

**SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS**  
**COMPORTAMIENTO CREDITICIO SECTORIAL**

Período: Marzo 2016 – Marzo 2017

Elaborado por: **María Cecilia Paredes**

Revisado por: **Xiomara Arias**

Aprobado por: **Carlos Dávila**

**RESUMEN EJECUTIVO**

*En el mes de marzo 2017, la cartera bruta para el subsistema de Bancos Privados ascendió a 20.761,52 millones de dólares, lo que representó un incremento del 12,1% con relación a lo presentado en el mes de Marzo 2016. Por el lado de la estructura de cartera, para marzo 2017 a la cartera comercial prioritario le correspondió el 45,08% de participación, consumo prioritario el 29,01%, Inmobiliario 9,68%, Microempresa 7,17%, Productivo 4,23%, Educativo 2,08%, Consumo Ordinario 1,88%, Comercial ordinario 0,77% y Vivienda de interés público el 0,11%.*

*La relación cartera bruta – PIB para el período de análisis se incrementó de 19,3% a 20,6%. Por el lado de la cartera improductiva, esta representó el 4,65% de la cartera total en marzo 2016 y 3,81% en marzo 2017. Las provisiones a marzo 2017 ascendieron a 1.408,23 millones*

*Por su parte la cartera productiva, en la cual se consideran las carteras comercial y microcrédito, se incrementó en 16,4%, de 10.212,40 millones a 11.887,17 millones de dólares. La cartera problemática de estos sectores (cartera vencida más cartera que no devenga intereses) ascendió a 237,58 millones en marzo 2017 lo cual representó un decremento del 1% en el año de análisis. La cartera con calificaciones C, D y E de todos los segmentos de crédito pasó de 978,43 millones a 1.118,08 millones.*

*El sistema de Bancos atendió a un total de 24 sectores económicos en 2017, siendo los más relevantes a 2017: Consumo con una participación del 30,71% del saldo de la cartera total (tarjeta de crédito con 16,39% y No productivo con 14,33%), seguido por comercio al por mayor y menor con 15,50%, industrias manufactureras con el 11,65%, vivienda no productiva 9,69%, entre las más importantes.*

*Para el mes de Marzo 2017 el sistema proporcionó recursos a 842 subsectores económicos, de éstos el que concentró la mayor parte del crédito fue consumo (consumo no productivo y consumo con tarjeta de crédito) con el 30,71% de participación; seguido por vivienda no productiva 9,69%; Otras actividades de concesión de créditos con 3,28%; Educación no productiva con 2,08%, Actividades combinadas de servicios administrativos con 3%; entre otros.*

*En este periodo, el sistema de Bancos financió 1.478 Actividades, de las cuales la principal actividad atendida fue consumo tarjeta de crédito con un aporte del 16,39%, este tipo de crédito no posee un desglose que permita conocer para que se destinan los fondos concedidos, seguido por Actividades de otorgamiento de crédito de instituciones dedicadas a la intermediación monetaria con 3,28%, Actividades de prestación de*

servicios con una participación del 3% y Venta de vehículos nuevos y usados con una participación del 2,24%.

## **1. ANTECEDENTES**

*El comportamiento crediticio de los agentes económicos que acceden a un crédito, el desenvolvimiento de la economía que condiciona el grado de respuesta de dichos agentes y las diferentes políticas crediticias de control y de seguimiento adoptadas por parte de los intermediarios financieros, determinan en última instancia el grado de riesgo implícito en cada operación.*

*Estos riesgos monitoreados por medio del comportamiento de variables como concentración crediticia, morosidad, nivel de provisiones y demás, sirven para evaluar el grado de respuesta de los intermediarios financieros ante posibles situaciones de alerta que pueda presentarse en un determinado momento en los sujetos de crédito y en las actividades económicas a las que financian, a fin de evitar un deterioro de su situación financiera.*

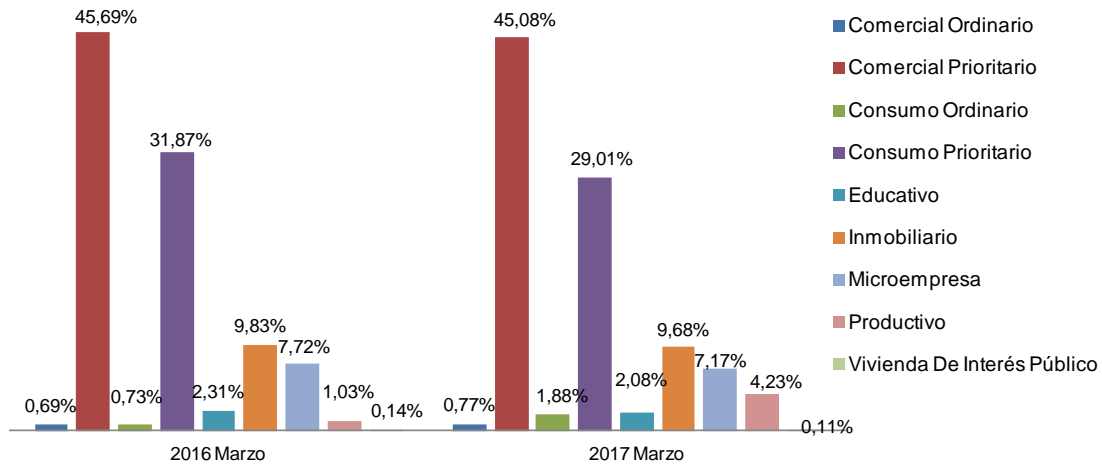
*Es así que, tomando en cuenta el comportamiento de la economía en general, conjuntamente con el de variables financieras como las descritas anteriormente y en base a datos de crédito clasificados por segmento (línea de negocio), en sectores, sub-sectores y actividades, de acuerdo al CIU (Clasificación Industrial Internacional Uniforme) revisión 4, así como por provincia, cantón y el destino financiero del crédito, se ha elaborado el informe que se presenta a continuación.*

## **2. ANÁLISIS CREDITICIO**

### **2.1 ANALISIS POR TIPO DE CRÉDITO**

*En el mes de marzo 2017, la cartera bruta para el subsistema de Bancos Privados ascendió a 20.761,53 millones de dólares, lo que representó un crecimiento del 12,1% con relación a lo presentado en el mes de marzo 2016. Por el lado de la estructura de cartera, para marzo 2017 a la cartera comercial prioritario le correspondió el 45,08% de participación, consumo prioritario el 29,01%, Inmobiliario 9,68%, Microempresa 7,17%, Productivo 4,23%, Educativo 2,08%, Consumo Ordinario 1,88%, Comercial ordinario 0,77% y Vivienda de interés público el 0,11%. El gráfico 2.1.a muestra la composición de la cartera bruta en el período analizado y sus respectivos porcentajes de participación un año atrás.*

**Gráfico 2.1.a**  
**Cartera bruta por tipo de crédito**  
Marzo 2016 – Marzo 2017



Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB

Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

La relación cartera bruta – PIB para el período de análisis se incrementó de 19,30% a 20,6%. Por el lado de la cartera improductiva, esta representó el 4,7% de la cartera total en marzo 2016 y 3,81% en marzo 2017. Las provisiones a marzo 2017 ascendieron a 1.408,23 millones

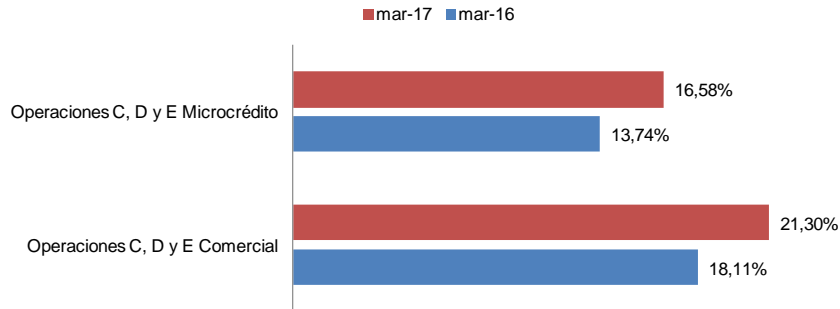
Por su parte la cartera productiva, en la cual se consideran las carteras comercial y de microcrédito, se incrementó en 16,4%, de 10.212,40 millones a 11.887,18 millones de dólares. La cartera problemática de estos sectores (cartera vencida más cartera que no devenga intereses) ascendió a 237,58 millones en marzo 2017 lo cual representó un decremento del 1% en el año de análisis.

La cartera con calificaciones C, D y E de todos los segmentos de crédito pasó de 978,43 millones a 1.118,08 millones.

El número de operaciones activas para la cartera productiva comercial y microcrédito fue 816,73 mil en marzo 2016 y 798,59 mil en marzo 2017. De las cuales las operaciones con calificaciones C, D y E fueron 118,19 mil en el 2016 y 138,69 mil en el 2017, es decir las operaciones que no están calificadas como A (riesgo normal) y B (riesgo potencial) representaron en promedio el 18,11% y 21,30% del total de créditos comerciales a marzo 2016 y marzo 2017 respectivamente, mientras que para microcrédito los porcentajes de la cartera diferente de A y B fueron 13,74% y 16,58% en las dos fechas analizadas.

En el gráfico III.2 se separó las carteras comercial y microcrédito para observar los porcentajes de operaciones C, D y E con relación al número total de operaciones vigentes.

**Gráfico 2.1.b**  
**Número de operaciones C, D y E para las carteras Comercial y Microcrédito**  
**Marzo 2016 – Marzo 2017**



Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB  
Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

En cuanto al monto promedio del crédito, en el mes de Marzo 2017 el tipo de crédito que tuvo un mayor incremento fue la cartera Productiva que pasó de 321.018,14 a 665.783,67 dólares de marzo 2016 a marzo 2017, como puede observarse en la tabla 2.1.a.

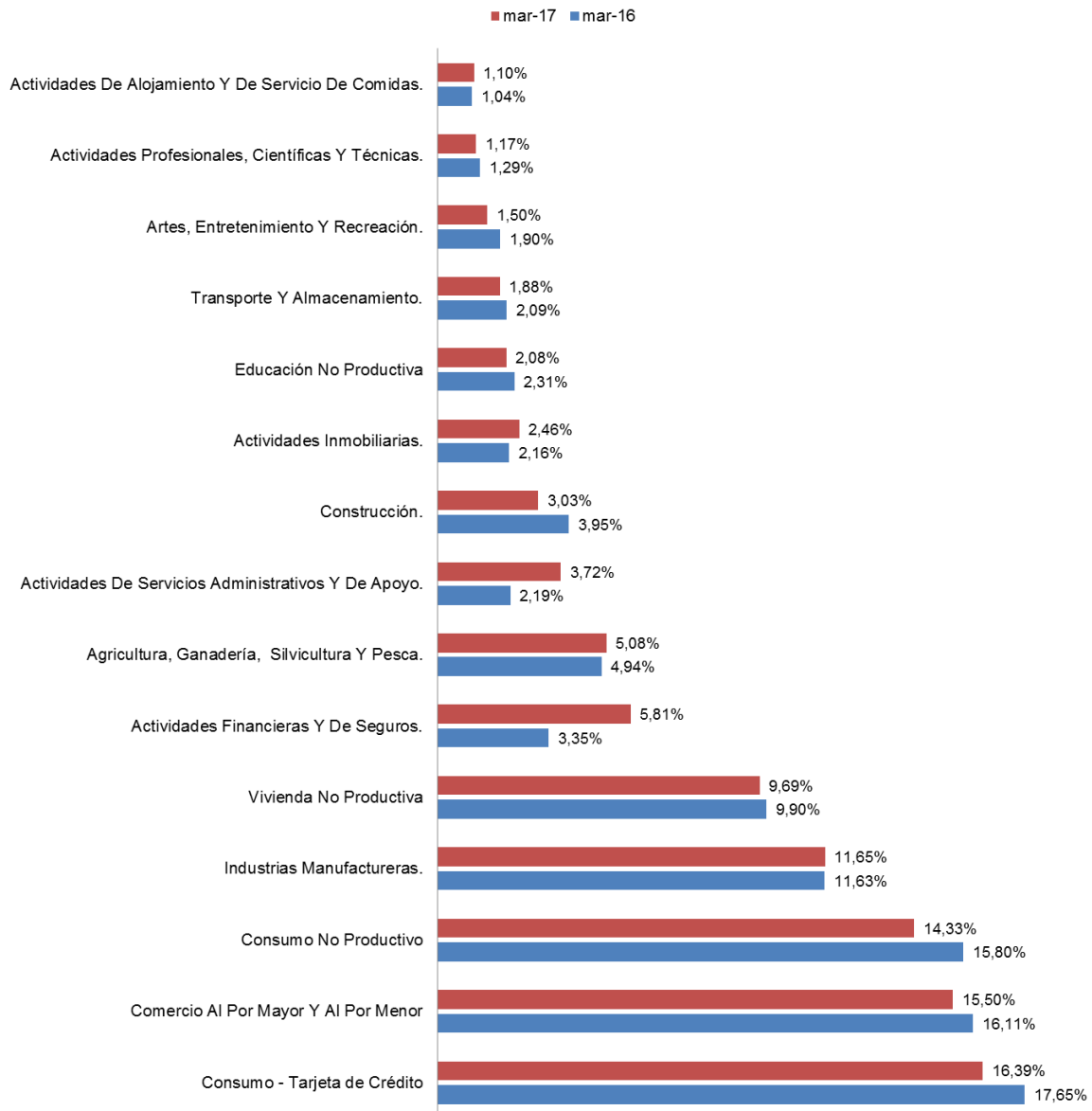
**Tabla 2.1.a**  
**Monto promedio del crédito**  
**Marzo 2016 – Marzo 2017**

TIPO DE CRÉDITO	MARZO 2016	MARZO 2017
Comercial Ordinario	26.745,80	25.407,99
Comercial Prioritario	41.423,00	45.747,95
Consumo Ordinario	19.839,01	18.736,30
Consumo Prioritario	1.889,54	2.670,58
Educativo	13.110,53	11.105,22
Inmobiliario	56.186,21	70.651,58
Microcrédito	2.867,12	3.065,41
Productivo	321.018,14	665.783,67
Vivienda de Interés Público	54.025,69	56.634,12

Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB  
Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

## 2.2 ANALISIS POR SECTOR ECONÓMICO

**Gráfico 2.2.a**  
**Participación de los sectores en la cartera de Bancos Privados**  
**Marzo 2016 – Marzo 2017**



Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB  
Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

El sistema de Bancos atendió a un total de 24 sectores económicos en 2017, siendo los más relevantes a 2017: Consumo con una participación del 30,7% del saldo de la cartera total (tarjeta de crédito con 16,39% y No productivo con 14,33%), seguido por comercio al por mayor y menor con 15,5%, industrias manufactureras con el 11,65%, vivienda no productiva 9,69%, entre las más importantes (gráfico 2.2.a).

En lo que se refiere a la morosidad, la mayor contribución a este indicador en términos de sector económico es el de Agricultura y ganadería que creció desde 0,18% a 0,26% entre marzo de 2016 y 2017, el sector vivienda no productiva presentó una variación desde 0,31% a 0,34% y el sector de Actividades de servicios administrativos y de apoyo que pasó del 0,06% al 0,09%, lo que representa un incremento de 0,03 puntos porcentuales; los demás sectores presentaron incrementos menores a 0,01 puntos porcentuales. Por el lado del mayor decremento en la contribución a la morosidad, el sector de consumo no productivo pasó de 1,6% a 1,14%, seguido por el sector de tarjetas de crédito (consumo) que bajó de 1,41 al 1,07, Comercio al por mayor se redujo de 0,43 a 0,33 y el de la Construcción se redujo del 0,12 al 0,08 entre los principales. Los demás sectores registraron descensos menores a 0,02 puntos porcentuales. (Tabla 2.2.a)

**Tabla 2.2.a**  
**Contribución a la Morosidad por Sector económico**  
Marzo 2016 – Marzo 2017

SECTORES	MARZO 2016	MARZO 2017	VARIACIÓN P.P.
Consumo No Productivo	1,60%	1,14%	(0,46) ↓
Consumo - Tarjeta de Crédito	1,41%	1,07%	(0,34) ↓
Vivienda No Productiva	0,31%	0,34%	0,03 ↑
Comercio Al Por Mayor Y Al Por Menor	0,43%	0,33%	(0,10) ↓
Agricultura, Ganadería, Silvicultura Y Pesca.	0,18%	0,26%	0,08 ↑
Industrias Manufactureras.	0,13%	0,15%	0,01 ↑
Educación No Productiva	0,13%	0,12%	(0,01) ↓
Transporte Y Almacenamiento.	0,11%	0,10%	(0,01) ↓
Actividades De Servicios Administrativos Y De Apoyo.	0,06%	0,09%	0,03 ↑
Construcción.	0,12%	0,08%	(0,04) ↓
Actividades Inmobiliarias.	0,02%	0,03%	0,01 ↑
Actividades Profesionales, Científicas Y Técnicas.	0,04%	0,03%	(0,02) ↓
Artes, Entretenimiento Y Recreación.	0,04%	0,02%	(0,02) ↓
Información Y Comunicación.	0,01%	0,01%	(0,00) ↓
Actividades Financieras Y De Seguros.	0,02%	0,01%	(0,01) ↓
Otras Actividades De Servicios.	0,00%	0,01%	0,00 ↑
Explotación De Minas Y Canteras.	0,01%	0,01%	0,00 ↑
Actividades De Atención De La Salud Humana	0,01%	0,01%	0,00 ↑
Enseñanza.	0,00%	0,00%	0,00 ↑
Administración Pública Y Defensa	0,00%	0,00%	0,00 ↑
Suministro De Electricidad, Gas	0,00%	0,00%	(0,00) ↓
Gestión De Desechos Y Actividades De Saneamiento.	0,00%	0,00%	(0,00) ↓
Actividades De Los Hogares Como Empleadores	0,00%	0,00%	0,00 ↑
Actividades De Organizaciones Extraterritoriales.	0,00%	0,00%	0,00 ↑
<b>TOTAL</b>	<b>4,65%</b>	<b>3,81%</b>	<b>(0,84) ↓</b>

Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB

Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

Los sectores que presentan morosidad mayor al 5% son Agricultura (5,16%), Transporte (5,52%), Educación (5,98%), Tarjetas de crédito (6,33%) y Consumo no productivo (7,94%).

En cuanto a los factores de riesgo de la cartera además de la morosidad, la tabla 2.2.b resume el comportamiento de los indicadores de cobertura y pérdidas esperadas expost para el período de análisis marzo 2016 – marzo 2017. De los 24 sectores, 2 no presentan información a marzo del 2016 por lo cual no están contemplados en la tabla, 10 presentaron un decremento en el indicador de cobertura, mientras que en el

indicador de pérdidas esperadas ex post 2 sectores tuvieron un comportamiento desfavorable, es decir un incremento de las pérdidas.

**Tabla 2.2.b**  
**Comportamiento crediticio de los sectores**  
**(Indicadores de cobertura y pérdidas esperadas ex-post)**  
**Marzo 2016 – Marzo 2017**

SECTORES	COBERTURA	PÉRDIDAS ESPERADAS EXPOST
Administración Pública Y Defensa	↓	↑
Enseñanza.	↓	↑
Explotación De Minas Y Canteras.	↓	↑
Actividades Inmobiliarias.	↓	↑
Industrias Manufactureras.	↓	↑
Agricultura, Ganadería, Silvicultura Y Pesca.	↓	↑
Actividades De Servicios Administrativos Y De Apoyo.	↓	↑
Actividades De Atención De La Salud Humana	↓	↑
Otras Actividades De Servicios.	↓	↑
Vivienda No Productiva	↓	↑
Consumo No Productivo	↑	↑
Educación No Productiva	↑	↑
Consumo - Tarjeta de Crédito	↑	↑
Construcción.	↑	↑
Actividades De Alojamiento Y De Servicio De Comidas.	↑	↑
Actividades Profesionales, Científicas Y Técnicas.	↑	↑
Transporte Y Almacenamiento.	↑	↓
Comercio Al Por Mayor Y Al Por Menor	↑	↑
Artes, Entretenimiento Y Recreación.	↑	↑
Información Y Comunicación.	↑	↑
Distribución De Agua	↑	↑
Actividades Financieras Y De Seguros.	↑	↑
Suministro De Electricidad, Gas, Vapor	↑	↑
Actividades De Los Hogares Como Empleadores		↓
Actividades De Organizaciones Extraterritoriales.		↑

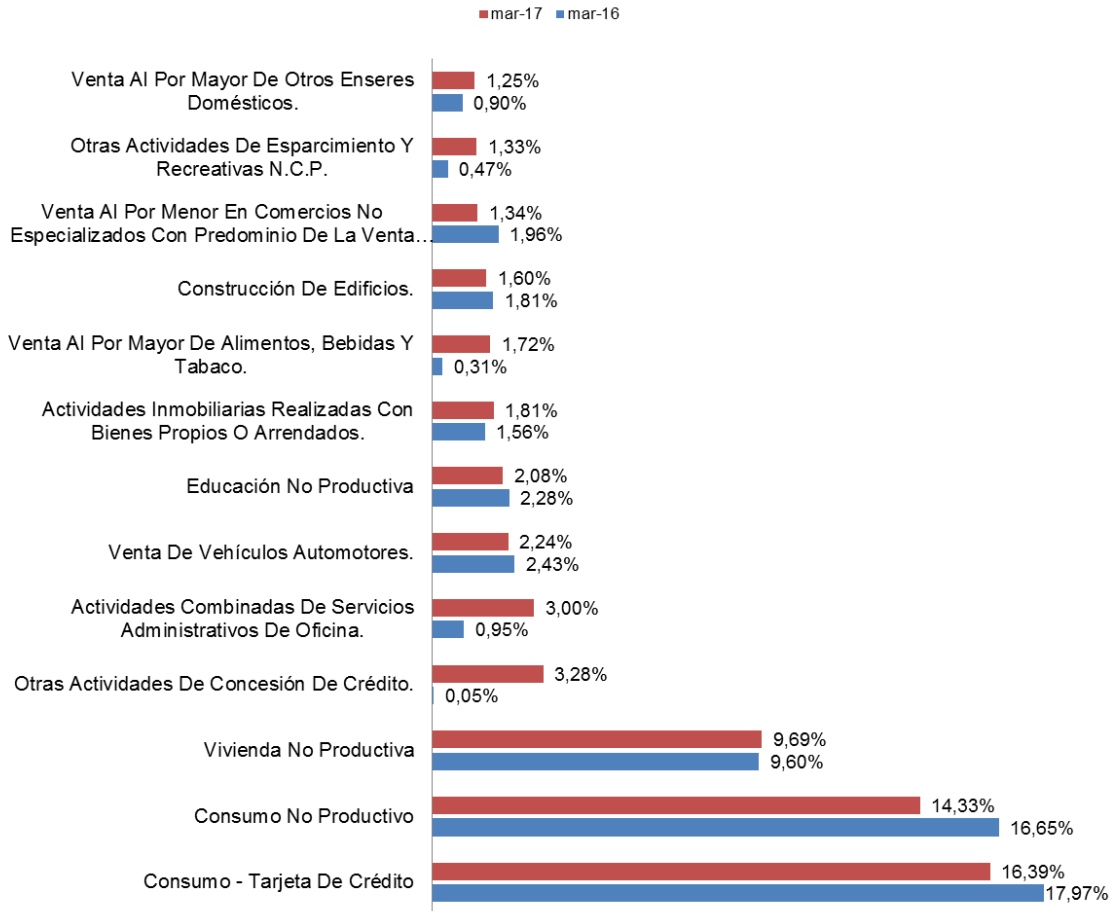
Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB

Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

### 2.3 ANALISIS POR SUB-SECTOR ECONÓMICO

Para el mes de marzo 2017 el sistema proporcionó recursos a 842 subsectores económicos, de éstos el que concentró la mayor parte del crédito fue consumo (consumo no productivo y consumo con tarjeta de crédito) con el 30,71% de participación; seguido por vivienda no productiva 9,69%; Otras actividades de concesión de créditos con 3,28%; Educación no productiva (2,08%); Actividades combinadas de servicios administrativos con 3%; Venta de vehículos automotores 2,24%; los demás subsectores poseen porcentajes de participación en la cartera menores al 2%. En el gráfico 2.3.a se puede observar otros subsectores representativos que forman parte de la cartera de bancos.

**Gráfico 2.3.a**  
**Participación de los subsectores económicos en la cartera de Bancos Privados**  
**Marzo 2016 – Marzo 2017**



Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB  
Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

En cuanto a los subsectores económicos que contribuyeron en mayor medida al indicador de morosidad, variaciones positivas se dieron en Cultivo de frutos oleaginosos que pasó de 0,03% a 0,13% y Actividades combinadas de servicios administrativos de 0,05% a 0,08%; los demás subsectores poseen variaciones en el índice menores a 0,1 puntos porcentuales.

Tomando en cuenta los subsectores principales que se exponen en el gráfico 2.3.a, se observa un incremento en la morosidad de 3 de ellos, y una reducción del índice en 9 subsectores, debido al cambio en el CIU no existe un dato de morosidad para 4 subsectores en el mes de Marzo 2016, ya que estos fueron creados en la nueva clasificación.



**Tabla 2.3.a**  
**Contribución a la Morosidad de los**  
**Sub-sectores Económicos de mayor participación**  
*Marzo 2016 – Marzo 2017*

SUBSECTORES	mar-16	mar-17	VARIACIÓN P.P.
Consumo No Productivo	1,60%	1,14%	(0,46) ↓
Consumo - Tarjeta De Crédito	1,41%	1,07%	(0,34) ↓
Vivienda No Productiva	0,31%	0,34%	0,03 ↑
Cultivo De Frutos Oleaginosos.	0,03%	0,13%	0,11 ↑
Educación No Productiva	0,13%	0,12%	(0,01) ↓
Actividades Combinadas De Servicios Administrativos	0,05%	0,08%	0,03 ↑
Otras Actividades De Transporte Pasajeros Vía Terrestre	0,07%	0,04%	(0,02) ↓
Venta Al Por Mayor De Alimentos, Bebidas Y Tabaco.	0,05%	0,04%	(0,01) ↓
Venta De Vehículos Automotores.	0,04%	0,04%	(0,00) ↓
Venta Al Por Menor De Prendas De Vestir, Calzado	0,05%	0,04%	(0,01) ↓
Venta Al Por Menor De Otros Productos	0,06%	0,03%	(0,03) ↓
Venta Al Por Menor De Alimentos	0,06%	0,03%	(0,03) ↓
<b>TOTAL</b>	<b>4,65%</b>	<b>3,81%</b>	<b>(0,84) ↓</b>

Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB

Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

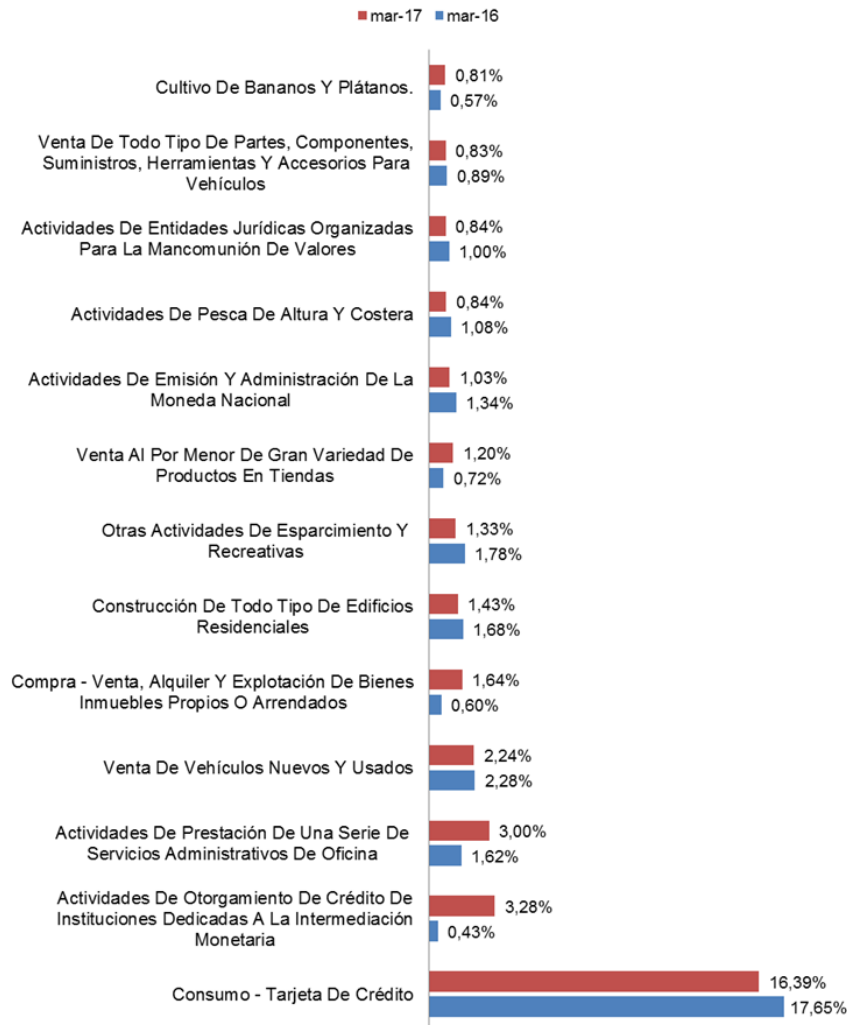
La mayor morosidad se registra en los subsectores de Actividades de clubes deportivos (71,36%), Reaseguros (52,80%), fabricación de equipos de propulsión de fluidos (38,5%), Cultivos de frutas oleaginosas (33,89%), Maquinaria y equipo de oficina (23,38%), Actividad de apoyo a la ganadería (22,49%), Venta al por menor de grabación de música (20,90%), Publicación de directorios (18,41%), Transporte de pasajeros (18,3%), Cultivo de cítricos (14,73%), Fabricación de otros productos de madera (14,63%), Venta al por menor de tapices (14,29%), entre los principales.

#### 2.4 ANALISIS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA

En este periodo, el sistema de Bancos financió 1.478 Actividades, de las cuales la principal actividad atendida fue consumo tarjeta de crédito con un aporte del 16,39%, este tipo de crédito no posee un desglose que permita conocer para que se destinan los fondos concedidos, seguido por Actividades de otorgamiento de crédito de instituciones dedicadas a la intermediación monetaria con 3,28%, Actividades de prestación de servicios con una participación del 3,00% y Venta de vehículos nuevos y usados con una participación del 2,24%, las demás actividades económicas participan en la cartera de los bancos con un porcentaje menor al 2%.

En el Gráfico 2.4.a se muestran las actividades más relevantes, las actividades no incluidas en el cuadro cuentan con una participación menor a 0,07 puntos porcentuales.

**Gráfico 2.4.a**  
**Participación de las actividades económicas en la cartera de Bancos Privados**  
**Marzo 2016 – Marzo 2017**



Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB  
Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

Las actividades económicas que presentaron la mayor contribución al indicador de morosidad además de Consumo fueron: Cultivo de palma africana, Actividades de prestación de servicios administrativos y Actividades de transporte de pasajeros, con el 0,13; 0,08 y 0,04%, respectivamente. (tabla 2.4.a).

**Tabla 2.4.a**  
**Contribución a la morosidad por Actividad Económica**  
**Marzo 2016 – Marzo 2017**

ACTIVIDADES	mar-16	mar-17	VARIACIÓN P.P.
Consumo - Tarjeta De Crédito	1,41%	1,07%	(0,34) ↓
Cultivo De Palmas De Aceite (Palma Africana).	0,03%	0,13%	0,11 ↑
Actividades De Prestación De Una Serie De Servicios Administrativos De Oficina	0,05%	0,08%	0,03 ↑
Actividades De Transporte De Pasajeros Por Carretera	0,06%	0,04%	(0,02) ↓
Venta Al Por Menor De Prendas De Vestir Y Peletería	0,05%	0,04%	(0,01) ↓
Venta Al Por Menor De Otros Artículos En Puestos De Venta O Mercado	0,06%	0,03%	(0,03) ↓
Venta Al Por Menor De Frutas, Legumbres Y Hortalizas	0,06%	0,03%	(0,03) ↓
Transporte Terrestre De Pasajeros Por Sistemas De Transporte Urbano	0,03%	0,03%	0,00 ↑
Construcción De Obras De Ingeniería Civil Relacionadas	0,04%	0,02%	(0,01) ↓
Actividades De Agentes Inmobiliarios Neutrales	0,01%	0,02%	0,01 ↑
Instalación En Edificios Y Otros Proyectos De Construcción	0,00%	0,02%	0,02 ↑
<b>TOTAL</b>	<b>4,65%</b>	<b>3,81%</b>	<b>(0,84) ↓</b>

Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB

Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

## 2.5 ANALISIS POR DESTINO FINANCIERO DEL CRÉDITO

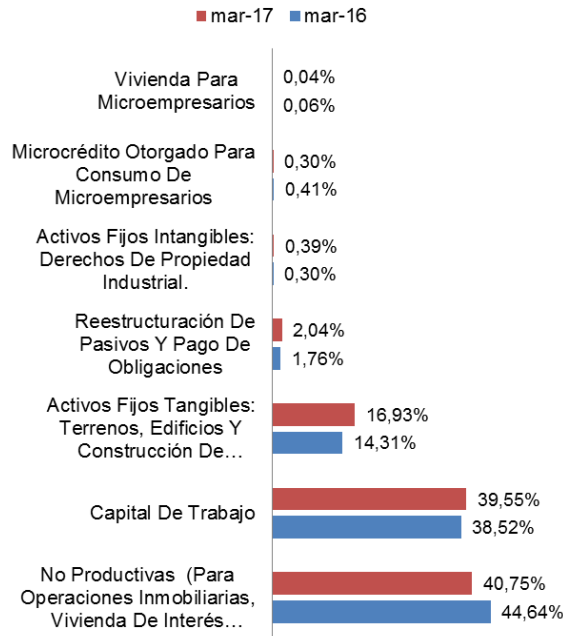
El destino financiero del crédito se refiere al uso o manejo que dan los clientes al crédito solicitado. El destino financiero se clasifica en: activos fijos intangibles, activos fijos tangibles, capital de trabajo, consumo para microempresarios, vivienda para microempresarios, actividades no productivas y reestructuración de pasivos.

Para los meses de Marzo 2016 y 2017, la composición de la cartera tomando en cuenta este análisis, se ha mantenido prácticamente estable. En el gráfico 2.5.a se puede observar que en el 2017 los créditos fueron en su mayoría empleados para actividades no productivas 40,75% a Marzo, esto tiene coherencia con la participación que posee el consumo no productivo, ya que es uno de los principales sectores que financia la banca privada, como se ha visto en los análisis precedentes. El Capital de Trabajo se lo define como aquellos recursos de corto plazo, distribuidos en inventarios o deuda a proveedores que le permite operar, sin el peligro de interrupciones que resultaría más costoso para la institución y ocupa el segundo lugar en la participación con 39,55% en el año 2017.

Al destino financiero Compra de activos fijos tangibles, estuvo destinado el 16,93% de la cartera en el año 2017 y finalmente a la reestructuración de pasivos se destinó el 2,04% de la cartera del sistema de bancos.

Otros destinos, como vivienda para microempresarios, activos fijos intangibles y consumo para microempresarios poseen montos incipientes de la cartera y en conjunto sumaron aproximadamente el 0,7% del total otorgado.

**Gráfico 2.5.a**  
**Principales destinos financieros del crédito**  
Marzo 2016 – Marzo 2017



Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB  
Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

Si se analiza la contribución a la morosidad por destino financiero del crédito, se observa que las Actividades no productivas, Capital de trabajo, Activos fijos tangibles y Reestructuración de pasivos presentan mayor peso en el índice de mora a marzo de 2017, con el 2,57%; 0,62%, 0,37% y 0,22%, respectivamente.

Por otro lado, la mayor variación en la contribución se produjo en las Operaciones no productivas, que pasó de 3,4% a 2,57%; Capital de trabajo se redujo desde 0,73% a 0,62%.

En tanto que los mayores incrementos se dieron en Activos fijos tangibles (terrenos, edificios) que subió su peso del 0,35% al 0,37% y la Reestructuración de pasivos y Pago de obligaciones que subió de 0,15% al 0,22% (Tabla 2.5.a).

**Tabla 2.5.a**  
**Contribución a la morosidad por Destino Financiero del crédito**  
**Marzo 2016 – Marzo 2017**

DESTINO FINANCIERO	mar-16	mar-17	VARIACIÓN P.P.
No Productivas (Para Operaciones Inmobiliarias, Vivienda De Interés Público.)	3,40%	2,57%	(0,83) ↓
Capital De Trabajo	0,73%	0,62%	(0,11) ↓
Activos Fijos Tangibles: Terrenos, Edificios Y Construcción De Infraestructura	0,35%	0,37%	0,02 ↑
Reestructuración De Pasivos Y Pago De Obligaciones	0,15%	0,22%	0,06 ↑
Microcrédito Otorgado Para Consumo De Microempresarios	0,04%	0,03%	(0,01) ↓
Activos Fijos Intangibles: Derechos De Propiedad Industrial.	0,01%	0,02%	0,01 ↓
Vivienda Para Microempresarios	0,00%	0,00%	(0,00) ↓
<b>TOTAL</b>	<b>4,65%</b>	<b>3,81%</b>	<b>(0,84) ↓</b>

Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB

Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

## 2.6 ANALISIS POR DESTINO GEOGRÁFICO DEL CRÉDITO - PROVINCIA

El destino geográfico hace referencia al lugar (provincia, cantón) donde se concedió el crédito y no necesariamente donde están siendo empleados los recursos.

A marzo de 2017, existen dos provincias en las que se otorga principalmente el crédito, la provincia de Pichincha con 42,40% y Guayas con 33,50%, esto debido a que la mayor parte de instituciones financieras cuenta con su matriz en estas provincias, así como el mayor número de sucursales; les sigue la provincia de Azuay con 5,69%, Manabí 3,71%,

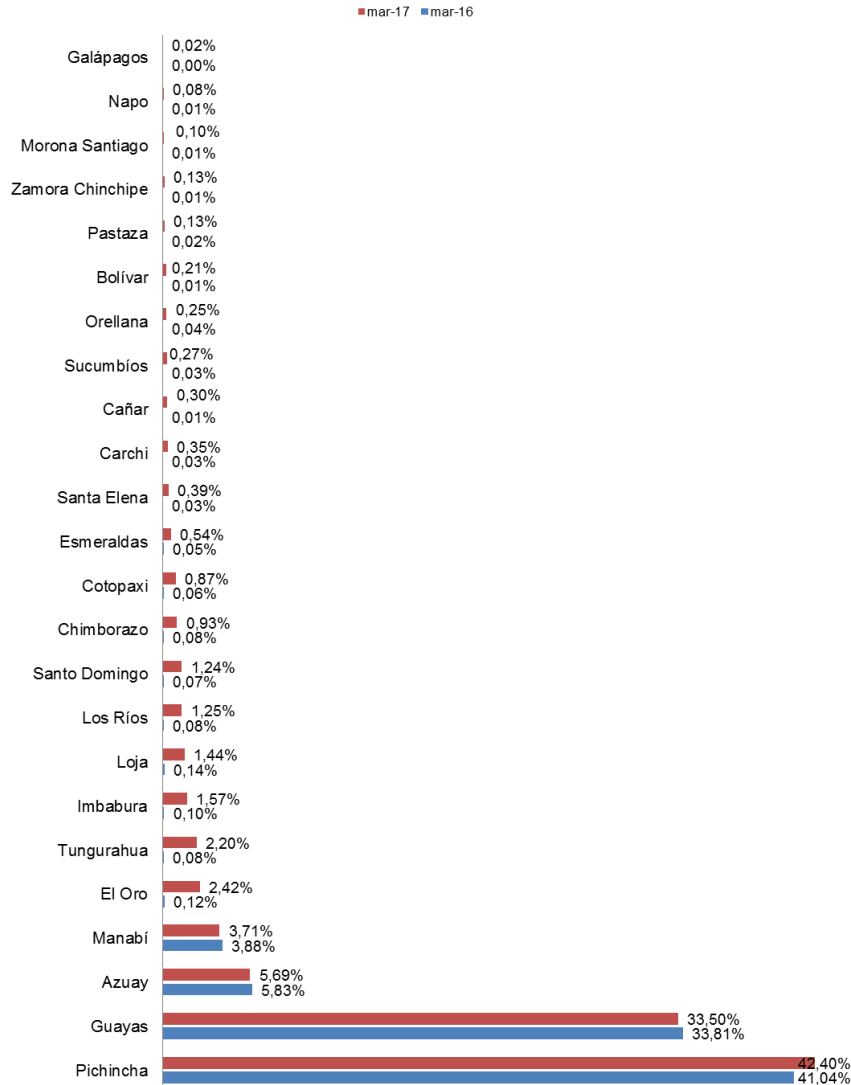
El Oro 2,42%, y Tungurahua 2,20%, el resto de provincias cuenta con una participación en la cartera menor al 2%, siendo las provincias de Napo y Galápagos en las que existe menos concesión de créditos: 0,08% y 0,02% respectivamente.

En cuanto a la contribución a la morosidad por provincia el gráfico 2.6.b, a marzo de 2017, se observa que Pichincha, Guayas, Azuay y Manabí sumados representan 3,11 puntos porcentuales del índice total de morosidad, es decir, el 81% es su peso frente al indicador total (que asciende a 3,8%).

Las provincias que presentan a marzo de 2017 mayor morosidad fueron en su orden: sucumbíos (8,73%), Orellana (8,03%), Pastaza (7,83%), Zamora (7,37%), Esmeraldas (7,34%), Carchi (7,29%), Morona y Loja (7,13%).

Los demás sectores tienen morosidades inferiores al 7%.

**Gráfico 2.6.a**  
**Participación de las provincias en la cartera de Bancos Privados**  
**Marzo 2016 – Marzo 2017**



Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB

Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

**Gráfico 2.6.b**  
**Contribución a la morosidad por Provincia**  
**Marzo 2016 – Marzo 2017**

PROVINCIA	mar-16	mar-17	VARIACIÓN P.P.
Pichincha	1,86%	1,59%	(0,27) ↓
Guayas	1,38%	1,12%	(0,26) ↓
Azuay	0,25%	0,25%	0,00 ↑
Manabí	0,21%	0,15%	(0,06) ↓
Loja	0,14%	0,10%	(0,04) ↓
Imbabura	0,10%	0,09%	(0,01) ↓
El Oro	0,12%	0,09%	(0,03) ↓
Los Ríos	0,08%	0,06%	(0,02) ↓
Tungurahua	0,08%	0,06%	(0,02) ↓
Chimborazo	0,08%	0,05%	(0,03) ↓
Santo Domingo	0,07%	0,05%	(0,02) ↓
Esmeraldas	0,05%	0,04%	(0,02) ↓
Cotopaxi	0,06%	0,03%	(0,02) ↓
Carchi	0,03%	0,03%	(0,00) ↓
Santa Elena	0,03%	0,02%	(0,00) ↓
Sucumbíos	0,03%	0,02%	(0,01) ↓
Orellana	0,04%	0,02%	(0,02) ↓
Cañar	0,01%	0,01%	0,00 ↑
Bolívar	0,01%	0,01%	0,00 ↑
Pastaza	0,02%	0,01%	(0,01) ↓
Zamora Chinchipe	0,01%	0,01%	(0,01) ↓
Morona Santiago	0,01%	0,01%	(0,01) ↓
Napo	0,01%	0,01%	(0,01) ↓
Galápagos	0,00%	0,00%	0,00 ↑
<b>TOTAL</b>	<b>4,65%</b>	<b>3,81%</b>	<b>(0,84) ↓</b>

Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB

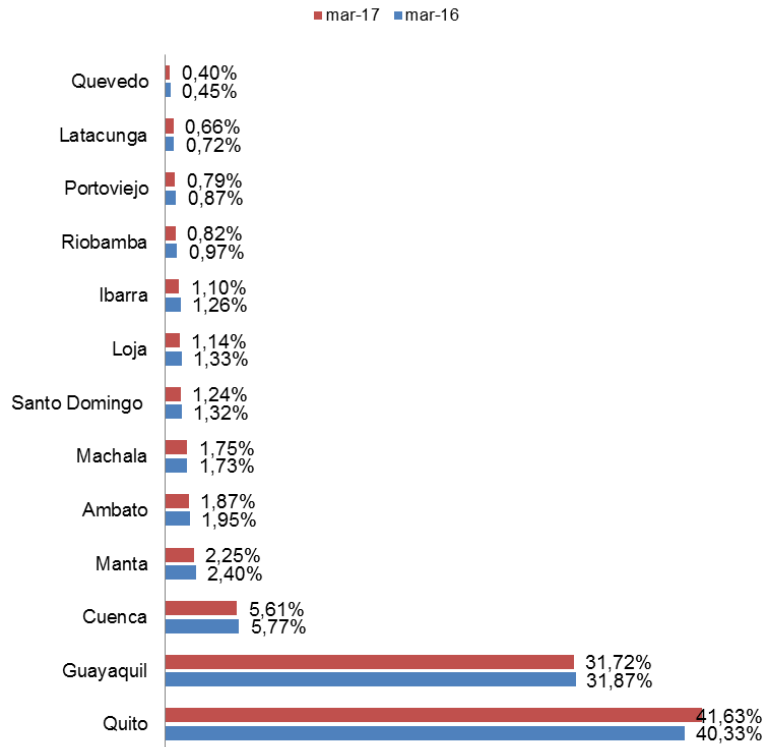
Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

Por tanto, se evidencia que las provincias que registran mayores indicadores de mora corresponden al Oriente del país, esto podría estar justificado por la drástica reducción en los precios del petróleo, principal fuente de ingresos de esta región, que se han mantenido por varios meses a la baja, sin dejar de mencionar a Loja que registró morosidad por créditos vencidos del 7,13%, presumiblemente por la reducción en sus ventas ya que al ser una provincia mayoritariamente comerciante se vio afectada por las compras nacionales que se trasladaron a Perú.

## 2.7 ANALISIS POR DESTINO GEOGRÁFICO DEL CRÉDITO - CANTÓN

Si se toma en cuenta, la dinámica de concesión de crédito por cantón, se observa que a marzo de 2017, Quito y Guayaquil concentraron aproximadamente el 73,36% de la cartera total, le siguió Cuenca con un porcentaje mucho menor 5,61% y Manta con 2,25%, los demás cantones participan cada uno con porcentajes que no alcanzan el 2% de los créditos totales (gráfico 2.7.a)

**Gráfico 2.7.a**  
**Participación de los cantones en la cartera de Bancos Privados**  
**Marzo 2016 – Marzo 2017**



Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB  
Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

Para el análisis de la contribución a la morosidad por cantón, se han tomado los 13 cantones principales a los que dirigen el crédito los bancos privados.

En cuanto a la morosidad, a marzo de 2017 el cantón con la mayor morosidad es Chinchipe con el 58,9%, seguido de Penipe (44,8%), el Pan (40,9%), San Miguel de los Bancos (30,8%), Marcabelí (30,7%), Sozoranga (29,7%), Palanda (29,5%) y La Concordia (29,1%) con cifras superiores al 29%.

Hay 116 cantones con morosidad inferior al 5%. Entre el 5 y el 10% de morosidad se registraron 71 cantones y entre 11 y 25% de morosidad, 20 cantones.



**Gráfico 2.7.b**  
**Contribución a la morosidad por Cantón**  
Marzo 2016 – Marzo 2017

CANTON	mar-16	mar-17	VARIACIÓN P.P.
Quito	1,82%	1,55%	(0,27) ↓
Guayaquil	1,29%	1,04%	(0,25) ↓
Cuenca	0,25%	0,25%	0,00 ↑
Loja	0,12%	0,09%	(0,04) ↓
Machala	0,08%	0,06%	(0,02) ↓
Ibarra	0,07%	0,06%	(0,02) ↓
Manta	0,07%	0,06%	(0,02) ↓
Portoviejo	0,08%	0,06%	(0,02) ↓
Ambato	0,07%	0,05%	(0,02) ↓
Santo Domingo De Los Tsáchil	0,07%	0,05%	(0,02) ↓
Riobamba	0,07%	0,04%	(0,02) ↓
Esmeraldas	0,04%	0,03%	(0,01) ↓
Daule	0,02%	0,03%	0,01 ↑
<b>TOTAL</b>	<b>4,65%</b>	<b>3,81%</b>	<b>(0,84) ↓</b>

Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la SB

Elaboración: Dirección Nacional de Estudios e Información – Subdirección de Estudios

### 3. CONCLUSIONES

- La cartera bruta en el período de análisis marzo 2016 – marzo 2017 presentó un crecimiento del 12,1%, alcanzando los 20.761 millones de dólares a la última fecha de análisis; por el lado de la estructura de la cartera el segmento comercial prioritario es el que representa la mayor parte del crédito otorgado 45,08%, seguido por Consumo prioritario con el 29,01%, Inmobiliario 9,68%, Microempresa 7,17%, Productivo 4,23%, Educativo 2,08%, Consumo Ordinario 1,88%, Comercial ordinario 0,77% y Vivienda de interés público el 0,11%. El índice de morosidad en este período se redujo de 4,65% a 3,81% es decir 0,84 puntos porcentuales.
- A nivel agregado se observa que los sectores a los que mayoritariamente otorgan créditos las instituciones bancarias son: Consumo con 30,7%, seguido por comercio al por mayor y menor con 15,5%, industrias manufactureras con el 11,65% y vivienda no productiva con 9,69%. Es decir más del 67,55% de los créditos son captados por estos sectores económicos.

Respecto a los niveles de morosidad, el sector Consumo no productivo presenta a marzo 2017 un indicador de 7,94% el más alto debido al riesgo implícito en este tipo de crédito. Además al analizar la morosidad entre Marzo 2016 y 2017 se evidencia que de los 24 sectores, 10 de ellos presentan mayor contribución a la morosidad que lo reflejado en marzo 2016, el sector agricultura y ganadería es el que más ha incrementado su contribución a la mora al subir del 0,18 al 0,26%.

- Los factores de riesgo de la cartera además del índice de morosidad, constituidos por la cobertura y pérdidas esperadas ex post, presentaron diferentes comportamientos, de los 24 sectores, 10 presentaron un decremento

*en el indicador de cobertura, y de la misma forma 2 sectores tuvieron un comportamiento desfavorable en el indicador de pérdidas esperadas ex post.*

- *Finalmente, las instituciones financieras deben poner especial atención en la colocación y gestión de recuperación de la cartera en las provincias del Oriente ecuatoriano como ya se había mencionado en los reportes anteriores, Sucumbíos, Orellana, Pastaza, Zamora, en su orden.*