



# Boletín Especializado N°15

## Enero 2021



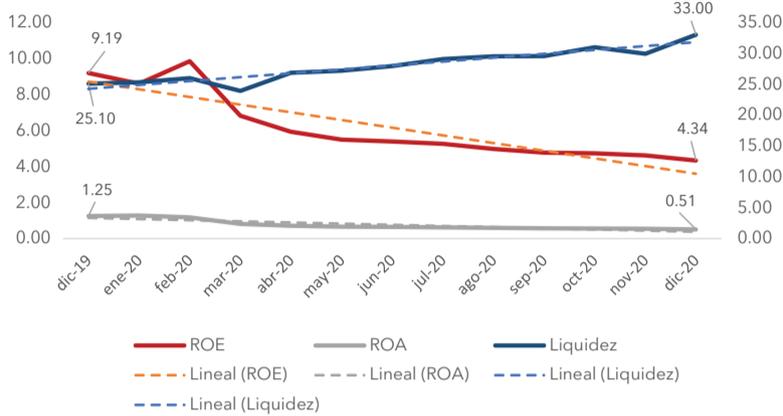
## El Sistema Financiero Nacional durante el 2020

El presente documento analiza el comportamiento del sistema financiero ecuatoriano, a través de la evolución los depósitos, cartera, montos de crédito, operaciones, ventas por actividad económica e indicadores financieros durante el 2020.

Para ello, se utiliza información publicada por el Banco Central del Ecuador, las Superintendencias de Bancos, de Economía Popular y Solidaria y Servicio de Rentas Internas.

# Evolución de Indicadores Financieros

## Indicadores financieros



Fuente: BCE-SB-SEPS. Información de bancos privados y SFPS.

Los indicadores financieros ROA, ROE y liquidez demuestran el desempeño financiero de las instituciones del sistema financiero nacional.

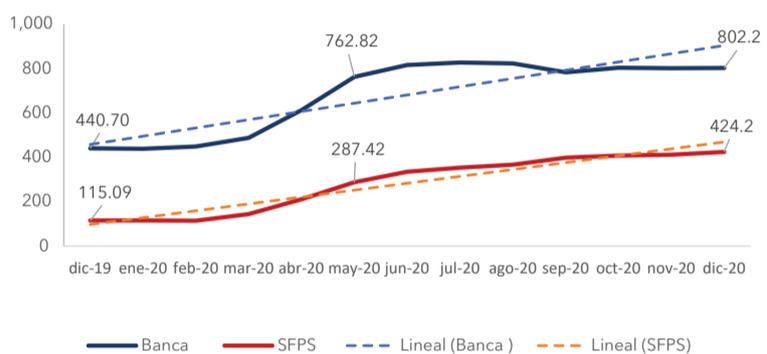
Durante el año 2020, la liquidez ha mantenido una ligera tendencia creciente gracias al comportamiento de los depósitos.

Por otro lado, el ROA y el ROE presentan tendencias decrecientes, explicadas por la desaceleración de las colocaciones y la recuperación de la cartera, ocasionadas por la disminución de la actividad económica.

Durante todo el período de análisis tanto la banca (privados y públicos) como las entidades del SFPS (cooperativas y mutualistas) han incrementado significativamente su saldo acumulado por intereses de la cartera por cobrar. Esto explicado por las medidas de alivio financiero implementadas por la Junta Monetaria y Financiera a causa de la pandemia.

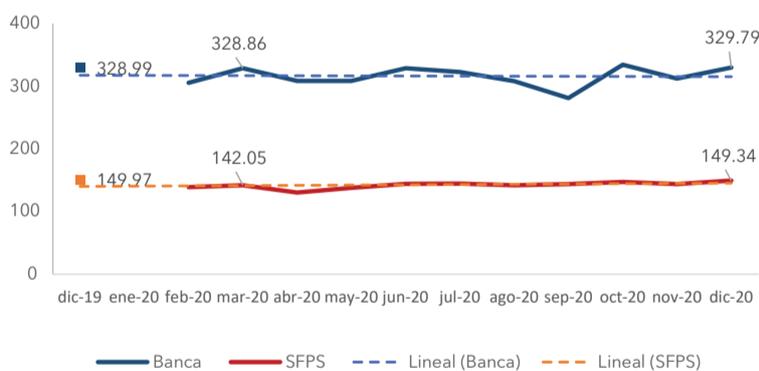
Este comportamiento se traduce en una acumulación del devengamiento y por ende el represamiento de la recuperación del crédito.

## Intereses y comisiones de la cartera por cobrar (millones USD)



Fuente: SB-SEPS. Información de bancos públicos, privados y SFPS.

## Ingresos provenientes de la cartera de crédito (mensuales millones USD)



Fuente: SB-SEPS. Información de bancos públicos, privados y SFPS.

Por otro lado, la evolución de los ingresos provenientes de la cartera de crédito, principal fuente de recursos para las instituciones financieras, no presentan mayores variaciones en el período de análisis.

Al comparar el comportamiento de estas dos cuentas contables observamos que los intereses por cobrar crecen más rápido conforme avanzan los meses, mientras que los ingresos por cartera se mantienen en niveles similares.

Hasta el mes de agosto del 2020 las entidades financieras estuvieron en la capacidad de cubrir sus gastos de intermediación con los ingresos generados por el negocio.

Sin embargo, para la banca a partir del mes de septiembre, el indicador se vuelve negativo, lo cual muestra que a pesar de mantener los mismos niveles de activos, los ingresos generados por la intermediación ya no son suficientes para cubrir los gastos producto de la operatividad normal del negocio. En el caso de la SFPS, el indicador cae sin que llegue a ser negativo.

## Margen de intermediación/activos promedio



Fuente: SB-SEPS. Información de bancos públicos, privados y SFPS.

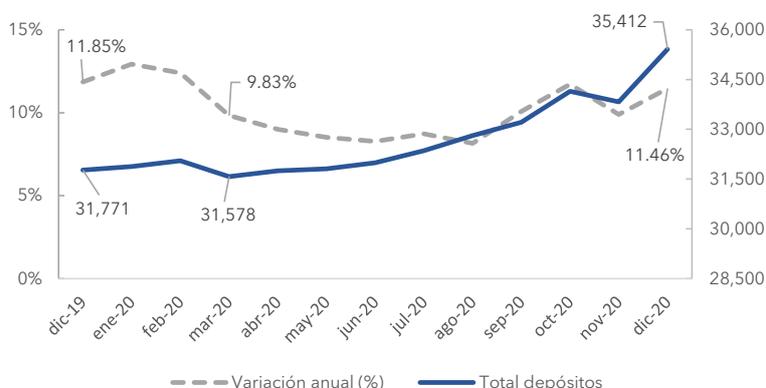
Para el caso de las entidades del SFPS, estas no enfrentaron los mismos problemas que la banca, pues su indicador se mantuvo positivo durante todo el año 2020.

# Depósitos

Los depósitos del Sistema Financiero Nacional han mantenido una tendencia creciente, llegando a registrar en diciembre 35,412 millones de USD; 11.5% superior al mismo mes del año pasado.

La variación anual indica que durante los primeros meses del 2020 (enero y febrero), los depósitos incrementaron con respecto al año anterior en alrededor del 12%. Sin embargo, a raíz de la pandemia (marzo), este crecimiento se redujo a tasas cercanas al 10% hasta septiembre. En octubre y diciembre, la tasa incrementó al 12% nuevamente.

**Depósitos Sistema Financiero (millones USD)**



Fuente: BCE. Información de bancos privados, BanEcuador, cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas.

**Depósitos bancos (millones USD)**



Fuente: BCE.

**Depósitos SFPS (millones USD)**



Fuente: BCE.

Para los bancos (privados y BanEcuador), la tendencia de la tasa de crecimiento anual de los depósitos ha tenido variaciones durante el periodo, que en promedio ha sido de 10.22%.

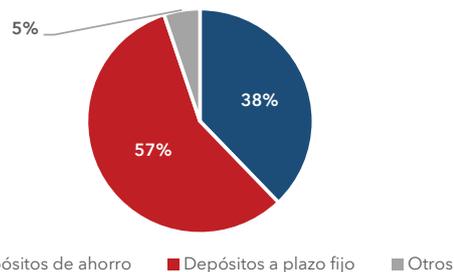
Por otro lado las cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas (SFPS), si bien tienen un crecimiento promedio superior a la banca (13.86%), su evolución ha ido reduciendo pues pasaron de una tasa anual de crecimiento de 18% en enero, a una del 14% al cierre del año. Esto indica una ligera desaleceración del crecimiento de las captaciones.

**Evolución de los depósitos sistema financiero (millones USD)**



Fuente: BCE. Otros: restringidos, operaciones de reporte, otros depósitos.

**Participación de los depósitos (% a diciembre 2020)**



Fuente: BCE. Otros: restringidos, operaciones de reporte, otros depósitos.



Los depósitos de ahorro y plazo fijo se mantienen como los productos más importantes dentro del total de captaciones.

# Cartera de Crédito



La cartera de crédito del Sistema Financiero Nacional ha ido cambiando a lo largo del tiempo, llegando a registrar en diciembre 44,316 millones de USD; 2% superior al mismo mes del año pasado.

La variación anual indica que durante los primeros meses del 2020 (enero y febrero), la cartera de crédito incrementó con respecto al año anterior en alrededor del 12%. Sin embargo, a raíz de la pandemia (marzo), este crecimiento se desaceleró considerablemente; situación que se mantiene al cierre del año.

Fuente: BCE. Información de bancos privados, BanEcuador, CFN, cooperativas y mutualistas.



Fuente: BCE.



Fuente: BCE.

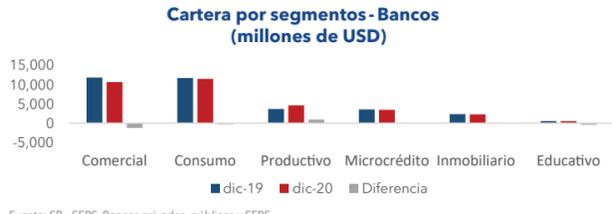
Para los bancos (privados, BanEcuador y CFN), la tendencia de la tasa de crecimiento anual de la cartera de crédito ha sido decreciente, teniendo un promedio de 5%.

Por otro lado las cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas (SFPS), si bien tienen un crecimiento promedio superior a la banca (11%), su evolución ha ido reduciendo, pues pasaron de una tasa anual de crecimiento de 17% en enero, a una del 9% al cierre del año. Este comportamiento demuestra la desaceleración del crecimiento de las colocaciones, producto de la pandemia.

Analizando la cartera de crédito por segmentos, se observa que comercial y consumo presentan la mayor reducción a diciembre 2020 con respecto al mismo mes del año pasado. Dicha disminución fue de 1,216 y 44 millones de USD respectivamente.



Fuente: SB - SEPS. Bancos privados, públicos y SFPS.



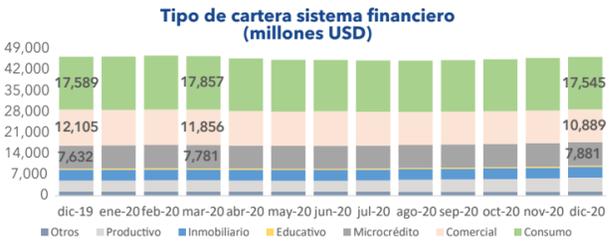
Fuente: SB - SEPS. Bancos privados, públicos y SFPS.

Para la banca, los segmentos comercial, consumo y microcrédito disminuyeron en 1,222, 254 y 96 millones de USD respectivamente en diciembre 2020, con respecto al mismo mes del año pasado.

Para las entidades del SFPS, todos los segmentos de crédito crecieron en diciembre 2020 con respecto a diciembre 2019, en especial microcrédito y consumo (346 y 210 millones de USD respectivamente).



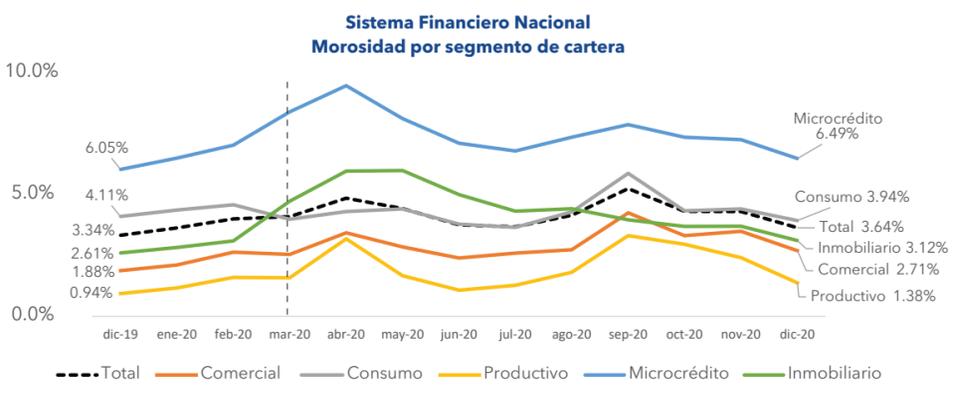
Fuente: SB - SEPS. Bancos privados, públicos y SFPS.



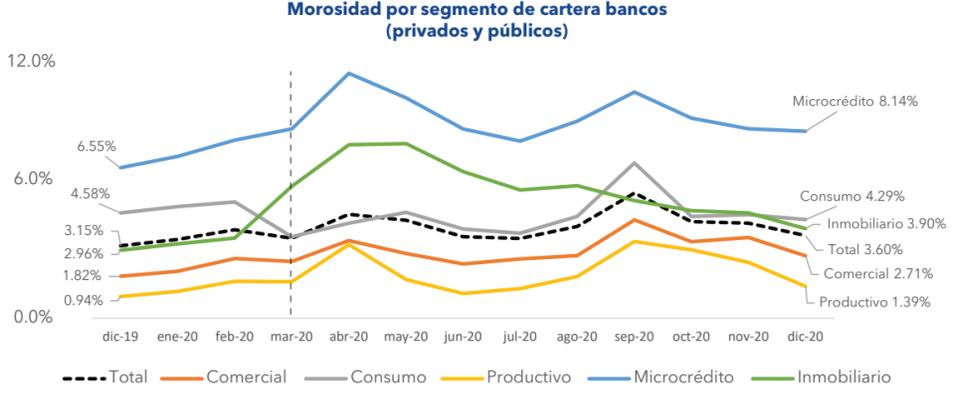
Fuente: SB - SEPS. Bancos privados, públicos y SFPS.

Los segmentos comercial, consumo y microcrédito se mantienen dentro de la cartera de crédito durante todo el período de análisis.

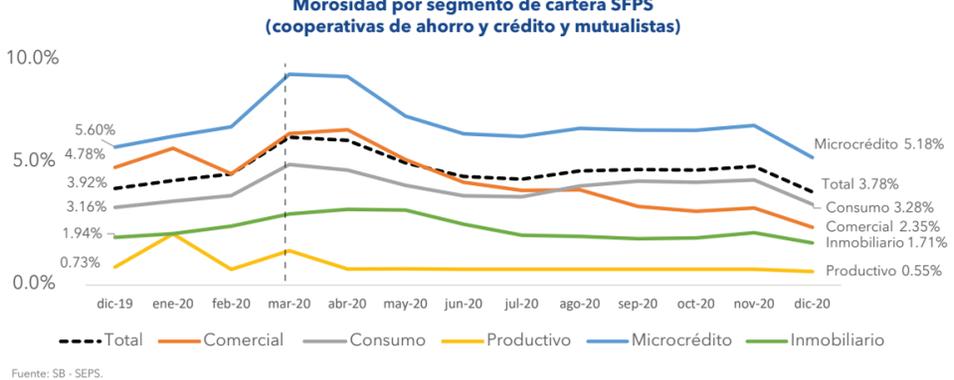
En cuanto a la morosidad, tanto para la cartera de crédito total como por segmentos, se ha observado un incremento en diciembre 2020, comparado con el mismo mes del anterior año. Esto a pesar de las medidas de alivio financiero implementado por las Instituciones financieras.



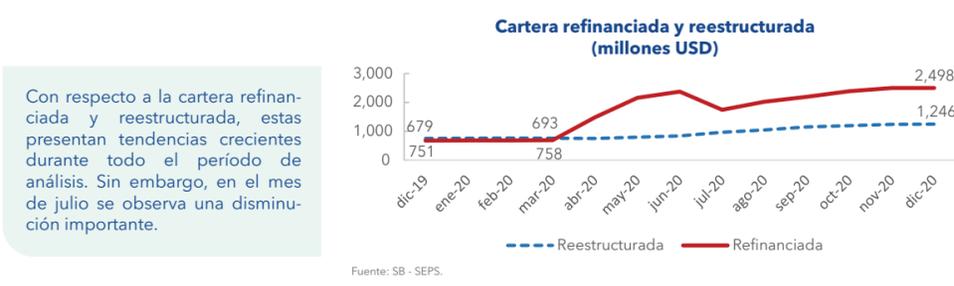
Fuente: SB - SEPS.



Fuente: SB - SEPS.



Fuente: SB - SEPS.



Fuente: SB - SEPS.



Fuente: SB - SEPS.

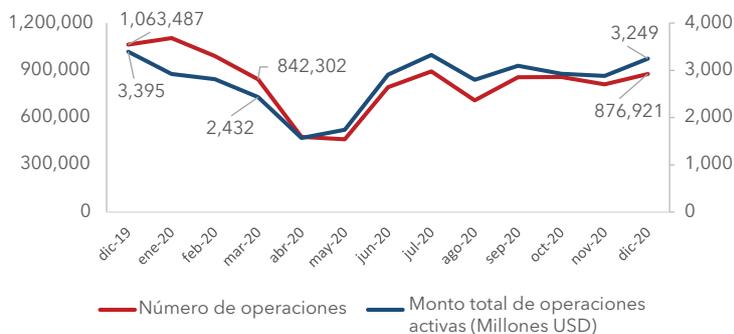


Fuente: SB - SEPS.

# Monto y Número de Operaciones de Crédito

Se analiza el monto y número de operaciones activas de crédito, para evidenciar el comportamiento mensual del crédito (volumen), en los meses antes y después del confinamiento por pandemia.

## Monto y número de operaciones de crédito activas



El monto y operaciones activas de crédito (nuevas y renovadas) se redujeron en los primeros meses de la pandemia (enero a mayo), producto de las medidas de confinamiento.

A partir de junio se observa una recuperación por la reactivación económica. Desde entonces los valores se mantienen estables hasta el final del año.

Fuente: BCE. La información corresponde al sector privado (bancos privados, SFPS) y el sector público (Banco del Estado, Cooperación Financiera Nacional y BanEcuador)

El monto y operaciones de tarjetas de crédito (nuevas y renovadas), al igual que las operaciones activas totales, redujeron en los primeros meses de la pandemia (enero a mayo).

A partir de junio se observa una recuperación pero existe otra disminución en agosto. Después de ello, los valores se mantienen estables, por debajo del crecimiento observado en junio.

## Monto y número de operaciones de tarjetas de crédito



Fuente: BCE. La información corresponde al sector privado (bancos privados, SFPS).

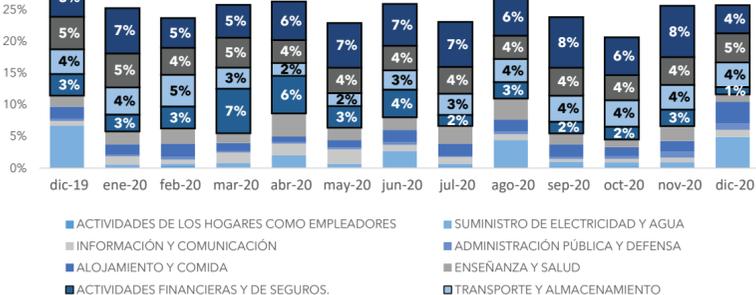
# Monto, Número de Operaciones de Crédito y Ventas por Actividad Económica

Debido al efecto de las medidas contra la pandemia sobre las actividades económicas, se presenta el desglose del monto y número de operaciones activas de crédito por actividades relacionadas a los servicios y a la producción. Esto con el objetivo de observar su comportamiento en los meses antes y después del confinamiento.

En promedio, el 30% del total del monto de crédito de segmentos productivos (operaciones nuevas y renovadas de comercial, productivo, microcrédito e inversión) fue otorgado para el financiamiento de actividades económicas relacionadas a los servicios durante todo el año de análisis.

Las principales fueron las actividades financieras y de seguros, profesionales, transporte y otros servicios (inmobiliarias, artes, entretenimiento y recreación, otras actividades de servicios y actividades de organizaciones extraterritoriales).

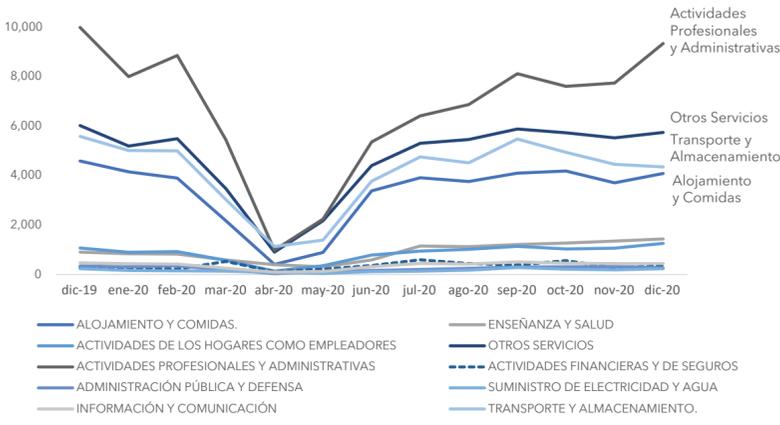
**Composición del monto de crédito por actividad económica**  
Actividades de servicios



Fuente: BCE.

En el mes de abril se observó una caída drástica en el número de operaciones activas de crédito (nuevas y renovadas de segmentos de crédito comercial, productivo, microcrédito e inversión), debido a las medidas de confinamiento. Una vez que terminaron, el otorgamiento de créditos se ha ido recuperando lentamente.

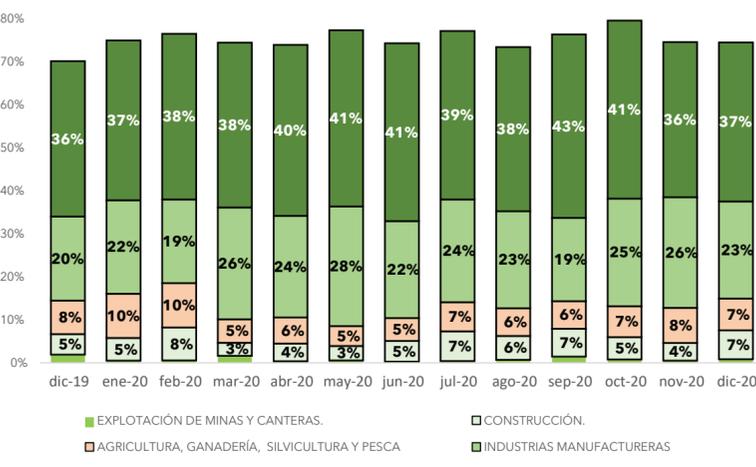
**Número de operaciones activas de crédito por actividad económica**  
Actividades de servicios



Fuente: BCE.

Aproximadamente el 70% del total del monto de crédito de segmentos productivos (operaciones nuevas y renovadas de comercial, productivo, microcrédito e inversión) financió actividades relacionadas a la producción, durante todo el periodo de análisis. Las principales fueron el comercio, agricultura, manufactura y construcción.

**Composición del monto de crédito por actividad económica**  
Actividades de producción

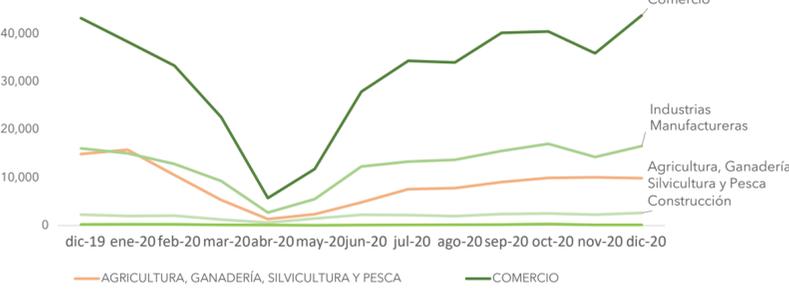


Fuente: BCE.

En el mes de abril se observó una caída drástica en el número de operaciones activas de crédito, debido a las medidas para frenar la pandemia.

Conforme las actividades se reactivaron, el otorgamiento de los créditos se recuperó, en especial para la actividad comercio, pues en diciembre 2020 ha incrementado sus operaciones hasta llegar a los niveles pre pandemia (diciembre 2019).

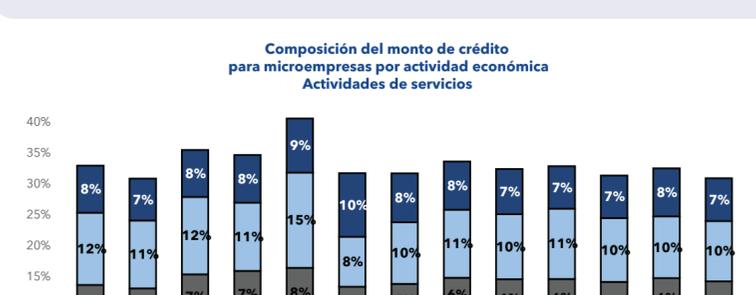
**Número de operaciones activas de crédito por actividad económica**  
Actividades de producción



Fuente: BCE.

Dentro del monto de crédito de segmentos productivos (operaciones nuevas y renovadas de comercio, productivo, microcrédito e inversión) otorgado a las microempresas, el financiamiento a actividades relacionadas a los servicios representaron aproximadamente el 35%, durante todo el periodo de análisis. Las principales fueron otros servicios (inmobiliarias, artes, entre otros), transporte, actividades profesionales y alojamiento y servicio de comidas.

**Composición del monto de crédito para microempresas por actividad económica**  
Actividades de servicios



Fuente: BCE.

En el mes de abril se observó una caída drástica en el número de operaciones activas de crédito otorgado a las microempresas, debido a la crisis sanitaria. A partir de ello, el otorgamiento de créditos se ha ido recuperando lentamente.

**Número de operaciones activas de crédito para microempresas**  
Actividades de producción



Fuente: BCE.

El financiamiento a actividades relacionadas a la producción representó aproximadamente el 65% del total del monto de crédito de segmentos productivos (operaciones nuevas y renovadas de comercial, productivo, microcrédito e inversión) otorgado para las microempresas. Las principales fueron comercio, agricultura, manufactura.

**Composición del monto de crédito para microempresas por actividad económica**  
Actividades de producción



Fuente: BCE.

En el mes de abril se observó una caída drástica en el número de operaciones activas de crédito otorgado a las microempresas. A partir de ello el otorgamiento de créditos se ha ido recuperando, en especial para la actividad comercio que ha incrementado sus operaciones hasta llegar en diciembre de 2020 a superar los niveles pre-pandemia.

**Número de operaciones activas de crédito para microempresas**  
Actividades de producción



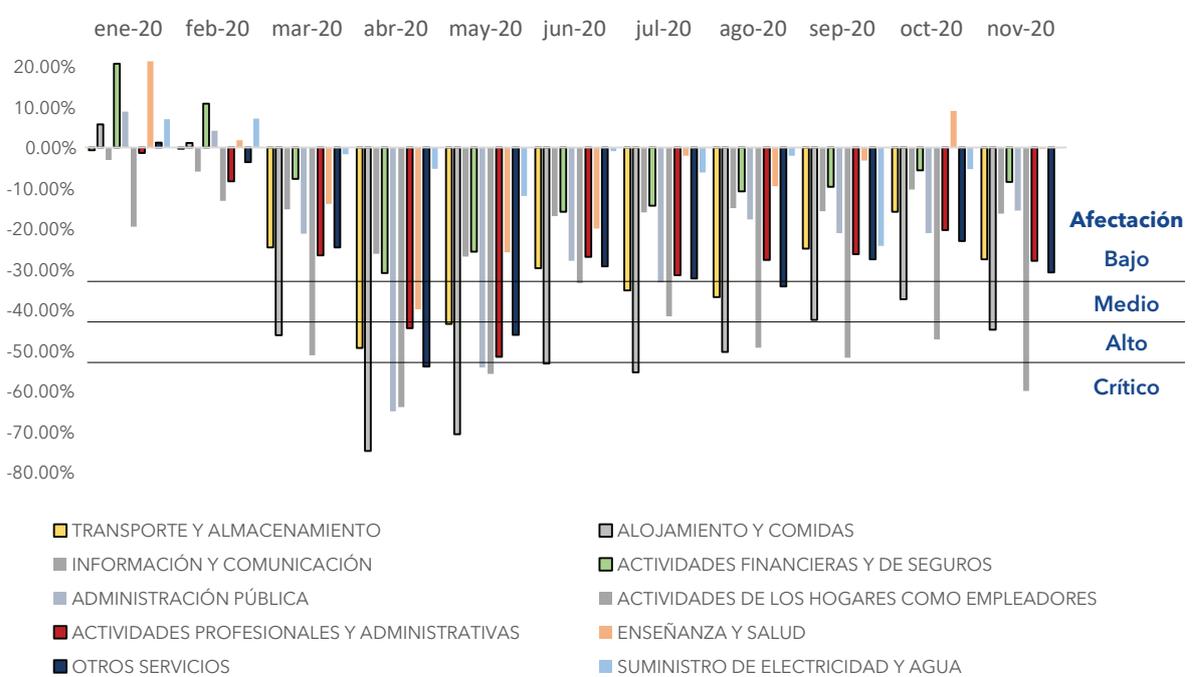
Fuente: BCE.

# Comportamiento de las ventas locales

Para evidenciar la afectación de las actividades económicas causada por la pandemia y su respectiva evolución, se analiza el comportamiento de la variación anual de las ventas locales por actividades relacionadas a servicios y producción.

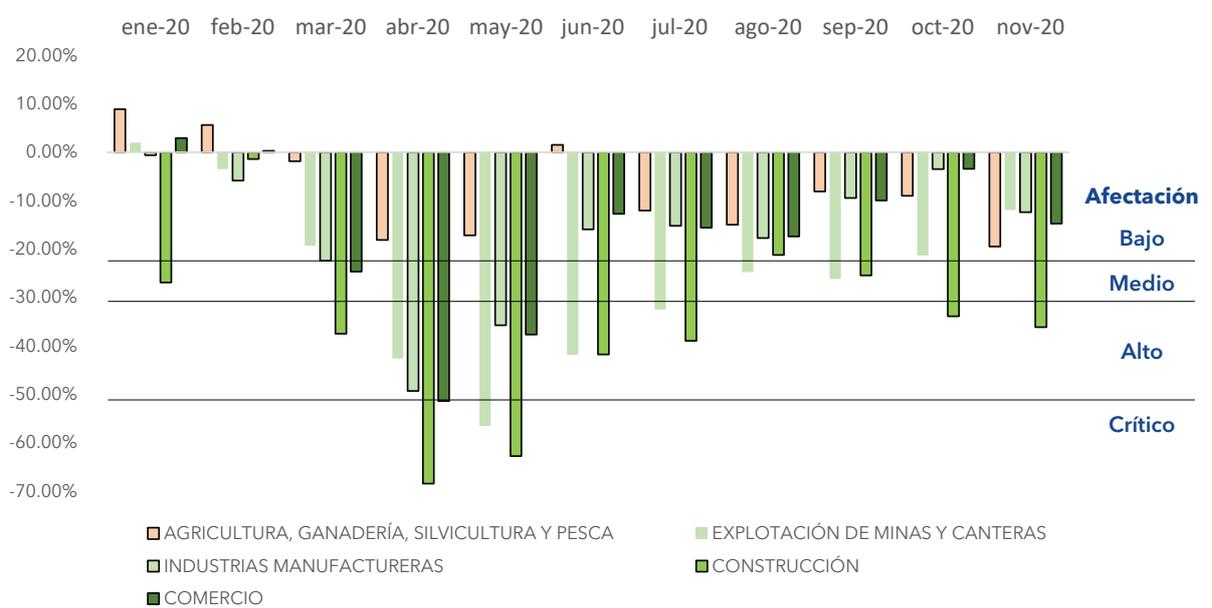
El nivel de ventas locales por actividad tuvo una caída significativa en los meses de marzo, abril y mayo. A partir de junio se observa una recuperación pero las tasas de crecimiento anuales se mantienen negativas en todas las actividades.

**Variación anual de las ventas locales por actividad económica**  
**Actividades de servicios**



Fuente: SRI

**Variación anual de las ventas locales por actividad económica**  
**Actividades de producción**



Fuente: SRI

## Conclusión



La pandemia va a seguir marcando el comportamiento económico y financiero en 2021. Por ello, es fundamental conocer el comportamiento y reacción de las industrias y sectores económicos durante todo el año, para tomar decisiones y estrategias acorde a la situación. También se espera que la evolución de la cartera, depósitos e indicadores financieros sea más dinámica, sin embargo la recuperación será diferenciada con distintos grados según la evolución de las actividades económicas.

# Boletín Especializado N°15

## Enero 2021

# El Sistema Financiero Nacional durante el 2020



**Dirección:** Pasaje El Jardín E10-06 y Av. 6 de Diciembre

**Teléfonos:** (02) 333-2446 / 333-3091

**Correo electrónico:** operaciones@rfd.org.ec

**Página web:** www.rfd.org.ec

f/rfdecuador    @rfdecuador    in/company/rfdEcuador