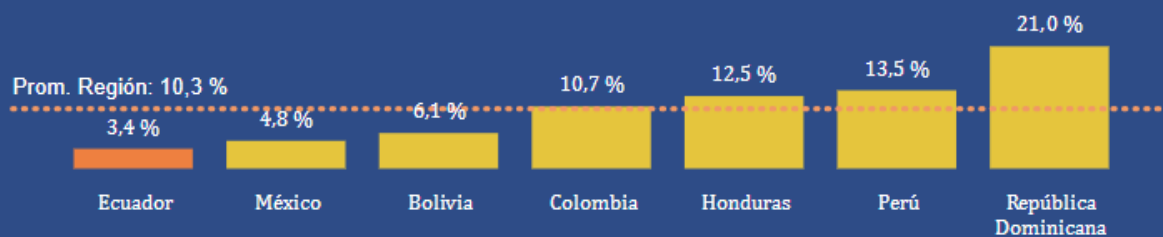

Ecuador en el panorama microfinanciero Latinoamericano



Ecuador como la mayoría de los países de Latinoamérica se vio afectado por la reciente crisis sanitaria y el actual contexto económico político internacional, con una marcada tendencia al alza de la inflación anual desde julio del 2021, con picos no registrados durante los últimos años (a mayo 2022 de 3.4% anual). El aumento de precios tuvo como principales contribuyentes al sector transporte y alimentos. La canasta básica se vio severamente afectada. Como resultado, en los últimos días Ecuador se vio envuelto en un contexto político-social bastante agitado.

Ilustración 1: Crecimiento del PBI 2021

Variación Anual PBI (MN)



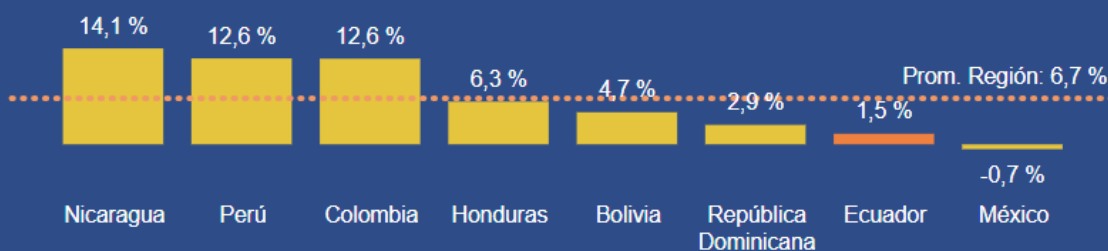
Elaboración: MicroRate Research

Fuente: Bancos Centrales

El PBI para el cierre del año 2021 alcanzó un crecimiento cercano al 3.4%, una cifra alentadora comparativamente con la alcanzada en el 2020 (-7.8%), a la que se le suma un leve descenso a mayo 2022 de las tasas de interés referenciales.

Ilustración 2: Indicador de Crecimiento 2021

Crecimiento Anual de Cartera (MN)



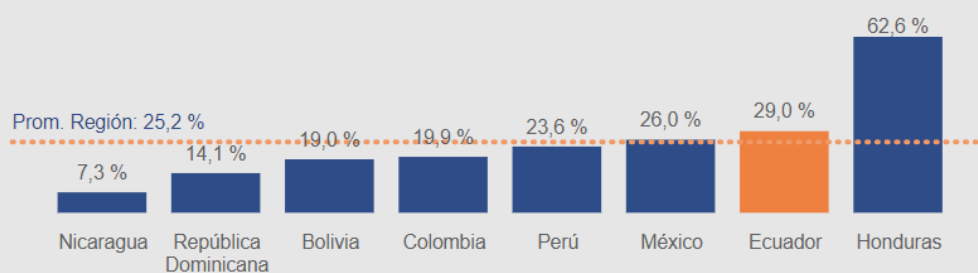
Elaboración: MicroRate Research

Fuente: Bancos Centrales

Para el sector de microfinanzas, representado por la muestra de 5 Bancos, aún se encuentra en un escenario de recuperación, alcanzando un 1.5% (promedio de los 4 trimestres) de crecimiento anual de cartera en 2021. No obstante, este mismo indicador para marzo del presente año registró un valor pico, por encima de los reportados en prepandemia, pero que nos indicaría que aún el indicador está siendo afectado por efecto rebote de la previa contracción de carteras.

Ilustración 3: Indicador de liquidez 2021

Liquidez (Caja y Bancos más Inv. Temporales) a Cartera



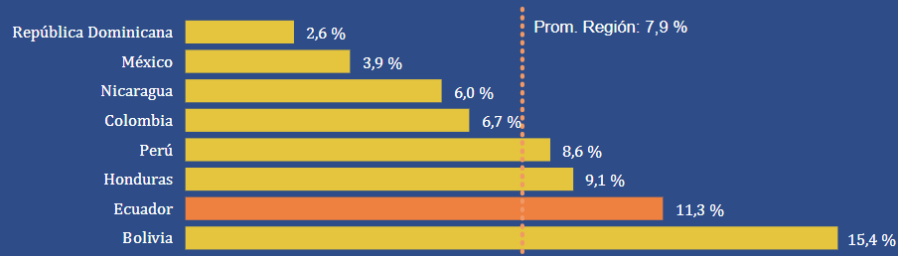
Elaboración: MicroRate Research

Fuente: Bancos Centrales

La liquidez a cartera alcanzó valores máximos en el 2021, producto de una política de colocaciones más prudente y rigurosa, enfocándose en mantener un nivel de riesgo crediticio controlado

Ilustración 4: Indicador de Calidad de Cartera 2021

Cartera en Riesgo

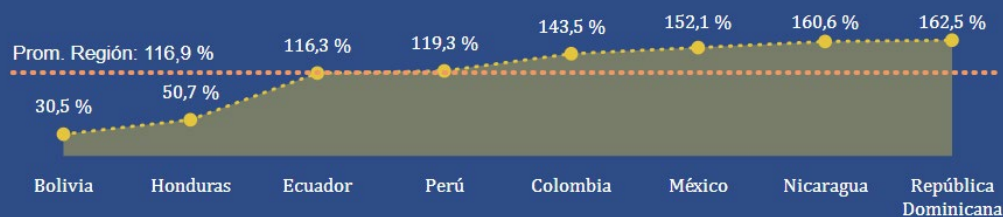


Elaboración: MicroRate Research

Fuente: Bancos Centrales

Ilustración 5: Indicador de Cobertura de Provisiones 2021

Cobertura de Provisiones



Elaboración: MicroRate Research

Fuente: Bancos Centrales

En promedio para el 2021 se registró una alta cartera en riesgo, muy por encima de los valores registrados en contextos más saludables. Este comportamiento se mantiene frente al promedio de la región, aunque su cobertura por provisiones sigue manteniéndose en valores saludables, pero comparativamente en menor nivel reportado para similar muestra en 2019.

Ilustración 6: Indicador de Margen Operativo 2021

Margen operativo



Elaboración: MicroRate Research

Fuente: Bancos Centrales

El rendimiento de cartera para el 2021 (19.1%) se mantiene por niveles inferiores a los valores de periodos previos, aún afectada por la alta cartera en riesgo. Los únicos gastos que se vieron incrementados fueron los gastos financieros, mientras que los gastos operativos y gasto de provisiones disminuyeron ligeramente. Este último evidenciaría un comportamiento contrario a lo habitual en carteras con desmejora en calidad, mientras que el primero sería un reflejo del aumento de la digitalización del sistema bancario. En efecto, éstos dos indicadores lograron ubicarse por debajo del promedio de la muestra Latinoamericana.

Ilustración 7: Indicador de Apalancamiento 2021

Apalancamiento

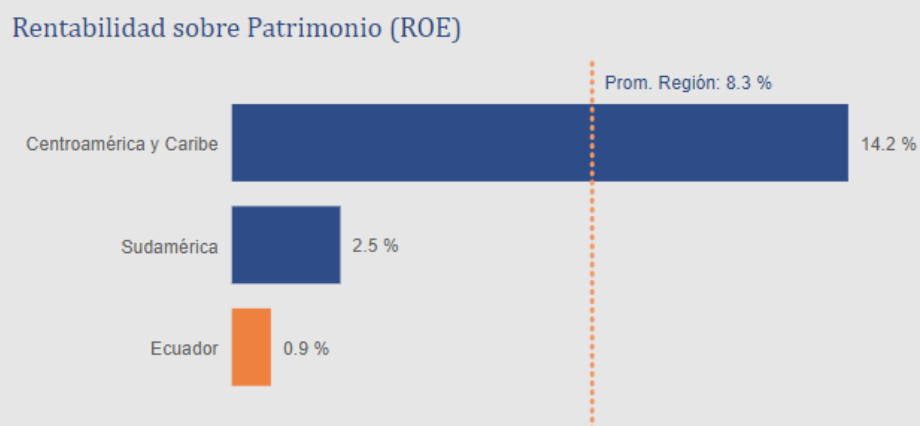


Elaboración: MicroRate Research

Fuente: Bancos Centrales

Los recursos financieros se vienen trabajando de manera eficiente, reflejado en niveles comparativamente más bajos de apalancamiento, tanto en comparación con valores de periodos previos, como con el valor promedio de la región. El óptimo apalancamiento generaría mayor interés en los proveedores de fondos dado el espacio financiero para endeudarse.

Ilustración 8: Indicador de Rentabilidad 2021



Elaboración: MicroRate Research

Fuente: Bancos Centrales

La rentabilidad de los activos y patrimonial aún permanecen por niveles inferiores a los registrados en periodos como en el 2019. Esto podría tener su explicación en márgenes operativos aún débiles, pero que aún mantiene los niveles de rentabilidad en valores positivos.

Anexo

Tabla 1: Número de Entidades de la Muestra por País

<i>ID</i>	<i>País</i>	<i>Número de IMFs*</i>
1	<i>Bolivia</i>	14
2	<i>Colombia</i>	5
3	<i>Ecuador**</i>	5
4	<i>Honduras</i>	14
5	<i>México***</i>	9
6	<i>Nicaragua</i>	17
7	<i>Perú</i>	24
8	<i>República Dominicana</i>	8

*IMFs: Entidades financieras con participación de microcréditos y pymes de al menos 25% de la cartera total.

** Muestra conformada por solo Bancos.

*** Muestra conformada por solo SOFIPOs.

Nota: Indicadores representativos para el año 2021 como un promedio de los valores registrados en sus 4 trimestres.