

# CAPTACIONES Y CRÉDITO DEL PANORAMA FINANCIERO POR SECTORES EN EL ECUADOR



## PANORAMA GENERAL

A nivel nacional uno de los principales ejes de análisis corresponde a las estadísticas monetarias y financieras, que constituyen una importante herramienta para la definición y seguimiento de la política económica, pues en ella se resumen las transacciones financieras que el Banco Central del Ecuador - BCE, los bancos comerciales y las demás entidades financieras realizan con el resto de agentes económicos.



Según el BCE, los principales objetivos de las estadísticas monetarias y financieras son: i) Informar sobre agregados monetarios de dinero y crédito que permitan el análisis económico y financiero del país; ii) Determinar el volumen de la liquidez que circula en la economía; iii) Brindar información sobre el flujo de fondos intersectoriales de la economía, sobre los sectores colocadores de recursos y los demandantes de liquidez; iv) Visualizar el origen y el destino del ahorro a través de la intermediación financiera. Cabe mencionar que, estas estadísticas se elaboran en base al Manual de Estadísticas Monetarias y Financieras de 2001 del Fondo Monetario Internacional – FMI.

Dentro de las estadísticas monetarias y financieras se encuentra el apartado sobre captaciones y crédito del panorama financiero por sectores, que proporciona información sobre captaciones y crédito por sector institucional. En el lado de las captaciones y por instrumento financiero se describen los sectores tenedores de dinero, como son los gobiernos provinciales y locales, las empresas públicas y privadas y, los hogares. Mientras que por el lado del crédito se encuentran los sectores que requieren financiamiento como son las empresas y los hogares.

Las captaciones y crédito del panorama financiero por sectores se constituyen por depósitos a la vista, cuasidinero y crédito al sector privado. A continuación se hace un análisis utilizando cifras y definiciones teóricas provenientes del BCE.

## DEPÓSITOS A LA VISTA

Los depósitos a la vista son los depósitos monetarios de los gobiernos provinciales y locales, sociedades públicas no financieras (empresas), otras sociedades no financieras (empresas) y otros sectores residentes (hogares) en cuenta corriente, cheques de gerencia y cheques certificados en el BCE, bancos privados, Banco Nacional de Fomento - BNF, BanEcuador.

De acuerdo al BCE, los depósitos a la vista fueron de \$12.975,9 millones de dólares en diciembre del 2020 (5,6% más que en diciembre del 2019), además, evidenciaron una tasa promedio de variación interanual de 8,6% entre diciembre del 2007 y diciembre del 2020.

### Gobiernos provinciales y locales

Corresponden a los gobiernos locales que tengan la condición de unidades institucionales separadas. En principio las unidades que integran el subsector son unidades institucionales cuya potestad fiscal, legislativa y ejecutiva se entiende a las zonas geográficas de menos dimensión establecidas a efectos administrativos y políticos. Forman parte de este subsector los consejos provinciales, empresas provinciales, concejos municipales, empresas municipales y demás entidades cuyo ámbito de acción es una localidad.

Según el BCE, los depósitos a la vista de este grupo fueron de \$1.355,6 millones de dólares en diciembre del 2020 (7,2% menos que en diciembre del 2019), sin embargo, registraron una tasa promedio de variación interanual de 8,1% desde diciembre del 2007 a diciembre del 2020.

### Sociedades públicas no financieras (empresas)

Son sociedades y cuasisociedades no financieras residentes controladas por unidades gubernamentales. El control puede ejercerse mediante la propiedad de más de la mitad de las acciones con derecho a voto, legislación, decreto o regulaciones que establezcan una política específica de la sociedad o permitan al gobierno nombrar a los directores.

Los depósitos a la vista de este conjunto fueron de \$1.270,9 millones de dólares en diciembre del 2020 (25,6% menos que en diciembre del 2019), sin embargo, tuvieron una tasa promedio de variación interanual de 7,4% entre diciembre del 2007 y diciembre del 2020.

### Otras sociedades no financieras (empresas)

Se refiere a sociedades no financieras residentes; estas son unidades institucionales creadas específicamente con el fin de producir bienes y servicios para el mercado. Son esencialmente unidades de producción, cuyo capital es de origen privado, es decir se caracterizan porque no están sujetas al control del Gobierno.

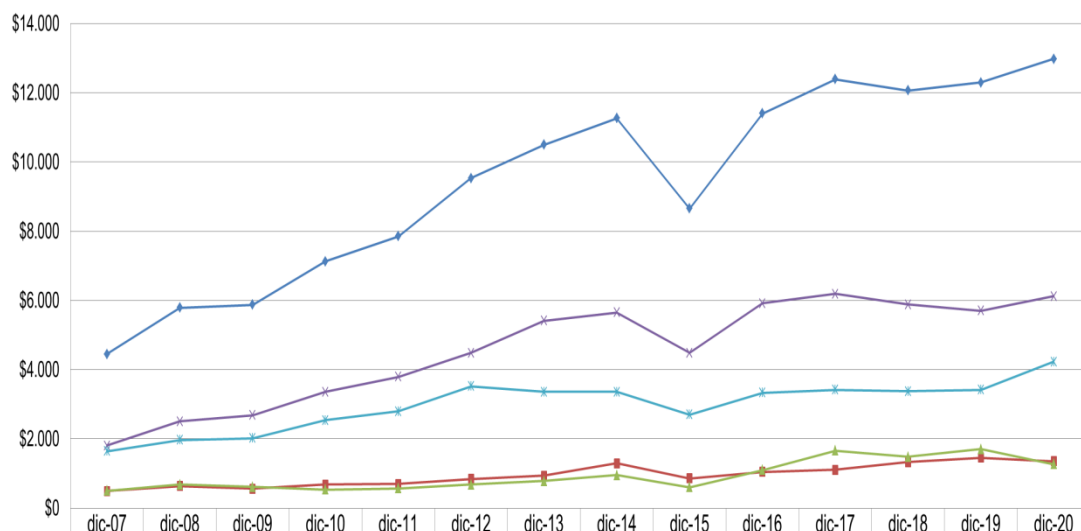
Los depósitos a la vista de estas sociedades fueron de \$6.120,6 millones de dólares en diciembre del 2020 (7,3% más que en diciembre del 2019), además, mostraron una tasa promedio de variación interanual de 9,8% durante el periodo diciembre 2007-diciembre 2020.

### Otros sectores residentes (hogares)

Un hogar puede definirse de manera sintética como un grupo de personas que comparten el mismo alojamiento, ponen conjuntamente una parte, o la totalidad, de sus ingresos y su patrimonio, y consumen colectivamente algunos tipos de bienes y servicios (fundamentalmente el alojamiento y la alimentación). Los objetivos, funciones y comportamiento económico de los hogares pueden ser diferentes, aun siendo unidades de consumo, pueden realizar cualquier clase de actividad económica. No solo ofrecen mano de obra a las empresas, sino que pueden contar con unidades propias de producción de mercado en forma de empresas no constituidas en sociedad.

Los depósitos a la vista de este grupo tuvieron un valor de \$4.228,9 millones de dólares en diciembre del 2020 (23,5% más que en diciembre del 2019), además, registraron una tasa promedio de variación interanual de 7,5% entre diciembre del 2007 y diciembre del 2020.

**Figura 1. Depósitos a la vista por sectores en el Ecuador (dic 2007- dic 2020)**



# CUASIDINERO

El cuasidinero se refiere a los depósitos de los gobiernos locales y provinciales, sociedades públicas no financieras (empresas), sociedades no financieras (empresas) y otros sectores residentes (hogares) en el sistema financiero, que sin ser de liquidez inmediata constituyen una segunda línea de medios de pago a disposición de estos sectores. El cuasidinero está conformado por los depósitos de ahorro, a plazo fijo, restringidos, operaciones de reporto y otros depósitos.

De acuerdo al BCE, el cuasidinero alcanzó un monto de \$35.411,8 millones de dólares en diciembre del 2020 (11,5% más que en diciembre del 2019), además, se evidenció una tasa promedio de variación interanual de 12,9% desde diciembre del 2007 a diciembre del 2020.

## Gobiernos provinciales y locales

Los gobiernos provinciales y locales registraron un cuasidinero de \$106,9 millones de dólares en

diciembre del 2020 (54,9% más que en diciembre del 2019), además, tuvo una tasa promedio de variación interanual de 16,5% entre diciembre del 2007 y diciembre del 2020.

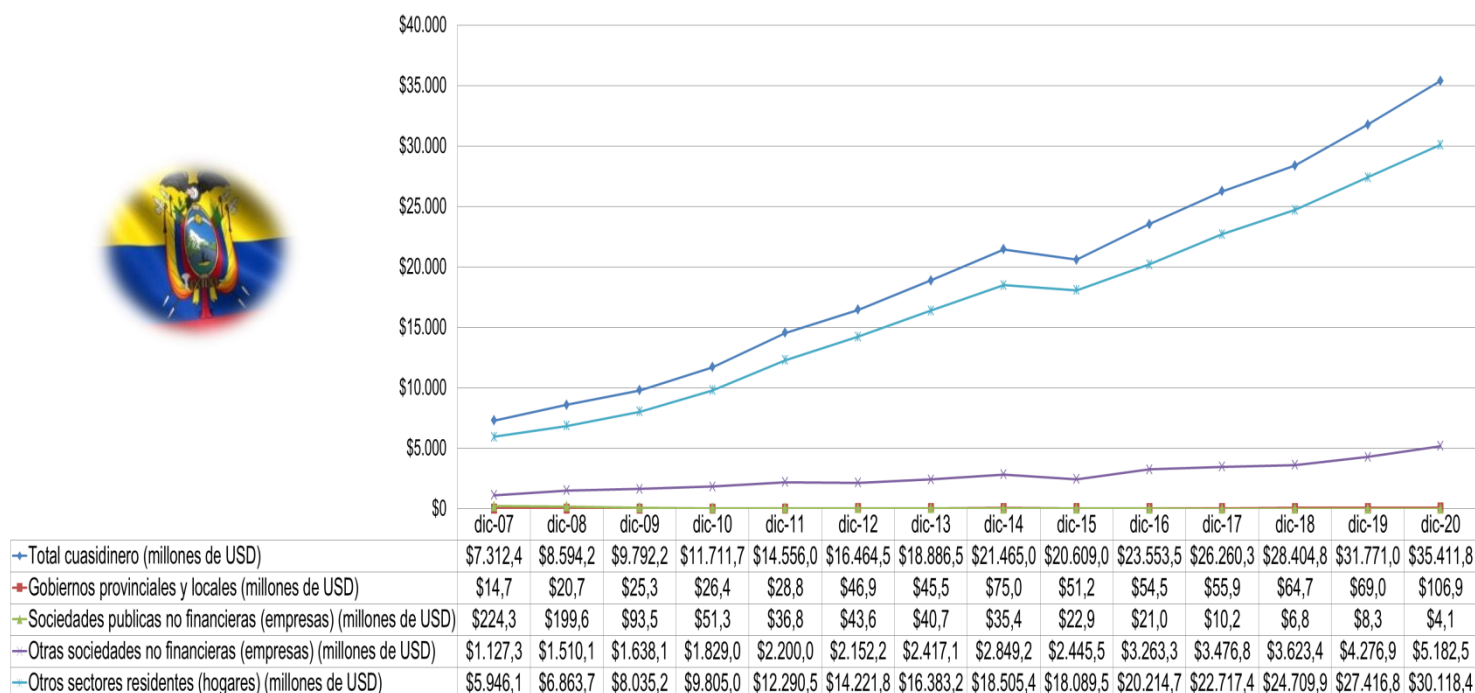
## Sociedades públicas no financieras (empresas)

El cuasidinero de este grupo de sociedades alcanzó una cifra de \$4,1 millones de dólares en diciembre del 2020 (51,0% menos que en diciembre del 2019), además, evidenció una tasa promedio de variación interanual de -26,5% durante el periodo diciembre 2007-diciembre 2020.

## Otros sectores residentes (hogares)

Los hogares tuvieron un monto de cuasidinero por \$30.118,4 millones de dólares en diciembre del 2020 (9,9% más que en diciembre del 2019), además, registró una tasa promedio de variación interanual de 13,3% entre diciembre del 2007 y diciembre del 2020.

Figura 2. Cuasidinero por sectores en el Ecuador (dic 2007- dic 2020)



Fuente: BCE

# CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO (EMPRESAS Y HOGARES)

En este apartado el concepto de crédito no sólo abarca los créditos directos en forma de préstamos, sino también los créditos indirectos como inversiones en valores, cuentas por cobrar y operaciones de mercado abierto, instrumentos que tienen similar impacto en la expansión del dinero que los préstamos.

Adicionalmente, el análisis de créditos engloba a la cartera, que comprende los saldos de capital de las operaciones de crédito otorgados por la entidad, bajo las distintas modalidades autorizadas y en función al giro especializado que le corresponde a cada una de ellas, incluye todas las operaciones otorgadas con recursos propios o con fuentes de financiamiento interno o externo, operaciones contingentes pagadas por la entidad por incumplimiento de los deudores principales, contratos de arrendamiento mercantil financiero, sobregiros en cuentas corrientes de los clientes, valores por cobrar a tarjetahabientes; así como los montos

provisionados para cubrir créditos de dudosa recuperación, de acuerdo a las disposiciones establecidas por las superintendencias.

El BCE indica que el crédito al sector privado alcanzó un valor de \$45.648,6 millones de dólares en diciembre del 2020 (2,5% más que en diciembre del 2019), además, se evidenció una tasa promedio de variación interanual de 11,3% desde diciembre del 2007 a diciembre del 2020.

### Cartera por vencer

Se refiere a la cartera cuyo plazo no ha vencido y aquella vencida hasta 30 o 60 días posteriores a la fecha de vencimiento de la operación o de acuerdo a lo establecido en el respectivo contrato, sin perjuicio del cálculo de los intereses por mora a que hubiere lugar desde el día siguiente del vencimiento de la operación.

La cartera por vencer de las empresas alcanzó un monto de \$15.907,3 millones de dólares en diciembre del 2020 (1,0% más que en diciembre del 2019), además, tuvo una tasa promedio de variación interanual de 10,6% entre diciembre del 2007 y diciembre del 2020. Por otro lado, la cartera por vencer de los hogares fue de \$26.765,4 millones de dólares en diciembre del 2020 (2,5% más que en diciembre del 2019), además, tuvo una tasa promedio de variación interanual de 13,0% desde diciembre del 2007 a diciembre del 2020.

### Cartera vencida

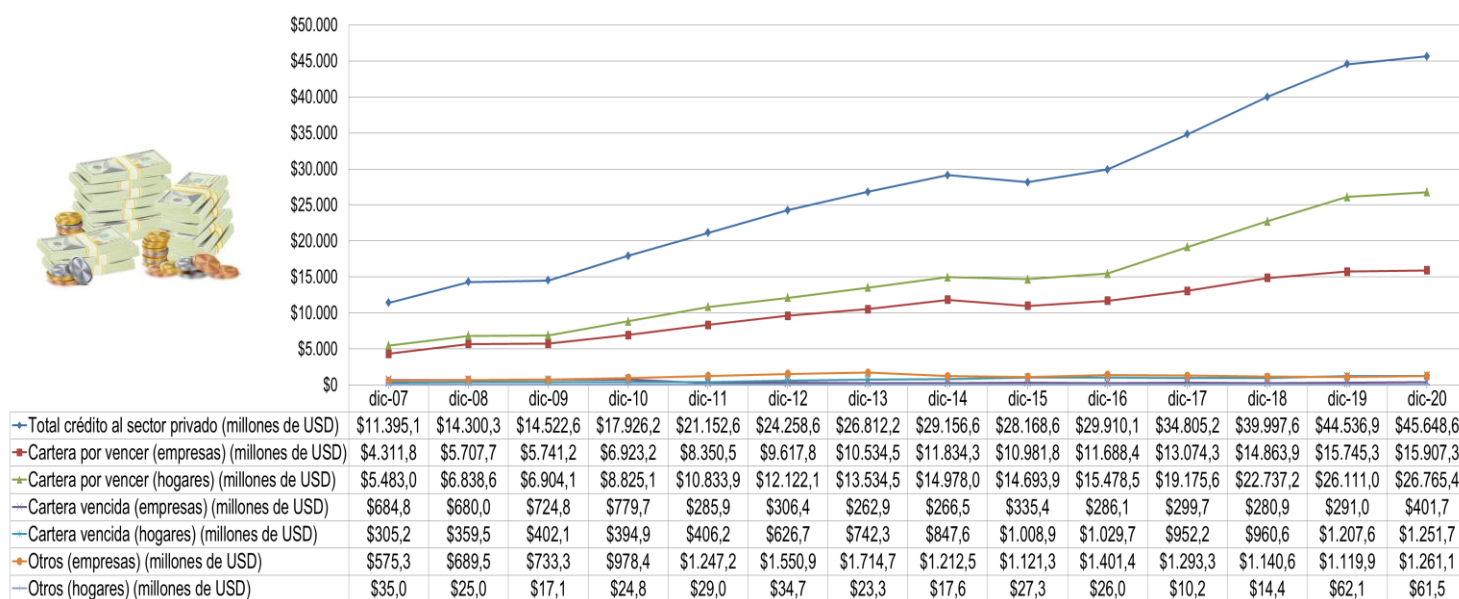
La cartera vencida es la parte del activo constituida por los documentos y en general por todos los créditos que no han sido pagados a la fecha de su vencimiento. Incluye la cartera que no devenga intereses.

Las empresas registraron una cartera vencida por \$401,7 millones de dólares en diciembre del 2020 (38,0% más que en diciembre del 2019), sin embargo, tuvo una tasa promedio de variación interanual de -4,0% durante el periodo diciembre 2007-diciembre 2020. Los hogares por su parte tuvieron una cartera vencida de \$1.251,7 millones de dólares en diciembre del 2020 (3,7% más que en diciembre del 2019), además, tuvo una tasa promedio de variación interanual de 11,5% entre diciembre del 2007 y diciembre del 2020.

### Otros

Esta sección corresponde a títulos valores y otros activos. De acuerdo al BCE, las empresas tuvieron en este rubro un monto de \$1.261,1 millones de dólares en diciembre del 2020 (12,6% más que en diciembre del 2019), además, se evidenció una tasa promedio de variación interanual de 6,2% desde diciembre del 2007 a diciembre del 2020. Por otro lado, los hogares alcanzaron en este apartado una cifra de \$61,5 millones de dólares en diciembre del 2020 (0,9% menos que en diciembre del 2019), sin embargo, tuvo una tasa promedio de variación interanual de 4,4% durante el periodo diciembre 2007-diciembre 2020.

**Figura 3. Crédito al sector privado por carteras en el Ecuador (dic 2007- dic 2020)**



Fuente: BCE



UNIVERSIDAD  
TÉCNICA DE AMBATO

**OBSERVATORIO ECONÓMICO  
Y SOCIAL DE TUNGURAHUA**  
"Contribuyendo al desarrollo local y provincial."



Elaborado por:  
Econ. MBA. Ana María Sánchez  
Econ. MBA. Tatiana Vayas  
Ing. Fernando Mayorga  
Ing. Carolina Freire