

Introducción

Las microfinanzas en Ecuador encontraron en el 2006 un crecimiento sostenido. Se han modificado algunas condiciones en el mercado, como el incremento de los montos promedios de crédito y la mayor oferta de servicios adicionales al crédito.

La regulación continúa siendo un factor importante, existe una proporción considerable de Instituciones de Microfinanzas (IMFs) que no son reguladas, y no se ven afectadas directamente por las normas de la Superintendencia de Bancos y Seguros, sin embargo, operan en el mismo mercado de muchas IMFs bajo regulación, y los estándares establecidos trascienden en sus operaciones.

La clasificación por crédito es especialmente útil para conocer lo que está sucediendo en Ecuador. Hay una alta oferta para créditos de consumo, que se ve respaldada por entidades asociadas a tiendas comerciales. Las IMFs que se enfocan en créditos a la microempresa tienen por lo general un ámbito local en zonas rurales, y sus créditos están dirigidos a grupos de agricultores o artesanos, por tanto su escala es pequeña.

Las tendencias muestran al Ecuador como un país distinto al resto de la región. En este mercado las tasas de interés y los gastos operacionales son menores, sin embargo su nivel de cartera atrasada es mayor.

En el presente informe se analizarán los principales factores que determinan la naturaleza de las microfinanzas en Ecuador, sus actores, los puntos fuertes, en los que está a la vanguardia de Latinoamérica, y los aspectos que deben mejorar para seguir siendo competitivas.

Contexto

En el año 2000, con las secuelas de la crisis bancaria en Ecuador, el público perdió confianza en las instituciones bancarias y comenzaron a trasladar sus depósitos hacia las cooperativas de ahorro y crédito. En consecuencia, éstas aumentaron su capacidad de fondeo y se estimuló el crecimiento de la cartera de préstamos.

En el periodo 2001-2004 se observó un crecimiento acelerado en la oferta de microfinanzas, surgieron nuevas entidades, se ampliaron las sucursales en otras zonas, todo esto hizo que la cartera aumentara de forma precipitada.

Desde el año 2005 las IMFs reguladas debieron adecuarse a las exigencias de transparencia en la información financiera por parte de la Superintendencia. Esto originó que el público estuviera más informado de las tarifas de las IMFs y tenga las facultades para elegir la oferta más atractiva. Se inició una competencia más abierta en tasas de interés a fin de captar clientes, lo que ocasionó una ligera baja en ellas.

En el año 2006, el mercado ecuatoriano acumuló una cartera de créditos de US\$ 819 millones en 556 mil préstamos. Los depósitos registraron US\$ 490 millones en 601 mil cuentas de ahorro.. Esto ha resultado en un mercado más competitivo, pues un mismo usuario puede tener un préstamo, o bien un depósito, en más de una institución de microfinanzas.

Datos de comparación (Grupos pares)

Los datos utilizados para el Análisis por Grupos Pares tienen como fecha de corte el 31 de diciembre del 2006. En total se incluyen 33 IMFs del Ecuador de un conjunto de 228 IMFs de Latinoamérica y el Caribe. Para el estudio de las Tendencias del Mercado se consideraron 15 IMFs de Ecuador que reportaron su información por 3 años consecutivos (2004, 2005 y 2006), en el resto de Latinoamérica lo hicieron 120 IMFs.

Toda la información ha sido suministrada voluntariamente, en lo que se refiere a IMFs ecuatorianas, gran parte de ella facilitada por la intermediación de la Red Financiera Rural (RFR).

La información ha sido estandarizada y se han realizado ajustes por inflación, subsidios al costo de fondos, subsidios en especie y provisiones mínimas para préstamos incobrables, según los procesos del MicroBanking Bulletin del Microfinance Information eXchange (MIX). Se considera la mediana del grupo par para fines de comparación, pues ésta disminuye la influencia de valores extremos y atípicos.

Se escogieron 3 categorías de grupos pares: Tipos de Crédito, Regulación y Zonas.

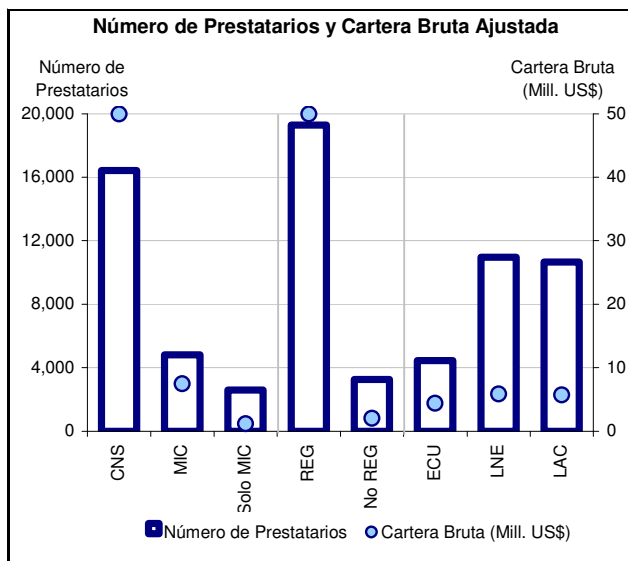
Categoría	Grupo Par	Definición	IMF Participantes
Tipos de Crédito	CNS	IMFs especializadas en créditos de Consumo, Préstamos de Consumo / Préstamos Totales > 50%	Banco Solidario, COAC Jardín Azuayo, COAC Luz Del Valle, COAC San José, COOPROGRESO
	MIC	IMFs especializadas en créditos a la Microempresa, Préstamos de Microempresa / Préstamos Totales > 50%	CACMU, COAC Acción Rural, COAC Artesanos, COAC Chone, COAC JEP, COAC Kullki Wasi, COAC MCCH, COAC Mushuc Runa, COAC Sac Aiet, COAC Santa Anita, CODESARROLLO, Credi Fe, D-Miro, ProCredit - ECU
	Solo MIC	IMFs especializadas en créditos a la Microempresa, Préstamos de Microempresa / Préstamos Totales > 50%	CEPESIU, COAC Fondvida, FED, FINCA - ECU, FODEMI, Fundación Alternativa, Fundación Espoir, FUNDAMIC, INSOTEC, UCADE Ambato, UCADE Guaranda, UCADE Latacunga, UCADE Santo Domingo
Regulación	REG	Regulada, IMF bajo supervisión bancaria	Banco Solidario, COAC Chone, COAC JEP, COAC San José, CODESARROLLO, COOPROGRESO, Credi Fe, FINCA - ECU, ProCredit - ECU
	No REG	No Regulada, IMF sin supervisión bancaria	CACMU, CACPE Yantzaza, CEPESIU, COAC Acción Rural, COAC Artesanos, COAC Fondvida, COAC Jardín Azuayo, COAC Kullki Wasi, COAC Luz Del Valle, COAC MCCH, COAC Mushuc Runa, COAC Sac Aiet, COAC Santa Anita, D-Miro, FED, FODEMI, Fundación Alternativa, Fundación Espoir, FUNDAMIC, INSOTEC, UCADE Ambato, UCADE Guaranda, UCADE Latacunga, UCADE Santo Domingo
Zonas (Comparación Internacional)	ECU	Todas las IMFs de Ecuador	Banco Solidario, CACMU, CACPE Yantzaza, CEPESIU, COAC Acción Rural, COAC Artesanos, COAC Chone, COAC Fondvida, COAC Jardín Azuayo, COAC JEP, COAC Kullki Wasi, COAC Luz Del Valle, COAC MCCH, COAC Mushuc Runa, COAC Sac Aiet, COAC San José, COAC Santa Anita, CODESARROLLO, COOPROGRESO, Credi Fe, D-Miro, FED, FINCA - ECU, FODEMI, Fundación Alternativa, Fundación Espoir, FUNDAMIC, INSOTEC, ProCredit - ECU, UCADE Ambato, UCADE Guaranda, UCADE Latacunga, UCADE Santo Domingo
	LNE	Todas las IMFs de la región, excepto Ecuador	195 IMFs del resto de América Latina y El Caribe
	LAC	Todas las IMFs de América Latina y El Caribe	228 IMFs de América Latina y El Caribe

Escala y Alcance

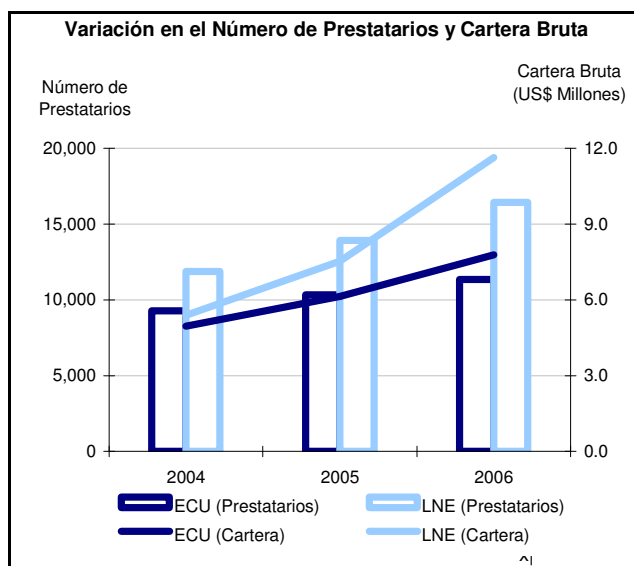
Análisis por Grupos Pares

Las IMFs reguladas mostraron una cartera (US\$ 49,9 millones) que representó 25 veces la de las no reguladas. Éstas últimas se enfocaron en otorgar créditos en zonas rurales, mientras que las reguladas tienen presencia en las principales ciudades del país.

El Saldo promedio por prestatario en las IMFs especializadas en créditos de consumo (US\$ 1,855) fue mayor a sus pares especializadas en microempresas (US\$ 432).



Esca	CNS	MIC	Solo MIC	REG	No REG	ECU	LNE	LAC
Número de Prestatarios	16,434	4,817	2,594	19,290	3,263	4,446	10,957	10,661
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	54%	51%	77%	54%	63%	55%	63%	63%
Cartera Bruta de Préstamos (US\$)	49,934,958	7,438,440	1,171,852	49,934,958	2,023,157	4,389,116	5,846,263	5,692,249
Crédito Promedio por Prestatario (US\$)	1,855	1,455	432	2,063	660	987	644	678
Crédito Promedio por Prestatario (US\$)/PNB per Cápita	70.5%	55.4%	16.4%	78.4%	25.1%	37.5%	32.3%	32.8%



Tendencias del Mercado

La cartera de préstamos en Ecuador no tuvo un incremento tan marcado (26.8%) como en el resto de países de Latinoamérica (LNE) (54.7%) en el 2006. El número de prestatarios aumentó en menor proporción (9.8%) respecto a LNE (18%).

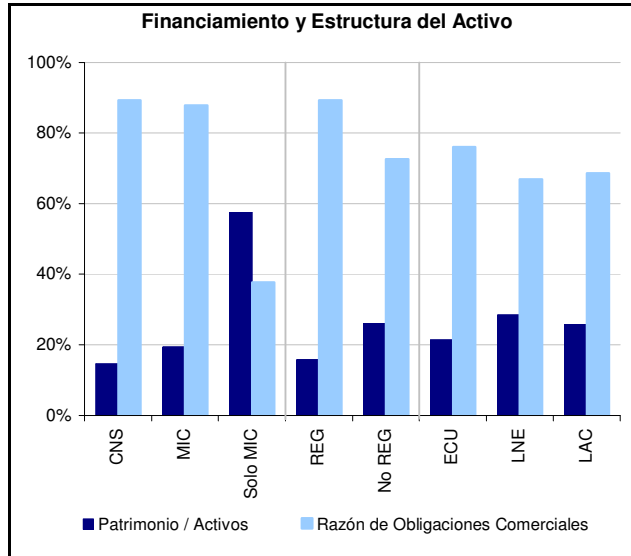
El hecho de que los prestatarios no están creciendo tan rápido como la cartera significa que muchos de ellos están recibiendo créditos de mayores montos, o más de un crédito, en las mismas o distintas IMFs.

Estructura de Financiamiento

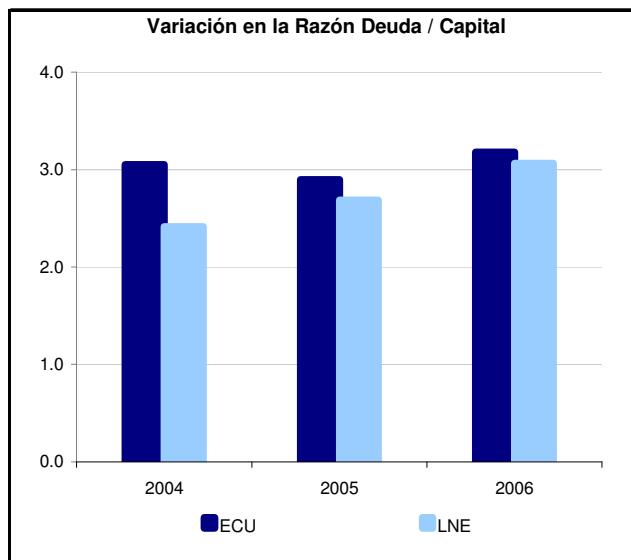
Análisis por Grupos Pares

Las IMFs de los grupos pares CNS y MIC obtuvieron el mayor financiamiento relativo con deuda comercial y un mayor apalancamiento, siendo por lo general bancos y cooperativas. Por su parte, las instituciones Solo MIC mostraron una mayor dependencia del patrimonio al ser su principal fuente para sus operaciones, dado que son ONGs en su mayoría.

REG mostró una mayor proporción de financiamiento en condiciones comerciales (89.2%), mientras que en No REG dependen en cierto grado de préstamos a tasas subsidiadas.



Estructura de Financiamiento	CNS	MIC	Solo MIC	REG	No REG	ECU	LNE	LAC
Patrimonio / Activos	14.7%	19.5%	57.6%	15.9%	26.0%	21.5%	28.5%	25.9%
Pasivos al "Precio del Mercado"	89.2%	87.8%	37.7%	89.2%	72.6%	76.1%	66.8%	68.7%
Razón Deuda / Capital	5.8	4.1	0.7	5.3	2.9	3.7	2.4	2.7
Depósitos / Cartera De Préstamos	71.9%	66.6%	0.0%	69.5%	12.4%	58.0%	0.0%	0.0%
Depósitos / Total Del Activo	60.7%	55.1%	0.0%	58.2%	11.1%	47.8%	0.0%	0.0%



Tendencias del Mercado

La razón deuda - capital se recuperó en el 2006 en Ecuador superando las 3 veces, y fue ligeramente superior al resto de la región, cuya tendencia fue creciente y sostenida.

Mientras en Ecuador las IMFs están dependiendo de su patrimonio en menor proporción, el crecimiento constante en LNE se debe a un afán de que el financiamiento de sus activos sea cada vez más con recursos de terceros para crecer rápidamente y obtener una mayor rentabilidad.

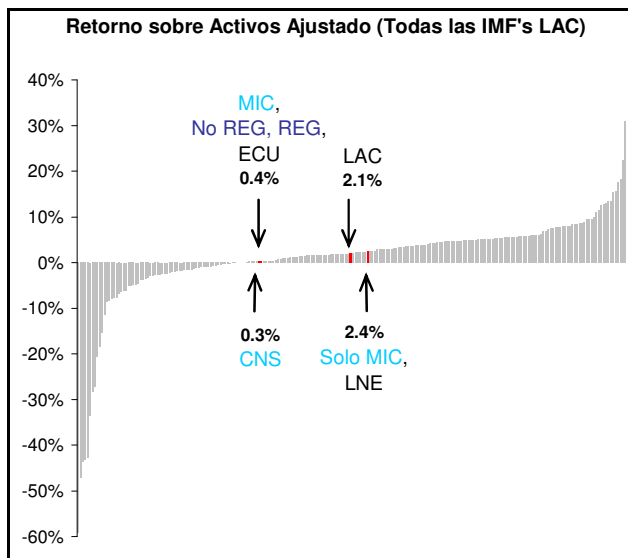
Rentabilidad y Sostenibilidad

Análisis por Grupos Pares

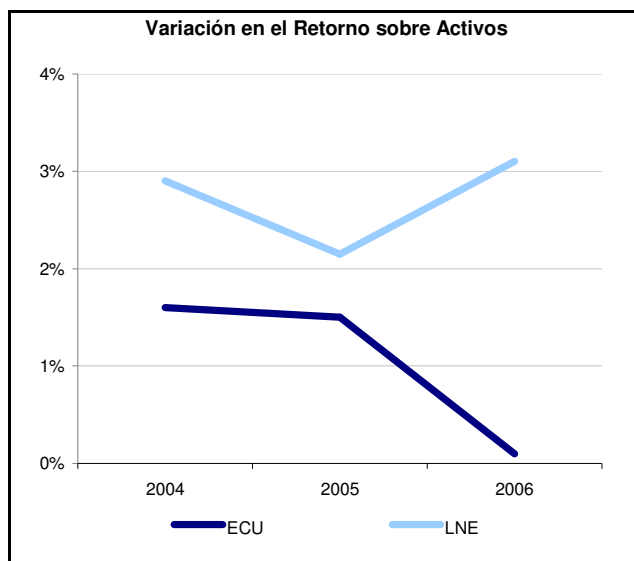
En el 2006 el grupo par Solo MIC obtuvo el mayor ROA (2.4%), mientras que sus pares CNS y MIC resultaron con valores cercanos a 0%.

Por su parte, la regulación no fue un factor que condicione la rentabilidad de las IMF's ecuatorianas, dado que REG y No REG presentaron 0.4% de ROA.

La autosuficiencia financiera en Ecuador mostró que el sistema micro financiero fue sostenible en el 2006., Sin embargo, dicha sostenibilidad fue inferior en todos los grupos pares frente a LNE exceptuando a Solo MIC.



Desempeño Financiero General	CNS	MIC	Solo MIC	REG	No REG	ECU	LNE	LAC
Retorno Sobre Activos	0.3%	0.4%	2.4%	0.4%	0.4%	0.4%	2.4%	2.1%
Retorno Sobre Patrimonio	1.5%	2.5%	8.3%	2.9%	2.1%	2.7%	8.8%	8.4%
Autosuficiencia Operacional	106.4%	110.0%	118.9%	112.1%	110.1%	112.1%	117.8%	117.1%
Autosuficiencia Financiera	104.1%	106.5%	111.6%	107.9%	103.4%	105.2%	111.0%	110.7%



Tendencias del Mercado

El retorno sobre activos (ROA) en Ecuador disminuyó considerablemente a un valor cercano a 0%, mientras que en Latinoamérica mostró una recuperación frente al año previo.

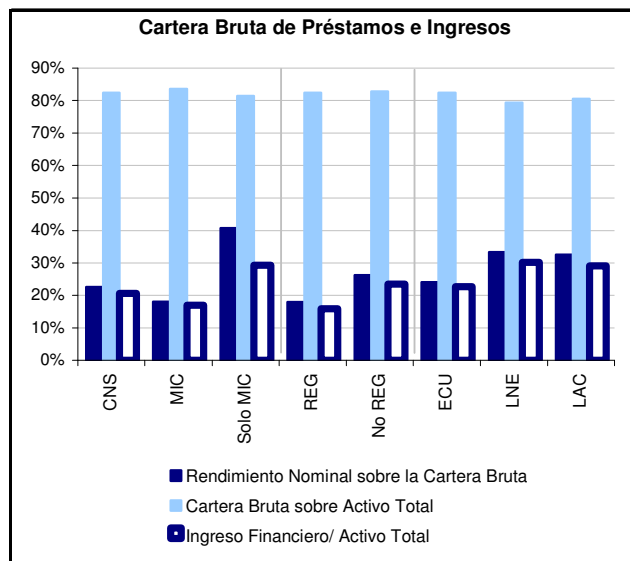
El alza de los gastos operacionales explicó la menor rentabilidad obtenida durante el año 2006 en el mercado ecuatoriano.

Ingresos

Análisis por Grupos Pares

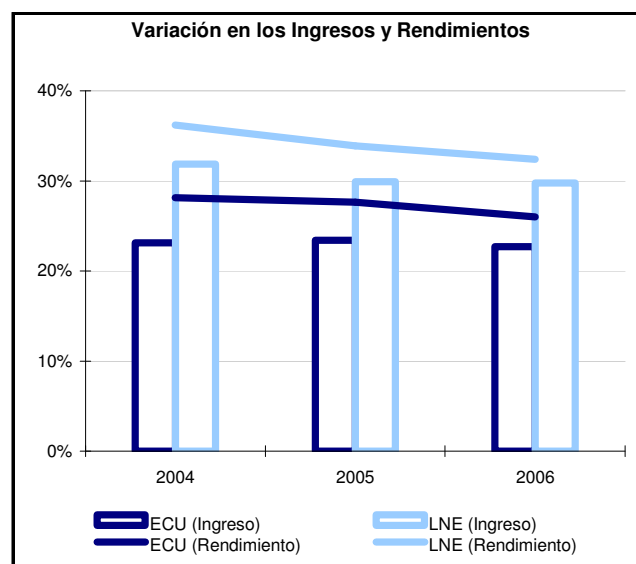
El mercado ecuatoriano presentó una mayor productividad de activos que el resto de región, dado que la cartera concentró más del 80% de sus activos.

Por tipo de crédito, las instituciones Solo MIC obtuvieron un mayor rendimiento nominal sobre la cartera bruta (40.7%), superando a sus pares CNS (22.6%) y MIC (18.1%). Las mayores tasas de interés cobradas por Solo MIC le permiten retener un mayor Margen de Ganancia frente a otras IMFs que le permitió cubrir más ampliamente sus gastos operacionales.



La regulación nuevamente no fue un factor de mayor diferenciación, dado que el Rendimiento Nominal en el grupo par REG fue 18.0% mientras que en No REG alcanzó 26.2%. Las IMFs de ambos grupos pares proveen otros servicios financieros y obtienen ingresos por ellos.

Ingresos	CNS	MIC	Solo MIC	REG	No REG	ECU	LNE	LAC
Razón del Ingreso Financiero	20.6%	17.0%	29.3%	15.9%	23.5%	22.7%	30.2%	29.1%
Margen de Ganancia	3.9%	6.1%	10.4%	7.3%	3.3%	5.0%	9.9%	9.7%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	22.6%	18.1%	40.7%	18.0%	26.2%	24.1%	33.3%	32.5%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta de Préstamos	18.9%	14.6%	36.5%	14.6%	22.5%	20.5%	26.9%	26.4%



Tendencias del Mercado

El rendimiento nominal sobre la cartera bruta en Ecuador se está reduciendo, esto se debe a la mayor competencia en el mercado que se observa, dada la escala geográfica que operan algunos de las instituciones.

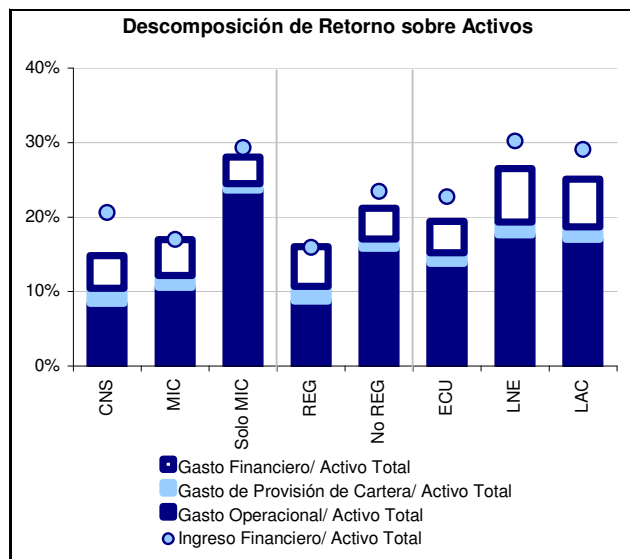
Las tasas de intereses siguieron siendo menores al resto de Latinoamérica, dado el menor rendimiento nominal en 5 puntos porcentuales. Los menores gastos incurridos al brindar un crédito en Ecuador hacen que se determinen éstas tasas de interés.

Gastos

Análisis por Grupos Pares

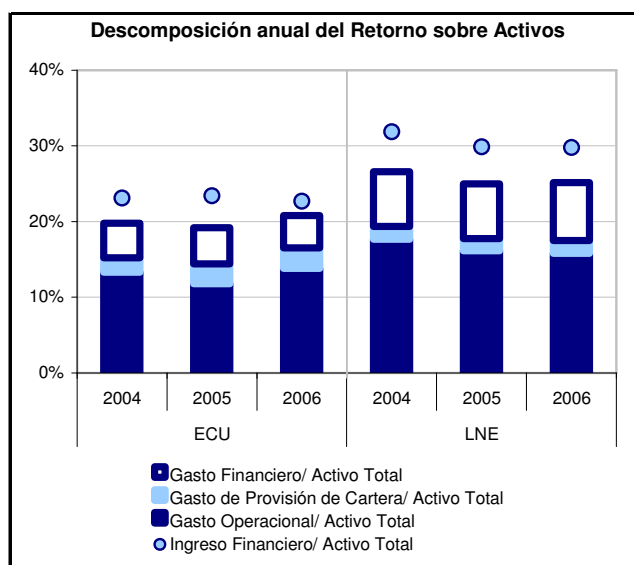
La razón de gastos operacionales en Solo MIC fue mucho mayor frente a sus pares (23.6%), siendo cuatro veces lo mostrado por CNS (8.6%). Este componente de gasto tuvo una influencia determinante al momento de fijar las tasas de interés.

La mayor razón de provisión para incobrables en CNS contrastó con el bajo valor de Solo MIC. En este mismo grupo par, su gasto financiero fue menor por el financiamiento con su patrimonio, mientras que su ingreso financiero fue mayor comparado a sus pares, por el segmento al que se dirigen.



La mayor escala de operaciones de REG permitió lograr una razón de gastos operacionales (8.7%) más baja que en el caso de No REG (15.8%). También influyeron en estos resultados los más bajos indicadores de cartera en atraso, que evita los gastos adicionales de gestión de cobranza. Por su parte, el gasto financiero en No REG fue menor respecto a REG, debido a su acceso a fuentes de fondeo a tasas subsidiadas.

Gastos	CNS	MIC	Solo MIC	REG	No REG	ECU	LNE	LAC
Ratio del Gasto Total	14.9%	16.6%	28.6%	14.9%	22.2%	21.4%	27.6%	26.7%
Razón del Gasto Financiero	4.4%	4.8%	3.5%	5.3%	4.1%	4.2%	7.2%	6.4%
Razón de Provisión para Incobrables	2.0%	1.6%	0.9%	2.0%	1.3%	1.4%	1.7%	1.7%
Razón de Gastos Operacionales	8.4%	10.6%	23.6%	8.7%	15.8%	13.8%	17.6%	17.0%



Tendencias del Mercado

En Ecuador la razón de gasto operacional aumentó, aunque se mantuvo menor que en LNE. No obstante, la tendencia regional fue a la baja, pudiendo ambas alcanzar valores próximos.

La razón de gasto por provisión tuvo un imperceptible incremento en Ecuador y en LNE, aunque se mantuvo la mayor proporción en Ecuador.

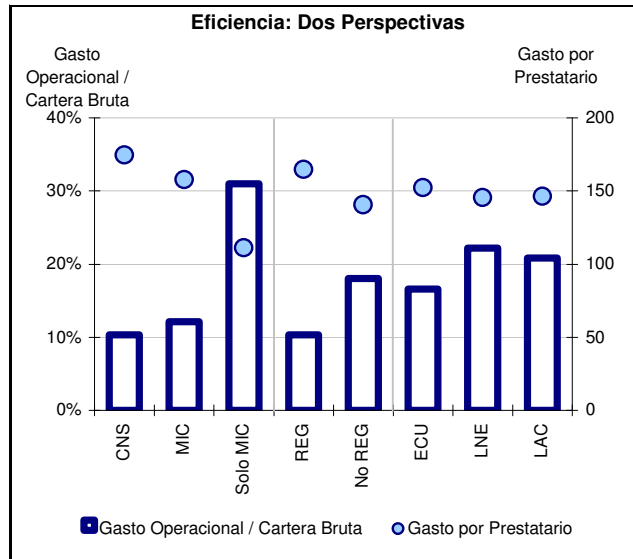
Por su parte, el gasto financiero se está reduciendo en Ecuador debido al menor costo de la captación de depósitos del público, contrastando los resultados en LNE.

Eficiencia y Productividad

Análisis por Grupos Pares

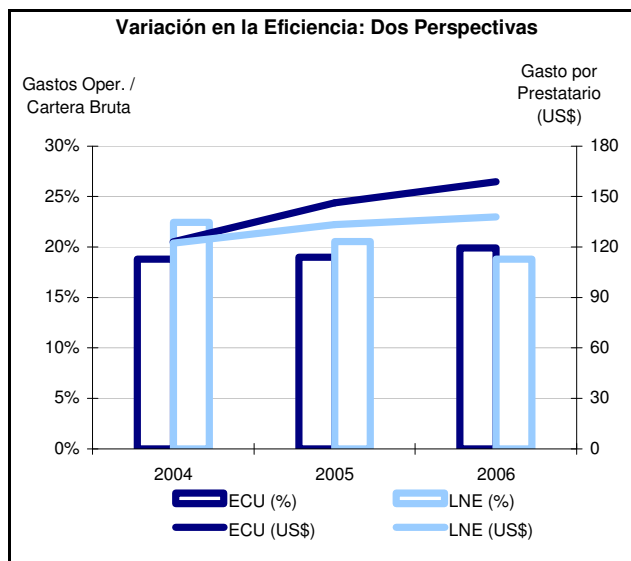
El gasto por prestatario fue mayor para CNS frente a Solo MIC, debido a que los créditos de consumo son individuales, mientras que en la mayoría de los casos el crédito a la microempresa se da con metodologías grupales, diluyendo así el costo entre el grupo de crédito. Sin embargo, la razón de gastos operacionales en Solo MIC fue mucho mayor al haber un alto gasto en evaluación y supervisión.

REG incurrió en un menor gasto operacional al tener mayores procesos estándar, sobretodo en las etapas de evaluación y seguimiento de créditos, aunque su gasto por prestatario fue mayor.



Las IMFs de CNS lograron una productividad mucho mayor al de sus pares considerando los prestatarios por oficial de crédito, con una metodología individual que sobrepasó incluso a la captación de clientes de Solo MIC.

Eficiencia	CNS	MIC	Solo MIC	REG	No REG	ECU	LNE	LAC
Gastos Oper. / Cartera Bruta	10.3%	12.1%	31.0%	10.3%	18.0%	16.6%	22.2%	20.9%
Gasto por Prestatario	175	158	111	165	141	152	145	146
Productividad	CNS	MIC	Solo MIC	REG	No REG	ECU	LNE	LAC
Prestatarios por Personal	139	128	150	139	133	136	116	119
Prestatarios por Oficial de Crédito	389	274	338	355	296	301	234	241
Ratio de la Distribución de Personal	35.4%	47.4%	48.4%	44.9%	45.4%	44.9%	54.3%	52.9%



Tendencias del Mercado

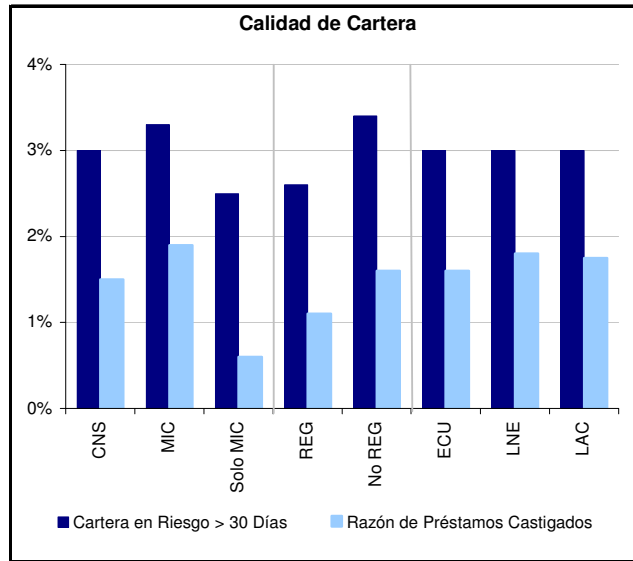
El gasto operacional como proporción de la cartera subió ligeramente en Ecuador, mientras que en el resto de Latinoamérica la tendencia fue a la baja. El gasto por prestatario en ECU también se incrementó, a pesar que la productividad se incrementó a un mayor nivel que el resto de la región.

En LNE se mejoró la administración de los gastos operacionales, mientras que el saldo por prestatario aumentó ligeramente lo que repercutió en el gasto por prestatario.

Riesgo y Liquidez

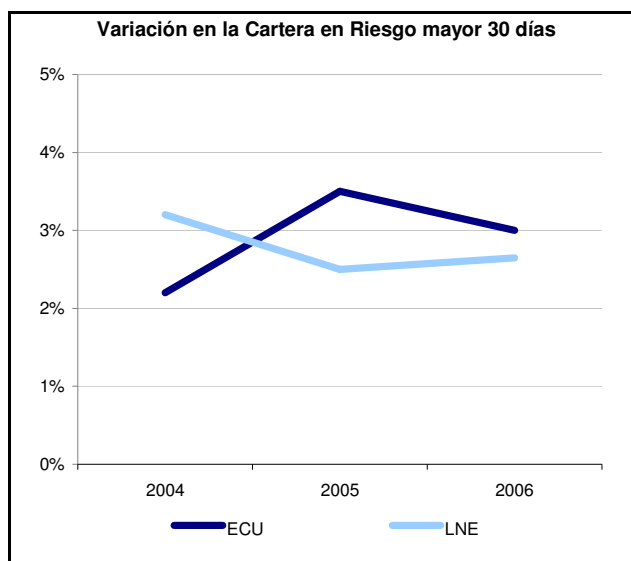
Análisis por Grupos Pares

MIC presentó una mayor cartera con más de 30 días de atraso y un mayor ratio de préstamos castigados, mientras Solo MIC mostró una menor cartera en riesgo a 30 días. Esto se explicó por la utilización de metodologías grupales (garantías solidarias), en donde el compromiso de pago de los créditos probó tener una incidencia mayor que en las metodologías individuales. CNS tiene una cartera de atraso considerable sin embargo cuenta con un alto ratio de cobertura de riesgo, en caso de incumplimiento de pago.



No REG también presentó ligeros inconvenientes en el cobro puntual de las cuotas, además de un insuficiente ratio de cobertura de riesgo. En REG la cartera en riesgo mayor a 30 días fue menor, evidencia prácticas eficientes de administración de crédito. Por su parte Ecuador presenta una ventaja en el ratio de préstamos castigados frente a LNE, aunque la cobertura de riesgo no es óptima.

Riesgo y Liquidez	CNS	MIC	Solo MIC	REG	No REG	ECU	LNE	LAC
Cartera a Riesgo mayor a 30 Días	3.0%	3.3%	2.5%	2.6%	3.4%	3.0%	3.0%	3.0%
Cartera a Riesgo > 90 Días	2.0%	2.1%	1.3%	1.8%	2.0%	1.9%	1.4%	1.5%
Ratio de Préstamos Castigados	1.5%	1.9%	0.6%	1.1%	1.6%	1.6%	1.8%	1.8%
Ratio de Cobertura de Riesgo	159.1%	88.1%	111.7%	162.4%	86.9%	95.1%	115.2%	113.2%
Activos Líquidos No Productivos Como porcentaje del Total del Activo	10.8%	9.3%	4.6%	9.4%	7.7%	8.5%	6.6%	6.9%



Tendencias del Mercado

En el año 2006 se observó una reversión en los niveles de cartera en riesgo mayor a 30 días, a pesar que la tendencia se mantuvo errática en Ecuador.

Por su parte, en sus pares regionales la tendencia fue opuesta, alcanzando al 2006 niveles próximos al sector microfinanciero ecuatoriano.

Conclusión

El año 2006 trajo un incremento en la cartera y en el número de prestatarios, esto originó un saldo promedio de crédito mayor y una tendencia creciente de las IMFs a apuntar a un mercado meta amplio. Contribuyen al aumento de la oferta de cartera los mayores depósitos del público, lo que se reflejó en una recuperación del ratio deuda - capital para este año.

El retorno sobre activos (ROA) en Ecuador deberá aumentar en los años siguientes mediante una mejora de la administración de sus gastos, sobretodo de los operacionales que mostraron una tendencia creciente. Por su parte, el rendimiento nominal sobre la cartera bruta en Ecuador, fue considerablemente menor al resto de la región y seguirá reduciéndose por condiciones de competencia en el mercado y por la regulación aplicada a partir del año 2007. Además, el riesgo de cartera bajó en Ecuador, en un intento por alinearse a los valores del resto de Latinoamérica.

Es importante señalar que por intervención del Gobierno, las tasas de interés han sido reguladas desde el año 2007. La Superintendencia de Bancos y Seguros puso en marcha la aplicación de la ley de justicia financiera en julio, a fin de que haya mayor transparencia en la información brindada por las entidades financieras. Esta ley contempla la eliminación de las comisiones, así como la regulación de la tasa de interés efectiva, según el producto crediticio que ofrezcan.

Como consecuencia del control de las tasas de interés, se prevé que el Sistema financiero en general tenga menores ingresos, lo cual impactará en la rentabilidad, y la amenaza inmediata en las IMFs es que lleguen a ser no autosuficientes. Las instituciones deberán esforzarse en ser cada vez más competitivas, mediante la reducción de costos, para poder brindar un servicio acorde a las necesidades de los prestatarios, sobretodo en el caso de las ONGs que operan en zonas rurales, y trabajan con clientes de bajos ingresos. Otra forma de afrontar el control de tasas es la adopción de estrategias distintas como cambio de productos crediticios, migración a otros tipos de crédito como consumo o vivienda.

Un asunto clave será administrar la morosidad del crédito de forma adecuada, para lo cual se debe hacer un análisis más preciso de la capacidad de pago del cliente. Como la cartera en riesgo en Ecuador mostró ser más alta que el resto de Latinoamérica, el sobreendeudamiento se constituye como uno de los mayores riesgos para el desarrollo del mercado como ya lo sugieren los resultados de las instituciones especializadas en créditos de consumo.

Sandra Sánchez Gomero
MIX América Latina

IMFs Participantes de Ecuador	
Benchmarks 2006 (33 IMF)	
Banco Solidario, CACMU, CACPE Yantzaza, CEPESIU, COAC Acción Rural, COAC Artesanos, COAC Chone, COAC Fondvida, COAC Jardín Azuayo, COAC JEP, COAC Kullki Wasi, COAC Luz Del Valle, COAC MCCH, COAC Mushuc Runa, COAC Sac Aiet, COAC San José, COAC Santa Anita, CODESARROLLO, COOPROGRESO, Credi Fe, D-Miro, FED, FINCA - ECU, FODEMI, Fundación Alternativa, Fundación Espoir, FUNDAMIC, INSOTEC, ProCredit - ECU, UCADE Ambato, UCADE Guaranda, UCADE Latacunga, UCADE Santo Domingo	
Tendencias 2004 - 2006 (15 IMF)	
Banco Solidario, CEPESIU, COAC Acción Rural, COAC Jardín Azuayo, COAC MCCH, COAC Sac Aiet, COAC San José, Credi Fe, D-Miro, FED, FINCA - ECU, Fundación Alternativa, Fundación Espoir, INSOTEC, ProCredit - ECU	

Categoría	Grupo Par	Definición
Auto Suficiencia Financiera	ASF	Autosuficiencia Financiera > 100%
	No ASF	Autosuficiencia Financiera ? 100%
Tipos de Crédito	Grande	Cartera Bruta de Préstamos > US\$ 15 millones
	Mediana	US\$ 4 millones ? Cartera Bruta de Préstamos ? US\$ 15 millones
	Pequeña	Cartera Bruta de Préstamos < US\$ 4 millones
Mercado Meta	Base Amplia	Saldo Promedio por Prestatario / PNB per Cápita entre 20% y 150%
	Base Baja	Saldo Promedio por Prestatario / PNB per Cápita < 20%
Escala	Grande	Cartera Bruta de Préstamos > US\$ 15 millones
	Mediana	Cartera Bruta de Préstamos entre US\$ 4 y 15 millones
	Pequeña	Cartera Bruta de Préstamos < US\$ 4 millones
Regulación	Regulada	Bancos, Sociedades Financieras, Cooperativas Reguladas
	No Regulada	Cooperativas No Reguladas, Organizaciones No Gubernamentales
Comparación Internacional	Ecuador	Todas las IMFs de Ecuador
	Resto de LAC	195 IMFs del Resto de América Latina y El Caribe
	LAC Total	228 IMFs de América Latina y El Caribe

Definición de Indicadores

CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES

Número de IMFs	Tamaño de la muestra
Edad	Años de existencia
Activo Total	Activo Total, Ajustado por inflación, por provisión para préstamos atrasados y castigos estandarizados
Número de Oficinas	Nº (incluso las oficinas centrales)
Número de Personal	Nº total de empleados

ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

Patrimonio / Activos	Patrimonio Total Ajustado/ Activo Total Ajustado
Razón de Obligaciones Comerciales	(Depósitos Voluntarios y a Plazo + Obligaciones a Tasas Comerciales)/ Cartera Bruta de Préstamos Promedio
Razón Deuda/ Capital	Pasivo Total Ajustado/ Patrimonio Total Ajustado
Depósitos sobre Cartera Bruta	Depósitos Voluntarios/ Cartera Bruta de Préstamos Ajustada
Depósitos sobre Activo Total	Depósitos Voluntarios/ Activo Total Ajustado
Cartera Bruta sobre Activo Total	Cartera Bruta de Préstamos Ajustada/ Activo Total Ajustado

INDICADORES DE ESCALA

Número de Prestatarios Activos	Número de Prestatarios con Préstamos Vigentes, Ajustado por Castigos Estandarizados
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	Número de Prestatarias (mujeres) Activas/ Número de Prestatarios Activos Ajustado
Número de Préstamos Vigentes	Número de Préstamos Vigentes, Ajustado por Castigos Estandarizados
Cartera Bruta de Préstamos	Cartera Bruta de Préstamos, Ajustada por Castigos Estandarizados
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	Cartera Bruta de Préstamos Ajustada/ Número de Prestatarios Activos Ajustado
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario/ INB per Cápita	Saldo Promedio de Créditos por Prestatario Ajustado/ INB per cápita
Saldo Promedio de Créditos Vigentes	Cartera Bruta de Préstamos Ajustada/ Número de Préstamos Vigentes
Saldo Promedio de Créditos/ INB per Cápita	Saldo Promedio de Préstamos Vigentes Ajustado/ INB per cápita
Número de Depositantes Voluntarios	Número de depositantes voluntarios con cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	Número de cuentas de depósito voluntario y depósitos a plazo
Depósitos Voluntarios	Total de las cuentas de depósitos a la vista y los depósitos a plazo
Saldo Promedio por Depositante	Depósitos Voluntarios Total/ Número de Depositantes Voluntarios
Saldo Promedio por Cuenta de Depósitos	Depósitos Voluntarios Total/ Número de Cuentas de Depósito

INDICADORES MACROECONÓMICOS

INB per Cápita	Ingreso total generado por los residentes de un país, no importando su localización/ Población Total
Tasa de Crecimiento del PIB	Crecimiento anual en la Producción total de bienes y servicios en el territorio de un país dado
Tasa de Depósito	Tasa de Interés ofrecida a los residentes para depósitos a la vista, ahorro o plazo
Tasa de Inflación	Variación Anual en el Índice de Precios al Consumidor promedio
Penetración Financiera	Agregado monetario incluyendo el efectivo, Depósitos y Dinero electrónico (M3) / PIB

DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL

Retorno sobre Activos	(Resultado Operacional Neto Ajustado - Impuestos)/ Activo Total Promedio Ajustado
Retorno sobre Patrimonio	(Resultado Operacional Neto Ajustado - Impuestos)/ Patrimonio Total Promedio Ajustado
Autosuficiencia Operacional	Ingresos financieros/ (Gastos financieros + Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados, neta + Gastos operacionales)
Autosuficiencia Financiera	Ingresos financieros Ajustados/ (Gastos financieros + Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados + Gastos operacionales) Ajustados

INGRESOS

Ingreso Financiero/ Activo Total	Ingresos financieros Ajustados/ Activo Total Promedio Ajustado
Margen de Ganancia	Resultado de operación neto Ajustado/ Ingresos operacionales Ajustados
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	Ingresos Financieros por Cartera Bruta de Préstamos/ Cartera Bruta de Préstamos Promedio Ajustada
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	(Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta - Tasa de inflación)/ (1 + Tasa de inflación)

GASTOS

Gasto Total/ Activo Total	(Gastos financieros + Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados, neta + Gastos operacionales) Ajustado/ Activo Total Promedio Ajustado
Gasto Financiero/ Activo Total	Gastos Financieros Ajustados/ Activo Total Promedio
Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados/ Activo Total	Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados, neta Ajustada/ Activo Total Promedio Ajustado
Gasto Operacional/ Activo Total	(Gastos operacionales + Donaciones en Especie)/ Activo Total Promedio Ajustado
Gasto de Personal/ Activo Total	Gasto de Personal / Activo Total Promedio Ajustado
Gasto Administrativo/ Activo Total	Gastos Administrativos Ajustados/ Activo Total Promedio Ajustado
Gasto de Ajustes/ Activo Total	(Resultado Operacional Neto - Resultado Operacional Neto No Ajustado)/ Activo Total Promedio Ajustado

EFICIENCIA

Gasto Operacional / Cartera Bruta	Gastos Operacionales Ajustados/ Cartera Bruta de Préstamos Promedio Ajustada
Gasto de Personal / Cartera Bruta	Gasto de Personal Ajustado/ Cartera Bruta de Préstamos Promedio Ajustada
Salario Promedio/ INB Per Cápita	Gasto de Personal Promedio Ajustado/ INB per cápita
Gasto por Prestatario	Gastos Operacionales Ajustados/ Prestatarios Activos Promedio Ajustado
Gasto por Préstamo	Gastos Operacionales Ajustados/ Préstamos Vigentes Promedio Ajustado

PRODUCTIVIDAD

Prestatarios por Personal	Número de Prestatarios Activos Ajustado/ Número de Personal
Préstamos por Personal	Número de Préstamos Vigentes Ajustado/ Número de Personal
Prestatarios por Oficial de Crédito	Número de Prestatarios Activos/ Número de Oficiales de Crédito
Préstamos por Oficial de Crédito	Número de Préstamos Vigentes Ajustado/ Número de Oficiales de Crédito
Depositantes Voluntarios por Personal	Número de Depositantes Voluntarias/ Número de Personal
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	Número de Cuentas de Depósito/ Número de Personal
Razón de Distribución de Personal	Número de Oficiales de Crédito/ Número de Personal

RIESGO Y LIQUIDEZ

Cartera en Riesgo > 30 Días	Saldo de Préstamos Atrasados > 30 días/ Cartera Bruta de Préstamos Ajustada
Cartera en Riesgo > 90 Días	Saldo de Préstamos Atrasados > 90 días/ Cartera Bruta de Préstamos Ajustada
Razón de Préstamos Castigados	Valor de Préstamos Castigados Ajustado/ Cartera Bruta Promedio Ajustada
Tasa de Préstamos Incobrables	Préstamos Castigados Ajustados, Neto de Recuperaciones/ Cartera Bruta Promedio Ajustada
Razón de Cobertura de Riesgo	Provisión para Préstamos Atrasados/ Cartera en Riesgo > 30 días
Activos Líquidos No Prod. sobre Activo Total	Caja y Banco Ajustado/ Activo Total Ajustado

Benchmarks por Auto Suficiencia y Tipos de Crédito

	Auto Suficiencia		Tipos de Crédito		
	ASF	No ASF	Consumo	Micro Empresa	Solo Micro Empresa
CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES					
Número de IMFs	23	10	5	14	13
Edad	9	10	10	7	11
Activo Total	8,511,933	1,256,113	61,690,621	8,880,964	1,980,248
Número de Oficinas	5	3	13	5	3
Número de Personal	56	19	119	48	21
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO					
Patrimonio / Activos	18.5%	33.8%	14.7%	19.5%	57.6%
Razón de Obligaciones Comerciales	78.8%	68.6%	89.2%	87.8%	37.7%
Razón Deuda/ Capital	4.4	2.2	5.8	4.1	.7
Depósitos sobre Cartera Bruta	67.6%	12.4%	71.9%	66.6%	0.0%
Depósitos sobre Activo Total	55.7%	11.1%	60.7%	55.1%	0.0%
Cartera Bruta sobre Activo Total	83.3%	77.0%	82.4%	83.7%	81.4%
INDICADORES DE ESCALA					
Número de Prestatarios Activos	9,666	2,583	16,434	4,817	2,594
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	54.4%	69.4%	53.6%	51.2%	77.1%
Número de Préstamos Vigentes	9,666	2,583	16,910	4,817	2,594
Cartera Bruta de Préstamos	7,088,951	965,282	49,934,958	7,438,440	1,171,852
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	1,161	706	1,855	1,455	432
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario/ INB per Cápita	44.1%	26.9%	70.5%	55.4%	16.4%
Saldo Promedio de Créditos Vigentes	1,161	706	1,855	1,455	391
Saldo Promedio de Créditos/ INB per Cápita	44.1%	26.9%	70.5%	55.4%	14.9%
Número de Depositantes Voluntarios	7,002	235	48,049	8,587	0
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	10,986	268	48,216	10,579	0
Depósitos Voluntarios	2,519,941	86,375	35,925,260	3,379,890	0
Saldo Promedio por Depositante	329	113	748	424	0
Saldo Promedio por Cuenta de Depósitos	329	79	745	396	0
INDICADORES MACROECONÓMICOS					
INB per Cápita	2,630	2,630	2,630	2,630	2,630
Tasa de Crecimiento del PIB	3.9%	3.9%	3.9%	3.9%	3.9%
Tasa de Depósito	4.1%	4.1%	4.1%	4.1%	4.1%
Tasa de Inflación	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
Penetración Financiera	24.5%	24.5%	24.5%	24.5%	24.5%
DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL					
Retorno sobre Activos	1.7%	-1.9%	0.3%	0.4%	2.4%
Retorno sobre Patrimonio	8.3%	-4.1%	1.5%	2.5%	8.3%
Autosuficiencia Operacional	118.9%	96.9%	106.4%	110.0%	118.9%
Autosuficiencia Financiera	110.9%	94.6%	104.1%	106.5%	111.6%
INGRESOS					
Ingreso Financiero/ Activo Total	22.7%	22.5%	20.6%	17.0%	29.3%
Margen de Ganancia	9.8%	-5.8%	3.9%	6.1%	10.4%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	22.6%	29.1%	22.6%	18.1%	40.7%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	18.9%	25.3%	18.9%	14.6%	36.5%
GASTOS					
Gasto Total/ Activo Total	18.1%	25.1%	14.9%	16.6%	28.6%
Gasto Financiero/ Activo Total	4.2%	4.3%	4.4%	4.8%	3.5%
Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados/ Activo Total	1.4%	2.0%	2.0%	1.6%	0.9%
Gasto Operacional/ Activo Total	12.0%	16.7%	8.4%	10.6%	23.6%
Gasto de Personal/ Activo Total	6.0%	7.8%	3.8%	5.8%	11.1%
Gasto Administrativo/ Activo Total	5.9%	9.7%	4.7%	5.4%	12.0%
Gasto de Ajustes/ Activo Total	0.5%	0.9%	0.4%	0.5%	1.4%
EFICIENCIA					
Gasto Operacional / Cartera Bruta	14.5%	26.8%	10.3%	12.1%	31.0%
Gasto de Personal / Cartera Bruta	7.8%	10.9%	4.6%	7.0%	13.0%
Salario Promedio/ INB Per Cápita	379.9%	258.0%	379.9%	419.2%	273.0%
Gasto por Prestatario	152	148	175	158	111
Gasto por Préstamo	148	148	163	156	101
PRODUCTIVIDAD					
Prestatarios por Personal	139	133	139	128	150
Préstamos por Personal	138	133	138	128	162
Prestatarios por Oficial de Crédito	319	286	389	274	338
Préstamos por Oficial de Crédito	358	286	423	284	358
Depositantes Voluntarios por Personal	170	34	296	158	0
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	236	38	296	223	0
Razón de Distribución de Personal	44.9%	46.4%	35.4%	47.4%	48.4%
RIESGO Y LIQUIDEZ					
Cartera en Riesgo > 30 Días	2.9%	3.6%	3.0%	3.3%	2.5%
Cartera en Riesgo > 90 Días	1.7%	2.1%	2.0%	2.1%	1.3%
Razón de Préstamos Castigados	1.5%	1.9%	1.5%	1.9%	0.6%
Tasa de Préstamos Incobrables	1.5%	1.9%	1.5%	1.7%	0.6%
Razón de Cobertura de Riesgo	95.1%	105.3%	159.1%	88.1%	111.7%
Activos Líquidos No Prod. sobre Activo Total	9.2%	7.0%	10.8%	9.3%	4.6%

Benchmarks por Mercado Meta y Escala

	Mercado Meta		Escala		
	Base Amplia	Base Baja	Grande	Mediana	Pequeña
CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES					
Número de IMFs	21	10	9	9	15
Edad	8	11	9	9	10
Activo Total	9,249,996	1,276,682	66,687,282	8,511,933	1,292,152
Número de Oficinas	8	3	13	5	2
Número de Personal	48	21	187	48	16
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO					
Patrimonio / Activos	17.7%	57.7%	14.1%	23.9%	34.9%
Razón de Obligaciones Comerciales	86.9%	44.2%	91.1%	78.8%	68.6%
Razón Deuda/ Capital	4.7	0.7	6.1	3.2	1.9
Depósitos sobre Cartera Bruta	69.5%	0.0%	71.9%	63.6%	0.0%
Depósitos sobre Activo Total	56.6%	0.0%	60.7%	53.5%	0.0%
Cartera Bruta sobre Activo Total	82.4%	88.0%	84.4%	84.2%	80.7%
INDICADORES DE ESCALA					
Número de Prestatarios Activos	6,608	2,861	22,930	6,608	2,256
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	51.4%	81.3%	53.6%	61.2%	68.8%
Número de Préstamos Vigentes	6,608	2,861	22,930	6,608	2,256
Cartera Bruta de Préstamos	7,787,928	945,229	53,009,242	7,088,951	982,805
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	1,401	381	2,063	987	626
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario/ INB per Cápita	53.3%	14.5%	78.4%	37.5%	23.8%
Saldo Promedio de Créditos Vigentes	1,394	367	1,802	910	626
Saldo Promedio de Créditos/ INB per Cápita	53.0%	14.0%	68.5%	34.6%	23.8%
Número de Depositantes Voluntarios	10,986	0	50,758	7,002	0
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	10,986	0	51,195	10,171	0
Depósitos Voluntarios	3,994,784	0	35,925,260	3,994,784	0
Saldo Promedio por Depositante	368	0	748	310	0
Saldo Promedio por Cuenta de Depósitos	359	0	745	279	0
INDICADORES MACROECONÓMICOS					
INB per Cápita	2,630	2,630	2,630	2,630	2,630
Tasa de Crecimiento del PIB	3.9%	3.9%	3.9%	3.9%	3.9%
Tasa de Depósito	4.1%	4.1%	4.1%	4.1%	4.1%
Tasa de Inflación	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
Penetración Financiera	24.5%	24.5%	24.5%	24.5%	24.5%
DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL					
Retorno sobre Activos	0.3%	3.8%	0.4%	0.4%	0.3%
Retorno sobre Patrimonio	2.0%	5.5%	2.9%	3.7%	1.4%
Autosuficiencia Operacional	107.9%	119.7%	112.1%	110.6%	114.2%
Autosuficiencia Financiera	105.1%	113.1%	107.9%	105.2%	102.7%
INGRESOS					
Ingreso Financiero/ Activo Total	17.6%	28.6%	16.4%	22.9%	24.0%
Margen de Ganancia	4.9%	11.5%	7.3%	5.0%	2.6%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	19.4%	37.5%	18.3%	26.0%	30.5%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	15.9%	33.4%	14.8%	22.3%	26.6%
GASTOS					
Gasto Total/ Activo Total	17.3%	28.4%	14.9%	22.0%	23.3%
Gasto Financiero/ Activo Total	4.4%	3.9%	5.4%	3.8%	3.5%
Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados/ Activo Total	2.0%	0.9%	2.0%	2.7%	0.4%
Gasto Operacional/ Activo Total	11.7%	23.4%	8.4%	15.2%	16.2%
Gasto de Personal/ Activo Total	5.7%	11.1%	3.9%	7.6%	9.1%
Gasto Administrativo/ Activo Total	5.5%	11.7%	4.0%	6.2%	8.0%
Gasto de Ajustes/ Activo Total	0.4%	1.9%	0.4%	0.6%	1.3%
EFICIENCIA					
Gasto Operacional / Cartera Bruta	14.4%	29.6%	9.5%	17.4%	22.6%
Gasto de Personal / Cartera Bruta	7.2%	13.1%	4.7%	8.9%	12.0%
Salario Promedio/ INB Per Cápita	398.3%	262.1%	426.3%	398.3%	255.4%
Gasto por Prestatario	159	94	157	175	140
Gasto por Préstamo	156	94	152	163	140
PRODUCTIVIDAD					
Prestatarios por Personal	130	175	162	131	115
Préstamos por Personal	129	183	177	130	115
Prestatarios por Oficial de Crédito	289	353	401	279	319
Préstamos por Oficial de Crédito	289	363	423	292	324
Depositantes Voluntarios por Personal	253	0	253	125	0
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	258	0	258	236	0
Razón de Distribución de Personal	44.4%	50.0%	50.3%	48.4%	39.0%
RIESGO Y LIQUIDEZ					
Cartera en Riesgo > 30 Días	3.4%	2.4%	2.6%	2.9%	3.6%
Cartera en Riesgo > 90 Días	2.0%	1.2%	1.4%	2.0%	2.0%
Razón de Préstamos Castigados	1.6%	0.6%	1.5%	1.5%	2.1%
Tasa de Préstamos Incobrables	1.5%	0.6%	1.2%	1.5%	1.9%
Razón de Cobertura de Riesgo	95.1%	121.4%	159.1%	95.1%	81.1%
Activos Líquidos No Prod. sobre Activo Total	8.5%	5.6%	9.2%	7.6%	8.8%

Benchmarks por Regulación y Zonas

	Regulación		Zonas		
	Reguladas	No Reguladas	Ecuador	Resto de LAC	LAC Total
CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES					
Número de IMFs	9	24	33	195	228
Edad	8	10	9	13	12
Activo Total	61,690,621	2,556,706	5,085,708	7,990,397	7,405,608
Número de Oficinas	12	4	5	10	8
Número de Personal	187	25	41	95	90
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO					
Patrimonio / Activos	15.9%	26.0%	21.5%	28.5%	25.9%
Razón de Obligaciones Comerciales	89.2%	72.6%	76.1%	66.8%	68.7%
Razón Deuda/ Capital	5.3	2.9	3.7	2.4	2.7
Depósitos sobre Cartera Bruta	69.5%	12.4%	58.0%	0.0%	0.0%
Depósitos sobre Activo Total	58.2%	11.1%	47.8%	0.0%	0.0%
Cartera Bruta sobre Activo Total	82.4%	82.8%	82.4%	79.4%	80.5%
INDICADORES DE ESCALA					
Número de Prestatarios Activos	19,290	3,263	4,446	10,957	10,661
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	54.2%	62.6%	54.7%	63.0%	62.6%
Número de Préstamos Vigentes	19,606	3,263	4,725	10,957	10,818
Cartera Bruta de Préstamos	49,934,958	2,023,157	4,389,116	5,846,263	5,692,249
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	2,063	660	987	644	678
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario/ INB per Cápita	78.4%	25.1%	37.5%	32.3%	32.8%
Saldo Promedio de Créditos Vigentes	1,855	660	913	612	642
Saldo Promedio de Créditos/ INB per Cápita	70.5%	25.1%	34.7%	29.3%	30.7%
Número de Depositantes Voluntarios	38,572	235	3,224	0	0
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	40,827	268	4,605	0	0
Depósitos Voluntarios	16,955,933	86,375	1,449,071	0	0
Saldo Promedio por Depositante	748	95	227	0	0
Saldo Promedio por Cuenta de Depósitos	685	79	217	0	0
INDICADORES MACROECONÓMICOS					
INB per Cápita	2,630	2,630	2,630	2,450	2,610
Tasa de Crecimiento del PIB	3.9%	3.9%	3.9%	4.1%	4.0%
Tasa de Depósito	4.1%	4.1%	4.1%	4.5%	4.1%
Tasa de Inflación	3.0%	3.0%	3.0%	4.3%	4.0%
Penetración Financiera	24.5%	24.5%	24.5%	35.6%	31.1%
DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL					
Retorno sobre Activos	0.4%	0.4%	0.4%	2.4%	2.1%
Retorno sobre Patrimonio	2.9%	2.1%	2.7%	8.8%	8.4%
Autosuficiencia Operacional	112.1%	110.1%	112.1%	117.8%	117.1%
Autosuficiencia Financiera	107.9%	103.4%	105.2%	111.0%	110.7%
INGRESOS					
Ingreso Financiero/ Activo Total	15.9%	23.5%	22.7%	30.2%	29.1%
Margen de Ganancia	7.3%	3.3%	5.0%	9.9%	9.7%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	18.0%	26.2%	24.1%	33.3%	32.5%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	14.6%	22.5%	20.5%	26.9%	26.4%
GASTOS					
Gasto Total/ Activo Total	14.9%	22.2%	21.4%	27.6%	26.7%
Gasto Financiero/ Activo Total	5.3%	4.1%	4.2%	7.2%	6.4%
Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados/ Activo Total	2.0%	1.3%	1.4%	1.7%	1.7%
Gasto Operacional/ Activo Total	8.7%	15.8%	13.8%	17.6%	17.0%
Gasto de Personal/ Activo Total	4.4%	7.8%	6.6%	9.5%	9.1%
Gasto Administrativo/ Activo Total	4.0%	6.9%	6.0%	7.9%	7.8%
Gasto de Ajustes/ Activo Total	0.4%	1.1%	0.6%	1.2%	1.1%
EFICIENCIA					
Gasto Operacional / Cartera Bruta	10.3%	18.0%	16.6%	22.2%	20.9%
Gasto de Personal / Cartera Bruta	4.8%	10.5%	8.8%	12.1%	11.2%
Salario Promedio/ INB Per Cápita	426.3%	305.8%	348.5%	413.2%	396.4%
Gasto por Prestatario	165	141	152	145	146
Gasto por Préstamo	156	141	148	138	141
PRODUCTIVIDAD					
Prestatarios por Personal	139	133	136	116	119
Préstamos por Personal	138	133	136	125	127
Prestatarios por Oficial de Crédito	355	296	301	234	241
Préstamos por Oficial de Crédito	401	308	338	243	259
Depositantes Voluntarios por Personal	245	34	125	0	0
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	245	38	134	0	0
Razón de Distribución de Personal	44.9%	45.4%	44.9%	54.3%	52.9%
RIESGO Y LIQUIDEZ					
Cartera en Riesgo > 30 Días	2.6%	3.4%	3.0%	3.0%	3.0%
Cartera en Riesgo > 90 Días	1.8%	2.0%	1.9%	1.4%	1.5%
Razón de Préstamos Castigados	1.1%	1.6%	1.6%	1.8%	1.8%
Tasa de Préstamos Incobrables	1.1%	1.6%	1.5%	1.4%	1.5%
Razón de Cobertura de Riesgo	162.4%	86.9%	95.1%	115.2%	113.2%
Activos Líquidos No Prod. sobre Activo Total	9.4%	7.7%	8.5%	6.6%	6.9%

Microfinance Information eXchange (MIX)

El Microfinance Information eXchange, Inc. (MIX) es el proveedor líder de información de negocios para la industria de microfinanzas. Dedicado a fortalecer el sector de microfinanzas, MIX provee información detallada de desempeño y finanzas sobre instituciones de microfinanzas, fondeadores, inversionistas, redes y otros proveedores de servicios asociados al sector. MIX realiza su trabajo a través de una variedad de plataformas incluyendo el mixmarket.org y el MicroBanking Bulletin. MIX es una sociedad entre CGAP, la Fundación Citigroup, la Fundación Deutsche Bank Américas, Open Society Institute y otros.

1901 Pennsylvania Avenue, NW Suite 307 | Washington, DC 20006 | USA

Teléfono: (202) 259-9094 | Fax: (202) 259-9095

E-mail: info@themix.org | Web site: www.themix.org



"Benchmarking de las Microfinanzas en Ecuador 2006" fue producido con la ayuda de:

Red Financiera Rural

La Red Financiera Rural del Ecuador es una Corporación Civil de derecho privado sin finalidad de lucro, abierta al ingreso de instituciones de microfinanzas, cuyo objetivo principal es la expansión y profundización de los servicios financieros rurales. La Unidad de Monitoreo de Desempeño Financiero y Social es la encargada del Convenio de Cooperación conjunta para la Transparencia de IMFs en Ecuador entre la Red Financiera Rural & Microfinance Information eXchange. La unidad tiene como meta dinamizar el mercado de microfinanzas en Ecuador a través de la transparencia de información.

Pasaje El Jardín E 10-46 y 6 de diciembre, frente Megamaxi; Quito, Ecuador

Telefax: (593) 2 2465-009; (593) 2 2460-133

E-mail: jherrera@rfr.org.ec | Web site: www.rfr.org.ec

