28,47%	417,98%	-68,29%	-47,54%
B2 Inversión de cartera (neta)	-1.383,9	-118,3	213,1	-3.141,5	-731,1	-91,45%	-280,21%	-1573,87%	-76,73%
B3 Otra inversión	-990,0	-338,4	-1.581,8	373,1	1.242,2	-65,82%	367,48%	-123,58%	232,97%
B31 Activos	-2.077,9	-1.586,7	-1.392,3	-1.094,8	590,9	-23,64%	-12,25%	-21,37%	-153,97%
B32 Pasivos	1.087,9	1.248,4	-189,5	1.467,9	651,3	14,75%	-115,18%	-874,69%	-55,63%
B321 Créditos comerciales	361,9	515,6	782,4	1.311,0	0,4	42,48%	51,75%	67,55%	-99,97%
B322 Préstamos	646,9	683,9	-1.037,4	223,8	674,5	5,73%	-251,68%	-121,57%	201,39%
B323 Moneda y depósitos	79,2	48,9	65,5	-66,9	-23,6	-38,32%	34,02%	-202,17%	-64,68%
B324 Otros pasivos	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3 ERRORES Y OMISIONES	214,2	-56,2	-184,2	-124,9	-119,1	-126,25%	227,56%	-32,21%	-4,60%
BALANZA DE PAGOS GLOBAL (1+2+3)	-130,6	1.386,6	933,9	-2.647,2	-1.212,3	-1161,61%	-32,65%	-383,44%	-54,21%
FINANCIAMIENTO	130,6	-1.386,6	-933,9	2.647,2	1.212,3	-1161,61%	-32,65%	-383,44%	-54,21%
Activos de reserva (8)	123,6	-1.497,5	-952,2	681,0	1.170,0	-1312,04%	-36,41%	-171,52%	71,80%
Uso del crédito del FMI	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Financiamiento excepcional	7,1	110,9	18,3	1.966,2	42,3	1470,18%	-83,51%	10655,17%	-97,85%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Ramiro Masapanta

El Manual del Fondo Monetario Internacional (FMI)⁷⁹ define a la Balanza de Pagos como “un estado estadístico que resume sistemáticamente, para un período específico dado, las transacciones económicas entre una economía y el resto del mundo”. Las transacciones que tienen lugar entre residentes y no residentes, comprenden aquellas que involucran bienes, servicios y renta, las que entrañan activos y pasivos financieros frente al resto del mundo y las que se clasifican como transferencias (donaciones), para las que se efectúan asientos compensatorios para equilibrar -desde el punto de vista contable- las transacciones unilaterales.

La Balanza de Pagos es importante porque ofrece un panorama integral de las relaciones económicas de un país con el resto del mundo, incluyendo cuentas y transacciones necesarias para el análisis económico y, consecuentemente, para la adopción de políticas tanto comerciales como de financiamiento.⁸⁰

- 1. Cuenta corriente. (A+B+C+D)** Registra todas las transacciones en valores económicos (salvo recursos financieros) que se realizan entre agentes residentes y no residentes. Se desglosa en: bienes, servicios, renta y transferencias corrientes.

Como podemos ver en la Tabla 6.4., este rubro presenta para el 2007 un crecimiento negativo de -2,81%; para el 2008 de igual manera un -13,55%; para el 2009 de igual manera con un -90,73%; y para el 2010 con un crecimiento de 1884,32%, esto se debe a que el país importó más que lo exportó por esta razón se muestra con valores negativos.

⁷⁹Manual de Balanza de Pagos, FMI, Quinta Edición 1993

⁸⁰Banco Central del Ecuador; Metodología de la información estadística mensual; 3ra. Edición; Abril de 2011. Pág. 90.

A. Bienes. Abarca los siguientes rubros para las exportaciones e importaciones. Este rubro se ve afectado por las exportaciones e importaciones, siendo el mismo para el 2007 con un crecimiento positivo de un 3,09%; para el 2008 con un crecimiento negativo de -15,05%; para el 2009 de igual manera con un -90,73%; y para el 2010 con -1147,48%, esto quiere decir que los bienes se vieron afectados paulatinamente por la disminución de las exportaciones y un incremento de importación del mismo bien.

a. **Mercancías generales.** Comprende los bienes que los agentes residentes exportan a no residentes o importan del resto del mundo, dando lugar a un traspaso de propiedad.

B. Servicios. Dentro de este rubro se incluyen los servicios prestados y recibidos de: Transportes, Viajes, Otros servicios.

Este rubro creció positivamente para el 2007 en 5,12%; para el 2008 en 14,58%; para el 2009 de manera negativa en -18,43%; y para el 2010 creció en 20,57%, esto quiere decir que los servicios recibidos fueron más altos que los servicios prestados.

C. Renta. Incluye transacciones referidas a la remuneración de empleados entre el país y el resto del mundo, así como los ingresos y pagos de renta de inversión derivados de las tenencias de activos financieros de residentes frente al exterior y de pasivos frente al resto del mundo.

Este rubro creció para el 2007 en 6,37%; para el 2008 en -24,85%; para el 2009 en -5,31%; y para el 2010 en 23,82%, esto quiere decir que en retas hemos pagado más que lo que recibimos, por lo tanto los porcentajes positivos significan un aumento de la renta

pagado y los porcentajes negativos una disminución de la renta pagada.

D. Transferencias corrientes. Son asientos compensatorios de los traspasos de propiedad de recursos reales o financieros entre residentes y no residentes, que no entrañan un quid pro quo⁸¹ en valor económico.

Este rubro creció para el 2007 en 2,57%; para el 2008 en -7,48%; para el 2009 en -17,44%; y para el 2010 en -5,03%, este porcentaje de crecimiento negativo quiere decir que disminuyo de un año a otro en aquel porcentaje con respecto al año anterior.

2. Cuenta de capital y financiera. Esta cuenta tiene dos componentes: la cuenta de capital y la cuenta financiera.

Este rubro creció de manera negativa para el año 2007 en -88,13%; para el 2008 en 38,71%; para el 2009 en 608,88%; y para el 2010 en -128,83%, como podemos apreciar en la Tabla 6.4., los porcentajes negativos significan disminución mientras que el porcentaje positivo significa crecimiento en el mismo sentido, ya sean estos en valores positivos o en valores negativos.

A. Cuenta de capital. Los componentes principales de la cuenta de capital son: Transferencias de capital, Adquisición / enajenación de activos no financieros no producidos. Este rubro creció para el 2007 en -18,37%; para el 2008 en 31,27%; para el 2009 en -11,29%; y para el 2010 en 28,75%, este porcentaje de de crecimiento sea positivo o

⁸¹ Palabras latinas que se usan cuando se da una cosa a cambio de otra.

negativo expresa, incremento o disminución del valor de un año con relación al otro.

B. Cuenta financiera. Se clasifica en categorías funcionales, siendo éstas: inversión directa, inversión de cartera, instrumentos financieros derivados, otra inversión y activos de reserva.

Este rubro creció negativamente para el 2007 en -87,52; para el 2008 en 38,28%; para el 2009 en 574,87%; para el 2010 en -127,69%, estos porcentajes de crecimiento sean positivos y negativamente representa la forma en que los valores oscilan entre un año y el otro.

3. Errores y omisiones. En términos teóricos, la Balanza de Pagos está siempre equilibrada; sin embargo, por el tipo de información de base que se utiliza para su elaboración, ésta arroja créditos o débitos netos que se registran como errores y omisiones.

Este rubro creció para el 2007 en -126,25%; para el 2008 en 22,56%; para el 2009 en -32,21%; para el 2010 en -4,60%, los porcentajes de crecimiento sean de manera positiva o negativamente, representa a los valores absolutos, la manera como oscilan entre un período y el otro.

Balanza de Pagos global (1+2+3). Incluye la cuenta corriente; cuenta de capital y financiera; y, errores y omisiones.

Este rubro creció para el 2007 en -1161,61%; para el 2008 en -32,65%; para el 2009 en -383,44%; y para el 2010 en -54,21%, como podemos ver la manera como los valores absolutos fluctúan de un año a otro

mostrando de esta manera como la balanza de pagos está en constante movimiento.

Financiamiento. Incluye los siguientes componentes: Activos de reserva, Uso del crédito del FMI, Financiamiento excepcional. Este rubro creció para el 2007 en -1161,61%; para el 2008 en -32,65%; para el 2009 en -383,44%; y para el 2010 en -54,21%.

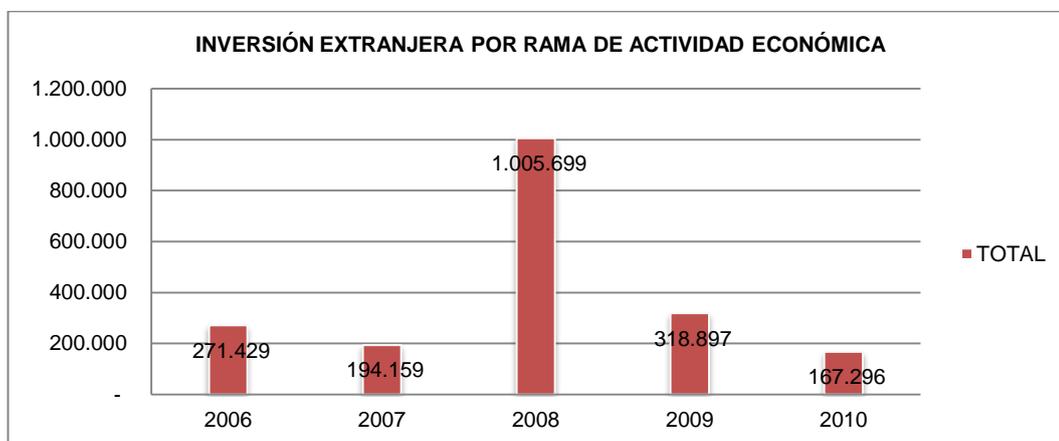
Tabla 6.5
Inversión extranjera por ramas de actividad económica

Rama de actividad económica / años	Miles de dólares									
	2006	2007 (2)	2008 (2)	2009 (2)	2010 (2)	2007	2008	2009	2010	
TOTAL	271.429	194.159	1.005.699	318.897	167.296	-28,47%	417,98%	-68,29%	-47,54%	
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	48.023	25.480	20.584	51.587	9.545	-46,94%	-19,21%	150,61%	-81,50%	
Comercio	32.303	92.185	120.751	75.206	70.248	185,38%	30,99%	-37,72%	-6,59%	
Construcción	8.449	19.632	49.352	(13.898)	27.774	132,36%	151,38%	-128,16%	-299,85%	
Electricidad, gas y agua	6.930	11.898	(7.128)	590	(6.498)	71,69%	-159,90%	-108,28%	-1201,31%	
Explotación de minas y canteras	(116.618)	(102.795)	244.200	(6.407)	159.065	-11,85%	-337,56%	-102,62%	-2582,86%	
Industria manufacturera	90.163	98.960	206.126	127.710	123.156	9,76%	108,29%	-38,04%	-3,57%	
Servicios comunales, sociales y personales	29.495	16.668	15.135	20.286	22.433	-43,49%	-9,20%	34,04%	10,58%	
Servicios prestados a las empresas	89.360	84.591	139.404	(24.416)	66.096	-5,34%	64,80%	-117,51%	-370,71%	
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	83.324	(52.460)	217.275	88.238	(304.524)	-162,96%	-514,17%	-59,39%	-445,12%	

Fuente: BCE-SIGADE, DNH, Superintendencia de Compañías e investigación directa.
Elaborado por: Ramiro Masapanta

La inversión extranjera por rama de actividad económica, para el 2007 creció de manera negativa en -28,47%; mientras que para el 2008 creció de manera positiva en 417,98%; para el 2009 de similar manera creció de manera negativa en -68,29%; y para el 2010 de igual manera en -47,54%, esto en cuanto al total de inversión extranjera por rama de actividad económica.

Gráfico 6.1
Inversión extranjera total



Fuente: Investigación de Campo.
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Para el año 2006, la cuenta que más creció fue la Industria manufacturera con un 33,22%; seguido este por los servicios prestados a las empresas con un 32,92%; este a su vez seguido por el Transporte, almacenamiento y comunicaciones con un 30,70%, y siendo entre ellas la mínima aportación a la electricidad, gas y agua con un porcentaje de 2,55%.

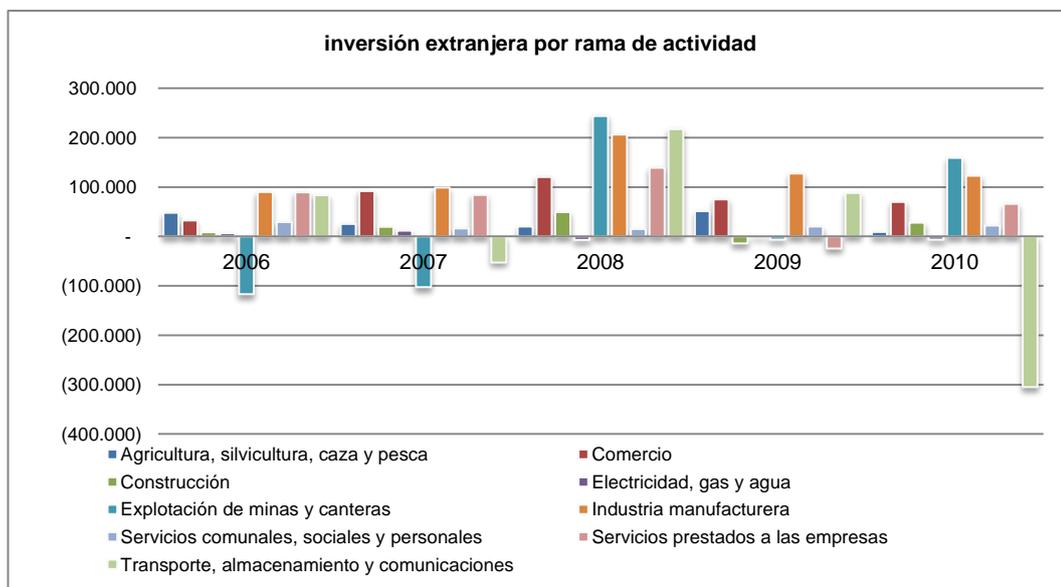
En el año 2007 el aporte fue hacia la Industria manufacturera con el 50,97%, seguido por el comercio con un 47,48%; y este a su vez por los servicios prestados a las empresas con el 43,57%; siendo con la mínima aportación a la electricidad, agua y gas con un 6,13%.

En el 2008 la que más apoyo tubo fue la explotación de minas y canteras con el 24,28%; seguido de transporte, almacenamiento y comunicaciones con el 21,60%; y este a su vez por la Industria manufacturera con el 20,50%, teniendo la mínima aportación a los servicios comunales, sociales y personales con el 1,50%.

En el 2009 la que más apoyo tuvo fue la Industria manufacturera con el 40,05%; seguido por Transporte, almacenamiento y comunicación en el 27,67%.

Para el 2010 la que mayor participación recibió fue la Explotación de minas y canteras con el 95,08%; seguido por las Industrias manufactureras con el 73,62%; y este a su vez por el comercio con un 41,99%.

Gráfico 6.2
Inversión extranjera por rama de actividad



Fuente: Investigación de Campo.
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 6.6
Inversión extranjera por país de origen

Miles de dólares

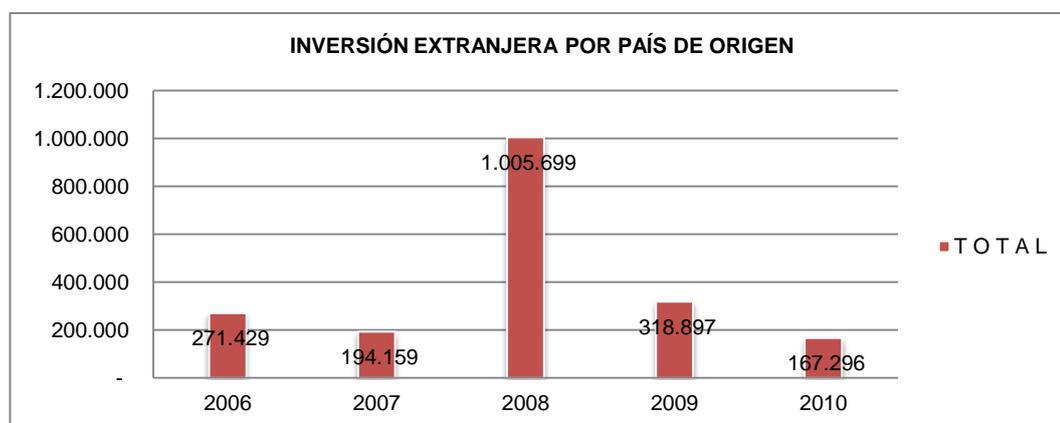
País / Años	2006	2007 (2)	2008 (2)	2009 (2)	2010 (2)	2007	2008	2009	2010
T O T A L	271.429	194.159	1.005.699	318.897	167.296	-28,47%	417,98%	-68,29%	-47,54%
AMÉRICA	145.190	-130.223	558.550	267.603	90.303	-189,69%	-528,92%	-52,09%	-66,26%
EUROPA	83.795	231.686	397.478	-20.053	30.792	176,49%	71,56%	-105,04%	-253,55%
ASIA	28.632	92.104	49.392	69.524	44.865	221,68%	-46,37%	40,76%	-35,47%
ÁFRICA	13.212	149	-400	1.360	1.202	-98,87%	-368,32%	-440,17%	-11,62%
OCEANÍA	532	-813	646	21	118	-252,82%	-179,49%	-96,79%	470,32%
OTROS PAÍSES	67	1.256	32	442	17	1769,45%	-97,43%	1268,94%	-96,09%

Fuente: BCE-SIGADE, DNH, Superintendencia de Compañías e investigación directa.

Elaborado por: Ramiro Masapanta

La inversión extranjera por país de origen, para el 2007 creció de manera negativa en -28,47%; para el 2008 creció positivamente en 417,98%; para el 2009 creció de manera negativa en -68,29%; de igual manera para el 2010 creció de manera negativa en -47,54%.

Gráfico 6.3
Inversión extranjera por país de origen (total)



Fuente: BCE-SIGADE, DNH, Superintendencia de Compañías e investigación directa.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

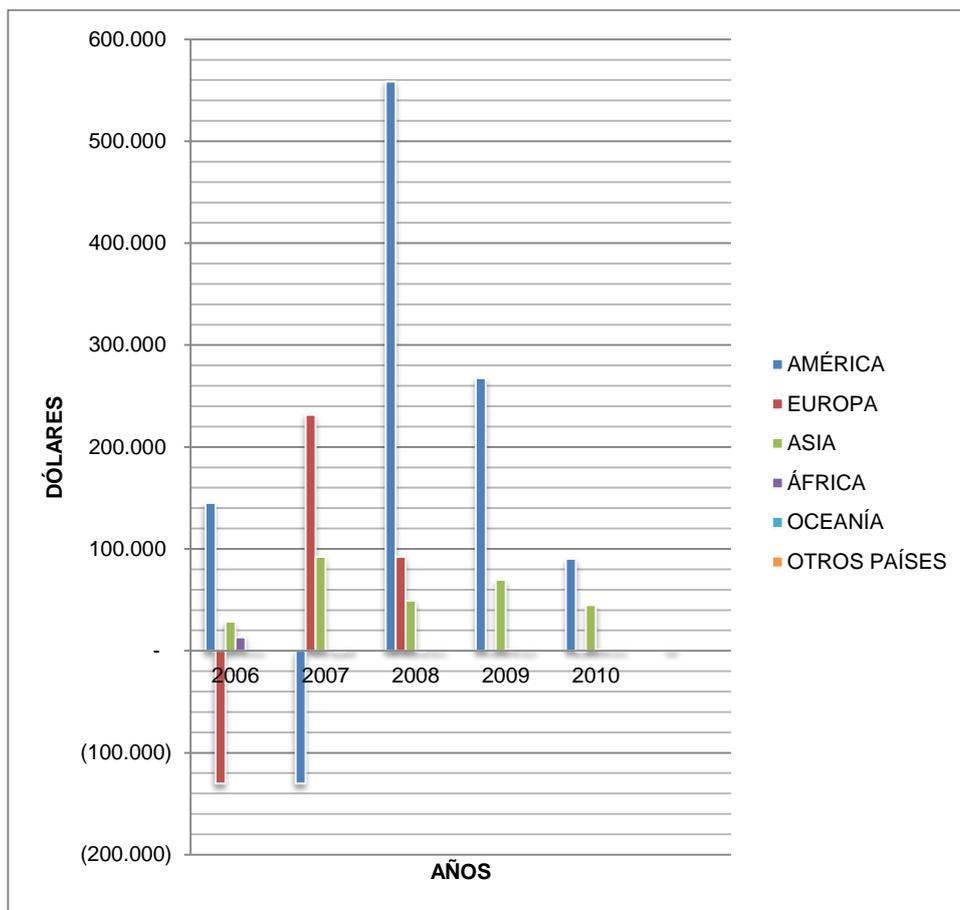
Como podemos apreciar la inversión extranjera por país de origen, crecimiento de la inversión para el 2007; América en -189,69%; Europa en 176,49%; Asia en 221,68%; África en -98,87%; Oceanía en -252,82%; Otros Países en 1769,45%.

Para el 2008 la inversión creció: América en -528,92%; Europa en 71,56%; Asia en -46,37%; África en -368,32%; Oceanía en -179,49%; Otros Países en -97,43%.

Para el 2009 la inversión extranjera creció: América en -52,09%; Europa en -105,04%; Asia en 40,76%; África en -440,17%; Oceanía en -96,79%; Otros Países en 1268,94%.

Para el 2010 la inversión extranjera creció: América en -66,26%; Europa en -253,55%; Asia en -35,47%; África en -11,62%; Oceanía en 470,32%; Otros Países en -96,09%.

Gráfico 6.4
Inversión extranjera por país de origen



Fuente: BCE-SIGADE, DNH, Superintendencia de Compañías e investigación directa.
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

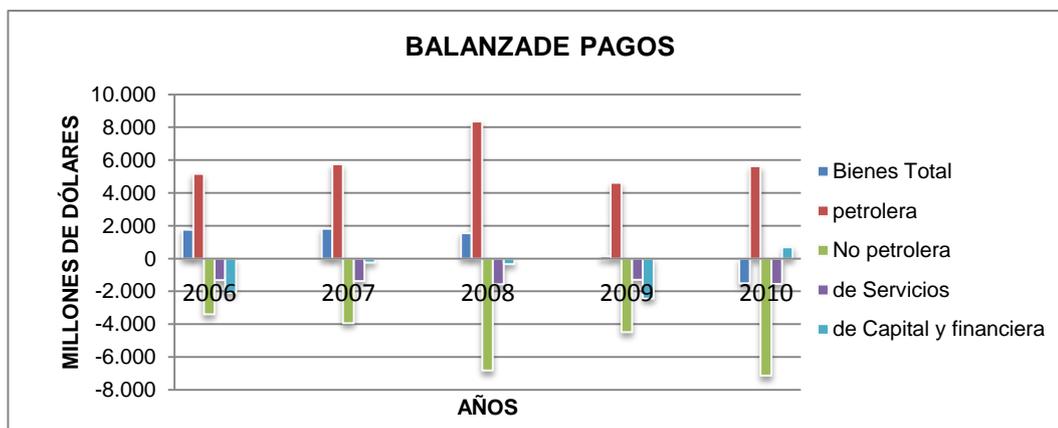
Tabla 6.7
Indicadores del sector externo: balanza de pagos.

Período	RMI NETA	Saldo en cuenta corriente	Millones de dólares																	
			BALANZAS					EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS					IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS					Saldo de la deuda (2)		
			Bienes Total	petrolera	No petrolera	de Servicios	de Capital y financiera	Bienes (1) Total	Petroleras	No petroleras	Servicios	TOTAL	Bienes (1)			TOTAL	Total	Pública	P.I.B	
													Total	Petroleras	No petroleras					Servicios
a	b	c=d+e	d=i-n	e=j-o	f=k-p	g	h=i+j	i	j	k	l=h+k	m=n+o	n	o	p	q=m+p	r	s	t	
2006 (3)	2.023	1.739	1.768	5.164	-3.395	-1.305	-2.084	13.176	7.545	5.632	1.037	14.213	11.408	2.381	9.027	2.341	13.749	17.100	10.216	41.705
2007 (3)	3.521	1.690	1.823	5.750	-3.927	-1.371	-247	14.870	8.329	6.542	1.200	16.070	13.047	2.578	10.469	2.572	15.619	17.473	10.633	45.504
2008 (3)	4.472	1.461	1.549	8.363	-6.814	-1.571	-343	19.461	11.721	7.740	1.442	20.902	17.912	3.358	14.554	3.013	20.925	16.950	10.090	54.209
2009 (3)	3.792	-90	144	4.626	-4.483	-1.282	-2.432	14.412	6.965	7.447	1.337	15.749	14.268	2.338	11.930	2.618	16.887	13.510	7.393	52.022
2010 (3)	2.622	-1.794	-1.504	5.630	-7.134	-1.545	701	18.137	9.673	8.464	1.473	19.610	19.641	4.043	15.598	3.019	22.660	13.903	8.673	57.978
2007	74,01%	-2,81%	3,09%	11,36%	15,67%	5,11%	-88,13%	12,86%	10,39%	16,16%	15,78%	13,07%	14,37%	8,29%	15,97%	9,84%	13,60%	2,18%	4,09%	9,11%
2008	27,02%	-13,55%	-15,05%	45,43%	73,51%	14,58%	38,71%	30,87%	40,73%	18,32%	20,12%	30,07%	37,29%	30,23%	39,03%	17,17%	33,97%	-2,99%	-5,11%	19,13%
2009	-15,20%	-106,19%	-90,73%	-44,68%	-34,21%	-18,43%	608,88%	-25,94%	-40,58%	-3,78%	-7,29%	-24,66%	-20,34%	-30,36%	-18,03%	-13,10%	-19,30%	-20,30%	-26,73%	-4,03%
2010	-30,85%	1884,32%	1147,57%	21,70%	59,15%	20,57%	-128,83%	25,85%	38,89%	13,65%	10,24%	24,52%	37,65%	72,89%	30,75%	15,29%	34,19%	2,91%	17,31%	11,45%

FUENTE: Banco Central del Ecuador.
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Como podemos apreciar la balanza de pagos muestra en los bienes totales, crecimientos para el 2007 en 3,09%; para el 2008 con una reducción de (15,05%), en relación al año anterior; para el 2009 de igual manera con un (90,73%); y para el 2010 con un valor negativo de (1147,57%). De igual manera los bienes petroleros crecieron para el 2007 en 11,36%; para el 2008 en 45,43%; para el 2009 con una reducción en (44,68%); y para el 2010 en 21, 70%. Los bienes no petroleros por otro lado reflejan porcentajes de crecimiento para el 2007 en 15,67%; para el 2008 en 73,51%; para el 2009 en (34,21%); para el 2010 en 59,15%. La balanza de pagos de servicios muestra crecimientos para el 2007 en 5,11%; para el 2008 en 14,58%; para el 2009 en (18,43%); para el 2010 en 20,57%. Y la balanza de capital y financiamiento tuvo un crecimiento para el 2007 en (88,13%); para el 2008 en 38,71%; para el 2009 en 608,88%; y para el 2010 en (128,83%).

Gráfico 6.5
Balanza de Pagos



Fuente: BCE.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Las exportaciones de bienes y servicios el total creció para el 2007 en 13,07%; para el 2008 en 30,07%; para el 2009 en (24,66%); para el 2010 en 24,52%. De igual manera cómo podemos apreciar en el gráfico 6.10.,

el total bienes creció para el 2007 en 12,86%; para el 2008 en 30,87%; para el 2009 en (25,94%); para el 2010 en 25,85%. Los servicios crecieron para el 2007 en 15,78%; para el 2008 en 20,12%; para el 2009 en (7,29%); para el 2010 en 10,24%.

Gráfico 6.6
Exportaciones de bienes y servicios



Fuente: BCE

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

La balanza de pagos, en cuanto a importaciones de bienes y servicios el total creció para el 2007 en 13,60%; para el 2008 en 33,97%; para el 2009 en (19,30%); para el 2010 en 34,19%. El total de bienes creció para el 2007 en 14,37%; para el 2008 en 37,29%; para el 2009 en (20,34%); para el 2010 en 37,65%. Los servicios crecieron para el 2007 en 9,84%; para el 2008 en 17,17%; para el 2009 en (13,10%); para el 2010 en 15,29%.

Gráfico 6.7
Importaciones de bienes y servicios



Fuente: BCE.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

6.2.3. Sector Externo - Comercio Exterior

Tabla 6.8
Exportaciones por grupos de productos, dólares FOB.

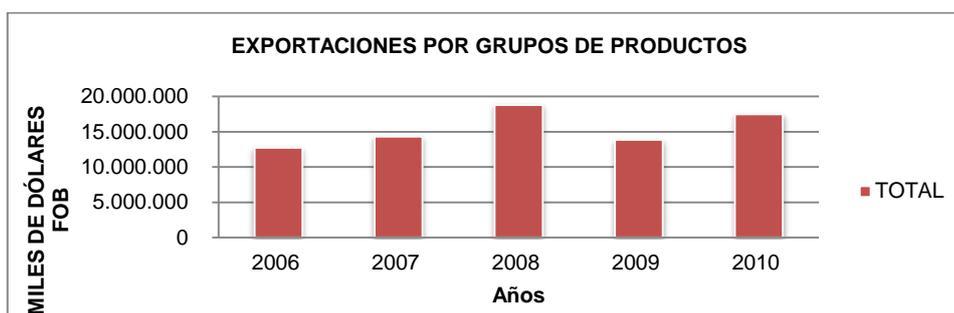
Miles de dólares FOB												
Años	TOTAL EXPORTACIONES	PETROLERAS			NO PETROLERAS							
		Total	Petróleo crudo	Derivados	Total	Tradicionales					No tradicionales	
						Total	Banano y plátano	Café y elaborados	Camarón	Cacao y elaborados		Atún y pescado
a=b+e	b=c+d	c	d	e=f+l	f=g+h+i+j+k	g	h	i	j	k	l	
Miles de dólares FOB												
2006	12.728.148	7.544.510	6.934.010	610.500	5.183.637	2.200.175	1.213.489	99.423	588.160	171.088	128.015	2.983.462
2007	14.321.315	8.328.566	7.428.356	900.210	5.992.750	2.447.094	1.302.549	123.300	612.887	239.361	168.996	3.545.656
2008	18.818.327	11.720.589	10.567.947	1.152.642	7.097.738	2.966.100	1.640.528	130.137	712.724	290.259	192.451	4.131.638
2009	13.863.058	6.964.638	6.284.131	680.507	6.898.419	3.436.025	1.995.654	139.716	664.419	402.634	233.602	3.462.395
2010	17.489.927	9.673.228	8.951.941	721.287	7.816.700	3.705.706	2.032.769	160.946	849.674	424.912	237.405	4.110.994
SUMA	77.220.775	44.231.532	40.166.386	4.065.146	32.989.244	14.755.100	8.184.989	653.522	3.427.865	1.528.255	960.470	18.234.144
2006	16,48%	17,06%	17,26%	15,02%	15,71%	14,91%	14,83%	15,21%	17,16%	11,19%	13,33%	16,36%
2007	18,55%	18,83%	18,49%	22,14%	18,17%	16,58%	15,91%	18,87%	17,88%	15,66%	17,60%	19,45%
2008	24,37%	26,50%	26,31%	28,35%	21,52%	20,10%	20,04%	19,91%	20,79%	18,99%	20,04%	22,66%
2009	17,95%	15,75%	15,65%	16,74%	20,91%	23,29%	24,38%	21,38%	19,38%	26,35%	24,32%	18,99%
2010	22,65%	21,87%	22,29%	17,74%	23,69%	25,11%	24,84%	24,63%	24,79%	27,80%	24,72%	22,55%
SUMA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Ramiro Masapanta

Como podemos apreciar las exportaciones por grupo de productos, los totales de exportaciones, crecieron en los siguientes porcentajes para el 2007 en 12,52%; para el 2008 en 31,40%; para el 2009 en -26,33%; mientras que para el 2010 fue de 26,16%.

Gráfico 6.8
Exportaciones por grupos de productos



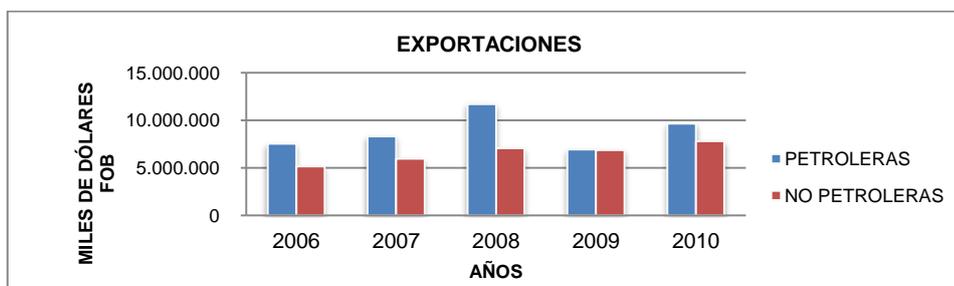
Fuente: BCE.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Las exportaciones petroleras por grupo de producto crecieron para el 2007 en 10,39%; para el 2008 en 40,73%; para el 2009 en -40,58%; para el 2010 en 38,89%.

Las exportaciones no petroleras por otra parte de igual manera crecieron para el 2007 en 15,61%; para el 2008 en 18,44%; para el 2009 en -2,81%; para el 2010 en 13,31%.

Gráfico 6.9
Exportaciones



Fuente: BCE.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 6.9
Exportaciones por producto principal, Dólares FOB.

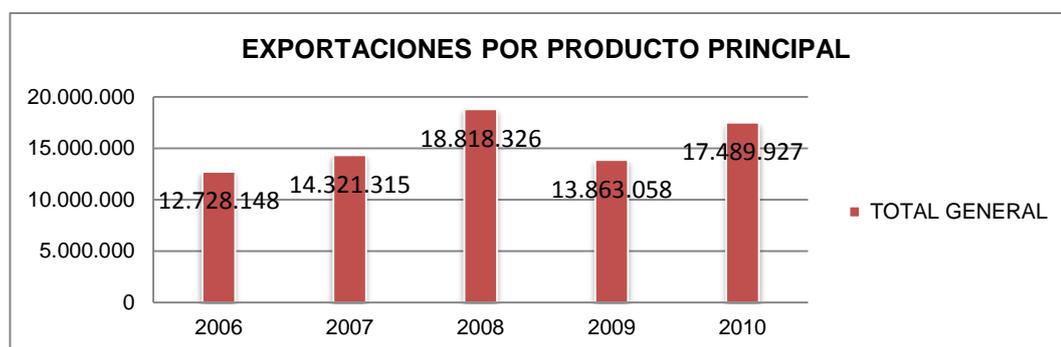
Miles de dólares FOB									
Productos / Años	2006	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
TOTAL GENERAL	12.728.148	14.321.315	18.818.326	13.863.058	17.489.927	12,52%	31,40%	-26,33%	26,16%
1. PRODUCTOS PRIMARIOS	9.826.506	10.634.117	14.332.310	10.524.004	13.518.768	8,22%	34,78%	-26,57%	28,46%
A. AGRICOLAS	2.064.959	2.248.881	2.638.601	3.174.967	3.250.056	8,91%	17,33%	20,33%	2,37%
B. SILVICOLAS	64.805	92.994	113.942	99.473	131.476	43,50%	22,53%	-12,70%	32,17%
C. PECUARIOS	7.316	10.026	6.853	2.853	7.153	37,04%	-31,64%	-58,37%	150,70%
D. PISCICOLAS	718.802	783.919	906.879	899.867	1.089.003	9,06%	15,69%	-0,77%	21,02%
E. MINEROS	6.970.623	7.498.298	10.666.036	6.346.845	9.041.080	7,57%	42,25%	-40,49%	42,45%
2. PRODUCTOS INDUSTRIALIZADOS	2.854.610	3.579.638	4.380.556	3.290.518	3.914.237	25,40%	22,37%	-24,88%	18,96%
A. QUIMICOS Y FARMACEUTICOS	129.244	115.844	122.083	118.691	190.229	-10,37%	5,39%	-2,78%	60,27%
B. ALIMENTICIOS	1.100.008	1.373.039	1.775.038	1.434.184	1.516.187	24,82%	29,28%	-19,20%	5,72%
C. OTRAS MERCANCIAS	1.625.357	2.090.754	2.483.436	1.737.643	2.207.822	28,63%	18,78%	-30,03%	27,06%
3. DESPERDICIOS	43.764	104.018	102.995	47.088	55.129	137,68%	-0,98%	-54,28%	17,08%
4. ANIMALES VIVOS NO PARA LA ALIMENTACION	3.268	3.543	2.464	1.448	1.793	8,41%	-30,45%	-41,24%	23,83%
5. REEXPORTACIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Ramiro Masapanta

Las exportaciones por producto principal, para el 2007 creció positivamente en 12,52%; para el 2008 creció en 31,40%; mientras que para el 2009 creció de manera negativa en -26,33%; y para el 2010 creció en 26,16% esto en cuanto al total general de exportaciones.

Gráfico 6.10
Exportaciones por producto principal



Fuente: BCE.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

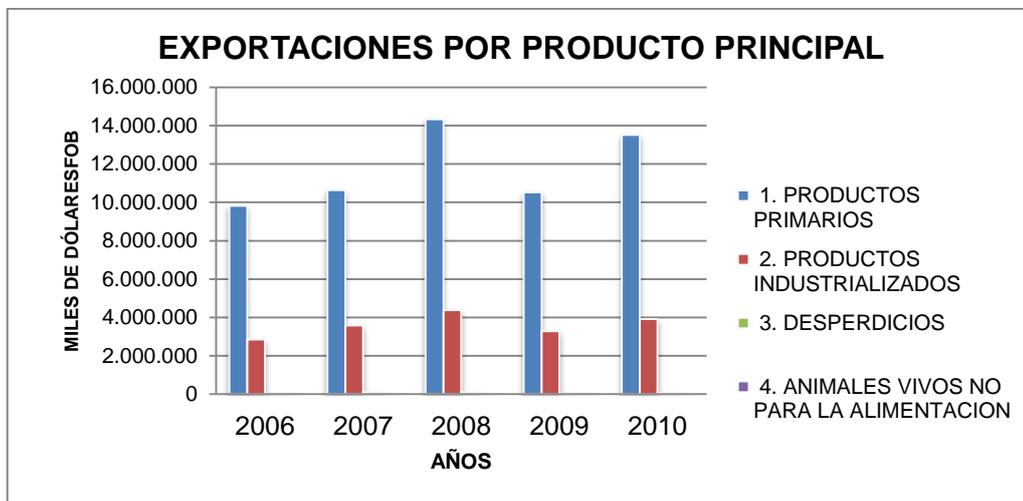
De igual manera los productos primarios crecieron en 8,22% para el 2007; en 34,78% para el 2008; en -26,57% para el 2009; y en 28,46% para el 2010.

Los productos industrializados crecieron en 25,40% para el 2007; en 22,37% para el 2008; en -24,88% para el 2009; y en 18,96% para el 2010.

Los desperdicios crecieron en 137,68% para el 2007; decreció en -0,98% para el 2008; en -54,28% para el 2009; y en 17,08% para el 2010.

Los animales vivos no para la alimentación crecieron en 8,41% para el 2007; decreció en -30,45% para el 2008; en -41,24% para el 2009; y en 23,83% para el 2010.

Gráfico 6.11
Exportaciones por producto principal



Fuente: BCE.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Las exportaciones por producto principal entre los años 2006-2010 fueron de entre: los productos primarios representan porcentajes de crecimiento del 74,25% al 77,29%; los productos industrializados con porcentajes de crecimiento de entre los 22,38% al 25,00%; los desperdicios con crecimientos de entre los 0,32% al 0,73%; y mientras que los animales vivos no para la alimentación, crecimientos de entre 0,01% al 0,03%, esto nos muestra que los productos primarios son los que mayormente se exportan, a su vez seguido por los productos industrializados y los desperdicios.

Tabla 6.10
Exportaciones por continente, área económica y país, Dólares FOB.

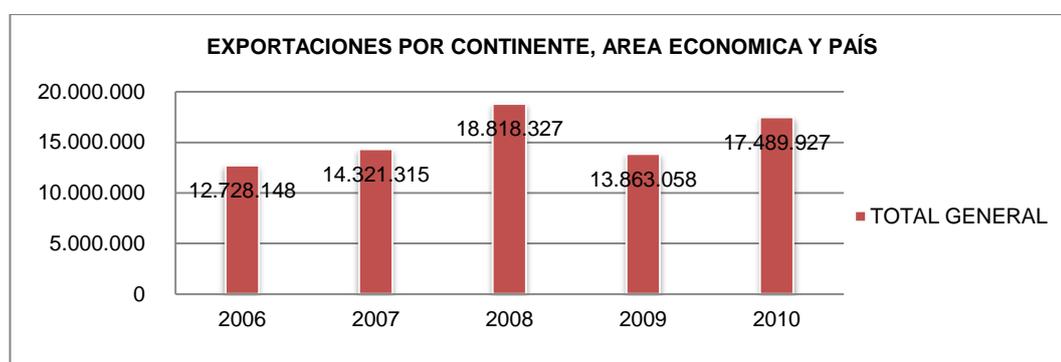
Miles de dólares FOB

Países \ Años	2006	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
TOTAL GENERAL	12.728.148	14.321.315	18.818.327	13.863.058	17.489.927	12,52%	31,40%	-26,33%	26,16%
TOTAL AMERICA	10.363.680	11.518.575	15.296.116	10.641.536	13.281.959	11,14%	32,80%	-30,43%	24,81%
TOTAL EUROPA	1.879.203	2.317.702	2.834.587	2.838.200	3.030.243	23,33%	22,30%	0,13%	6,77%
TOTAL ASIA	445.764	430.815	643.443	341.686	1.094.617	-3,35%	49,35%	-46,90%	220,36%
TOTAL AFRICA	6.030	21.181	18.412	16.077	50.077	251,25%	-13,07%	-12,68%	211,47%
TOTAL OCEANIA	30.770	20.411	18.766	21.736	30.163	-33,67%	-8,06%	15,83%	38,77%
PAISES NO DECLARADOS	2.699	12.631	7.003	3.824	2.869	367,94%	-44,56%	-45,40%	-24,97%

Fuente: Banco Central del Ecuador.
Elaborado por: Ramiro Masapanta

Las exportaciones por continente, área económica y país, crecieron para el 2007 en 12,52%; para el 2008 en 31,40%; mientras que para el 2009 creció de manera negativa en -26,33%; y para el 2010 creció en 26,16%, esto en cuanto al total de exportaciones por continente, área económica y país.

Gráfico 6.12
Exportaciones por continente, área económica y país



Fuente: BCE.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

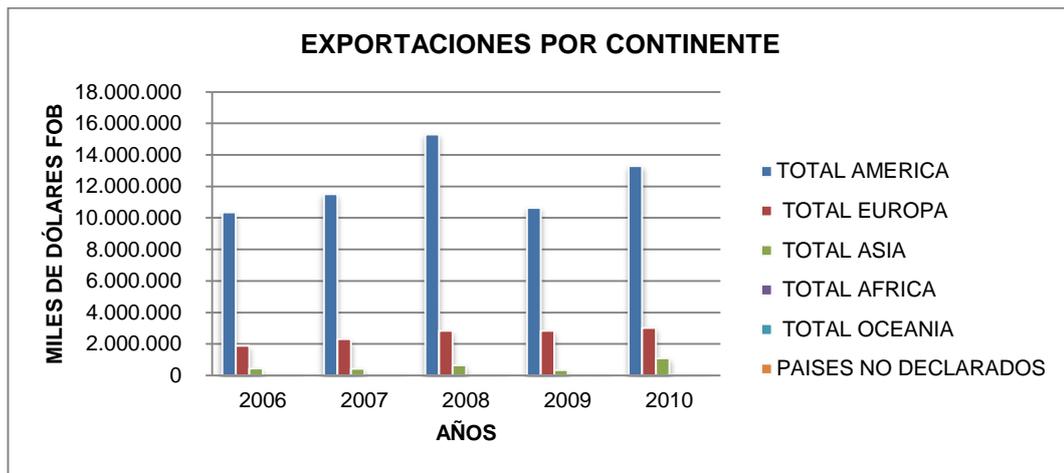
Las exportaciones por continente, área económica y país de origen, creció para el 2007: América en 11,14%; Europa en 23,33%; Asia en (3,35%); África en 251,25%; Oceanía en (33,67%); y países no declarados en 367,94%.

Para el 2008: América en 32,80%; Europa en 22,30%; Asia en 49,35%; África en (13,07%); Oceanía en (8,06%); Países no declarados en (44,56%).

Para el 2009: América en (30,43%); Europa en 0,13%; Asia en (46,90%); África en (12,68%); Oceanía en 15,83%; Países no declarados en (45,40%).

Para el 2010: América en 24,81%; Europa en 6,77%; Asia en 220,36%; África en 211,47%; Oceanía en 38,77%; Países no declarados en (24,97%).

Gráfico 6.13
Exportaciones por continente



Fuente: BCE.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 6.11
Importaciones por uso o destino económico, dólares CIF.

Miles de dólares CIF

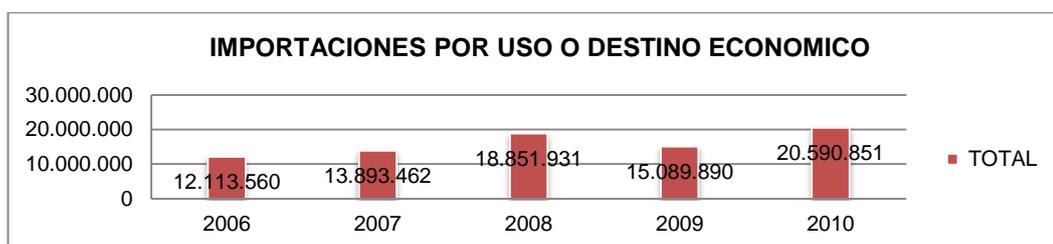
Grupos económicos / Años	2006	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
TOTAL	12.113.560	13.893.462	18.851.931	15.089.890	20.590.851	14,69%	35,69%	-19,96%	36,45%
1. Bienes de consumo no duradero	1.589.578	1.904.103	2.498.743	1.984.944	2.371.887	19,79%	31,23%	-20,56%	19,49%
2. Bienes de consumo duradero	1.174.401	1.195.078	1.614.889	1.255.231	1.988.583	1,76%	35,13%	-22,27%	58,42%
3. Combustibles, lubricantes y productos conexos	2.541.334	2.765.289	3.562.057	2.641.585	4.338.500	8,81%	28,81%	-25,84%	64,24%
4. Materias primas y productos intermedios para la agricultura	433.067	580.098	886.770	670.211	840.666	33,95%	52,87%	-24,42%	25,43%
5. Materias primas y productos intermedios para la industria	2.993.537	3.514.611	4.984.191	3.798.286	4.975.266	17,41%	41,81%	-23,79%	30,99%
6. Materiales de construcción	377.785	419.328	522.480	547.254	585.829	11,00%	24,60%	4,74%	7,05%
7. Bienes de capital para la agricultura	46.686	55.700	92.932	95.616	91.089	19,31%	66,84%	2,89%	-4,73%
8. Bienes de capital para la industria	1.810.799	2.139.094	2.991.162	2.740.282	3.535.702	18,13%	39,83%	-8,39%	29,03%
9. Equipos de transporte	1.144.642	1.316.991	1.683.571	1.284.158	1.768.637	15,06%	27,83%	-23,72%	37,73%
10. Diversos	1.731	3.169	15.135	72.323	94.693	83,07%	377,60%	377,85%	30,93%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador por: Ramiro Masapanta

Como podemos apreciar en la grafica 6.14., muestra el total de importaciones por año correspondiente al periodo de estudio, como fluctúan las mismas, así tenemos con crecimientos: para el 2007 en 14,69%; para el 2008 en 35,69%; para el 2009 en (19,96%); y para el 2010 en 36,45%, como podemos apreciar existe un leve decrecimiento en el período 2009 pudiendo deberse a la aplicación de nuevos impuestos aranceles a las importaciones impuestas por el Gobierno Nacional, mas sin embargo recuperándose para el siguiente año, esto nos da a entender que la aplicación o cambio de leyes y normativas causa conmoción al principio, pero beneficia a su gran mayoría a la larga.

Gráfico 6.14
Importaciones por uso o destino económico



Fuente: BCE.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Como podemos apreciar en la gráfica 6.15., en el año 2006 las materias primas y los productos intermedios para la industria tuvieron una participación del 24,71%; seguido por los combustibles, lubricantes y productos conexos que tuvieron una participación del 20,98%; y los bienes de capital para la industria 14,95%.

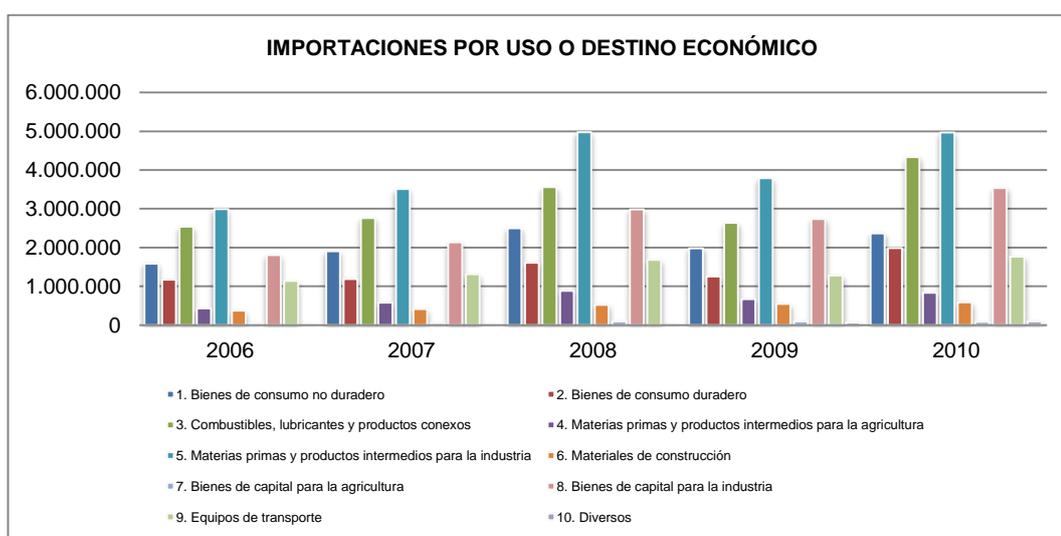
Para el 2007 de igual manera materias primas y productos intermedios para la industria tuvieron una participación del 25,30%; seguido de los combustibles, lubricantes y productos conexos con un 19,90%; y este a su vez seguido por los bienes de capital para la industria con una participación de 15,40%.

Para el 2008 de manera similar los que mayor participación tuvieron fueron son materias primas y productos intermedios para la industria con la participación del 26,44%; seguido de los combustibles, lubricantes y productos conexos con un 18,89%; y este a su vez seguido por los bienes de capital para la industria con una participación de 15,87%.

Para el 2009 los que mayor participación tuvieron son las materias primas y productos intermedios para la industria tuvieron una participación del 25,17%; seguido por los bienes de capital para la industria con una participación de 18,16%; y este a seguido de los combustibles, lubricantes y productos conexos con un 17,51%.

Para el 2010 los que mayor participación tuvieron son las materias primas y productos intermedios para la industria con la participación del 24,16%; seguido de los combustibles, lubricantes y productos conexos con un 21,07%; y este a su vez seguido por los bienes de capital para la industria con una participación de 17,17%.

Gráfico 6.15
Importaciones por uso o destino económico



Fuente: BCE.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 6.12
Importaciones por continente, área económica y país, dólares CIF.

Miles de dólares CIF

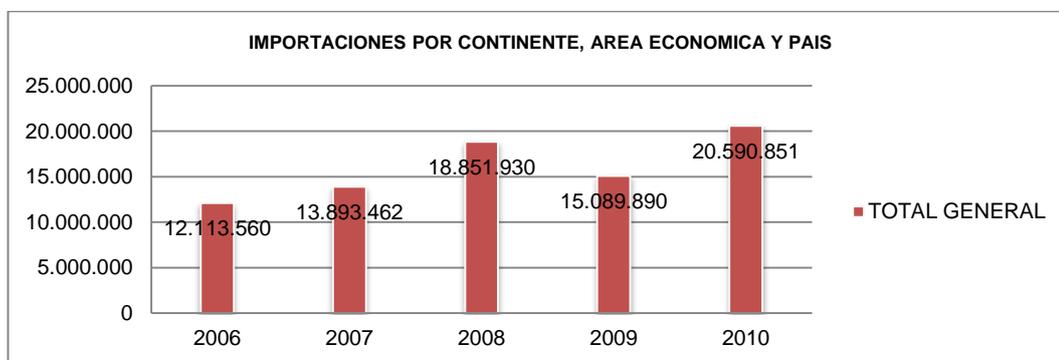
Países / Años	2006	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
TOTAL GENERAL	12.113.560	13.893.462	18.851.930	15.089.890	20.590.851	14,69%	35,69%	-19,96%	36,45%
TOTAL AMERICA	8.136.822	9.305.476	12.333.908	10.063.333	14.124.474	14,36%	32,54%	-18,41%	40,36%
TOTAL EUROPA	1.485.460	1.440.118	1.874.025	1.770.629	2.010.662	-3,05%	30,13%	-5,52%	13,56%
TOTAL ASIA	2.349.935	2.906.526	4.320.336	2.945.358	4.209.483	23,69%	48,64%	-31,83%	42,92%
TOTAL AFRICA	132.864	210.900	159.150	134.925	91.629	58,73%	-24,54%	-15,22%	-32,09%
TOTAL OCEANIA	7.326	12.850	28.475	24.066	33.153	75,41%	121,59%	-15,48%	37,76%
PAISES NO DECLARADOS	1.153	17.592	136.037	151.579	121.449	1426,05%	673,30%	11,42%	-19,88%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Ramiro Masapanta

Las importaciones por continente, área económica y país, el total general; crecieron de la siguiente manera para el año 2007 en 14,69%; para el 2008 en 35,69%; para el 2009 en (19,96%); para el 2010 en 36,45%, de tal manera que los crecimientos son constante con una leve reducción para el cuarto periodo de año de análisis, recuperándose para el siguiente año.

Gráfico 6.16
Importaciones por continente, área económica y país



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Las importaciones de América crecieron de la siguiente manera en los periodos respectivos: para el 2007 en 14,36%; para el 2008 en 32,54%; para el 2009 en (18,41%); y para el 2010 en 40,36%.

Las importaciones de Europa crecieron de manera similar para el 2007 en (3,05%); para el 2008 en 30,13%; para el 2009 en (5,52%); para el 2010 en 13,56%.

Las importaciones de Asia crecieron para el año 2007 en 23,69%; para el 2008 en 48,64%; para el 2009 en (31,83%); para el 2010 en 42,92%.

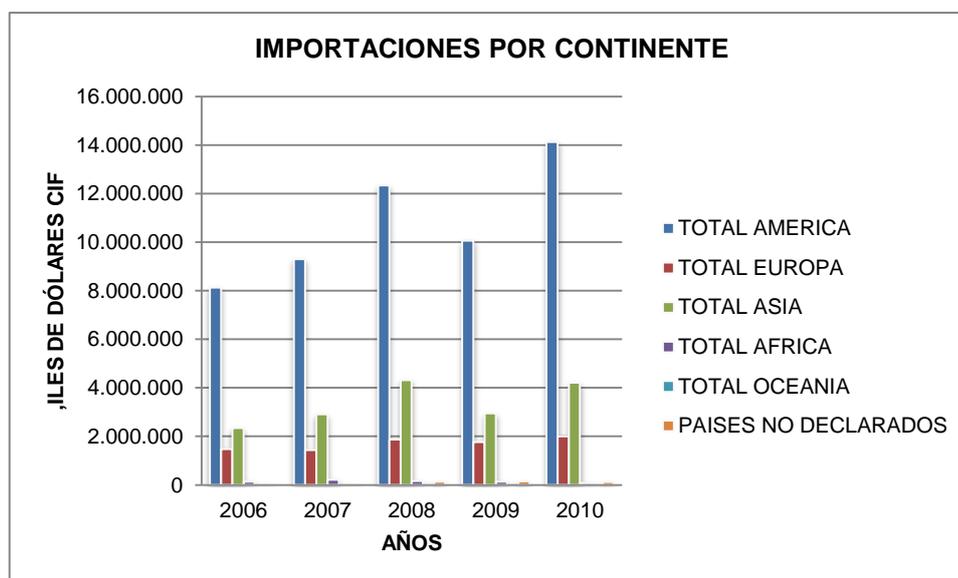
Las importaciones de África crecieron para el año 2007 en 58,73%; para el 2008 en (24,54%); para el 2009 en (15,22%); para el 2010 en (32,09%).

Las importaciones desde Oceanía crecieron para el año 2007 en 75,41%; para el 2009 en 121,59%, para el 2009 en (15,48%); para el 2010 en 37,76%.

Las importaciones desde países no declarados de manera similar crecieron para el 2007 en 1426,05%; para el 2008 en 673,30%; para el 2009 en 11,42%; para el 2010 en (19,88%).

De acuerdo a los resultados de los análisis como podemos ver para el año 2009 de todos los destinos de importación se redujeron en un porcentaje no muy significativo ya que para el siguiente año, muestran recuperaciones y crecimiento positivo a excepción de África y Países no declarados.

Gráfico 6.17
Importaciones por continente



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 6.13
Oferta y utilización final de bienes y servicios, miles de dólares.

Miles de dólares

VARIABLES	AÑOS					2007	2008	2009	2010
	2006 (sd)	2007 (p)	2008 (p*)	2009 (p*)	2010 (p*)				
Producto Interno bruto (PIB)	41.705.009	45.503.563	54.208.524	52.021.861	57.978.116	9,11%	19,13%	-4,03%	11,45%
Importaciones de bienes y servicios	13.748.900	15.668.763	20.485.538	16.633.986	22.390.269	13,96%	30,74%	-18,80%	34,61%
Total oferta final	55.453.909	61.172.326	74.694.062	68.655.847	80.368.385	10,31%	22,10%	-8,08%	17,06%
Gasto de consumo final total	31.417.522	34.158.195	39.051.813	41.145.552	46.088.319	8,72%	14,33%	5,36%	12,01%
Gobierno general	4.612.500	5.195.881	5.959.916	6.395.123	6.807.254	12,65%	14,70%	7,30%	6,44%
Hogares residentes	26.805.022	28.962.314	33.091.897	34.750.429	39.281.065	8,05%	14,26%	5,01%	13,04%
Formación bruta de capital fijo	9.300.641	10.129.075	13.022.421	12.599.141	14.587.510	8,91%	28,56%	-3,25%	15,78%
Variación de existencias	616.999	924.296	2.095.366	-456.900	589.111	49,81%	126,70%	-121,81%	-228,94%
Exportaciones de bienes y servicios	14.118.747	15.960.760	20.524.462	15.368.054	19.103.445	13,05%	28,59%	-25,12%	24,31%
Total utilización final	55.453.909	61.172.326	74.694.062	68.655.847	80.368.385	10,31%	22,10%	-8,08%	17,06%

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborador por: Ramiro Masapanta

Producto Interno Bruto (PIB). Mide la riqueza creada en un periodo; y su tasa de variación es considerada como el principal indicador de la evolución de la economía de un país. Corresponde a la suma del valor agregado bruto de todas las unidades de producción residentes, durante un período determinado, más los otros elementos del PIB conformados por: impuestos indirectos sobre productos, subsidios sobre productos, derechos arancelarios, impuestos netos sobre importaciones, e impuesto al valor agregado (IVA). El valor agregado bruto es la diferencia entre la producción y el consumo intermedio⁸².

En segundo lugar, el PIB es igual a la suma de las utilizaciones finales de bienes y servicios (todos los usos, excepto el consumo intermedio) medidas a precios de comprador, menos el valor de las importaciones de bienes y servicios. Finalmente, el PIB también es igual a la suma de los ingresos primarios distribuidos por las unidades de producción residentes.

La oferta y utilización final de bienes y servicios, muestra su tendencia de crecimiento como se figura en la en la tabla 6.13., que ilustra los valores correspondientes a los periodos de análisis, en cuanto al Producto Interno Bruto (PIB) tendencias con crecimientos para el 2007 en 9,11%; para el 2008 en 19,13%; para el 2009 en (4,03%); para el 2010 en 11,45%.

Importaciones de bienes y servicios. Corresponden a los registros FOB de las compras del país a no residentes; éstas incluyen ajustes, principalmente por contrabando de bienes. Comprenden todos los bienes (nuevos o usados) que a título oneroso o gratuito entran definitivamente al territorio económico del país, procedentes del resto del mundo.

⁸² Banco Central del Ecuador; Metodología de la información estadística mensual; 3ra. Edición; Abril de 2011. Pág. 131.

En el Sistema de Cuentas Nacionales (SCN), las importaciones y las exportaciones de bienes se registran por sus valores en frontera. Las importaciones y exportaciones totales de bienes se valoran franco a bordo (FOB, del inglés: free onboard; es decir, en la frontera aduanera del exportador). Como quizá no sea posible obtener valores FOB para las desagregaciones pormenorizadas de los productos, los cuadros que contienen los detalles sobre comercio exterior muestran las importaciones de bienes valoradas en la frontera aduanera del importador (valor CIF, del inglés: cost, insurance, freight), complementadas con ajustes globales de paso a valores FOB (ajuste CIF/FOB). Los valores CIF incluyen el seguro y los fletes en que se ha incurrido entre la frontera del exportador y la del importador. El valor de la factura comercial puede, por supuesto, diferir de ambas valoraciones⁸³.

Las importaciones de bienes y servicios de manera similar con tendencias al alza en crecimiento, para el 2007 en 13,96%; para el 2008 en 30,74%; para el 2009 en (18,80%); para el 2010 en 34,61%.

Total oferta final. Representa los recursos disponibles en una economía para efectuar funciones de consumo y acumulación; está compuesta por recursos de origen interno -el PIB- y externo -Importaciones-.

El total oferta final sin duda alguna muestra tendencias de crecimiento similares para los periodos de análisis correspondientes, así tenemos para el 2007 en 10,31%; para el 2008 en 22,10%; para el 2009 en (8,08%); y para el 2010 en 17,06%.

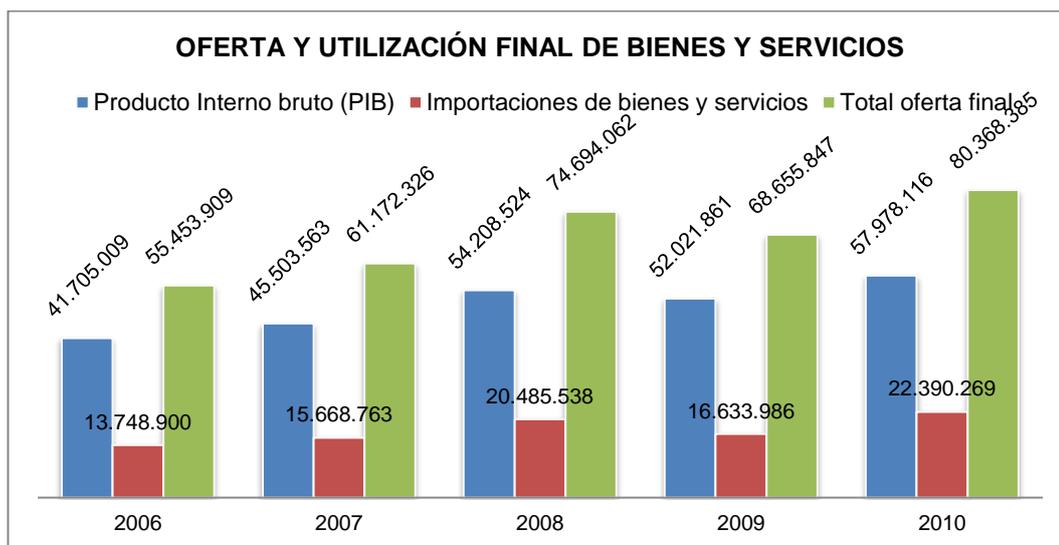
Como podemos apreciar todos los periodos muestran tendencia de crecimiento positivo a excepción, en el periodo 2009 que muestra una

⁸³ Banco Central del Ecuador; Metodología de la información estadística mensual; 3ra. Edición; Abril de 2011. Pág. 131.

leve reducción en la tendencia de crecimiento, recuperándose para el siguiente periodo.

Gráfico 6.18

Oferta y utilización final de bienes y servicios



Fuente: BCE.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 6.14
Valor agregado de las industrias/PIB, miles de dólares.

Miles de dólares

Período / Industrias	2006 (sd)	2007 (p)	2008 (p*)	2009 (p*)	2010 (p*)	2007	2008	2009	2010
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	2.415.554	2.664.854	3.076.415	3.166.718	3.395.436	10,32%	15,44%	2,94%	7,22%
Pesca	382.160	374.957	401.748	358.055	428.819	-1,88%	7,15%	-10,88%	19,76%
Explotación de minas y canteras	6.990.908	7.556.541	9.979.828	6.254.229	8.679.222	8,09%	32,07%	-37,33%	38,77%
Industrias manufacturas (excluye refinación de petróleo)	3.697.641	4.081.430	5.003.983	4.792.863	5.406.723	10,38%	22,60%	-4,22%	12,81%
Fabricación de productos de la refinación de petróleo	738.398	1.132.676	1.262.424	1.157.705	849.631	53,40%	11,45%	-8,30%	-26,61%
Suministro de electricidad y agua	538.496	610.907	666.947	547.495	460.439	13,45%	9,17%	-17,91%	-15,90%
Construcción	3.822.000	4.162.006	5.344.205	5.498.198	5.973.023	8,90%	28,40%	2,88%	8,64%
Comercio al por mayor y al por menor	4.829.319	5.333.046	6.359.470	5.925.287	6.837.083	10,43%	19,25%	-6,83%	15,39%
Transporte y almacenamiento	3.039.363	3.106.832	3.306.757	3.456.176	3.583.472	2,22%	6,44%	4,52%	3,68%
Intermediación financiera	1.086.617	1.121.868	1.290.493	1.361.883	1.618.474	3,24%	15,03%	5,53%	18,84%
Otros Servicios (2)	11.186.777	12.232.997	13.827.882	14.684.918	16.058.728	9,35%	13,04%	6,20%	9,36%
Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (3)	-1.005.368	-1.147.967	-1.316.707	-1.381.844	-1.625.575	14,18%	14,70%	4,95%	17,64%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	2.147.631	2.396.406	2.773.194	3.002.658	3.118.073	11,58%	15,72%	8,27%	3,84%
Hogares privados con servicio doméstico	53.680	60.804	61.119	65.084	72.858	13,27%	0,52%	6,49%	11,94%
Valor Agregado Bruto	39.923.176	43.687.357	52.037.758	48.889.425	54.856.406	9,43%	19,11%	-6,05%	12,21%
Otros elementos del PIB	1.781.833	1.816.206	2.170.766	3.132.436	3.121.710	1,93%	19,52%	44,30%	-0,34%
PIB	41.705.009	45.503.563	54.208.524	52.021.861	57.978.116	9,11%	19,13%	-4,03%	11,45%

FUENTE: Banco Central del Ecuador

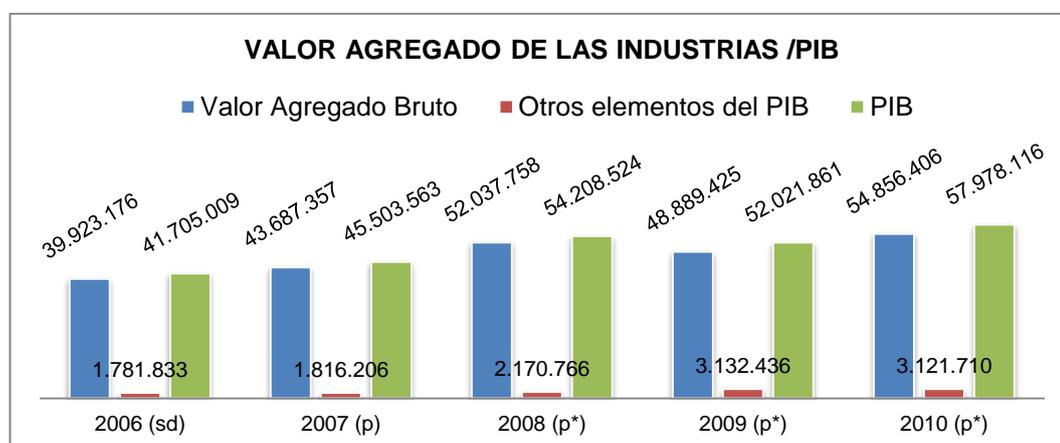
Elaborado por: Ramiro Masapanta

El valor agregado de las industrias como podemos apreciar en la Tabla 6.14., muestra las tendencias de crecimiento del Valor Agregado Bruto, para este período de análisis fue de: para el 2007 en 9,43%; para el 2008 en 19,11%; para el 2009 en (6,05%); y para el 2010 en 12,21%.

De similar manera otros elementos del PIB muestran tendencias de crecimientos en este período de estudio correspondiente: para el 2007 en 1,93%; para el 2008 en 19,52%; para el 2009 en 44,30%; y para el 2010 en (0,34%).

El Producto Interno Bruto (PIB) con tendencias de crecimiento para los períodos respectivos: 2007 en 9,11%; para el 2008 en 19,13%; para el 2009 en (4,03%); para el 2010 en 11,45%.

Gráfico 6.19
Valor agregado de las industrias /PIB



Fuente: BCE.

Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Tabla 6.15
Indicadores Per Cápita

INDICADORES PER CAPITA

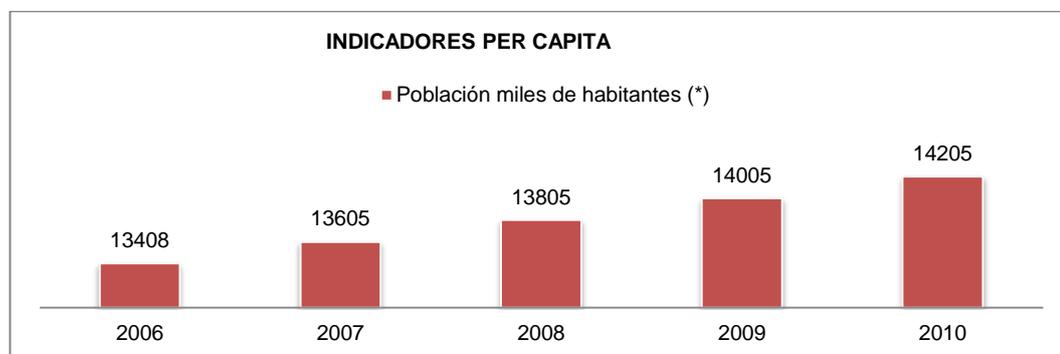
VARIABLES \ AÑOS	2006 (sd)	2007 (p)	2008 (p)	2009 (p)	2010 (p)	2007	2008	2009	2010
Población miles de habitantes (*)	13.408	13.605	13.805	14.005	14.205	1,47%	1,47%	1,45%	1,43%
Dólares del 2000									
Producto Interno Bruto	3.110	3.345	3.927	3.715	4.082	7,53%	17,40%	-5,40%	9,88%
Consumo final de hogares	1.999	2.129	2.397	2.481	2.765	6,48%	12,60%	3,51%	11,45%
Formación bruta de capital fijo	694	745	943	900	1.027	7,33%	26,70%	-4,63%	14,15%
Exportaciones	1.053	1.173	1.487	1.097	1.345	11,41%	26,73%	-26,19%	22,56%
Importaciones	1.025	1.152	1.484	1.188	1.576	12,31%	28,85%	-19,96%	32,71%
(*) Se utilizan los datos de población que constan en "ECUADOR: Estimaciones y Proyecciones de Población 1950 - 2025." Serie OI N° 2005, INEC - CELADE, Octubre2003.									

Fuente: Cuentas Nacionales - Banco Central Del Ecuador

Elaborado por: Ramiro Masapanta

El indicador per cápita muestra el crecimiento de la población de (ECUADOR: Estimaciones y Proyecciones de Población 1950 – 2025), lo cual de acuerdo a los datos muestra un porcentaje de crecimiento poblacional para el 2007 en 1,47%; para el 2008 en 1,47%; para el 2009 en 1,45%; y para el 2010 en 1,43%, estos resultados muestran la tendencia de crecimiento poblacional de Ecuador.

Gráfico 6.20
Indicadores Per Cápita



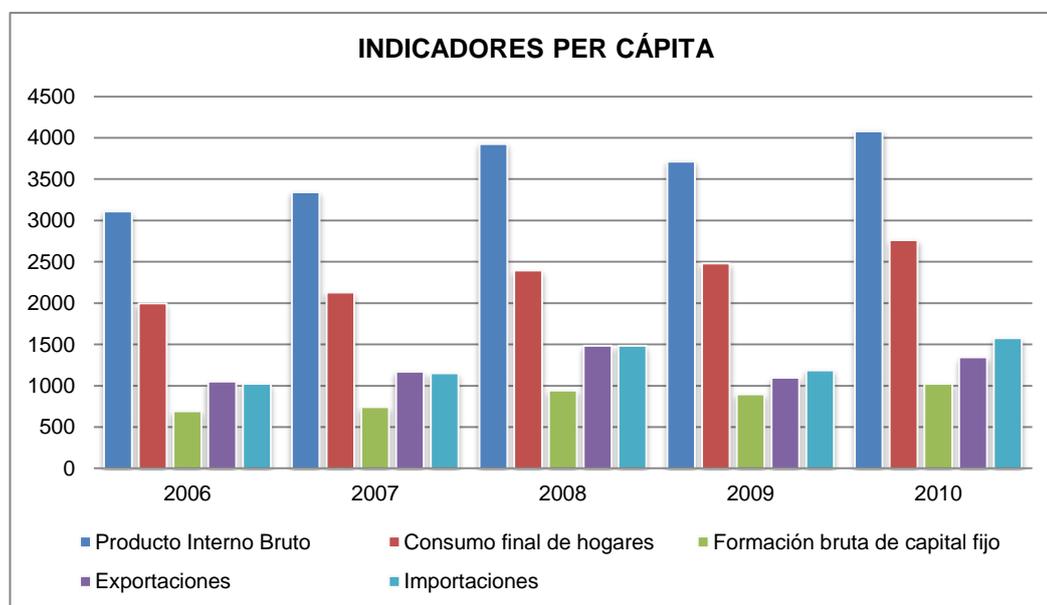
Fuente: Cuentas Nacionales - Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

El indicador per cápita muestra la relación correspondiente al Producto Interno Bruto/Población miles de Habitantes, que en este caso el indicador per cápita fluctúa de manera positiva en el período de análisis respectivo, para el período 2007 en 7,53%; para el 2008 en 17,40%; para el 2009 en (5,40%); para el 2010 en 9,88%.

El consumo final de hogares de manera similar creció progresivamente para el periodo 2007 en 6,48%; para el 2008 en 12,60%; para el 2009 en 3,51% para el 2010 en 11,45%.

La formación bruta de capital fijo, de manera similar creció en este período de análisis: para el 2007 en 7,33%; para el 2008 en 26,70%; para el 2009 en (4,63%); para el 2010 en 14,15%.

Gráfico 6.21
Indicadores Per Cápita



Fuente: Cuentas Nacionales - Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Ramiro Masapanta.

Las exportaciones de manera similar crecieron para este periodo: año 2007 en 11,41%; para el 2008 en 26,73%; para el 2009 en (26,19%); y para el 2010 en 22,56%.

Las importaciones crecieron de manera positiva en este periodo: para el 2007 en 12,31%; para el 2008 en 28,85%; para el 2009 en (19,96%); para el 2010 en 32,71%.

CAPÍTULO VII

7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

7.1. Conclusiones

- ✓ El Sistema Financiero Ecuatoriano, es la columna vertebral de la economía del país, es la base fundamental para la realización de todas las transacciones económicas, tanto a nivel nacional como internacional, es aquel que está constituido por un conjunto de principios y normas jurídicas que se basan en un instrumento y documentos especiales que nos permiten canalizar el ahorro y la inversión de los diferentes sectores hacia otros que lo necesitan y esto lleva al apoyo y desarrollo de la economía.
- ✓ Los reportes generados por actividades económicas muestran claramente, el desenvolvimiento y surgimiento de la economía ecuatoriana, destacando los contingentes por parte del sistema financiero hacia los sectores productivos que requieren incentivos y capital económico para desarrollar su producción o actividad a la cual se encamina su labor, beneficiando de manera directa a todos quienes de alguna manera participan en ella; empleados, inversionistas, estado.
- ✓ La Rentabilidad del Capital del subsistema de Bancos Privados Tabla 4.1 muestra crecimiento en el período (Dic/09-Dic/10), de 18,00% a 18,29% respectivamente, es decir con un crecimiento total de 0,0029 puntos porcentuales, producto del incremento del Margen Neto de Utilidades (9,02%); los aportes de los accionistas para (Dic/10) creció en un 17,96%; que a su vez fue capaz de generar 14,44 dólares de activos en el mismo periodo, los cuales

originaron 0,1065 dólares de ingresos, suficiente para que los ingresos crezcan de 1.995 millones a 2.194 millones ocasionando que el nivel de ingresos aumenten en 9,98%; cada dólar de estos ingresos generaron 0,1189 dólares de utilidades, 9,02% más que lo logrado el año anterior que fue de 0,1091 dólares, ocasionando que el nivel de utilidades aumenten en 19,89% ubicándose en 261 millones; la Rentabilidad del Capital del subsistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito Tabla 4.6 muestra el crecimiento (Dic/09-Dic/10) de 17,09% a 19,26% respectivamente; es decir con un crecimiento total en 0,0217 puntos porcentuales, debido al incremento del multiplicador de capital (10,59%) y al margen neto de utilidades (7,77%); la Rentabilidad del Capital del Subsistema de Sociedades Financieras Tabla 4.11; durante el periodo (Dic/09-Dic/10), se incrementó de 30,61% a 31,79% respectivamente, es decir un aumento total de 0,01185 puntos porcentuales, a consecuencia del aumento de Multiplicador de Capital (5,28%) y de Margen Neto de Utilidades (4,64%); La Rentabilidad del Capital del subsistema de Mutualista Tabla 4.16 durante el período de (Dic/09-Dic/10), incremento de 5,64% a 7,98% respectivamente, debido al comportamiento creciente de sus componentes, Multiplicador de Capital (12,10%) y del Margen neto de utilidades (35,64%); La Rentabilidad de Capital del subsistema de Banca Pública Tabla 4.21 durante el período de (Dic/09-Dic/10), incremento de 7,18% a 7,67% respectivamente, es decir un incremento total de 0,00488 puntos porcentuales, dado el comportamiento creciente de Multiplicador de Capital (13,51%).

- ✓ La creciente constante de la actividad económico-financiero en la economía ecuatoriana se muestra en los periodos de análisis, así como también la afectación de los factores coyunturales externas a nuestra economía, la crisis financiera internacional en el período

2009, claramente se ve reflejado en los resultados y análisis la variación en su crecimiento generando incertidumbre; pero nuestra economía sintió muy levemente la crisis financiera internacional, debido a que se reestructuraron las regulaciones, controles por parte de los Organismos de Control a su cargo que mantiene buenas políticas, y la expansión hacia nuevos mercados económicos en relación comercial, e inversiones.

- ✓ Como podemos apreciar en el capítulo 6, la económica ecuatoriana se muestra con buena estabilidad y crecimiento en sus variables macroeconómicas, sin embargo esta presencia se tiene que transformar hacia el desarrollo de una economía social y solidaria donde se cumpla las buenas políticas económicas, monetarias y fiscales, de manera que todas las empresas tengan las mismas oportunidades, beneficios con énfasis en las cualidades comparativas y competitivas que desarrollen, con el fin de liderar en los mercados consumidores de sus productos tanto internos como externos, para de esta manera la economía ecuatoriana se muestre con nuevas oportunidades de ingresos, evitando depender solo de ciertos ingresos como los petroleros y las remesas, vinculándose al sector económico y su desarrollo.

- ✓ El estado garantiza en su Art. 308 de la constitución: Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura.

- ✓ La banca privada sigue siendo sólida (Tabla 3.21 Resultados), la utilidad a diciembre 2010 se ubicó en USD 279 millones frente a los USD 247 millones registrados en el 2009, con un crecimiento de 13,09%, la banca privada ha emprendido en la creación de nuevos productos y servicios además de medidas para controlar los costos asociadas al mantenimiento de altos niveles de liquidez que limitarían la concesión de crédito al sector privado.
- ✓ El segmento de crédito de mayor crecimiento (Dic/10) del Total Sistema Financiero (Tabla 3.11) es la de consumo con una variación de 38,25% y muy cerca se encuentran las de comercial que reportan un crecimiento de 37,02%; sin embargo del Sistema Bancario la cartera comercial reportó crecimiento de 45,55%, las Sociedades Financieras la cartera de consumo creció 87,16%, las Cooperativas de manera similar la cartera de consumo creció en 47,61%, las Mutualistas la cartera de vivienda fue la de mayor crecimiento con un 51,15% ;esto se ha convertido en un dinamizador del mercado al proveer el consumo y la inversión en el país.

7.2. Recomendaciones

- ✓ Se deberían crear políticas de estado en función de los requerimientos de nuestra economía que garanticen un futuro promisorio para el sector financiero y empresarial creando confianza y estabilidad en el sector productivo del país, así como también mediante la formulación de nuevas políticas y adopción de nuevos principios como de Basilea que garanticen la seguridad y estabilidad de las inversiones, siendo este un atractivo para futuras inversiones e inversionistas incentivando el sector productivo.

- ✓ Con el fin de que el sistema financiero continúe por el camino de la estabilidad y eficiencia, es muy importante que se sigan adecuando a las mejores prácticas financieras nacionales e internacionales contenidas en los Principios de Basilea, con la finalidad que se tienda a adecuar el capital necesario de acuerdo a su exposición al riesgo, con el objeto de disminuir los gastos innecesarios (créditos vinculados-fantasmas; altos índices de morosidad).
- ✓ La Superintendencia de Bancos y Seguros, deberá emitir boletines informativos periódicos que contengan información actual y relevante de las instituciones financieras controladas a su cargo, en la cual deberán reflejar información sobre su estructura financiera, calidad de activos, incluyendo los resultados generados de la última calificación de sus activos de riesgo, posición de su patrimonio técnico e indicadores de solvencia, liquidez, eficiencia y rentabilidad; de acuerdo a la mención que hace el Art. 79, de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.
- ✓ Se deberán establecer y cumplir con los controles y métodos apropiados para supervisar el cumplimiento de la normativa y leyes que aplican a las instituciones Financieras y sus funciones, con la finalidad que permita mejorar la Regulación Financiera y mantener su integridad.
- ✓ El sector financiero tiende a ser el eje transversal de la economía, vinculándose hacia el desarrollo de todos los sectores de la producción mediante la captación de recursos económicos excedentes y colocación mediante créditos hacia los sectores deficitarios que demandan dichos recursos, para lo cual el sector bancario deberá segmentar sus productos financieros para atender y tener mayor alcance y beneficiar de esta manera a más sectores

en desarrollo, para lo cual los bancos se ven en la necesidad de actuar bajo un marco prudencial que garantice su estabilidad y crecimiento apoyándose con la participación del Estado y sus políticas hacia la modernización de la economía.

- ✓ Se debe acoger, las buenas prácticas de las actividades financieras están amparadas en la constitución, así como también en sus leyes y reglamentos que norman el buen accionar de la economía ecuatoriana que garantizan y fortalecen su credibilidad en el sistema financiero por parte de la ciudadanía, y de sus inversiones.
- ✓ La banca ha realizado importantes esfuerzos por mejorar su solvencia y gestión, para que los agentes económicos puedan expresarse en todo su dimensión de tal manera que el sistema financiero desarrolla estrategias que permitan captar los beneficios de las economías de escala que mejoren la productividad, reduciendo costos de sus servicios y la tornen competitiva.
- ✓ La creciente demanda de recursos en función de las necesidades y requerimientos de los distintos sectores económicos (capítulo VI) hace que continuamente la banca se esmere por mejorar sus servicios hacia los agentes económicos demandantes.

ANEXOS

Anexo 1 Indicadores financieros sistema de bancos Dic-06 (En Porcentajes)

	SUFICIENCIA O COBERTURA PATRIMONIAL	182,51%
114	(PATRIMONIO + RESULTADOS) /ACTIVOS INMOVILIZADOS (1)	182,51%
		217,83%
	CALIDAD DE ACTIVOS:	100,00%
IF 004 IF 102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS/TOTAL ACTIVOS	13,01%
IF 101	ACTIVOS PRODUCTIVOS/TOTAL ACTIVOS	86,99%
IF 688	ACTIVOS PRODUCTIVOS/ PASIVOS CON COSTO	141,42%
	INDICES DE MOROSIDAD	
28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	2,79%
29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	4,47%
30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	1,38%
31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	5,39%
13	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS	3,30%
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
808	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	270,67%
809	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	104,12%
810	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	187,16%
811	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	114,26%
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	182,66%
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
123,201,313,602,	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS /TOTAL ACTIVO PROMEDIO (1)	6,72%
	GASTOS DE OPERACION /MARGEN FINANCIERO	81,70%
202 511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS /TOTAL ACTIVO PROMEDIO (1)	2,22%
	RENTABILIDAD	100,12%
IF 295	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO (a diciembre)	23,97%
IF 293	RESULTADOS DEL EJERCICIO /ACTIVO PROMEDIO (a diciembre)	2,01%
	MARGEN DE INTERMEDIACION ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO (1)	17,17%
IF 314	MARGEN DE INTERMEDIACION ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO (1)	1,50%
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA (1)	
408	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	9,77%
409	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	10,58%
410	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	10,43%
411	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	12,17%
412	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	13,87%
407	CARTERA POR VENCER TOTAL	10,82%
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES (1)	
882	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS/ CARTERA POR VENCER PROMEDIO	2,62%
883	INGRESOS POR SERVICIOS /CARTERA BRUTA PROMEDIO	4,11%
884	INGRESOS POR SERVICIOS /DEPOSITOS PROMEDIO	2,90%
889	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) /CARTERA BRUTA PROMEDIO	6,92%
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	26,96%
IF 994	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES (2)	127,61%
IF 995	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES (2)	90,79%
	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
	CARTERA IMPRODUCTIVA BRUTA / (PATRIMONIO)	18,15%
41	FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	9,79%
111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS/ACTIVOS TOTALES)	113,01%
112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	0,09

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 2 Indicadores financieros sistema de bancos Dic-07 (En Porcentajes)

	SUFICIENCIA O COBERTURA PATRIMONIAL	187,38%
114	(PATRIMONIO) /ACTIVOS INMOVILIZADOS (1)	187,38%
		220,47%
	CALIDAD DE ACTIVOS:	100,00%
IF 004 IF 102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS/TOTAL ACTIVOS	13,38%
IF 101	ACTIVOS PRODUCTIVOS/TOTAL ACTIVOS	86,62%
IF 688	ACTIVOS PRODUCTIVOS/ PASIVOS CON COSTO	140,82%
	INDICES DE MOROSIDAD	
28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	2,28%
29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	4,11%
30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	1,29%
31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	4,28%
13	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS	2,85%
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
808	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	312,98%
809	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	117,78%
810	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	217,88%
811	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	118,19%
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	199,77%
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA BRUTA	
808	PROVISIONES CARTERA COMERCIAL/ CARTERA COMERCIAL	7,14%
809	PROVISIONES CARTERA CONSUMO/ CARTERA CONSUMO	4,84%
810	PROVISIONES CARTERA VIVIENDA/ CARTERA VIVIENDA	2,82%
811	PROVISIONES CARTERA MICROEMPRESA/ CARTERA MICROEMPRESA	5,06%
	PROVISIONES CARTERA TOTAL/ CARTERA TOTAL	5,70%
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
123,201,313,602,	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS /TOTAL ACTIVO PROMEDIO (1)	6,59%
	GASTOS DE OPERACION /MARGEN FINANCIERO	80,53%
202 511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS /TOTAL ACTIVO PROMEDIO (1)	2,07%
	RENTABILIDAD	83,76%
IF 295	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO (a diciembre)	21,43%
IF 293	RESULTADOS DEL EJERCICIO /ACTIVO PROMEDIO (a diciembre)	1,85%
	MARGEN DE INTERMEDIACION ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO (1)	16,32%
IF 314	MARGEN DE INTERMEDIACION ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO (1)	1,59%
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA (1)	
408	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	10,30%
409	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	11,47%
410	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	10,78%
411	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	16,27%
412	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	12,29%
407	CARTERA POR VENCER TOTAL	11,66%
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES (1)	
882	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS/ CARTERA POR VENCER PROMEDIO	1,69%
883	INGRESOS POR SERVICIOS /CARTERA BRUTA PROMEDIO	3,12%
884	INGRESOS POR SERVICIOS /DEPOSITOS PROMEDIO	2,39%
889	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) /CARTERA BRUTA PROMEDIO	4,92%
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	32,21%
IF 994	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES (2)	154,19%
IF 995	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES (2)	109,65%
	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
	CARTERA IMPRODUCTIVA BRUTA / (PATRIMONIO)	15,03%
41	FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	9,92%
111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS/ACTIVOS TOTALES)	113,38%
112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	0,09

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 3 Indicadores financieros sistema de bancos Dic-08 (En Porcentajes)

	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
IF114	(PATRIMONIO) / ACTIVOS INMOVILIZADOS ^{(3) (6)}	257,89
	CALIDAD DE ACTIVOS:	
IF004, IF102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	13,94
IF101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	86,06
IF688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	143,15
	INDICES DE MOROSIDAD	
IF28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	1,76
IF29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	3,79
IF30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	1,16
IF31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	4,42
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	2,50
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	396,12
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	119,09
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	231,30
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	99,71
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	217,77
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
IF602, IF201, IF313,if 123	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	5,96
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	82,14
IF202, IF511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	1,85
	RENTABILIDAD	
IF295	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO ^{(3) (6)}	19,89
IF293	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO ^{(3) (6)}	1,72
	RESULTADOS DEL EJERCICIO AJUSTADOS / PATRIMONIO PROMEDIO ⁽⁶⁾	19,89
	RESULTADOS DEL EJERCICIO AJUSTADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽⁶⁾	19,89
	INTERMEDIACION FINANCIERA	
	CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	74,29
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	13,84
IF314	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	1,29
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA ⁽⁶⁾	
IF408	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	9,99
IF409	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	13,78
IF410	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	10,86
IF411	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	25,44
IF412	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	14,06
IF407	CARTERA POR VENCER TOTAL	12,85
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES ⁽⁶⁾	
IF882	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,28
IF883	INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	3,71
IF884	INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	2,61
IF889	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	4,10
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	33,54
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁶⁾	145,95
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁶⁾	99,04
	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO ⁽⁷⁾	
IF113	CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	- 16,71
IF41	FK = (PATRIMONIO - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	11,00
IF111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	113,94
IF112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	9,65

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 4 Indicadores financieros sistema de bancos Dic-09 (En Porcentajes)

COD. MAF.	NOMBRE DEL INDICADOR	TOTAL BANCOS PRIVADOS
	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
IF114	(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS (3) (6)	309,25
	CALIDAD DE ACTIVOS:	100,00
IF004, IF102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	13,03
IF101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	86,97
IF688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	139,80
	INDICES DE MOROSIDAD	
IF28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	2,25
IF29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	4,18
IF30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	1,55
IF31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	3,82
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	2,88
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	331,81
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	139,45
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	255,35
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	175,51
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	222,78
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
IF602, IF201, IF313,if 123	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO (3)	5,83
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	85,01
IF202, IF511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO (3)	1,88
	RENTABILIDAD	
IF295	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO (3) (8)	13,14
IF293	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO (3) (8)	1,24
	RESULTADOS DEL EJERCICIO AJUSTADOS / PATRIMONIO PROMEDIO (9)	13,14
	RESULTADOS DEL EJERCICIO AJUSTADOS / ACTIVO PROMEDIO (9)	1,24
	INTERMEDIACION FINANCIERA	
	CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	68,46
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	9,99
IF314	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	1,03
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA (3)	
IF408	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	9,22
IF409	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	14,67
IF410	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	10,20
IF411	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	25,47
IF412	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	14,99
IF407	CARTERA POR VENCER TOTAL	12,77
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES (3)	
IF882	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,04
IF883	INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	3,57
IF884	INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	2,54
IF889	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	3,74
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	35,23
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES (5)	173,36
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES (5)	114,83
	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO (7)	
IF113	CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	- 17,53
IF41	FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - OTROS INGRESOS) / ACTIVOS TOTALES	10,05
IF111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	113,03
IF112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	8,89

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 5 Indicadores financieros sistema de bancos Dic-10 (En Porcentajes)

COD. MAF.	NOMBRE DEL INDICADOR	TOTAL BANCOS PRIVADOS
	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
IF114	(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS ^{(3) (6)}	356,23
	CALIDAD DE ACTIVOS:	100,00
IF004, IF102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	12,37
IF101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	87,63
IF688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	146,39
	INDICES DE MOROSIDAD	
IF28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	1,53
IF29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	3,44
IF30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	1,48
IF31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	2,63
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	2,25
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	421,93
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	148,48
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	239,26
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	255,92
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	252,14
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
IF602, IF201, IF313, IF 123	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	5,57
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	82,12
IF202, IF511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	1,88
	RENTABILIDAD	
IF295	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO ^{(3) (8)}	14,3096
IF293	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO ^{(3) (8)}	1,2668
IF293	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO (DIC)	1,2668
	RESULTADOS DEL EJERCICIO AJUSTADOS / PATRIMONIO PROMEDIO ⁽⁹⁾	14,3096
	RESULTADOS DEL EJERCICIO AJUSTADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽⁹⁾	1,2668
	INTERMEDIACION FINANCIERA	
	CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	70,03
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	12,30
IF314	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	1,21
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA ⁽⁹⁾	
IF408	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	9,08
IF409	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	13,74
IF410	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	9,95
IF411	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	25,32
IF412	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	10,66
IF407	CARTERA POR VENCER TOTAL	12,44
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES ⁽⁹⁾	
IF882	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,04
IF883	INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	3,31
IF884	INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	2,22
IF889	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	3,45
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	32,42
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾	183,40
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾	115,98
	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO ⁽⁷⁾	
IF113	CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	- 18,40
IF41	FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - OTROS INGRESOS) / ACTIVOS TOTALES	9,58
IF111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	112,37
IF112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	8,53
	SOLVENCIA PATRIMONIAL	
	PATR TEC / ACT Y CONT POND RIESGO al 31 de DICIEMBRE de 2010	12,52

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 6 Indicadores financieros del sistema de sociedades financieras Dic-06 (En Porcentajes)

	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
	PATRIMONIO / ACTIVOS INMOVILIZADOS	640,82%
	CALIDAD DE ACTIVOS:	
004, 102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	4,98%
101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	95,02%
688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	159,58%
	INDICES DE MOROSIDAD	
28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	8,86%
29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	7,16%
30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	3,31%
31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	9,87%
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	7,44%
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	70,01%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	87,63%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	92,57%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	57,29%
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	143,56%
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
602, 120, 201, 313	GASTOS DE OPERACION / TOTAL ACTIVO PROMEDIO (1)	9,47%
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	68,18%
202, 511	GASTOS DE PERSONAL / ACTIVO PROMEDIO (1)	3,34%
	RENTABILIDAD	
	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	32,01%
	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO	3,73%
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN / PATRIMONIO PROMEDIO	33,22%
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN / ACTIVO PROMEDIO	4,42%
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA (1)	
	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	10,54%
	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	8,11%
	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	12,49%
	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	13,92%
	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	13,27%
	CARTERA POR VENCER TOTAL	10,97%
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES (1)	
	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	2,19%
	INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	1,86%
	INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	3,38%
	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA BRUTA PROMEDIO	3,89%
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	58,88%
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES	75,03%
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES	55,99%
	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
	CARTERA IMPRODUCTIVA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	40,26%
41	FK = (PATRIMONIO-INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	14,60%
111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	104,98%
112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	13,91%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 7 Indicadores financieros del sistema de sociedades financieras Dic-07 (En Porcentajes)

	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
	PATRIMONIO / ACTIVOS INMOVILIZADOS	785,11%
	CALIDAD DE ACTIVOS:	
004, 102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	4,62%
101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	95,38%
688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	162,87%
	INDICES DE MOROSIDAD	
28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	5,81%
29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	6,77%
30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	3,81%
31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	15,64%
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	7,02%
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	100,11%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	94,42%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	78,12%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	40,75%
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	161,39%
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
602, 201, 313	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO (1)	8,91%
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	64,82%
202, 511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO (1)	2,70%
	RENTABILIDAD	
	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	27,24%
	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO	3,57%
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	32,82%
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	4,84%
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA (1)	
	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	10,95%
	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	8,27%
	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	12,72%
	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	18,79%
	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	8,16%
	CARTERA POR VENCER TOTAL	10,45%
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES (1)	
	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,88%
	INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	2,11%
	INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	4,32%
	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA BRUTA PROMEDIO	2,92%
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	60,24%
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES	68,70%
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES	53,17%
	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
	CARTERA IMPRODUCTIVA / (PATRIMONIO)	35,36%
41	FK = (PATRIMONIO-INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	16,10%
111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	104,62%
112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	15,38%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 8 Indicadores financieros del sistema de sociedades financieras Dic-08 (En Porcentajes)

NOMBRE DEL INDICADOR	TOTAL SISTEMA
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
PATRIMONIO / ACTIVOS INMOVILIZADOS ^{(3) (6)} (DIC)	3.871,86
CALIDAD DE ACTIVOS:	
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	3,57
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	96,43
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	165,69
INDICES DE MOROSIDAD	
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	4,77
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	5,46
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	4,15
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	7,90
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	5,44
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	129,15
COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	199,34
COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	62,03
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	70,27
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	186,78
EFICIENCIA MICROECONOMICA	
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO ⁽⁵⁾	9,27
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	66,84
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽⁵⁾	2,56
RENTABILIDAD	
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO ^{(5) (6)} (DIC)	29,38
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO ^{(5) (6)} (DIC)	3,74
INTERMEDIACION FINANCIERA	
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	154,57
EFICIENCIA FINANCIERA	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	31,88
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	4,60
RENDIMIENTO DE LA CARTERA ⁽⁵⁾	
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	11,34
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	9,63
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	12,23
CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	13,15
CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	4,71
CARTERA POR VENCER TOTAL	11,36
OTROS INGRESOS OPERACIONALES ⁽⁵⁾	
COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,01
INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	2,38
INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	3,80
(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA BRUTA PROMEDIO	2,55
LIQUIDEZ	
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	42,84
COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾	46,36
COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾	34,86
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO ⁽⁷⁾	
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	(24,60)
FK = (PATRIMONIO - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES (DIC)	15,28
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	103,57
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI (DIC)	14,76

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 9 Indicadores financieros del sistema de sociedades financieras Dic-09 (En Porcentajes)

COD. MAF.	NOMBRE DEL INDICADOR	TOTAL SISTEMA
	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
IF114	(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS ⁽³⁾⁽⁶⁾	2.081,57
	CALIDAD DE ACTIVOS:	LA CA...
IF004, IF102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	2,65
IF101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	97,35
IF688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	180,61
	INDICES DE MOROSIDAD	
IF28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	5,44
IF29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	5,65
IF30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	3,51
IF31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	6,57
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	5,65
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	130,39
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	206,71
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	62,13
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	63,22
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	192,44
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
IF602, IF201, IF313	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO ⁽⁵⁾	9,37
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	68,61
IF202, IF511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽⁵⁾	2,29
	RENTABILIDAD	
IF295	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO ⁽³⁾⁽⁸⁾	20,75
IF293	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾⁽⁸⁾	3,15
	INTERMEDIACION FINANCIERA	
	CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	170,33
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	26,91
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	4,29
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA ⁽⁹⁾	
IF408	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	10,06
IF409	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	9,50
IF410	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	11,09
IF411	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	21,11
IF412	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	3,68
IF407	CARTERA POR VENCER TOTAL	11,51
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES ⁽⁹⁾	
IF882	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,01
IF883	INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	2,90
IF884	INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	4,39
IF889	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA BRUTA PROMEDIO	3,11
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	48,31
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁶⁾	63,21
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁶⁾	48,10
IF113	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO ⁽⁷⁾	
	CARTERA IMPRODUCTIVA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	(23,39)
IF41	FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - OTROS INGRESOS) / ACTIVOS TOTALES	17,58
IF111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	102,65
IF112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	17,13

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 10 Indicadores financieros del sistema de sociedades financieras Dic-10 (En Porcentajes)

COD. MAF.	NOMBRE DEL INDICADOR	TOTAL SISTEMA
	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
IF114	(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS ^{(3) (6)}	2.860,80
IF114	PATRIMONIO / ACTIVOS INMOVILIZADOS ^{(3) (6)} (DIC)	2.860,80
	CALIDAD DE ACTIVOS:	
IF004, IF102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	2,17
IF101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	97,83
IF688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	170,07
	INDICES DE MOROSIDAD	
IF28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	4,29
IF29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	4,41
IF30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	10,86
IF31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	7,73
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	4,60
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	146,09
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	221,21
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	25,37
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	71,73
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	201,14
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
IF602, IF201, IF313	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	9,76
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	71,58
IF202, IF511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	2,51
	RENTABILIDAD	
IF295	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO ^{(3) (6)}	22,03
IF293	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO ^{(3) (6)}	3,11
	INTERMEDIACION FINANCIERA	
	CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	153,97
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	24,02
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	3,87
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA ⁽³⁾	
IF408	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	8,19
IF409	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	9,97
IF410	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	10,69
IF411	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	21,70
IF412	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	2,57
IF407	CARTERA POR VENCER TOTAL	11,81
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES ⁽³⁾	
IF882	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,00
IF883	INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	3,44
IF884	INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	5,63
IF889	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA BRUTA PROMEDIO	3,64
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	40,09
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾	51,40
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾	37,09
IF113	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO ⁽⁷⁾	
	CARTERA IMPRODUCTIVA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	(21,82)
IF41	FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - OTROS INGRESOS) / ACTIVOS TOTALES	16,04
IF111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	102,17
IF112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	15,70
	INDICE DE SOLVENCIA (Pat. Técnico/Activo y Contingente ponderado por el riesgo)	0,18

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 11 Indicadores financieros sistema de cooperativas de primer piso Dic-06 (En Porcentajes)

SUFICIENCIA PATRIMONIAL (**)	
(PATRIMONIO) / (ACTIVOS INMOVILIZADOS)	432,92%
CALIDAD DE ACTIVOS:	
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS/TOTAL ACTIVOS	6,33%
ACTIVOS PRODUCTIVOS NETOS/TOTAL ACTIVOS	93,67%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	124,51%
INDICES DE MOROSIDAD	
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	8,54%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	3,36%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	1,82%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	5,06%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL SIN FIDEICOMISO	4,01%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	111,63%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	159,81%
COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	164,84%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	142,51%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	148,61%
EFICIENCIA MICROECONOMICA	
GASTOS DE OPERACION / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	7,62%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	78,57%
GASTOS DE PERSONAL / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	3,61%
RENTABILIDAD	9,78%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	7,40%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO	1,48%
EFICIENCIA FINANCIERA	
MARGEN DE INTERMEDIACION ESTIMADOS / ACTIVO	2,08%
MARGEN DE INTERMEDIACION ESTIMADOS / PATRIMONIO	10,25%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA (1)	
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	12,84%
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	13,37%
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	12,90%
CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	13,28%
CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	8,48%
CARTERA POR VENCER TOTAL	13,51%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES (1)	
COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS/ CARTERA POR VENCER PROMEDIO	4,36%
INGRESOS POR SERVICIOS /CARTERA BRUTA PROMEDIO	0,89%
INGRESOS POR SERVICIOS /DEPOSITOS PROMEDIO	1,00%
(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) /CARTERA POR VENCER PROMEDIO	5,30%
LIQUIDEZ	
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	17,45%
COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES (*)	240,08%
COBERTURA DE 100 MAYORES DEPOSITANTES (*)	159,65%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
CARTERA IMPRODUCTIVA BRUTA CON FIDEICOMISO/(PATRIMONIO + RESULTADOS)	14,45%
FK = (PATRIMONIO - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	20,62%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS/ACTIVOS TOTALES)	106,33%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	0,19

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 12 Indicadores financieros sistema de cooperativas de primer piso Dic-07 (En Porcentajes)

SUFICIENCIA PATRIMONIAL (***)	
(PATRIMONIO) / (ACTIVOS INMOVILIZADOS)	600,92%
CALIDAD DE ACTIVOS:	
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS/TOTAL ACTIVOS	4,35%
ACTIVOS PRODUCTIVOS NETOS/TOTAL ACTIVOS	95,65%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	122,25%
INDICES DE MOROSIDAD	
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	3,71%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	3,24%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	1,91%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	4,65%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL SIN FIDEICOMISO	3,70%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	172,65%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	167,11%
COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	157,77%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	156,61%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	160,82%
EFICIENCIA MICROECONOMICA	
GASTOS DE OPERACIÓN / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	7,14%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO	77,47%
GASTOS DE PERSONAL / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	3,41%
RENTABILIDAD*	9,10%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	8,00%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO	1,36%
EFICIENCIA FINANCIERA*	
MARGEN DE INTERMEDIACION / ACTIVO PROMEDIO	2,08%
MARGEN DE INTERMEDIACION / PATRIMONIO PROMEDIO	10,62%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA (1)	
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	12,86%
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	14,63%
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	12,82%
CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	14,10%
CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	10,25%
CARTERA POR VENCER TOTAL	14,37%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES (1)	
COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS/ CARTERA POR VENCER PROMEDIO	2,80%
INGRESOS POR SERVICIOS /CARTERA BRUTA PROMEDIO	0,77%
INGRESOS POR SERVICIOS /DEPOSITOS PROMEDIO	0,87%
(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) /CARTERA POR VENCER PROMEDIO	3,60%
LIQUIDEZ	
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	17,28%
COBERTURA DE 25 MAYORES DEPOSITANTES (*)	320,47%
COBERTURA DE 100 MAYORES DEPOSITANTES (*)	196,95%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
CARTERA IMPRODUCTIVA BRUTA CON FIDEICOMISO/(PATRIMONIO + RESULTADOS)	15,45%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	17,74%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS/ACTIVOS TOTALES)	104,35%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	0,17

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 13 Indicadores financieros sistema de cooperativas de primer piso Dic-08 (En Porcentajes)

COD. MAF.	NOMBRE DEL INDICADOR	TOTAL 1ER PISO
IF 114	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
	PATRIMONIO / ACTIVOS INMOVILIZADOS	593,67
	CALIDAD DE ACTIVOS:	
IF004, IF102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	4,68
IF101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	95,32
IF688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	120,35
	INDICES DE MOROSIDAD	
IF28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	2,91
IF29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	3,37
IF30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	2,16
IF31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	4,73
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	3,83
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	199,47
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	147,79
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	128,72
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	142,98
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	144,48
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
IF602, IF201, IF313	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	6,57
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	77,18
IF202, IF511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	3,20
	RENTABILIDAD	
IF295	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	8,40
IF293	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO	1,35
	INTERMEDIACION FINANCIERA	
	CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	120,10
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	11,41
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	1,94
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA ⁽⁴⁾	
IF408	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	12,97
IF409	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	14,88
IF410	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	12,13
IF411	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	17,53
IF412	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	17,21
IF407	CARTERA POR VENCER TOTAL	15,90
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES ⁽⁵⁾	
IF882	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,25
IF883	INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	0,70
IF884	INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	0,76
IF889	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,97
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	18,64
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁶⁾	286,73
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁶⁾	174,06
	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
	CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO	17,20
IF41	FK = (PATRIMONIO - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES (DIC)	16,84
IF111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	104,68
IF112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	16,09

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 14 Indicadores financieros sistema de cooperativas de primer piso Dic-09 (En Porcentajes)

COD. MAF.	NOMBRE DEL INDICADOR	TOTAL 1ER PISO
IF 114	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
	(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS ^{(3) (6)}	538,65
	CALIDAD DE ACTIVOS:	
IF004, IF102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	4,69
IF101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	95,31
IF688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	119,12
	INDICES DE MOROSIDAD	
IF28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	4,86
IF29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	3,43
IF30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	2,56
IF31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	5,31
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	4,17
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	134,27
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	148,07
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	111,80
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	139,63
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	140,94
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
IF602, IF201, IF313	GASTOS DE OPERACION / TOTAL ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	6,48
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	78,52
IF202, IF511	GASTOS DE PERSONAL / ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	3,15
	RENTABILIDAD	
IF295	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO ^{(3) (6)}	9,35
IF293	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO ^{(3) (6)}	1,46
	INTERMEDIACION FINANCIERA	
	CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	103,94
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	9,22
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	1,57
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA ⁽³⁾	
IF408	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	11,85
IF409	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	14,86
IF410	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	11,35
IF411	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	19,26
IF412	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	15,02
IF407	CARTERA POR VENCER TOTAL	16,56
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES ⁽³⁾	
IF882	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,07
IF883	INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	0,61
IF884	INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	0,65
IF889	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,71
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	21,25
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾	319,97
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾	207,12
	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
IF113	CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS) ⁽⁷⁾	- 7,22
	CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	17,63
IF41	FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	16,32
IF111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	104,69
IF112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	15,59

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 15 Indicadores financieros sistema de cooperativas de primer piso Dic-10 (En Porcentajes)

COD. MAF.	NOMBRE DEL INDICADOR	TOTAL 1ER PISO
IF 114	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
	(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS ^{(3) (6)}	620,79
	ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS:	
IF004, IF102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	3,78
IF101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	96,22
IF688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	118,06
	INDICES DE MOROSIDAD	
IF28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	2,29
IF29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	2,48
IF30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	1,98
IF31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	4,18
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	3,09
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	194,07
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	173,25
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	146,47
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	159,06
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	164,23
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
IF602, IF201, IF313	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	6,02
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	78,17
IF202, IF511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽³⁾	2,89
	RENTABILIDAD	
IF295	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO ^{(3) (6)}	10,23
IF293	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO ^{(3) (6)}	1,44
	INTERMEDIACION FINANCIERA	
	CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	103,05
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	9,51
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	1,48
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA ⁽⁹⁾	
IF408	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	11,19
IF409	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	14,82
IF410	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	10,87
IF411	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	19,36
IF412	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	16,13
IF407	CARTERA POR VENCER TOTAL	16,45
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	21,66
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾	264,92
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾	181,76
	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
IF113	CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS) ⁽⁷⁾	- 9,46
	CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	14,72
IF41	FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	14,79
IF111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	103,78
IF112	ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN NETO: FK / FI	14,25
	SOLVENCIA PATRIMONIAL	
	PT / ACT. Y CONTING. POND. RIESGO (al 30 de noviembre de 2010)	18,62

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 16 Indicadores financieros del sistema de mutualistas Dic-06 (En Porcentajes)

	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
	(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS (1)	78,34%
	CALIDAD DE ACTIVOS:	
004, 102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	16,01%
101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	78,44%
688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	97,73%
	INDICES DE MOROSIDAD	
28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	1,57%
29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	8,76%
30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	5,13%
31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	9,40%
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	5,08%
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	161,41%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	70,97%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	61,02%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	45,04%
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	68,25%
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
602, 120, 201, 313	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO (1)	8,09%
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	116,45%
202, 511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO (1)	3,60%
	RENTABILIDAD	
295	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO (1)	15,47%
293	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO (1)	1,24%
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	-13,18%
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	-1,14%
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA (1)	
	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	12,98%
	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	14,63%
	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	13,41%
	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	14,58%
	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	19,18%
	CARTERA POR VENCER TOTAL	13,66%
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES (1)	
	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,92%
	INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	0,84%
	INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	0,52%
	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA BRUTA PROMEDIO	1,67%
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	14,37%
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES	97,01%
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES	62,12%
	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
	CARTERA IMPRODUCTIVA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	22,99%
41	FK = (PATRIMONIO+ RESULTADOS-INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	8,48%
111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	116,01%
112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	7,31%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 17 Indicadores financieros del sistema de mutualistas Dic-07 (En Porcentajes)

	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
	(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS (1)	58,66%
	CALIDAD DE ACTIVOS:	
004, 102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	19,52%
101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	72,89%
688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	93,60%
	INDICES DE MOROSIDAD	
28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	1,93%
29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	7,88%
30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	4,09%
31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	21,56%
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	4,21%
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	128,27%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	63,24%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	63,67%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	64,75%
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	68,75%
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
602, 120, 201, 313	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO (1)	7,46%
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	130,05%
202, 511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO (1)	3,18%
	RENTABILIDAD	
	RESULTADOS DEL EJERCICIO/PATRIMONIO PROMEDIO	6,53%
	RESULTADOS DEL EJERCICIO/ACTIVO PROMEDIO	0,55%
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	-19,67%
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	-1,72%
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA (1)	
	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	12,92%
	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	15,78%
	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	14,21%
	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	14,69%
	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	73,52%
	CARTERA POR VENCER TOTAL	14,38%
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES (1)	
	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,61%
	INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	1,00%
	INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	0,64%
	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA BRUTA PROMEDIO	1,53%
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	17,36%
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES	101,37%
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES	67,48%
	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
	CARTERA IMPRODUCTIVA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	21,40%
41	FK = (PATRIMONIO+ RESULTADOS-INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	9,01%
111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	119,52%
112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	7,54%

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 18 Indicadores financieros del sistema de mutualistas Dic-08 (En Porcentajes)

COD. MAF.	NOMBRE DEL INDICADOR	TOTAL SISTEMA
	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
	(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS ^{(3) (6)}	83,49
	CALIDAD DE ACTIVOS:	
IF004, IF102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	16,96
IF101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	83,04
IF688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	97,46
	INDICES DE MOROSIDAD	
IF28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	3,91
IF29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	7,09
IF30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	4,46
IF31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	7,16
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	4,89
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	84,62
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	61,71
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	53,99
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	63,94
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	59,07
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
IF602, IF201, IF313	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO ⁽⁵⁾	6,76
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	111,56
IF202, IF511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽⁵⁾	2,58
	RENTABILIDAD	
IF295	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO ⁽⁶⁾	3,66
IF293	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO ⁽⁶⁾	0,32
	INTERMEDIACION FINANCIERA	
	CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	72,78
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	- 7,91
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	- 0,70
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA ⁽⁹⁾	
IF408	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	9,93
IF409	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	15,54
IF410	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	11,35
IF411	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	21,47
IF412	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	0,26
IF407	CARTERA POR VENCER TOTAL	11,90
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES ⁽⁸⁾	
IF882	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,37
IF883	INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	1,48
IF884	INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	1,03
IF889	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA BRUTA PROMEDIO	1,84
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	21,93
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾	123,45
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾	88,00
IF113	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO ⁽⁷⁾	
	CARTERA IMPRODUCTIVA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	12,17
	CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	12,65
IF41	FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	8,53
IF111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	116,96
IF112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	7,29

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 19 Indicadores financieros del sistema de mutualistas Dic-09 (En Porcentajes)

COD. MAF.	NOMBRE DEL INDICADOR	TOTAL SISTEMA
	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
	(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS ⁽³⁾ (6)	91,21
	CALIDAD DE ACTIVOS:	
IF004, IF102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	13,44
IF101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	86,56
IF688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	100,61
	INDICES DE MOROSIDAD	
IF28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	2,62
IF29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	6,39
IF30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	3,18
IF31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	6,88
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	3,78
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	114,50
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	58,79
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	84,31
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	52,07
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	78,34
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
IF602, IF201, IF313	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO ⁽⁵⁾	8,27
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	121,56
IF202, IF511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽⁵⁾	3,06
	RENTABILIDAD	
IF295	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO (8)	4,69
IF293	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO (8)	0,44
	INTERMEDIACION FINANCIERA	
	CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	69,11
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO	- 14,50
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO	- 1,44
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA ⁽⁹⁾	
IF408	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	10,44
IF409	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	16,01
IF410	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	11,14
IF411	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	21,53
IF412	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	
IF407	CARTERA POR VENCER TOTAL	12,21
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES ⁽⁹⁾	
IF882	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,62
IF883	INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	1,00
IF884	INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	0,68
IF889	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA BRUTA PROMEDIO	1,58
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	17,59
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁶⁾	183,09
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁶⁾	114,33
IF113	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO ⁽⁷⁾	
	CARTERA IMPRODUCTIVA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	4,54
	CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	4,75
IF41	FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	9,23
IF111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	113,44
IF112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	8,14

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 20 Indicadores financieros del sistema de mutualistas Dic-10 (En Porcentajes)

COD. MAF.	NOMBRE DEL INDICADOR	TOTAL SISTEMA
	SUFICIENCIA PATRIMONIAL	
	(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS ^{(3) (6)}	85,76
	CALIDAD DE ACTIVOS:	
IF004, IF102	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	13,26
IF101	ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	86,74
IF688	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	99,43
	INDICES DE MOROSIDAD	
IF28	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	2,60
IF29	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	3,22
IF30	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	3,54
IF31	MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	8,49
	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	3,32
	COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	123,37
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	84,59
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	65,40
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	74,70
	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	78,77
	EFICIENCIA MICROECONOMICA	
IF602, IF201, IF313	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO ⁽⁵⁾	7,61
	GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	123,17
IF202, IF511	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO ⁽⁵⁾	2,86
	RENTABILIDAD	
IF295	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO ⁽⁸⁾	6,59
IF293	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO ⁽⁸⁾	0,55
	INTERMEDIACION FINANCIERA	
	CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	69,15
	EFICIENCIA FINANCIERA	
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO	- 14,41
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO	- 1,29
	RENDIMIENTO DE LA CARTERA ⁽⁹⁾	
IF408	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	10,29
IF409	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	15,44
IF410	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	11,24
IF411	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	22,00
IF412	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	
IF407	CARTERA POR VENCER TOTAL	12,40
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES ⁽⁹⁾	
IF882	COMISIONES GANADAS CARTERA DE CREDITOS / CARTERA POR VENCER PROMEDIO	0,52
IF883	INGRESOS POR SERVICIOS / CARTERA BRUTA PROMEDIO	0,81
IF884	INGRESOS POR SERVICIOS / DEPOSITOS PROMEDIO	0,61
IF889	(COMISIONES CARTERA E INGRESOS POR SERVICIOS) / CARTERA BRUTA PROMEDIO	1,30
	LIQUIDEZ	
	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	12,42
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾	142,93
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES ⁽⁵⁾	87,37
IF113	VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO ⁽⁷⁾	
	CARTERA IMPRODUCTIVA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	4,32
	CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	4,59
IF41	FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	7,56
IF111	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	113,26
IF112	INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	6,68

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 21 Estado de situación consolidado y condensado sistema de bancos privados (en miles de dólares)

CODIGO	CUENTA	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
1	ACTIVO					0
11	FONDOS DISPONIBLES	2.138.489	2.994.255	3.865.431	4.400.872	4.763.635
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS			-	221.545	200.739
13	INVERSIONES	2.053.721	2.082.495	1.936.119	2.147.908	2.625.861
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	815.488	845.327	889.379	849.187	1.162.100
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	972.794	967.449	806.048	1.166.760	1.351.365
1307	INVERSIONES DE DISPONIB. RESTRINGIDA	321.594	326.368	295.598	192.536	196.914
1399	(PROVISIÓN PARA INVERSIONES)	-56.155	-56.648	(54.906)	(60.575)	(84.519)
14	CARTERA DE CREDITOS	6.379.867	7.139.072	9.109.553	8.847.700	10.717.676
	CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	3.542.168	3.681.338	4.676.774	4.426.821	5.175.210
0	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	1.978.918	2.259.804	2.818.044	2.869.731	3.721.432
0	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	781.421	1.021.441	1.305.678	1.309.925	1.466.196
0	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	487.037	608.157	834.216	847.268	998.184
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	(409.678)	(431.668)	(525.159)	(606.046)	(643.345)
149905	(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL)	-115.102	-109.290	(167.574)	(172.615)	(177.310)
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	-73.921	-86.631	(106.012)	(128.675)	(143.573)
149915	(CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA)	-17.843	-25.873	(34.590)	(41.586)	(47.830)
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-23.393	-23.750	(31.585)	(38.137)	(46.952)
149925	(CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA)	-56.851	-41.621	(33.515)	(36.614)	(39.451)
149930	(PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS)	-122.568	-144.504	(151.883)	(188.419)	(188.229)
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	49.679	50.874	77.680	38.416	33.743
16	CUENTAS POR COBRAR	191.431	315.129	277.227	235.016	269.485
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.	63.879	56.274	47.429	48.632	52.410
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	387.868	402.629	411.463	425.618	412.393
19	OTROS ACTIVOS	625.230	694.256	690.020	1.159.882	1.519.342
	TOTAL ACTIVO	11.890.163	13.734.986	16.414.921	17.525.590	20.595.284
4	GASTOS	1.380.520	1.555.284	1.850.425	1.777.590	1.933.340
	TOTAL ACTIVO Y GASTOS	13.270.683	15.290.269	18.265.345	19.303.180	22.528.623
2	PASIVO					-
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	9.146.595	10.648.870	13.171.106	14.036.111	16.552.676
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	6.251.881	7.286.381	9.067.568	9.705.532	11.979.537
2102	OPERACIONES DE REPORTO	22.860	37.704	1.134	2.602	2.000
2103	DEPOSITOS A PLAZO	2.785.542	3.167.185	3.901.747	4.102.947	4.242.681
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	906	1.018	1.145	887	1.504
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	85.405	156.582	199.511	224.143	326.953
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0	0	-	-	-
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	122.001	142.567	120.412	137.167	208.093
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	49.679	50.874	77.680	38.416	33.743
25	CUENTAS POR PAGAR	306.648	349.931	429.058	449.092	526.807
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	659.310	790.985	707.117	762.161	693.894
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	14.055	31.539	12.983	5.309	5.572
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	417.563	507.419	390.253	468.667	435.822
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO	63.165	89.653	98.673	81.801	77.962
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	118.287	80.749	125.129	137.531	106.747
27	VALORES EN CIRCULACION	186.120	106.989	10.231	8.514	215.079
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	118.879	122.432	96.613	109.060	133.621
29	OTROS PASIVOS	65.192	84.448	103.983	115.400	147.229
	TOTAL PASIVO	10.654.424	12.297.095	14.716.199	15.655.922	18.511.142
3	PATRIMONIO					-
31	CAPITAL SOCIAL	701.043	844.213	1.048.444	1.209.051	1.426.255
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	3.058	3.058	2.804	2.804	1.105
33	RESERVAS	148.038	190.641	233.258	315.865	286.456
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	595	595	83	83	83
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	118.749	110.857	101.804	94.732	90.771
36	RESULTADOS	264.257	288.527	312.329	247.133	279.472
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	30.377	37.914	34.804	34.069	21.570
3602	(PERDIDAS ACUMULADAS)	-5.043	-3.166	(4.273)	(4.036)	(2.997)
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	238.923	254.812	281.798	217.100	269.409
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)		-1.033	-	-	(8.510)
0	TOTAL PATRIMONIO	1.235.739	1.437.891	1.698.722	1.869.668	2.084.142
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11.890.163	13.734.986	16.414.921	17.525.590	20.595.284
5	INGRESOS	1.619.643	1.809.225	2.132.648	1.995.201	2.194.242
	TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS	13.509.807	15.544.211	18.547.568	19.520.791	22.789.525
6	CUENTAS CONTINGENTES	2.796.086	3.193.755	3.549.065	3.250.711	4.281.434
7	CUENTAS DE ORDEN	28.028.622	31.983.979	36.405.418	39.768.996	51.392.293

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>; Balances Financieros de las Entidades Controladas.

Anexo 22 Estado de situación consolidado y condensado sistema de sociedades financieras (en miles de dólares)

CODIGO	CUENTA	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
1	ACTIVO					
11	FONDOS DISPONIBLES	93.343	97.912	112.929	107.989	110.024
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	-	-	-	-
13	INVERSIONES	31.614	27.833	14.536	33.282	17.830
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	23.079	21.129	8.233	20.435	16.261
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	383	503	573	11.714	1.308
1307	INVERSIONES DE DISPONIB. RESTRINGIDA	8.447	6.401	5.850	1.242	362
1399	(PROVISIÓN PARA INVERSIONES)	(296)	(200)	(121)	(109)	(101)
14	CARTERA DE CREDITOS	582.968	621.282	729.159	706.139	869.721
	CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	103.086	76.790	80.291	65.539	75.290
0	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	503.392	576.970	697.970	682.950	835.228
0	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	18.086	13.882	12.064	10.569	9.178
0	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	28.088	33.066	21.292	33.161	38.594
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	(69.685)	(79.426)	(82.458)	(86.079)	(88.569)
149905	(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL)	(6.086)	(4.463)	(3.887)	(3.283)	(3.625)
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	(31.558)	(36.875)	(39.978)	(41.240)	(43.822)
149915	(CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA)	(555)	(414)	(309)	(229)	(251)
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	(1.589)	(2.108)	(1.125)	(1.329)	(1.846)
149925	(CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA)	(351)	(3.179)	(4.797)	(5.552)	(4.369)
149930	(PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS)	(29.546)	(32.387)	(32.363)	(34.446)	(34.656)
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	-	-	-	-	-
16	CUENTAS POR COBRAR	13.836	19.016	19.724	20.089	21.459
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.	234	160	215	1.688	1.637
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	12.506	11.555	9.570	8.606	7.786
19	OTROS ACTIVOS	49.240	56.942	58.920	85.803	156.966
	TOTAL ACTIVO	783.740	834.701	945.052	963.596	1.185.421
4	GASTOS		146.248	168.288	173.799	199.802
	TOTAL ACTIVO Y GASTOS		980.949	1.113.341	1.137.396	1.385.224
2	PASIVO					
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	312.978	350.306	527.123	466.230	625.721
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	9.875	4.849	5.843	5.938	4.113
2102	OPERACIONES DE REPORTE	192	1.885	1.660	890	111
2103	DEPOSITOS A PLAZO	302.809	343.243	519.225	459.173	618.273
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	-	-	-	-	-
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	102	329	395	229	3.225
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-	-	-	-	-
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	9	3	4	3	4
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	-	-	-	-	-
25	CUENTAS POR PAGAR	170.559	179.958	206.914	200.384	231.552
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	40.379	39.484	20.456	9.594	7.192
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	12.624	3.233	136	45	-
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	13.993	24.387	2.000	3.000	2.000
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO	13.430	8.372	6.657	5.395	4.203
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	-	-	-	-	-
27	VALORES EN CIRCULACION	110.856	97.896	2.417	42.972	48.573
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	795	118	183	3	3
29	OTROS PASIVOS	27.587	27.748	32.191	67.605	68.230
	TOTAL PASIVO	663.162	695.512	789.288	786.791	981.274
3	PATRIMONIO					
31	CAPITAL SOCIAL	65.851	78.939	87.794	109.260	127.671
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	-	-	-	-	-
33	RESERVAS	15.232	17.936	21.380	25.731	28.713
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-	-	-	-	-
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	10.160	12.742	11.684	11.901	11.369
36	RESULTADOS	29.336	29.572	34.907	29.913	36.395
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	178	182	178	178	178
3602	(PERDIDAS ACUMULADAS)	(84)	(413)	(643)	(643)	(643)
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	29.570	30.033	35.372	30.378	36.859
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	(328)	(231)	-	-	-
0	TOTAL PATRIMONIO	120.578	139.189	155.764	176.805	204.147
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	783.740	834.701	945.052	963.596	1.185.421
5	INGRESOS		179.062	207.321	207.240	240.391
	TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS		1.013.763	1.152.373	1.170.837	1.425.812
6	CUENTAS CONTINGENTES	3.857	5.467	6.689	4.353	4.418
7	CUENTAS DE ORDEN	900.827	1.020.465	1.373.500	1.897.875	2.431.114

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>; Balances Financieros de las Entidades Controladas.

Anexo 23 Estado consolidado sistema de cooperativas (en miles de dólares)

CODIGO	CUENTA	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
1	ACTIVO					0
11	FONDOS DISPONIBLES	93.709	130.406	174 917,71	247 224,11	318 259,07
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS			100,00	347,50	100,00
13	INVERSIONES	109.202	167.146	169 094,22	285 032,82	315 673,50
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	109.339	167.380	171 123,21	273 458,73	320 524,78
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	2.892	2.759	1 728,84	16 399,94	397,69
1307	INVERSIONES DE DISPONIB. RESTRINGIDA	141	878	159,43	230,41	119,89
1399	(PROVISIÓN PARA INVERSIONES)	-3.171	-3.872	- 3 917,26	- 5 056,26	- 5 368,86
14	CARTERA DE CREDITOS	715.843	951.828	1 198 644,58	1 314 381,12	1 734 931,52
	CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	10.033	12.055	16 654,06	16 568,56	42 801,03
0	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	293.545	434.819	551 554,88	634 057,39	870 126,43
0	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	103.511	121.904	142 626,34	144 232,88	193 397,77
0	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	354.133	443.298	557 962,58	601 543,67	721 479,42
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	-45.378	-60.249	- 70 153,28	- 82 021,39	- 92 873,12
149905	(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL)	-897	-748	- 897,73	- 1 005,80	- 1 721,89
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	-12.006	-18.084	- 20 624,26	- 24 741,38	- 29 180,22
149915	(CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA)	-2.828	-3.311	- 3 646,32	- 3 813,73	- 5 233,83
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-18.219	-22.569	- 27 211,83	- 32 291,54	- 35 765,21
149925	(CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA)	-250	-75	- 248,99	- 345,54	- 437,67
149930	(PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS)	-11.177	-15.462	- 17 524,15	- 19 823,40	- 20 534,30
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES			0,00	0,00	0,00
16	CUENTAS POR COBRAR	7.276	12.165	14 807,09	15 898,12	20 301,22
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.	14.672	2.731	4 108,92	3 278,72	5 372,17
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	35.192	38.539	40 022,95	48 230,57	53 615,25
19	OTROS ACTIVOS	10.492	20.875	17 927,60	22 399,13	23 607,68
	TOTAL ACTIVO	986.386	1.323.689	1 619 623,07	1 936 792,08	2 471 860,40
4	GASTOS	123.455		189 839,33	220 657,19	263 617,18
	TOTAL ACTIVO Y GASTOS	1 109 841,17	1 323 689,22	1 809 462,40	2 157 449,27	2 735 477,58
2	PASIVO					0,00
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	676.025	938.441	1 145 240,12	1 423 479,73	1 847 823,90
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	386.876	539.442	656 740,57	785 757,81	951 934,66
2102	OPERACIONES DE REPORTE	0	0	0,00	0,00	0,00
2103	DEPOSITOS A PLAZO	210.270	302.041	399 739,48	557 706,65	821 813,50
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	31	21	35,36	19,80	31,64
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	78.849	96.936	88 724,71	79 995,46	74 044,10
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0	2	1,31	0,00	0,00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	12	199	559,28	388,50	336,42
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	0	0	0,00	0,00	0,00
25	CUENTAS POR PAGAR	26.091	35.763	43 379,62	47 825,93	63 730,16
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	68.235	98.819	142 236,12	130 024,50	170 454,86
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	5.719	4.802	9 159,84	8 507,77	7 550,35
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	12.110	27.723	31 591,67	29 037,26	29 297,46
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO	49.681	62.390	89 834,02	80 786,53	117 999,98
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	344	144	6 372,68	6 123,62	5 598,90
27	VALORES EN CIRCULACION	81	76	70,60	64,50	57,60
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	0	0	0,00	0,00	0,00
29	OTROS PASIVOS	4.695	7.803	5 827,04	4 935,38	5 364,11
	TOTAL PASIVO	775.139	1.081.104	1 337 314,09	1 606 718,54	2 087 767,05
3	PATRIMONIO					0,00
31	CAPITAL SOCIAL	102.948	120.192	136 087,00	165 596,15	191 105,66
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	0	0	0,00	0,00	0,00
33	RESERVAS	57.092	69.895	82 140,02	110 583,02	130 868,75
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	6.218	17.196	25 026,20	7 631,25	7 790,41
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	29.624	16.878	17 014,59	18 135,11	18 881,85
36	RESULTADOS	15.365	18.424	22 041,17	28 128,01	35 446,67
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	813	908	618,52	358,05	358,05
3602	(PERDIDAS ACUMULADAS)	0	-445	- 444,56	- 444,56	- 572,92
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	14.551	18.069	21 867,20	28 321,61	35 976,56
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	0	-109	0,00	- 107,09	- 315,02
0	TOTAL PATRIMONIO	211.247	242.586	282 308,98	330 073,55	384 093,35
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	986.386	1.323.689	1 619 623,07	1 936 792,08	2 471 860,40
5	INGRESOS	140.777	174.034	212 814,04	248 961,64	300 427,17
	TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS	1.127.163	1.497.723	1 832 437,11	2 185 753,72	2 772 287,57
6	CUENTAS CONTINGENTES	2.868	2.995	4 662,12	3 992,23	4 804,11
7	CUENTAS DE ORDEN	2.957.226	3.638.874	4 350 506,42	4 858 890,47	6 066 822,99

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>; Balances Financieros de las Entidades Controladas.

Anexo 24 Estado de situación consolidado y condensado sistema de mutualistas (en miles de dólares)

CODIGO	CUENTA	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
1	ACTIVO					0
11	FONDOS DISPONIBLES	45.798	64.757	59 978,51	49 697,57	40 647,61
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	0	0	0,00	0,00	0,00
13	INVERSIONES	76.668	64.941	31 180,58	37 037,62	61 631,65
	INVERSIONES DEL SECTOR PRIVADO	63.411	54.130	19 860,36	34 936,80	60 991,83
	INVERSIONES DEL SECTOR PUBLICO	164	0		1 010,00	0,00
1307	INVERSIONES DE DISPONIB. RESTRINGIDA	13.327	11.017	11 512,52	1 289,92	836,52
1399	(PROVISIÓN PARA INVERSIONES)	-235	-206	- 192,30	- 199,10	- 196,69
14	CARTERA DE CREDITOS	213.975	250.418	223 734,04	215 052,48	257 447,34
	CARTERA DE CREDITOS COMERCIALES	34.954	45.055	27 810,02	36 072,33	41 888,50
0	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	30.819	33.266	42 925,93	46 327,49	85 503,63
0	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	155.616	179.395	159 072,03	137 863,50	135 224,69
0	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	265	166	585,32	1 356,50	1 740,14
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	-7.679	-7.463	- 6 659,27	- 6 567,34	- 6 909,61
149905	(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL)	-651	-706	- 600,18	- 650,22	- 911,06
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	-1.450	-1.130	- 1 345,76	- 1 232,92	- 1 813,70
149915	(CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA)	-3.605	-3.310	- 3 171,40	- 2 858,56	- 2 288,81
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-8	-22	- 26,80	- 48,59	- 110,31
149925	(CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA)	-19	-4		0,00	0,00
149930	(PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS)	(1.946)	-2.290	- 1 515,12	- 1 777,04	- 1 785,72
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES				0,00	0,00
16	CUENTAS POR COBRAR	5.970	9.428	4 402,25	7 255,09	9 398,59
17	BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTTT.	39.015	36.135	28 267,23	24 569,04	22 050,48
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	9.460	13.297	9 445,67	9 331,39	8 789,52
19	OTROS ACTIVOS	72.392	93.342	39 660,84	42 642,95	56 363,64
	TOTAL ACTIVO	463.278	532.320	396 669,12	385 586,15	456 328,83
4	GASTOS	55.185		50 081,97	49 553,19	53 857,74
	TOTAL ACTIVO Y GASTOS	518.463	532.320	446 751,10	435 139,34	510 186,58
2	PASIVO					0,00
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	378.626	434.597	318 510,44	322 865,85	384 798,17
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	201.230	219.746	174 988,12	181 830,83	211 034,30
2102	OPERACIONES DE REPORTE	0	0		0,00	0,00
2103	DEPOSITOS A PLAZO	176.338	213.211	141 573,34	138 837,63	171 251,39
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	259	150	160,33	53,95	49,38
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS		1.489	1 788,86	2 143,44	2 463,10
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS		0		0,00	0,00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	60	12	13,29	8,37	50,58
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION		0		0,00	0,00
25	CUENTAS POR PAGAR	16.266	19.209	15 753,69	10 538,85	11 198,31
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	22.845	26.620	22 070,27	11 522,86	15 534,80
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	3.054	9.548	7 552,60	426,66	0,00
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		0		0,00	0,00
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PUBLICO	19.791	17.073	14 517,67	11 096,20	15 534,80
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES		0		0,00	0,00
27	VALORES EN CIRCULACION		0		0,00	0,00
28	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION		0		0,00	0,00
29	OTROS PASIVOS	2.717	4.184	3 855,60	2 418,38	3 859,99
	TOTAL PASIVO	420.514	484.622	360 203,29	347 354,31	415 441,86
3	PATRIMONIO					0,00
31	CAPITAL SOCIAL	0	0	0,00	0,00	0,00
32	PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACION DE ACCIONES	0	0		0,00	0,00
33	RESERVAS	34.766	40.548	31 575,61	32 962,86	34 671,36
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0	0	49,22	119,86	250,56
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	2.265	4.302	3 436,25	3 436,25	3 436,25
36	RESULTADOS	5.733	2.847	1 404,76	1 712,87	2 528,81
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	67	2		0,00	0,00
3602	(PERDIDAS ACUMULADAS)	-63	-78		0,00	0,00
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.728	2.923	1 404,76	1 712,87	2 528,81
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)				0,00	0,00
0	TOTAL PATRIMONIO	42.764	47.698	36 465,83	38 231,84	40 886,98
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	463.278	532.320	396 669,12	385 586,15	456 328,83
5	INGRESOS	61.348		51 546,37	51 284,30	56 442,02
	TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS	524.626	532.320	448 215,49	436 870,45	512 770,86
6	CUENTAS CONTINGENTES	22.172	43.028	29 043,12	55 029,09	44 548,44
7	CUENTAS DE ORDEN	708.632	762.223	616 076,33	655 038,05	799 767,79

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>; Balances Financieros de las Entidades Controladas.

Anexo 25 Calificación De Riesgo Instituciones Financieras 2010
Bancos Privados

BANCOS PRIVADOS						
	INSTITUCION FINANCIERA	FIRMA CALIFICADORA DE RIESGO A DIC. 2010 (1)	Al 31 Marzo 2010	Al 30 Junio 2010	Al 30 Sept. 2010	Al 31 Dic. 2010
1	AMAZONAS S.A.	HUMPHREYS S. A.	AA-	AA-	AA-	AA-
2	BOLIVARIANO S.A.	BANK WATCH RATINGS / PCR PACIFIC S. A.	AA+/ AAA-	AA+/ AAA-	AA+/ AAA-	AA+/ AAA-
3	COFIEC S.A	BANK WATCH RATINGS	B+	B+	B+	B+
4	COMERCIAL DE MANABI S.A.	HUMPHREYS S. A.	A-	A-	A-	A-
5	DE GUAYAQUIL S.A.	HUMPHREYS S. A.	AAA -	AAA -	AAA -	AAA -
6	DE LOJA S.A.	PCR PACIFIC S. A	AA	AA	AA	AA
7	DE MACHALA S.A.	HUMPHREYS S. A.	AA	AA	AA	AA
8	DEL AUSTRO S.A.	HUMPHREYS S. A.	A+	A+	A+	A+
9	DEL LITORAL S.A.	HUMPHREYS S. A.	A+	A+	A+	A+
10	DEL PACIFICO S.A.	HUMPHREYS S. A.	AA+	AA+	AA+	AA+
11	DEL PICHINCHA C.A.	BANK WATCH RATINGS / PCR PACIFIC S.A.	AA+/ AAA-	AA+/ AAA-	AA+/ AAA-	AAA-/ AAA-
12	DELBANK	HUMPHREYS S. A.	BBB	BBB	BBB	BBB
13	GENERAL RUMIÑAHUI	PCR PACIFIC S.A.	AA-	AA-	AA-	AA-
14	INTERNACIONAL S.A.	PCR PACIFIC S. A	AAA-	AAA-	AAA-	AAA-
15	FINCA S.A.	HUMPHREYS S. A.	A-	A-	A-	A-
16	PROCREDIT S.A.	BANK WATCH RATINGS	AA+	AA+	AA+	AAA-
17	PRODUBANCO S.A	BANK WATCH RATINGS / PCR PACIFIC S. A.	AA+ /AAA-	AA+ /AAA-	AA+ /AAA-	AAA- /AAA-
18	SOLIDARIO S.A.	PCR PACIFIC S. A.	A+	A+	A+	A+
19	SUDAMERICANO S.A.	PCR PACIFIC S. A.	B+	B+	B+	B+
20	TERRITORIAL S.A.	PCR PACIFIC S. A.	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-
21	CITIBANK N.A.	BANK WATCH RATINGS	AAA -	AAA -	AAA -	AAA
22	LLOYDS BANK LTD.	BANK WATCH RATINGS	AAA -	AAA -	AAA -	AAA -
23	PROMERICA S.A.	HUMPHREYS S. A. / PCR PACIFIC S. A.	AA+/AA+	AA+/AA+	AA+/AA+	AA+/AA+
24	UNIBANCO	PCR PACIFIC S. A	AA+	AA+	AA+	AA+
25	CAPITAL S.A.	HUMPHREYS S. A.	AA-	AA-	AA-	AA-

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 26 Calificación de Riesgo Instituciones Financieras 2010

Cooperativas

COOPERATIVAS						
	INSTITUCION FINANCIERA	FIRMA CALIFICADORA DE RIESGO A DIC. 2010 (1)	Al 31 Marzo 2010	Al 30 Junio 2010	Al 30 Sept. 2010	Al 31 Dic. 2010
1	11 DE JUNIO	HUMPHREYS S. A.	BB+	BB+	BB+	BB+
2	15 DE ABRIL	HUMPHREYS S. A.	A	A	A	A
3	23 DE JULIO	BANK WATCH RATINGS / HUMPHREYS S. A.	A-/BBB+	A-/A-	A-/A-	A-/A-
4	29 DE OCTUBRE	HUMPHREYS S. A.	A-	A	A	A
5	9 DE OCTUBRE	BANK WATCH RATINGS	B-	B+	B+	B+
6	ALIANZA DEL VALLE	HUMPHREYS S.A.	A-	A-	A-	A-
7	ANDALUCIA	HUMPHREYS S.A.	A +	A +	A +	A +
8	ATUNTAQUI	BANK WATCH RATINGS	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-
9	BIBLIAN	HUMPHREYS S.A.	BBB-	BBB	BBB	BBB
10	CACPECO	HUMPHREYS S.A.	AA-	AA-	AA-	AA-
11	CAJA CENTRAL COOPERATIVA FINANCOOP	PCR PACIFIC S.A.	A	A	A	A+
12	CALCETA	HUMPHREYS S. A.	BB-	BB-	BB-	BB-
13	CAMARA DE COMERCIO DE QUITO	HUMPHREYS S. A.	BBB+	BBB+	BBB+	A-
14	CHONE	HUMPHREYS S. A.	BB +	BB +	BB +	BB +
15	CODESARROLLO	MICROFINANZAS SRL	BBB-	BBB-	BBB	BBB
16	COMERCIO	HUMPHREYS S. A.	BB+	BB+	BB+	BB+
17	COOPAD	HUMPHREYS S. A.	B+	B+	B+	B+
18	COTOCOLLAO	HUMPHREYS S. A.	BBB-	BB+	BB+	BB+
19	EL SAGRARIO	HUMPHREYS S. A.	A+	A+	A+	A+
20	GUARANDA	HUMPHREYS S. A.	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-
21	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	MICROFINANZAS SRL	A-	A-	A-	A
22	LA DOLOROSA	HUMPHREYS S. A.	B+	B+	B+	B+
23	MANUEL ESTABAN GODOY ORTEGA	MICROFINANZAS SRL	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
24	NACIONAL (3)	BANK WATCH RATINGS	AA -	AA -	AA -	A+
25	OSCUS	MICROFINANZAS SRL	A	A	A+	A+
26	PABLO MUÑOZ VEGA(4)	PCR PACIFIC S.A. / HUMPHREYS S. A.	BB+	BB+	BB+	BB+ / BBB-
27	PADRE JULIAN LORENTE	BANK WATCH RATINGS	B	B	B+	B+
28	PASTAZA	MICROFINANZAS SRL	A	A	A	A
29	COOPROGRESO	PCR PACIFIC S.A.	A+	AA-	AA-	AA-
30	RIOBAMBA	HUMPHREYS S. A.	A-	A-	A-	A-
31	SAN FRANCISCO	BANK WATCH RATINGS	A+	A+	A+	A+
32	SAN FRANCISCO DE ASIS	BANK WATCH RATINGS	B+	BB-	BB-	BB-
33	SAN JOSE	HUMPHREYS S. A.	BBB	BBB+	BBB+	BBB+
34	SANTA ANA	HUMPHREYS S. A.	BB -	BB -	BB -	BB -
35	SANTA ROSA	HUMPHREYS S. A.	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
36	TULCAN	HUMPHREYS S. A.	A -	A -	A -	A -
37	JARDIN AZUAYO	MICROFINANZAS SRL	BBB	BBB	BBB+	BBB+
38	CACPE CAC DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA	MICROFINANZAS SRL	B+	B+	B+	B+
39	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	PCR PACIFIC S.A.	BB-	BB-	BB-	BB-
40	SAN PEDRO DE TABOADA LTDA (5)	HUMPHREYS S. A.				B

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 27 Calificación de Riesgo Instituciones Financieras 2010
Sociedades Financieras

SOCIEDADES FINANCIERAS						
	INSTITUCION FINANCIERA	FIRMA CALIFICADORA DE RIESGO A DIC. 2010 (1)	Al 31 Marzo 2010	Al 30 Junio 2010	Al 30 Sept. 2010	Al 31 Dic. 2010
1	CONSULCREDITO SOC. FINANCIERA S.A.	HUMPHREYS S. A.	B	B	B	B
2	DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	BANK WATCH RATINGS / PCR PACIFIC S.A.	AA+/ AAA	AA+/ AAA	AA+/ AAA	AAA-/ AAA
3	FINANCIERA DE LA REPUBLICA S.A. FIRESA	HUMPHREYS S. A.	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
4	FINANCIERA DEL AUSTRO S.A. FIDASA	HUMPHREYS S. A.	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
5	GLOBAL SOCIEDAD FINANCIERA S.A.	HUMPHREYS S. A.	A+	A+	A+	A+
6	PROINCO SOCIEDAD FINANCIERA S.A	PCR PACIFIC S.A.	BB	BB	BB	BB-
7	SOCIEDAD FINANCIERA INTERAMERICANA S.A.	BANK WATCH RATINGS	A-	A-	A-	A-
8	SOCIEDAD FINANCIERA LEASINGCORP S.A.	HUMPHREYS S. A.	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+
9	UNIFINSA SOCIEDAD FINANCIERA S.A.	HUMPHREYS S. A.	AA	AA	AA	AA
10	VAZCORP SOCIEDAD FINANCIERA S.A. (2)	HUMPHREYS S. A	A+	A+	A+	AA-

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 28 Calificación de Riesgo Instituciones Financieras 2010
Mutualistas

MUTUALISTAS						
	INSTITUCION FINANCIERA	FIRMA CALIFICADORA DE RIESGO A DIC. 2010 (1)	Al 31 Marzo 2010	Al 30 Junio 2010	Al 30 Sept. 2010	Al 31 Dic. 2010
1	AMBATO	PCR PACIFIC S.A	B	B	B	B
2	AZUAY	BANK WATCH RATINGS	A-	A-	A-	A-
3	IMBABURA	PCR PACIFIC S.A	BB-	BB-	BB-	BB-
4	PICHINCHA	PCR PACIFIC S.A	AA	AA	AA	AA

Fuente: <http://www.sbs.gob.ec/>

Anexo 29 Tasas de Interés Referenciales Máximas de los Segmentos de Créditos

TASAS DE INTERES REFERENCIALES 1/						
	Vigencia	Básica del BCE 2/	Pasiva Referencial dólares 3/	Activa Referencial dólares 4/	Legal 5/*	Máxima Convencional 6/*
2006						
<i>Diciembre</i>	27 Nov al 03 Dic	2,92	5,14	8,75	9,22	13,83
	04 al 10 Dic	2,92	4,92	8,52		
	11 al 17 Dic	2,92	4,73	8,49		
	18 al 24 Dic	2,92	4,88	8,63		
	25 al 31 Dic	2,92	4,87	9,86		
* De vigencia mensual						
1/ Según Regulacion No. 060-2000 de 11 de abril de 2000.						
2/ Tasa correspondiente al rendimiento promedio ponderado de los TBC colocados por el Banco Central del Ecuador, en la semana anterior a la fecha de cálculo.						
3/ Tasa nominal promedio ponderada semanal de todos los depósitos a plazo en dólares captados por los bancos privados a plazos de entre 84 a 91 días.						
4/ Tasa nominal promedio ponderada semanal de las operaciones de crédito en dólares concedidas por los bancos privados a plazos de entre 84 a 91 días.						
5/* Tasa activa referencial de la última semana completa del mes anterior a su vigencia.						
6/* A partir de 23 de agosto de 2000 la tasa máxima convencional la determina el Directorio del Banco Central del Ecuador tomando en cuenta la tasa activa referencial vigente en la última semana completa del mes anterior, más un recargo del 50%.						

FUENTE: BANCOS PRIVADOS

TASAS DE INTERES ACTIVAS EFECTIVAS Y MAXIMAS REFERENCIALES VIGENTES POR SEGMENTO DE CREDITO

		Segmento Productivo					Segmento Consumo				Segmento Microcrédito					Segmento Vivienda			
Período / Segmento		Productivo Corporativo (1)(*)	Máxima Productivo Corporativo (9)	Productivo Empresarial (2)	Máxima Productivo Empresarial (9)	Productivo PYMES (3)(*)	Máxima Productivo PYMES (9)	Consumo (4)(*)	Máxima Consumo (9)	Consumo minorista (**)	Máxima Consumo Minorista	Microcrédito acumulada ampliada (5)(*)	Máxima Microcrédito acumulación ampliada (9)	Microcrédito o acumulación simple (6)(*)	Máxima Microcrédito acumulación simple (9)	Microcrédito Minorista (7)(*)	Máxima Microcrédito Minorista (9)	Vivienda (8)(*)	Máxima Vivienda (9)
Año	Mes																		
07	Ago	14,76	22,50					1,00	32,27			23,90	41,86					12,90	17,23
	Sep	10,82	14,03			14,17	20,11	7,82	24,56	25,92	37,27	23,06	30,30	31,41	43,85	40,69	45,93	11,50	14,77
	Oct	10,70	13,04			14,10	19,52	8,47	24,60	24,96	33,76	24,75	31,97	36,24	50,86	42,90	48,21	12,15	14,88
	Nov	10,55	12,28			13,31	17,32	7,89	22,58	21,17	30,67	23,27	31,80	34,04	50,57	35,06	48,21	12,19	14,04
	Dic	10,72	12,28			13,15	16,60	8,00	22,45	21,23	30,67	23,50	30,85	31,55	49,81	41,47	48,21	12,13	14,04
08	Ene	10,74	11,81			13,82	15,90	8,43	21,19	22,37	26,85	22,38	27,98	31,19	38,98	39,98	39,98	12,32	13,55
	Feb	10,50	11,55			13,60	15,64	7,74	20,41	21,30	25,56	22,33	27,98	30,86	38,98	38,31	39,98	12,27	13,50
	Mar	10,43	11,26			13,44	14,92	7,66	19,96	20,63	25,56	22,89	27,98	30,86	38,98	36,22	39,98	12,46	13,08
	Abr	10,17	10,90			13,16	14,50	7,71	19,50	20,27	25,00	22,60	25,50	30,79	36,50	36,58	37,50	12,42	12,80
	May	10,14	10,00			12,76	13,50	7,68	18,50	20,43	24,00	21,89	25,50	30,42	36,50	35,23	37,50	12,24	12,00
	Jun	9,59	10,00			12,47	13,50	7,20	18,38	20,09	23,73	21,37	25,50	29,46	36,50	35,31	37,50	11,71	12,00
	Jul	9,52	9,83			12,10	13,08	6,99	17,82	19,91	23,11	21,40	25,50	29,95	35,50	34,71	36,50	11,47	11,83
	Ago	9,31	9,66			12,05	12,66	6,84	17,26	19,64	22,49	21,36	25,50	29,57	34,40	34,43	35,20	11,33	11,66
	Sep	9,31	9,50			11,74	12,25	6,60	16,70	19,32	21,87	21,42	25,50	29,13	33,30	33,05	33,90	11,19	11,50
	Oct	9,24	9,33			11,57	11,83	6,30	16,30	19,00	21,24	22,06	25,50	28,83	33,30	32,38	33,90	11,01	11,33
	Nov	9,18	9,33			11,24	11,83	5,90	16,30	18,61	21,24	22,53	25,50	28,91	33,30	31,87	33,90	10,82	11,33
	Dic	9,14	9,33			11,13	11,83	5,76	16,30	18,55	21,24	22,91	25,50	29,16	33,30	31,84	33,90	10,87	11,33
	09	Ene	9,16	9,33			11,18	11,83	5,67	16,30	18,56	21,24	23,00	25,50	28,84	33,30	31,47	33,90	10,93
Feb		9,21	9,33			11,21	11,83	5,69	16,30	18,64	21,24	23,19	25,50	28,41	33,30	31,90	33,90	10,97	11,33
Mar		9,24	9,33			11,23	11,83	5,71	16,30	18,42	21,24	22,58	25,50	28,52	33,30	31,62	33,90	10,86	11,33
Abr		9,24	9,33			11,12	11,83	5,77	16,30	18,58	21,24	22,08	25,50	28,80	33,30	30,67	33,90	11,03	11,33
May		9,26	9,33			11,20	11,83	5,69	16,30	18,53	21,24	22,05	25,50	28,88	33,30	30,37	33,90	11,11	11,33
Jun		9,24	9,33			10,92	11,83	5,38	18,92	18,59	26,94	22,41	25,50	28,99	33,30	29,80	35,27	11,15	11,33
Jul		9,22	9,33		10,21	11,14	11,83	6,80	18,92	-	-	23,03	25,50	29,47	33,30	30,80	33,90	11,15	11,33
Ago		9,15	9,33	9,88	10,21	11,10	11,83	7,95	18,92	-	-	24,34	25,50	27,87	33,30	30,81	33,90	11,16	11,33
Sep		9,15	9,33	9,93	10,21	11,38	11,83	8,00	18,92	-	-	23,92	25,50	28,15	33,30	30,91	33,90	11,16	11,33
Oct		9,19	9,33	9,84	10,21	11,32	11,83	8,03	18,92	-	-	23,74	25,50	28,56	33,30	30,83	33,90	11,13	11,33
Nov		9,19	9,33	9,84	10,21	11,32	11,83	8,03	18,92	-	-	23,74	25,50	28,56	33,30	30,83	33,90	11,13	11,33
Dic		9,19	9,33	9,90	10,21	11,28	11,83	7,94	18,92	-	-	23,29	25,50	27,78	33,30	30,54	33,90	11,15	11,33
10		Ene	9,13	9,33	9,97	10,21	11,19	11,83	8,08	18,92	-	-	23,07	25,50	28,29	33,30	30,53	33,90	11,11
	Feb	9,10	9,33	9,92	10,21	11,38	11,83	8,10	16,30	-	-	22,90	25,50	27,85	33,30	29,72	33,90	11,05	11,33
	Mar	9,21	9,33	9,94	10,21	11,35	11,83	6,80	16,30	-	-	23,06	25,50	28,13	33,30	30,23	33,90	10,94	11,33
	Abr	9,12	9,33	9,91	10,21	11,39	11,83	5,97	16,30	-	-	23,01	25,50	27,85	33,30	30,54	33,90	10,87	11,33
	May	9,11	9,33	9,88	10,21	11,35	11,83	5,95	16,30	-	-	22,78	25,50	27,79	27,50	30,76	30,50	10,77	11,33
	Jun	9,02	9,33	9,87	10,21	11,35	11,83	5,92	16,30	-	-	22,67	25,50	26,36	27,50	29,14	30,50	10,74	11,33
	Jul	8,99	9,33	9,77	10,21	11,33	11,83	5,86	16,30	-	-	22,65	25,50	24,97	27,50	27,69	30,50	10,56	11,33
	Ago	9,04	9,33	9,78	10,21	11,27	11,83	5,86	16,30	-	-	22,75	25,50	24,99	27,50	28,45	30,50	10,64	11,33
	Sep	9,04	9,33	9,78	10,21	11,27	11,83	5,86	16,30	-	-	22,75	25,50	24,99	27,50	28,45	30,50	10,64	11,33
	Oct	8,94	9,33	9,67	10,21	11,32	11,83	5,89	16,30	-	-	23,08	25,50	25,17	27,50	28,70	30,50	10,62	11,33
	Nov	8,94	9,33	9,67	10,21	11,32	11,83	5,89	16,30	-	-	23,08	25,50	25,17	27,50	28,70	30,50	10,62	11,33
	Dic	8,68	9,33	9,54	10,21	11,30	11,83	5,94	16,30	-	-	23,11	25,50	25,37	27,50	29,04	30,50	10,38	11,33

Fuente: <http://www.bce.fin.ec/>

- (1) Son aquellas operaciones de crédito superiores a USD 1.000.000 otorgadas a personas naturales o jurídicas que cumplen los parámetros de definición del crédito productivo. Cuando el saldo adeudado del prestatario en créditos productivos con la institución financiera supere los USD 1.000.000, indiferentemente del monto la operación pertenecerá al segmento productivo-corporativo.
- (2) Son aquellas operaciones de crédito, cuyo monto por operación y saldo adeudado en créditos productivos a la institución financiera sea superior a USD 200.000 hasta USD 1.000.000, otorgadas a personas naturales o jurídicas que cumplen los parámetros de definición del crédito productivo.
- (3) Son aquellas operaciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adeudado en créditos productivos a la institución financiera sea menor o igual a USD 200.000, otorgadas a personas naturales o jurídicas que cumplen los parámetros de definición del crédito productivo.
Se incluye en este segmento todas las operaciones de crédito instrumentadas a favor de tarjeta habientes titulares constituidos exclusivamente como personas jurídicas.
- (4) Son créditos de consumo los otorgados por las instituciones controladas a personas naturales asalariadas y/o rentistas, que tengan por destino la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios, que generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas y cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales.
- (5) Son aquellas operaciones de crédito superiores a USD 10.000 otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o un grupo de prestatarios con garantía solidaria. Cuando el saldo adeudado en micro créditos con la institución financiera supere los USD 10.000 indiferentemente del monto, la operación pertenecerá al segmento de microcrédito de acumulación ampliada.
- (6) Son aquellas operaciones de crédito, cuyo monto por operación y saldo adeudado en micro créditos a la institución financiera sea superior a USD 3.000 hasta USD 10.000, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas o ingresos anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria.
- (7) Son aquellas operaciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la institución financiera sea menor o igual a USD 3.000, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria.
- (8) Son aquellas operaciones de crédito otorgadas a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de vivienda propia, siempre que se encuentren caucionadas con garantía hipotecaria y hayan sido otorgadas al usuario final del inmueble; caso contrario, se considerarán como operaciones de crédito comercial, de consumo o microcrédito según las características del sujeto de crédito y del monto de la operación.
- (9) Las tasas de interés activas efectivas máximas para cada uno de los segmentos de crédito, corresponderán a la tasa promedio ponderada por monto, en dólares de los Estados Unidos de América, de las operaciones de crédito concedidas en cada segmento, en las cuatro semanas anteriores a la última semana completa del mes en que entrará en vigencia, multiplicada por un factor a ser determinado por el Directorio del Banco Central del Ecuador.
Promedio ponderado por monto, de las tasas de interés efectivas pactadas en las operaciones de crédito concedidas por las instituciones del sistema financiero
- (*) privado. La base de cálculo corresponderá a las tasas de interés efectivas convenidas en las operaciones realizadas en las cuatro semanas precedentes a la última semana completa de cada mes.
- (**) Según Regulación 190-2009 del 10 de junio de 2009, se establece un único segmento de las operaciones de crédito de consumo, tanto las concedidas de manera directa como a través de tarjetas de crédito.

Fuente: Instituciones Financieras Privadas

TASAS DE INTERES REFERENCIALES VIGENTES					
Vigencia		Pasiva (1)(*)	Activa (2)(*)	Legal (3)	Máxima Convencional '(4)
2007	Agosto (**)	5,53	10,92	9,97	
	Septiembre (**)	5,61	10,82	10,82	
	Octubre	5,63	10,70	10,70	13,04
	Noviembre	5,79	10,55	10,55	12,28
	Diciembre	5,64	10,72	10,72	12,28
2008	Enero	5,91	10,74	10,74	11,81
	Febrero	5,97	10,50	10,50	11,55
	Marzo	5,96	10,43	10,43	11,26
	Abril	5,96	10,17	10,17	10,90
	Mayo	5,86	10,14	10,00	10,00
	Junio	5,45	9,59	9,59	10,00
	Julio	5,36	9,52	9,52	9,83
	Agosto	5,30	9,31	9,31	9,66
	Septiembre	5,29	9,31	9,31	9,50
	Octubre	5,08	9,24	9,24	9,33
	Noviembre	5,14	9,18	9,18	9,33
	Diciembre	5,09	9,14	9,14	9,33
2009	Enero	5,10	9,16	9,16	9,33
	Febrero	5,19	9,21	9,21	9,33
	Marzo	5,31	9,24	9,24	9,33
	Abril	5,35	9,24	9,24	9,33
	Mayo	5,42	9,26	9,26	9,33
	Junio	5,63	9,24	9,24	9,33
	Julio	5,59	9,22	9,22	9,33
	Agosto	5,56	9,15	9,15	9,33
	Septiembre	5,57	9,15	9,15	9,33
	Octubre	5,44	9,19	9,19	9,33
	Noviembre	5,44	9,19	9,19	9,33
	Diciembre	5,24	9,19	9,19	9,33
2010	Enero	5,24	9,13	9,13	9,33
	Febrero	5,16	9,10	9,10	9,33
	Marzo	4,87	9,21	9,21	9,33
	Abril	4,86	9,12	9,12	9,33
	Mayo	4,57	9,11	9,11	9,33
	Junio	4,40	9,02	9,02	9,33
	Julio	4,39	8,99	8,99	9,33
	Agosto	4,25	9,04	9,04	9,33
	Septiembre	4,25	9,04	9,04	9,33
	Octubre	4,30	8,94	8,94	9,33
	Noviembre	4,30	8,94	8,94	9,33
	Diciembre	4,28	8,68	8,68	9,33

Fuente: Instituciones Financieras Privadas

(1) Corresponde al promedio ponderado por monto, de las tasas de interés efectivas pasivas remitidas por las instituciones financieras al Banco Central del Ecuador, para todos los rangos de plazos.

(2) Corresponde a la tasa de interés activa efectiva referencial para el segmento comercial corporativo.

(3) Corresponde a la tasa menor entre la tasa de interés activa efectiva referencial para el segmento comercial corporativo y la tasa de interés activa efectiva máxima del segmento comercial corporativo.

(4) Será igual a la tasa activa efectiva máxima del segmento comercial corporativo.

(*) La base de cálculo corresponderá a las tasas de interés efectivas convenidas en las operaciones realizadas en las cuatro semanas precedentes a la última semana completa de cada mes, promedio que será ponderado por monto en dólares de los Estados Unidos de América.

(**) En los meses de agosto y septiembre 2007 no se publicó la tasa máxima convencional, debido al período de transición hacia el nuevo esquema de tasas de interés, expedido en la Ley del Costo Máximo Efectivo del Crédito, en Julio de 2007.

Fuente: Instituciones Financieras Privadas

Anexo 30 Buró de información crediticia identificar mercado objetivo
Reporte de Crédito Smart

2

IDENTIFICACIÓN CONSULTADA

Cédula de Identidad : Nombre:

3

Directorio de direcciones

Dirección	Ciudad	Teléfono
CDLA. LOS ESTEROS MZ. 21-A VILLA 8	GUAYAQUIL	243500 2

4

PERSONAS INHABILITADAS (Información proporcionada por la SBS - el 5 de Noviembre del 2006)

Fecha Inhabilitación	Tiempo de Inhabilitación (Años)	Acción	Motivo	No. Protestos Históricos
11/04/2008	0	CANCELAR CUENTAS	11	52

Tiempo de Inhabilitación = 0 (Cliente Inhabilitado hasta que pague la multa por cheques Protestados.)
Motivo = 11 (Personas que pese a haber cumplido el tiempo de sanción por cierre de cuentas corrientes, mantengan valores pendientes de pago.)

5

CENTRAL DE CASAS COMERCIALES (No Consta en la Central de Riesgo) Este segmento actualmente es cortesía de Credit Report C.A.

Acreedor	Fecha de Corte	Tipo Riesgo	Saldo Deuda	Valor por Vencer	Valor Vencido	Demanda Judicial	Cartera Castigada	Tiempo Vencido Dias
ALMACENES JUAN EL JURÍ - DIRECTA	15/11/2006	TITULAR	11.937,15	6.381,20	5.555,95	0,00	0,00	210
MAKRO HOGAR	31/10/2006	TITULAR	7.028,35	0,00	7.028,35	0,00	0,00	1500
CREDITOS ECONOMICOS	14/11/2006	TITULAR	5.597,33	0,00	5.597,33	0,00	0,00	578
CASA COMERCIAL TOSI S.A.	15/12/2006	TITULAR	3.459,00	23,00	3.436,00	0,00	0,00	380
*SIC Contact Center	31/10/2006	TITULAR	965,42	0,00	965,42	0,00	0,00	498
*SIC Contact Center	31/10/2006	TITULAR	875,48	0,00	875,48	0,00	0,00	471
ARTEFACTA	27/11/2006	TITULAR	616,10	0,00	616,10	0,00	0,00	1528
TOTAL			30.478,83	6.404,20	24.074,63	0,00	0,00	

Institución	Fecha
ANDINATEL	28/11/2006

6

CENTRAL DE MICROFINANZAS (Información proporcionada por Entidades no Reguladas por la SBS y Miembros de la Red Financiera Rural - RFR) Este segmento actualmente es cortesía de Credit Report C.A.

Fecha de Corte	Institución Financiera	Tipo Riesgo	Tipo Crédito	Calificación Propia	Total Vencer	No Dev. Int.	Total Vencido	Dem. Judi.	Cart. Cast.	Saldo Deuda	Tiempo Vencido Dias
30/11/2006	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO DE TABOADA	GARANTE	Vivienda		5.483,72	0,00	0,00	0,00	0,00	5.483,72	0
30/11/2006	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TEXTIL 14 DE MARZO	TITULAR	Vivienda	A	3.786,22	0,00	0,00	0,00	0,00	3.786,22	0
TOTAL					9.249,94	0,00	0,00	0,00	0,00	9.249,94	

7

CENTRAL DE CRÉDITO (Información proporcionada por la SBS - el 01 de diciembre. Periodo: enero 2002 - octubre 2006.)
Deuda reportada por el sistema financiero a octubre 2006

Fecha Corte	Institución Financiera	Tipo Riesgo	Tipo Crédito	Vinc.	Calif. Propia	Calif. Homol.	Total Vencer	No Dev. Int.	Total Vencido	Dem. Judi.	Cart. Cast.	Saldo Deuda	Acuerdo Concordatorio
Octubre 2006	COOP. COTOCOLLAO	Solidario	Vivienda	No	A		11.588,94	0,00	0,00	0,00	0,00	11.588,94	
Octubre 2006	SOLIDARIO	Titular	Microcrédito	No	B		3.539,76	5.163,46	170,13	0,00	0,00	8.873,35	
Octubre 2006	COOP. SAN FRAN DE ASIS	Solidario	Microcrédito	No	A		4.088,30	0,00	0,00	0,00	0,00	4.088,30	
Octubre 2006	ALIANZA DEL VALLE	Titular	Microcrédito	No	D		0,00	2.448,13	797,71	0,00	0,00	3.243,84	
Octubre 2006	ALIANZA DEL VALLE	Garante	Microcrédito	No			3.015,97	0,00	0,00	0,00	0,00	3.015,97	
Octubre 2006	PACIFICARD	Titular	Consumo	No	B		0,00	1.442,12	135,23	0,00	0,00	1.577,35	
Octubre 2006	PACIFICO	Titular	Consumo	No	C		0,00	0,00	1.568,49	0,00	0,00	1.568,49	
Octubre 2006	COOP. PROGRESO	Titular	Microcrédito	No	A		1.347,57	0,00	0,00	0,00	0,00	1.347,57	
Octubre 2006	ALIANZA DEL VALLE	Garante	Microcrédito	No			0,00	552,47	725,07	0,00	0,00	1.277,54	
Octubre 2006	PICHINCHA	Titular	Microcrédito	No	C		0,00	417,97	801,27	0,00	0,00	1.219,24	
Octubre 2006	COOP. PROGRESO	Garante	Microcrédito	No			322,03	0,00	400,56	0,00	0,00	722,59	
TOTAL							23.902,57	10.022,15	4.598,46	0,00	0,00	38.523,18	

8

Valor actual de deuda total reportada en el Sistema Financiero, entidades no reguladas por SBS y el Sector Comercial.
Este segmento actualmente es cortesía de Credit Report C.A.

Acreedor	Por Vencer	No Devenga Intereses	Vencido	Saldo Deuda	Demanda Judicial	Cartera Castigada
Sistema Financiero Regulado SBS	23.902,57	10.022,15	4.598,46	38.523,18	0,00	0,00
Entidades No Reguladas SBS	9.249,94	0,00	0,00	9.249,94	0,00	0,00
Sector Comercial (INFOCOM)	6.404,20	0,00	24.074,63	30.478,83	0,00	0,00
TOTAL	39.556,71	10.022,15	28.673,09	78.251,95	0,00	0,00

9

CUOTA ESTIMADA MENSUAL

Esta cuota se calcula en base a lo reportado por la Central de Crédito, Red de Microfinanzas y Casas Comerciales.

 Cuota estimada mensual >	3.810,63 USD.
--	----------------------

La persona consultada mantiene los siguientes valores en operaciones vencidas:

Total Vencido:	28.673,09 USD.
Total Demanda Judicial:	No tiene demanda judicial.
Total Cartera Castigada:	No tiene cartera castigada.

1. SEGURIDAD AUDITORÍA.- Identificación del cliente, usuario(s), fecha y hora de la obtención del reporte de crédito.

2. IDENTIFICACIÓN CONSULTADA.- Número de cédula de identidad y nombre de la persona consultada, también se puede consultar por medio del RUC a las empresas.

3. DIRECTORIO DE DIRECCIONES.- Dirección, Ciudad y teléfono, que proporcionan nuestros proveedores de información.

4. PERSONAS INHABILITADAS.- Inhabilitaciones de cuentas corrientes de acuerdo a la normativa de la SBS, actualización diaria.

5. CENTRAL DE CASAS COMERCIALES.- Información crediticia del sector comercial: tiendas por departamentos, autoservicios (retail), tarjetas de crédito propias, almacenes de electrodomésticos de la línea blanca y principales recaudadoras de crédito del país. (Casa Tosi, Fybeca, Almacenes Juan el Juri, Créditos Económicos, Artefacta, La Ganga, Si Cobra, Recaudadora Ecuador, Andinatel, etc.)

6. CENTRAL DE ENTIDADES NO REGULADAS POR LA SBS.- Bases de datos de información crediticia positiva y negativa, proporcionada por entidades no reguladas por la SBS y miembros de la Red Financiera Rural. (Cooperativas de Ahorro y Crédito, ONG's, e Instituciones especializadas en microfinanzas IMF's)

7. CENTRAL DE CRÉDITO.- Información crediticia proporcionada por el Sistema Financiero Nacional regulado por la SBS, en las cuales la persona consultada mantiene endeudamiento, a la fecha de corte. Se detallan: fecha de corte, institución financiera, tipo de riesgo, tipo de crédito, vinculación, calificación propia y estatus de las obligaciones (al día, en mora, en demanda judicial o cartera castigada), actualización mensual.

8. TOTAL ENDEUDAMIENTO.- Totales individuales por sector identificando estatus del endeudamiento en el Sistema Financiero regulado SBS, Entidades no reguladas SBS y el Sector Comercial (INFOCOM)

9. CUOTA ESTIMADA MENSUAL.- Muestra la cuota que tiene que pagar una persona con respecto al total de su endeudamiento en el Sistema Financiero regulado SBS, Entidades no reguladas SBS y el Sector Comercial (INFOCOM). Se calcula en base a ciertos supuestos e indica adicionalmente a la cuota, si existen valores de operaciones vencidas, en demanda judicial o en castigo.

10 **Indicadores de perfil de riesgo**

Desde enero del 2002 hasta octubre del 2006

6 últimos meses de abril 2006 a octubre 2006

Directo

Indicador	Valor	Fecha
Mayor plazo vencido	De 0 a 1 mes	Octubre 2006
Mayor valor vencido	USD 11,22	Junio 2002
Endeudamiento Promedio	USD 4.324,56	

Indicador	Valor	Fecha
Mayor plazo vencido	De 0 a 1 mes	Octubre 2006
Mayor valor vencido	USD 5,13	Octubre 2006
Endeudamiento Promedio	USD 11.482,35	

Indirecto

Indicador	Valor	Fecha
Mayor plazo vencido	De 0 a 1 mes	Octubre 2006
Mayor valor vencido	USD 254,96	Octubre 2006
Endeudamiento Promedio	USD 4.367,10	

Indicador	Valor	Fecha
Mayor plazo vencido	De 0 a 1 mes	Octubre 2006
Mayor valor vencido	USD 254,96	Octubre 2006
Endeudamiento Promedio	USD 6.820,09	

Reportado en la Central de Crédito desde Febrero 2002

11 **Resumen calificación histórica directa**

Calificación más alta

Calificación	Fecha	Institución	Deuda Total
A	Oct 2006	CAMARA DE COMERCIO DE QUITO LTDA.	6.482,32
A	Oct 2006	PICHINCHA	4.311,48
A	Oct 2006	ALIANZA DEL VALLE	833,36

Calificación más baja

Calificación	Fecha	Institución	Deuda Total
B	Oct 2006	PICHINCHA	583,20

TOTAL CALIFICACIONES A: 117 B: 1 C: 0 D: 0 E: 0

12 **Detalle de operaciones vencidas a octubre 2006**

Concepto	De 1 a 30 días	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	De 12 a 24 meses	De 24 a 36 meses	Mas de 36 meses	Demanda Judicial	Cartera Castigada	Total
Monto	2.888,61	1.137,74	502,23	269,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.598,46
% Vencido	58,47	24,74	10,92	5,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00

13 **NÚMERO DE CONSULTAS**

Entidad que Consultó	Dic 2006	Nov 2006	Oct 2006	Sep 2006	Ago 2006	Jul 2006	Total por Entidad
COOP. PROGRESO	0	0	0	0	0	2	2
CREDITOS ECONOMICOS S.A.	0	0	0	0	0	2	2
COOP. CAMARA DE COMERCIO DE QUITO	0	0	0	0	3	0	3
COOP. TEXTIL 14 DE MARZO	0	1	0	0	0	1	2
BANCO TERRITORIAL	0	1	0	0	0	0	1
COOP. PROGRESO	0	0	2	0	0	0	2
PRONACA	0	0	0	0	1	0	1
COOP. SAN PEDRO DE TABOADA	0	1	1	0	0	0	2
BANCO PRODUBANCO	0	0	0	0	2	0	2
ALMACENES JUAN ELJURI	1	0	0	1	0	0	2
Total Consultas Por Mes	1	3	3	1	5	5	19

COPYRIGHTS © 2004 - 2006 CREDIT REPORT C.A. - Buró de Información Crediticia. Todos los derechos reservados.

10. INDICADORES DE PERFIL DE RIESGO.-

Indicadores que permiten identificar históricamente el mayor plazo y monto vencidos, el endeudamiento promedio, desde enero del 2002 hasta la fecha de corte, así como también un contraste de los 6 últimos meses. Los indicadores indican si son obtenidos por endeudamiento directo e indirecto y consideran la fecha inicial en la que la persona ingresa la central de crédito.

11. CALIFICACIÓN DECRÉDITO DIRECTO.-

Resumen de la calificación histórica directa más alta y más baja, considerando la fecha, institución y saldo que originó dicha calificación. También se presenta una sumatoria del número de calificaciones históricas A, B, C, D y E.

12. DETALLE DE OPERACIONES VENCIDAS.-

Se presenta la edad de las operaciones vencidas con sus respectivos montos y porcentajes.

13. NÚMERO DE CONSULTAS.-

El contador de consultas alerta las entidades que han consultado el reporte de crédito de la persona en los 6 últimos meses.

**Anexo 31 Buró de información crediticia identificar mercado objetivo
Reportes de Crédito Plus**

2 IDENTIFICACIÓN CONSULTADA

Cédula de Identidad : Nombre :

3

Directorio de direcciones

Dirección	Ciudad	Teléfono
DE LOS VIÑEDOS N44-90 Y DE LAS PALMERAS	QUITO	0222153 38

4 PERSONAS INHABILITADAS (Información proporcionada por la SBS - el 17 de Diciembre del 2006)

Fecha Inhabilitación	Tiempo de Inhabilitación (Años)	Acción	Motivo	No. Protestos Históricos
02/08/2006	1	CERRAR CUENTAS	I2	35

Motivo = I2 (Personas que no han cumplido el tiempo de sanción por cierre de cuentas corrientes y que no hubieren cubierto los valores por multas pendientes de pago)

5 CENTRAL DE CASAS COMERCIALES (No Consta en la Central de Riesgo) Este segmento actualmente es cortesía de Credit Report C.A.

Acceptor	Fecha de Corte	Tipo Riesgo	Saldo Deuda	Valor por Vencer	Valor Vencido	Demanda Judicial	Carta Castigada	Tiempo Vencido Días
CREDITOS ECONOMICOS	14/11/2006	TITULAR	547,40	0,00	111,59	0,00	0,00	70
TOTAL			547,40	0,00	111,59	0,00	0,00	

Institución	Fecha
ANDINATEL	29/11/2006 CLIENTE AL DIA EN SUS PAGOS

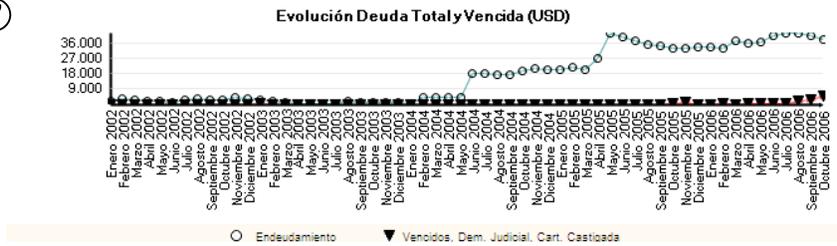
6 CENTRAL DE MICROFINANZAS (Información proporcionada por Entidades no Reguladas por la SBS y Miembros de la Red Financiera Rural - RFR) Este segmento actualmente es cortesía de Credit Report C.A.

Fecha de Corte	Institución Financiera	Tipo Riesgo	Tipo Crédito	Calificación Propia	Total Vencer	No Dev. Int.	Total Vencido	Dem. Judi.	Cart. Cast.	Saldo Deuda	Tiempo Vencido Días
30/11/2006	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO DE TABOADA	TITULAR	Microcrédito	D	0,00	3.094,40	754,25	0,00	0,00	3.848,65	81
30/11/2006	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO DE TABOADA	GARANTE	Microcrédito		0,00	1.715,23	47,85	0,00	0,00	1.763,08	21
TOTAL					0,00	4.809,63	802,10	0,00	0,00	5.611,73	

CENTRAL DE CREDITO (Información proporcionada por la SBS - el 01 de diciembre. Periodo: enero 2002 - octubre 2006.)

Gráfico de la evolución deuda total y vencida desde enero del 2002 hasta octubre del 2006

7



8 Deuda reportada por el sistema financiero a octubre 2006

Fecha Corte	Institución Financiera	Tipo Riesgo	Tipo Crédito	Vinc.	Calif. Propia	Calif. Homol.	Total Vencer	No Dev. Int.	Total Vencido	Dem. Judi.	Cart. Cast.	Saldo Deuda	Acuerdo Concordanatorio
Octubre 2006	COOP. COTOCOLLAO	Solidario	Vivienda	No	A		11.588,94	0,00	0,00	0,00	0,00	11.588,94	
Octubre 2006	SOLIDARIO	Titular	Microcrédito	No	B		3.539,76	5.183,46	170,13	0,00	0,00	8.873,35	
Octubre 2006	COOP. SAN FRAN DE ASIS	Solidario	Microcrédito	No	A		4.088,30	0,00	0,00	0,00	0,00	4.088,30	
Octubre 2006	ALIANZA DEL VALLE	Titular	Microcrédito	No	D		0,00	2.448,13	797,71	0,00	0,00	3.243,84	
Octubre 2006	ALIANZA DEL VALLE	Garante	Microcrédito	No			3.015,97	0,00	0,00	0,00	0,00	3.015,97	
Octubre 2006	PACIFICARD	Titular	Consumo	No	B		0,00	1.442,12	135,23	0,00	0,00	1.577,35	
Octubre 2006	PACIFICO	Titular	Consumo	No	C		0,00	0,00	1.568,49	0,00	0,00	1.568,49	
Octubre 2006	COOP. PROGRESO	Titular	Microcrédito	No	A		1.347,57	0,00	0,00	0,00	0,00	1.347,57	
Octubre 2006	ALIANZA DEL VALLE	Garante	Microcrédito	No			0,00	552,47	725,07	0,00	0,00	1.277,54	
Octubre 2006	FICHINCHA	Titular	Microcrédito	No	C		0,00	417,97	801,27	0,00	0,00	1.219,24	
Octubre 2006	COOP. PROGRESO	Garante	Microcrédito	No			322,03	0,00	400,56	0,00	0,00	722,59	
TOTAL							23.902,57	10.022,15	4.598,46	0,00	0,00	38.523,18	

9 Valor actual de deuda total reportada en el Sistema Financiero, entidades no reguladas por SBS y el Sector Comercial. Este segmento actualmente es cortesía de Credit Report C.A.

Acceptor	Por Vencer	No Devenga Intereses	Vencido	Saldo Deuda	Demanda Judicial	Carta Castigada
Sistema Financiero Regulado SBS	23.902,57	10.022,15	4.598,46	38.523,18	0,00	0,00
Entidades No Reguladas SBS	0,00	4.809,63	802,10	5.611,73	0,00	0,00
Sector Comercial (SICOM)	0,00	436,81	111,59	547,40	0,00	0,00
TOTAL	23.902,57	15.267,59	5.512,15	44.682,31	0,00	0,00

1. **SEGURIDADY AUDITORÍA.-** Identificación del cliente, usuario(s), fecha y hora de la obtención del reporte de crédito.

2. **IDENTIFICACIÓNCONSULTADA.-** Número de cédula de identidad y nombre de la persona consultada, también se puede consultar por medio del RUC a las empresas.

3. **DIRECTORIO DE DIRECCIONES.-** Dirección, Ciudad y teléfono, que proporcionan nuestros proveedores de información.

4. **PERSONAS INHABILITADAS.-** Inhabilitaciones de cuentas corrientes de acuerdo a la normativa de la SBS, actualización diaria.

5. **CENTRAL DE CASAS COMERCIALES.-** Información crediticia del sector comercial: tiendas por departamentos, autoservicios (retail), tarjetas de crédito propias, almacenes de electrodomésticos de la línea blanca y principales recaudadoras de crédito del país. (Casa Tosi, Fybeca, Almacenes Juan el Juri, Créditos Económicos, Artefacta, La Ganga, Si Cobra, Recaudadora Ecuador, Andinatel, etc.)

6. **CENTRAL DE ENTIDADES NO REGULADAS POR LA SBS.-** Bases de datos de información crediticia positiva y negativa, proporcionada por entidades no reguladas por la SBS y miembros de la Red Financiera Rural. (Cooperativas de Ahorro y Crédito, ONG's, e Instituciones especializadas en microfinanzas IMF's)

7. **GRÁFICO DE LA EVOLUCIÓNDEUDATOTALYVENCIDA.-** Este gráfico nos permite evaluar la tendencia que ha tenido históricamente el endeudamiento total y también los valores vencidos.

8. **CENTRALDE CRÉDITO.-** Información crediticia proporcionada por el Sistema Financiero Nacional regulado por la SBS, Instituciones en las cuales la persona consultada mantiene endeudamiento, a la fecha de corte. Se detallan: fecha de corte, institución financiera, tipo de riesgo, tipo de crédito, vinculación, calificación propia y estado de las obligaciones: por vencer, no devenga interés, vencida, demanda judicial o cartera castigada. Actualización mensual.

9. **TOTAL ENDEUDAMIENTO.-** Totales individuales por sector identificando estatus del endeudamiento en el Sistema Financiero regulado SBS, Entidades no reguladas SBS y el Sector Comercial (INFOCOM)

10. **CUOTA ESTIMADA MENSUAL.-** Muestra la cuota que tiene que pagar una persona con respecto al total de su endeudamiento en el Sistema Financiero regulado SBS, Entidades no reguladas SBS y el Sector Comercial (INFOCOM). Se calcula en base a ciertos supuestos e indica adicionalmente a la cuota, si existen valores de operaciones vencidas, en demanda judicial o en castigo.

11. **INDICADORES DE PERFIL DE RIESGO.-** Indicador es que permiten identificar históricamente el mayor plazo y monto vencidos, el endeudamiento promedio, desde enero del 2002 hasta la fecha de corte, así como también un contraste de los 6 últimos meses. Los indicadores indican si son obtenidos por endeudamiento directo e indirecto y consideran la fecha inicial en la que la persona ingresa la central de crédito.

10 CUOTA ESTIMADA MENSUAL

Esta cuota se calcula en base a lo reportado por la Central de Crédito, Red de Microfinanzas y Casas Comerciales.

	Cuota estimada mensual >	2.811,99 USD.
---	--------------------------	---------------

La persona consultada mantiene los siguientes valores en operaciones vencidas:

Total Vencido:	4.386,52 USD.
Total Demanda Judicial:	No tiene demanda judicial.
Total Cartera Castigada:	No tiene cartera castigada.

11 Indicadores de perfil de riesgo

Desde enero del 2002 hasta octubre del 2006 6 últimos meses de abril 2006 a octubre 2006

Directo

Indicador	Valor	Fecha	Indicador	Valor	Fecha
Mayor plazo vencido	De 3 a 6 meses	Septiembre 2006	Mayor plazo vencido	De 3 a 6 meses	Septiembre 2006
Mayor valor vencido	USD 2.400,96	Octubre 2006	Mayor valor vencido	USD 2.400,96	Octubre 2006
Endeudamiento Promedio	USD 14.862,28		Endeudamiento Promedio	USD 34.459,96	

Indirecto

Indicador	Valor	Fecha	Indicador	Valor	Fecha
Mayor plazo vencido	De 3 a 6 meses	Octubre 2006	Mayor plazo vencido	De 3 a 6 meses	Octubre 2006
Mayor valor vencido	USD 509,23	Noviembre 2005	Mayor valor vencido	USD 267,65	Octubre 2006
Endeudamiento Promedio	USD 2.917,36		Endeudamiento Promedio	USD 5.831,18	

Reportado en la Central de Crédito desde Enero 2002

12 Detalle de las operaciones vencidas a octubre 2006

Concepto	De 1 a 30 días	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	De 12 a 24 meses	De 24 a 36 meses	Mas de 36 meses	Demanda Judicial	Cartera Castigada	Total
Monto	2.888,61	1.137,74	502,23	269,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.598,46
% Vencido	58,47	24,74	10,92	5,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00

13 Composición de la deuda actual (Riesgo Directo/Riesgo Indirecto)

Detalle	Riesgo directo	Riesgo indirecto	Total
Saldo Deuda	33.507,08	5.016,10	38.523,18
Monto Por Vencer	20.564,57	3.338,00	23.902,57
Monto No Devengan Intereses	9.469,88	552,47	10.022,15
Monto Total Vencido	3.472,83	1.125,63	4.598,46
Monto Vencido De 0 A 1 Mes	2.400,96	267,65	2.668,61
Monto Vencido De 1 A 2 Meses	861,91	269,83	1.137,74
Monto Vencido De 2 A 3 Meses	219,98	282,27	502,23
Monto Vencido De 3 A 6 Meses	0,00	269,88	269,88
Monto Vencido De 6 A 9 Meses	0,00	0,00	0,00
Monto Vencido De 9 A 12 Meses	0,00	0,00	0,00
Monto Vencido De 12 A 24 Meses	0,00	0,00	0,00
Monto Vencido De 24 A 36 Meses	0,00	0,00	0,00
Monto Vencido Más De 36 Meses	0,00	0,00	0,00
Monto en Demanda Judicial	0,00	0,00	0,00
Monto en Cartera Castigada	0,00	0,00	0,00

14 Calificación de crédito directa desde enero del 2002 hasta octubre del 2006

Resumen calificación histórica directa

Calificación más alta

Calificación	Fecha	Institución	Deuda Total
A	Oct 2006	COOP. COTOCOLLAO	11.588,94
A	Oct 2006	COOP. SAN FRAN DE ASIS	4.088,30
A	Oct 2006	COOP. PROGRESO	1.347,57

Calificación más baja

Calificación	Fecha	Institución	Deuda Total
D	Oct 2006	ALIANZA DEL VALLE	3.243,84

Calificación actual directa

Calificación Propia	No. de Operaciones I/O Tarjetas	Deuda Total
A	3	17.024,81
B	3	10.450,70
C	2	2.787,73
D	1	3.243,84
E	0	0

12. DETALLE DE OPERACIONES VENCIDAS.- Se presenta la edad de las operaciones vencidas con sus respectivos montos y porcentajes.

13. COMPOSICIÓN DE LA DEUDA ACTUAL.- Se muestra el endeudamiento bajo riesgo directo e indirecto consolidándolo por plazo las operaciones según su estado: por vencer, no devenga interés, período de vencido, demanda judicial o cartera castigada.

14. CALIFICACIÓN DE CRÉDITO DIRECTO.- Resumen de la calificación histórica directa más alta y más baja, considerando la fecha, institución y saldo que originó dicha calificación. Adicionalmente se indica la calificación actual directa de las diferentes operaciones.

15. DEUDA HISTÓRICA.- Se totaliza las operaciones crediticias mes a mes, desde enero del 2002 hasta la fecha de corte, se muestra el estado histórico del endeudamiento: por vencer, no devenga interés, tiempo de vencido, demanda judicial o cartera castigada.

16. EVOLUCIÓN DE LA CALIFICACIÓN PROPIA DIRECTA.- Muestra mes a mes, desde enero del 2002 hasta la fecha de corte, la evolución de la calificación propia directa correspondiente al cuadro de la deuda histórica según el estado del endeudamiento. También se presenta la sumatoria del número de calificaciones históricas A, B, C, D y E.

17. NÚMERO DE CONSULTAS.- El contador de consultas alerta las entidades que han consultado el reporte de crédito de la persona en los 6 últimos meses.

15 Deuda histórica desde enero del 2002 hasta octubre del 2006

Mes	Por Vencer	No Deven.	1 mes	2 meses	3 meses	6 meses	9 meses	12 meses	24 meses	36 meses	Más 36 meses	Dem. Jud.	Cart. Cast.	Saldo Deuda
Oct 2006	23.902,57	10.022,15	2.698,61	1.137,74	502,23	269,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38.523,18
Sep 2006	13.264,88	24.701,96	1.554,44	861,22	401,27	134,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40.908,10
Ago 2006	15.534,01	25.945,26	1.031,98	469,14	134,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	42.214,72
Jul 2006	38.802,39	3.198,45	520,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	42.521,83
Jun 2006	38.196,41	2.332,97	327,93	93,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40.950,83
May 2006	34.037,83	2.566,04	323,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.927,54
Abr 2006	35.107,77	353,93	439,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35.900,80
Mar 2006	37.791,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37.791,47
Feb 2006	31.460,35	1.048,62	342,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32.851,10
Ene 2006	33.640,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.640,54
Dic 2005	34.129,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.129,32
Nov 2005	27.567,16	4.631,81	888,66	166,67	76,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.291,21
Oct 2005	30.799,78	2.047,66	176,90	183,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.207,43
Sep 2005	34.886,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.886,18
Ago 2005	35.235,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35.235,53
Jul 2005	37.431,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37.431,18
Jun 2005	39.774,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39.774,75
May 2005	41.823,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41.823,50
Abr 2005	26.919,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26.919,39
Mar 2005	20.747,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.747,55
Feb 2005	21.891,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21.891,46
Ene 2005	20.671,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.671,90
Dic 2004	20.278,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.278,92
Nov 2004	21.024,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21.024,96
Oct 2004	20.026,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.026,95
Sep 2004	17.609,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.609,70
Ago 2004	17.878,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.878,78
Jul 2004	18.132,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.132,45
Jun 2004	18.364,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.364,56
May 2004	3.822,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.822,40
Abr 2004	3.978,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.978,07
Mar 2004	4.131,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.131,59
Feb 2004	4.282,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.282,99
Ene 2004	615,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	615,87
Dic 2003	815,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	815,06
Nov 2003	1.011,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.011,27
Oct 2003	1.204,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.204,55
Sep 2003	1.394,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.394,94
Ago 2003	1.582,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.582,48
Jul 2003	21,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21,17
Jun 2003	20,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20,80
May 2003	358,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	358,34
Abr 2003	690,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	690,90
Mar 2003	1.130,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.130,22
Feb 2003	1.562,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.562,50
Ene 2003	2.478,58	339,75	93,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.909,88
Dic 2002	3.569,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.569,09
Nov 2002	4.312,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.312,04
Oct 2002	2.839,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.839,66
Sep 2002	2.871,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.871,99
Ago 2002	3.031,78	472,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.503,81
Jul 2002	2.865,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.865,06
Jun 2002	375,23	991,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.366,92
May 2002	1.770,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.770,28
Abr 2002	2.165,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.165,19
Mar 2002	2.720,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.720,31
Feb 2002	3.141,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.141,17
Ene 2002	3.029,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.029,40

16 Evolución calificación propia directa desde enero del 2002 hasta octubre del 2006

Mes	A	B	C	D	E
Oct 2006	3	3	2	1	0
Sep 2006	2	5	3	0	0
Ago 2006	4	6	0	0	0
Jul 2006	10	1	0	0	0
Jun 2006	9	1	0	0	0
May 2006	8	1	0	0	0
Abr 2006	10	1	0	0	0
Mar 2006	11	0	0	0	0
Feb 2006	10	0	0	0	0
Ene 2006	10	0	0	0	0
Dic 2005	10	0	0	0	0
Nov 2005	8	1	0	1	0
Oct 2005	9	0	1	0	0
Sep 2005	10	0	0	0	0
Ago 2005	9	0	0	0	0
Jul 2005	7	0	0	0	0
Jun 2005	8	0	0	0	0
May 2005	8	0	0	0	0
Abr 2005	6	0	0	0	0
Mar 2005	5	0	0	0	0
Feb 2005	5	0	0	0	0
Ene 2005	4	0	0	0	0
Dic 2004	3	0	0	0	0
Nov 2004	3	0	0	0	0
Oct 2004	3	0	0	0	0
Sep 2004	2	0	0	0	0
Ago 2004	2	0	0	0	0
Jul 2004	2	0	0	0	0
Jun 2004	2	0	0	0	0
May 2004	1	0	0	0	0
Abr 2004	1	0	0	0	0
Mar 2004	1	0	0	0	0
Feb 2004	1	0	0	0	0
Ene 2004	1	0	0	0	0

Dic 2003	1	0	0	0	0
Nov 2003	1	0	0	0	0
Oct 2003	1	0	0	0	0
Sep 2003	1	0	0	0	0
Ago 2003	1	0	0	0	0
Jul 2003	1	0	0	0	0
Jun 2003	1	0	0	0	0
May 2003	1	1	0	0	0
Abr 2003	1	1	0	0	0
Mar 2003	1	1	0	0	0
Feb 2003	2	0	0	0	0
Ene 2003	1	2	0	0	0
Dic 2002	3	0	0	0	0
Nov 2002	3	0	0	0	0
Oct 2002	3	0	0	0	0
Sep 2002	3	0	0	0	0
Ago 2002	2	0	1	0	0
Jul 2002	3	0	0	0	0
Jun 2002	3	0	0	0	0
May 2002	3	0	0	0	0
Abr 2002	3	0	0	0	0
Mar 2002	3	0	0	0	0
Feb 2002	3	0	0	0	0
Ene 2002	3	0	0	0	0
Total	236	24	7	2	0

17 **NÚMERO DE CONSULTAS**

Entidad que Consultó	Dic 2006	Nov 2006	Oct 2006	Sep 2006	Ago 2006	Jul 2006	Total por Entidad
COOP. PROGRESO	0	0	0	0	0	2	2
CREDITOS ECONOMICOS S.A.	0	0	0	0	0	2	2
COOP. CAMARA DE COMERCIO DE QUITO	0	0	0	0	3	0	3
COOP. TEXTIL 14 DE MARZO	0	1	0	0	0	1	2
BANCO TERRITORIAL	0	1	0	0	0	0	1
COOP. PROGRESO	0	0	2	0	0	0	2
FRONACA	0	0	0	0	1	0	1
COOP. SAN PEDRO DE TABOADA	0	1	1	0	0	0	2
BANCO PRODUBANCO	0	0	0	0	2	0	2
ALMACENES JUAN ELJURI	1	0	0	1	0	0	2
Total Consultas Por Mes	1	3	3	1	3	5	19

COPYRIGHTS © 2004 - 2006 CREDIT REPORT C.A. - Buró de Información Crediticia. Todos los derechos reservados.

**Anexo 32 Buró de información crediticia identificar mercado objetivo
Reportes de Crédito Full**

2 IDENTIFICACIÓN CONSULTADA

Cédula de Identidad : Nombre :

3 Directorio de direcciones

Dirección	Ciudad	Teléfono
DE LOS VIÑEDOS N44-90 Y DE LAS PALMERAS	QUITO	0222153 38

4 PERSONAS INHABILITADAS (Información proporcionada por la SBS el 17 de Diciembre del 2006)

Fecha Inhabilitación	Tiempo de Inhabilitación (Años)	Acción	Motivo	No. Protestos Históricos
02/08/2006	1	CERRAR CUENTAS	I2	38

Motivo = I2 (Personas que no han cumplido el tiempo de sanción por cierre de cuentas corrientes y que no hubieran cubierto los valores por multas pendientes de pago.)

5 CENTRAL DE CASAS COMERCIALES (No Consta en la Central de Riesgo) Este segmento actualmente es cortesía de Credit Report C.A.

Acreedor	Fecha de Corte	Tipo Riesgo	Saldo Deuda	Valor por Vencer	Valor Vencido	Demanda Judicial	Cartera Castigada	Tiempo Vencido Dias
CREDITOS ECONOMICOS	14/11/2006	TITULAR	547,40	0,00	111,59	0,00	0,00	70
TOTAL			547,40	0,00	111,59	0,00	0,00	

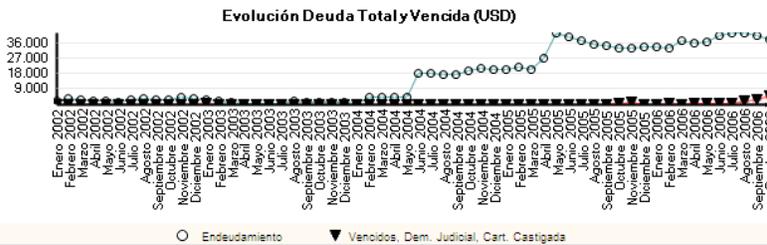
Institución	Fecha
ANDINATEL	29/11/2006 CLIENTE AL DIA EN SUS PAGOS

6 CENTRAL DE MICROFINANZAS (Información proporcionada por Entidades no Reguladas por la SBS y Miembros de la Red Financiera Rural - RFR) Este segmento actualmente es cortesía de Credit Report C.A.

Fecha de Corte	Institución Financiera	Tipo Riesgo	Tipo Crédito	Calificación Propia	Total Vencer	No Dev. Int.	Total Vencido	Dem. Judi.	Cart. Cast.	Saldo Deuda	Tiempo Vencido Dias
30/11/2006	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO DE TABOADA	TITULAR	Microcrédito	D	0,00	3.094,40	754,25	0,00	0,00	3.848,65	81
30/11/2006	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO DE TABOADA	GARANTE	Microcrédito		0,00	1.715,23	47,85	0,00	0,00	1.763,08	21
TOTAL					0,00	4.809,63	802,10	0,00	0,00	5.611,73	

CENTRAL DE CREDITO (Información proporcionada por la SBS - el 01 de diciembre. Periodo: enero 2002 - octubre 2006.)

7 Gráfico de la evolución deuda total y vencida desde enero del 2002 hasta octubre del 2006



8 Detalle distribución del endeudamiento a octubre 2006

Fecha Corte	Institución Financiera	Tipo Crédito	Saldo Deuda	Dem. Judicial	Cart. Castigada	Titular	Garante	Codeudor	Tarjeta de Crédito	Acuerdo Concordatorio	Detalle
Octubre 2006	COOP. COTOCOLLAO	Vivienda	11.588,94	0,00	0,00	0,00	0,00	11.588,94	0,00		Ver
	Total COOP. COTOCOLLAO		11.588,94	0,00	0,00	0,00	0,00	11.588,94	0,00		
Octubre 2006	SOLIDARIO	Microcrédito	8.873,35	0,00	0,00	8.873,35	0,00	0,00	0,00		Ver
	Total SOLIDARIO		8.873,35	0,00	0,00	8.873,35	0,00	0,00	0,00		
Octubre 2006	ALIANZA DEL VALLE	Microcrédito	7.537,35	0,00	0,00	3.243,84	4.293,51	0,00	0,00		Ver
	Total ALIANZA DEL VALLE		7.537,35	0,00	0,00	3.243,84	4.293,51	0,00	0,00		
Octubre 2006	COOP. SAN FRAN DE ASIS	Microcrédito	4.088,30	0,00	0,00	0,00	0,00	4.088,30	0,00		Ver
	Total COOP. SAN FRAN DE ASIS		4.088,30	0,00	0,00	0,00	0,00	4.088,30	0,00		
Octubre 2006	COOP. PROGRESO	Microcrédito	2.070,16	0,00	0,00	1.347,57	722,59	0,00	0,00		Ver
	Total COOP. PROGRESO		2.070,16	0,00	0,00	1.347,57	722,59	0,00	0,00		
Octubre 2006	PACIFICARD	Consumo	1.577,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.577,35		Ver
	Total PACIFICARD		1.577,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.577,35		
Octubre 2006	PACIFICO	Consumo	1.568,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.568,49		Ver
	Total PACIFICO		1.568,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.568,49		
Octubre 2006	PICHINCHA	Microcrédito	1.219,24	0,00	0,00	1.219,24	0,00	0,00	0,00		Ver
	Total PICHINCHA		1.219,24	0,00	0,00	1.219,24	0,00	0,00	0,00		
	Total Deuda USD		38.523,18	0,00	0,00	14.684,00	5.016,10	15.677,24	3.145,84		

1. **SEGURIDADY AUDITORÍA.**- Identificación del cliente, usuario(s), fecha y hora de la obtención del reporte de crédito.

2. **IDENTIFICACIÓN CONSULTADA.**- Número de cédula de identidad y nombre de la persona consultada, también se puede consultar por medio del RUC al as empresas.

3. **DIRECTORIO DE DIRECCIONES.**- Dirección, Ciudad y teléfono, que proporcionan nuestros proveedores de información.

4. **PERSONAS INHABILITADAS.**- Inhabilitaciones de cuentas corrientes de acuerdo a la normativa de la SBS, actualización diaria.

5. **CENTRAL DE CASAS COMERCIALES.**- Información crediticia del sector comercial: tiendas por departamentos, autoservicios (retail), tarjetas de crédito propias, almacenes de electrodomésticos de la línea blanca y principales recaudadoras de crédito del país. (Casa Tosi, Fybeca, Almacenes Juan el Juri, Créditos Económicos, Artefacta, La Ganga, Si Cobra, Recaudadora Ecuador, Andinatel, etc.)

6. **CENTRAL DE ENTIDADES NO REGULADAS POR LA SBS.**- Bases de datos de información crediticia positiva y negativa, proporcionada por entidades no reguladas por la SBS y miembros de la Red Financiera Rural. (Cooperativas de Ahorro y Crédito, ONG's, e Instituciones especializadas en microfinanzas IMF's)

7. **GRÁFICO DE LA EVOLUCIÓN DEUDA TOTAL Y VENCIDA.**- Este gráfico nos permite evaluar la tendencia que ha tenido históricamente el endeudamiento total y también los valores vencidos.

8. **CENTRAL DE CRÉDITO.**- Información crediticia proporcionada por el Sistema Financiero Nacional regulado por la SBS, en las cuales la persona consultada mantiene endeudamiento, a la fecha de corte. Se indica el detalle, saldo y distribución del endeudamiento si es como titular, garante codeudor, tarjeta de crédito, además se detalla a la fecha de corte, institución financiera, tipo de crédito, y estado de las obligaciones (en demanda judicial o cartera castigada), actualización mensual.

9. **TOTAL ENDEUDAMIENTO.**- Totales individuales por sector identificando estatus del endeudamiento en el Sistema Financiero regulado SBS, Entidades no reguladas SBS y el Sector Comercial (INFOCOM)

10. **CUOTA ESTIMADA MENSUAL.**- Muestra la cuota que tiene que pagar una persona con respecto al total de su endeudamiento en el Sistema Financiero regulado SBS, Entidades no reguladas SBS y el Sector Comercial (INFOCOM). Se calcula en base a ciertos supuestos e indica adicionalmente a la cuota, si existen valores de operaciones vencidas, en demanda judicial o en castigo.

11. **EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LA DISTRIBUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO.**- Muestra un detalle mes a mes de la evolución del endeudamiento según su estado histórico: por vencer, no devenga interés, tiempo de vencido, demanda judicial o cartera castigada.

12. **ANÁLISIS DE LOS SALDOS PORVENCER.**- Se muestra el endeudamiento a nivel del sistema financiero nacional considerado los saldos por vencer de acuerdo a su estructura de vencimientos por plazo

9 Valor actual de deuda total reportada en el Sistema Financiero, entidades no reguladas por SBS y el Sector Comercial.
Este segmento actualmente es cortesía de Credit Report C.A.

Acreedor	Por Vencer	No Devenga Intereses	Vencido	Saldo Deuda	Demanda Judicial	Cartera Castigada
Sistema Financiero Regulado SBS	23.902,57		10.022,15	4.598,48	38.523,18	0,00
Entidades No Reguladas SBS	0,00		4.809,83	902,10	5.611,73	0,00
Sector Comercial (SICOM)	0,00		435,81	111,59	547,40	0,00
TOTAL	23.902,57		15.267,59	5.512,15	44.682,31	0,00

10 CUOTA ESTIMADA MENSUAL

Esta cuota se calcula en base a lo reportado por la Central de Crédito, Red de Microfinanzas y Casas Comerciales.

 Cuota estimada mensual >	2.811,99 USD.
--	---------------

La persona consultada mantiene los siguientes valores en operaciones vencidas:

Total Vencido:	4.386,52 USD.
Total Demanda Judicial:	No tiene demanda judicial.
Total Cartera Castigada:	No tiene cartera castigada.

11 Ver evolución histórica de la distribución del endeudamiento

12 Análisis de saldos por vencer a nivel del sistema financiero

Fecha	Institución Financiera	Total por vencer	Por vencer 1-30 días	Por vencer 1-3 meses	Por vencer 3-6 meses	Por vencer 6-12 meses	Por vencer más 12 meses
Octubre 2006	SOLIDARIO	3.539,78	217,83	445,16	655,56	1.437,31	753,80
Octubre 2006	COOP. COTOCOLLAO	11.588,94	393,59	294,47	456,75	961,90	9.482,23
Octubre 2006	COOP. PROGRESO	1.669,60	383,12	751,58	554,90	0,00	0,00
Octubre 2006	COOP. SAN FRAN DE ASIS	4.088,30	115,78	247,33	387,22	831,53	2.508,44
Octubre 2006	ALIANZA DEL VALLE	3.015,97	285,96	583,51	898,30	1.248,20	0,00
Total		23.902,57	1.376,28	2.322,05	2.982,83	4.478,94	12.742,47

13 Indicadores de perfil de riesgo

Desde enero del 2002 hasta octubre del 2006 6 últimos meses de abril 2006 a octubre 2006

Directo

Indicador	Valor	Fecha	Indicador	Valor	Fecha
Mayor plazo vencido	De 3 a 6 meses	Septiembre 2006	Mayor plazo vencido	De 3 a 6 meses	Septiembre 2006
Mayor valor vencido	USD 2.400,96	Octubre 2006	Mayor valor vencido	USD 2.400,96	Octubre 2006
Endeudamiento Promedio	USD 14.882,28		Endeudamiento Promedio	USD 34.459,88	

Indirecto

Indicador	Valor	Fecha	Indicador	Valor	Fecha
Mayor plazo vencido	De 3 a 6 meses	Octubre 2006	Mayor plazo vencido	De 3 a 6 meses	Octubre 2006
Mayor valor vencido	USD 509,23	Noviembre 2006	Mayor valor vencido	USD 287,85	Octubre 2006
Endeudamiento Promedio	USD 2.917,38		Endeudamiento Promedio	USD 5.881,18	

Reportado en la Central de Crédito desde Enero 2002

14 Composición estructura del vencimiento a octubre 2006

Fecha de corte	Institución Financiera	Total por vencer	Total vencida	No devenga intereses	Saldo Deuda	Demanda judicial	Cartera castigada	Acuerdo Concordatorio
Octubre 2006	COOP. COTOCOLLAO	11.588,94	0,00	0,00	11.588,94	0,00	0,00	
Octubre 2006	SOLIDARIO	3.539,78	179,13	5.163,46	8.873,35	0,00	0,00	
Octubre 2006	ALIANZA DEL VALLE	3.015,97	1.522,78	2.998,80	7.537,35	0,00	0,00	
Octubre 2006	COOP. SAN FRAN DE ASIS	4.088,30	0,00	0,00	4.088,30	0,00	0,00	
Octubre 2006	COOP. PROGRESO	1.669,60	409,56	0,00	2.070,16	0,00	0,00	
Octubre 2006	PACIFICARD	0,00	135,23	1.442,12	1.577,35	0,00	0,00	
Octubre 2006	PACIFICO	0,00	1.568,49	0,00	1.568,49	0,00	0,00	
Octubre 2006	PICHINCHA	0,00	801,27	417,97	1.219,24	0,00	0,00	
Total		23.902,57	4.598,46	10.022,15	38.523,18	0,00	0,00	

15 Análisis del detalle del vencido a nivel del sistema financiero

Fecha	Institución Financiera	De 1 a 30 días	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Mas de 24 a 36 meses	Demanda Judicial	Cartera Castigada	Acuerdo Concordatorio
Octubre 2006	PACIFICO	1.390,33	178,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Octubre 2006	ALIANZA DEL VALLE	475,63	470,46	404,13	172,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Octubre 2006	PICHINCHA	413,81	387,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Octubre 2006	COOP. PROGRESO	103,48	101,66	98,10	97,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Octubre 2006	SOLIDARIO	170,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Octubre 2006	PACIFICARD	135,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		2.688,61	1.137,74	502,23	269,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

en cada una de las entidades en las que se reportan deudas.

13. INDICADORES DE PERFIL DE RIESGO.-

Indicadores que permiten identificar históricamente el mayor plazo y monto vencidos, el endeudamiento promedio, desde enero del 2002 hasta la fecha de corte, así como también un contraste de los 6 últimos meses. Los indicadores indican si son obtenidos por endeudamiento directo e indirecto y consideran la fecha inicial en la que la persona ingresa la central de crédito.

14. COMPOSICIÓN DEL ENDEUDAMIENTO ACTUAL.-

Muestra con detalle la composición del endeudamiento según su estado: por vencer, vencido, no devenga, vencido, demanda, castigo y en acuerdo concordatorio.

15. DETALLE DE OPERACIONES VENCIDAS.-

Se presenta la edad de las operaciones vencidas con sus respectivos montos y porcentajes, con un detalle por Institución Financiera.

16. GRÁFICO DE OPERACIONES VENCIDAS.-

Se presenta en diferente escala la tendencia que han tenido históricamente los valores vencidos

17. EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LA ESTRUCTURA DE VENCIMIENTOS.-

Muestra un detalle mes a mes de la evolución de las obligaciones vencidas: tiempo de vencido, no devenga interés, demanda judicial o cartera castigada.

18. CALIFICACIÓN PROPIA DE CRÉDITO DIRECTO.-

Se detalla por Institución Financiera la calificación directa de las operaciones de crédito.

19. EVOLUCIÓN DE LA CALIFICACIÓN PROPIA DIRECTA.-

Muestra mes a mes, desde enero del 2002 hasta la fecha de corte, la evolución de la calificación propia directa correspondiente a la deuda histórica, todas las calificaciones tienen un hipervínculo que indica con detalle las operaciones que generaron cada una de las calificaciones de manera histórica.

20. DEUDA HISTÓRICA.-

Se totaliza las operaciones crediticias mes a mes, desde enero del 2002 hasta la fecha de corte, se muestra con detalle el estado histórico del endeudamiento: por vencer, no devenga interés, tiempo de vencido, demanda judicial o cartera castigada, en cada fecha existe un hipervínculo que permite navegar en el tiempo al detalle de cada operación de crédito.

21. CRÉDITOS OTORGADOS.-

Se detallan las operaciones de crédito concedidas en el periodo de los últimos 12 meses.

22. TARJETAS DECRÉDITO ANULADAS.-

Se indican si han existido tarjetas de crédito anuladas por mal manejo.

23. ÚLTIMAS OPERACIONES CANCELADAS.-

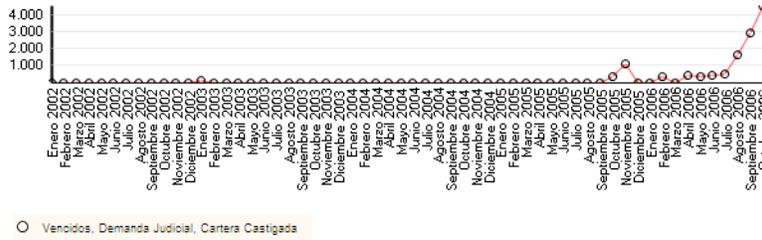
Se presenta un detalle de las últimas 10 operaciones de crédito canceladas.

24. GARANTÍAS PERSONALES O CODEUDORES ACTUALES.-

Indica el detalle de las garantías personales concedidas y también si es deudor

16

Evolución Estructura del Vencimiento



○ Vencidos, Demanda Judicial, Cartera Castigada

17

Ver evolución histórica de la estructura de vencimientos

18

Calificación propia directa de operaciones de crédito a octubre 2006

Fecha de corte	Inst. Financieras / Emisores	A Titular Codeudor	B Titular Codeudor	C Titular Codeudor	D Titular Codeudor	E Titular Codeudor	Acuerdo Concordatorio
Oct 2006	PACIFICO	0	0	1	0	0	
Oct 2006	PICHINCHA	0	0	1	0	0	
Oct 2006	SOLIDARIO	0	2	0	0	0	
Oct 2006	PACIFICARD	0	1	0	0	0	
Oct 2006	COOP. COTACOLLAO	1	0	0	0	0	
Oct 2006	COOP. PROGRESO	1	0	0	0	0	
Oct 2006	COOP. SAN FRAN DE ASIS	1	0	0	0	0	
Oct 2006	ALIANZA DEL VALLE	0	0	0	1	0	

19

Evolución calificación propia directa desde enero del 2002 hasta octubre del 2006

Mes	A	B	C	D	E
Oct 2006	3	3	2	1	0
Sep 2006	2	5	3	0	0
Ago 2006	4	2	0	0	0
Jul 2006	10	1	0	0	0
Jun 2006	9	1	0	0	0
May 2006	8	1	0	0	0
Abr 2006	10	1	0	0	0
Mar 2006	11	0	0	0	0
Feb 2006	10	0	0	0	0
Ene 2006	10	0	0	0	0
Dic 2005	10	0	0	0	0
Nov 2005	8	1	0	1	0
Oct 2005	9	0	1	0	0
Sep 2005	10	0	0	0	0
Ago 2005	10	0	0	0	0
Jul 2005	7	0	0	0	0
Jun 2005	8	0	0	0	0
May 2005	8	0	0	0	0
Abr 2005	8	0	0	0	0
Mar 2005	8	0	0	0	0
Feb 2005	8	0	0	0	0
Ene 2005	4	0	0	0	0
Dic 2004	3	0	0	0	0
Nov 2004	3	0	0	0	0
Oct 2004	3	0	0	0	0
Sep 2004	3	0	0	0	0
Ago 2004	3	0	0	0	0
Jul 2004	3	0	0	0	0
Jun 2004	3	0	0	0	0
May 2004	1	0	0	0	0
Abr 2004	1	0	0	0	0
Mar 2004	1	0	0	0	0
Feb 2004	1	0	0	0	0
Ene 2004	1	0	0	0	0
Dic 2003	1	0	0	0	0
Nov 2003	1	0	0	0	0
Oct 2003	1	0	0	0	0
Sep 2003	1	0	0	0	0
Ago 2003	1	0	0	0	0
Jul 2003	1	0	0	0	0
Jun 2003	1	0	0	0	0
May 2003	1	1	0	0	0
Abr 2003	1	1	0	0	0
Mar 2003	1	1	0	0	0
Feb 2003	2	0	0	0	0
Ene 2003	1	2	0	0	0
Dic 2002	3	0	0	0	0
Nov 2002	3	0	0	0	0
Oct 2002	3	0	0	0	0
Sep 2002	3	0	0	0	0
Ago 2002	3	0	1	0	0
Jul 2002	3	0	0	0	0
Jun 2002	3	0	0	0	0
May 2002	3	0	0	0	0
Abr 2002	3	0	0	0	0
Mar 2002	3	0	0	0	0
Feb 2002	3	0	0	0	0
Ene 2002	3	0	0	0	0
Total	236	24	7	2	0

solidario o codeudor de operaciones de crédito vigentes, se puede acceder a un detalle de las mismas.

25. GARANTÍAS PERSONALES O CODEUDORES HISTÓRICAS.-Indica el detalle de las garantías personales concedidas y también si ha sido deudor solidario o codeudor de operaciones de crédito de manera histórica.

26. VINCULACIONES A INSTITUCIONES FINANCIERAS.- Muestra si el sujeto consultado tiene o ha tenido vinculación a Instituciones Financieras.

27. NÚMERO DE CONSULTAS.- El contador de consultas alerta las entidades que han consultado el reporte de crédito de la persona en los 6 últimos meses.

20 DETALLE DE LA DEUDA HISTORICA desde enero del 2002 hasta octubre del 2006

Mes	Por Vencer	No Deven.	1 mes	2 meses	3 meses	6 meses	9 meses	12 meses	24 meses	36 meses	Más 36 meses	Dem. Jud.	Cart. Cast.	Saldo Deuda
Oct 2006	23.902,57	10.022,15	2.688,61	1.137,74	802,23	269,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38.523,18
Sep 2006	13.264,88	24.701,96	1.584,44	861,22	401,27	134,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40.908,10
Ago 2006	15.534,01	25.045,26	1.031,98	469,14	134,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	42.214,72
Jul 2006	38.802,39	3.198,45	520,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	42.521,83
Jun 2006	38.196,41	2.332,97	327,93	93,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40.950,83
May 2006	34.037,83	2.566,04	323,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.927,54
Abr 2006	35.107,77	353,93	439,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35.900,80
Mar 2006	37.791,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37.791,47
Feb 2006	31.460,35	1.048,62	342,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32.851,10
Ene 2006	33.640,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.640,54
Dic 2005	34.129,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.129,32
Nov 2005	27.587,16	4.631,81	868,66	186,67	76,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.291,21
Oct 2005	30.799,78	2.047,66	176,90	183,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.207,43
Sep 2005	34.886,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.886,18
Ago 2005	35.235,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35.235,53
Jul 2005	37.431,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37.431,18
Jun 2005	39.774,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39.774,75
May 2005	41.823,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41.823,50
Abr 2005	26.919,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26.919,39
Mar 2005	20.747,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.747,55
Feb 2005	21.891,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21.891,46
Ene 2005	20.671,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.671,90
Dic 2004	20.278,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.278,92
Nov 2004	21.024,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21.024,96
Oct 2004	20.026,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.026,95
Sep 2004	17.609,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.609,70
Ago 2004	17.878,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.878,78
Jul 2004	18.132,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.132,45
Jun 2004	18.364,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.364,56
May 2004	3.822,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.822,40
Abr 2004	3.978,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.978,07
Mar 2004	4.131,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.131,59
Feb 2004	4.282,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.282,99
Ene 2004	615,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	615,87
Dic 2003	815,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	815,06
Nov 2003	1.011,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.011,27
Oct 2003	1.204,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.204,55
Sep 2003	1.394,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.394,94
Ago 2003	1.582,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.582,48
Jul 2003	21,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21,17
Jun 2003	20,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20,80
May 2003	358,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	358,34
Abr 2003	690,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	690,90
Mar 2003	1.130,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.130,22
Feb 2003	1.562,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.562,50
Ene 2003	2.476,58	339,75	93,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.909,88
Dic 2002	3.569,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.569,09
Nov 2002	4.312,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.312,04
Oct 2002	2.839,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.839,66
Sep 2002	2.871,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.871,99
Ago 2002	3.031,78	472,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.503,81
Jul 2002	2.865,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.865,06
Jun 2002	375,23	991,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.366,92
May 2002	1.770,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.770,28
Abr 2002	2.165,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.165,19
Mar 2002	2.720,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.720,31
Feb 2002	3.141,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.141,17
Ene 2002	2.070,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.070,40

21 Créditos otorgados últimos 12 meses (No incluye tarjetas de crédito)

Institución Financiera	Estado Operación	Tipo Crédito	Valor Operación	Titular	Garante	Codeudor	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento
SOLIDARIO	NO DISPONIBLE	Microcredito	5.828,35	5.828,35	0,00	0,00	21/06/2006	07/12/2008
ALIANZA DEL VALLE	NO DISPONIBLE	Microcredito	4.410,00	4.410,00	0,00	0,00	10/03/2006	11/06/2007
SOLIDARIO	NO DISPONIBLE	Microcredito	4.183,16	4.183,16	0,00	0,00	11/07/2006	02/01/2008
COOP. PROGRESO	NO DISPONIBLE	Microcredito	3.000,00	3.000,00	0,00	0,00	09/03/2006	19/03/2007
Total Ultimos 12 Meses			17.421,51	17.421,51	0,00	0,00		

22 Tarjetas de crédito anuladas por mal manejo desde enero del 2002 hasta octubre del 2006

no registra tarjetas de crédito anuladas por mal manejo

23 Ultimas 10 operaciones canceladas

Institución Financiera	No. Operación	Valor Original	Forma Cancelación	Fecha Cancelación
COFIEC	1004077072006	341,13	EN EFECTIVO	01/08/2006
SOLIDARIO	1003MD-14467-1	2.441,87	EN EFECTIVO	11/07/2006
SOLIDARIO	1008ID-03810-4	389,39	EN EFECTIVO	31/05/2006
COOP. CACPECO	0908030003791	4.000,00	EN EFECTIVO	30/05/2006
SOLIDARIO	1008ID-03810-3	423,33	EN EFECTIVO	13/04/2006
ALIANZA DEL VALLE	0020116267	3.230,00	EN EFECTIVO	10/03/2006
SOLIDARIO	1008ID-03810-2	431,58	EN EFECTIVO	25/01/2006
SOLIDARIO	1008ID-03810-1	439,58	EN EFECTIVO	21/11/2005
SOLIDARIO	1003MD-12969-1	1.869,86	EN EFECTIVO	15/11/2005
SOLIDARIO	1003MD-12019-1	1.129,05	EN EFECTIVO	11/07/2005

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

24 Garantías personales - codeudores de operaciones vigentes a octubre 2006

Tipo	Nombre	Identificación	No. Operación	Institución	Deuda Total
SOLIDARIO	RUIZ NARANJO GUSTAVO ALFONSO	1714384880	0010018588	COOP. SAN FRAN DE ASIS	4.088,30
GARANTE	PRADO MERCHAN JENNY MARICELA	1722203120	0020130990	ALIANZA DEL VALLE	1.277,54
GARANTE	HIDALGO FREIRE VIOLETA TERESA	1714408947	0020138360	ALIANZA DEL VALLE	3.015,97
SOLIDARIO	RUIZ NARANJO GUSTAVO ALFONSO	1714384880	0030008045	COOP. COTOCOLLAO	11.588,94
GARANTE	PRADO MERCHAN JENNY MARICELA	1722203120	0080106278	COOP. PROGRESO	722,59

25 Garantías personales - codeudores de operaciones no vigentes históricas desde enero del 2002 hasta octubre del 2006

Tipo deudor	Fecha inicio garantía	Fecha eliminación garantía	ID Titular	Nombre titular	Institución financiera	Número operación	Monto original operación	Fecha cancelación operación
GARANTE	13/05/2005		1713828578	BURGOS BURGOS CONSUELO ALEXANDRA	COOP. CACPECO	0608030003771	4000,00	30/05/2006
SOLIDARIO	28/01/2005		1712186451	MORALES PINTAG JORGE ENRIQUE	PICHINCHA	00000000000001222837	2185,65	02/12/2005
GARANTE	10/11/2004		1712186451	MORALES PINTAG JORGE ENRIQUE	ALIANZA DEL VALLE	0020106888	1850,00	20/05/2005
GARANTE	20/05/2005		1712186451	MORALES PINTAG JORGE ENRIQUE	ALIANZA DEL VALLE	0020117899	2180,00	18/01/2006
GARANTE	25/10/2002		1704775319	PILICITA LINDANGO MARIA HORTENCIA	PICHINCHA	00722983083428	642,80	30/04/2003
SOLIDARIO	01/04/2005		1714384880	RUIZ NARANJO GUSTAVO ALFONSO	BCO DE GUAYAQUIL	MC004728408120050401	4747,65	27/10/2006
SOLIDARIO	22/08/2002		1709230500	SIMBANA USHINA MARIA TERESA	SOLIDARIO	1003MD-05188-1	1087,21	14/11/2002
SOLIDARIO	18/11/2002		1709230500	SIMBANA USHINA MARIA TERESA	SOLIDARIO	1003MD-05711-1	2283,12	18/06/2003

26 Vinculaciones a Instituciones Financieras desde enero del 2002 hasta octubre del 2006

no registra vinculación

27 NÚMERO DE CONSULTAS

Entidad que Consultó	Dic 2006	Nov 2006	Oct 2006	Sep 2006	Ago 2006	Jul 2006	Total por Entidad
COOP. PROGRESO	0	0	0	0	0	2	2
CREDITOS ECONOMICOS S.A.	0	0	0	0	0	2	2
COOP. CAMARA DE COMERCIO DE QUITO	0	0	0	0	3	0	3
COOP. TEXTIL 14 DE MARZO	0	1	0	0	0	1	2
BANCO TERRITORIAL	0	1	0	0	0	0	1
COOP. PROGRESO	0	0	2	0	0	0	2
PRONACA	0	0	0	0	1	0	1
COOP. SAN PEDRO DE TABOADA	0	1	1	0	0	0	2
BANCO PRODUBANCO	0	0	0	0	2	0	2
ALMACENES JUAN ELJURI	1	0	0	1	0	0	2
Total Consultas Por Mes	1	3	3	1	3	5	19

**Anexo 33 Buró de Información Crediticia Análisis y Aprobación de
Crédito Score**

SCORE-EQUIFAX

Reporte de Cortesia - COPYRIGHTS © 2005 Credit Report

2

Identificación Consultada

Cédula de Identidad : 1709501199 Nombre: PAZMINO VIVANCO RICARHTH MARCELINO

3

Score a Octubre 2006

Puntaje Score



973

De cada 100 personas con un score igual a 973, existe la probabilidad de que el 97% no presente un atraso de más de 60 días en los próximos 12 meses.

4

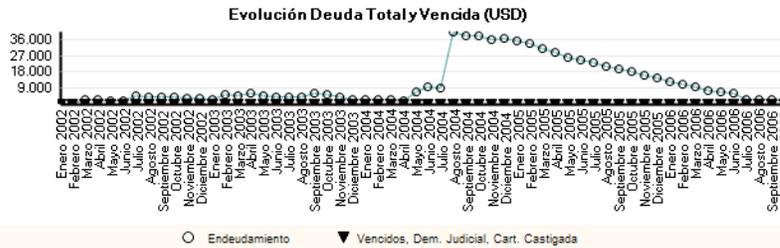
Clases de Riesgo

CLASE DE RIESGO	SCORE MINIMO	SCORE MÁXIMO	% DE MALOS	ODDS
1	1	200	94,50	8
2	201	500	55,40	80
3	501	680	35,80	179
4	681	880	18,00	455
5	881	930	9,30	971
6	931	950	5,80	1.628
7	951	970	4,40	2.180
8	971	999	2,70	3.640

Odds: relación entre registros buenos y malos del intervalo (multiplicado por cien).

5

Gráfico de la evolución deuda directa total y vencida desde enero del 2002 hasta octubre del 2006



6

Deuda directa reportada por el sistema financiero a Octubre 2006

FECHA CORTE	INSTITUCIÓN FINANCIERA	TIPO RIESGO	TIPO CRÉDITO	VINC.	CALIF. PROPIA	CALIF. HOMOL.	TOTAL VENCER	NO DEV. INT.	TOTAL VENCIDO	DEM. JUD.	CART. CAST.	TOTAL DEUDA
Octubre 2006	BCO DE GUAYAQUIL	Titular	Consumo	No	A		897,75	0,00	0,00	0,00	0,00	897,75
Octubre 2006	DINERS CLUB	Titular	Consumo	No	A		754,88	0,00	0,00	0,00	0,00	754,88
Octubre 2006	PRODUBANCO	Titular	Consumo	No	A		72,80	0,00	0,00	0,00	0,00	72,80
TOTAL							1.725,41	0,00	0,00	0,00	0,00	1.725,41

7

Indicadores de perfil de riesgo deuda directa

Desde enero del 2002 hasta octubre del 2006

INDICADOR	VALOR	FECHA
Mayor plazo vencido		
Mayor valor vencido		
Endeudamiento Promedio	USD 11.503,64	

8

Calificación de crédito directa desde enero del 2002 hasta octubre del 2006

Resumen calificación histórica directa

Calificación más alta

Calificación más baja

CALIFICACIÓN	FECHA	INSTITUCIÓN	DEUDA TOTAL	CALIFICACIÓN	FECHA	INSTITUCIÓN	DEUDA TOTAL
A	Oct 2006	BCO DE GUAYAQUIL	897,75	A	Oct 2006	BCO DE GUAYAQUIL	897,75
A	Oct 2006	DINERS CLUB	754,88	A	Oct 2006	DINERS CLUB	754,88
A	Oct 2006	PRODUBANCO	72,80	A	Oct 2006	PRODUBANCO	72,80

Calificación actual directa

CALIFICACIÓN PROPIA	NO. DE OPERACIONES I/O TARJETAS	DEUDA TOTAL
A	3	1.725,41
B	0	0
C	0	0
D	0	0
E	0	0

1. SEGURIDAD Y AUDITORÍA.- Identificación del cliente, usuario(s), fecha y hora de la obtención del reporte de crédito.

2. IDENTIFICACIÓN CONSULTADA.- Número de cédula de identidad y nombre de la persona consultada.

3. SCORE AL MES DE CORTE.- Gráfico de la clase de riesgo donde se sitúa el Score de la persona consultada y puntaje Score entre 1 y 999. A mayor puntaje, menor riesgo, a menor puntaje mayor riesgo. Predice la probabilidad de que una persona incurra en atraso de 60 días o más en los próximos 12 meses.

4. CLASES DE RIESGO.- Se presentan 8 rangos de riesgo en los que se puede ubicar el puntaje Score, en cada clase de riesgo se puede conocer el porcentaje de clientes malos y la relación entre registros buenos y malos del intervalo. Esto permite desarrollar estrategias y decisiones para cada rango.

5. GRÁFICO DE LA EVOLUCIÓN DEUDA TOTAL Y VENCIDA.- Este gráfico nos permite evaluar la tendencia que ha tenido históricamente el endeudamiento total y también los valores vencidos.

6. DEUDA DIRECTA.- Endeudamiento directo reportado en el Sistema Financiero Nacional regulado por la SBS, Instituciones en las cuales la persona consultada mantiene endeudamiento, a la fecha de corte. Se detallan: fecha de corte, institución financiera, tipo de riesgo, tipo de crédito, vinculación, calificación propia y estado de las obligaciones: por vencer, no devenga interés, vencida, demanda judicial o cartera castigada

7. INDICADORES DE PERFIL DE RIESGO.- Indicadores que permiten identificar históricamente el mayor plazo y monto vencidos, el endeudamiento promedio, desde enero del 2002 hasta la fecha de corte, los indicadores son obtenidos por endeudamiento directo.

8. CALIFICACIÓN DE CRÉDITO DIRECTO.- Resumen de la calificación histórica directa más alta y más baja, considerando la fecha, institución y saldo que originó dicha calificación. Adicionalmente se indica la calificación actual directa de las diferentes operaciones.

9. INDICADORES DE PERFIL CREDITICIO DEUDA DIRECTA.- Parámetros que permiten identificar datos de las operaciones crediticias directas de la persona consultada como: número de acreedores, número de operaciones vencidas, porcentaje de la deuda vencida, uso de tarjetas de crédito, principal acreedor, vencidos y operaciones más recientes, tendencia de la deuda los últimos tres meses, vencimientos futuros, entre otros.

INDICADOR	VALOR
Número De Instituciones Acreedoras Actuales	3
Numero De Operaciones Vencidas	0
Porcentaje De Deuda Vencida	0,00%
Porcentaje Utilización De Las Tarjetas De Crédito	4,54%
Valor Por Vencer De 0 A 1 Mes De Tarjetas	911,13
Valor Por Vencer De 0 A 1 Mes De Tarjetas Y Operaciones	911,13

PRINCIPAL ACREEDOR	PORCENTAJE DE LA DEUDA DE ESTE ACREEDOR CON RESPECTO A LA DEUDA TOTAL
BCO DE GUAYAQUIL	52,03%

Vencido más reciente

No presenta operaciones Vencidas

Operación más reciente

INSTITUCION	VALOR	FECHA CONCESIÓN	FECHA CANCELACIÓN
DINERS CLUB	530,21	01/04/2005	

Tendencia de la deuda últimos 3 meses

DEUDA HACE 3 MESES	DEUDA ACTUAL	DISMINUCIÓN	PORCENTAJE
2.387,73	1.725,41	642,32	27,13%

Vencimientos futuros

CONCEPTO	MONTO
De 0 A 1 Mes	911,13
De 1 A 3 Meses	310,15
De 3 A 6 Meses	183,21
De 6 A 12 Meses	320,92

Relación Deuda Vencida

No presenta vencido actualmente

**Anexo 34 Buró de Información Crediticia Análisis y Aprobación de
Crédito Califica**

CALIFICA

Identificación Consultada

Cédula de Identidad : Nombre:

Aplicación de Políticas

(Información actualizada al 28-Diciembre-2006 - Central de Riesgo con Fecha de Corte: Noviembre 2006)

APROBADO



Resultados Actuales

Información en la Central de Riesgo (número de meses):	47	
Operaciones con vencido actual hasta 30 y 60 días:	0	de 1 a 30 días
	0	de 31 a 60 días
Operaciones en Cartera Castigada:	NO	
Operaciones en Demanda Judicial:	NO	
Operaciones en Concordato:	NO	
Operaciones con mora entre 61 y 90 días:	NO	
Operaciones con mora mayor a:	0	de 91 a 180 días
	0	de 181 a 270 días
	0	de 271 a 360 días
	0	de 361 a 720 días
	0	de 721 a 1080 días
	0	más de 1080 días
Operaciones en Otras Bases de Datos:	NO	
Cliente inhabilitado:	NO	
Número de acreedores:	0 Instituciones Financieras	3 Tarjeta(s) de Crédito

Resultados Históricos

Ultimos 11 Meses

Intervalo	Microfinanzas	Tarjeta de Crédito	Vivienda	Comercial	Consumo
Vencido de 0 a 1 mes	0	0	0	0	0
Vencido de 1 a 2 meses	0	0	0	0	0
Vencido de 2 a 3 meses	0	0	0	0	0
Vencido de 3 a 6 meses	0	0	0	0	0

De 13 a 24 Meses

Intervalo	Microfinanzas	Tarjeta de Crédito	Vivienda	Comercial	Consumo
Vencido de 0 a 1 mes	0	0	0	0	0
Vencido de 1 a 2 meses	0	0	0	0	0
Vencido de 2 a 3 meses	0	0	0	0	0
Vencido de 3 a 6 meses	0	0	0	0	0

Más De 24 Meses

Intervalo	Microfinanzas	Tarjeta de Crédito	Vivienda	Comercial	Consumo
Vencido de 0 a 1 mes	0	0	0	0	0
Vencido de 1 a 2 meses	0	0	0	0	0
Vencido de 2 a 3 meses	0	0	0	0	0
Vencido de 3 a 6 meses	0	0	0	0	0
Vencido de 6 a 9 meses	0	0	0	0	0

Resultados de Calificaciones

Actual

Tipo de Credito	A	B	C	D	E
Comercial	0	0	0	0	0
Microcredito	0	0	0	0	0
Consumo	3	0	0	0	0
Vivienda	0	0	0	0	0

Ultimos 11Meses

Tipo de Credito	A	B	C	D	E
Comercial	7	0	0	0	0
Microcredito	0	0	0	0	0
Consumo	30	0	0	0	0
Vivienda	0	0	0	0	0

De 13 a 24 Meses

Tipo de Credito	A	B	C	D	E
Comercial	12	0	0	0	0
Microcredito	0	0	0	0	0
Consumo	43	0	0	0	0
Vivienda	0	0	0	0	0

BIBLIOGRAFÍA

- ✓ Artículo 50, del Capítulo I “Objetivo y Personería, Título IV Banco Central del Ecuador”.
- ✓ BANCO CENTRAL DEL ECUADOR; METODOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN ESTADÍSTICA MENSUAL; 3^{ra}. Edición; Abril 2011; Pág. 56; Tasas de Interés.
- ✓ Banco Central del Ecuador; Metodología de la información estadística mensual; 3ra. Edición; Abril de 2011. Pág. 20.
- ✓ BARRIOS, Alfredo. Metodología de la Investigación 6. Tercera Edición, Noviembre 2003. RIJABAL S.A. P 46.
- ✓ BCE-SIGADE, DNH, Superintendencia de Compañías e investigación directa.
- ✓ CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR.
- ✓ Decreto Ejecutivo N°. 1589 del 13 de junio de 2001, a través del cual se emitió el nuevo Estatuto Orgánico de esta Institución.
- ✓ Dirección de Imagen Corporativa; Banco Central del Ecuador; Edición febrero 2004.
- ✓ Dirección de Imagen Corporativa; Banco Central del Ecuador; Edición febrero 2004.
- ✓ JAMES, C Van Horne. ADMISITRACIÓN FINANCIERA. Décima Edición 2007. PRENTICE-HALL HISPNOAMERICANA, S.A. MEXICO. Pág. 359.
- ✓ JOAQUÍN, López Pascual & ALTINA, Sebastián González. GESTIÓN BANCARIA Factores Claves en un Entorno Competitivo. Tercera Edición 2008. MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA DE ESPAÑA, S.A.U. Pág. 12.
- ✓ JORGE Rosero Albán. “Nociones Prácticas sobre Instituciones Financieras” 2008.
- ✓ LEY DE MERCADO DE VALORES

- ✓ LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO.
- ✓ Ley Orgánica de Administración Financiera y Control (antecedentes).
- ✓ Ley Orgánica de Régimen Monetario y Banco del Estado, Codificación; Sección III, Tasa de Interés y Comisiones del Banco Central; Capítulo V, Relaciones con el Sistema Financiero; Art. 24.
- ✓ MORLAS MOLINA Carlos. Bancos: "Administración, Créditos y Análisis de sus Estados Financieros"; 2da. Edición. Cuenca: Corporación de Estudios y Publicaciones, 2002
- ✓ REGLAMENTO A LA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS.
- ✓ ROLANDO, Pazmiño Lucio. Administración Financiera y Presupuestaria. CODEU, Tecnología Educativa, 2008.

NETGRAFÍA

- ✓ <http://www.elciudadano.gov.ec/index>
- ✓ <http://WWW.bce.fin.ec/frame>
- ✓ <http://www.megabolsa.com/biblioteca/mer1.php>
- ✓ www.biess.fin.ec.
- ✓ www.iess.gov.ec
- ✓ <http://www.sbs.gob.ec/>
- ✓ <http://es.wikipedia.org/wiki/Finanzas>
- ✓ <http://www.monografias.com/trabajos66/finanzas-venezuela/finanzas-venezuela.shtml>.
- ✓ <http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/3/45453/Ecuador.pdf>
- ✓ <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>
- ✓ <http://www.gerencie.com/rentabilidad.html>
- ✓ <http://tiposdeinversion.net/>
- ✓ <http://www.economia48.com/spa/d/rentabilidad-financiera/rentabilidad-financiera.htm>
- ✓ <http://www.byington.net/escritos/guia.htm>
- ✓ <http://www.sbs.gob.ec> / Balances Financieros de las Entidades Controladas.
- ✓ <http://www.creditoburo.com/burodecreditoecuador/buro-de-credito-ecuador/>
- ✓ http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/main/registro_buros_12_ene_12.pdf
- ✓ <https://www.creditreport.ec/website/recupera.html>
- ✓ <http://es.wikipedia.org/wiki/Silvicultura>.
- ✓ <http://es.wikipedia.org/wiki/Miner%C3%ADa>.
- ✓ <http://es.wikipedia.org/wiki/Construcci%C3%B3n>
- ✓ <http://www.inec.gob.ec/estadisticas/>
- ✓ <http://ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=364>