



Finanzas para el desarrollo

**RED DE INSTITUCIONES
FINANCIERAS DE DESARROLLO**



El entorno de las microfinanzas en el Ecuador 2012-2016



Finanzas para el desarrollo

**RED DE INSTITUCIONES
FINANCIERAS DE DESARROLLO**

El entorno de las microfinanzas en el Ecuador 2012-2016



Desarrollo de contenidos:

Jessica Herrera

Francisco Rosero

Esteban Lombeida

Juan Carlos Salvador

Edición:

Daniel Yépez

Jefferson Cueva

Javier Vaca

Compilación y sistematización:

Roberto Andrade

Francisco Rosero

Colaboración y Fuentes de información:

Roberto Andrade

Miembros RFD, Equifax, SEPS, SB y BCE

Diseño y diagramación

GRAFIKA · 3400253

Quito - Ecuador

Diciembre 2016

www.rfd.org.ec

Contenido

Consideraciones Previas	5
Contexto Económico	10
CAPÍTULO I.	
Entorno del sistema financiero	15
Evolución de la Estructura Financiera	15
Sostenibilidad Operacional	19
Rentabilidad del Sistema Financiero	20
CAPÍTULO II.	
Evolución del mercado de crédito y microcrédito	22
Colocación de crédito	22
Volumen de crédito	23
Tasa de interés Activa	26
Captación de depósitos por modalidad de plazo	27
Evolución de la Captación de Depósitos	28
Tasa de Interés Pasiva Ponderada	29
Entidades especializadas en microcrédito	32
Volumen entidades especializadas en microcrédito	32
Tasas de interés activas: Entidades que otorgan microcrédito	33
Depósitos de las entidades especializadas en microcrédito	34
Principales Indicadores del Sistema de Microfinanzas	35
Top 6 Entidades Especializadas en Microcrédito	36
CAPÍTULO III.	
Caracterización del microempresario en el sistema financiero ecuatoriano	39
Género del Microempresario	39
Clientes de crédito activos por rango de edad	40
Zona de vivienda del microempresario	41
Nivel de instrucción de los microempresarios	43
Actividades económicas de los microempresarios	43
CAPÍTULO IV.	
Análisis de saturación, riesgo y cobertura por plazas	46
Análisis por región	46
Análisis por provincia	47
Análisis por cantones	56
¿Con quién se endeudan los ecuatorianos?	59
Apéndice: Indicadores financieros de las entidades especializadas en microcrédito	69
Anexos	72

CONSIDERACIONES PREVIAS

El presente estudio, expone cifras y análisis tomando en consideración los siguientes aspectos:

- El Sistema Financiero Ecuatoriano, está conformado por Bancos, Sociedades Financieras, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Mutualistas y Organismos No Gubernamentales que tienen programas de crédito.
- Hasta el año 2012 la Superintendencia de Bancos (SB) era el único Órgano Regulador ante entidades Financieras tales como: Bancos, Cooperativa de Ahorro y Crédito, Mutualistas, Sociedades Financieras y no financieros como las aseguradoras.

A partir del año 2013 en cumplimiento a lo dispuesto en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), surgiendo la transición de competencias entre estos dos Organismos.

La Superintendencia de Bancos regula los Bancos y Sociedades Financieras, mientras que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria asume la regulación de Cooperativas de distinto tipo incluyendo las de ahorro y crédito y mutualistas. Las aseguradoras pasan al control de la Superintendencia de Compañías.

- Al 2013 la Superintendencia de Economía Popular y Solidario, categorizó a las cooperativas de ahorro y crédito en 3 segmentos divididos de acuerdo a su nivel de activos, cobertura en cantones y socios como se muestra en la siguiente tabla:

Segmento	Activo (USD)	Cantones	Socios
Segmento 1	0 - 250.000,00	1	más de 700
Segmento 1	0 - 1.100.000,00	1	hasta 700
Segmento 2	250.000,01 - 1.100.000,00	1	más de 700
Segmento 2	0 - 1.100.000,00	2 ó más	Sin importar
Segmento 2	1.100.000,01 - 9.600.000,00	Sin importar el número de cantones que opera	hasta 1700
Segmento 3	1.100.000,01 o mas	Sin importar el número de cantones que opera	más de 7100
Segmento 3	9.600.000,01 o mas	Sin importar el número de cantones que opera	hasta 7100

Fuente: SB

Al finalizar el 2015 la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria generó cambios en la categorización, siendo actualmente 5 segmentos clasificados por tamaño de activos como se muestra en la siguiente tabla:

SEGMENTO	ACTIVOS (USD)
1	Mayor a 80.000.001
2	Mayor a 20.000.001 hasta 80.0000.000
3	Mayor a 5.000.001 hasta 20.000.000
4	Mayor a 1.000.001 hasta 5.000.000
5	Hasta 1.000.000, Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales.

En el 2013 según información difundida por la SEPS, existían 990 Cooperativas de Ahorro y Crédito, tendiendo en el tiempo a disminuir debido a cierres, absorciones y fusiones en Cooperativas pertenecientes a los segmentos 3,4 y 5. Al 2016 según información de catastro emitido por la SEPS se reporta la existencia de 741 Cooperativas de Ahorro y Crédito.

- En el capítulo I se analiza la evolución de los principales indicadores de la estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano, tomando en cuenta a todas las entidades que reportan información a los organismos de control.
- En el capítulo II se realiza un análisis de la evolución de la cartera, captaciones y tasas de las entidades reguladas por los organismos de control que reportan información. Posteriormente, se toma una muestra de 44 instituciones financieras especializadas en la colocación de microcrédito, reguladas por la SB y la SEPS escogidas en base a la disponibilidad de información para analizar a la evolución del mercado de microcrédito. Los criterios con los cuales fueron escogidas estas instituciones se especifica al inicio de esta sección del capítulo II.

Las instituciones tomadas como muestra se conforman por: 7 bancos especializados en microfinanzas, 35 cooperativas de ahorro y crédito divididas entre los segmentos 3 y 4, una sociedad financiera (Visionfund Ecuador) y una institución de banca pública (BanEcuador) como se detalla en la siguiente tabla:

BANCOS	COOPERATIVAS	SOCIEDADES FINANCIERAS	BANCA PÚBLICA
Pichincha	Juventud ecuatoriana progresista	Visionfund Ecuador S.A.	BanEcuador
Solidario	Jardín Azuayo		
D-Miro	San Francisco		
Bancodesarrollo	Mushuc Runa		
Procredit	Alianza del Valle		
Finca	Riobamba		
CoopNacional s.a.	Cooprogreso		
	Cacpeco		
	Oscus		
	29 de Octubre		
	Pablo Muñoz Vega		
	23 de Julio		
	Pequeña empresa de Pastaza		
	Cámara de comercio de Ambato		
	San José		
	11 de Junio		
	Chone		
	Guaranda		
	Calceta		
	San Francisco de Asís		
	Cotacollao		
	Fernando Daquilema		
	Ambato LTDA.		
	Kullki Wasi LTDA.		
	Atuntaqui		
	Chibuleo LTDA.		
	Erco LTDA.		
	Indígena sac. LTDA.		
	Luz del valle		
	Artesanos LTDA.		
	Maquita Cushunchic LTDA.		
	Cacpe Zamora LTDA.		
	Cacmu		
	Alfonso Jaramillo		
	Juan Pio de Mora LTDA.		

- El estudio incorpora a los tipos de crédito definidos en la resolución No. 043-2015-F la misma que comenzó a regir desde abril del 2015. Esta nueva reglamentación incorpora a los segmentos de crédito productivo, divide al crédito de consumo en los tipos ordinarios y prioritarios y diferencia como nuevos segmentos a los créditos de vivienda de interés público, educativo y de inversión pública.

Nueva Segmentación: Vigente desde Abril 2015	
CRÉDITO PRODUCTIVO	
Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas por un plazo superior a un año para financiar proyectos productivos cuyo monto, en al menos el 90%, sea destinado para la adquisición de bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial. Se exceptúa la adquisición de franquicia, marcas, pagos de regalía, licencias y la compra de vehículos de combustible fósil. Se incluye en este segmento el crédito directo otorgado a favor de las personas jurídicas no residentes de la economía ecuatoriana para la adquisición de exportaciones de bienes y servicios producidos por residentes.	
PRODUCTIVO PYMES	
Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 y hasta USD 1,000,000.00.	
PRODUCTIVO EMPRESARIAL	
Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00.	
PRODUCTIVO CORPORATIVO	
Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 5,000,000.00.	
CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO	
Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00, destinado a la adquisición o comercialización de vehículos livianos, incluyendo los que son para fines productivos y comerciales.	
CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO	
Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales, que no estén categorizados en el segmento comercial ordinario. Se incluye en este segmento las operaciones de financiamiento de vehículos pesados y los créditos entre entidades financieras.	
• Corporativo	
Operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 5,000,000.00.	
• Empresarial	
Operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00.	
• PYMES	
Operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas cuyas ventas anuales sean superiores a USD 100,000.00 y hasta USD 1,000,000.00.	
CRÉDITO DE CONSUMO	
• Consumo ordinario	
Es el otorgado a personas naturales, cuya garantía sea de naturaleza prendaria o fiduciaria, con excepción de los créditos prendarios de joyas. Se incluye los anticipos de efectivo o consumos con tarjetas de crédito corporativas y de personas naturales, cuyo saldo adeudado sea superior a USD 5,000.00; con excepción de los efectuados en los establecimientos médicos y educativos.	
• Consumo prioritario	
Es el otorgado a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos no incluidos en el segmento de consumo ordinario, incluidos los créditos prendarios de joyas. Incorpora los anticipos de efectivo o consumos con tarjetas de crédito corporativas y de personas naturales, cuyo saldo adeudado sea hasta USD 5,000.00 con excepción de los efectuados en los establecimientos educativos. Comprende los consumos efectuados en los establecimientos médicos cuyo saldo adeudado por este concepto sea superior a USD 5,000.00.	

MICROCRÉDITO
Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100,000.00, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional.
• Minorista
Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional, sea menor o igual a USD 1,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.
• Acumulación simple
Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional sea superior a USD 1,000.00 y hasta USD 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.
• Acumulación ampliada
Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional sea superior a USD 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.
VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO
Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición o construcción de vivienda única y de primer uso, concedido con la finalidad de transferir la cartera generada a un fideicomiso de titularización con participación del Banco Central del Ecuador o el sistema financiero público, cuyo valor comercial sea menor o igual a USD 70,000.00 y cuyo valor por metro cuadrado sea menor o igual a USD 890.00.
CRÉDITO INMOBILIARIO
Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición de bienes inmuebles destinados a la construcción de vivienda propia no categorizados en el segmento de crédito Vivienda de Interés público, o para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios.
CRÉDITO EDUCATIVO
Comprende las operaciones de crédito otorgadas a personas naturales para su formación y capacitación profesional o técnica y a personas jurídicas para el financiamiento de formación y capacitación profesional o técnica de su talento humano, en ambos casos la formación y capacitación deberá ser debidamente acreditada por los órganos competentes. Se incluye todos los consumos y saldos con tarjetas de crédito en los establecimientos educativos.
CRÉDITO DE INVERSIÓN PÚBLICA
Es el destinado a financiar programas, proyectos, obras y servicios encaminados a la provisión de servicios públicos, cuya prestación es responsabilidad del Estado, sea directamente o a través de empresas; y, que se cancelan con cargo a los recursos presupuestarios o rentas del deudor fideicomitidas a favor de la institución financiera pública prestamista. Se incluyen en este segmento a las operaciones otorgadas a los Gobiernos Autónomos Descentralizados y otras entidades del sector público.

Fuente: Resolución No. 043-2015-F de la junta monetaria y financiera

Desde el año 2007 se implementó una política de reducción de tasas de interés activas máximas. Desde entonces han existido pocos cambios con respecto a las tasas referenciales, aunque la clasificación de segmentos de crédito ha cambiado en varias ocasiones.

- En el capítulo III, se realiza una caracterización de los clientes de microcrédito en Ecuador utilizando como muestra representativa a las entidades financieras socias de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo que reportan información de alcance social compuestas por 39 Instituciones: 5 Bancos, 1 Sociedad Financiera, 9 ONG y 24 COAC.
- En el capítulo IV se realiza un análisis de las características de riesgo, saturación y tamaño de cartera en función de la división política del país, es decir, sus regiones, provincias y cantones.

En esta sección se utilizan datos provenientes del Banco Central del Ecuador, la SB e INEC con los cuales se realizaron las estimaciones del número de microempresarios y el nivel de saturación.

Por último, se identifican a los canales de financiamiento prioritarios para los ecuatorianos según los datos de la encuesta de condiciones de vida aplicada en el 2014.

Contexto económico

Sector Real

De enero a junio 2016 la economía ecuatoriana mostró una contracción del 2,2% con respecto al mismo periodo del año anterior. Este comportamiento forma parte de un proceso de ralentización económica mostrada desde el segundo semestre del año 2015. La recesión económica está relacionada a varios factores, entre ellos a la disminución de los niveles de liquidez en la economía y el aumento del desempleo. Entidades como la CEPAL previenen que para el cierre del año la economía decrecerá alrededor de 0,10%. Por otro lado, el Banco Central del Ecuador (BCE) prevé una recuperación en el segundo semestre del año, empujada por la recuperación de los niveles de los depósitos y la relativa estabilidad de los precios del petróleo dentro de los últimos meses.



Fuente: BCE

Elaboración: RFD

De enero a junio 2016 se puede observar que varios de los sectores económicos que aportan la mayor cantidad de valor agregado a la economía presentan decrecimientos en su actividad, exceptuando al sector de petróleo y minas y al de enseñanza, servicios sociales y de salud los cuales tuvieron un crecimiento del 2,1% y del 2% respectivamente en relación al año anterior. En sectores como el de la construcción, los cuales siempre habían mostrado altas tasas de crecimiento (48,8% de 2010 a 2014) se aprecia una desaceleración de actividad a partir del año 2015, cerrando con un decrecimiento de 1,7% en ese año. Este comportamiento se debe a que el sector de la construcción era impulsado mayoritariamente por el sector público, el cual ahora afronta problemas de ajuste debido a la brecha fiscal.

Sectores Económicos	Variación Anual (%)				Enero-Junio	
	2012	2013	2014	2015	2015	2016
Agricultura	-0.5	6.4	4.3	3.1	3.9	-0.9
Petróleo y minas	2.6	2.9	6.3	-1.7	-1.4	2.1
Manufactura (excepto refinación de petróleo)	3.4	6.2	2.9	-0.8	0.1	-1.6
Construcción	12.2	7.4	7.2	-1.7	3.5	-10.7
Comercio	4.7	6.8	3.3	-0.8	0.1	-4.2
Transporte	6.1	10.2	5.0	-2.1	-2.0	-0.7
Actividades profesionales, técnicas y administrativas	6.9	5.7	5.5	-1.8	-0.1	-6.0
Enseñanza y Servicios sociales y de salud	6.8	2.3	0.9	10.1	7.9	2.0
P.I.B.	5.6	4.9	4.0	0.2	0.2	-2.2

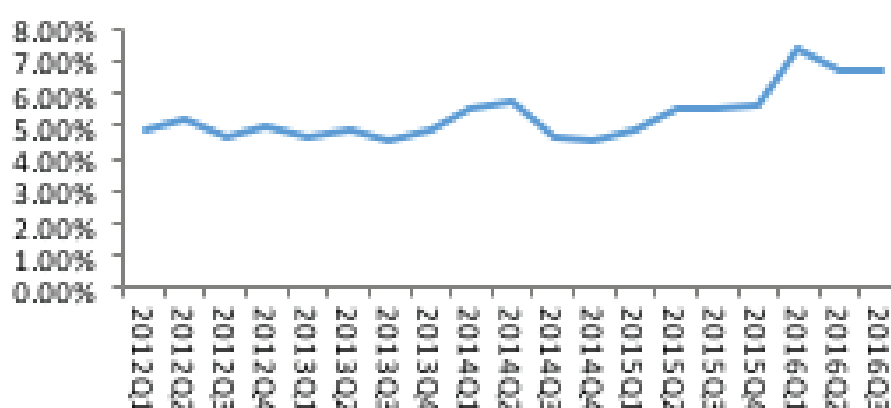
Fuente: BCE

Elaboración: RFD

Sectores intensivos en mano de obra como el comercio y la manufactura también presentan disminuciones en su actividad en comparación al año 2015. De enero a junio del presente año estos sectores han decrecido al 4,2% y 1,6 respectivamente.

El mercado laboral presenta una recuperación desde el segundo trimestre del 2016 con una disminución de la tasa de desempleo del 7,3% al 6,7% rompiendo la tendencia creciente que este indicador presentaba desde inicios del 2015. Esta disminución de desempleo se transmite a un mayor porcentaje de empleo adecuado (empleo formal), el mismo que creció del 48,59% de la PEA a 50% con corte a Junio 2016. La recuperación de las tasas de empleo se puede explicar por una recuperación relativa del sector fiscal, gracias al ajuste de inicios de año y a los recursos obtenidos por nueva deuda, por lo cual, se espera que para el segundo semestre del 2016 varios sectores económicos incrementen su actividad.

Evolución de la tasa de desempleo urbano (%)

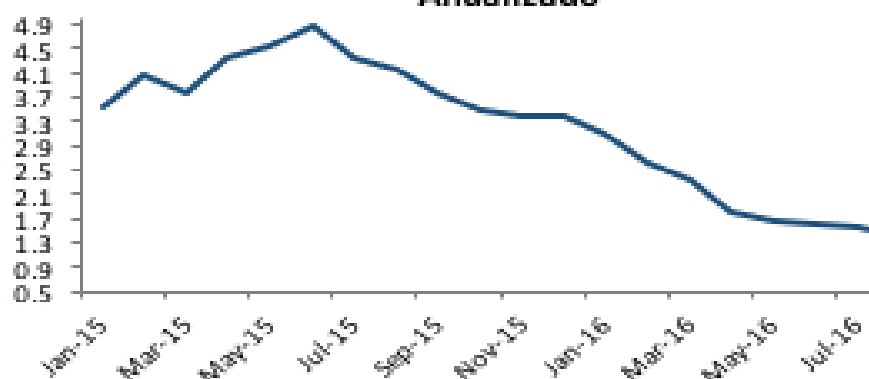


Fuente: INEC
Elaboración: RFD

Inflación

El índice de precios al consumidor (IPC) para julio de 2016 presenta una variación anual de 1,58%. Las variaciones de precios más significativas en este periodo se han dado en las bebidas alcohólicas, tabacos y estupefacientes con un aumento del 17,7%. Si bien la tasa de inflación sigue siendo positiva, se puede apreciar aumentos de menor proporción durante lo que va del año 2016. Este comportamiento se puede explicar en parte por la desaceleración económica del país durante este periodo, lo cual afecta a los niveles de producción y posteriormente a los niveles de precios de la economía.

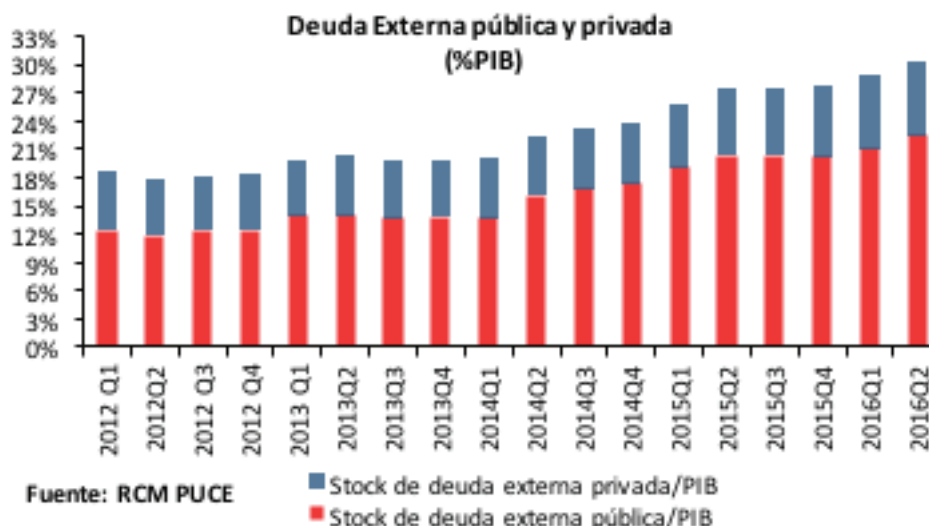
**Índice de Precios al Consumidor
Anualizado**



Fuente: INEC
Elaboración: RFD

Sector Fiscal

Para el segundo semestre del 2016 el stock de deuda externa alcanzó alrededor del 31% de la producción anual (PIB), siendo el gobierno central el que mayores compromisos tiene con acreedores internacionales como el gobierno nacional de China o certificados de tesorería (CETES) vendidos en el mercado internacional.



Fuente: RCM PUCE

En este sentido, la deuda del gobierno central total (interna y externa) supera el 35,7% del PIB.

Se espera que en los próximos meses el gobierno central adquiera nuevas obligaciones, con la finalidad de proveer de liquidez al sistema y cerrar la brecha fiscal prevista para este año, la cual es de aproximadamente 3.500 millones de dólares. El nivel de endeudamiento público se encuentra cerca de su límite constitucional en el país (40% del PIB), por lo cual es probable que una reforma legal sea necesaria dentro de los próximos años.

Sector externo

La situación comercial del país comenzó a deteriorarse desde el segundo semestre del año 2015, debido a los menores ingresos de divisas por exportaciones petroleras y a la disminución de la competitividad de los productos ecuatorianos dentro de los mercados internacionales gracias a la apreciación del dólar estadounidense y la simultánea devaluación de las monedas de los países vecinos, principales competidores de Ecuador en el comercio internacional.

De enero a junio de 2016 las exportaciones totales disminuyeron en un 19% con respecto al mismo periodo del año anterior. Gran parte de esta reducción es atribuida a la venta de crudo y sus derivados, los cuales disminuyeron en alrededor del 37%, mientras que las exportaciones no petroleras mostraron una caída del 7,50%.

En tanto, las importaciones totales disminuyeron en un 34% de enero a junio con respecto al año pasado. Entre los grupos más afectados están los combustibles y los bienes de capital (maquinaria). La disminución del grupo de combustibles responde a los precios bajos de su materia prima (petróleo), mientras que la disminución de importación de bienes de capital responde a una disminución de la inversión de los empresarios. Un descenso constante de este tipo de importaciones puede representar una producción menor en el mediano plazo, por lo cual es necesario tomar medidas que incentiven a la actividad del sector privado.

Por otro lado, en el primer trimestre del 2016 la balanza de pagos muestra una recuperación gracias a un menor déficit de la cuenta corriente, cuyo componente principal es la balanza comercial (exportaciones netas menos importaciones netas). El cierre de la brecha de la balanza de pagos responde a la menor actividad económica, la que se ve reflejada en menores exportaciones e importaciones.

Contexto Internacional

El fortalecimiento que ha experimentado la economía estadounidense en los últimos años ha provocado que el dólar suba su valor frente a otras monedas. De enero 2015 a julio 2016 el peso colombiano presentó una devaluación acumulada del 29% frente al dólar, mientras que el nuevo sol peruano y el euro muestran una pérdida de valor frente al dólar de 12,4% y 10% respectivamente dentro de este periodo.

El sector exportador e importador de Ecuador se ve afectado por estas fluctuaciones, debido a que las exportaciones del país se hacen más caras para nuestros compradores, los cuales prefieren recurrir a productos de países vecinos, gracias al menor precio. Por otro lado, las importaciones se vuelven más baratas. Esto ha causado que el Estado aplique medidas correctivas como las salvaguardias, las cuales llevan cerca de un año de aplicación.

Tasas de interés

La Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) decidió subir su tasa de interés referencial a finales del 2015, pasando de 0,25% a 0,5%. La tasa se había acercado a 0 después de las políticas tomadas por este organismo para afrontar las consecuencias de la crisis financiera del 2009, apuntando a una recuperación de la economía estadounidense.

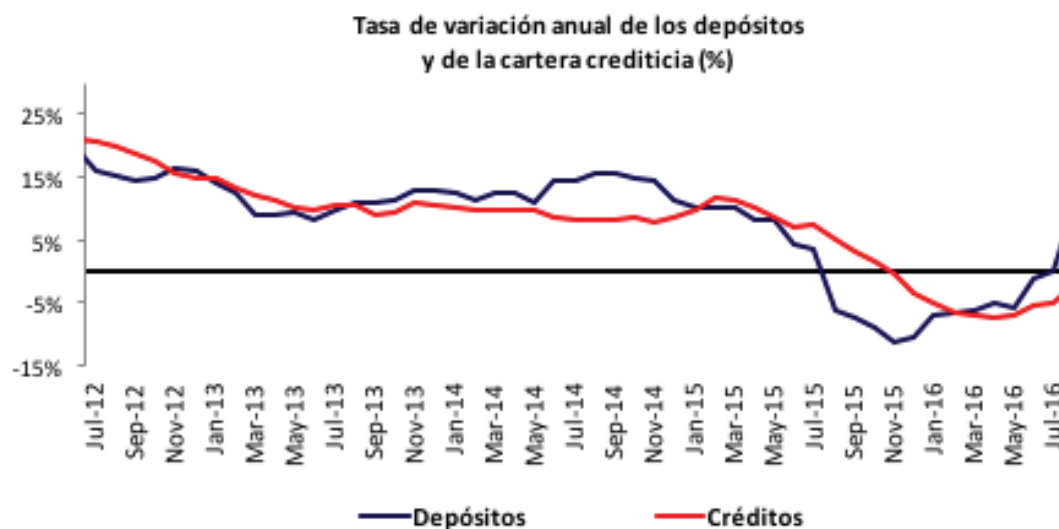
La subida progresiva de la tasa de interés referencial de la FED responde a una recuperación del empleo y la estabilidad en el nivel de precios en ese país. Se prevé que la tasa referencial tenga nuevos incrementos durante los próximos años, aunque estos sean bastante moderados. Una subida en la tasa de interés referencial de la FED también trae repercusiones en la economía ecuatoriana. Como se mencionó anteriormente, un incremento de tasa referencial en Estados Unidos responde a un fortalecimiento de su economía, lo que conlleva a un encarecimiento del dólar y a un posterior cambio en los precios de los mercados internacionales por la influencia que Estados Unidos tiene sobre ellos. Uno de los mercados afectados es el del petróleo, el que usualmente experimenta una caída en el precio del barril luego de una apreciación del dólar.

El escenario en el corto plazo para Ecuador en el caso de una subida de la tasa de la FED no es muy alentador, debido a que las exportaciones podrían ser afectadas por una pérdida de competitividad ante el posible encarecimiento de la moneda. Por otro lado, a mediano plazo Ecuador debería buscar reforzar sus relaciones comerciales con Estados Unidos, gracias a la recuperación de su economía, lo que incrementa el nivel de demanda de los consumidores de ese país lo cual representaría una oportunidad para los exportadores ecuatorianos.

Sector Monetario y Financiero

El sistema financiero ecuatoriano muestra señales de recuperación después de la disminución de los depósitos y la contracción de la cartera de crédito evidenciada durante el segundo semestre del 2015 y el primer trimestre del 2016.

A finales del 2015, los depósitos a la vista fueron afectados por la desaceleración económica. Para diciembre del mismo año, este indicador había disminuido en un 23% con respecto al periodo anterior debido a las expectativas negativas de los agentes sobre la actividad económica en el 2016.



Fuente: BCE - RCM

A pesar de que la cartera y los depósitos siguen siendo menores en comparación al año anterior se puede apreciar un cambio de tendencia, la cual indica un posible incremento de la actividad crediticia dentro de los próximos meses.

En los últimos años el sector público se ha convertido en el motor de desarrollo de la economía, aumentando su participación dentro de varios sectores económicos y creando varias fuentes de empleo. A partir del segundo semestre del año 2015 ha sido más difícil para el Estado continuar con sus niveles de gasto e inversión debido a los menores ingresos disponibles. Situación que ha causado que la actividad económica en el país disminuya, trayendo consigo un aumento en el nivel de desempleo.

La participación del sector privado es fundamental para la reactivación económica del país. La recuperación de los depósitos y el crédito en el sistema financiero representan una señal positiva para los empresarios. La buena salud del sistema financiero permite movilizar de mejor forma a los recursos de la economía y dinamiza a la actividad económica.

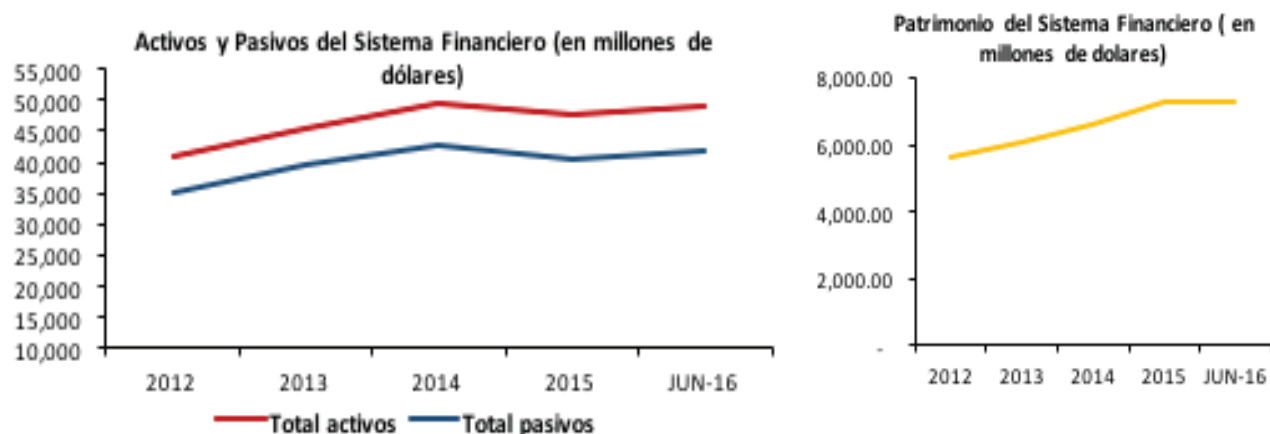
En Ecuador el microcrédito es una herramienta valiosa para las entidades del sector financiero y para la economía en general, ya que permite que miles de personas se integren al Sistema Financiero y tengan la oportunidad de impulsar su negocio propio, promoviendo la creación de futuras fuentes de empleo.

CAPÍTULO I: Entorno del sistema financiero

Evolución de la Estructura Financiera

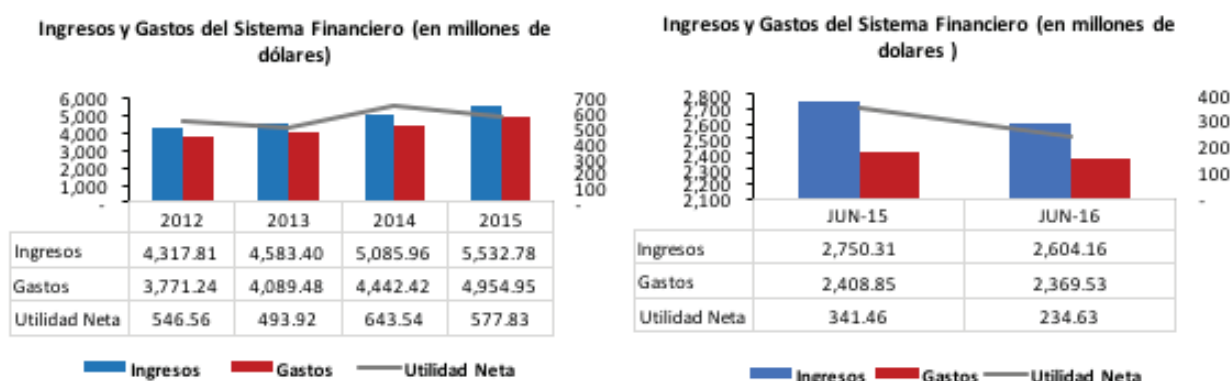
Para junio de 2016 el sistema financiero presenta una recuperación de la actividad con respecto al 2015, a pesar de que los valores de activos y pasivos aún no igualen a los niveles de 2014 (año de mayor actividad dentro del periodo de estudio).

Desde diciembre de 2015 los activos incrementaron en un 3,07%, los pasivos aumentaron en un 3,54 % y el patrimonio en un 0,44%.



Fuente: RFD

En el siguiente gráfico, se observa que la cuenta de ingresos tiene una disminución del 5,31% en comparación con junio 2015. Esta disminución se explica principalmente por el menor monto de intereses ganados en cartera de crédito. En tanto, la cuenta de gastos también sufre una reducción del 1,63%, explicada por un proceso de optimización de recursos llevada a través de una reducción en gastos operativos y administrativos. Como resultado, los niveles de utilidad del sistema financiero para este año han disminuido en un 31,29% con respecto al periodo de enero-junio del 2015.



Fuente: RFD

Los ingresos y gastos del sistema financiero ecuatoriano han mostrado tasas de variación positivas desde el año 2010 con un crecimiento promedio anual de 11,8% y 12,4% respectivamente, siendo el periodo de junio 2015 a junio 2016 el único en el que el sistema financiero sufre una desaceleración de actividad por lo cual se obtienen menores márgenes de utilidad.

Evolución y Estructura de Activos

El nivel de activos en el sistema financiero también muestra una desaceleración en su crecimiento con respecto a años anteriores. De junio 2015 a junio 2016 se puede apreciar un incremento del 0,50% del total de activos del sistema financiero. Los mayores incrementos dentro de esta cuenta se dan en las mutualistas con el 15,42%, seguidas por las ONG con el 3,90%. Las cooperativas de ahorro y crédito ocupan el tercer lugar de crecimiento con el 2,09%, seguidas por los bancos con el 0,78%.

En millones de dólares	TOTAL ACTIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO					
	2012	2013	2014	2015	JUN-15	JUN-16
BANCOS	27.957,72	30.84,51	33.619,12	30.864,08	32.136,08	32.386,79
BANCA PÚBLICA	6.355,11	7.173,08	7.306,30	7.182,83	7.168,04	7.143,59
COAC	4.168,07	4.896,60	5.660,81	6.900,79	6.874,71	7.018,43
SOCIEDADES FINANCIERAS	1.648,31	1.825,43	1.838,55	1.791,19	1.774,49	1.535,92
MUTUALISTAS	558,03	638,49	702,41	687,23	694,89	802,05
ONG	117,01	121,25	128,15	135,48	128,97	133,99

Fuente: RFD

Las principales cuentas que conforman los activos de las entidades del sector financiero son la cartera bruta de crédito con cerca del 60% de participación y las inversiones a corto plazo las cuales representan cerca del 16% de los activos totales.

La cartera bruta de crédito ha sufrido una disminución del 5,72% con respecto al periodo anterior, mientras que las inversiones a corto plazo crecieron en 20,10% con respecto a junio 2015. Cabe resaltar que la cuenta de caja y bancos se ha recuperado durante este periodo con un crecimiento del 25,4%. Este comportamiento evidencia una recuperación de liquidez en el sistema financiero.

Evolución de Cartera de Crédito

Los saldos de cartera de crédito total en el sistema financiero presentan un decrecimiento de junio 2015 a junio 2016 del 5,72%. Los tipos de entidades con las mayores disminuciones de saldo de crédito durante este periodo fueron las sociedades financieras con un 14,10% de reducción y los bancos con el 6,89% menos en comparación a 2015.

En millones de dólares	Evolución del saldo de Cartera de Crédito					
	2012	2013	2014	2015	JUN-15	JUN-16
BANCOS	15.931,17	17.418,75	19.704,74	18.803,01	20.104,90	18.719,83
COAC	3.374,48	3.808,56	4.417,30	5.510,95	5.441,69	5.328,29
BANCA PÚBLICA	3.369,45	3.617,58	3.825,92	3.834,33	3.822,69	3.687,58
SOCIEDADES FINANCIERAS	1.273,55	1.443,53	1.445,69	1.357,52	1.380,18	1.185,64
MUTUALISTAS	349,11	416,61	444,39	440,13	455,10	487,32
ONG	112,56	125,25	138,07	145,27	141,35	143,23
SISTEMA FINANCIERO	24.410,32	26.830,29	29.976,12	30.091,20	31.345,91	29.551,88

Fuente: RFD

Para junio de 2016 la cartera de crédito está compuesta en su mayoría por créditos de los segmentos comerciales, en especial del segmento comercial corporativo. Lo siguen los créditos de consumo compuestos por créditos destinados a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva o comercial. Para este periodo, el microcrédito representa cerca del 10% de la cartera de crédito total, especialmente con operaciones que fluctúan desde USD 1.000 hasta 10.000 dólares.

Evolución de la Calidad de Cartera

La calidad de la cartera de crédito se ha visto deteriorada durante el segundo semestre del 2015 y el primer semestre del 2016 para todos los tipos jurídicos pertenecientes al sistema financiero, gracias al aumento del porcentaje de cartera en riesgo. El riesgo total está compuesto por la cartera clasificada como vencida sumada a la cartera que no devenga intereses. Las variaciones más significativas dentro de este periodo se dieron en la cartera en riesgo de las mutualistas y de las sociedades financieras, la cual casi se duplicó en un año. Por otro lado, los tipos jurídicos con menores incrementos de riesgo durante este periodo son la banca pública y los bancos privados con incrementos menores a un punto porcentual en la cartera de riesgo.

Estatuto Jurídico	Cartera en riesgo (%)				
	2012	2013	2014	2015	JUN-16
ONG	4,82%	5,83%	4,51%	5,18%	9,43%
MUTUALISTAS	3,23%	2,89%	3,02%	5,92%	8,26%
COAC	4,38%	5,36%	5,31%	6,68%	7,88%
BANCA PÚBLICA	6,70%	7,20%	6,35%	7,91%	7,00%
SOCIEDADES FINANCIERAS	4,32%	3,97%	3,09%	5,92%	6,50%
BANCOS	2,69%	2,45%	2,70%	3,66%	4,32%
PROMEDIO SISTEMA FINANCIERO	4,36%	4,62%	4,16%	5,88%	7,23%

Fuente: RFD

La cobertura de la cartera en riesgo del sistema financiero para junio 2016 se encuentra sobre el 105%, con una disminución de 5,52 puntos porcentuales respecto al nivel de provisiones de junio del año anterior. Tanto las mutualistas, como la banca pública y las ONG no cuentan con provisiones para la totalidad de su cartera morosa, siendo las mutualistas el tipo de entidad con el nivel de cobertura más bajo del sistema financiero con el 37,32% para junio 2016.

Estatuto Jurídico	COBERTURA DE CARTERA EN RIESGO TOTAL		
	JUN-15	JUN-16	VARIACIÓN
BANCA PÚBLICA	129,11%	95,50%	-26,03%
BANCOS	188,81%	163,42%	-13,45%
COAC	86,40%	83,59%	-3,25%
MUTUALISTAS	57,92%	37,32%	-35,56%
ONG	63,24%	63,82%	0,92%
SOCIEDADES FINANCIERAS	248,45%	186,95%	-24,75%
TOTAL SISTEMA	111,24%	105,10%	-5,52%

Fuente: RFD

Si se compara los tipos de institución que mayores provisiones toman ante su porcentaje de cartera de riesgo, se evidencia que son los bancos y las sociedades financieras, mientras que las instituciones menos conservadoras en relación a sus provisiones son las cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y banca pública y ONG.

El deterioro de la cartera de crédito experimentada en los últimos años causa que sea más costoso para las instituciones financieras el colocar nuevos créditos, afectando directamente a los resultados operativos y al dinamismo de la oferta de crédito.

Evolución y Estructura de Pasivos

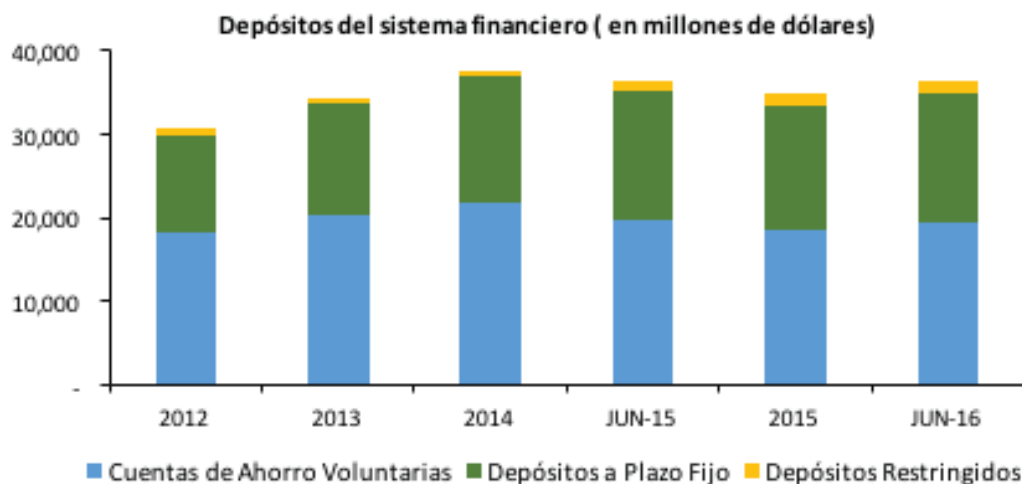
Los pasivos en el sistema financiero presentan una reducción de 0,24% de junio 2015 a junio 2016 explicada por la menor actividad crediticia y de depósitos. A pesar de la disminución de los pasivos totales del sistema, los bancos, las ONG y las COAC continúan mostrando variaciones positivas aunque de menor magnitud que los incrementos de años anteriores.

En millones de dólares	TOTAL PASIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO						
	DIC-12	DIC-13	DIC-14	DIC-15	JUN-15	JUN-16	Variación jun15-16
BANCOS	25.176,24	27.925,51	30.483,66	27.567,60	28.907,47	29.057,63	0,52%
COAC	3.560,67	4.202,60	4.871,87	5.821,99	5.862,18	5.912,08	0,85%
BANCA PÚBLICA	4.499,78	5.068,98	5.076,46	4.730,74	4.875,37	4.724,22	-3,10%
SOCIEDADES FINANCIERAS	1.366,51	1.541,45	1.529,50	1.456,23	1.456,78	1.197,05	-17,83%
MUTUALISTAS	511,08	569,99	627,42	608,08	617,29	722,77	17,09%
ONG	93,08	94,33	97,09	101,66	96,72	99,94	3,33%
TOTAL SISTEMA	35.207,36	39.402,87	42.686,02	40.286,30	41.815,81	41.713,69	-0,24%

Fuente: RFD

Evolución de Depósitos

Los depósitos del sistema financiero sufrieron una reducción en el segundo semestre del año 2015 con una disminución de 7,75% con respecto a los niveles de depósitos del año 2014. La caída más pronunciada en este periodo fue la de los depósitos en cuentas de ahorro voluntarias con el 14%.



Fuente: RFD

A pesar de que el nivel de depósitos aún no alcanza a los niveles de inicios del año 2015 se puede apreciar una recuperación de la actividad de los ahorristas en 4,22% con respecto a diciembre 2015.

Evolución y Estructura del Patrimonio

El patrimonio del sistema financiero presentó un crecimiento del 4,9% de junio 2015 a junio 2016. A pesar de que la variación del patrimonio en el sistema sigue siendo positiva se observa una desaceleración, ya que de 2012 a 2015 el patrimonio creció 9,1% en promedio.

Las instituciones con un mayor incremento son las Cooperativas de Ahorro y Crédito con un aumento del 9,27%, seguidas por las ONG, Sociedades Financieras, Bancos y Mutualistas.

En millones de dólares	TOTAL PATRIMONIO						
	2012	2013	2014	2015	JUN-15	JUN-16	VARIACIÓN JUN15-JUN16
BANCA PÚBLICA	1.855,32	2.104,10	2.229,84	2.452,09	2.292,68	2.419,37	5,53%
BANCOS	2.781,48	2.920,00	3.135,46	3.296,48	3.228,62	3.329,16	3,11%
COAC	607,40	694,00	788,93	1.078,81	1.012,52	1.106,35	9,27%
MUTUALISTAS	46,95	68,49	74,98	79,15	77,59	79,28	2,17%
ONG	23,93	26,92	31,05	33,82	32,25	34,05	5,60%
SOCIEDADES FINANCIERAS	281,81	283,98	309,05	334,96	317,71	338,87	6,66%
TOTAL SISTEMA	5.596,89	6.097,49	6.569,31	7.275,31	6.961,37	7.307,09	4,97%

Fuente: RFD

Sostenibilidad Operacional

La sostenibilidad financiera se mide en relación a los ingresos y gastos totales de las instituciones del sistema financiero¹.

Cuando este indicador es mayor a 100% significa que el tipo de institución es sostenible en el largo plazo. Por otro lado, mientras menor es este indicador, menor es la sostenibilidad en el largo plazo ya que implica que las instituciones no generan los suficientes ingresos para cubrir sus gastos.

Para junio de 2016 la sostenibilidad del sistema financiero tuvo una reducción de cerca de 5 puntos porcentuales con respecto al año anterior, llegando a niveles del 95,75%. Los tipos de instituciones con mayor sostenibilidad para junio 2016 son las COACs y las Sociedades Financieras con indicadores de 108% y 107% respectivamente.

A pesar de que las ONG y las Sociedades Financieras ocupan el segundo y tercer lugar para junio de 2016 es importante resaltar que las reducciones del indicador para este tipo de instituciones en los últimos años han sido las más altas en todo el sistema.

Las Sociedades Financieras pasaron de un indicador del 120% a 107% de 2012 a 2016. Similarmen- te, las ONGs disminuyeron su nivel de sostenibilidad de 112% a 99%.

¹ Los ingresos totales incluyen a los ingresos por intermediación financiera, ingresos por comisiones y otros ingresos no relacionados a la actividad financiera. Los gastos totales incluyen al pago de intereses por intermediación financiera, provisiones, gastos de personal, gastos administrativos y gastos no operacionales.

Estatuto Jurídico	SOSTENIBILIDAD FINANCIERA					
	DIC-12	DIC-13	DIC-14	DIC-15	JUN-15	JUN-16
COAC	108,76%	108,63%	108,35%	107,37%	109,21%	108,72%
SOCIEDADES FINANCIERAS	120,18%	114,16%	112,09%	112,17%	116,66%	107,64%
ONG	112,74%	112,77%	112,51%	110,95%	112,24%	99,66%
BANCA PÚBLICA	89,13%	92,33%	88,95%	95,86%	99,09%	89,16%
MUTUALISTAS	90,52%	96,32%	87,98%	91,03%	88,96%	86,56%
BANCOS	89,97%	88,98%	86,01%	86,72%	85,28%	82,74%
TOTAL SISTEMA	101,88%	102,20%	99,32%	100,68%	101,91%	95,75%

Fuente: RFD

Rentabilidad del sistema financiero

Rentabilidad sobre los activos (ROA)

El ROA compara a los resultados del ejercicio financiero respecto a su nivel de activos. Este indicador muestra una tendencia a la baja desde el 2012 pasando de 1,97% a 1,12% en junio 2015 para el sistema financiero. Las instituciones con una mayor disminución del ROA son las ONGs con una baja de 2,64 puntos porcentuales comparado al valor de junio 2016. Por otro lado, las COACs y la Banca Pública representan a las instituciones con mayor estabilidad.

Estatuto Jurídico	RETORNO SOBRE ACTIVOS					
	DIC-12	DIC-13	DIC-14	DIC-15	JUN-15	JUN-16
BANCA PÚBLICA	2,26%	1,76%	2,65%	2,53%	2,95%	2,23%
SOCIEDADES FINANCIERAS	2,79%	2,03%	2,24%	2,23%	2,55%	1,97%
COAC	1,45%	1,33%	1,20%	1,17%	1,34%	1,09%
ONG	3,38%	3,20%	3,11%	2,93%	3,10%	0,73%
BANCOS	1,20%	0,94%	1,06%	0,84%	1,00%	0,61%
MUTUALISTAS	0,74%	1,01%	0,46%	0,46%	0,52%	0,07%
TOTAL SISTEMA	1,97%	1,71%	1,79%	1,69%	1,91%	1,12%

Fuente: RFD

Para junio 2016 el tipo de institución con un mayor ROA es la Banca Pública con el 2,23% mientras que las mutualistas representan al tipo de entidad con un menor ROA con un valor de 0,07%.

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

El ROE compara los resultados del ejercicio financiero respecto al total del patrimonio. En los últimos 5 años este indicador muestra una tendencia generalizada a la baja (pasando de 12,34% en 2012 a 5,72% en junio 2016). La mayor reducción del ROE dentro de este periodo lo registraron las ONG, pasando del 15,21% de rentabilidad de patrimonio al 3,03% en el segundo trimestre del 2016, mientras que la Banca Pública y las COAC son los tipos de institución financiera con menor disminución de rentabilidad sobre el patrimonio durante este periodo.

Las sociedades financieras siguen siendo las de mayor nivel de ROE desde el año 2012, a pesar de que también han sufrido una disminución dentro de su rentabilidad. Les siguen las COAC y la banca pública. Por otro lado, las instituciones con menor rentabilidad sobre el patrimonio para junio de 2016 son las ONG con 3,03% y las mutualistas con el 0,66%.²

Estatuto Jurídico	RETORNO SOBRE PATRIMONIO					
	DIC-12	DIC-13	DIC-14	DIC-15	JUN-15	JUN-16
SOCIEDADES FINANCIERAS	18,89%	13,87%	15,16%	13,91%	16,19%	10,41%
COAC	10,62%	9,89%	9,11%	8,38%	9,89%	7,20%
BANCA PÚBLICA	7,29%	6,19%	9,41%	8,30%	9,89%	6,81%
BANCOS	12,94%	10,22%	11,88%	9,02%	11,06%	6,19%
ONG	15,21%	16,23%	14,68%	12,93%	13,60%	3,03%
MUTUALISTAS	9,09%	11,06%	4,51%	4,29%	4,86%	0,66%
TOTAL SISTEMA	12,34%	11,24%	10,79%	9,47%	10,91%	5,72%

Fuente: RFD

Conclusiones del capítulo

- Las cuentas de activo, pasivo y patrimonio del sistema financiero muestran una recuperación en el periodo de Diciembre 2015 a Junio 2016, a pesar de no igualar a los valores de estas cuentas a inicios de 2015.
- La actividad en el sistema financiero comienza a mostrar señales de recuperación a partir del año 2016 con aumentos de la cartera de crédito y los depósitos, a pesar de que la colocación de crédito aún no responde en igual medida al aumento de las captaciones.
- La calidad de la cartera de crédito se ha visto deteriorada durante el segundo semestre del 2015 y el primer semestre del 2016 en todo el sistema financiero. Para junio 2016 el riesgo promedio de la cartera alcanza el 7,23%
- El ROA y el ROE de todo el sistema financiero presenta una reducción de junio 2015 a junio 2016, lo cual representa una disminución de los resultados de las instituciones financieras.

² Para los datos del sistema financiero se utiliza un promedio simple.

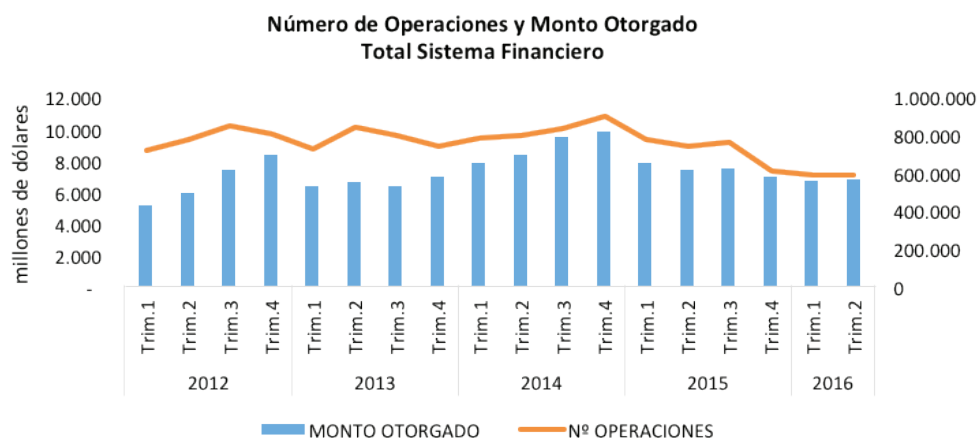
CAPÍTULO II: Evolución del mercado de crédito y microcrédito

El Sistema Financiero ecuatoriano se encuentra clasificado en 6 tipos jurídicos: Bancos Privados, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Sociedades Financieras, ONG, Mutualistas y Banca Pública. Cada uno de estos tipos jurídicos se encuentra conformado por entidades que otorgan una o varias de las 15 clases de crédito establecidos por el Banco Central del Ecuador. Se estima que el monto en dólares de colocación de crédito del sistema al cierre de 2016 ascenderá a USD 35.594 millones, con un decrecimiento anual de 9 puntos porcentuales siendo el 2014 el año en el que se alcanzó el nivel más alto de cartera de crédito.

El volumen de crédito concedido por parte del sistema financiero se divide en 4 segmentos principales, los cuales se encuentran agrupados de la siguiente manera: comercial y productivo conformados por los tipos corporativo, empresarial y PYMES, los créditos de consumo integrados por los créditos de consumo ordinario y prioritario. El microcrédito (agrupado en los Microcrédito Minorista, de Acumulación Simple y de Acumulación Ampliada) y el crédito de Vivienda el cual se divide en los sub-segmentos de vivienda de interés público e inmobiliario.

La cartera de crédito presenta una tendencia a la baja en los 4 segmentos agrupados desde el año 2014, alcanzando una contracción de 17% en 2015, periodo a partir del cual se presentó una recuperación pese a no alcanzar los niveles de crecimiento anteriores. El segmento con mayor crecimiento durante el periodo de recuperación es el comercial, mientras que el segmento con mayor disminución es el de consumo.

Colocación de crédito



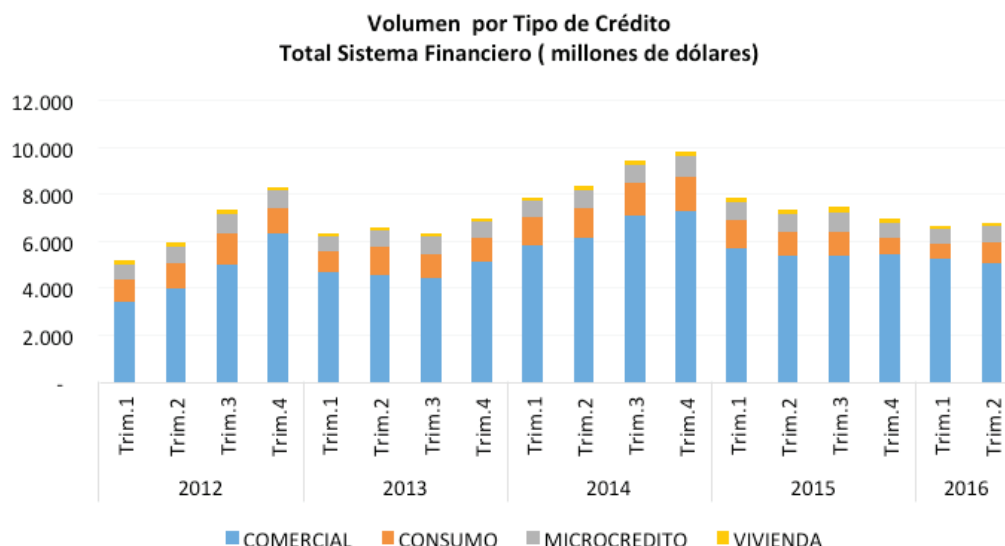
Fuente: SB y SEPS
Elaborado por: RFD

Dentro del periodo de análisis, en el 2014 se evidenció un entorno favorable para el otorgamiento de crédito, en donde se concedieron las mayores operaciones (898.391) y volúmenes de crédito (USD 9.844 millones), además de mantener tasas de crecimiento positivas. Cabe mencionar que en el tercer trimestre de 2012 se registró la mayor tasa de crecimiento, alcanzando el 23,6% en monto y 9,8% en operaciones.

El comportamiento se revierte en el año 2015, en el cual la tasa de crecimiento del monto de crédito con respecto al 2014 fue del -20,2% (la segunda mayor desaceleración de crédito desde 2013), mientras que el número de operaciones decreció en 13,5% (siendo la caída más pronunciada desde 2012).

Después de la caída presentada al cierre de 2015, se mantiene una tendencia al alza en la que el segundo trimestre de 2016 alcanzó valores de USD 6.800 millones en volumen y 585.026 operaciones con tasas positivas de crecimiento de 1,7% y 0,7% respectivamente.

Volumen de crédito



Fuente: SB y SEPS
Elaborado por: RFD

En el 2014 se registró el mayor volumen de colocación de crédito, el cual fue de USD 35.594 millones, en donde el 74% de dicho monto correspondió al segmento comercial, 15% al consumo, 9% de microcrédito y 2% al de vivienda.

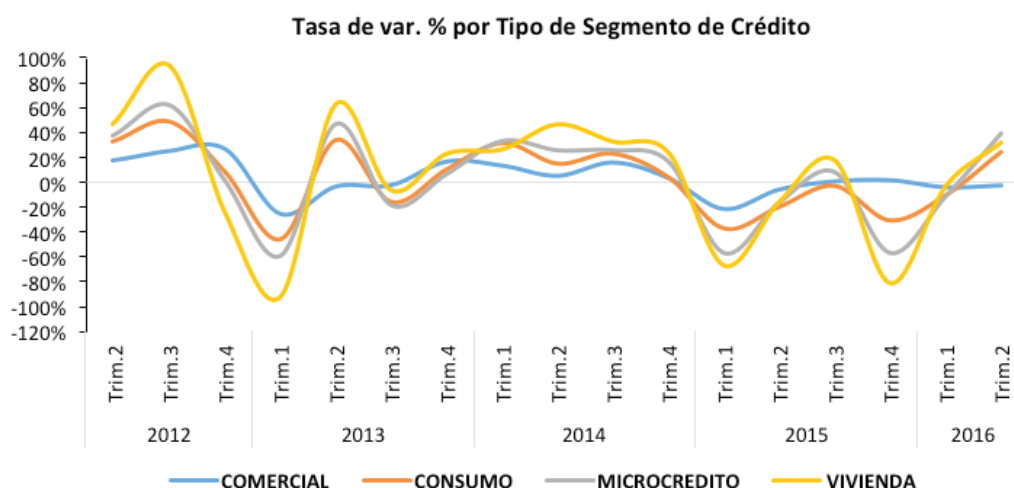
Desde el primer trimestre de 2015 el segmento consumo ha registrado una menor participación en el total de crédito otorgado, cuya menor cuantía fue en el primer trimestre de 2016 con USD 608 millones y una participación del 10%.

El segmento de microcrédito, ha reducido su intervención en el crédito total, en donde, desde su mayor participación en el primer trimestre de 2012 con el 13%, no ha incrementado su contribución dentro del total de crédito.

Al segundo trimestre de 2016 este pasó a ocupar el 10% del total de la cartera de crédito con un monto de USD 699 millones, siendo mayor que los USD 609 millones alcanzados en el primer trimestre del 2016.

El monto de crédito otorgado en 2014 no presentó tasas de variación negativas hasta su cierre.

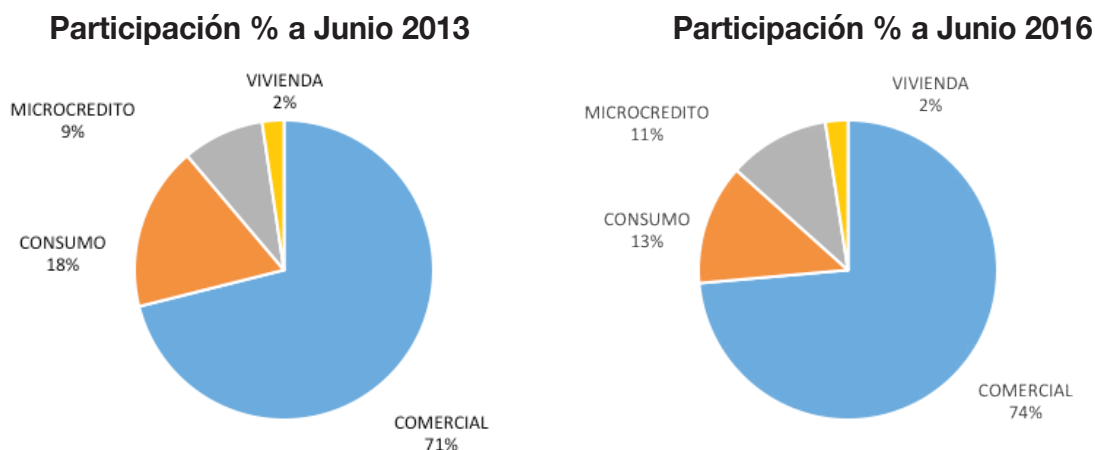
A partir del primer trimestre del 2015 existe una tendencia a la baja en todo el crédito del sistema financiero, el cual afectó en mayor medida al segmento comercial con una contracción de 21,6%, seguido por el microcrédito con de 19,6%, el de vivienda con 10,1% y el segmento de consumo con 14,8%.



Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

Desde el primer trimestre de 2016 se observa una recuperación de todos los segmentos de crédito, especialmente impulsada por el segmento de microcrédito, que refleja un crecimiento de 15% en el segundo trimestre de 2016, respecto al inicio del año. Esta tendencia en el mercado se mantiene, a pesar de que el segmento con mayor peso en el mercado de crédito (comercial) mantenga una tasa de crecimiento que se mantiene en valores negativos.

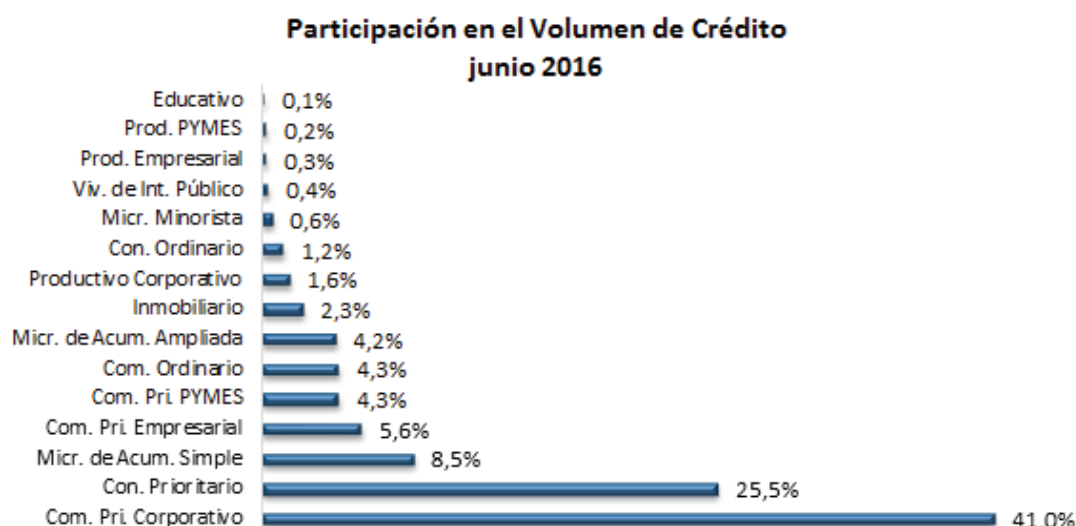


Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

Cabe mencionar que la participación del segmento de consumo se ha reducido en todo el sistema financiero, ya que a junio 2013 fue 18% y tres años después representa el 13% de la cartera total. Por otro lado, el microcrédito presenta un incremento de 2 puntos porcentuales en el mismo periodo. En lo que se refiere al segmento comercial, se registró un aumento del 71% al 74%, mientras que el segmento de vivienda se mantuvo en 2%.

Los segmentos de crédito han sido modificados mediante resoluciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, como es el caso de la Resolución 043-2015-F de marzo 2015 que creó el segmento de Vivienda de Interés Público, además de la creación de los sub-segmentos en agosto 2015: Consumo Ordinario y Consumo Prioritario (se eliminó al segmento Consumo). Cabe mencionar que el Microcrédito de Subsistencia pasó a llamarse Microcrédito Minorista a partir de marzo 2012. La participación por segmentos según su clasificación actual a junio 2016 se detalla en el siguiente gráfico.



Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

A junio de 2016, el segmento con mayor participación en el volumen de crédito es el Comercial Prioritario Corporativo con el 41% y un monto de USD 1.753 millones, seguido por el Consumo Prioritario con el 25,5% y el Microcrédito de Acumulación Simple con el 8,5% de entre los de mayor participación.

El segmento productivo empresarial ha presentado un decrecimiento mensual del 32,9% a junio 2016, mientras que el segmento que mayor crecimiento tuvo a la misma fecha fue el Productivo PYMES con el 48,1% pese a que tiene una participación de apenas 0,3%

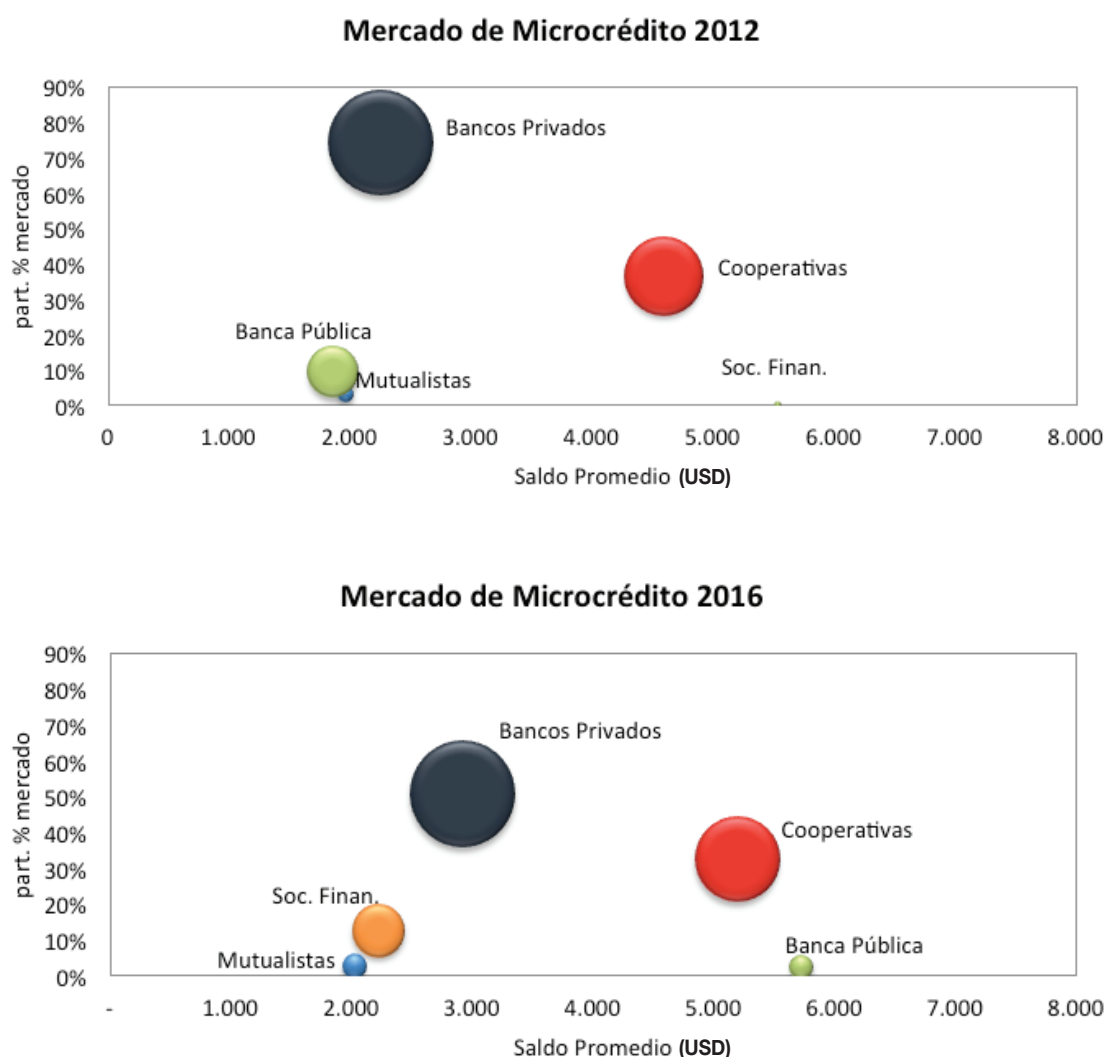
Variación Mensual por Segmento de Crédito

Segmentos de Crédito	Volumen de Crédito (millones USD)		Variación mensual	
	May-16	Jun-16	Absoluta	Relativa %
Com. Ordinario	158,9	183,9	24,91	15,7%
Com. Pri. Corporativo	1.382,8	1.753,9	371,09	26,8%
Com. Pri. Empresarial	176,4	238,6	62,19	35,2%
Com. Pri. PYMES	160,3	184,6	24,30	15,2%
Productivo Corporativo	60,7	67,9	7,21	11,9%
Prod. Empresarial	16,0	10,7	-5,26	-32,9%
Prod. PYMES	7,1	10,5	3,42	48,1%
Con. Ordinario	44,6	51,3	6,73	15,1%
Con. Prioritario	785,9	1.090,4	304,45	38,7%
Educativo	4,6	6,0	1,42	30,7%
Inmobiliario	75,7	99,1	23,40	30,9%
Micr. de Acum. Ampliada	136,4	178,3	41,93	30,7%
Micr. de Acum. Simple	288,7	364,0	75,28	26,1%
Micr. Minorista	20,5	26,2	5,69	27,8%
Viv. de Int. Público	14,1	15,4	1,26	8,9%
Total Volumen de Crédito	3.332,8	4.280,8	948,02	28,4%

Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

Evolución de la oferta de microcrédito por tipo de entidad



Fuente: SB y SEPS
Elaborado por: RFD

El mercado de microcrédito ha pasado de tener un saldo promedio otorgado por la Banca Privada de USD2.252 dólares en 2012 a USD2.920 dólares en 2016, en tanto las Cooperativas de Ahorro y Crédito de USD 4.592 dólares a USD 5.198 dólares en el mismo periodo. Para el 2016, los Bancos Privados ocupan el 50% del mercado y las Cooperativas el 32%. La Banca Pública ha pasado de tener un saldo promedio de microcrédito de USD1.859 dólares a USD5.731 dólares en el mismo año.

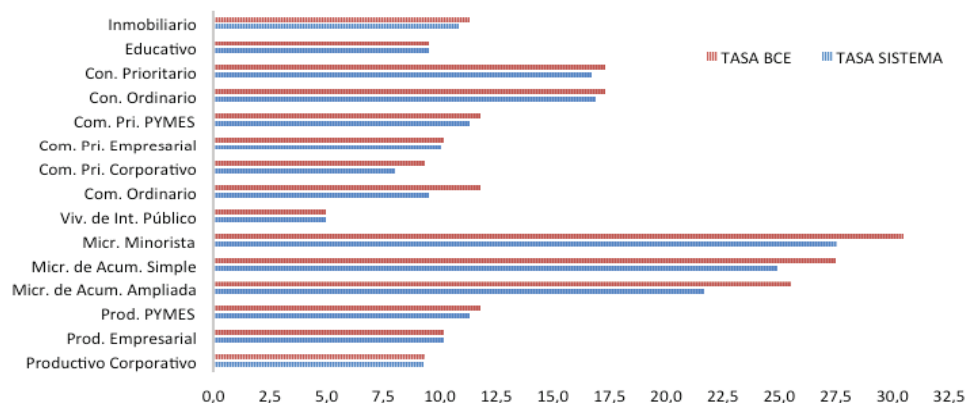
Es importante destacar que las Sociedades Financieras han pasado de tener una participación en el mercado del 4% en 2012 al 12% cuatro años después; por otro lado, las Mutualistas se han mantenido en 3%, con un saldo promedio de microcrédito que pasó de USD 642 dólares a USD 2.024 dólares.

Tasa de interés Activa

La tasa de interés referencial fijada por el BCE hacia el segmento de microcrédito es más alta en comparación a la de los demás segmentos debido a que representa un mayor riesgo para las entidades del sistema financiero.

Este segmento se encuentra compuesto por los créditos minorista, de acumulación simple y de acumulación ampliada, cuyas tasas a junio 2016 son de 30,5%, 27,5% y 25,5% respectivamente.

Tasa Activa por Tipo de Crédito a Junio 2016



Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

Captación de depósitos por modalidad de plazo

La cantidad de depósitos en el sistema financiero se encuentra conformada por: depósitos a la vista, a plazo, préstamos y otros valores.

En la presente sección se tomará en cuenta los depósitos a plazo, los cuales dependen del tipo de cuenta que mantenga la persona u organización en las entidades que conforman el sistema financiero según la siguiente distribución: 30-60 días, 61-90 días, 91-120 días, 121-180 días, 181-360 días y de 361 y más días.

El promedio de captación de depósitos a plazos del sistema presentó una contracción mensual del 0,12% a junio 2016 y alcanzó un volumen de USD 3.700 millones; los depósitos a plazo presentan una tendencia a la baja desde el cierre de 2015, año en el que se registró el mayor monto de captación.

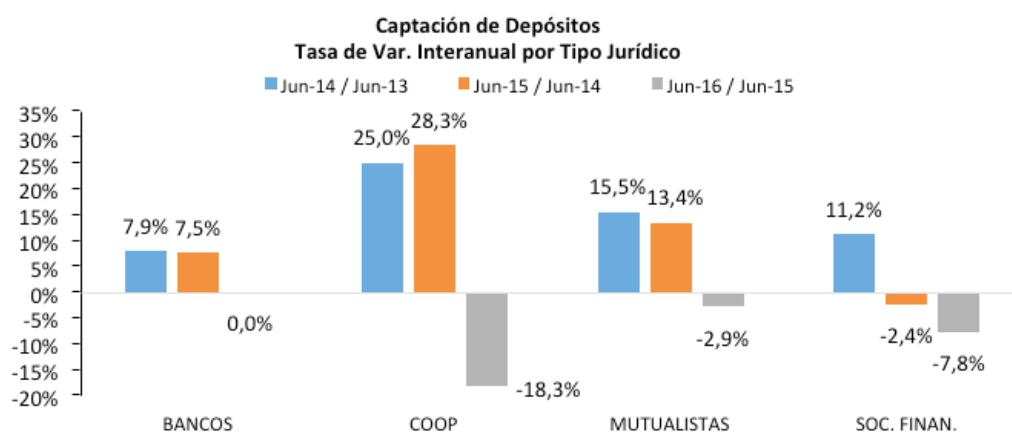


Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

Captaciones por tipo jurídico

La captación de depósitos ha presentado un decrecimiento interanual a junio 2016 de 0,8 %, en donde el tipo jurídico que mayor contracción presentó fueron las Cooperativas de Ahorro y Crédito con 18,34%, seguido por las Mutualistas con 7,77% y Sociedades Financieras con 2,91%. Cabe mencionar que, pese a que los Bancos Privados registraron un crecimiento de 0,03% en el mismo periodo, en los dos años anteriores presentaron crecimientos interanuales positivos de 7,93% a junio 2014 y 7,54% a junio 2015.



Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

Evolución de la Captación de Depósitos

Evolución por Modalidad de Depósitos a Plazo

Fecha	Modalidad de Depósito a Plazo						var. mensual %	
	30 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 180	181 - 360	más de 360	Sist. Finan.	
jun-15	↓ 6%	↓ -2%	↓ 4%	↓ -18%	↓ -11%	↓ -12%	↓	-2%
jul-15	↓ -7%	↓ 9%	↓ -7%	↓ 15%	↓ 5%	↓ 1%	↓	-1%
ago-15	↓ -49%	↓ -73%	↓ -61%	↓ -52%	↓ -69%	↓ -65%	↓	-59%
sep-15	↑ 93%	↑ 170%	↑ 99%	↑ 73%	↑ 102%	↑ 75%	↑	98%
oct-15	↑ 18%	↓ 11%	↑ 19%	↓ 3%	↓ 29%	↓ 9%	↓	17%
nov-15	↓ -36%	↓ -28%	↓ -42%	↓ -33%	↓ -30%	↓ -31%	↓	-35%
dic-15	↑ 78%	↑ 83%	↑ 174%	↑ 88%	↑ 106%	↑ 160%	↑	103%
ene-16	↓ -17%	↓ -3%	↓ -18%	↓ -5%	↓ -3%	↓ -9%	↓	-12%
feb-16	↓ 30%	↓ -13%	↓ 1%	↓ -3%	↓ -13%	↓ -29%	↓	4%
mar-16	↓ 15%	↓ 1%	↓ 21%	↓ 17%	↓ 13%	↑ 59%	↓	18%
abr-16	↓ -33%	↓ -7%	↓ -22%	↓ -7%	↓ -10%	↓ -21%	↓	-23%
may-16	↓ -18%	↓ 9%	↓ 13%	↓ 24%	↓ -9%	↓ 13%	↓	-2%
jun-16	↑ 47%	↓ 15%	↓ 27%	↓ 7%	↓ 25%	↓ 26%	↓	30%

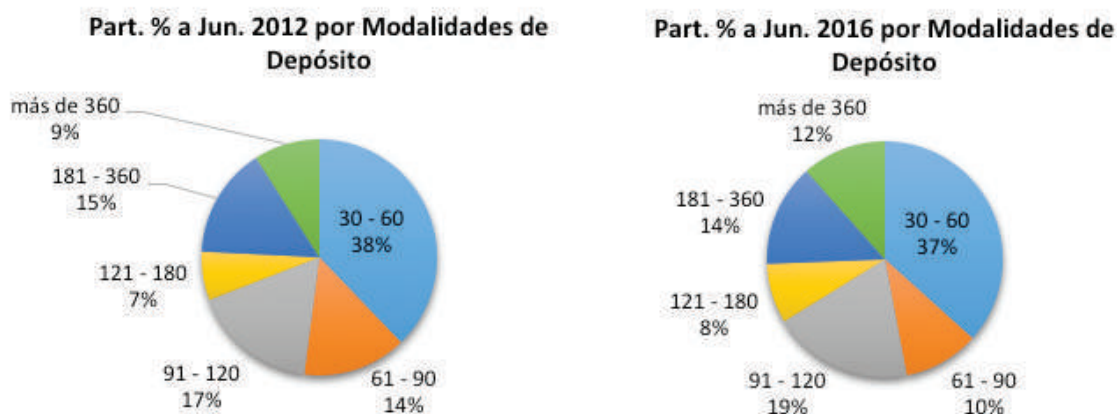
							var. interanual %	
							Sist. Finan.	
jun-14 / jun-13	↑ 12,9%	↓ -0,7%	↓ 0,0%	↑ 7,1%	↑ 21,1%	↑ 29,7%	↑	11,0%
jun-15 / jun-14	↓ 4,1%	↑ 10,5%	↑ 12,9%	↑ 10,5%	↑ 19,1%	↑ 17,0%	↑	10,4%
jun-16 / jun-15	↓ 0,2%	↓ -5,1%	↓ -8,8%	↓ -14,6%	↓ -17,9%	↓ -13,9%	↓	-7,6%

Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

La modalidad de depósitos a plazo ha presentado un crecimiento del 30% entre mayo y junio de 2016. Pese a registrar dos meses seguidos tasas negativas, el plazo de 30 a 60 días es el rango que mayor crecimiento mensual tuvo con el 47%, mientras que el de menor recuperación fue el rango de 121-180 días con el 7%.

A pesar de la recuperación de los depósitos a plazo en los últimos meses, el sistema tuvo una contracción del 7,6% si se compara con sus valores de junio 2015. La única modalidad de depósito que presenta una variación anual positiva en este periodo es la de 30 a 60 días con el 0,2%. Por otro lado, el plazo con una mayor caída de junio 2015 a junio 2016 fue el de 181 a 360 días con el 17,9%.



Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

En relación al rango de 30 a 60 días, se detalla una participación a junio 2016 del 37% del total, han presentado un crecimiento interanual a junio 2016 de apenas el 0,2% aunque se haya registrado una caída del volumen total de captaciones en -7,6% debido a la contracción de las demás modalidades, en dónde la modalidad de depósito que registró una mayor disminución interanual a junio 2016 corresponde al de 181 a 360 días con un valor de -17,9%, seguido por el de más de 360 días con -13,9% y de 121 a 180 días con -14,6%.

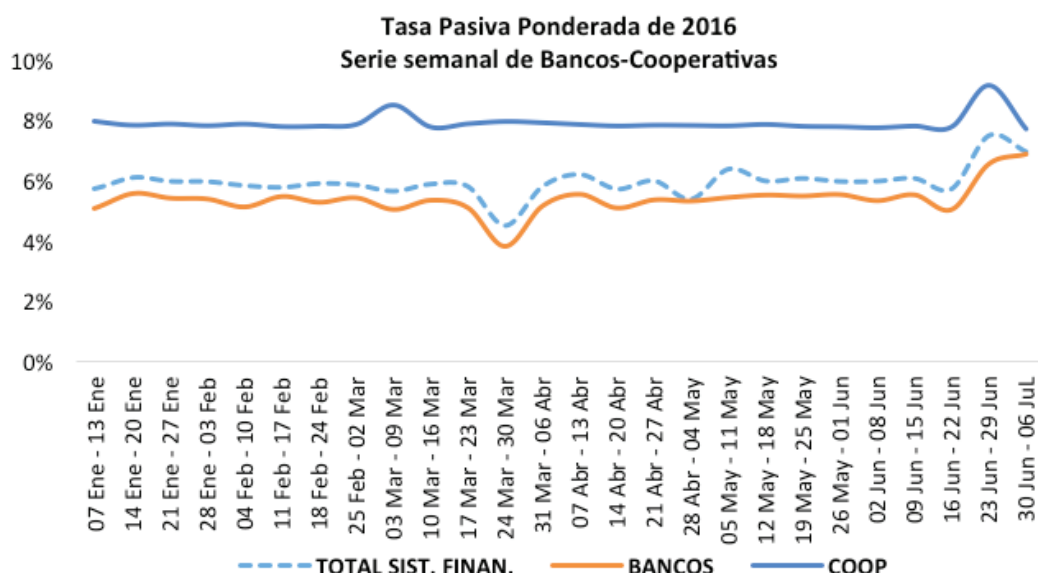
Cabe recalcar que en la colocación a plazo de 30 a 60 días se ha reducido su participación de junio 2012 a junio 2016 en 1%, y un total del 37%, siendo el valor más representativo de todas las modalidades.

El rango de 121 a 180 días ha pasado de 7% a 8% en el mismo periodo, los cuales son los de mayor influencia en los depósitos a plazo.

Tasa de Interés Pasiva Ponderada

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito poseen una mayor tasa de interés pasiva ponderada en relación a los bancos y al promedio del sistema financiero.

En la penúltima semana del mes de junio las tasas se incrementaron alcanzando un valor promedio de 7,5%, considerando que la tasa máxima de las cooperativas a lo largo del 2016 ha sido de 9,1%.



Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

Los bancos privados han presentado en el mismo periodo un incremento de las tasas pasivas ponderadas pasando de 6,5% a 6,9% en una semana. A finales del mes de junio se evidencia una caída de las tasas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito y del sistema financiero.

Tasas pasivas según Modalidad de Depósitos a Plazo

Fecha	30 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 180	181 - 360	más de 360	Total Sist. Finan.
mar-14	4,2%	4,5%	0,0%	16,9%	6,0%	7,1%	5,1%
jun-14	3,9%	4,7%	5,2%	5,7%	6,4%	7,2%	5,1%
dic-14	4,2%	4,6%	5,0%	5,6%	6,5%	7,2%	5,2%
mar-15	4,4%	4,8%	5,6%	5,9%	6,6%	7,5%	5,5%
jun-15	4,7%	4,8%	5,5%	6,0%	6,8%	7,6%	5,5%
dic-15	4,9%	5,3%	5,7%	6,3%	6,9%	7,1%	5,7%
mar-16	4,3%	5,2%	5,7%	6,3%	6,7%	8,0%	5,5%
jun-16	5,0%	5,2%	7,0%	6,4%	7,0%	10,4%	6,4%
Tasa de var. trim.	15,6%	-1,0%	23,7%	1,4%	3,9%	29,3%	17,8%

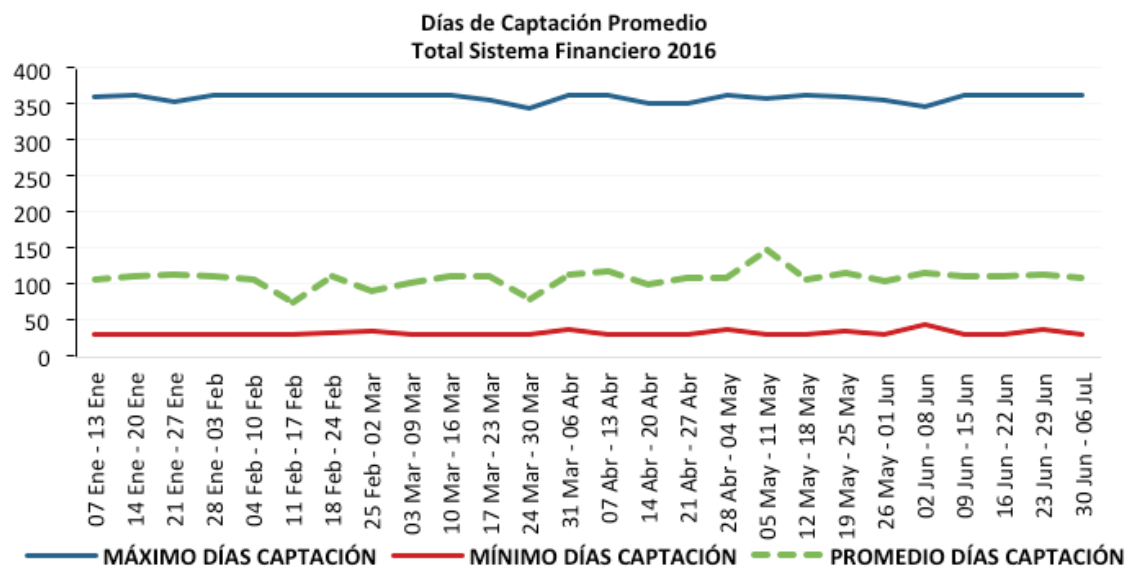
Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

La tasa de interés pasiva del sistema financiero se caracteriza por ser mayor a medida que el plazo de depósito aumenta en días. A junio 2016 la tasa en el plazo de 30 a 60 días fue del 5,0% y a más de 360 días fue de 10,4%.

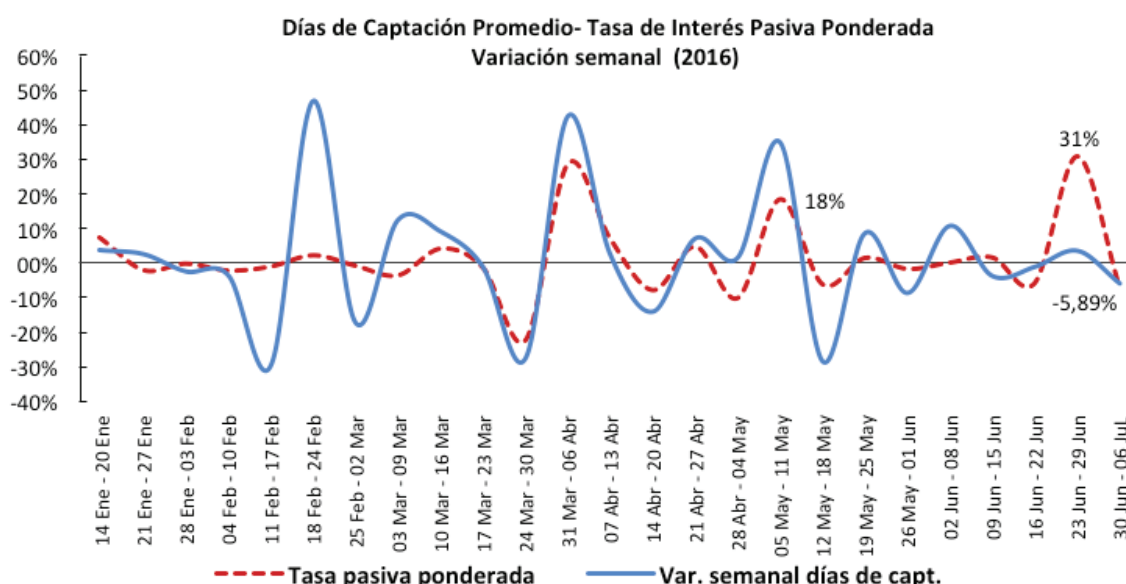
En promedio, la tasa pasiva del sistema incremento en un 15,6% de marzo a junio de 2016, siendo el plazo de más de 360 días el que mayor incremento mostró con un valor del 29,3% , seguido por el plazo de 91 a 120 días con un crecimiento de 23,7%.

Días de captación



Fuente: BCE

Elaborado por: RFD



Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

El sistema financiero ha alcanzado a lo largo de 2016 días de captación promedio que van de 75 a 147 días.

En la primera semana de mayo los días de captación se incrementaron en 35% alcanzando los 147 días, causando que la tasa pasiva se incremente en un 18%. Cabe recalcar que a medida que se incrementan los días de captación la tasa mencionada también se incrementa.

En la semana del 23 de junio se evidencia un incremento de esta tasa alcanzando el 7,5% (la semana anterior se presentó una tasa de 5,7%, creciendo en 30,5 puntos porcentuales), a partir de la siguiente semana se evidencia una tendencia a la baja de estas dos variables en donde la tasa se redujo hasta los 6,9 puntos y los días de captación promedio con una contracción del 5,9%.

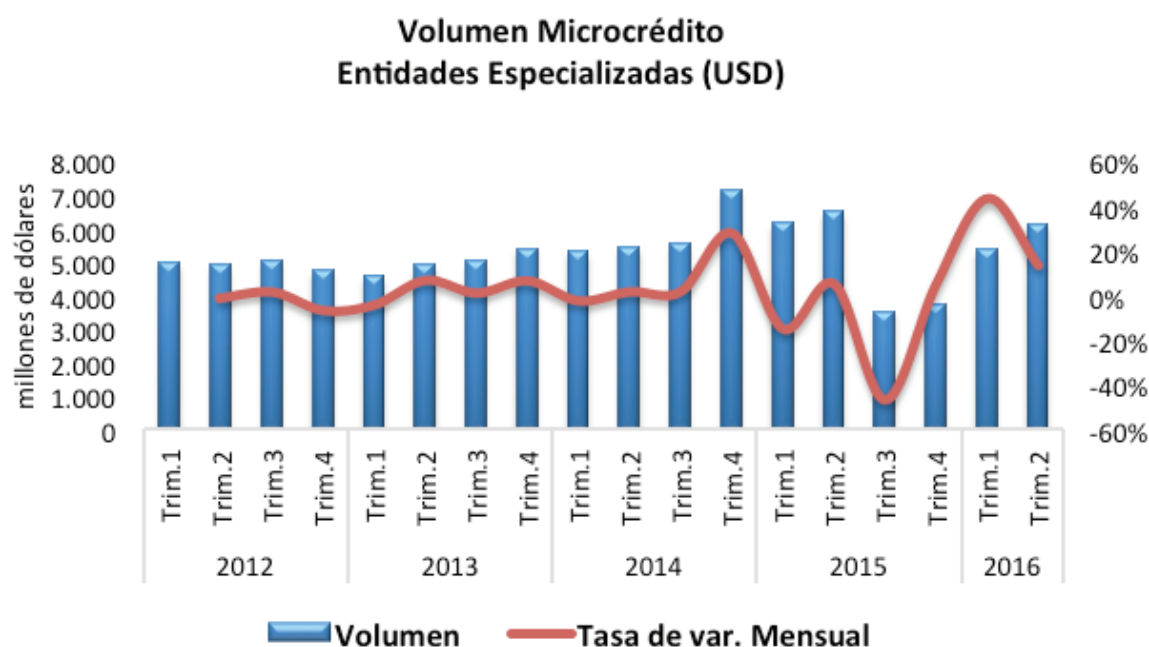
Entidades especializadas en microcrédito

En esta sección se analizará el entorno de las entidades calificadas como “especializadas en microcrédito” las cuales se detallan dentro de las consideraciones previas del estudio. Las entidades financieras especializadas escogidas son 44.

Estas instituciones se caracterizan por presentar al menos 1% de participación en el mercado de microcrédito o 40% de participación de la cartera de microcrédito en el total de su cartera bruta y menos del 20% en el resto de segmentos de crédito.

Estas instituciones alcanzaron un volumen de crédito de USD 1.153 millones hasta junio 2016, distribuidas por tipo jurídico de la siguiente manera: 6 Bancos Privados, 36 Cooperativas de Ahorro y Crédito, 1 perteneciente a la Banca Pública y 1 Sociedad Financiera³.

Volumen Entidades Especializadas en Microcrédito



Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

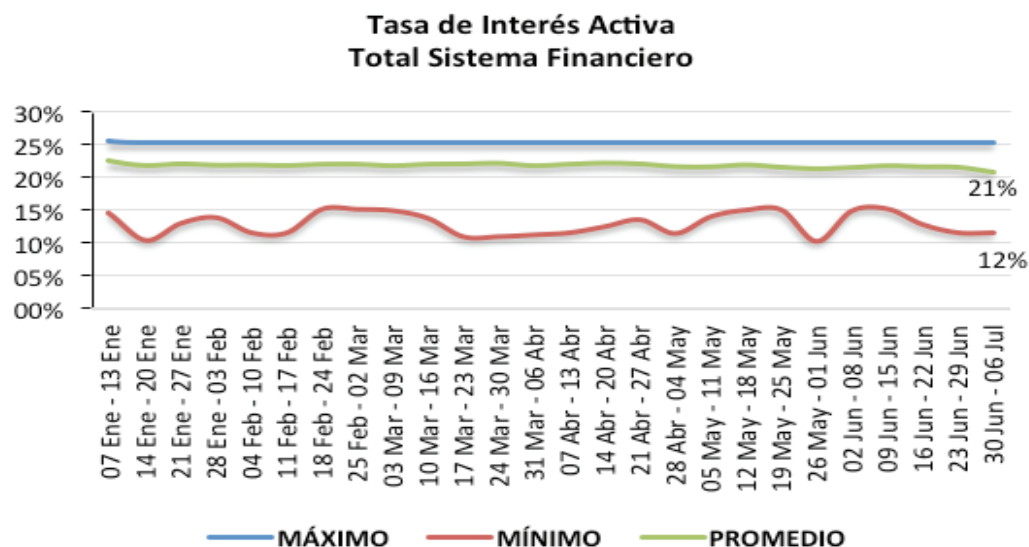
La tasa de variación del volumen de las entidades especializadas en otorgar microcrédito empezó a tener altas fluctuaciones a partir del tercer trimestre de 2014, año en el cual se registró el mayor volumen de microcrédito dentro del periodo de estudio con USD 2.354 millones y una tasa de crecimiento del 17,9% con respecto al 2013.

A partir del tercer trimestre de 2015 se observa una tendencia al alza del volumen de microcrédito otorgado por estas entidades, llegando a su máximo en junio 2016 con un monto de USD 615,3 millones con un crecimiento del 14,3% con respecto al trimestre anterior.

³ Ciertas entidades que cumplen con los requisitos de la muestra no son utilizadas debido a la falta de información para el periodo de estudio.

Tasas de interés activas: Entidades que otorgan microcrédito

Microcrédito de Acumulación Ampliada

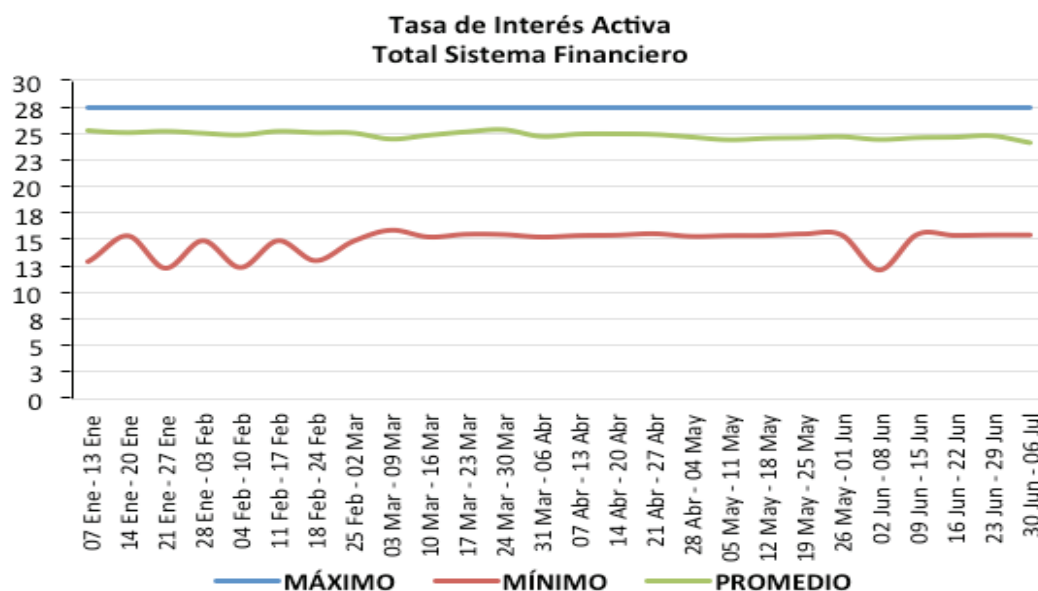


Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

La tasa de interés activa máxima para este segmento se ha mantenido en un valor del 25% en el año 2016. Para la semana del 30 de junio la tasa activa promedio fue de 20,9%, siendo este el menor promedio del sistema desde inicios del año, debido a la tendencia a la baja de la tasa activa, lo que implica un menor volumen de intereses ganados en este segmento de crédito.

Microcrédito de Acumulación Simple

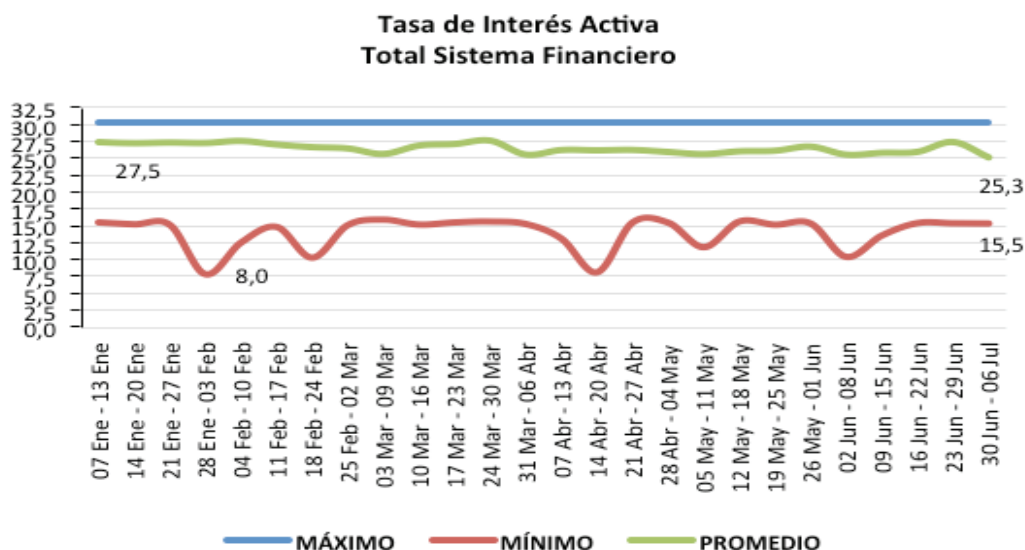


Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

Este segmento de microcrédito posee una tasa máxima establecida por el BCE de 27,5% con una tasa promedio en la última semana de junio de 24,3%. La tasa mínima alcanzó el valor de 12,2% siendo el más bajo del 2016 (en la última semana de junio alcanzó el 15,5%).

Microcrédito Minorista



Fuente: BCE

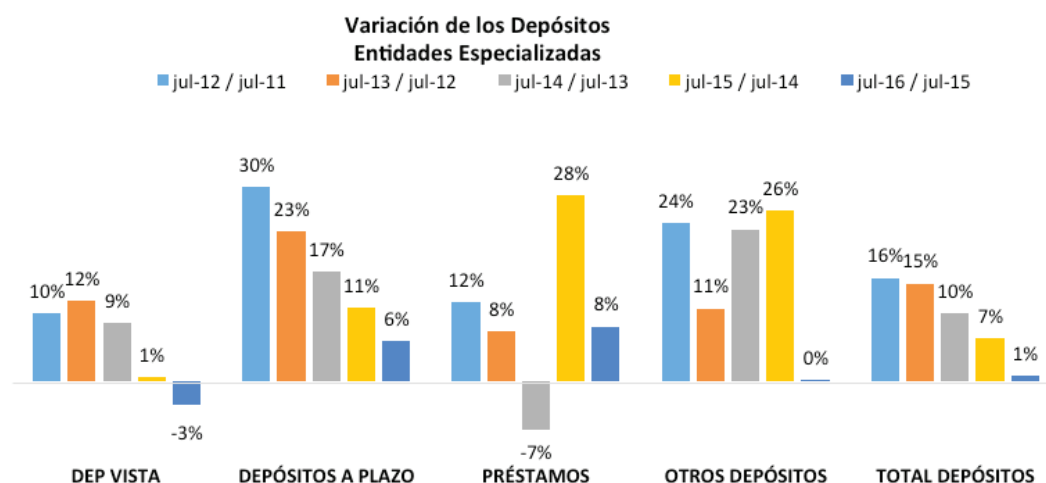
Elaborado por: RFD

La tasa de interés máxima para el segmento de microcrédito minorista es de 30%, con una tasa promedio del sistema financiero del 25,3% para la semana del 30 de Junio. Desde inicios de 2016 se puede apreciar una disminución de la tasa promedio en este segmento, pasando de 27,5% a 25,3% en el primer semestre del 2016.

Depósitos de las entidades especializadas

Se evidencia una caída de los depósitos en todas las entidades del sistema, incluyendo a las especializadas en microcrédito, en donde los depósitos a la vista de éstas entidades han presentado un decrecimiento de 3,6% (los depósitos de las entidades especializadas habían registrado variaciones positivas durante todo el periodo hasta antes de 2016).

Los depósitos a plazo han presentado variaciones positivas durante todo el periodo de estudio, a pesar de esto, se aprecia una tendencia a la baja desde el año 2012, pasando de un crecimiento de alrededor del 30% a uno del 6% en 2016.



Fuente: BCE

Elaborado por: RFD

Principales Indicadores del Sistema de Microfinanzas

Esta sección resume la diferencia existente entre el total del sistema, agrupando todos los sectores de crédito y lo acumulado por las instituciones especializadas en otorgar microcrédito en las mismas condiciones.

INDICADORES (en miles de dólares)	Evolución Anual				
	2012 Jul	2013 Jul	2014 Jul	2015 Jul	2016 Jul
SALDO DE COLOCACIONES					
Cartera Bruta TOTAL	22.910.228	25.523.153	27.854.562	30.982.011	29.614.769
Variación % anualizada	18,0%	11,4%	9,1%	11,2%	-4,4%
Cartera Bruta Entidades especializadas	2.411.957	2.883.469	3.148.415	3.901.794	3.984.173
Variación % anualizada	19,0%	19,5%	9,2%	23,9%	2,1%
Cartera por Vencer TOTAL	21.979.976	24.352.860	26.643.302	29.505.494	27.990.856
Variación % anualizada	17,6%	10,8%	9,4%	10,7%	-5,1%
Cartera por Vencer Entidades especializadas	2.294.966	2.703.461	2.899.412	3.590.721	3.651.828
Variación % anualizada	17,7%	17,8%	7,2%	23,8%	1,7%
Cartera no Devenga TOTAL	542.140	683.661	693.822	869.393	1.032.793
Variación % anualizada	30,2%	26,1%	1,5%	25,3%	18,8%
Cartera no Devenga Entidades especializadas	81.712	120.211	154.805	184.655	217.522
Variación % anualizada	54,1%	47,1%	28,8%	19,3%	17,8%
Cartera Provisión TOTAL	927.343	1.073.890	1.223.016	1.372.915	1.311.851
Variación % anualizada	24,3%	15,8%	13,9%	12,3%	-4,4%
Cartera Provisión Entidades especializadas	132.327	151.854	212.641	241.114	222.810
Variación % anualizada	24,0%	14,8%	40,0%	25,3%	-7,6%
Cartera Neta TOTAL	21.982.886	24.449.263	26.631.546	29.609.097	28.302.918
Variación % anualizada	17,8%	11,2%	8,9%	11,2%	-4,4%
Cartera Neta Entidades especializadas	2.294.029	2.747.146	2.956.019	3.660.680	3.761.363
Variación % anualizada	18,6%	19,8%	7,6%	23,8%	2,8%

Fuente: SB y SEPS

Elaborado por: RFD

Se aprecia que las instituciones especializadas, han pasado de tener el 10,5% del total de la cartera otorgada en 2012, a colocar el 13,4% del total en 2016. En este sentido, se observa que la tasa de crecimiento de la cartera bruta de las entidades especializadas ha aumentado en un promedio de 14,7% entre julio de 2012 y julio de 2016, mientras que la cartera del sistema ha crecido con un promedio de 9,06% en el mismo periodo.

Esto implica que la cartera de microcrédito se ha ampliado más rápido que el sistema en conjunto, razón por lo que ha tomado mayor importancia en su participación global.

Respecto a la cartera por vencer, es pertinente observar que ha evolucionado de manera similar para los dos grupos de entidades, siendo la cartera de las especializadas la que mantiene una variación positiva para julio 2016, respecto a julio 2015. Por su parte, la cartera por vencer en el total de entidades decreció 5,1%, impulsada principalmente por la cartera del segmento comercial, tal como se mencionó anteriormente.

La cartera que no devenga intereses ha evolucionado de manera positiva en cada periodo para los dos grupos, es necesario considerar que la importancia relativa de la cartera de microcrédito en las instituciones especializadas hace que éstas tengan variaciones más denotadas que en las del total del sistema. De modo que por ejemplo, en 2013, la cartera que no devenga intereses de las entidades especializadas creció 28,8% mientras que el total del sistema creció 1,5%. De acuerdo con la composición de cartera, es normal que las provisiones crezcan más rápido en las instituciones especializadas, pues las actividades económicas que atienden son relativamente más riesgosas. De este modo, existe un incremento en las provisiones a julio 2016 anual de 2,8%, reduciendo el valor registrado en 2015 de 23,8% para las instituciones especializadas, mientras que para el total del sistema, el crecimiento fue de 11,25% a julio de 2015 y -4,4% a julio de 2016.

Riesgo TOTAL	4,06%	4,59%	4,35%	4,77%	5,48%
Variación % anualizada	8,7%	12,9%	-5,2%	9,6%	15,1%
Riesgo Entidades MICRO	4,85%	6,24%	7,91%	8,00%	8,40%
Variación % anualizada	27,4%	28,7%	26,7%	1,1%	5,0%

Fuente: SBS y SEPS

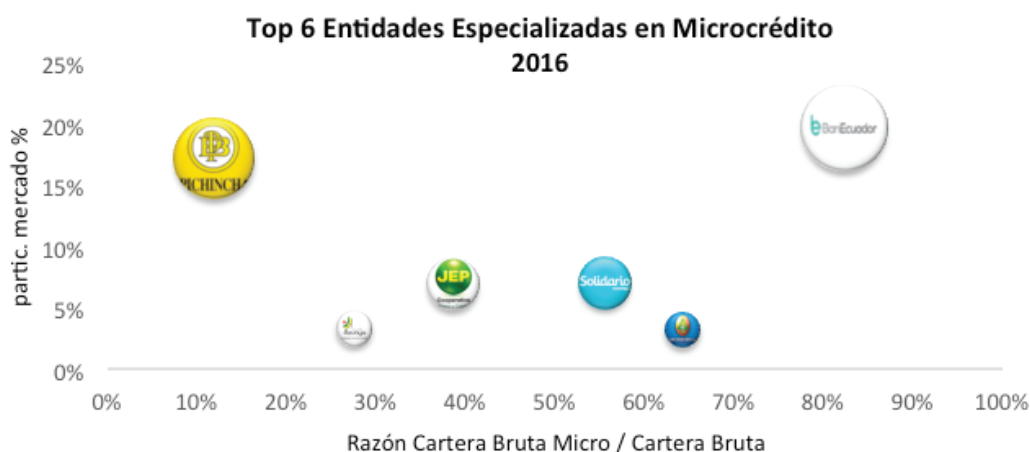
Elaborado por: RFD

Se destaca además el incremento del indicador de cartera en riesgo, que a julio 2016 se ubicaba en 5,48%, creciendo en 15,1 puntos porcentuales interanualmente. Dentro de las entidades especializadas en microcrédito, presentó un incremento del 5% a julio 2016.

Top 6 Entidades Especializadas en Microcrédito

El ranking de las seis principales entidades especializadas fue elaborado en base al saldo de su cartera de microcrédito con corte a julio 2016. Las cuales alcanzan una participación del 57,5% en el total de la cartera de éste tipo de instituciones.

Estas entidades son: Banecuador, Banco Pichincha, Solidario, Juventud Ecuatoriana Progresista (JEP), Jardín Azuayo y San Francisco de Ambato.

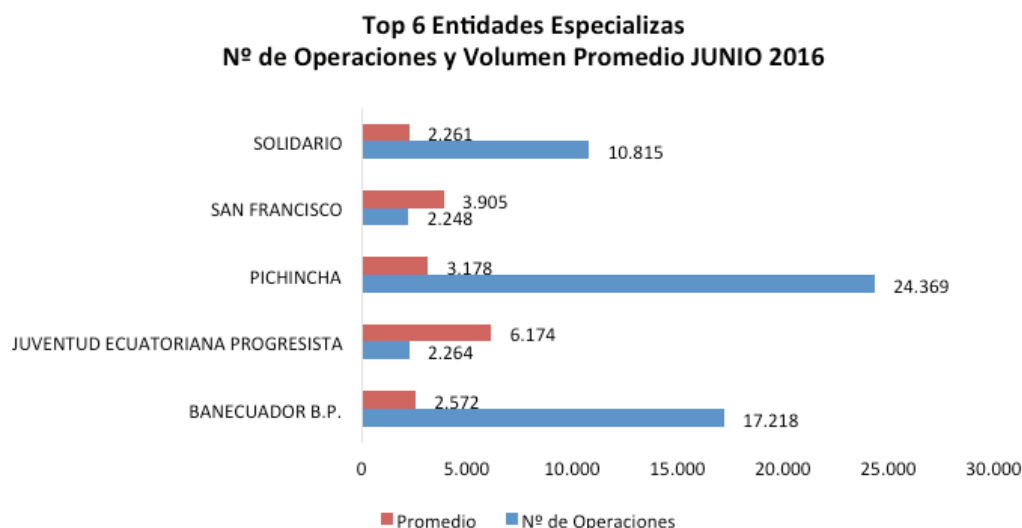


Fuente: SB

Elaborado por: RFD

La entidad especializada que mayor participación tiene dentro de éste periodo es BanEcuador con el (19,6%), seguido por Banco Pichincha (17,2%) y Banco Solidario (7,0%), la Cooperativa con mayor microcrédito corresponde a Juventud Ecuatoriana Progresista con 6,9%.

En lo que concierne a la cartera bruta de microempresa, en conjunto estas seis entidades acumulan USD 2.200 millones siendo los Bancos Privados especializados las entidades con mayor participación con USD 966,4 millones, seguidas por las Cooperativas con USD 539,8 millones y la Banca Pública con USD 783,3 millones.



Fuente: SB y SEPS

Elaborado por: RFD

De entre este top 6 de entidades especializadas, la institución que mayor volumen promedio ha otorgado a junio 2016 fue Juventud Progresista Ecuatoriana (JEP con un monto de USD 6.174 dólares, con 2.264 operaciones.

Por otro lado, el Banco Pichincha registra el mayor número de operaciones a la misma fecha, con 24.336. La entidad que menor monto promedio registró en el mismo periodo fue Banco Solidario con USD 2.261 dólares y 10.815 operaciones.

Conclusiones del capítulo

La cartera de crédito del Sistema Financiero después de la caída presentada al cierre de 2015, mantiene una tendencia al alza que, en el segundo trimestre de 2016 alcanzó valores de USD 6.800 millones en volumen y 585.026 operaciones con tasas de crecimiento de 1,7% y 0,7% respectivamente.

El microcrédito tiene el 10% de participación en el total de la cartera de crédito del sistema financiero, cuyo segmento refleja un crecimiento de 15% en el segundo trimestre de 2016, respecto al inicio del año. Lo que refleja que el microcrédito tiene una tendencia de crecimiento positiva, pero aún no se alcanzan los niveles anteriores al cierre de 2014.

El promedio de captación de depósitos a plazo del sistema presentó una contracción mensual del 0,12% a junio 2016 y alcanzó un volumen de USD 3.7 mil millones; esta reducción presenta una tendencia a la baja desde el cierre de 2015, año en el que se registró el mayor monto de captación.

La modalidad de depósitos a plazo ha presentado un crecimiento del 30% entre mayo y junio de 2016. Pese a registrar dos meses seguidos tasas negativas, el plazo de 30 a 60 días es el rango que mayor crecimiento mensual tuvo con el 47%, mientras que el de menor recuperación fue el rango de 121-180 días con el 7%, convalidando la preferencia de la población por el menor plazo, reduciendo la capacidad de las instituciones financieras de efectuar relaciones de mayor duración con sus clientes.

Las entidades q especializadas en otorgar microcrédito registran a partir del tercer trimestre de 2015 una tendencia al alza en cuanto al volumen, llegando a su máximo en junio 2016 con un monto de USD 615,3 millones con un crecimiento del 14,3% con respecto al trimestre anterior.

Se evidencia una caída de los depósitos en todas las entidades del sistema, incluyendo a las especializadas en microcrédito, en donde los depósitos a la vista de éstas entidades han presentado un decrecimiento de 3,6% (los depósitos de las entidades especializadas habían registrado variaciones positivas durante todo el periodo hasta antes de 2016).

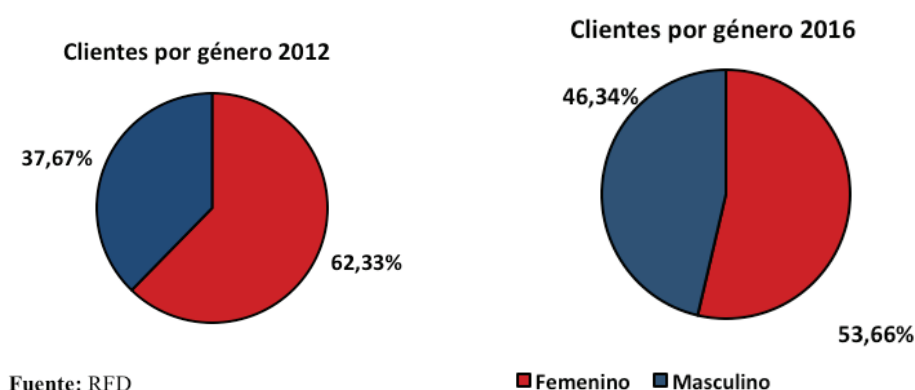
Respecto a la cartera de microcrédito, a julio de 2016, la entidad especializada que mayor participación tiene es BanEcuador con el 19,6%, seguido por Banco Pichincha (17,2%). La Cooperativa con mayor microcrédito corresponde a Juventud Ecuatoriana Progresista con 6,9%.

CAPÍTULO III: Caracterización del microempresario en el sistema financiero ecuatoriano

Para esta sección del estudio se toma como muestra a las instituciones que reportan información de alcance social a la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD) conformadas por: 5 bancos especializados en microcrédito, 24 cooperativas de ahorro y crédito, 9 ONGs y una sociedad financiera.

Género del Microempresario

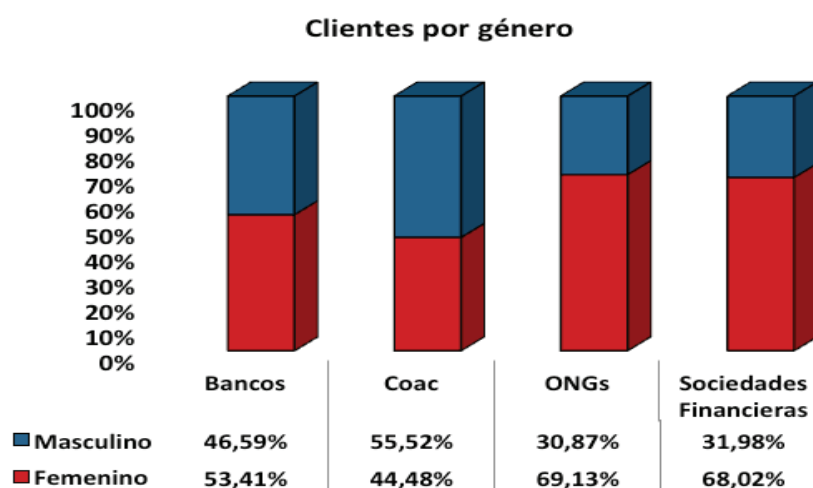
Para el 2012 la participación por género de los clientes de la muestra de entidades de micro finanzas ecuatoriano estaba bastante marcada hacia el género femenino, el cual abarcaba a cerca del 62% de los microcréditos ofertados en el mercado. Para el año 2016, se puede apreciar una reducción de la participación de las mujeres dentro del mercado del microcrédito de casi el 10%, representado a cerca del 53% de los clientes de microcrédito en la actualidad.



Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

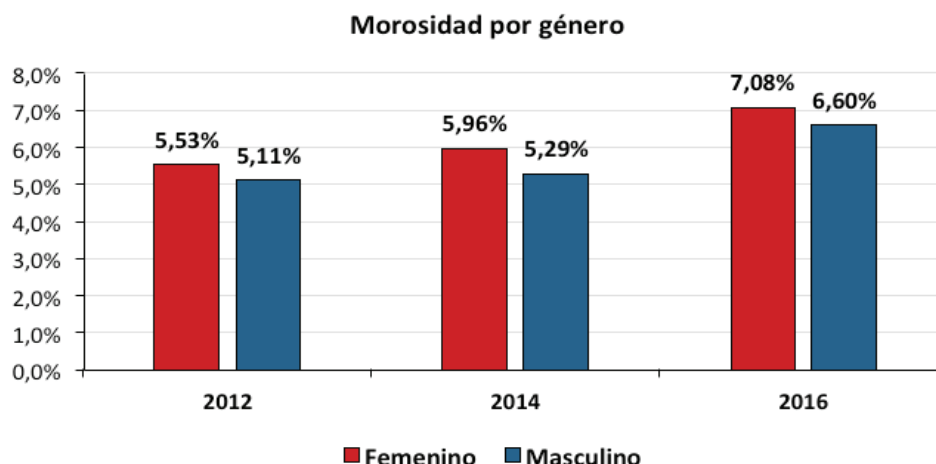
Los clientes se encuentran distribuidos de forma distinta en cada uno de los tipos jurídicos del sistema financiero. Para el 2016 los tipos jurídicos con mayor concentración de clientes del género femenino son las sociedades financieras y las ONG con participaciones del 68% y 69% respectivamente. Por otro lado, en los bancos privados se presenta la menor diferencia de género con el 6,82 puntos porcentuales en favor del género femenino.



Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

La morosidad muestra un crecimiento similar tanto para el género masculino como el femenino desde el 2012. Para el año 2016 la morosidad femenina alcanza el 7,08% del volumen de microcrédito entregado, mientras que el género masculino alcanza el 6,60% de cartera morosa promedio del sistema financiero.



Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

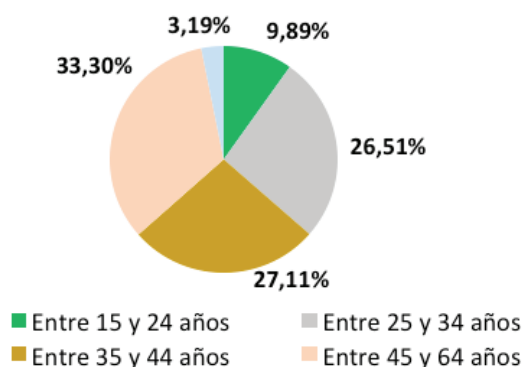
Cientes activos por rango de edad

Para el 2012 alrededor del 36% de los clientes de microcrédito eran menores a 35 años y representaban al segmento más importante de la población adulta con acceso a este tipo de productos financieros, seguida por los rangos de edad entre 45 a 64 años (33,3%) y 35 a 44 años (27,11%).

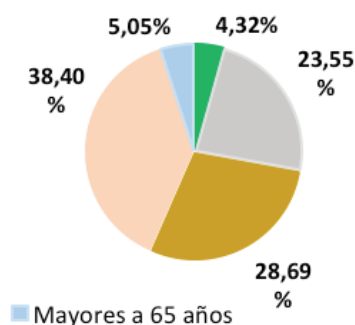
Para el 2016 la participación de clientes/socios menores a 35 años disminuyó en 8,5% con respecto al año 2012 mientras que de 35 y 64 años incrementó en un 6,6% pasando a ser la población con mayor acceso a microcrédito, representando el 67% de los clientes/socios en el sistema financiero.

Durante el periodo 2012-2016 la participación de la población ubicada en los dos extremos de rangos de edad ha decrecido. En este sentido, los jóvenes de 15 a 24 años han disminuido su participación en el mercado en alrededor del 43% con respecto al 2012.

Cientes por rango de edad 2012



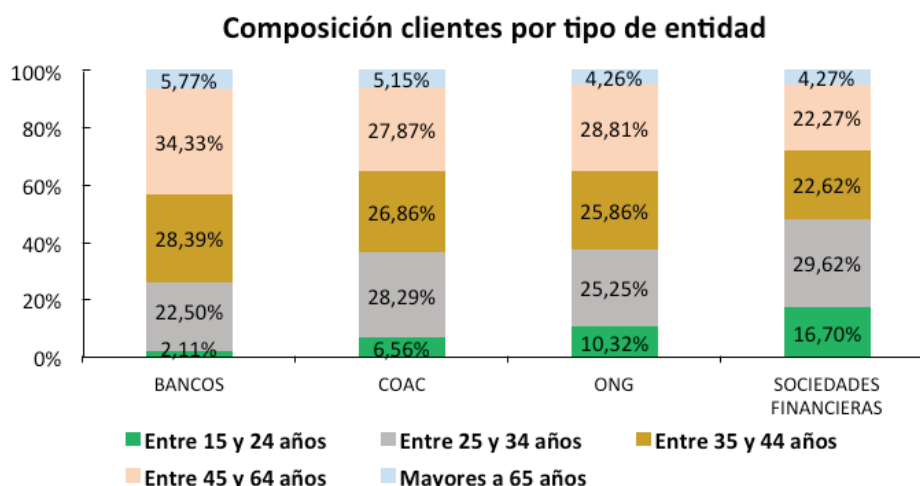
Cientes por rango de edad 2016



Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

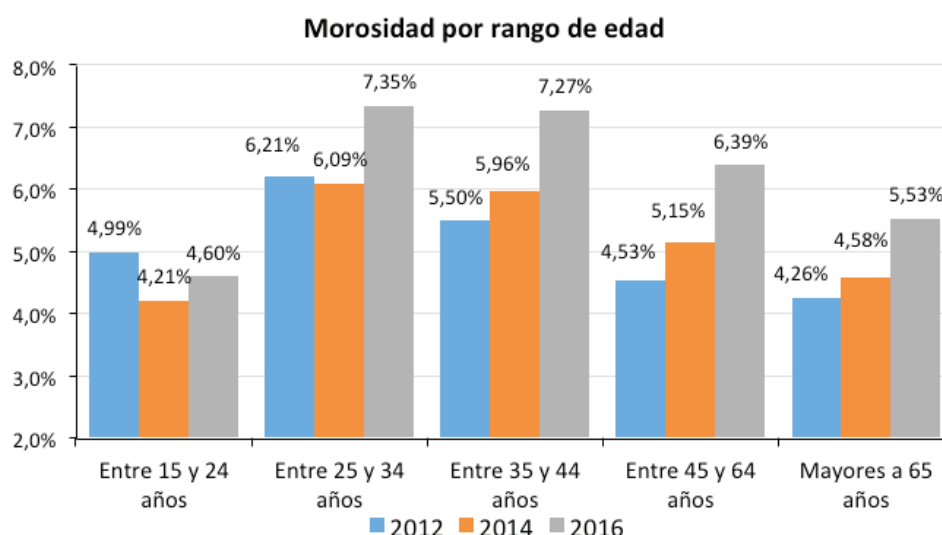
La distribución de clientes por tipo de entidad muestra comportamientos diferentes para cada caso. Las personas entre 35 y 64 años son mayormente atendidas por los bancos y las cooperativas de ahorro y crédito, mientras que las personas entre 15 a 34 años presentan una mayor participación en la cartera de las ONG y las Sociedades Financieras.



Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

Los rangos de edad con mayor morosidad para el año 2016 son los segmentos entre 25 a 34 años y 35 a 44 años con alrededor del 7,3% del total del volumen de microcrédito entregado. A partir del año 2012 la morosidad del microcrédito ha ido incrementando en casi todos los segmentos de edad, exceptuando a las personas entre 15 a 24 años lo cual está explicado por una menor participación de este grupo en el mercado en los últimos periodos.

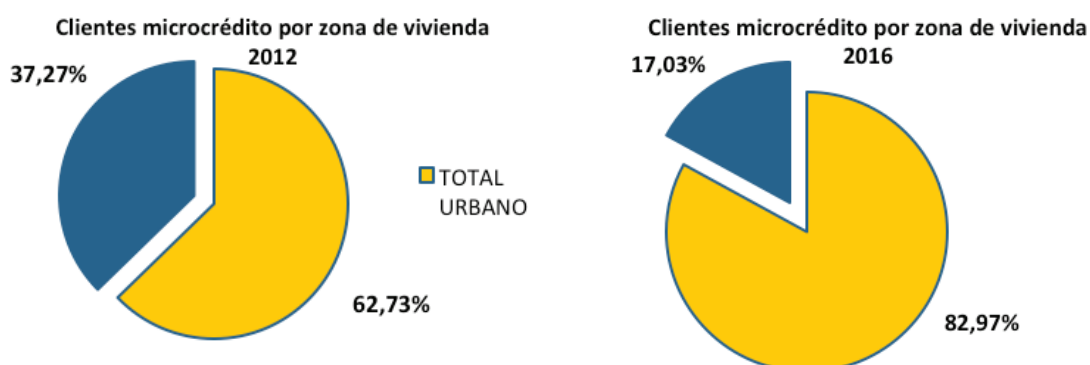


Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

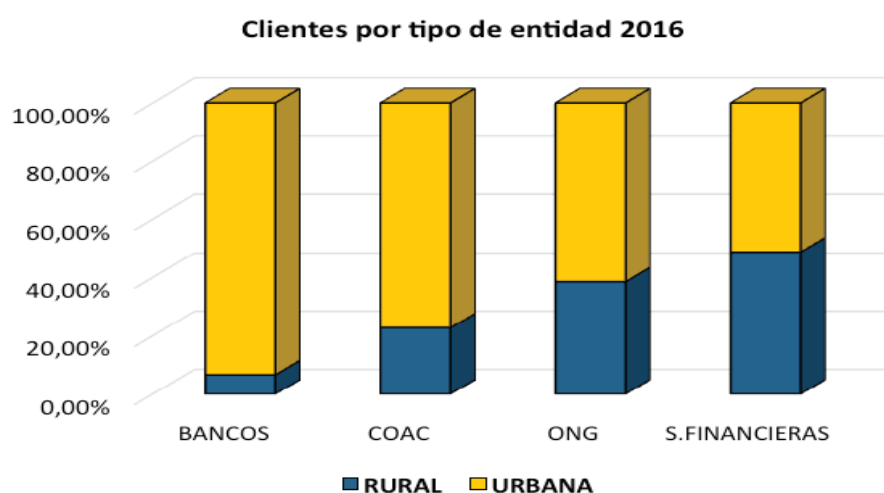
Zona de vivienda del microempresario

La distribución de los usuarios de microcrédito por zona de vivienda ha cambiado durante los últimos años. Para el 2012 la participación de clientes asentados en zonas rurales era del 37,27% mientras que la población urbana ocupaba el 62,73% del total de clientes atendidos. Para 2016 la distribución de los clientes del sector rural ha disminuido en cerca del 20%, concentrándose la atención al sector urbano con 82,97% de participación en el microcrédito.



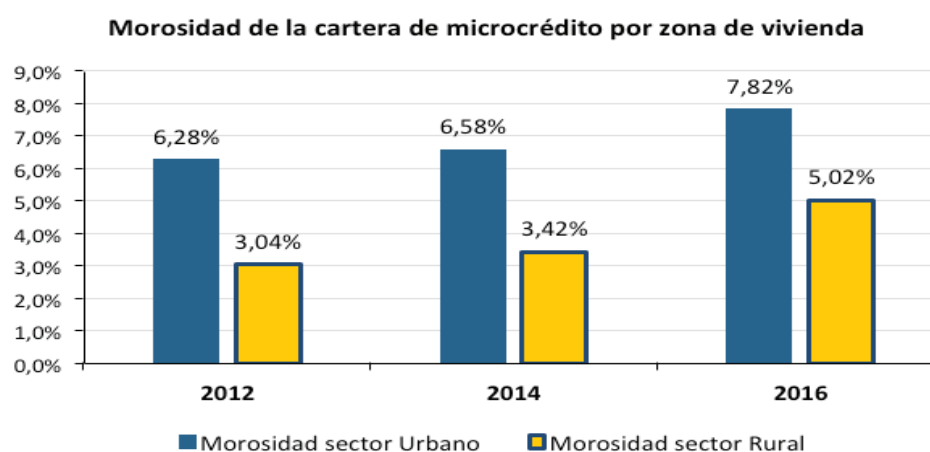
Fuente: RFD
Elaborado por: RFD

La concentración de la atención de los microempresarios por tipo de entidad es variable. Los clientes de los bancos privados son en su gran mayoría del sector urbano (93,36%). Por otro lado, las sociedades financieras y las ONG son el tipo de instituciones que más llegan hacia la periferia, con 48% y 38% de participación en el sector rural.



Fuente: RFD
Elaborado por: RFD

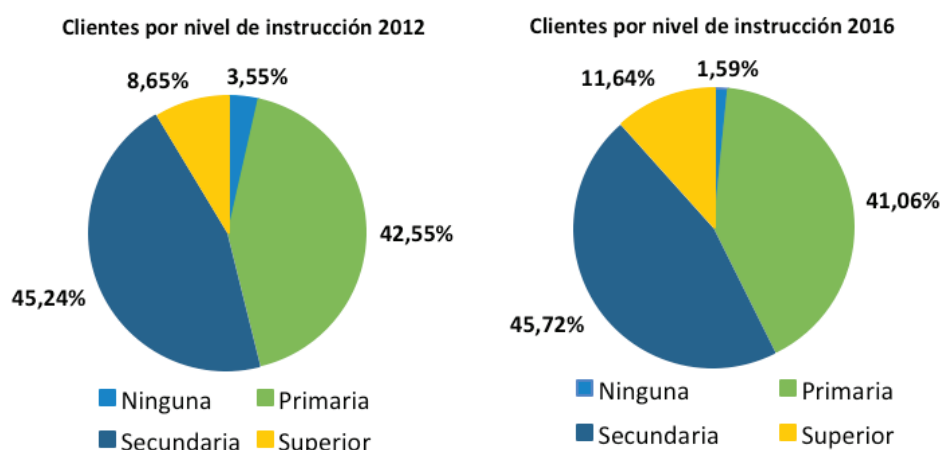
La morosidad de los clientes por zona de vivienda muestra un comportamiento similar dentro de los últimos años, manteniendo al sector urbano como el de mayor porcentaje de cartera en riesgo con alrededor del 7,82% del volumen total de microcrédito para junio 2016.



Fuente: RFD
Elaborado por: RFD

Nivel de instrucción de los microempresarios

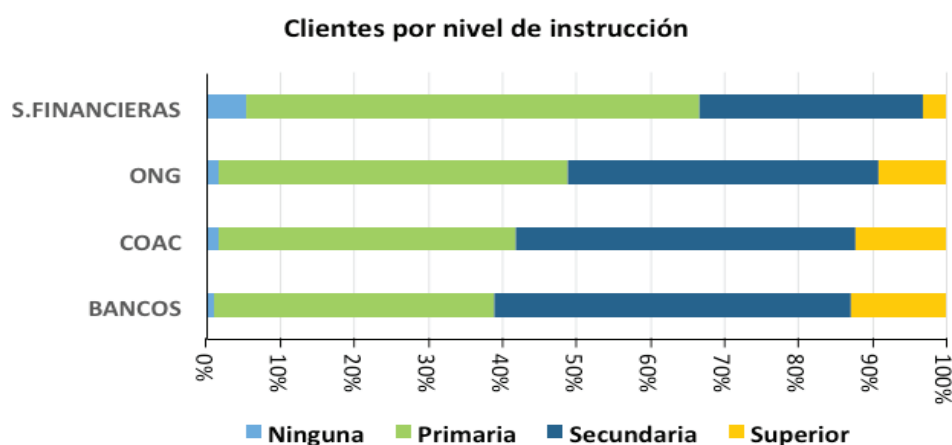
Para el 2016, el 86% de los clientes de microcrédito son personas con nivel de instrucción primaria o secundaria, mientras que el 14% cuenta con educación superior o no cuenta con un nivel de instrucción. La estructura de clientes por el nivel de educación no ha sufrido cambios significativos dentro de los últimos años, manteniendo la participación más alta en los clientes con instrucción secundaria.



Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

Las sociedades financieras y las ONG cuentan con una mayor participación de clientes con instrucción primaria con el 61% y el 47% de clientes de microcrédito respectivamente. Por otro lado, las cooperativas de ahorro y crédito (45%) y los bancos (48%) atienden en mayor porcentaje a clientes con instrucción secundaria y tienen una mayor participación de clientes con instrucción superior.



Fuente: RFD

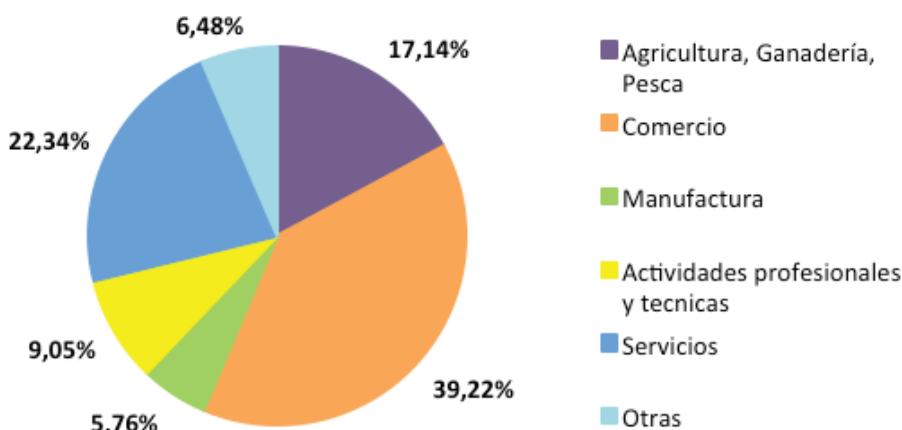
Elaborado por: RFD

Actividades económicas de los microempresarios

Las actividades económicas hacia las cuales los microempresarios destinan el dinero de sus créditos son diversas, yendo desde el cultivo y la producción primaria hasta la manufactura y la comercialización y provisión de bienes y servicios.

Para el año 2012 las actividades económicas más practicadas por los clientes de microcrédito eran el comercio con 39% de participación total, los servicios con el 22% y la actividad agrícola, ganadera y pesquera con el 17% de los clientes.

Distribución de clientes por rama de actividad 2012

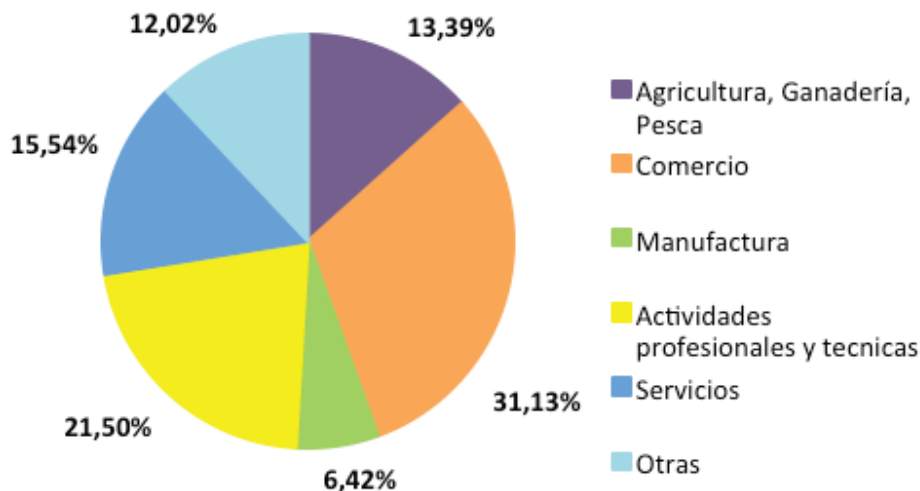


Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

Para el 2016 la actividad económica más desarrollada por los microempresarios es el comercio con un 31%, seguida por las actividades profesionales y técnicas⁴ las cuales aumentaron su participación en cerca del 12% desde el 2012 hasta el 2016. La agricultura dejó de ser una de las actividades principales de los microempresarios atendidos, reduciendo su participación en cerca del 4% durante los últimos años.

Distribución de clientes por rama de actividad 2016



Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

Para el año 2016 el 33% de los clientes de microcrédito de los bancos han destinado el dinero del crédito hacia actividades profesionales, técnicas y administrativas, siendo la actividad con mayor participación dentro de la cartera micro de este tipo de entidad. Por otro lado, para las cooperativas de ahorro y crédito y las ONG la actividad con mayor número de clientes atendidos es el comercio, con 27% y 51% respectivamente.

Finalmente, las sociedades financieras continúan atendiendo mayoritariamente a microempresarios dedicados a la agricultura, ganadería y pesca contando con una participación del 53% del total de microcrédito entregado.

⁴Esta actividad económica está compuesta principalmente por servicios prestados por profesionales a empresas en áreas contables, consultorías, ensayos técnicos, entre otros.

Conclusiones del capítulo

La caracterización de los microempresarios atendidos por el sector financiero ha ido cambiando durante los últimos años. Para el 2012 la atención de las instituciones llegaba generalmente a mujeres entre 25 a 44 años, ubicadas tanto en el sector urbano como en el rural con un nivel de educación primaria o secundaria, siendo el comercio y los servicios las actividades más practicadas.

Para el 2016 la participación del género masculino casi iguala al femenino en cuanto al número de clientes atendidos. El rango de edad del cliente promedio incrementó a personas mayores de 35 años y menores a 65. El sector de vivienda atendido por el sistema financiero se concentró hacia el sector urbano, abarcando cerca del 83% de la cartera de microcrédito.

El nivel de instrucción del cliente promedio no ha tenido variaciones significativas en cuanto a la participación de clientes con educación primaria o secundaria.

Finalmente, en cuanto a la actividad económica atendida, para el 2016 el comercio continúa siendo la actividad más practicada por los microempresarios seguida por las actividades profesionales, técnicas y administrativas las cuales han aumentado su importancia dentro de los últimos años.

CAPÍTULO IV: Análisis de saturación, riesgo y cobertura por plazas

Las características geográficas y la distinción urbana y rural, son, por un lado, una buena aproximación de las razones por las que las entidades que otorgan microcrédito no participan de manera más activa en ciertos sectores del país. Por otro lado, es pertinente destacar que el análisis cantonal debe ser mucho más exhaustivo en el sentido de observar las condiciones externas que enfrentan actualmente los cantones, así como los planes estratégicos que pretenden potenciar su crecimiento y desarrollo.

Es pertinente mencionar que esta sección tiene como corte el mes de diciembre del año 2015 y se toma en cuenta, tan solo la cartera de microcrédito, sin diferenciar el tipo de entidad.

Además se estimaron los datos relacionados a la cantidad de microempresarios por cantón en función al número de sub empleados independientes a nivel nacional, por tanto la cantidad de clientes potenciales, así como la cartera potencial pueden tener cierto nivel de sesgo, pero afortunadamente, esto de ninguna forma implica que sean datos inconsistentes con la realidad.

2015	Provincia	POBLACIÓN	PEA	MICRO	CLIENTES
AMAZONICA	MORONA SANTIAGO	173.199	56.874	26.798	13.831
	NAPO	119.934	43.423	24.622	11.785
	ORELLANA	153.637	56.370	25.819	7.886
	PASTAZA	140.910	43.471	22.363	11.124
	SUCUMBIOS	204.743	75.302	33.434	14.369
	ZAMORA CHINCHIPE	104.901	36.081	21.535	12.247
COSTA	EL ORO	674.445	261.826	117.128	52.129
	ESMERALDAS	604.730	184.213	105.576	43.506
	GUAYAS	4.117.032	2.279.773	559.417	161.265
	LOS RIOS	875.442	289.755	179.658	80.532
	MANABI	1.469.323	490.891	327.477	125.837
	SANTA ELENA	358.325	114.753	68.729	9.426
	SANTO DOMINGO DE LOS SACHILAS	422.609	159.320	85.521	49.599
INSULAR	GALAPAGOS	27.818	13.660	3.662	2.004
SIERRA	AZUAY	805.901	331.658	137.665	56.842
	BOLIVAR	209.563	73.790	51.911	31.526
	CAÑAR	250.096	73.103	43.521	16.774
	CARCHI	196.535	69.403	45.772	29.131
	CHIMBORAZO	508.340	205.567	115.707	68.490
	COTOPAXI	460.057	176.852	108.087	66.520
	IMBABURA	448.035	157.458	101.073	58.710
	LOJA	506.132	183.731	98.080	50.233
	PICHINCHA	2.966.972	1.472.917	362.927	191.039
	TUNGURAHUA	562.400	245.897	137.063	123.618
PAIS	TOTAL	16.361.079	7.096.088	2.803.543	1.288.423

Fuente: INEC

Elaboración: RFD

Análisis por región

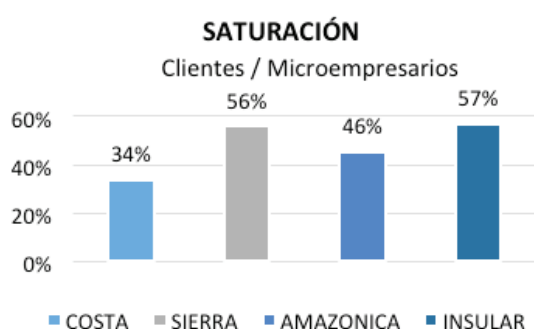
La región Costa es la más poblada del país, con el 52% de habitantes, seguida de cerca con la región Sierra con el 42%, por su parte, la región Amazónica e Insular acumulan el 6% restante.

Fuente: INEC
Elaboración: RFD

El país tiene distribuido el microcrédito de manera especialmente concentrada en la Sierra, con más del 66%.

Seguido por la región Costa con 28%, y por su parte, las regiones Amazónica e Insular concentran alrededor del 6%.

Fuente: SB
Elaboración: RFD

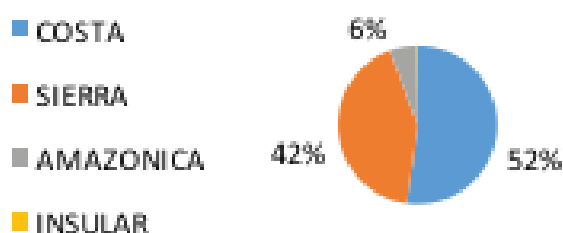


Fuente: BCE
Elaboración: RFD

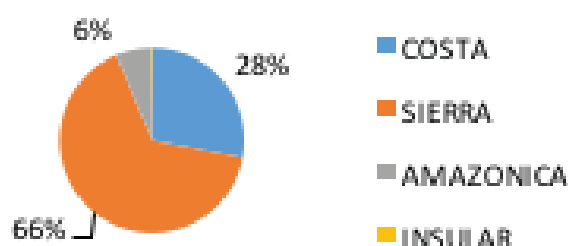


Fuente: SB, SEPS
Elaboración: RFD

POBLACIÓN 2015



CARTERA 2015



La saturación en el estudio, es el ratio estimado entre la cantidad de clientes atendidos con microcrédito, sobre el total de microempresarios potenciales. En este sentido, la región más saturada es la Insular, con 57%, muy de cerca se encuentra la región Sierra con 56%.

La región menos saturada, es la Costa con 34%, dato que resulta interesante, pues es la región más poblada.

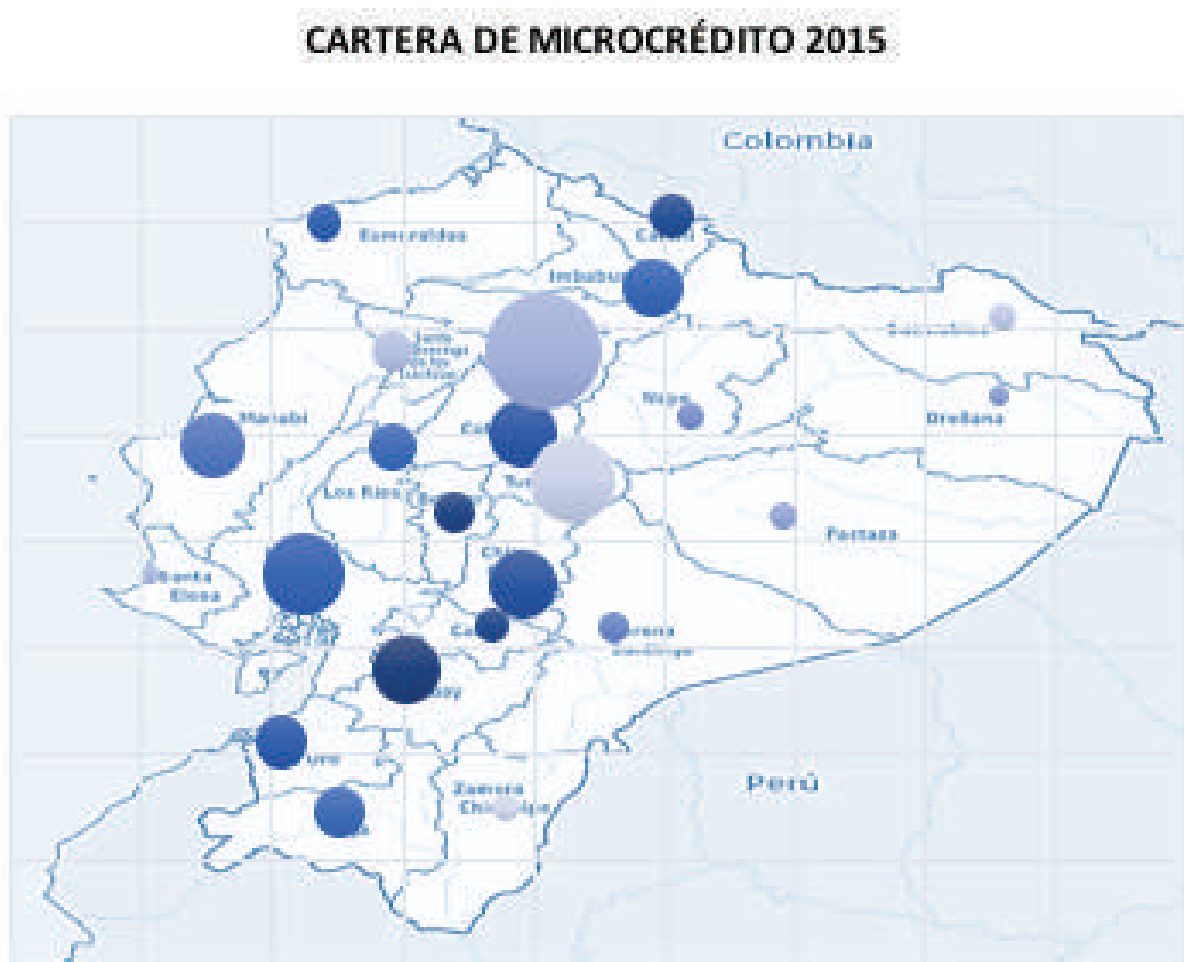
La saturación de las regiones tiene relación con los puntos de atención. Por tanto, la región mejor atendida es la Sierra, con más de 600 puntos de atención por cada mil habitantes, seguida por la región Insular.

La Costa es la región que está relativamente peor atendida, con 178 puntos de atención por cada mil habitantes.

Análisis por provincia

Esta sección detalla varias características propias de las provincias, que, en general son consecuentes con las aseveraciones de la sección anterior. Cabe señalar la importancia de conocer cómo se ubican geográficamente estas características y sus interrelaciones.

Cartera de Microcrédito 2015



Fuente: SB, SEPS

Elaboración: RFD

El gráfico anterior detalla la distribución de la cartera de microcrédito a nivel de provincia. Destaca especialmente la provincia de Pichincha y las provincias grandes de la sierra Centro (Cotopaxi, Tungurahua), además de Guayas y Azuay en la zona sur del País.

No es de extrañar que las provincias de la región Amazónica no sean grandes destinos de colocación de microcrédito, pues su estructura productiva depende más de actividades relacionadas a la producción o provisión de servicios petroleros que a emprendimientos que requieren microcrédito.

Respecto al grupo de las cinco provincias con cartera de microcrédito más grande. Pichincha se caracteriza por tener una base económica muy diversa, en la que las actividades económicas más importantes son la construcción, el comercio y otros servicios.

Es necesario considerar que en Quito, la cantidad de empleados independientes es bastante amplia. Por estas razones, la cartera de microcrédito ha tenido éxito en esta plaza.

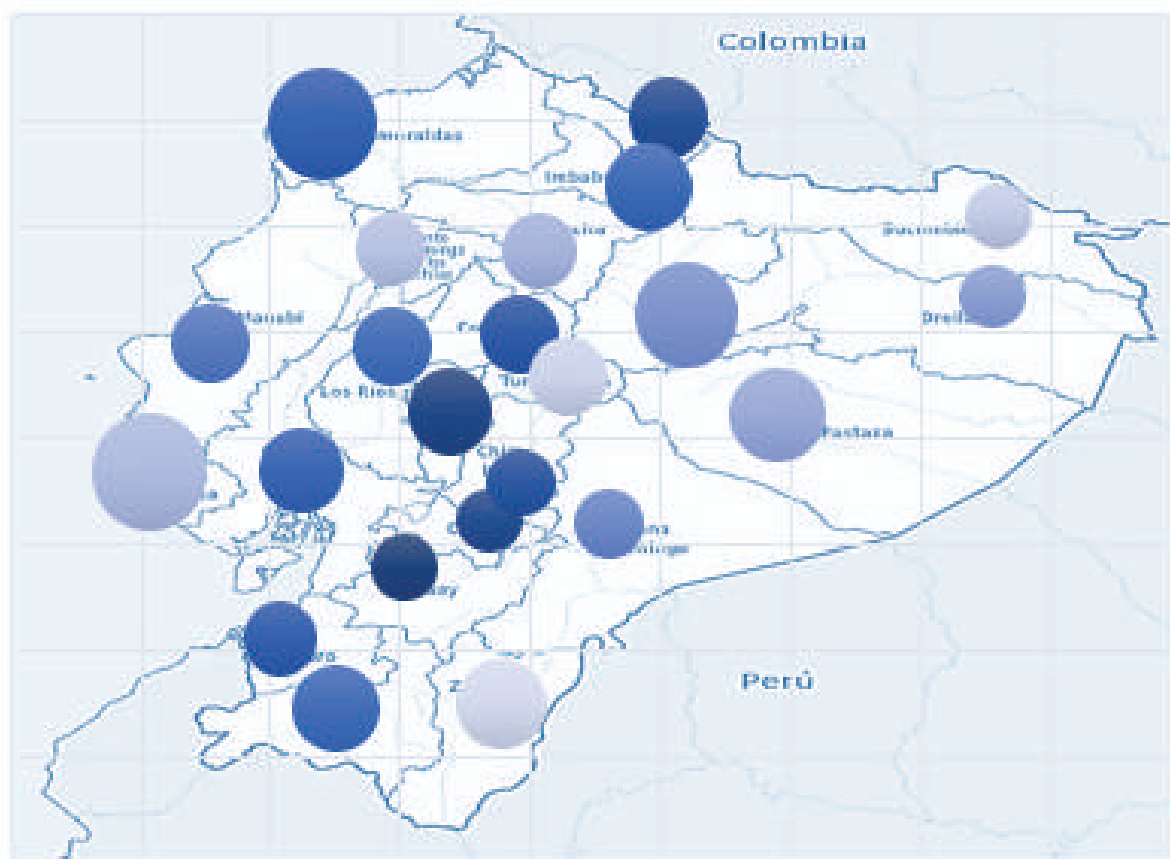
Por su parte, Tungurahua es una provincia por la que debe circular todo el tránsito que cruza la región sierra, además, es destacable que existe una serie de emprendimientos con vasta experiencia en el comercio y reparación de vehículos, construcción, fabricación textil y actividades inmobiliarias, así como en la producción agrícola para el consumo interno del país. Por tanto ésta es parte de la explicación de la saturación de la provincia. Chimborazo es una provincia que se enfoca principalmente en el sector de la construcción, comercio y reparación de vehículos, agricultura servicios en general.

Del mismo modo en que en Tungurahua, son características que definen la saturación del crédito en la provincia. En cuanto a Cotopaxi, las actividades económicas más importantes son la construcción, el transporte, actividades agrícolas entre las que destaca el cultivo de flores.

La provincia de Guayas es la provincia con el puerto más importante del país, por tanto, gran parte de las actividades económicas se concentran alrededor de éste, a modo de construcción, procesamiento y conservación de camarón, alojamiento y servicios de comida, así como transporte y almacenamiento. En este sentido, al ser sectores específicos los atendidos, se espera que exista una amplia capacidad de colocar microcrédito, pues la cantidad de empleados independientes en esta provincia también es considerablemente alta.

Cartera de microcrédito en Riesgo

CARTERA DE MICROCRÉDITO EN RIESGO 2015



El promedio de la cartera en riesgo a nivel nacional es de 8,3%. Se distribuye de forma que el nivel de riesgo es más alto en la Región Costa y en menor medida en la Amazonía. La estructura microempresarial más fuerte y madura está ubicada en la región Sierra, por lo que es consistente que sea la región menos riesgosa.

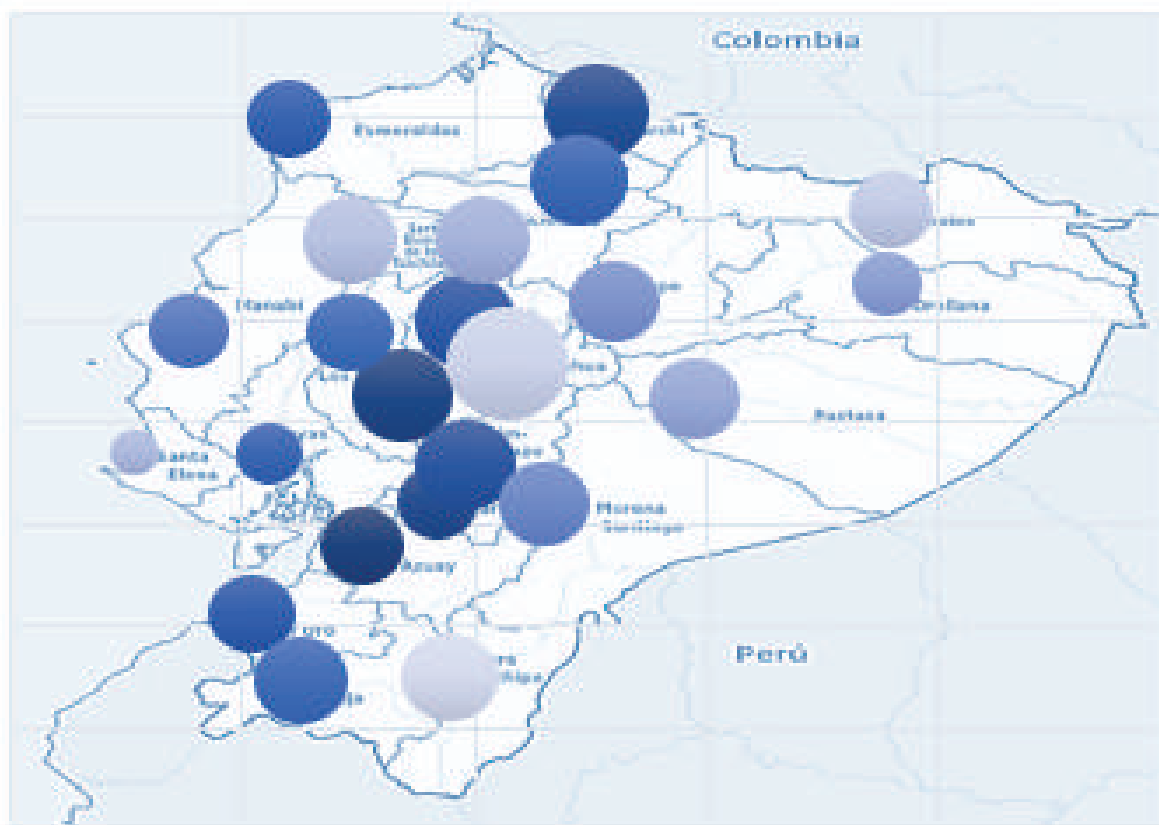
Santa Elena es la segunda provincia con nivel de riesgo más alto después de Galápagos. Esta provincia concentra sus actividades económicas alrededor de la construcción, comercio y mantenimiento de vehículos, pesca, transporte y cultivo de camarón. Estas actividades, así como las que complementa la base económica de la provincia, requirieron de 1.582 dólares de monto promedio. Es necesario destacar que la capital de la provincia adquiere deudas con un menor monto promedio y enfrenta un nivel de riesgo de 36%. Otro dato a señalar es que esta provincia es la que menor saturación tiene en todo el país, lo que refleja que existe ausencia de metodología que se adecue a la dinámica económica de la provincia.

La cartera en riesgo de la provincia de Esmeraldas (23%) también es más alta que el promedio nacional. En esta provincia los emprendimientos giran en torno a sectores como la construcción, actividades inmobiliarias, cultivo y procesamiento de camarón, así como otras actividades agrícolas.

Estas actividades se caracterizan por tener un monto de microcrédito promedio de \$1.568, Los clientes atendidos en esta provincia son el 2,12% del total de la nación y están ubicados principalmente en la capital, Esmeraldas.

Saturación por Microempresarios

SATURACIÓN MICROCRÉDITO 2015



La saturación, en este estudio considera la cantidad de clientes existentes y un estimado de microempresarios potenciales en cada cantón. Por lo que, en este gráfico, se ve reflejado que la estructura microempresarial fuerte y madura está ubicada en la región Sierra y el crecimiento potencial de la cartera de estas provincias no es tan amplio como en las demás provincias del país.

Respecto a la región Costa es pertinente mencionar que la práctica microempresarial utiliza recursos financieros provenientes de familia, amigos y particulares no regulados. Esto genera que la dinámica crediticia sea una oportunidad importante para las entidades que lleguen con metodología apropiada a los sectores con mayor potencial de crecimiento.

Las provincias menos saturadas, en general tienen un nivel de riesgo bastante bajo, salvo por las excepciones antes mencionadas. En este sentido cabe señalar el caso de Manabí y Orellana.

Manabí se mueve principalmente alrededor de las actividades que generan mayores aportes al valor agregado bruto, estas son el comercio y reparación de vehículos, producción y procesamiento de pescado y otros productos acuáticos, transporte y almacenamiento y elaboración de aceites y grasas, entre otras. Además, es una provincia con muchos habitantes, a un nivel de saturación de 26,2% representa el 6,21% de los clientes nacionales. Por tanto las actividades más importantes de la plaza están atendidas de manera adecuada, pero el potencial de crecimiento de la cartera de microcrédito es muy amplio por dos razones, primero, tan solo un cuarto de los clientes potenciales son atendidos en la actualidad y en segundo lugar, el monto promedio es de 1.929 dólares.

La provincia de Orellana es netamente una provincia petrolera, destacando que la extracción de petróleo y servicios asociados es más de mil veces mayor a la segunda actividad económica más importante. Según los intereses afines a las entidades que ofertan microcrédito, cabe destacar que los principales destinos pueden ser el transporte y almacenamiento, la silvicultura, extracción de madera, la construcción y otras actividades agrícolas. Esta provincia enfrenta el segundo nivel de riesgo más bajo en el país (3,9%). Adicionalmente, es necesario considerar que con un nivel de saturación de 27,5%, los clientes representan el 0,57% de la nación y el monto promedio de la provincia es de 2.198 dólares por lo que el crecimiento potencial de la cartera requiere un análisis algo más exhaustivo.

Provincias más pobladas

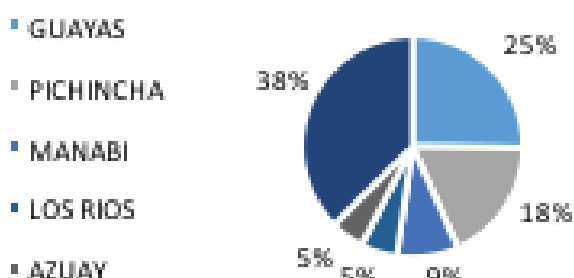
Las provincias más pobladas, son referentes de la concentración de actividades económicas más desarrolladas en relación a las condiciones del país, por lo que es necesario observar la situación que enfrentaron en 2015.

El conjunto de las cinco provincias más pobladas, acumula el 63% de la población nacional, entre las cuales, destacan Guayas y Pichincha, que concentran el 25% y 18% de los habitantes respectivamente.

Es necesario destacar que el conjunto de las 19 provincias fuera de las cinco más pobladas, acumulan el 38% del total.

Fuente: INEC
Elaboración: RFD

POBLACIÓN NACIONAL 2015



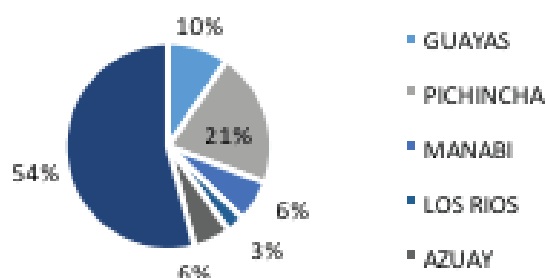
Respecto a la cartera de microcrédito que fue colocada durante 2015, Guayas y Pichincha suman el 31% del total nacional.

Si además se considera a Manabí, Los Ríos y Azuay, este valor asciende a 46%, denotando que existen otras plazas de alto valor potencial en el mercado de las microfinanzas que no han sido atendidas.

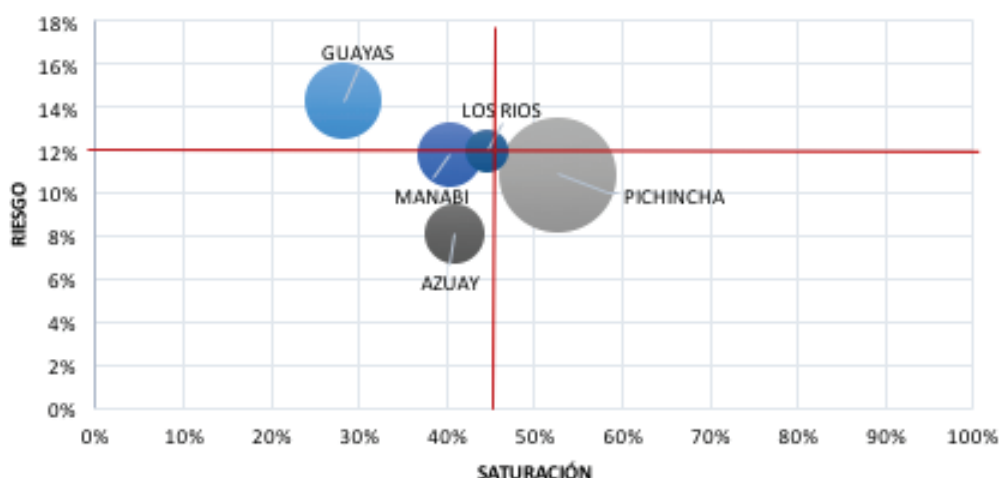
Fuente: SB, SEPS

Elaboración: RFD

CARTERA DE MICROCREDITO 2015



RIESGO Y SATURACIÓN DE PROVINCIAS MÁS POBLADAS 2015



Fuente: BCE, SB, SEPS

Elaboración: RFD

Las provincias más pobladas se encuentran en niveles de saturación cercanos al promedio de sus regiones, es decir que las provincias costeras no superan el promedio de saturación a nivel nacional, mientras que Pichincha tienen un nivel mayor al 50%, que es superior al promedio ponderado de la región (46%) del mismo modo que con el promedio nacional (48%).

Respecto al riesgo, Guayas (12%) es la única, en este grupo de provincias, que supera el promedio nacional de riesgo en microcrédito (8,3%). Azuay por su parte, es la que tiene menor cartera en riesgo para 2015 con un valor de 4%.

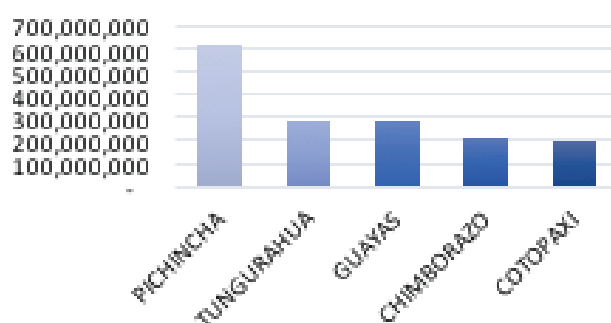
Provincias con mayor cartera

Las cinco provincias con mayor cartera en microcrédito acumulan el 54% del total de la nación. Siendo Pichincha la que mayor importancia tiene, con el 21%, seguida de Tungurahua y Guayas. Cabe resaltar que la provincia de la sierra centro no está entre las más pobladas, sino que tiene una gran estructura de clientes atendidos con microcrédito.

Fuente: SB, SEPS

Elaboración: RFD

CARTERA DE MICROCREDITO 2015 (USD)



Los puntos de atención son un tema relevante en cuanto a la inclusión porque reflejan las prioridades de los tipos de productos a los que puede acceder la población en distintas plazas y la consecuente calidad de atención que pueden ofrecer las entidades.

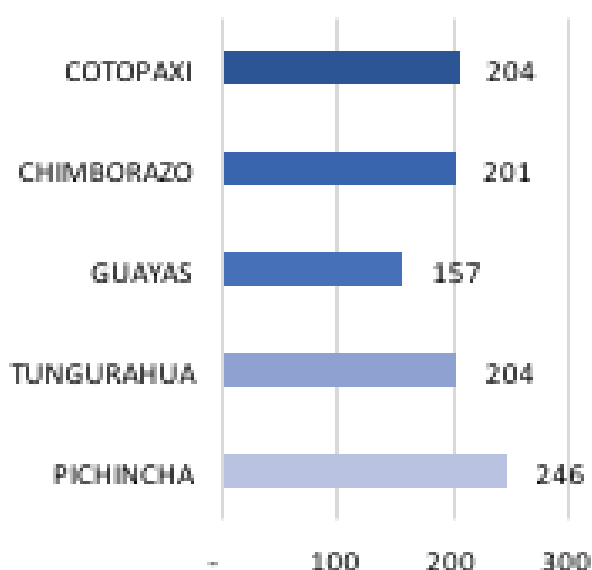
En este sentido, Pichincha es la provincia con mayor cantidad de estos, siendo 246 por cada mil habitantes.

Por su parte Guayas mantiene un estándar menor que las provincias pertenecientes a la Sierra en este apartado, con 157 por cada mil habitantes, este dato es relevante porque a pesar de ser una provincia poco saturada, la cantidad de habitantes es muy amplia.

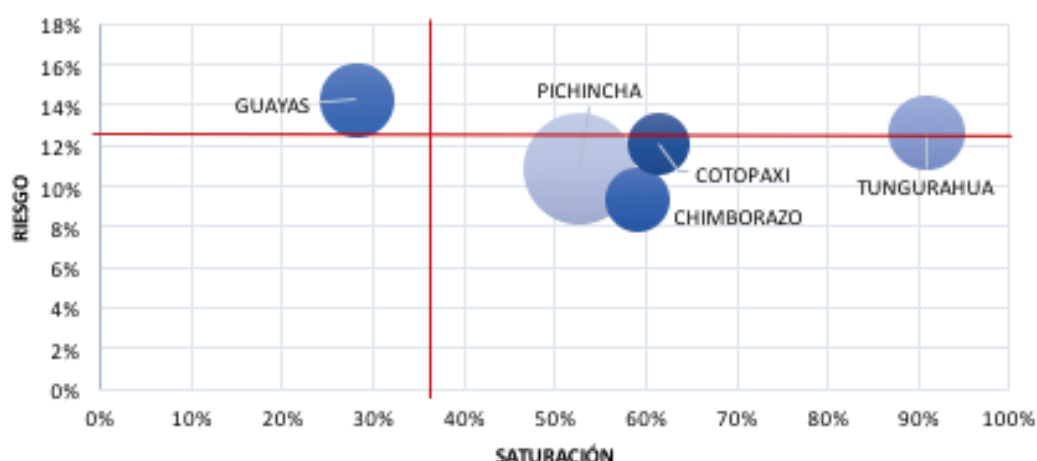
Fuente: SB, SEPS

Elaboración: RFD

PUNTOS DE ATENCIÓN 2015



RIESGO Y SATURACIÓN 2015



Fuente: BCE, SB, SEPS

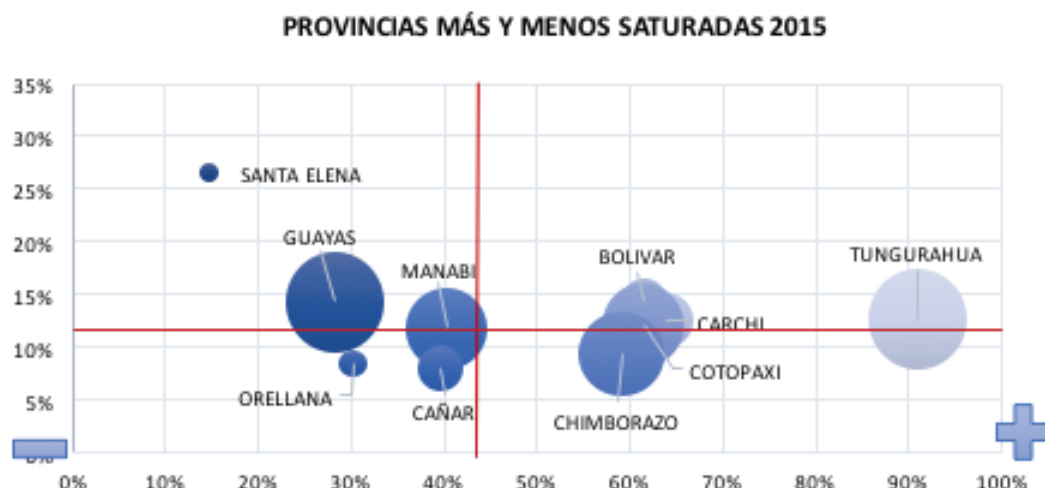
Elaboración: RFD

Las provincias de la Sierra centro se han caracterizado por formar una estructura fuerte de microempresarios, por lo que, la evolución del tiempo ha hecho que éstos sean cada vez más y mejor atendidos.

Por esta razón, en 2015, la provincia de Tungurahua sobresale del grupo con el 91% de saturación, mientras Chimborazo y Cotopaxi tuvieron un nivel de saturación cercano al 60%. Además, es destacable que estas provincias tienen un riesgo bastante controlado, inferior al promedio nacional (12,1%).

En este grupo de provincias, Guayas destaca por ser la menos saturada, con 28% y la más riesgosa (14%), lo que refleja una estructura microempresarial inmadura en relación al potencial que tiene la provincia.

Provincias más y menos saturadas



Fuente: BCE, SB, SEPS

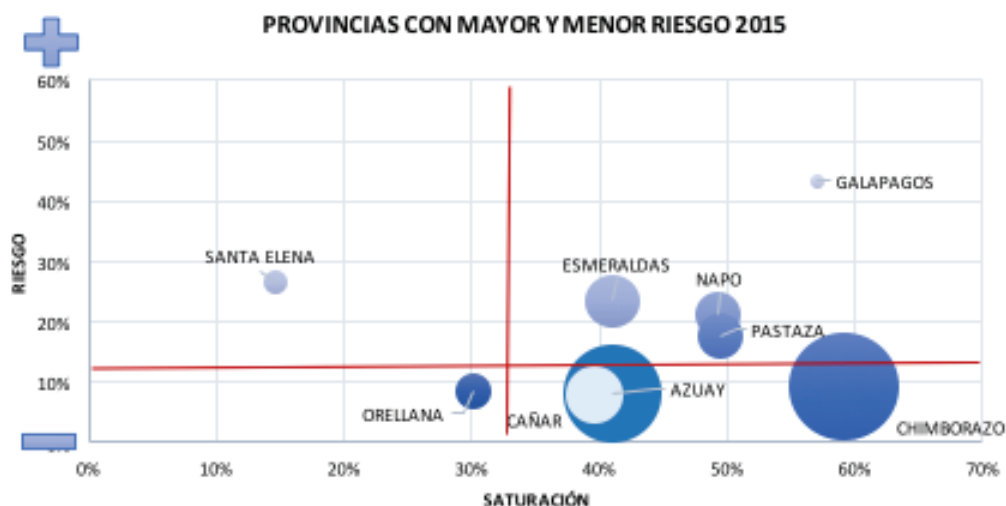
Elaboración: RFD

Las provincias más saturadas son las que responden a la estructura de microempresarios que comparten sus actividades con las de las entidades reguladas por la Superintendencia de Bancos o la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, por lo que se puede observar que los microempresarios atendidos con microcrédito son un porcentaje muy superior al promedio nacional.

Esto es especialmente importante para Tungurahua por ser la provincia más saturada del país, con una gran diferencia (91%). Esto refleja la gran capacidad productiva, impulsada esencialmente por el trabajo independiente de sus pobladores, enfocados en diversas áreas de comercio y priorizando el trabajo con instituciones reguladas.

Las provincias menos saturadas, responden principalmente a una cultura crediticia que prioriza la interacción con familiares, amigos o particulares no regulados, por lo que las actividades relacionadas al microcrédito son menos saturadas que en la región Sierra. Esto refleja la informalidad de la región y explica que el nivel de riesgo sea sensiblemente más alto que el promedio nacional.

Provincias con más y menos cartera en riesgo



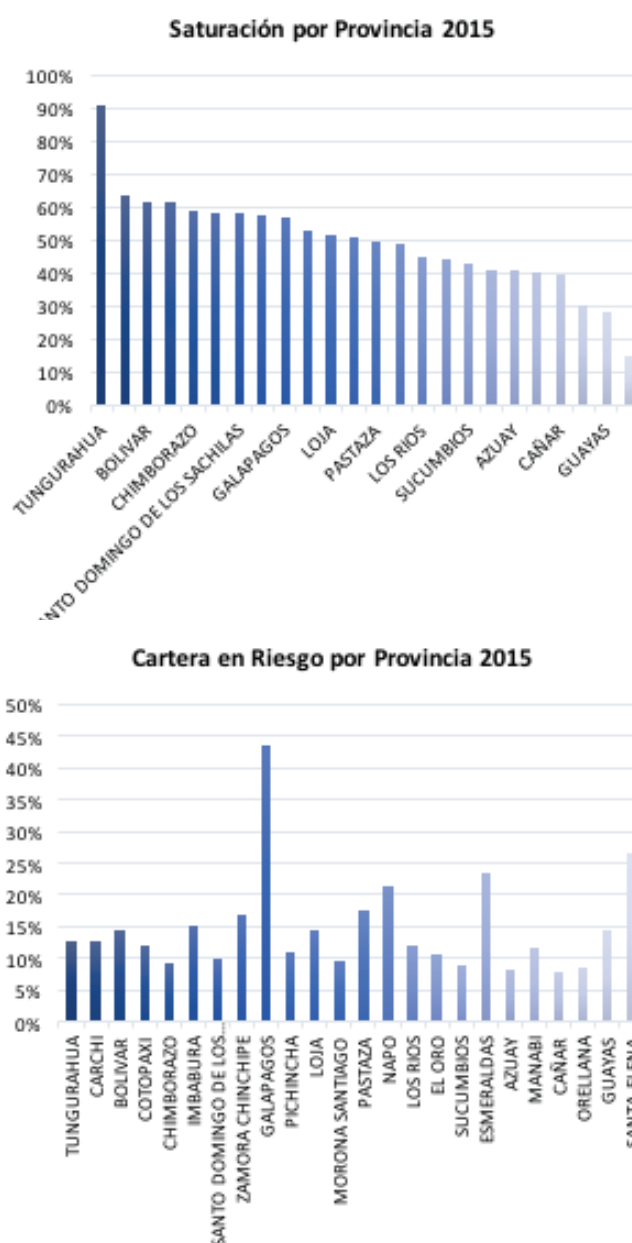
Fuente: BCE, SB, SEPS

Elaboración: RFD

Considerando que el riesgo promedio de la cartera de microcrédito es de 12,1%, cabe resaltar que a pesar que las provincias de Orellana, Sucumbíos y Cañar tengan un nivel de riesgo sumamente bajo, la cartera que manejan también es baja, por lo que no resultan atractivas para las entidades financieras. Cabe señalar cómo resalta la provincia de Chimborazo en este grupo, siendo parte del top con cartera de microcrédito. Respecto a las provincias más riesgosas, Galápagos tiene el primer lugar, con alrededor de 40%, esta provincia debe ser considerada de manera especial por las características únicas que la componen. Del mismo modo, las provincias de Santa Elena, Esmeraldas, Napo y Pastaza tienen características estructurales por las que su riesgo es varios puntos porcentuales superior al del promedio nacional, pero sensiblemente menor a Galápagos.

Riesgo y saturación por provincia

La saturación de las provincias es un indicador clave para los planes de ampliación de las entidades microfinancieras, por lo que la sierra centro ya no es una zona realmente atractiva para ampliar las entidades que ahí laboran. Otro indicador clave es el nivel de riesgo, en este sentido las provincias de Galápagos y Santa Elena son las que más sobresalen por sus altos valores.



Fuente: BCE, SB, SEPS
Elaboración: RFD

Las provincias de la Costa, en general son plazas poco saturadas pero con un nivel de riesgo alto, por lo que, si las entidades deciden penetrar en dicha zona, deben hacerlo con una estrategia establecida y una metodología apropiada según los clientes que pretendan atraer.

En la sección posterior se detallarán más características de las distintitas plazas.

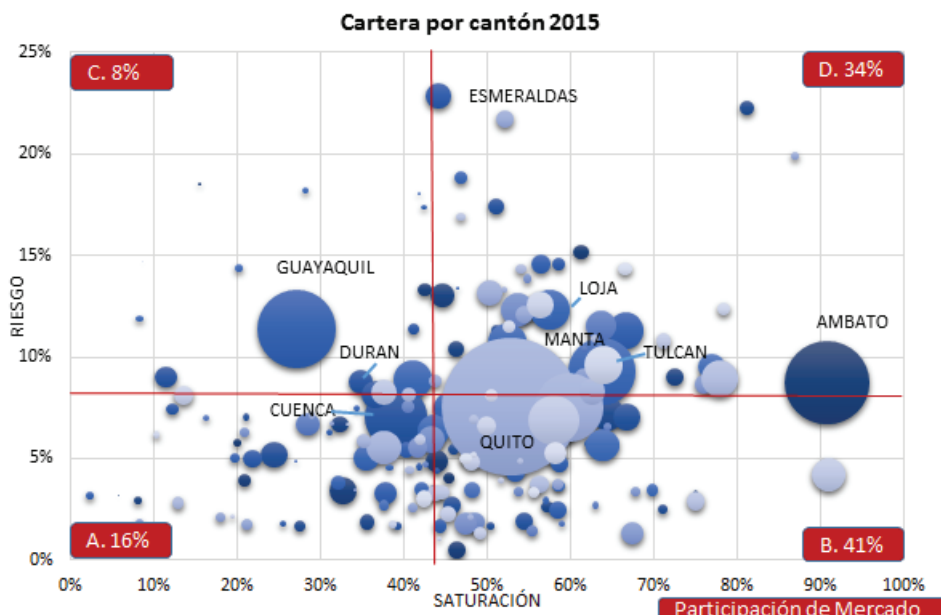
Análisis por cantones

Profundizando un poco más el análisis, cabe mencionar las características de los cantones. Estos pueden ubicarse según el nivel de saturación (eje X), riesgo (eje Y) y el tamaño de su cartera de microcrédito (tamaño de la burbuja), tal como se presenta en el gráfico a continuación.

De esta manera, es posible identificar cuatro tipos de plazas, y en este sentido, en el cuadrante A, se ubican los cantones que tienen un menor nivel de saturación y de riesgo que los promedios nacionales, por lo que son más atractivos, sin hacer otras consideraciones. El cuadrante B concentra los cantones que tienen un mayor nivel de saturación al promedio nacional pero un nivel de riesgo menor. Por otro lado, el cuadrante C contiene a cantones con mayor nivel de riesgo que la media nacional, pero menos saturados.

Finalmente, en el cuadrante D se ubican los cantones que, en teoría son los menos deseables pues tienen un nivel de riesgo y de saturación mayor al promedio nacional.

Saturación, riesgo y cartera por cantón



Fuente: BCE, SB, SEPS
Elaboración: RFD

En el cuadrante A el atractivo principal es el cantón Cuenca (39% de Saturación y 7% de Riesgo), este cantón es interesante porque hay una estructura microempresarial bastante amplia que no ha sido totalmente aprovechada por las entidades financieras. Este cantón tiene un volumen de crédito potencial importante a nivel nacional por el que pueden competir las distintas instituciones, además que las condiciones son aparentemente idóneas, ya que el nivel de riesgo y saturación de las plazas es menor al promedio nacional.

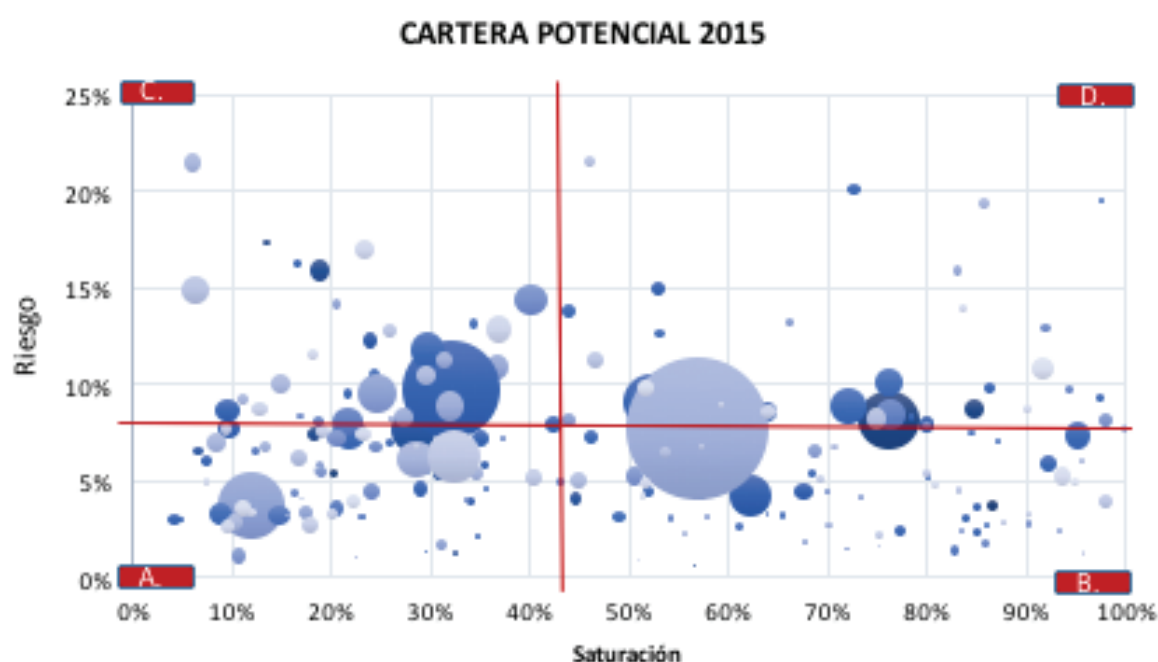
El cuadrante B tiene a Quito, como el cantón con la cartera más significativa. Según la información recopilada, el 41% del mercado se ubica en este sector, por lo que es el cuadrante relativamente más importante, lo que permite argumentar que a las entidades de microfinanzas les es indiferente el nivel de saturación del cantón, pero no el nivel de riesgo.

En el cuadrante C se ubica el 8% del mercado, en donde es posible ubicar a Guayaquil, que es un cantón con la tercera mayor cartera micro a nivel nacional, su saturación es de 27% pero el nivel de riesgo de esta plaza es del 11%, es decir que es una plaza con un nivel de riesgo mayor al promedio nacional. Su presencia en este sector, caracteriza una parte relevante del sistema de microfinanzas, a razón de que existen plazas en las que la estructura de microempresarios no tiene una relación tan estrecha con las entidades reguladas, como con particulares no regulados, lo que puede incentivar la generación de productos y metodologías diferentes para este sector.

El cuadrante D concentra el 34% de la cartera de microcrédito, llegando a ser el segundo más amplio, contrariamente a lo que sugiere la teoría, es decir, que es el cuadrante menos deseable porque los niveles de riesgo y saturación son mayores a los promedios nacionales. En este cuadrante se encuentra Ambato (91% Saturación y 9% de Riesgo), que es el cantón en el que se observa de manera más precisa una cultura de endeudamiento definida, así como una estructura de microempresarios concreta y madura.

A modo de conclusión, se aprecia que teóricamente, los cantones preferibles son los más cercanos al origen porque están menos saturados y son menos riesgosos. Pero en la práctica, los cuadrantes con mayor participación de mercado son el B y el D, lo que refleja que las entidades financieras son indiferentes al nivel de saturación, y son poco sensibles al nivel de riesgo, impulsado principalmente por la estructura madura de la microempresa.

Cartera potencial total por cantón



Fuente: BCE, SB, SEPS

Elaboración: RFD

Este gráfico presenta la situación en la que se encontrarían los cantones si se colocara toda la cartera potencial. Esto siempre y cuando los factores como la población económicamente activa del cantón y las condiciones de riesgo no varíen hasta que el total de la cartera haya sido colocada.

Según las estimaciones de los autores, la cartera potencial, es equivalente al 180% de la cartera colocada en 2015, por lo que si todos los cantones llegan al 100% de saturación, el nivel de riesgo se mantiene igual y el volumen de crédito promedio no varía, las posibilidades de crecimiento son muy amplias, en condiciones favorables para las entidades y los clientes potenciales.

Un factor adicional es el costo promedio por transacción, y el cuadrante A está compuesto por los cantones con mayor proporción de población rural, lo que implica que el costo de llegar a estos clientes es significativamente más alto que el de trabajar en el área urbana y consecuentemente en cuadrantes donde se ubica otra clase de cantones.

Se puede diferenciar que el cuadrante A creció respecto al gráfico anterior, tomando mayor participación en el mercado, pero sin considerar variaciones en el riesgo ni en el nuevo nivel de saturación. El único cuadrante que ve disminuida su participación en el mercado es el D, que de igual manera, no se visualiza temporalmente la evolución del riesgo ni la saturación del mercado.

Dada la estructura microempresarial de los cantones del cuadrante B, este es el que mayor potencial tiene en cuanto a colocación de cartera, pero es necesario destacar que ya existe un alto nivel de saturación y que por simple probabilidad, saturar más el mercado, incide en el nivel de riesgo.

Tipos de cantones

TIPOS DE PLAZA	CARTERA	CARTERA POTENCIAL	RIESGO	SATURACIÓN
A	469.006.142	1.444.008.478	4,85%	29,42%
B	1.196.592.919	1.438.471.044	4,48%	54,67%
C	256.626.291	1.104.568.324	25,82%	24,02%
D	1.020.135.638	1.247.329.113	16,28%	61,65%
TOTAL	2.942.360.990	5.234.376.958	8,30%	43,57%

Fuente: BCE, SB, SEPS

Elaboración: RFD

2.942 MILLONES EN CARTERA
+
5.234 MILLONES CARTERA POTENCIAL
=
8.176 MILONES DE CARTERA

Según los cuadrantes presentados en el gráfico anterior, es posible categorizar las plazas de manera agrupada y asignarles valores promedio en riesgo y saturación, además de estimar la cartera potencial. En este sentido, el cuadrante con mayor cartera potencial es el B, incluso siendo el más saturado, lo que refleja que los cantones que lo componen, tienen mucho potencial por explotar. Como antes fue mencionado, es un cuadrante saturado, pero poco riesgoso, por lo que puede ser atractivo para las entidades. A pesar de eso, los proyectos de ampliación que aquí se desarrollen, deben ser cautelosos, pues, dado un nivel tan alto de saturación, es necesario considerar las posibles actividades que aún no han sido atendidas y requieren servicios financieros.

El cuadrante D, por su parte, tiene la menor cartera potencial, en parte explicada porque contiene a los cantones más grandes, que ya están saturados y la estructura crediticia está llegando a su límite. Asimismo, es el cuadrante menos atractivo para proyectos de ampliación, en relación al nivel de riesgo y saturación.

El cuadrante A, que maneja el 16% del mercado, en teoría es el más deseable si solo se observa el riesgo y la saturación, en este espacio se ubican los cantones menos poblados y con mayor proporción de habitantes en sectores rurales, a los que es costoso llegar, por lo que las entidades no se acercan lo suficiente.⁵

¿Con quién se endeudan los ecuatorianos?

En relación a lo mencionado en la sección anterior sobre la cultura crediticia de los agentes, la Encuesta de Condiciones de Vida (ECV), en su sexta ronda realizada en el 2014 incluye preguntas sobre el origen de los préstamos de las personas. De este modo, se puede percibir las diferencias por las provincias. En esta sección se destacarán las provincias más importantes, o que se diferencian más de la media.

Una declaración adicional es que para controlar el crédito de consumo, no se considerarán los créditos con almacenes dentro del análisis, pues es un sesgo que desborda el alcance del estudio.

Guayas y Manabí:

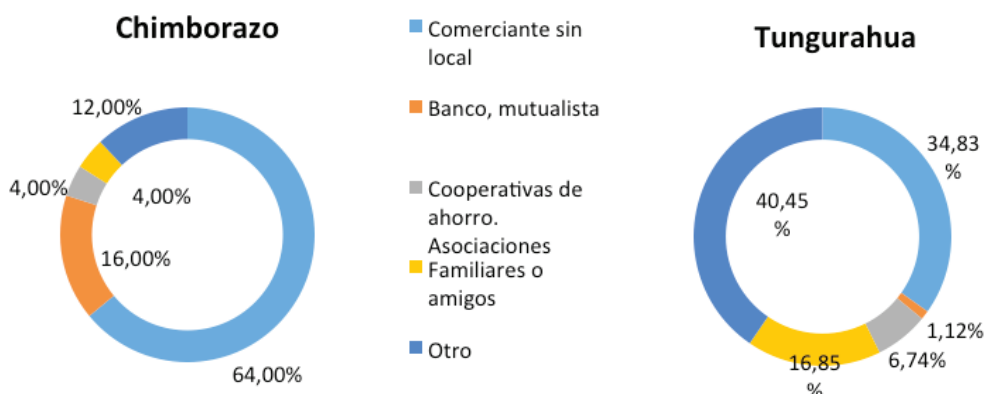


Fuente: INEC
Elaboración: RFD

⁵ Para ubicar detalladamente la composición de los grupos, revisar la sección de anexos..

Según la muestra recogida por el INEC, se ven reflejadas ciertas características de las provincias. De tal modo que en Guayas y Manabí, las categorías de “familiares o amigos y otros” son bastante relevantes. Acumulando el 40% de las operaciones registradas en Guayas y 55% en Manabí, y reflejando así que las personas de estas provincias, no consideran a las entidades reguladas como una opción más relevante que sus familiares, amigos u otros particulares no regulados.

Chimborazo y Tungurahua:

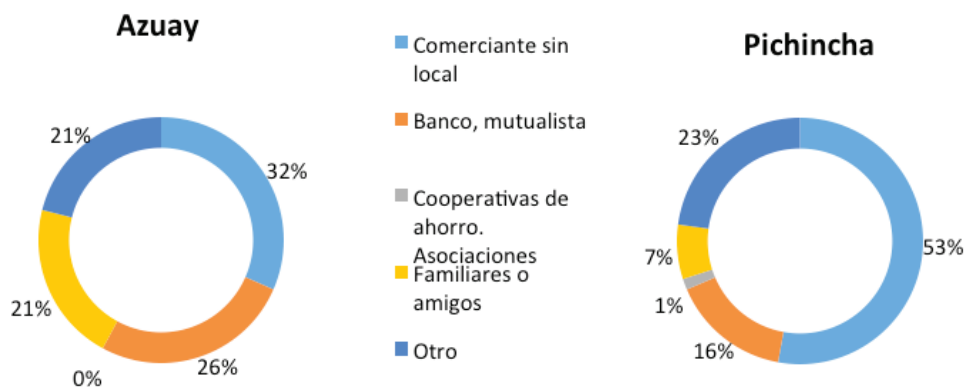


Fuente: INEC
Elaboración: RFD

El caso de Tungurahua es especialmente interesante porque es la provincia más saturada (91%), y aun así, la perspectiva de los créditos concedidos por agentes no regulados representa el 56% de la muestra recogida por INEC, lo que implica un reto y una oportunidad para las entidades reguladas.

Por otro lado, Chimborazo y su dinámica económica priorizan a los comerciantes sin local como fuentes de crédito, por sobre familiares, amigos y otros particulares no regulados, lo que significa que las actividades comerciales de la provincia son mucho más informales de lo que aparenta su nivel de saturación estimado en la sección anterior.

Azuay y Pichincha:



Fuente: INEC
Elaboración: RFD

Los casos de Azuay y Pichincha son similares, ambas provincias están dentro de un rango de saturación cercano a la media nacional (48%) y también tienen mejor distribuida la obtención del crédito. En la provincia austral los créditos familiares, de amigos y otros agentes suman, el 37%, mientras que en Pichincha es el 20%.

Lo que refleja que en Azuay, la penetración de las entidades financieras puede ser aún mayor, aprovechando la condición de ser la provincia menos riesgosa (4%), y en el caso de Pichincha, ese 20% refleja que su dinámica débil en la base económica no cumple con las características que los hacen clientes potenciales deseables para las entidades financieras.

Conclusiones del Capítulo

Las provincias que tienen una base económica más amplia, son las que tienen mayor cartera de microcrédito, tal como evidencian Pichincha, Tungurahua, Guayas y Chimborazo. Estas provincias, no son necesariamente las que mayor PEA agrupan, sino que responden a una cultura crediticia cercana a las instituciones reguladas, así como a una estructura microempresarial madura y activa.

El nivel de riesgo se localiza en las provincias que tienen preferencia por actividades relativamente más informales que otras. Por este motivo, es necesario considerar una metodología integral de acercamiento a los grupos de clientes que se pretende atender, en la que se incluye el acercamiento, seguimiento y un claro abanico de productos que se les puede ofrecer con el fin de minimizar la cartera en riesgo. Además de un análisis que considere cómo afecta el ciclo económico a las actividades atendidas.

Adicionalmente, un factor determinante para las entidades que ofertan microcrédito, debe ser el nivel de saturación que tienen las plazas que consideren como potenciales para futuros proyectos de ampliación.

En este sentido, deben enfocarse en las plazas que han desarrollado una base económica lo suficientemente amplia, sobre la que las entidades interesadas pretendan ofrecer una gama de productos; y que evidentemente, esta responda positivamente ante la presencia de las entidades financieras.

Este factor es relevante porque presenta la disyuntiva entre acercarse a cantones en los que no se han explotado su potencial crediticio y tienen un bajo nivel de saturación, o acercarse a plazas en la que los cantones son muy saturados, pero la estructura microempresarial ya está construida y es madura.

De este modo, los cantones preferibles son, aparentemente, los que están menos saturados y son menos riesgosos. Pero en la práctica, los cantones con mayor participación son los más saturados, lo que refleja que a las entidades financieras prefieren una estructura microempresarial madura, y son poco sensibles al nivel de riesgo.

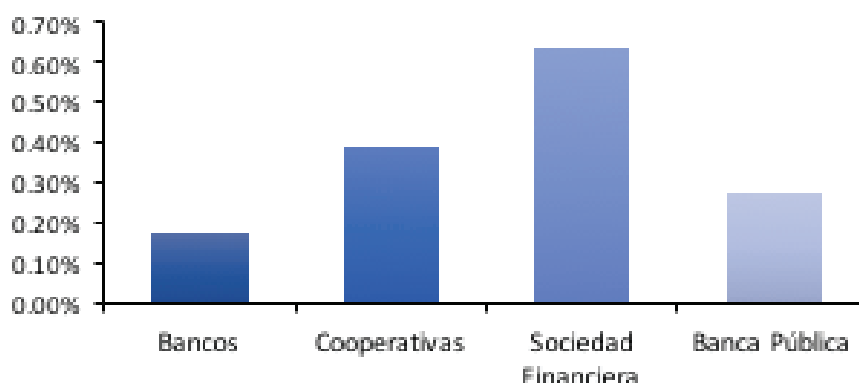
Las características geográficas de las regiones determinan las principales actividades económicas de las provincias, y éstas a su vez, influyen directamente en los requisitos crediticios de los habitantes de cada cantón, por tal motivo es necesario reconocer que hay actividades más y menos informales en cada uno de los cantones, por lo que los índices de riesgo y saturación deben ser tomados como alicientes, pero no son totalmente concluyentes.

APÉNDICE:

Indicadores financieros de las entidades especializadas en microcrédito

Margen Operacional Neto

Margen Operacional Neto a junio 2016



Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

A junio de 2016 la diferencia entre gastos operativos e ingresos operativos netos es positivo para los cuatro tipos de entidades. Pero, es necesario destacar que al ser entidades no industriales, los ingresos operativos netos se concentran en comisiones por servicios financieros, que no se incluyen en el cálculo del margen financiero neto, y por tanto no reflejan el objetivo del negocio. Por tanto, refleja la estrategia de precios base para los clientes, asunto que es limitado por la normativa legal y no requiere de un análisis más profundo.

De manera más específica, se observa que por cada 100 dólares que ingresan al sistema bancario privado, \$0,17 son ganancia al considerar los costos operativos en el cálculo. Las cooperativas ganan \$0,39 y la banca pública gana \$0,28 cuando se le resta los gastos operativos por cada \$100 que ingresan al sistema.

Las instituciones con un mayor margen operacional neto para junio 2016 son la cooperativa San Francisco con un valor de 1,73% con respecto a su total de activos seguida por la cooperativa Chone con un 1,55%. Por otro lado, las entidades con menor margen operativo neto para junio 2016 son la cooperativa San Francisco de Asís con pérdidas operacionales del 4,98% con respecto a su nivel de activos seguida por la cooperativa Indígena SAC con un margen negativo de 2,12%. Estos resultados negativos se explican (en parte) gracias al alto nivel de gastos financieros y operativos de estas entidades los cuales incluyen gastos administrativos, provisiones entre otros.

Las entidades con mayores gastos de operación y financieros para el primer semestre del 2016 fueron el banco Finca, cuyos gastos representaron al 11,33% del total de sus activos para junio 2016. La siguen la cooperativa San Francisco de Asís con un nivel de gasto operacional y financiero del 11,04% y VisionFund con un valor de 10,56%. En contraste BanEcuador y el banco CoopNacional cuentan con los niveles de gasto operativo más bajo, gracias al bajo nivel de intereses y comisiones causadas y a su menor gasto en personal.

Ranking de Ganancia Operacional por entidad a junio 2016

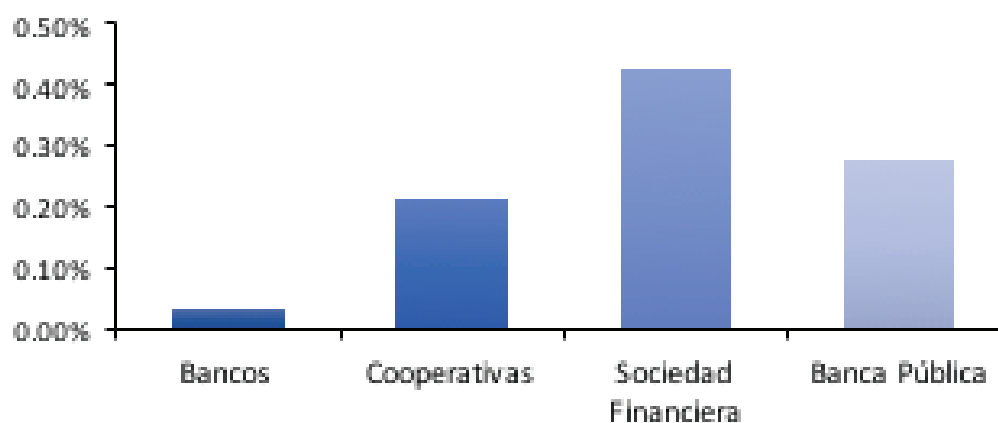
BANCOS		COOPERATIVAS		SOCIEDADES FINANCIERAS		BANCA PÚBLICA	
SOLIDARIO	0,87%	SAN FRANCISCO	1,73%	VISIONFUND	0,64%	BANECUADOR	0,28%
COOPNACIONAL	0,72%	CHONE	1,55%				
BANCODESARROLLO	0,18%	CACPECO	1,45%				
PICHINCHA	0,09%	ALIANZA DEL VALLE	1,17%				
BANCO D-MIRO S.A.	0,05%	CACPE PASTAZA	1,14%				
PROCREDIT	0,00%	RIOBAMBA	0,99%				
-							
FINCA	0,45%	CALCETA	0,81%				
		MUSHUC RUNA	0,74%				
		23 DE JULIO	0,70%				
		JARDÍN AZUAYO	0,69%				
		GUARANDA	0,68%				
		PABLO MUÑOZ VEGA	0,66%				
		ATUNTAQUI	0,63%				
		ALFONSO JARAMILLO	0,61%				
		FERNANDO DAQUILEMA	0,61%				
		CAMARA COMERCIO DE					
		AMBATO	0,60%				
		SAN JOSÉ	0,60%				
		OSCUS	0,59%				
		LUZ DEL VALLE	0,58%				
		JUVENTUD ECUATORIANA					
		PROGRESISTA	0,54%				
		29 DE OCTUBRE	0,34%				
		COOPROGRESO	0,29%				
		MAQUITA CUSHUNCHIC	0,27%				
		ERCO	0,25%				
		CHIBULEO	0,25%				
		ARTESANOS	0,25%				
		CACMU	0,24%				
		AMBATO	0,19%				
		PILAHUÍN TIO	0,09%				
		11 DE JUNIO	0,01%				
		CACPE ZAMORA	0,00%				
		-					
		KULLKI WASI	0,08%				
		-					
		COTOCOLLAO	0,10%				
		-					
		INDIGENA SAC	2,12%				
		-					
		SAN FRANCISCO DE ASIS	4,98%				

Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

Margen después de Impuestos

Margen Después de Impuestos a junio 2016



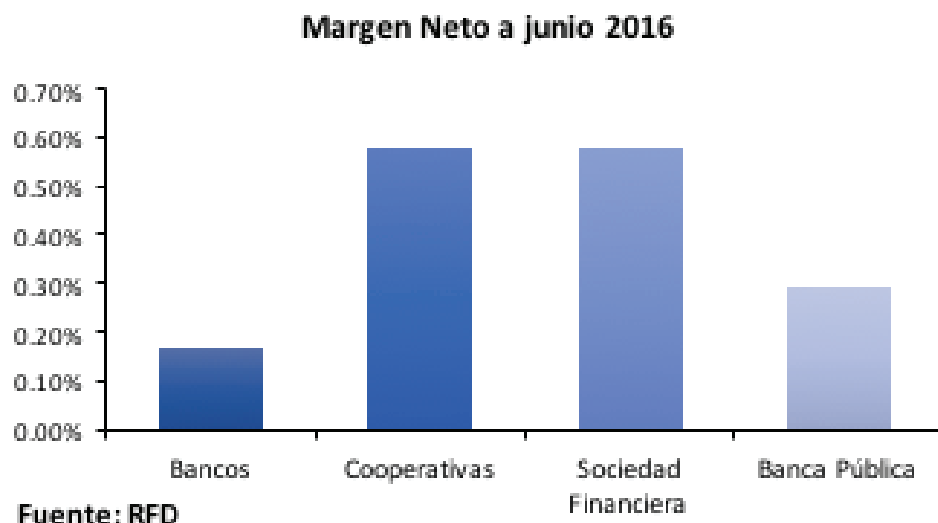
El margen después de impuestos es la suma del margen operacional neto y lo que las entidades financieras pagan en impuestos. Este aspecto es relevante en el sentido que la normativa legal es estricta en cuanto a montos y tasas impositivas. Por tanto, es destacable que los bancos son quienes registran un porcentaje de ganancia (0,05%) mucho menor que los otros tipos de instituciones. Por su parte, las Sociedades Financieras ganan \$0,43 después de haber cumplido con las obligaciones tributarias, por cada \$100 que ingresan. Las entidades con un mejor desempeño después de descontados los impuestos siguen siendo la cooperativa San Francisco y la cooperativa Chone. De igual forma, las instituciones con mayores pérdidas operativas luego de impuestos para junio 2016 son las cooperativas Indígena Sac y San Francisco de Asís.

La cooperativa San Francisco de Asís es la entidad que más impuesto a la renta paga al fisco en relación a su total de activos con un valor de 0,75% seguida por la cooperativa Cacpeco la cual contribuye con impuestos de alrededor del 0,45% sobre su total de activos.

Ranking de ganancia después de impuestos a junio 2016

BANCOS		COOPERATIVAS		SOCIEDADES FINANCIERAS		BANCA PÚBLICA	
SOLIDARIO	0,67%	CHONE	1,18%	VISIONFUND	0,43%	BANECUADOR	0,28%
COOPNACIONAL	0,56%	SAN FRANCISCO	1,07%				
BANCODESARROLLO	0,13%	CACPECO	1,00%				
PICHINCHA	-0,03%	ALIANZA DEL VALLE	0,79%				
BANCO D-MIRO S.A.	-0,04%	CACPE PASTAZA	0,89%				
PROCREDIT	-0,06%	RIOBAMBA	0,76%				
FINCA	-0,59%	CALCETA	0,69%				
		MUSHUC RUNA	0,58%				
		23 DE JULIO	0,51%				
		JARDÍN AZUAYO	0,52%				
		GUARANDA	0,52%				
		PABLO MUÑOZ VEGA	0,51%				
		ATUNTAQUI	0,48%				
		ALFONSO JARAMILLO	0,56%				
		FERNANDO DAQUILEMA	0,51%				
		CAMARA COMERCIO DE AMBATO	0,60%				
		SAN JOSÉ	0,49%				
		OSCUS	0,47%				
		LUZ DEL VALLE	0,45%				
		JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	0,32%				
		29 DE OCTUBRE	0,27%				
		COOPROGRESO	0,23%				
		MAQUITA CUSHUNCHIC	0,21%				
		ERCO	0,25%				
		CHIBULEO	0,19%				
		ARTESANOS	0,17%				
		CACMU	0,24%				
		AMBATO	0,12%				
		PILAHUÍN TIO	0,09%				
		-	-				
		11 DE JUNIO	0,14%				
		CACPE ZAMORA	0,00%				
		-	-				
		KULLKI WASI	0,08%				
		-	-				
		COTOCOLLAO	0,14%				
		-	-				
		INDIGENA SAC	2,12%				
		SAN FRANCISCO DE ASIS	5,73%				

Margen Neto



Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

Las instituciones financieras necesitan obtener márgenes de ganancia positivos para asegurar su sostenibilidad financiera y social en el largo plazo, así, a través de los ingresos operativos y no operativos se busca siempre tener un resultado positivo.

En este sentido, a junio de 2016 los bancos finalizan el periodo ganando \$0,2 por cada \$100 que ingresan. En este punto, las Cooperativas y las Sociedades Financieras tienen como ganancia, \$0,58 por cada \$100 de ingreso.

Las instituciones con mayor utilidad neta con respecto a su total de activos para junio 2016 son la cooperativa San Francisco de Asís con un valor de 4,28% seguida por la cooperativa Chone con un margen neto de 1,32% y la cooperativa San Francisco con un valor de 1,12%. Por otro lado, las entidades con un menor margen neto para junio 2016 son la cooperativa indígena SAC, con pérdidas equivalentes al 1,13% del total de sus activos. Le sigue el banco Finca con pérdidas del 0,53% de sus activos.

Varias instituciones especializadas muestran niveles altos en la cuenta de otros ingresos en relación a su total de activos, lo que les permite mejorar su margen de ganancia neta. Para junio 2016 las instituciones con mayores ingresos no operacionales son la cooperativa San Francisco de Asís con el 10,01% seguida por la cooperativa indígena SAC con un valor de 0,99% y la cooperativa 11 de Junio con 0.43% de ingresos no operacionales.

Ranking de ganancia neta 2016

BANCOS		COOPERATIVAS		SOCIEDADES FINANCIERAS		BANCA PÚBLICA	
COOPNACIONAL	0,56%	SAN FRANCISCO DE ASIS	4,28%	VISIONFUND	0,58%	BANECUADOR	0,29%
SOLIDARIO	0,30%	CHONE	1,32%				
PICHINCHA	0,22%	SAN FRANCISCO	1,12%				
BANCODESARROLLO	0,16%	CACPECO	1,06%				
BANCO D-MIRO S.A.	0,15%	CACPE PASTAZA	0,90%				
PROCREDIT	0,08%	ALIANZA DEL VALLE	0,87%				
	-						
FINCA	0,53%	RIOBAMBA	0,78%				
		CALCETA	0,69%				
		JARDÍN AZUAYO	0,59%				
		23 DE JULIO	0,59%				
		MUSHUC RUNA	0,58%				
		ALFONSO JARAMILLO	0,58%				
		GUARANDA	0,56%				
		PABLO MUÑOZ VEGA	0,54%				
		CAMARA COMERCIO DE AMBATO	0,54%				
		ATUNTAQUI	0,53%				
		FERNANDO DAQUILEMA	0,51%				
		JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	0,51%				
		SAN JOSÉ	0,50%				
		OSCUS	0,48%				
		LUZ DEL VALLE	0,46%				
		11 DE JUNIO	0,29%				
		MAQUITA CUSHUNCHIC	0,29%				
		ERCO	0,28%				
		29 DE OCTUBRE	0,28%				
		COOPROGRESO	0,24%				
		CACMU	0,24%				
		ARTESANOS	0,21%				
		CHIBULEO	0,19%				
		AMBATO	0,13%				
		PILAHUÍN TIO	0,09%				
		COTOCOLLAO	0,07%				
		KULLKI WASI	0,01%				
		CACPE ZAMORA	0,00%				
		INDIGENA SAC	-1,13%				

Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

Rentabilidad sobre los activos

La evolución del ROA refleja cuán rentable es el nivel de inversión de la empresa en función de los activos. En este sentido, cabe señalar que los activos de las instituciones financieras son principalmente sus carteras de crédito, razón por la que es normal que las instituciones con activos relativamente menores, sean las que mejor ROA tengan.

De este modo, es pertinente mencionar que observando el ranking con corte a junio de 2016, los primeros trece lugares son cooperativas, de las que despunta la Cooperativa San Francisco de Asís con 8,47%, índice que responde a una tasa de crecimiento de 14% respecto al mismo mes de 2015.

Otra institución que ha tenido una evolución importante es VisionFound, con un crecimiento del ROA de 127%, cerrando junio de 2016 con un ROA de 1,15%, según datos reportados a la RFD. Por el contrario, la Cooperativa Indígena SAC, pasó de tener un ROA positivo en junio de 2015 a uno negativo en junio de 2016 (-2,27%).

ROA		
Entidad	2015	2016
SAN FRANCISCO DE ASIS	7,41%	8,47%
CALCETA	0,00%	2,77%
CHONE	2,18%	2,74%
SAN FRANCISCO (AMBATO)	2,51%	2,26%
CACPECO	3,04%	2,18%
CACPE PASTAZA	1,98%	1,84%
ALIANZA DEL VALLE	2,10%	1,81%
RIOBAMBA	1,18%	1,58%
JARDÍN AZUAYO	1,77%	1,23%
23 DE JULIO	2,34%	1,20%
ALFONSO JARAMILLO	1,70%	1,17%
MUSHUC RUNA	1,60%	1,17%
VISIONFUND ECUADOR-FODEMI	0,51%	1,15%
GUARANDA	1,42%	1,11%
COOPNACIONAL	1,12%	1,11%
ATUNTAQUI	2,09%	1,10%
PABLO MUÑOZ VEGA	2,53%	1,09%
CAMARA COMERCIO DE AMBATO	1,21%	1,08%
FERNANDO DAQUILEMA	2,28%	1,07%
JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	1,07%	1,05%
SAN JOSÉ	0,74%	1,03%
OSCUS	1,09%	0,95%
LUZ DEL VALLE	0,94%	0,92%
11 DE JUNIO	0,66%	0,60%
SOLIDARIO	1,09%	0,59%
BANECUADOR	2,46%	0,59%
ERCO	1,88%	0,57%
MAQUITA CUSHUNCHIC	0,36%	0,57%
29 DE OCTUBRE	0,72%	0,55%
COOPPROGRESO	0,73%	0,49%
MUJERES UNIDAS	1,31%	0,49%
PICHINCHA	0,79%	0,45%
ARTESANOS	0,76%	0,43%
CHIBULEO	0,40%	0,40%
BANCODESARROLLO	1,14%	0,33%
BANCO D-MIRO S.A.	1,77%	0,30%
AMBATO	1,07%	0,27%
PILAHUÍN TIO	0,18%	0,17%
PROCREDIT	0,87%	0,15%
COTOCOLLAO	1,08%	0,13%
KULLKI WASI	0,49%	0,02%
CACPE ZAMORA	0,01%	0,00%
FINCA	-3,05%	-1,07%
SAC	0,17%	-2,27%

Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

Rentabilidad sobre el patrimonio

El ROE es una medida de la rentabilidad respecto al patrimonio generado. En este sentido, Cabe destacar que la Cooperativa San Francisco de Asís es la que mejor rendimiento tuvo hasta el mes de junio de 2016, con 20,47%. La siguiente entidad es la Cooperativa San Francisco de Ambato con una rentabilidad del 14,59% . Cabe señalar que el primer banco en la lista es Coopnacional, que presentó un 7,60% de rentabilidad sobre el patrimonio. Finalmente, y del mismo modo que con el ROA, la Cooperativa Indígena SAC es la que peor rendimiento tiene, con -16,89% con corte a junio de 2016.

ROE		
Entidad	2015	2016
SAN FRANCISCO DE ASIS	18,33%	20,47%
SAN FRANCISCO (AMBATO)	18,18%	14,59%
ALIANZA DEL VALLE	17,88%	13,69%
CALCETA	0,00%	12,31%
CHONE	11,18%	11,35%
CACPECO	16,87%	11,23%
RIOBAMBA	8,44%	10,18%
CACPE PASTAZA	12,37%	9,96%
FERNANDO DAQUILEMA	22,71%	9,77%
JARDÍN AZUAYO	15,06%	9,70%
JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	9,82%	9,32%
CAMARA COMERCIO DE AMBATO	10,46%	8,84%
SAN JOSÉ	6,63%	8,70%
GUARANDA	10,81%	7,63%
COOPNACIONAL	8,79%	7,60%
OSCUS	9,49%	7,55%
ATUNTAQUI	15,59%	7,35%
PABLO MUÑOZ VEGA	17,63%	7,01%
ALFONSO JARAMILLO	9,18%	6,61%
MUSHUC RUNA	9,95%	6,47%
LUZ DEL VALLE	6,62%	6,04%
23 DE JULIO	12,95%	5,99%
VISIONFUND ECUADOR-FODEMI	2,74%	4,97%
COOPROGRESO	7,55%	4,74%
PICHINCHA	9,29%	4,72%
11 DE JUNIO	5,56%	4,52%
29 DE OCTUBRE	6,55%	4,46%
SOLIDARIO	6,96%	3,75%
ARTESANOS	6,72%	3,30%
MUJERES UNIDAS	8,98%	3,29%
BANCODESARROLLO	11,91%	3,24%
ERCO	10,90%	2,96%
CHIBULEO	3,37%	2,92%
MAQUITA CUSHUNCHIC	1,79%	2,75%
BANCO D-MIRO S.A.	12,56%	2,38%
BANECUADOR	11,17%	2,28%
AMBATO	8,38%	1,86%
PILAHUÍN TIO	2,95%	1,54%
PROCREDIT	6,38%	1,00%
COTOCOLLAO	7,93%	0,90%
KULLKI WASI	4,05%	0,17%
CACPE ZAMORA	0,06%	0,02%
FINCA	-14,02%	-4,34%
INDIGENA SAC	1,43%	-16,89%

Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

Ranking cartera en riesgo Junio 2016

CARTERA EN RIESGO TOTAL JUNIO 2016		
1	COOPNACIONAL	0.56%
2	RIOBAMBA	2.83%
3	CACPE PASTAZA	3.79%
4	MUJERES UNIDAS	4.02%
5	JARDÍN AZUAYO	4.58%
6	CACPECO	4.62%
7	SAN JOSÉ	4.67%
8	PROCREDIT	4.84%
9	CAMARA COMERCIO DE AMBATO	4.84%
10	MAQUITA CUSHUNCHIC	4.96%
11	VISIONFUND	5.18%
12	PICHINCHA	5.29%
13	CALCETA	5.99%
14	CHONE	6.13%
15	ALIANZA DEL VALLE	6.15%
16	ATUNTAQUI	6.18%
17	GUARANDA	6.78%
18	OSCUS	6.96%
19	FERNANDO DAQUILEMA	7.49%
20	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	7.58%
21	BANECUADOR	7.92%
22	COOPROGRESO	8.01%
23	BANCODESARROLLO	8.21%
24	ERCO	8.37%
25	PABLO MUÑOZ VEGA	8.44%
26	SOLIDARIO	8.52%
27	LUZ DEL VALLE	8.87%
28	11 DE JUNIO	9.06%
29	SAN FRANCISCO	9.30%
30	ARTESANOS	9.82%
31	ALFONSO JARAMILLO	10.23%
32	29 DE OCTUBRE	10.28%
33	BANCO D-MIRO	10.62%
34	FINCA	10.84%
35	23 DE JULIO	11.41%
36	MUSHUC RUNA	11.81%
37	CACPE ZAMORA	11.96%
38	AMBATO	12.68%
39	COTOCOLLAO	13.27%
40	PILAHUÍN TIO	13.80%
41	KULLKI WASI	15.28%
42	CHIBULEO	15.51%
43	SAN FRANCISCO DE ASIS	25.66%
44	INDIGENA SAC	31.15%

Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

Ranking cartera de microcrédito en riesgo Junio 2016

CARTERA EN RIESGO MICRO JUNIO 2016		
1	COOPNACIONAL	0.63%
2	RIOBAMBA	3.77%
3	CACPECO	4.58%
4	CACPE PASTAZA	4.62%
5	VISIONFUND ECUADOR	5.18%
6	JARDÍN AZUAYO	5.36%
7	PROCREDIT	5.56%
8	MUJERES UNIDAS	5.82%
9	MAQUITA CUSHUNCHIC	5.94%
10	PICHINCHA	6.42%
11	ALIANZA DEL VALLE	6.61%
12	CAMARA COMERCIO DE AMBATO	6.89%
13	SOLIDARIO	7.11%
14	FERNANDO DAQUILEMA	7.55%
15	BANECUADOR	7.55%
16	CHONE	7.75%
17	SAN JOSÉ	7.82%
18	CALCETA	7.87%
19	OSCUS	8.08%
20	JUVENTUD ECUATORIANA	8.24%
21	ERCO	9.78%
22	LUZ DEL VALLE	9.87%
23	ATUNTAQUI	9.96%
24	COOPROGRESO	10.53%
25	BANCO D-MIRO S.A.	10.62%
26	FINCA	10.83%
27	ARTESANOS	10.88%
28	SAN FRANCISCO	11.28%
29	BANCODESARROLLO	11.32%
30	11 DE JUNIO	11.75%
31	GUARANDA	11.91%
32	PABLO MUÑOZ VEGA	12.42%
33	MUSHUC RUNA	12.69%
34	AMBATO	13.31%
35	PILAHUÍN TIO	14.14%
36	ALFONSO JARAMILLO LEÓN	14.74%
37	KULLKI WASI	15.51%
38	23 DE JULIO	16.64%
39	CACPE ZAMORA	17.94%
40	COTOCOLLAO	18.37%
41	CHIBULEO	19.78%
42	29 DE OCTUBRE	23.20%
43	SAN FRANCISCO DE ASIS	31.22%
44	INDIGENA SAC	31.65%

Fuente: RFD
Elaborado por: RFD

Ranking de cobertura de la cartera en riesgo total Junio 2016

COBERTURA DE LA CARTERA EN RIESGO TOTAL JUNIO 2016		
1	COOPNACIONAL	1284.97%
2	PICHINCHA	214.04%
3	SAN JOSÉ	171.76%
4	CACPECO	152.54%
5	PROCREDIT	138.68%
6	CHONE	133.00%
7	JARDÍN AZUAYO	131.20%
8	CACPE PASTAZA	128.37%
9	CALCETA	127.47%
10	ERCO	124.58%
11	OSCUS	120.76%
12	BANECUADOR	115.24%
13	ALIANZA DEL VALLE	112.83%
14	RIOBAMBA	108.92%
15	SOLIDARIO	105.40%
16	MUSHUC RUNA	100.91%
17	PABLO MUÑOZ VEGA	100.65%
18	MUJERES UNIDAS	100.10%
19	BANCODESARROLLO	99.70%
20	GUARANDA	99.27%
21	FERNANDO DAQUILEMA	96.26%
22	ATUNTAQUI	95.14%
23	SAN FRANCISCO (AMBATO)	90.61%
24	11 DE JUNIO	90.56%
25	COTOCOLLAO	84.40%
26	AMBATO	83.82%
27	VISIONFUND ECUADOR	80.96%
28	23 DE JULIO	79.83%
29	29 DE OCTUBRE	73.46%
30	CAMARA COMERCIO DE AMBATO	72.32%
31	COOPROGRESO	71.31%
32	BANCO D-MIRO S.A.	70.83%
33	JUVENTUD ECUATORIANA	67.01%
34	FINCA	64.79%
35	MAQUITA CUSHUNCHIC	60.43%
36	ARTESANOS	60.11%
37	CACPE ZAMORA	56.60%
38	LUZ DEL VALLE	55.41%
39	CHIBULEO	50.25%
40	ALFONSO JARAMILLO LEÓN	49.52%
41	SAN FRANCISCO DE ASIS	42.84%
42	KULLKI WASI	37.09%
43	PILAHUÍN TIO	25.14%
44	INDIGENA SAC	18.84%

Fuente: RFD

Elaborado por: RFD

ANEXOS:

Tipo de Cantones			
A	B	C	D
AGUARICO	ALAUSI	24 DE MAYO	BABAHoyo
ARAJUNO	ARCHIDONA	A.BAQUERIZO MORENO	BALZAR
ATACAMES	ATAHUALPA	AMBATO	CALVAS
BABA	BAÑOS DE AGUA SANTA	ANTONIO ANTE	CHILLA
BALSAS	BIBLIAN	ARENILLAS	CHIMBO
BOLIVAR	CAMILO PONCE ENRIQUEZ	AZOGUES	CHONE
BUENA FE	CAYAMBE	BALAO	COLIMES
C.J.AROSEMENA TOLA	CELICA	CALUMA	CORONEL MARCELINO MARIDUEÑA
CAÑAR	CHAGUARPAMBA	CATAMAYO	CUMANDA
CASCALES	CHAMBO	CEVALLOS	GUALACEO
CENTINELA DEL CONDOR	CHINCHIPE	CHILLANES	GUAMOTE
CHORDELEG	CHUNCHI	COTACACHI	GUARANDA
COLTA	CUYABENO	CUENCA	JARAMIJO
DAULE	EL CARMEN	ECHEANDIA	JIPIJAPA
DURAN	EL TAMBO	EL CHACO	LOGRONO
EL PANGUI	EMPALME	EL GUABO	LOJA
ELOY ALFARO	ESMERALDAS	EL TRIUNFO	MERA
ESPINDOLA	ESPEJO	GENERAL ANTONIO ELIZALDE (BUCAY)	MONTECRISTI
FLAVIO ALFARO	GIRON	GUALAQUIZA	NABON
GUANO	GONZALO PIZARRO	ISIDRO AYORA (SOLEDAD)	OTAVALO
GUAYAQUIL	GONZANAMA	MACARA	PALANDA
HUAMBOYA	HUAQUILLAS	MARCABELI	PALESTINA
JAMA	IBARRA	MEJIA	PASTAZA
LA LIBERTAD	ISABELA	MOCHA	PATATE
LAGO AGRIO	JUNIN	OÑA	QUIJOS
LATACUNGA	LA JOYA DE LOS SACHAS	ORELLANA	SALINAS
LIMON INDANZA	LA MANA	PABLO SEXTO	SAMBORONDON
LORETO	LA TRONCAL	PANGUA	SAN MIGUEL
MACHALA	LAS LAJAS	PAUTE	SAN PEDRO DE PELILEO
MANTA	LAS NAVES LOMAS DE SARGENTILLO	PEDRO MONCAYO	SANTA CRUZ
MILAGRO	MIRA	PICHINCHA	SANTA ROSA
MOCACHE	MONTALVO	PIMAMPIRO	SIMON BOLIVAR
MONTUFAR	NANGARITZA	PIÑAS	TOSAGUA
MORONA	NARANJAL	PORTOVELO	TULCAN
MUISNE	NARANJITO	PUEBLOVIEJO	YACUAMBI
PALENQUE	NOBOLÖPIEDRAHITA	PUERTO QUITO	
PASAJE	OLMEDO	ROCAFUERTE	
PEDERNALES		SAN FERNANDO	

PINDAL	OLMEDO/PUCA	SANTA CLARA	
PLAYAS	PAJAN	SIGCHOS	
PUERTO LOPEZ	PALLATANGA	SOZORANGA	
PUJILI	PALORA	SUCUA	
PUTUMAYO	PALTAS	SUSCAL	
PUYANGO	PEDRO CARBO	TISALEO	
	PEDRO VICENTE		
QUERO	MALDONADO		
QUEVEDO	PENIPE		
QUILANGA	PORTOVIEJO		
QUITO	PUCARA		
RIOBAMBA	PUYO		
SAN CRISTOBAL	QUININDE		
SAN JACINTO DE			
YAGUACHI	RIO VERDE		
SAN JUAN BOSCO	RUMIÑAHUI		
SAN PEDRO DE			
HUACA	SALCEDO		
SAN VICENTE	SAN LORENZO		
	SAN MIGUEL DE		
SANTA ANA	LOS BANCOS		
SANTA ELENA	SANTA LUCIA		
SANTA ISABEL	SANTIAGO		
	SANTIAGO DE		
SARAGURO	PILLARO		
SEVILLA DE ORO	SANTO DOMINGO		
SHUSHUFINDI	SAQUISILI		
SIGSIG	SUCUMBIOS		
SUCRE	TENA		
TAISHA	URDANETA		
URCUQUI	VALENCIA		
VINCES	VENTANAS		
ZARUMA	YANZATZA		
	ZAMORA		
	ZAPOTILLO		



Síguenos en: /rfdEcuador @rfdecuador 0996463745
 +RedDeInstitucionesFinancierasDeDesarrollo

www.rfd.org.ec