
Estudio especializado:

**Panorama de Alivios Financieros y
Riesgo Crediticio en el Sistema
Financiero Ecuatoriano**



octubre, 2025

Tabla de contenido

Resumen	6
1 Resumen Ejecutivo.....	7
1.1 Análisis de los Alivios Financieros.....	7
Datos Generales	7
Bancos y Cooperativas.....	8
Tipo de Crédito	9
Segmentación de Riesgo	10
Región	10
1.2 Análisis con múltiples variables	11
Bancos, Cooperativas y Tipo de Crédito	11
Riesgo, Bancos y Cooperativas.....	11
Riesgo, Bancos Cooperativas y Tipo de crédito.....	12
2 Sección 2: Contexto de Alivios Financieros en el Ecuador	13
3 Detalle de Resultados.....	18
3.1 Caracterización de Alivios Financieros.....	18
3.1.1 Descriptivas Generales.....	18
3.1.2 Bancos y Cooperativas	19
3.1.3 Tipo de Crédito.....	23
3.1.4 Segmento de Riesgo	24
3.1.5 Región.....	27
3.1.6 Provincia	28
Análisis con múltiples variables	32
3.1.7 Segmento de Riesgo, Sector Bancario, Tipo de Crédito.....	32
4 Perfilamiento del Sujeto con Alivios	35
4.1 Perfil General.....	35

4.2	Perfil Cliente Bancos	36
4.3	Perfil Cliente Cooperativas.....	37
5	Conclusiones del Estudio	38
6	Recomendaciones para los Actores del Sector Financiero	40
7	Apéndice	41
7.1	Definición de Categorías de Riesgo	41
7.2	Glosario de términos.....	41
7.3	Instrucciones para interpretación de tablas	42
7.4	Análisis de dos variables	44
7.4.1	Bancos y Cooperativas y Tipo de Crédito.....	44
7.4.2	Segmento de Riesgo y Bancos y Cooperativas	48
8	Bibliografía.....	52

Tabla 1. Mecanismos de Acción Medidas de Alivio Financiero	15
Tabla 2: Perspectiva General Alivios Financieros	19
Tabla 3: Alivios Bancos y Cooperativas	20
Tabla 4: Alivios Bancos y Coop. con relación al stock de cartera	21
Tabla 5: Alivios por Tipo de Crédito	23
Tabla 6: Alivios por tipo de Crédito con relación al stock de cartera	24
Tabla 7: Alivios por Segmentación de Riesgo (Antes del alivio)	24
Tabla 8: Alivios por Segmento de Riesgo	26
Tabla 9: Comparación Riesgo Alivios con stock de Cartera	26
Tabla 10: Alivios por Región Geográfica	27
Tabla 11: Alivios por Región, comparación con Stock de Cartera	28
Tabla 12: Alivios por Provincia	29
Tabla 13: Alivios por Provincia, comparación con Stock de Cartera	29
Tabla 14: Riesgo, Bancos Cooperativas y Tipo de crédito	33
Tabla 15: Alivios por Bancos, Coop. y Tipo de Crédito	47
Tabla 16: Comparación Alivios Bancos, Coop. con stock de Cartera	47
Tabla 17: Riesgo y Bancos y Cooperativas	48
Tabla 18: Alivios por Bancos, Coop. y Riesgo	51
Tabla 19: Alivios por Bancos, Coop. y Riesgo comparación con stock de cartera	51
Ilustración 1: Cronología de las Medidas de Alivios Financieros durante 2024	14
Ilustración 2: Comparación Riesgo Alivios (Antes) vs stock de cartera (agosto 2024)	25
Ilustración 3: Porcentaje de Saldo Aliviado por Provincia	30
Ilustración 4: Proporción de Alivios con relación al stock de Cartera	31
Gráfico 1: Concentración de Riesgo por Bancos, Coop. y Tipo de Crédito	33
Gráfico 2: Riesgo por Bancos, Coop y Tipo de Crédito	34
Gráfico 3: Saldo Mediano por Banco, Coop. y Tipo de crédito	34
Gráfico 4: Alivios por Bancos, Coop. y Tipo de Crédito	45

Gráfico 5: Proporción de Saldo Aliviado por Tipo de Crédito y Sistema.....	46
Gráfico 6: Segmento de Riesgo por Bancos y Cooperativas	48
Gráfico 7: Riesgo de alivios por Bancos y Cooperativas: Saldo	49
Gráfico 8: Concentración de Riesgo por Bancos y Cooperativas.....	50
Gráfico 9: Saldo Mediano Aliviado por Bancos, Coop. y Segmento de Riesgo..	50

Resumen

En 2024, Ecuador enfrentó una crisis económica desencadenada por racionamientos eléctricos y una creciente inseguridad, lo que derivó en una recesión técnica durante el primer semestre del año. En respuesta, el Gobierno Nacional implementó políticas de alivios financieros con el objetivo de apoyar a las familias ecuatorianas. Este estudio cumple con dos propósitos. En primer lugar, caracteriza a los alivios financieros otorgados con el objetivo de comprender cuáles son los actores principales, cómo se distribuyen por segmento de riesgo, región, tipo de crédito, entre otros. Dentro de este análisis se realiza una comparación con la cartera actual de sujetos del Sistema Financiero (excluyendo BIESS¹), con el objetivo de evaluar las conclusiones con relación al stock de cada desagregación.

En segundo lugar, este análisis es un pilar indispensable para saber qué sucederá con los alivios una vez que esta medida finalice y qué sectores y/o actores sufrirán el mayor impacto. Las conclusiones de este estudio se presentan en el resumen ejecutivo. Finalmente, se presenta el arquetipo del cliente con alivios, tanto para Bancos como Cooperativas. Esta caracterización se presenta en la última sección.

¹ Se excluye BIESS debido a que durante 3 meses el organismo no reportó información, por lo tanto, no se consideraron alivios dentro de esta entidad.

1 Resumen Ejecutivo

En el primer semestre de 2024, Ecuador enfrentó racionamientos eléctricos y un repunte de la inseguridad, lo cual desencadenó una recesión técnica según el Banco Central del Ecuador (2025). Con el fin de atenuar el golpe económico sobre las familias, el Gobierno Nacional implementó una política de alivios financieros focalizada en reducir las cuotas crediticias mensuales de los hogares.

Este resumen ejecutivo presenta los hallazgos más importantes del análisis de los alivios financieros, utilizando una visión de negocio, con el objetivo de comprender esta medida a nivel del Sistema Financiero², para así priorizar acciones futuras. El periodo de análisis comprende los alivios otorgados entre noviembre 2024 y mayo 2025. Los hallazgos a mayor detalle se presentan en la Sección 3.

1.1 Análisis de los Alivios Financieros

Datos Generales

- El número de sujetos con alivios actualmente es de 294.000, los cuales representan 368.000 operaciones y USD 4.084 millones de dólares en el Sistema Financiero.
- En términos relativos **el 10.5% de la cartera del Sistema** (excluyendo BIESS) se encuentra con alivios; el número de sujetos representa el **8.5% el stock de la cartera total.**
- **Los sujetos con alivio, previo a la medida, presentan mayores saldos, plazos, cuotas y operaciones más nuevas (Ver Tabla 2):** Los alivios se dieron sobre sujetos con mayores saldos (USD 6.300 vs USD 3.047 dólares), plazos (54 vs 45 meses), menor score (527 vs 612) y menor

² El análisis excluye el BIESS debido que no se contó con información al momento de elaborar este estudio.

amortización (25% vs 33%) en comparación al Sistema Financiero³. La cuota de los sujetos con alivios es de USD 1.214, es decir 56% mayor al promedio del Sistema Financiero (USD 780).

- **El 72% de los alivios financieros (USD 2.900 millones) se otorgaron hasta el mes de enero de 2025.** A partir de febrero de 2025 se generaron alivios de USD 270 millones y 20.000 sujetos mensuales, en promedio. La tendencia es decreciente.
- la resolución Resolución JPRF-F-2025-0145 emitida en marzo de 2025, extiende el plazo de aplicación de los alivios hasta el 30 de septiembre de 2025.

Bancos y Cooperativas

- **El 69% del saldo aliviado se concentra en 15 instituciones (6 Bancos y 9 Cooperativas)**
- El número de **individuos aliviados** se encuentra distribuido **59% en Bancos y 41% en Cooperativas**. Sin embargo, **en términos de saldo la distribución es equitativa**: 49% en Bancos y 51% en Cooperativas.
- Esto demuestra que las **Cooperativas otorgaron alivios sobre saldos de mayor valor (especialmente aquellas del Segmento 1)**. En términos cuantitativos, el **promedio del saldo aliviado en Bancos es de USD 8.900 dólares, mientras que en Cooperativas es de USD 14.400, por operación**.
- En términos globales, el **8.9% de los sujetos de los Bancos** se encuentran con alivios, mientras que el **6.6% en las Cooperativas**. El saldo aliviado en ambos grupos es el 10% de su stock de cartera.
- Si bien tanto Bancos como Cooperativas otorgaron alivios sobre sujetos con operaciones con saldos altos, y plazos extendidos, los **Bancos se enfocaron en sujetos de riesgo medio-bajo, con scores dentro del promedio de su stock de cartera**-independientemente del producto-.

³ El Sistema Financiero excluye BIESS. Los valores del Sistema Financiero se encuentran a agosto de 2024, antes del inicio de las medidas de alivio financiero. Los valores de los clientes con alivios se reportan antes de recibir el respectivo alivio.

Las Cooperativas, por su parte, otorgaron alivios a menos sujetos, con mayores saldos, plazos y con riesgo medio-alto (por debajo del score promedio de su cartera), también independientemente del tipo de producto. El promedio score de los sujetos aliviados por Bancos es de 585, mientras que, en Cooperativas de 436. El plazo promedio en Bancos es de 52 meses, mientras en Cooperativas de 57.

- **En resumen,** los Bancos otorgaron alivios a una mayor cantidad de sujetos, con saldos y plazos altos, **pero con un nivel de riesgo medio-bajo**; mientras que las Cooperativas se enfocaron en menos sujetos, en su mayoría con un perfil de **riesgo medio-alto** (por debajo del promedio de stock de cartera). Por lo tanto, el perfil de riesgo del cliente que recibió alivios difiere entre Bancos y Cooperativas.

Tipo de Crédito

- **El 54% de los sujetos aliviados tienen créditos de consumo, el 43% microcréditos.** En términos de saldo, el 48% (USD 1.972 millones) del saldo se encuentra en créditos de consumo y 37% (USD 1.517 millones) en microcrédito.
- **En microcréditos, se otorgaron alivios a sujetos menor score con operaciones de mayor plazo, incluso comparando con el stock de cartera.** Esto significa que **el mayor riesgo de la cartera aliviada se encuentra en este producto⁴.**
- **El 12.4% del stock de la cartera de microcrédito tiene alivios,** mientras que el 10.7% de la cartera de consumo. Esto refleja una concentración de alivios en este producto: mientras que el 31% del stock de cartera se encuentra en este producto, el 37% de los alivios se asignaron a microcrédito. En la siguiente sección se realiza un análisis analizando los alivios por Bancos, Cooperativas y Tipo de Crédito.

⁴ Cuando se analiza el segmento y el tipo de crédito, existe una mayor concentración de sujetos con "Riesgo Alto" en el producto microcrédito. El plazo en microcréditos es de 46 meses en promedio, al comparar con el stock (36 meses), este plazo es mayor.

Segmentación de Riesgo⁵

- **Al evaluar el nivel de riesgo antes de recibir el alivio, este estudio encontró que los alivios se otorgaron sobre una población más riesgosa que el promedio de la cartera.**
- **El 50% (151.700) de los sujetos y el 47% (USD 1.901 millones) del saldo con alivios tienen una calificación de riesgo bajo.** Por otra parte, en la población, el 64% de los sujetos y 68% del saldo se encuentra en esta clasificación.
- Por su parte, mientras que el **50% de la población aliviada tiene calificación de riesgo medio o riesgo alto**, en la población con cartera estas categorías de **riesgo representan el 35%**⁶.
- **Sin embargo, el mayor monto de saldo aliviado total se encuentra en la categoría de riesgo bajo: USD 1.901 millones de dólares.**
- **Los mayores saldos promedio aliviados y los mayores plazos se encuentran en los sujetos de riesgo alto.** Esto indica que los alivios se enfocaron en los sujetos con menor score de buró, con relación a la población. Este comportamiento se explica por los alivios otorgados por las Cooperativas.

Región

- **El 53% de los sujetos aliviados se encuentran en la Sierra, mientras que el 37% en la Costa.** En términos de saldo, el 57% (USD 2.331 millones) se encuentra en la Sierra y el 31% (USD 1.272 millones) en la Costa. Esto indica que en la Sierra se dieron alivios sobre mayores saldos, con relación a la Costa.
- **Los sujetos aliviados en la Costa tienen scores más altos, saldos y plazos más bajos.** Esto indica que los alivios en la **Costa se otorgaron a sujetos con buen comportamiento crediticio, mientras que en la Sierra**

⁵ La segmentación de riesgo se evalúa antes de recibir el alivio. Riesgo Bajo se define como (AAA, AA, A); Riesgo Medio (B); Riesgo Alto (C).

⁶ Como se mencionó al principio del estudio el BIESS no forma parte del análisis.

se encuentran los sujetos con menor score, saldos y plazos más altos
(más riesgosos)

1.2 Análisis con múltiples variables

Bancos, Cooperativas y Tipo de Crédito

- **Los Bancos se enfocaron en otorgar alivios principalmente a créditos de consumo**, mientras que las Cooperativas a microcréditos (Segmento 1 y Segmento 2). Es así como el 52% (USD 1.038 millones) del saldo aliviado en los Bancos se encuentran en créditos de consumo y 26% (USD 527 millones) en microcréditos.
- **En las Cooperativas, el 45% (USD 934 millones) de sus alivios son créditos de consumo, mientras que 48% (989 millones) se dieron en microcréditos.**
- Los saldos aliviados y los plazos son más altos en Cooperativas, independientemente del tipo de crédito.
- Los **scores** de los sujetos aliviados **son más bajos en Cooperativas, independientemente del producto.**

Riesgo, Bancos y Cooperativas

- **Las Cooperativas se enfocaron en aliviar a los sujetos con riesgo medio-alto, mientras que los Bancos a sujetos de riesgo medio-bajo. Esto implica que existe una mayor concentración de riesgo en Cooperativas.** De la cartera aliviada de los Bancos, el 44% se encuentra en riesgo medio o alto, mientras que, en las Cooperativas, el 62% se encuentra en esta clasificación.
- **En número de sujetos**, el 57% de los sujetos que recibieron alivios por parte de los Bancos tienen una calificación de riesgo bajo, en las Cooperativas solamente 38% tenían esta calificación.
- **El saldo total expuesto en riesgo alto es de USD 1.510 millones**, de los cuales el 40% (USD 607 millones) se encuentra en Bancos y 60% (USD 903 Millones) en Cooperativas.

- **El saldo total expuesto en riesgo medio es de USD 670 millones**, de los cuales el 43% (USD 291 millones) se encuentra en Bancos y 57% (USD 379 Millones) en Cooperativas.
- **Adicionalmente, los plazos, los saldos aliviados y la amortización promedio son más altos dentro de las Cooperativas, dentro del mismo segmento de riesgo.**

Riesgo, Bancos Cooperativas y Tipo de crédito

- **En los Bancos, del saldo expuesto en riesgo alto** (USD 607 millones), USD 288 millones están en consumo (47%) y USD 133 millones en microcréditos (22%).
- **En Cooperativas de los USD 903 millones en riesgo alto**, USD 373 millones (41%) se encuentran en créditos de consumo, mientras que USD 463 millones (51%) se encuentra en microcréditos. Al tener plazos y saldos más elevados, podemos concluir que existe un mayor riesgo en este producto.
- **En los Bancos, del saldo expuesto en riesgo medio** (USD 291 millones), USD 139 millones están en consumo (48%) y USD 82 millones en microcréditos (28%).
- **En Cooperativas de los USD 379 millones en riesgo medio**, USD 161 millones (42%) se encuentran en créditos de consumo, mientras que USD 193 millones (51%) se encuentra en microcréditos.
- **En Cooperativas, el saldo en riesgo alto se concentra en el Segmento 1**, tanto en microcrédito (USD 357 millones) como en consumo (USD 319 millones).

2 Sección 2: Contexto de Alivios Financieros en el Ecuador

Durante el 2024, la economía nacional experimentó una crisis nacional dentro de la cual destaca la crisis de seguridad y escasez de generación eléctrica provocada por la sequía más fuerte de los últimos 60 años (Banco Central del Ecuador, 2025).

Ante este escenario, el Gobierno Nacional planteó una serie de medidas que buscaron generar alivios financieros para personas naturales y jurídicas que habían sido afectados por los racionamientos eléctricos y, por ende, la crisis de la economía nacional. Aunque la principal medida de alivio financiero fue la *Ley Orgánica para el Alivio Financiero y Fortalecimiento Económico de las Generaciones*, la cual se expidió el 9 de diciembre de 2024, estas medidas empezaron el 30 de agosto de 2024, con la emisión de la resolución Nro. JPRF-F-2024-0120 de la Junta de Política y Regulación Financiera. En la Ilustración 1 y Tabla 1 a continuación se muestra la cronología y el mecanismo de acción de cada una de las medidas enfocadas en generar alivios financieros.

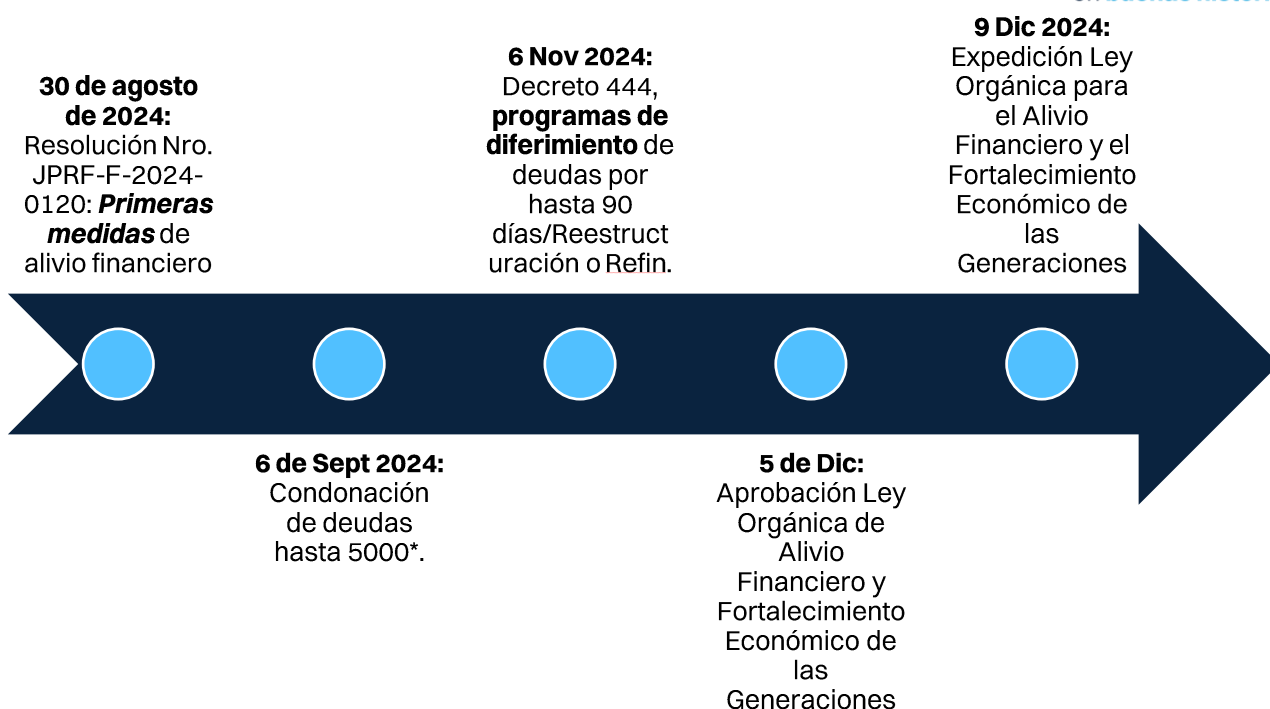


Ilustración 1: Cronología de las Medidas de Alivios Financieros durante 2024⁷

Como se puede observar en la Tabla 1. las medidas de alivios financieros empezaron en septiembre de 2024. En este sentido, los beneficios otorgados incluyen, mayoritariamente, periodos de gracia, opciones de refinanciamiento y reestructuración, consolidación de deudas, entre otros. Los mecanismos de acción detallados se presentan en la Tabla 1. Los mecanismos de diferimiento de créditos según la Ley Orgánica para el Alivio Financiero y el fortalecimiento Económico de las Generaciones prevé que los alivios se apliquen hasta el 31 de marzo de 2025. Sin embargo, la resolución Resolución JPRF-F-2025-0145 emitida en marzo de 2025, extiende el plazo de diferimiento hasta 180 días, con un límite máximo de aplicación hasta el 30 de septiembre de 2025.

⁷ Las medidas de condonación de deudas del 6 de septiembre de 2024, no se utiliza dentro del análisis debido a que no se cuentan con registros de datos de este evento.

Tabla 1. Mecanismos de Acción Medidas de Alivio Financiero

Artefacto	Tipo Cumplimiento	Entidades Involucradas	Objetivo	Mecanismo de Acción
Resolución Nro. JPRF-F-2024-0120 de la Junta de Política y Regulación Financiera	Voluntario	Junta de Política y Regulación Financiera, Sector Financiero Privado y Público	Favorecer al deudor del Sistema Financiero y Fomentar la reactivación económica del país	Refinanciamiento y reestructuración de créditos: aquellas con saldos vencidos entre el 10 de Agosto 2023 y el 30 de Agosto de 2024 Diferimiento Extraordinario (Periodos de Gracia y eliminación de cargos adicionales): Durante los procesos de refinanciación o reestructuración analizarán otorgar periodos de gracia, no cobrar gastos de cobranza, costos legales y tarifas Consolidación de deudas: Para el refinanciamiento o reestructuración de créditos, se podrá efectuar la consolidación de todas las deudas que el sujeto de crédito mantenga con la entidad

				Modificación de condiciones de crédito: Por solicitud y aceptación de los individuos, podrán modificar las condiciones originalmente pactadas para los créditos previo análisis individual de cada caso
Decreto Ejecutivo 383	Obligatorio	Banco Nacional de Fomento y Superintendencia de Bancos	Aliviar la carga financiera de los deudores	Condonación de créditos coactivados en fase de apremio y calificados con riesgo "E", que estén totalmente provisionados y sin garantías reales para su ejecución con montos hasta USD 5.000.
Decreto Ejecutivo 444	Voluntario	Sector Financiero Público, Privado y popular y solidario, Sistema Comercial	Medidas de alivio Económico y diferimiento de obligaciones bancarias para mitigar el impacto de los cortes de luz	Diferimiento Extraordinario hasta por 90 días (SCE-Casas Comerciales y Sistema Financiero): Las entidades podrán establecer programas de diferimiento extraordinario y temporal de las

				obligaciones de los individuos hasta por 90 días. Acuerdos de Pago (Reestructuración/Refinanciamiento)
Ley Orgánica para el Alivio Financiero y el fortalecimiento Económico de las Generaciones	Voluntario	Sector Financiero Público, Privado y popular y solidario	Generar alivios financieros a personas naturales y jurídicas afectados por los racionamientos eléctricos, incentivando el empleo, emprendimiento y la reactivación económica	Refinanciamiento y reestructuración de créditos (BIESS): Por una ocasión adicional, a las operaciones de crédito hipotecario reestructuradas o refinanciadas que se encontraban vigentes hasta el 30 de septiembre de 2024, al otorgar un período de gracia de hasta noventa (90) días plazo. Diferimiento extraordinario y temporal: En el resto de SF tanto público como privado, se podrán establecer programas diferimiento extraordinario. de las obligaciones financieras.

3 Detalle de Resultados

3.1 Caracterización de Alivios Financieros

Para poder evaluar el efecto de los alivios financieros, es indispensable entender la composición de éstos según distintas aristas. En el siguiente apartado se realiza un análisis de los alivios financieros. El universo de análisis está compuesto por las operaciones marcadas con alivios financieros entre noviembre 2024 a mayo de 2025. Es importante comentar que la clasificación de riesgo de los sujetos se realiza utilizando el segmento de riesgo *antes* de percibir el alivio. La metodología de segmentación de riesgo se incluye en el glosario de términos. La comparación con el stock de cartera se realiza en agosto de 2024, es decir, antes de implementarse los primeros alivios en septiembre de 2024. El glosario de términos detalla el significado de las variables que se encuentran cada tabla. En la sección 7.3, se incluye las instrucciones para la lectura e interpretación de las tablas y la escala de colores que se presenta en el documento.

3.1.1 Descriptivas Generales

En tabla 2, se presenta una perspectiva general de los alivios financieros. El número de sujetos con alivios actualmente es de 294.000, los cuales mantienen 368.000 operaciones con aliviadas en el Sistema Financiero. En términos porcentuales esto significa que, en la actualidad, el 8.5% de sujetos, el 7% de las operaciones y el 10.5% del saldo total de cartera se encuentra con alivios, respectivamente.

En la última columna de la tabla 2, se puede observar que los alivios se otorgaron sobre operaciones más nuevas que en el sistema con una amortización menor (25%) y con un plazo mayor (54 meses). De igual manera, las operaciones con alivios tienen en promedio dos veces el saldo de una operación del Sistema Financiero y 55% mayor cuota. Dicho de otra forma, los alivios se dieron sobre sujetos con mayores saldos, plazos y menor score, en comparación al Sistema Financiero.

Criterio	Alivios	SF(Sin Biess)	Porcentaje o proporción de SF
Nro Sujetos	293,929	3,468,259	8.5%
Nro Operaciones	368,799	5,408,366	6.8%
Saldo Alivios (En Millones)	\$ 4,084.21	\$ 38,910.66	10.5%
Valor Operación (En Millones)	\$ 5,371.99	\$ 59,195.37	9.1%
Mediana Valor Operación	\$ 9,158.00	\$ 5,285.00	1.73
Saldo Mediano por Operación	\$ 6,298.57	\$ 3,047.03	2.07
Saldo Promedio por Operación	\$ 11,074.35	\$ 7,194.53	1.54
Amortización Promedio	25%	33%	0.76
Plazo (Meses)	53.81	45.12	1.19
Cuota	\$ 1,214.85	\$ 780.76	55.6%
Score Promedio	527	612	0.86
Antigüedad Cliente	62.62	59.69	1.05
Edad	42	43	0.98

Tabla 2: Perspectiva General Alivios Financieros

El 72% de los alivios financieros (en monto y sujetos) se otorgaron hasta el mes de enero de 2025. A partir de febrero de 2025 se generan alivios por USD 270 millones en promedio y 20.000 sujetos mensuales, con una tendencia decreciente.

3.1.2 Bancos y Cooperativas

El 60% de los **individuos aliviados** se encuentran **en Bancos y 41% en Cooperativas**. Sin embargo, **en términos de saldo la distribución es equitativa**: 49% en Bancos y 51% en Cooperativas (Tabla 3).

Esto demuestra que las **Cooperativas otorgaron alivios sobre saldos de mayor valor**. En términos cuantitativos, el **promedio del saldo aliviado en Bancos es de USD 8.900 dólares, mientras que en Cooperativas es de USD 14.400**.

En términos globales, el **8.9% de los sujetos de los Bancos** se encuentran con alivios, mientras que el **6.6% en las Cooperativas**. El saldo aliviado en ambos grupos es el 10% de su stock de cartera.

Proporcionalmente, los Bancos otorgaron **mayores alivios en términos de saldo y número de sujetos**. Esto se confirma mediante la Tabla 4, en la cual se compara la concentración de los alivios y la cartera total.

Alivios		
sector_bancario	Bancos	Cooperativas
nro_sujetos	183,822	125,772
Nro_Operaciones	225,357	143,442
mean_plazo	51.49	57.47
mean_fecha_concesion	30/10/2023	29/5/2023
mean_valor_op	\$ 11,696.7	\$ 19,074.4
median_valor_op	\$ 7,000.0	\$ 12,905.6
mean_saldo	\$ 8,912.2	\$ 14,471.2
median_saldo	\$ 5,141.6	\$ 8,942.4
mean_score	585.00	436.65
median_score	752	366
mean_bueno_malo	57.1%	68.9%
mean_amort	22.6%	27.7%
mean_edad	42.36	42.26
mean_antiguedad_cli	62.27	63.17
Valor_Operacion (MM)	\$ 2,635.92	\$ 2,736.06
Valor_Saldo (MM)	\$ 2,008.44	\$ 2,075.77
per_sujetos	59.4%	40.6%
per_conteo	61.1%	38.9%
per_valor_operacion	49.1%	50.9%
per_saldo	49.2%	50.8%

Tabla 3: Alivios Bancos y Cooperativas

Porcentaje o proporción de Alivios SF	Bancos	Cooperativas
nro_sujetos	8.9%	6.6%
Nro_Operaciones	7.9%	5.6%
mean_plazo	1.12	1.30
mean_fecha_concesion	1.01	1.01
mean_valor_op	1.12	1.65
median_valor_op	1.40	1.99
mean_saldo	1.37	1.82
median_saldo	2.02	2.35
mean_score	0.95	0.72
median_score	0.89	0.44
mean_bueno_malo	1.11	1.38
mean_amort	0.75	0.76
mean_edad	0.98	0.98
mean_antiguedad_cli	1.05	1.05
Valor_Operacion	8.9%	9.3%
Valor_Saldo	10.8%	10.2%
per_sujetos	1.14	0.85
per_conteo	1.16	0.82
per_valor_operacion	0.98	1.03
per_saldo	1.03	0.97

Tabla 4: Alivios Bancos y Coop. con relación al stock de cartera

En términos de riesgo, **el valor del score es más bajo en Cooperativas en comparación con los Bancos. El score promedio de los sujetos aliviados en las Cooperativas es de 436, es decir, sujetos de riesgo medio-alto⁸.** Esto considerando que el score promedio de la cartera de las Cooperativas es de 606.

Por otra parte, los Bancos **otorgaron alivios sobre el riesgo promedio de sus clientes (Tabla 4). El score promedio de los sujetos aliviados por los Bancos es de 585, mientras que el score promedio de su cartera es de 616. Es decir, se enfocaron en sujetos de riesgo medio-bajo⁹.** Esto indica que las Cooperativas enfocaron los alivios a los sujetos con mayor riesgo en sus

⁸ La clasificación de riesgo medio-alto se utiliza dado que a pesar de que el score promedio se encuentra en una banda de riesgo medio, el mismo se encuentra por debajo del promedio de cartera.

⁹ La clasificación de riesgo medio-bajo se utiliza dado que a pesar de que el score promedio se encuentra en una banda de riesgo bajo, el mismo se encuentra en el promedio de cartera.

carteras, mientras que los Bancos optaron por aliviar a los sujetos de menor riesgo.

Por otra parte, la amortización promedio de las operaciones es de 23% y 28% en Bancos y Cooperativas, respectivamente (Tabla 3). Al comparar con el promedio del stock, esto indica que **los alivios se otorgaron sobre operaciones nuevas, tanto para Bancos como Cooperativas.**

En términos de plazo, si bien tanto Bancos como Cooperativas generaron alivios sobre operaciones de mayor plazo en comparación al Sistema, las Cooperativas se enfocaron en operaciones casi 1.3 veces el plazo promedio de sus operaciones, mientras que los bancos 1.12.

En resumen, podemos concluir que mientras que los Bancos otorgaron una mayor proporción de alivios a sujetos con saldos altos y scores dentro del promedio de su stock de cartera (riesgo medio-bajo), **las Cooperativas otorgaron alivios a menos sujetos, con saldos altos y de mayor riesgo (por debajo del promedio de su score de cartera) y mayor plazo.**

3.1.3 Tipo de Crédito

El 54% de los sujetos aliviados tienen créditos de consumo y el 43% microcréditos. En términos de saldo, el 48% del saldo se encuentra en créditos de consumo (USD 1.972 millones) y 37% (USD 1.517 millones) en microcrédito (Tabla 5). El 9.2% de los alivios se otorgaron en vivienda (USD 376 millones).

La mediana del saldo aliviado en microcrédito y consumo es similar (USD 6.100 dólares), sin embargo, **en términos proporcionales, se otorgaron alivios con mayores saldos en Microcréditos** (2.45 veces el promedio de saldo mediano de la cartera) (Tabla 6).

El 12.4% del stock de la cartera de microcrédito tiene alivios, mientras que el 10.7% de la cartera de consumo. Una mayor proporción de alivios se otorgó en la cartera microcrédito (1.19 veces), mientras que el número de sujetos fue mayor en Consumo, en comparación con relación al stock de cartera. En términos de riesgo, el score en microcrédito es más bajo¹⁰, incluso con relación al stock.

	Alivios				
	Comercial	Consumo	Educativo	Microcredito	Vivienda
nro_sujetos	3,207	165,934	4	133,359	5,142
Nro_Operaciones	4,225	203,573	4	155,737	5,260
mean_plazo	52.53	56.89	44.92	46.06	165.36
mean_fecha_concesion	12/6/2023	3/9/2023	23/7/2023	25/9/2023	9/7/2021
mean_valor_op	\$ 73,691.2	\$ 12,575.1	\$ 7,700.0	\$ 13,082.6	\$ 88,066.7
median_valor_op	\$ 45,000.0	\$ 8,537.6	\$ 6,000.0	\$ 9,318.5	\$ 68,104.7
mean_saldo	\$ 51,842.0	\$ 9,687.6	\$ 4,560.2	\$ 9,742.3	\$ 71,444.8
median_saldo	\$ 28,207.7	\$ 6,107.0	\$ 4,154.6	\$ 6,083.0	\$ 53,416.5
mean_score	441.72	547.49	506.50	504.78	480.77
median_score	388	639	525.5	502	428.5
mean_bueno_malo	74.9%	56.9%	75.0%	67.5%	64.0%
mean_amort	32.1%	22.9%	39.1%	26.6%	21.3%
mean_edad	47.65	42.20	31.75	42.18	46.88
mean_antiguedad_cli	69.48	64.69	41.25	59.48	70.00
Valor_Operacion (En Millones)	\$ 311.35	\$ 2,559.94	\$ 0.03	\$ 2,037.44	\$ 463.23
Valor_Saldo (En Millones)	\$ 219.03	\$ 1,972.13	\$ 0.02	\$ 1,517.23	\$ 375.80
per_sujetos	1.0%	53.9%	0.0%	43.3%	1.7%
per_operaciones	1.1%	55.2%	0.0%	42.2%	1.4%
per_valor_operacion	5.8%	47.7%	0.0%	37.9%	8.6%
per_saldo	5.4%	48.3%	0.0%	37.1%	9.2%

Tabla 5: Alivios por Tipo de Crédito

¹⁰ En términos de representación en el saldo total aliviado. Los alivios de la cartera comercial, educativo también presentan bajos scores, sin embargo, no son representativos en el total de los alivios. Vivienda tiene el 9.2% de los alivios totales y el score más bajo en relación a su cartera.

Porcentaje o proporción de Alivios SF	Comercial	Consumo	Educativo	Microcredito	Vivienda
nro_sujetos	6.6%	8.4%	1.0%	7.8%	4.6%
Nro_Operaciones	5.9%	7.2%	1.0%	6.5%	4.6%
mean_plazo	1.44	1.20	1.35	1.27	0.92
mean_fecha_concesion	1.03	1.01	1.00	1.01	1.01
mean_valor_op	0.99	1.31	1.74	1.65	1.28
median_valor_op	1.80	1.42	1.55	1.86	1.14
mean_saldo	1.56	1.49	1.52	1.92	1.37
median_saldo	2.76	1.75	2.08	2.45	1.21
mean_score	1.03	0.84	0.68	0.89	0.70
median_score	1.47	0.72	0.57	0.64	0.47
mean_bueno_malo	1.06	1.24	2.99	1.20	1.48
mean_amort	1.82	0.70	0.95	0.66	-0.21
mean_edad	0.92	0.98	0.82	0.99	1.00
mean_antiguedad_cli	1.00	1.05	0.72	1.05	1.02
Valor_Operacion	5.9%	9.5%	2%	11%	6%
Valor_Saldo	9.2%	10.7%	1%	12.4%	6.3%
per_sujetos	0.83	1.05	0.12	0.98	0.58
per_operaciones	0.87	1.06	0.14	0.95	0.67
per_valor_operacion	0.65	1.04	0.19	1.18	0.65
per_saldo	0.88	1.02	0.14	1.19	0.60

Tabla 6: Alivios por tipo de Crédito con relación al stock de cartera

3.1.4 Segmento de Riesgo¹¹

Los alivios se enfocaron en los sujetos con menor score de buró (más riesgosos), con relación a la población. El 50% de los sujetos que recibieron alivios tenían una clasificación de riesgo bajo, mientras que, en la población, el 64% tiene esa clasificación (Tabla 7 e Ilustración 2).

Segmento	Nro_Sujetos	Nro Operaciones	Saldo Alivio (Millones)	% Alivio Sujetos	% Alivio Saldo
Riesgo Bajo	150,459	184,112	\$ 1,901.74	50.2%	46.6%
Riesgo Medio	47,105	59,283	\$ 670.34	15.7%	16.4%
Riesgo Alto	101,761	125,150	\$ 1,510.88	34.0%	37.0%
Sin Info	250	254	\$ 1.25	0.1%	0.0%
Total	299,575	368,799	\$ 4,084.2	100.0%	100.0%

Tabla 7: Alivios por Segmentación de Riesgo (Antes del alivio)

¹¹ La segmentación de riesgo se incluye en el Apéndice, en el cual se definen los rangos del score para clasificar a los sujetos como riesgo alto, medio y bajo.

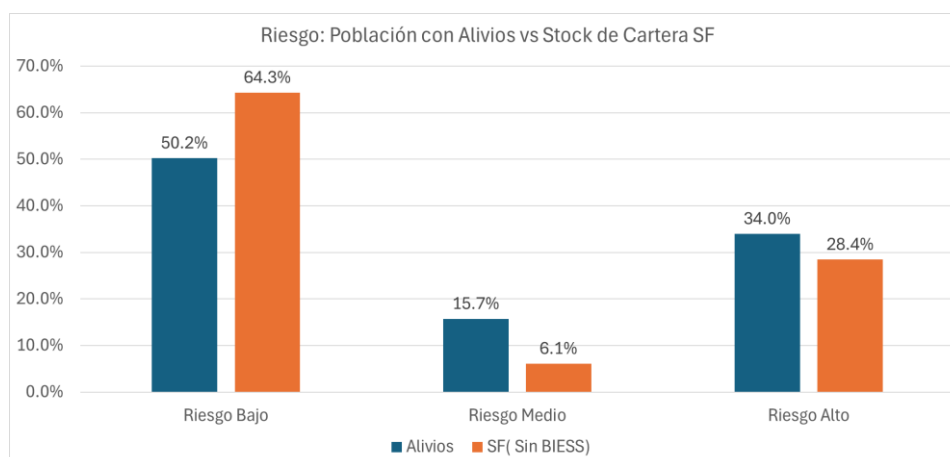


Ilustración 2: Comparación Riesgo Alivios (Antes) vs stock de cartera (agosto 2024)

Los mayores saldos aliviados se otorgaron en sujetos clasificados como riesgo medio y alto¹², respectivamente (Tabla 9). De la Tabla 8, se puede observar que los mayores saldos promedio (USD 12.073 dólares) y los mayores plazos (56 meses) se encuentran en la categoría de riesgo alto, al contrario de lo que ocurre con la población de cartera (Tabla 9). Comparando el stock de cartera, existe una concentración proporcionalmente mayor de los alivios en los sujetos de riesgo medio y alto.

¹² La clasificación de riesgo medio alto se realiza cuando el score se encuentra en una banda de riesgo medio, pero por debajo del score promedio de su cartera.

segScore426	Sin Info	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Alto
nro_sujetos	250	150,459	47,105	101,761
Nro_Operaciones	254	184,112	59,283	125,150
mean_plazo	32.68	52.52	52.81	56.25
mean_fecha_concesion	13/11/2024	14/9/2023	1/9/2023	9/8/2023
mean_valor_op	\$ 5,075.8	\$ 13,632.8	\$ 14,958.2	\$ 15,772.8
median_valor_op	\$ 3,000.0	\$ 9,000.0	\$ 9,605.0	\$ 9,605.0
mean_saldo	\$ 4,908.7	\$ 10,329.3	\$ 11,307.5	\$ 12,072.5
median_saldo	\$ 3,000.0	\$ 6,189.6	\$ 6,465.6	\$ 6,390.2
mean_score	0.00	874.25	404.59	76.01
median_score	0	914	406	59
mean_bueno_malo	4.4%	37.4%	74.5%	91.5%
mean_amort	4.8%	24.8%	24.6%	24.1%
mean_edad	27.68	42.52	42.10	42.15
mean_antiguedad_cli	4.07	61.67	62.34	64.26
Valor_Operacion	\$ 1.29	\$ 2,509.96	\$ 886.77	\$ 1,973.97
Valor_Saldo	\$ 1.25	\$ 1,901.74	\$ 670.34	\$ 1,510.88
per_sujetos	0.1%	50.2%	15.7%	34.0%
per_Operaciones	0.1%	49.9%	16.1%	33.9%
per_valor_operacion	0.0%	46.7%	16.5%	36.7%
per_saldo	0.0%	46.6%	16.4%	37.0%

Tabla 8: Alivios por Segmento de Riesgo

Porcentaje o proporción de Alivios SF	Sin Info	Riesgo Bajo	Riesgo Medio	Riesgo Alto
nro_sujetos	0.6%	6.7%	22.3%	10.3%
conteo	0.6%	5.5%	15.3%	7.7%
mean_plazo	1.43	1.14	1.15	1.30
mean_fecha_concesion	1.01	1.00	1.00	1.02
mean_valor_op	1.24	1.24	1.24	1.46
median_valor_op	1.67	1.50	1.66	1.92
mean_saldo	1.23	1.31	1.31	2.18
median_saldo	1.76	1.61	1.75	4.52
mean_score		0.97	0.99	1.10
median_score		0.97	0.98	0.98
mean_bueno_malo	0.46	1.43	0.91	0.96
mean_amort	0.62	0.79	0.77	0.64
mean_edad	0.82	0.99	0.99	0.98
mean_antiguedad_cli	0.41	1.05	1.04	1.02
Valor_Operacion	0.8%	6.8%	19.0%	11.2%
Valor_Saldo	0.7%	7.2%	20.1%	16.8%
per_sujetos	0.07	0.78	2.58	1.19
per_conteo	0.09	0.80	2.25	1.13
per_valor_operacion	0.08	0.75	2.09	1.24
per_saldo	0.07	0.69	1.92	1.60

Tabla 9: Comparación Riesgo Alivios con stock de Cartera

3.1.5 Región

El 54% de los individuos (157 mil sujetos) aliviados se encuentran en la Sierra, mientras que el 37% en la Costa (109.000). En términos de saldo total aliviado, el 57% se encuentra en la Sierra (USD 2.331 millones) y el 31% (USD 1.272 millones) en la Costa. Esto indica que en la Sierra se dieron alivios sobre mayores saldos, con relación a la Costa (Tabla 10).

Los sujetos aliviados en la Costa se caracterizan por tener scores más altos, saldos y plazos más bajos, con relación a los sujetos aliviados de la Sierra. Esto indica que, en la Costa, se otorgaron alivios a sujetos con mejor comportamiento crediticio, mientras que en la Sierra se encuentran los sujetos con menor score (riesgo medio-alto), saldos y plazos más altos (Tabla 10). El 10% del saldo de Cartera de la Sierra tiene Alivios, mientras que en la Costa el 9.6%.

Criterio	SIERRA	COSTA	ORIENTE	INSULAR
nro_sujetos	157,479	108,813	13,811	617
Nro_Operaciones	198,011	135,483	16,959	763
mean_plazo	54.82	51.70	55.03	50.72
mean_fecha_concesion	15/8/2023	5/10/2023	1/8/2023	9/8/2023
mean_valor_op	\$ 15,468.9	\$ 12,345.0	\$ 15,454.6	\$ 17,279.0
median_valor_op	\$ 10,000.0	\$ 7,412.0	\$ 10,000.0	\$ 10,627.9
mean_saldo	\$ 11,776.1	\$ 9,391.7	\$ 11,679.8	\$ 12,980.0
median_saldo	\$ 6,893.2	\$ 5,253.0	\$ 6,821.0	\$ 8,110.2
mean_score	512.19	552.93	518.67	555.00
median_score	513	680	533	657
mean_bueno_malo	64.0%	57.3%	66.0%	63.0%
mean_amort	24.8%	23.9%	25.8%	27.2%
mean_edad	42.12	42.44	40.89	43.83
mean_antiguedad_cli	63.09	61.80	60.90	60.40
Valor_Operacion (En Millones)	\$ 3,063.02	\$ 1,672.54	\$ 262.10	\$ 13.18
Valor_Saldo (En Millones)	\$ 2,331.80	\$ 1,272.41	\$ 198.08	\$ 9.90
per_sujetos	53.6%	37.0%	4.7%	0.2%
per_Nro_Operaciones	53.7%	36.7%	4.6%	0.2%
per_valor_operacion	57.0%	31.1%	4.9%	0.2%
per_saldo	57.1%	31.2%	4.8%	0.2%

Tabla 10: Alivios por Región Geográfica

Porcentaje o proporción de Alivios SF	SIERRA	COSTA	ORIENTE	INSULAR
nro_sujetos	8.7%	7.5%	7.1%	9.4%
Nro_Operaciones	6.8%	6.2%	5.5%	7.6%
mean_plazo	1.17	1.22	1.16	1.12
mean_fecha_concesion	1.01	1.01	1.01	1.01
mean_valor_op	1.32	1.25	1.44	1.15
median_valor_op	1.61	1.48	1.67	1.09
mean_saldo	1.47	1.55	1.59	1.34
median_saldo	1.85	2.22	1.94	1.73
mean_score	0.80	0.97	0.80	0.89
median_score	0.59	0.87	0.61	0.78
mean_bueno_malo	1.31	1.08	1.31	1.15
mean_amort	0.81	0.67	0.72	0.69
mean_edad	0.98	0.98	0.97	0.98
mean_antiguedad_cli	1.04	1.06	1.05	0.99
Valor_Operacion	9.0%	7.7%	7.9%	8.8%
Valor_Saldo	10.0%	9.6%	8.8%	10.2%
per_sujetos	1.02	0.89	0.84	1.11
per_conteo	1.00	0.91	0.81	1.12
per_valor_operacion	0.99	0.85	0.87	0.96
per_saldo	0.96	0.91	0.84	0.97

Tabla 11: Alivios por Región, comparación con Stock de Cartera

3.1.6 Provincia

En la provincia de Pichincha se concentra el 31% del saldo aliviado y 28% de los sujetos (Tabla 12). La concentración en esta provincia es alta, incluso analizando la distribución de cartera en esta provincia (Tabla 13). En otras provincias en las cuales existió una alta concentración de sujetos con relación a la cartera, son Manabí, Santa Elena y Galápagos. Esto se muestra la Ilustración 4. En Guayas, se otorgaron alivios sobre saldos más bajos con relación a otras provincias, pero con un más score alto, mientras que, en provincias como Tungurahua y Cotopaxi, los valores de alivios se otorgaron sobre montos altos y los scores más bajos (Tabla 13). En general, en la Costa se otorgaron alivios a sujetos con mayor score (menor riesgo) en comparación a la Sierra.

Criterio	Alivos																			
	PICHINCHA	GUAYAS	MANABI	TUNGURAHUA	IMBABURA	AZUAY	EL ORO	COTOPAXI	CHIMBORAZO	LOJA	SANTO DOMINLOS RIOS	CARCHI	ESMERALDAS	BOLIVAR	SUCUMBIO	SANTA ELENA	CAÑAR	ORELLANA	NAPO	ZAMORA
nro_sujetos	77,885	45,633	26,252	15,186	14,159	11,165	10,525	9,907	10,456	7,752	8,992	8,181	4,694	5,317	3,744	3,712	4,313	2,731	2,773	2,257
conteo	96,290	57,247	32,710	19,058	17,731	14,550	12,930	12,148	13,003	9,436	10,672	10,135	5,829	6,342	4,406	4,491	5,447	2,248	2,329	1,724
mean_plazo	54.99	52.11	50.64	51.55	53.34	61.92	65.25	52.45	59.13	58.89	52.63	49.45	53.87	52.93	55.70	53.30	46.33	52.21	54.12	57.78
mean_fecha_concesion	20/8/2023	1/11/2023	7/10/2023	25/8/2023	22/8/2023	4/6/2023	5/7/2023	6/8/2023	24/9/2023	23/8/2023	25/8/2023	11/10/2023	10/8/2023	7/9/2023	1/8/2023	25/8/2023	24/10/2023	12/6/2023	23/8/2023	1/8/2023
mean_valor_op	\$ 15,061.4	\$ 12,555.0	\$ 11,213.6	\$ 17,690.2	\$ 13,220.7	\$ 16,368.0	\$ 15,581.9	\$ 16,311.8	\$ 14,298.5	\$ 14,353.6	\$ 12,932.8	\$ 11,647.7	\$ 12,793.7	\$ 10,990.1	\$ 14,292.1	\$ 13,324.3	\$ 10,972.9	\$ 15,975.0	\$ 14,441.3	\$ 15,902.9
median_valor_op	\$ 10,000.0	\$ 7,000.0	\$ 7,018.8	\$ 10,000.0	\$ 10,000.0	\$ 10,000.0	\$ 10,000.0	\$ 10,000.0	\$ 10,000.0	\$ 10,000.0	\$ 8,886.0	\$ 7,000.0	\$ 8,500.0	\$ 7,460.4	\$ 10,000.0	\$ 8,812.4	\$ 7,000.0	\$ 9,604.0	\$ 10,000.0	\$ 10,000.0
mean_salido	\$ 11,931.2	\$ 9,659.3	\$ 8,523.1	\$ 13,305.2	\$ 10,196.9	\$ 12,402.0	\$ 11,872.0	\$ 12,442.3	\$ 10,904.3	\$ 11,168.9	\$ 9,861.3	\$ 8,793.7	\$ 9,578.8	\$ 8,226.1	\$ 10,821.6	\$ 10,076.0	\$ 8,043.1	\$ 11,915.6	\$ 10,737.8	\$ 12,028.9
median_salido	\$ 6,786.0	\$ 5,164.6	\$ 5,086.9	\$ 7,752.5	\$ 6,241.7	\$ 7,312.7	\$ 6,093.8	\$ 7,534.0	\$ 6,264.4	\$ 7,005.2	\$ 4,892.6	\$ 5,850.9	\$ 5,079.4	\$ 6,797.5	\$ 5,835.2	\$ 4,888.9	\$ 7,476.1	\$ 6,372.8	\$ 7,278.8	\$ 7,556.4
mean_score	531.35	568.79	535.08	462.06	507.30	506.86	530.01	474.79	502.62	509.60	569.25	558.74	503.23	538.81	511.14	556.05	521.55	483.97	527.83	485.78
median_score	571	725	615	413	504	505	596	439	467	525	723	694	500	508	508	687	582	459	551	472
mean_bueno_malo	60.3%	54.7%	57.9%	70.2%	65.1%	64.7%	63.0%	69.4%	69.0%	64.5%	56.9%	58.2%	68.3%	60.7%	70.1%	61.8%	61.5%	60.7%	63.0%	69.4%
mean_amort	24.8%	22.5%	24.0%	25.5%	24.0%	25.8%	26.1%	25.3%	24.6%	23.1%	25.9%	24.7%	24.1%	25.0%	24.8%	25.8%	26.5%	25.8%	25.5%	26.1%
mean_edad	42.79	42.42	42.42	41.65	41.75	41.91	43.15	40.22	41.09	41.69	41.37	42.07	42.17	43.58	40.50	40.06	42.63	42.04	40.71	41.02
mean_antiguedad_cli	63.39	62.05	61.90	63.11	62.97	63.32	62.26	63.31	61.59	61.92	61.07	60.62	63.41	61.23	61.74	59.35	61.77	63.50	60.61	60.88
Valor_Operacion	\$ 1,538.42	\$ 718.73	\$ 366.80	\$ 337.14	\$ 234.42	\$ 238.15	\$ 201.47	\$ 186.16	\$ 185.92	\$ 135.44	\$ 138.02	\$ 118.05	\$ 74.57	\$ 69.70	\$ 63.00	\$ 59.84	\$ 59.77	\$ 57.80	\$ 49.61	\$ 43.45
Valor_Salido	\$ 1,172.00	\$ 552.96	\$ 278.79	\$ 253.57	\$ 180.80	\$ 180.45	\$ 153.51	\$ 151.15	\$ 141.79	\$ 185.39	\$ 102.04	\$ 89.12	\$ 55.83	\$ 52.17	\$ 47.70	\$ 45.26	\$ 43.81	\$ 43.11	\$ 36.88	\$ 32.36
per_sujetos	27.7%	16.3%	9.4%	5.4%	5.0%	4.0%	3.7%	3.5%	3.7%	2.8%	3.1%	2.9%	1.7%	1.9%	1.3%	1.3%	1.5%	1.0%	1.0%	0.8%
per_conteo	28.0%	16.3%	9.3%	5.4%	5.0%	4.1%	3.7%	3.5%	3.7%	2.7%	3.0%	2.9%	1.7%	1.8%	1.3%	1.6%	1.0%	0.8%	0.7%	0.6%
per_valor_operacion	30.7%	14.3%	7.3%	6.7%	4.7%	4.8%	4.0%	4.0%	3.7%	2.7%	2.8%	2.4%	1.5%	1.4%	1.3%	1.2%	1.2%	1.2%	1.0%	0.9%
per_salido	30.7%	14.5%	7.3%	6.7%	4.7%	4.7%	4.0%	4.0%	3.7%	2.8%	2.7%	2.3%	1.5%	1.4%	1.3%	1.2%	1.1%	1.1%	1.0%	0.9%

Tabla 12: Alivos por Provincia

Porcentaje o proporcion de Alivos SF	PICHINCHA	GUAYAS	MANABI	TUNGURAHUA	IMBABURA	AZUAY	EL ORO	COTOPAXI	CHIMBORAZO	LOJA	SANTO DOMINLOS RIOS	CARCHI	ESMERALDAS	BOLIVAR	SUCUMBIO	SANTA ELENA	CAÑAR	ORELLANA	NAPO	ZAMORA
nro_sujetos	10.9%	7.7%	12.6%	4.9%	7.9%	7.7%	7.2%	7.2%	8.1%	5.7%	5.6%	7.7%	8.9%	9.3%	4.4%	6.2%	13.8%	7.7%	7.0%	4.3%
conteo	8.7%	6.5%	10.2%	3.9%	6.0%	6.2%	5.9%	5.6%	6.5%	4.3%	4.0%	5.9%	6.9%	6.6%	3.6%	4.9%	10.8%	6.1%	5.6%	3.3%
mean_plazo	1.14	1.17	0.93	1.31	1.11	1.46	1.22	1.25	0.86	1.30	1.34	1.16	1.06	1.14	1.26	1.29	0.82	1.17	1.12	1.62
mean_fecha_concesion	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01
mean_valor_op	1.29	1.09	0.82	2.23	1.12	1.46	1.34	1.51	1.25	1.39	1.65	1.15	1.02	1.09	1.47	1.02	0.80	1.37	1.44	2.26
median_valor_op	1.54	1.40	0.92	2.38	1.50	1.56	1.64	1.54	1.62	1.92	2.22	1.40	1.21	1.49	2.00	1.76	0.85	1.43	1.70	2.03
mean_salido	1.45	1.48	0.91	2.35	1.28	1.58	1.36	1.67	1.38	1.55	1.88	1.34	1.14	1.20	2.03	1.61	0.84	1.50	1.62	2.09
median_salido	1.86	2.16	1.19	3.42	1.68	1.85	2.04	1.92	1.73	2.19	2.96	1.80	1.49	1.69	2.91	1.95	1.02	1.89	1.87	2.44
mean_score	0.86	1.01	0.76	0.80	0.80	0.75	0.89	0.73	0.76	0.84	1.00	0.96	0.73	0.86	1.02	0.85	0.79	0.70	0.82	0.67
median_score	0.67	0.92	0.67	0.52	0.60	0.57	0.72	0.50	0.54	0.62	0.92	0.86	0.55	0.74	0.88	0.80	0.66	0.50	0.63	0.62
mean_bueno_malo	1.20	1.02	1.38	1.37	1.26	1.36	1.24	1.41	1.46	1.25	1.07	1.13	1.50	1.20	1.18	1.23	1.20	1.49	1.27	1.32
mean_amort	0.98	0.69	0.67	0.68	0.67	0.74	0.68	0.71	0.72	0.64	0.65	0.68	0.65	0.67	0.61	0.61	0.75	0.74	0.71	0.77
mean_edad	0.98	0.98	0.99	0.97	0.96	0.97	0.98	0.97	0.95	0.99	0.97	1.00	0.97	1.01	0.94	0.96	0.92	0.99	0.98	0.92
mean_antiguedad_cli	1.03	1.05	1.02	1.08	1.03	1.06	1.05	1.05	1.03	1.02	1.08	1.04	1.06	1.00	1.09	1.01	1.05	1.06	1.06	1.08
Valor_Operacion	11.2%	7.1%	8.4%	7.6%	6.8%	9.0%	7.9%	8.4%	8.1%	6.0%	7.6%	6.8%	7.1%	7.2%	6.1%	6.6%	8.7%	8.3%	7.5%	9.3%
Valor_Salido	12.7%	9.6%	9.3%	10.0%	7.6%	9.8%	9.3%	9.3%	8.9%	6.7%	8.7%	8.0%	7.9%	8.0%	7.3%	7.3%	9.1%	9.1%	9.0%	10.3%
per_sujetos	1.34	0.95	1.56	0.61	0.97	0.95	0.89	0.89	1.00	0.71	0.69	0.96	1.10	1.14	0.54	0.76	1.79	0.94	0.87	0.53
per_conteo	1.34	1.00	1.57	0.60	0.93	0.96	0.90	0.86	1.00	0.66	0.71	0.92	1.06	1.02	0.55	0.70	1.67	0.93	0.85	0.63
per_valor_operacion	1.32	0.84	0.99	1.03	0.80	1.07	0.93	0.99	0.96	0.71	0.90	0.81	0.83	0.85	0.72	0.78	1.03	0.98	0.94	0.89
per_salido	1.28	0.98	0.95	1.02	0.77	1.00	0.94	0.95	0.91	0.68	0.89	0.81	0.80	0.81	0.74	0.75	0.93	0.92	0.92	1.05

Tabla 13: Alivos por Provincia, comparación con Stock de Cartera

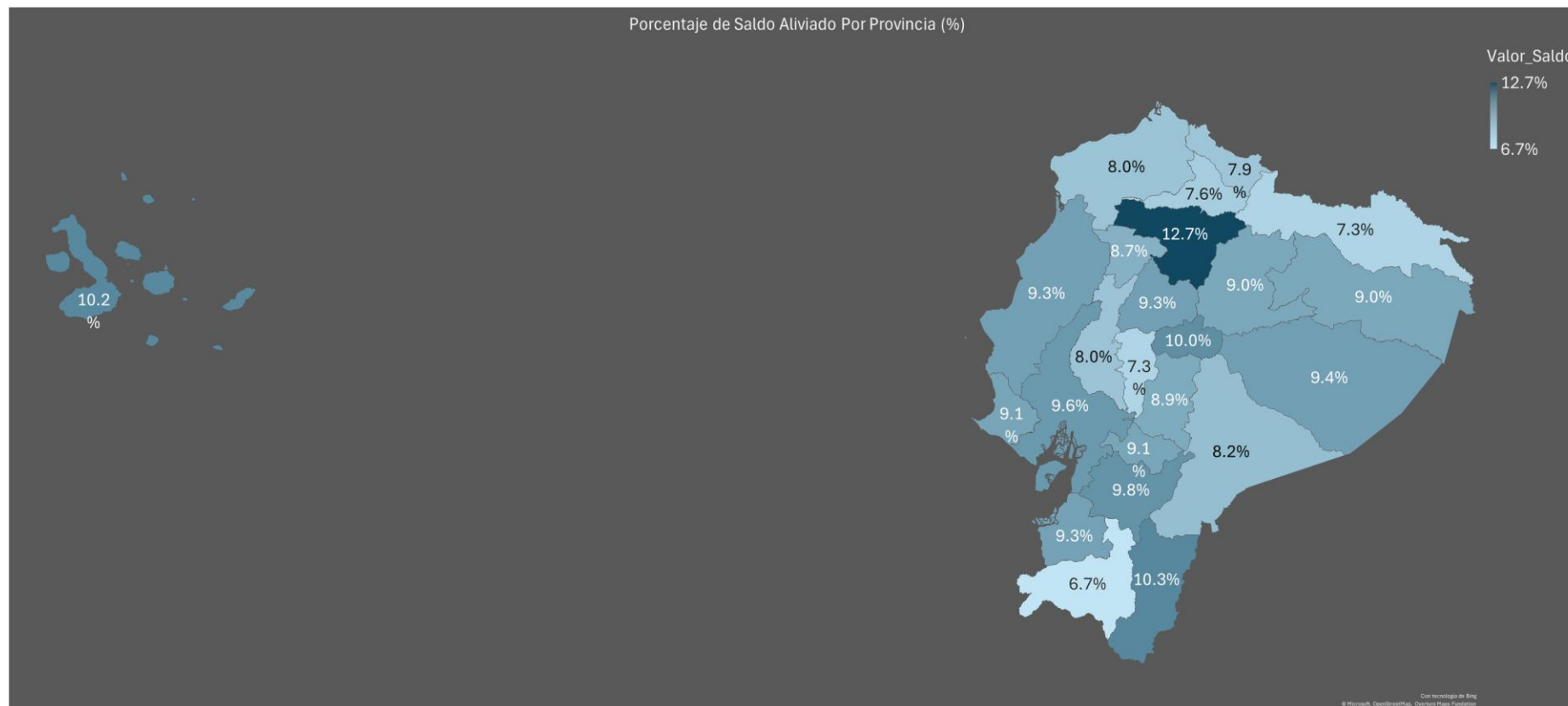


Ilustración 3: Porcentaje de Saldo Aliviado por Provincia

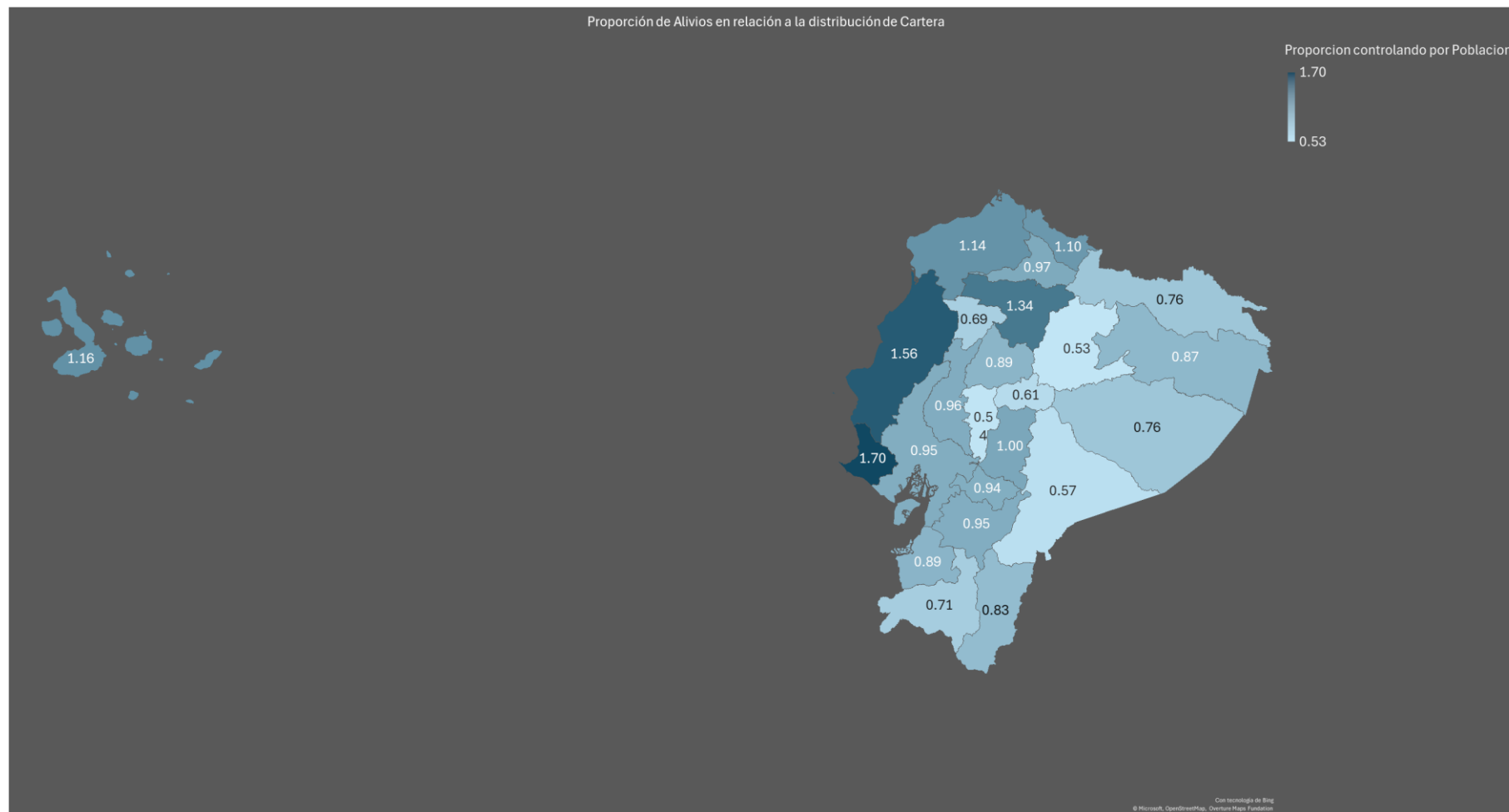


Ilustración 4: Proporción de Alivos con relación al stock de Cartera

Análisis con múltiples variables

El propósito del análisis es identificar dónde se concentra el saldo en riesgo de los sujetos que recibieron alivios financieros, analizando tres variables a la misma vez. El análisis con dos variables se incluye en el apéndice, en cual se encuentra la combinación de Bancos, Cooperativas y Tipo de Crédito y riesgo de Bancos y Cooperativas.

3.1.7 Segmento de Riesgo, Sector Bancario, Tipo de Crédito

El 57% de los sujetos que recibieron alivios en los Bancos tenían una calificación de riesgo bajo, mientras que en las Cooperativas solamente 38% tenían esta clasificación de riesgo. En la población total, la proporción de clientes en riesgo bajo es de 63%, tanto en Bancos como en Cooperativas. En términos de saldo, de los USD 1510 millones en riesgo alto, USD 903 millones, es decir el 60% se encuentra en Cooperativas y 40% en Bancos.

En los Bancos, el 48% del saldo en riesgo alto antes del alivio, se concentra en consumo, mientras que el 22% en microcréditos. En términos absolutos esto significa que USD 288 millones de dólares se concentran en consumo y USD 133 en microcréditos. Por su parte, en las Cooperativas en el segmento de riesgo alto, USD 373 millones (41%) están en consumo y 463 (51%) millones en microcréditos (Tabla 14).

	Nro de Sujetos	Nro_Operaciones	Saldo Alivio (En Millones)	Prom_Median_saldo	Prom_plazo	Prom_Amortizacion
Riesgo Alto	109,382	123,398	\$ 1,404.95			
Bancos	53,408	61,890	\$ 516.19			
Consumo	33,044	39,481	\$ 288.29	\$ 4,503.97	55.1	17.2%
Microcredito	19,285	21,314	\$ 133.95	\$ 4,553.95	44.7	24.3%
Vivienda	1,079	1,095	\$ 93.95	\$ 62,903.04	182.2	18.9%
Cooperativas	55,974	61,508	\$ 888.77			
Consumo	23,803	26,292	\$ 373.86	\$ 9,031.10	64.4	28.8%
Microcredito	31,184	34,202	\$ 463.33	\$ 8,006.26	51.7	28.4%
Vivienda	987	1,014	\$ 51.58	\$ 40,908.75	151.6	21.9%
Riesgo Bajo	158,110	182,361	\$ 1,825.37			
Bancos	107,754	127,912	\$ 1,039.32			
Consumo	63,141	77,813	\$ 609.65	\$ 5,429.65	54.2	22.1%
Microcredito	43,356	48,815	\$ 311.12	\$ 4,915.46	41.4	26.7%
Vivienda	1,257	1,284	\$ 118.55	\$ 72,659.77	178.0	20.3%
Cooperativas	50,356	54,449	\$ 786.06			
Consumo	26,473	28,772	\$ 398.68	\$ 9,720.96	61.3	27.4%
Microcredito	22,847	24,619	\$ 332.42	\$ 8,495.81	48.6	26.4%
Vivienda	1,036	1,058	\$ 54.95	\$ 44,534.58	145.7	22.8%
Riesgo Medio	50,679	58,557	\$ 633.59			
Bancos	26,004	31,474	\$ 257.28			
Consumo	15,547	19,116	\$ 139.45	\$ 4,684.65	53.0	19.7%
Microcredito	10,067	11,964	\$ 82.23	\$ 5,297.28	43.4	25.0%
Vivienda	390	394	\$ 35.59	\$ 66,852.32	183.9	23.8%
Cooperativas	24,675	27,083	\$ 376.31			
Consumo	10,922	12,043	\$ 161.84	\$ 8,976.49	59.7	28.0%
Microcredito	13,345	14,625	\$ 193.29	\$ 8,409.09	48.4	27.6%
Vivienda	408	415	\$ 21.17	\$ 40,444.57	148.0	22.9%

Tabla 14: Riesgo, Bancos Cooperativas y Tipo de crédito

La concentración del riesgo, de manera gráfica, se muestra en el gráfico 14 a continuación.

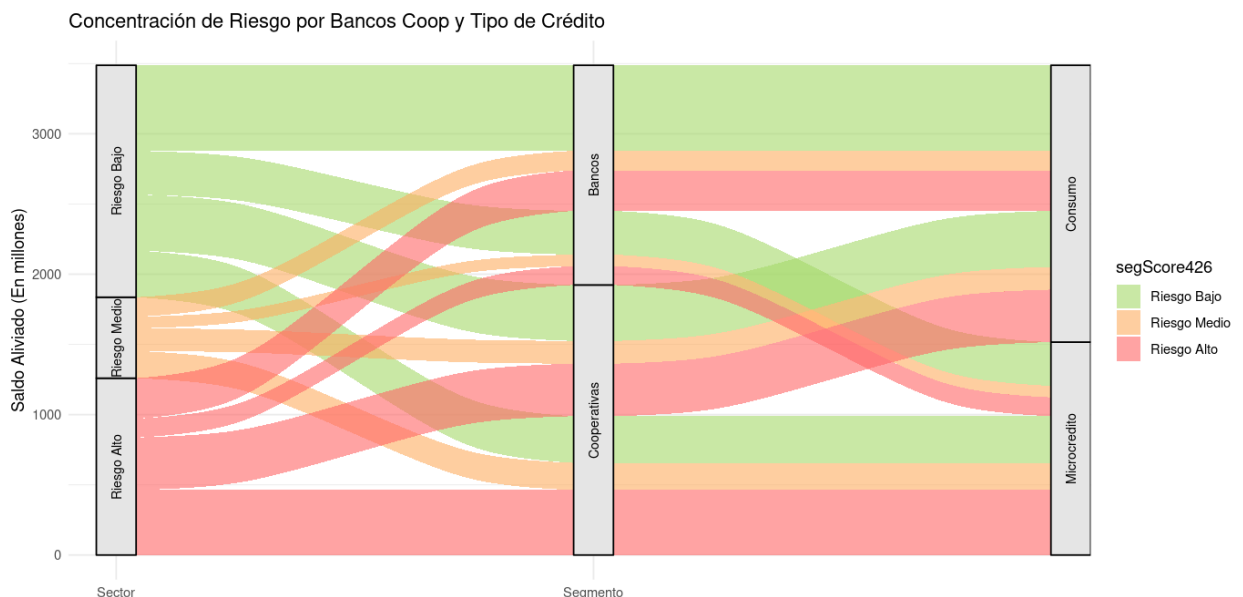


Gráfico 1: Concentración de Riesgo por Bancos, Coop. y Tipo de Crédito

En las Cooperativas, el 81% del saldo aliviado de riesgo alto está en aquellas del Segmento 1, con USD 319 millones en consumo y USD 357 millones en microcréditos.

El saldo promedio aliviado en Cooperativas de USD 8.000 dólares en microcréditos de riesgo alto, mientras en que Bancos de USD 4.500 dólares. En Cooperativas, el plazo promedio de los microcréditos aliviados es de 52 meses, mientras que en Bancos 45 meses. En consumo, los plazos son de 55 y 64 meses para Bancos y Cooperativas, respectivamente.

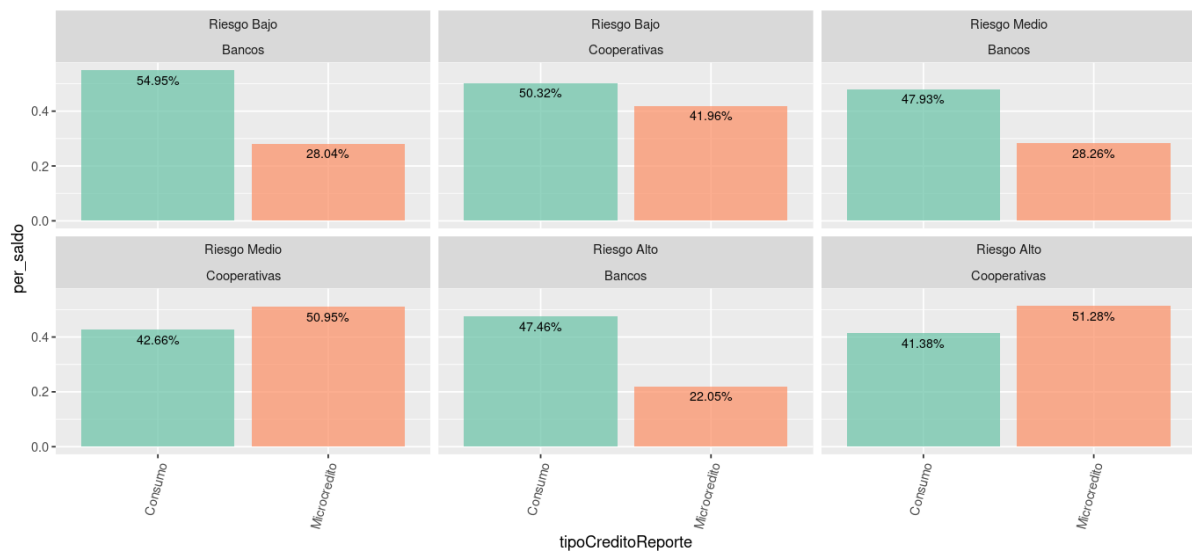


Gráfico 2: Riesgo por Bancos, Coop y Tipo de Crédito



Gráfico 3: Saldo Mediano por Banco, Coop. y Tipo de crédito

4 Perfilamiento del Sujeto con Alivios

4.1 Perfil General

Podemos identificar el “buyer persona” del sujeto que recibió alivios. En promedio, el sujeto aliviado posee saldos altos en comparación al mercado (USD 11.074 vs USD 7.200 dólares por operación), se clasifica como riesgo medio con un score de (527), posee operaciones más nuevas (25% de amortización vs 33% de la población) y plazos más elevados (54 meses) en comparación al promedio del Sistema Financiero. El promedio de edad es de 42 años, se encuentra en la Sierra y tiene una antigüedad en el Sistema Financiero de 63 meses. La cuota mediana mensual es de USD 1.214 dólares y un cupo mediano de USD 3.000 dólares. El sujeto tiene dos tarjetas y dos operaciones vigentes de crédito.



4.2 Perfil Cliente Bancos

El perfil del cliente con alivios en Bancos es el siguiente. En comparación a los Cooperativas, el sujeto aliviado tiene menores saldos, mayor score y menores plazos. De igual manera, se observa una menor cuota financiera, cuatro operaciones vigentes y un cupo de USD 4350 dólares en tarjetas.



4.3 Perfil Cliente Cooperativas

El perfil del cliente con alivios en Cooperativas es el siguiente. En comparación a los Bancos, el sujeto aliviado tiene mayores saldos, menor score y mayores plazos. De igual manera, se observa una mayor cuota financiera, menos operaciones vigentes y menor cupo de tarjetas. El sujeto se encuentra principalmente en la Sierra.



5 Conclusiones del Estudio

En el año 2024, a causa a los racionamientos eléctricos y la crisis de seguridad, el país vivió una crisis económica que se tradujo en una recesión técnica en el primer semestre del año (Banco Central del Ecuador, 2025). Con el objetivo de mitigar el impacto de la crisis, el Gobierno Nacional impulsó medidas de alivios financieros con el objetivo de otorgar un beneficio financiero para las familias ecuatorianas.

En este sentido, el presente estudio analiza y cuantifica la distribución de los alivios con el objetivo de determinar en qué actores, tipos de crédito ,regiones, provincias, segmentos de riesgo se encuentran concentrados los alivios financieros otorgados entre noviembre 2024 y mayo 2025. Este análisis constituye un pilar importante para entender dónde está concentrada la cartera, el riesgo asociado de los alivios y qué sucederá cuándo esta medida finalice.

En términos agregados, se encontró que la concentración de los alivios entre Bancos y Cooperativas es similar en términos de saldo, sin embargo, el promedio del saldo aliviado en Bancos por operación es de USD 8.900 dólares, mientras que en Cooperativas USD 14.400¹³. En este sentido, el saldo aliviado en Cooperativas es el más alto independientemente de la segmentación de riesgo.

El perfil del cliente aliviado por Bancos y Cooperativas difiere en su comportamiento. Los Bancos otorgaron una mayor proporción de alivios a sujetos con saldos altos, con créditos de consumo y con un perfil de riesgo medio-bajo (dentro del promedio de su stock de cartera) e independientemente del producto. Por su parte, las Cooperativas, en comparación a los Bancos, otorgaron alivios a menos sujetos, con saldos y plazos altos, créditos micro y de consumo y con un perfil de riesgo medio-alto (debajo de su stock de cartera), independientemente del tipo de producto.

Una estadística clave es que el 57% de los sujetos que recibieron alivios en los Bancos tenían una calificación de riesgo bajo, mientras que en las Cooperativas

¹³ Por sujeto el monto aliviado es de USD 11.000 y USD 16.500 respectivamente.

solamente 38% tenían esta clasificación de riesgo. En la población total, la proporción de clientes en riesgo bajo es de 63%, tanto en Bancos como en Cooperativas.

Los alivios se concentran principalmente en los productos de consumo y microcrédito¹⁴. **El 54% de los sujetos aliviados tienen créditos de consumo, el 43% microcréditos.** En términos de saldo, el 48% (USD 1.972 millones) del saldo se encuentra en créditos de consumo y 37% (USD 1.517 millones) en microcrédito¹⁵.

El 50% (151.700) de los sujetos y el 47% (USD 1.901 millones) del saldo con alivios se clasifica como riesgo bajo ¹⁶. En comparación a la población, esto indica que los alivios se enfocaron en los sujetos con menor score de buró. Como vimos anteriormente, gran parte de este comportamiento se explica por los alivios aplicados por la Cooperativas. De igual manera, existe una concentración, analizada proporcionalmente, que es mayor en el segmento riesgo medio.

En términos de riesgo, saldo total expuesto en riesgo alto es de USD 1.510 millones, de los cuales el 40% (USD 607 millones) se encuentra en Bancos y 60% (USD 903 Millones) en Cooperativas. **En los Bancos, del saldo expuesto en riesgo alto** (USD 607 millones), USD 288 millones están en consumo (48%) y USD 133 millones en microcréditos (22%). **En Cooperativas de los USD 903 millones en riesgo alto**, USD 373 millones (41%) se encuentran en créditos de consumo, mientras que USD 463 millones (51%) se encuentra en microcréditos. Al tener plazos y saldos más elevados, podemos concluir que existe un mayor riesgo en este grupo, en producto de microcrédito.

Los Bancos se enfocaron en otorgar alivios principalmente a créditos de consumo mientras que las Cooperativas a microcréditos (Segmento 1 y

¹⁴ Se obtiene a esta conclusión ya que, con relación al stock de cartera, los alivios en estos productos muestran una mayor concentración.

¹⁵ El análisis bivariado se incluye en el apéndice. Los cálculos de los datos se pueden obtener agregando la tabla con tres variables.

¹⁶ Ver la distribución de la población en la sección de Segmento de Riesgo.

Segmento 2). Es así como el 52% (USD 1.038 millones) del saldo aliviado en los Bancos se encuentran en créditos de consumo y 26% (USD 527 millones) en microcréditos. **En las Cooperativas, el 45% (USD 934 millones) de sus alivios son créditos de consumo, mientras que 48% (989 millones) se dieron en microcréditos.**

En términos regionales, el 53% de los individuos aliviados se encuentran en la Sierra, mientras que el 37% en la Costa. Los sujetos aliviados en la Costa tienen scores más altos, saldos y plazos más bajos. Esto indica que los alivios en la Costa se otorgaron a sujetos con buen comportamiento crediticio antes del alivio, mientras que en la Sierra los otorgaron a sujetos con menor score, saldos y plazos más altos (más riesgosos).

Finalmente, podemos identificar el prototipo del sujeto que recibió alivios. En promedio, el sujeto aliviado posee saldos altos en comparación al mercado (USD 11.000 dólares), se clasifica como riesgo medio con un score de (527), operaciones más nuevas (25% de amortización) y plazos más elevados (54 meses) en comparación al promedio del Sistema Financiero. El promedio de Edad es de 42 años. Se encuentra en la Sierra y tiene una antigüedad en el Sistema financiero de 63 meses. La cuota mediana mensual es de USD 1.214 dólares y un cupo mediano de USD 3.000 dólares. El sujeto tiene 2 tarjetas vigentes y dos operaciones. Esta descripción se incluye para los sujetos aliviados de Bancos y Cooperativas.

6 Recomendaciones para los Actores del Sector Financiero

- **Segmentación de Crédito:** Ajustar las condiciones del alivio (montos, plazos, requisitos) según el perfil de riesgo del cliente.
- **Monitoreo continuo:** Evaluar periódicamente los indicadores de cartera y score para ajustar la política de crédito de manera eficiente y proactiva. Del monto aliviado en riesgo alto, la cartera de microcrédito

en Cooperativas concentra el 31% y consumo el 25%, respectivamente.

En Bancos en Consumo se encuentra el 20% y en microcrédito el 9%.

- **Educación financiera y acompañamiento:** Implementar programas de educación financiera o asesoramiento para clientes vulnerables que recibieron alivios, especialmente si se encuentran en segmentos de riesgo medio-alto.

7 Apéndice

7.1 Definición de Categorías de Riesgo

El nivel de riesgo se define según la segmentación del score financiero de Aval.

Por definición, la clasificación de riesgo es la siguiente:

Clasificación de Riesgo	Rango de Score
Alto	[1-238]
Medio	[239-568]
Bajo	[569-999]

Por otra parte, la clasificación de riesgo medio-alto se utiliza cuando el valor promedio o mediano del score aliviado se encuentra en el rango de Riesgo Medio, pero por debajo del promedio del score de la cartera; la clasificación de riesgo medio -bajo se utiliza cuando los alivios el score promedio se encuentra en “Riesgo Bajo”, pero con relación al stock de cartera, se encuentra dentro del promedio de la cartera. De esta manera, el primer caso se utiliza para las Cooperativas y el segundo caso aplica para los Bancos.

7.2 Glosario de términos

El glosario de las variables en las tablas es el siguiente:

Variable	Significado
nro_sujetos	Número de Sujetos dentro del universo de análisis
Nro_Operaciones	Número de Operaciones
mean_plazo	Promedio del plazo de la operación
mean_fecha_concesion	Fecha Promedio de concesión dentro del universo de análisis

mean_valor_op	Promedio del valor original (Monto Otorgado) de la operación
median_valor_op	Mediana del Valor Original (Monto Otorgado) de la operación
mean_saldo	Promedio del saldo de la operación
median_saldo	Mediana del Saldo de la operación
mean_score	Promedio del Score Financiero Aval
median_score	Mediana del Score Financiero Aval
mean_bueno_malo	Proporción de clientes Malos definidos como aquellos que tienen al menos 1 día de morosidad en los 3 meses anteriores al alivio (junio-septiembre 2024)
mean_amort	Porcentaje de amortización promedio de la operación definido como: $1 - \text{saldo operación} / \text{valor de operación}$
mean_edad	Promedio de Edad del sujeto
mean_antigüedad_cli	Promedio de antigüedad del cliente en Bancos y Cooperativas
Valor_Operacion	Suma del Monto Otorgado
Valor_Saldo	Suma del Saldo
per_sujetos	Porcentaje de sujetos con respecto a la desagregación indicada
per_Operaciones	Porcentaje de operaciones con respecto a la desagregación indicada
per_valor_operacion	Porcentaje del valor de la operación con respecto a la desagregación indicada
per_saldo	Porcentaje del saldo de la operación con respecto a la desagregación indicada

7.3 Instrucciones para interpretación de tablas

Las tablas que realizan la comparación con respecto al stock de cartera son el resultado de la división entre el valor de la tabla de alivios (y su distribución) y los valores de mercado en la desagregación correspondiente. Un ejemplo se presenta a continuación con los valores de alivios otorgados entre Bancos y Cooperativas. La primera tabla a continuación presenta los valores de los alivios otorgados. La segunda tabla, por su parte evalúa la distribución de la cartera entre Bancos y Cooperativas en agosto de 2024. Como se puede observar, las variables que se encuentran en porcentaje evalúan la distribución de cada variable con respecto al total. Dado que el interés del estudio se encuentra en evaluar cómo se distribuyeron los alivios, en el documento se presentan únicamente las tablas 1 y 3.

Alivios		
sector_bancario	Bancos	Cooperativas
nro_sujetos	183,822	125,772
Nro_Operaciones	225,357	143,442
mean_plazo	51.49	57.47
mean_fecha_concesion	30/10/2023	29/5/2023
mean_valor_op	\$ 11,696.7	\$ 19,074.4
median_valor_op	\$ 7,000.0	\$ 12,905.6
mean_saldo	\$ 8,912.2	\$ 14,471.2
median_saldo	\$ 5,141.6	\$ 8,942.4
mean_score	585.00	436.65
median_score	752	366
mean_bueno_malo	57.1%	68.9%
mean_amort	22.6%	27.7%
mean_edad	42.36	42.26
mean_antiguedad_cli	62.27	63.17
Valor_Operacion (MM)	\$ 2,635.92	\$ 2,736.06
Valor_Saldo (MM)	\$ 2,008.44	\$ 2,075.77
per_sujetos	59.4%	40.6%
per_Operaciones	61.1%	38.9%
per_valor_operacion	49.1%	50.9%
per_saldo	49.2%	50.8%

SF		
sector_bancario	Bancos	Cooperativas
nro_sujetos	2,065,413	1,908,364
Nro_Operaciones	2,856,549	2,551,817
mean_plazo	46.00	44.15
mean_fecha_concesion	29/7/2022	4/9/2022
mean_valor_op	\$ 10,426.4	\$ 11,525.8
median_valor_op	\$ 5,000.0	\$ 6,500.0
mean_saldo	\$ 6,513.1	\$ 7,957.4
median_saldo	\$ 2,549.3	\$ 3,805.5
mean_score	616.19	606.97
median_score	848	837
mean_bueno_malo	51.4%	50.0%
mean_amort	29.9%	36.7%
mean_edad	43.06	43.03
mean_antiguedad_cli	59.2	60.2
Valor_Operacion	\$ 29,783.57	\$ 29,411.80
Valor_Saldo	\$ 18,604.85	\$ 20,305.81
per_sujetos	52.0%	48.0%
per_Operaciones	52.8%	47.2%
per_valor_operacion	50.3%	49.7%
per_saldo	47.8%	52.2%

Porcentaje o proporción de Alivios SF	Bancos	Cooperativas
nro_sujetos	8.9%	6.6%
Nro_Operaciones	7.9%	5.6%
mean_plazo	1.12	1.30
mean_fecha_concesion	1.01	1.01
mean_valor_op	1.12	1.65
median_valor_op	1.40	1.99
mean_saldo	1.37	1.82
median_saldo	2.02	2.35
mean_score	0.95	0.72
median_score	0.89	0.44
mean_bueno_malo	1.11	1.38
mean_amort	0.75	0.76
mean_edad	0.98	0.98
mean_antiguedad_cli	1.05	1.05
Valor_Operacion	8.9%	9.3%
Valor_Saldo	10.8%	10.2%
per_sujetos	1.14	0.85
per_Operaciones	1.16	0.82
per_valor_operacion	0.98	1.03
per_saldo	1.03	0.97

Finalmente, es importante considerar que la escala de colores de las tablas presentadas se encuentra a nivel de filas. El color verde significa que el valor es más alto, independientemente de si un valor elevado de esa variable es positivo o negativo.

7.4 Análisis de dos variables

En el análisis de dos variables (bivariado) se analiza el comportamiento de los alivios financieros utilizando dos pivotes. El objetivo es analizar el comportamiento simultáneo de dos variables.

7.4.1 Bancos y Cooperativas y Tipo de Crédito

Los Bancos se enfocaron en otorgar alivios principalmente a créditos de consumo, mientras que las Cooperativas a microcréditos. Es así como el 52% (USD 1.037 millones) de los alivios de los Bancos se encuentran en créditos de consumo y el 26% en microcréditos (USD 527 millones) (Tabla 15).

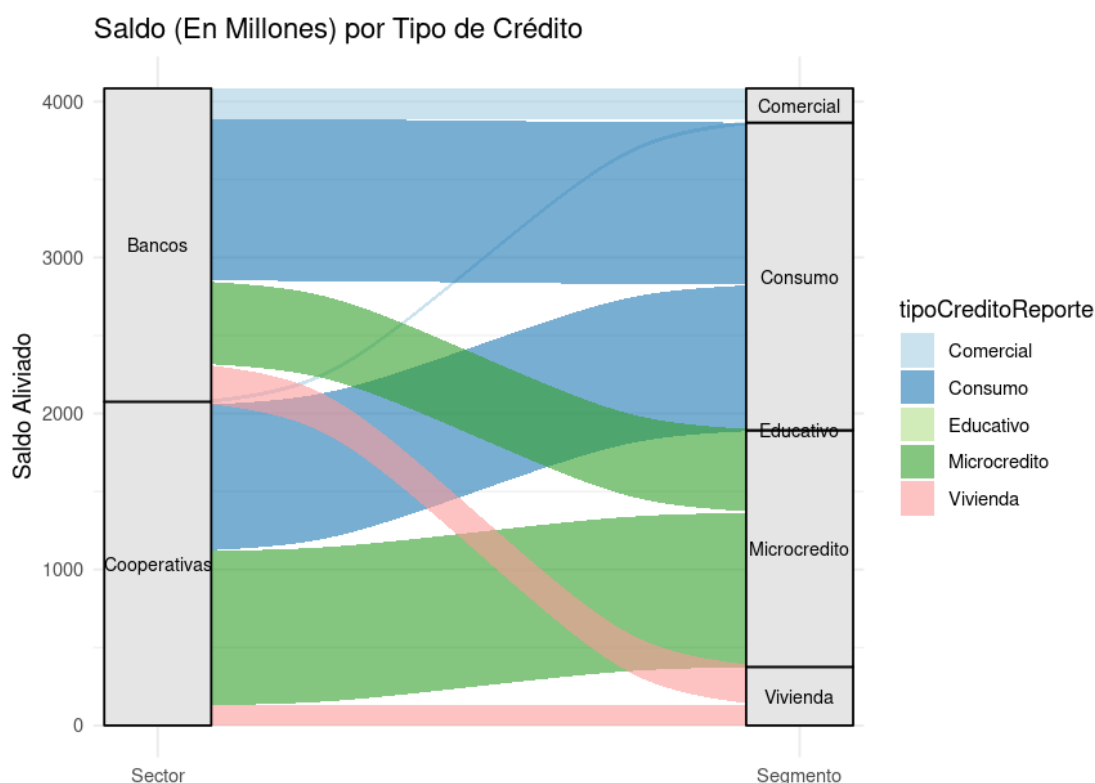


Gráfico 4: Alivios por Bancos, Coop. y Tipo de Crédito

En las Cooperativas, el 45% (USD 934 millones) de sus alivios son créditos de consumo, mientras que 48% (USD 989 millones) se dieron en microcréditos (Tabla 15). Los saldos aliviados y los plazos son más altos en Cooperativas, independientemente del tipo de crédito (comparando con el mismo tipo de crédito).

Del gráfico 4 se observa que la participación en alivios de consumo es igualitaria en créditos de consumo entre Bancos (USD 1.037 millones) y Cooperativas (USD 934 millones). Por otra que, en microcréditos, las Cooperativas mantienen alivios por USD 989 y los Bancos por USD 527 millones (Tabla 15).

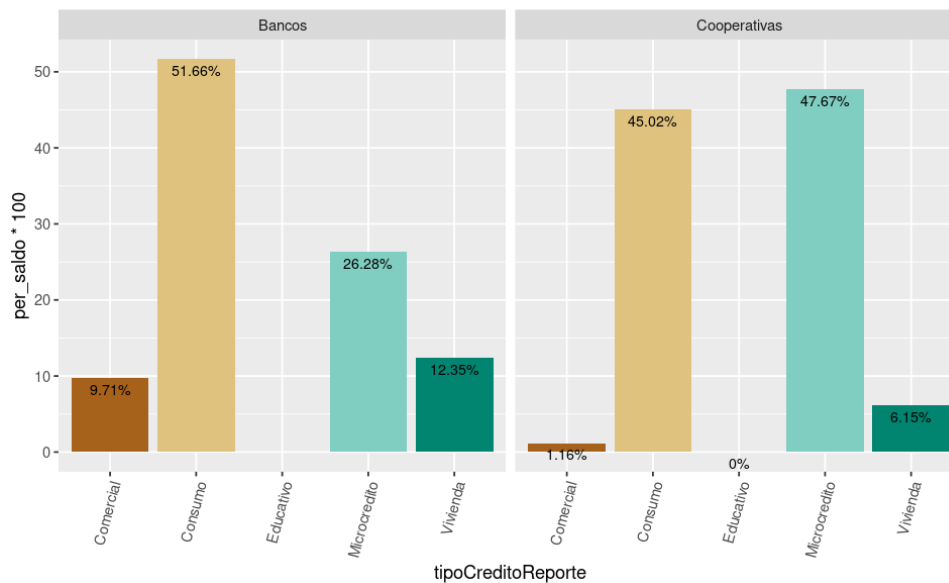


Gráfico 5: Proporción de Saldo Aliviado por Tipo de Crédito y Sistema

En términos de riesgo, los Bancos se enfocaron en generar alivios a sujetos con score dentro del promedio de la cartera (riesgo medio-bajo), mientras que las Cooperativas por debajo del promedio (riesgo medio-alto), especialmente en microcrédito (Tabla 16).

sector_bancario tipoCreditoReporte	Bancos Consumo	Bancos Microcredito	Cooperativas Consumo	Cooperativas Microcredito
nro_sujetos	110,538	72,098	60,762	66,825
Nro_Operaciones	136,438	82,211	67,135	73,526
mean_plazo	54.28	42.55	62.21	49.98
mean_fecha_concesion	6/11/2023	21/11/2023	27/4/2023	24/7/2023
mean_valor_op	\$ 9,775.3	\$ 8,730.9	\$ 18,264.9	\$ 17,948.3
median_valor_op	\$ 6,801.0	\$ 7,000.0	\$ 13,500.0	\$ 11,669.9
mean_saldo	\$ 7,604.5	\$ 6,420.2	\$ 13,920.9	\$ 13,456.8
median_saldo	\$ 5,016.9	\$ 4,861.1	\$ 9,331.2	\$ 8,251.1
mean_score	582.30	599.10	476.76	399.33
median_score	745	776	433	307
mean_bueno_malo	54.2%	60.8%	62.4%	75.0%
mean_amort	20.4%	25.8%	28.0%	27.5%
mean_edad	42.26	42.13	42.09	42.22
mean_antiguedad_cli	64.47	58.01	65.14	61.12
Valor_Operacion	\$ 1,333.73	\$ 717.77	\$ 1,226.22	\$ 1,319.67
Valor_Saldo	\$ 1,037.55	\$ 527.81	\$ 934.58	\$ 989.42
per_sujetos	58.7%	38.3%	46.6%	51.3%
per_conteo	60.5%	36.5%	46.8%	51.3%
per_valor_operacion	50.6%	27.2%	44.8%	48.2%
per_saldo	51.7%	26.3%	45.0%	47.7%

Tabla 15: Alivios por Bancos, Coop. y Tipo de Crédito

Porcentaje o proporción de Alivios SE	Bancos Consumo	Bancos Microcredito	Cooperativas Consumo	Cooperativas Microcredito
nro_sujetos	9.6%	7.8%	6.0%	6.8%
Nro_Operaciones	8.8%	7.0%	5.3%	6.0%
mean_plazo	1.14	1.17	1.31	1.38
mean_fecha_concesion	1.01	1.01	1.00	1.01
mean_valor_op	1.21	1.45	1.61	1.84
median_valor_op	1.36	1.71	1.69	2.33
mean_saldo	1.43	1.76	1.75	2.09
median_saldo	1.80	2.33	2.08	2.79
mean_score	0.90	1.02	0.73	0.72
median_score	0.85	0.96	0.49	0.41
mean_bueno_malo	1.14	1.10	1.43	1.32
mean_amort	0.65	0.62	0.82	0.70
mean_edad	0.99	0.98	0.98	0.99
mean_antiguedad_cli	1.05	1.05	1.05	1.05
Valor_Operacion	10.6%	10.2%	8.5%	11.0%
Valor_Saldo	12.6%	12.4%	9.2%	12.5%
per_sujetos	1.11	0.91	0.94	1.07
per_Operaciones	1.11	0.89	0.94	1.07
per_valor_operacion	1.20	1.15	0.91	1.19
per_saldo	1.16	1.15	0.90	1.22

Tabla 16: Comparación Alivios Bancos, Coop. con stock de Cartera

7.4.2 Segmento de Riesgo y Bancos y Cooperativas

De la cartera aliviada por los Bancos, el 45% se encuentra en riesgo medio o alto, mientras que, en las Cooperativas, el 62% se encuentra en esta clasificación. En términos absolutos, en Cooperativas (Bancos) en calificación riesgo alto se encuentran USD 903 (607) millones y 54.000 (53.000) sujetos. Mientras que en riesgo medio en Cooperativas (Bancos) se encuentran USD 379 (290) millones y 24.000 (26.000) sujetos (Tabla 17).

Segmentación Riesgo	Saldo Aliviado			Nro de Sujetos		
	Bancos	Cooperativas	Total	Bancos	Cooperativas	Total
Riesgo Alto	\$ 607.38	\$ 903.50	\$ 1,510.88	53,327	54,137	107,464
Riesgo Medio	\$ 290.98	\$ 379.36	\$ 670.34	25,875	23,863	49,738
Riesgo Bajo	\$ 1,109.42	\$ 792.33	\$ 1,901.74	106,856	49,100	155,956
Total	\$ 2,007.78	\$ 2,075.19	\$ 4,082.96	186,058	127,100	313,158

Tabla 17: Riesgo y Bancos y Cooperativas

En términos relativos, el 57% de los sujetos aliviados por Bancos se encuentran en riesgo bajo, mientras que en las Cooperativas el 40% se encuentra en esta categoría. La concentración de las Cooperativas en sujetos de alto riesgo es relevante incluso comparando con la distribución de cartera (Tabla 19).

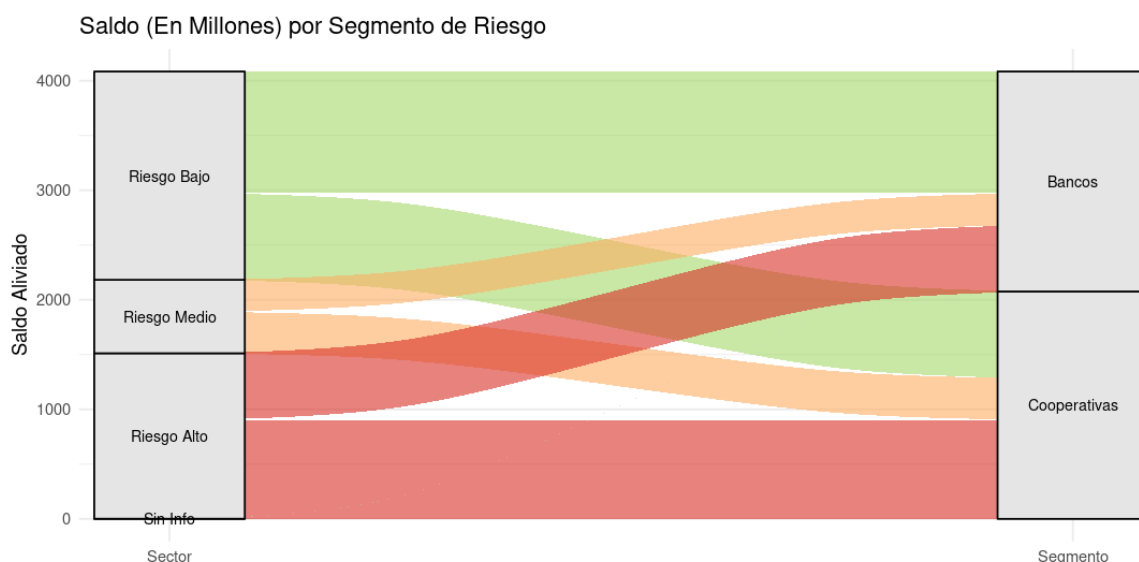


Gráfico 6: Segmento de Riesgo por Bancos y Cooperativas

El gráfico 7 a continuación muestra la distribución de riesgo dentro de Bancos y Cooperativas.

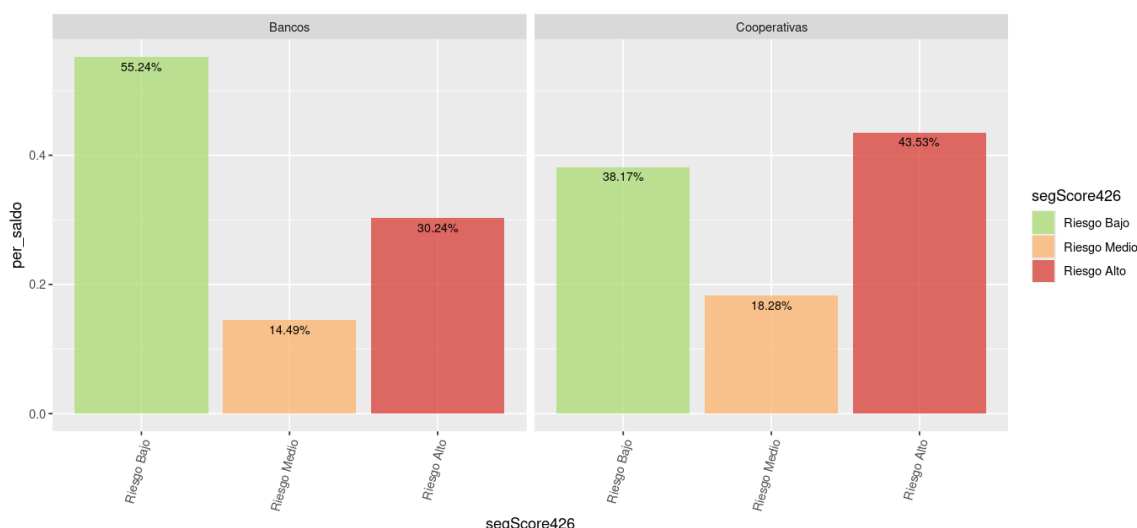


Gráfico 7: Riesgo de alivios por Bancos y Cooperativas: Saldo

Del saldo aliviado en riesgo medio, el 57% (43%) se encuentra en Cooperativas (Bancos). Por su parte, del saldo en riesgo alto (USD 1.510 millones), el 60% (40%) se encuentra en Cooperativas (Bancos) (gráfico 9). En términos absolutos esto representa USD 379 (290) millones en riesgo medio y USD 903 (607) millones en riesgo alto en Cooperativas (Bancos) (Tabla 18).

Finalmente, las Cooperativas generaron proporcionalmente mayores alivios en número y monto a los sujetos de riesgo medio y, especialmente de riesgo alto, mientras que los Bancos a sujetos de riesgo bajo¹⁷. Los mayores saldos promedio aliviados se encuentran en las Cooperativas.

¹⁷ Véase el área color verde en comparación a la población en la Tabla 24. En las Cooperativas existe una concentración sobre la proporción en los sujetos de riesgo medio y alto.

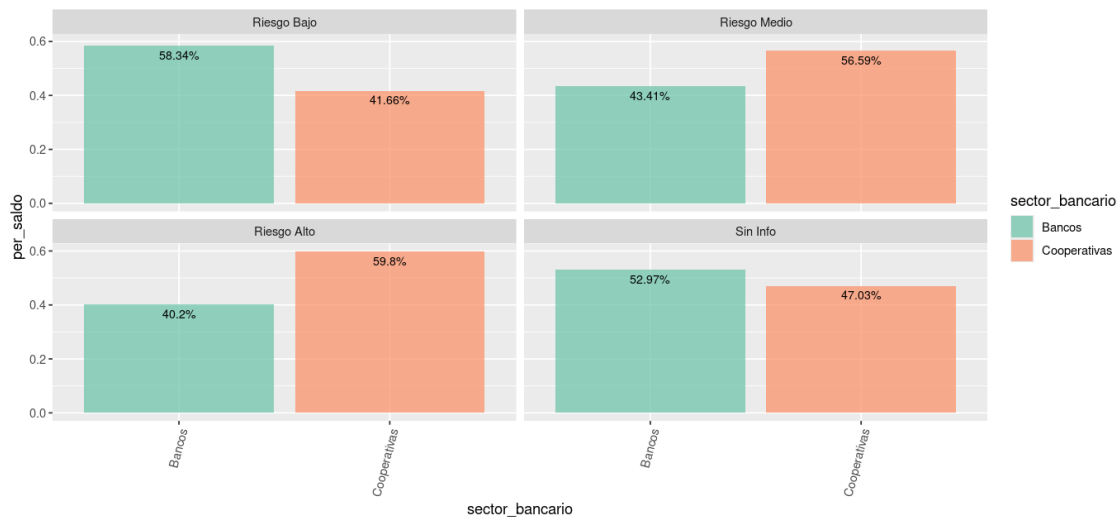


Gráfico 8: Concentración de Riesgo por Bancos y Cooperativas

El saldo mediano aliviado, es de USD 8.800 dólares en promedio en los segmentos riesgo medio y riesgo alto en Cooperativas mientras que USD 4.900 en Bancos (gráfico 9). Los plazos son ligeramente mayores en las categorías riesgo medio y riesgo alto, en promedio por 3 meses.



Gráfico 9: Saldo Mediano Aliviado por Bancos, Coop. y Segmento de Riesgo

sector_bancario segScore426	Bancos Riesgo Bajo	Bancos Riesgo Medio	Bancos Riesgo Alto	Bancos Sin Info	Cooperativas Riesgo Bajo	Cooperativas Riesgo Medio	Cooperativas Riesgo Alto	Cooperativas Sin Info
nro_sujetos	106,856	25,875	53,327	144	49,100	23,863	54,137	106
Nro_Operaciones	129,591	32,138	63,482	146	54,521	27,145	61,668	108
mean_plazo	50.52	51.00	53.75	35.75	57.25	54.96	58.82	28.51
mean_fecha_concesion	14/10/2023	1/11/2023	1/12/2023	8/11/2024	6/7/2023	21/6/2023	14/4/2023	19/11/2024
mean_valor_op	\$ 11,358	\$ 11,929	\$ 12,287	\$ 4,695	\$ 19,040	\$ 18,544	\$ 19,361	\$ 5,591
median_valor_op	\$ 7,480	\$ 7,000	\$ 6,429	\$ 3,000	\$ 13,270	\$ 12,210	\$ 12,500	\$ 3,051
mean_saldo	\$ 8,561	\$ 9,054	\$ 9,568	\$ 4,524	\$ 14,533	\$ 13,975	\$ 14,651	\$ 5,429
median_saldo	\$ 5,351	\$ 5,064	\$ 4,761	\$ 3,000	\$ 9,333	\$ 8,808	\$ 8,651	\$ 2,963
mean_score	878.99	405.80	76.77	0.00	862.98	403.16	75.22	0.00
median_score	917	407	60	0	905	405	58	0
mean_bueno_malo	36.6%	75.0%	89.9%	3.4%	39.1%	74.0%	93.0%	6.5%
mean_amort	24.0%	22.0%	19.9%	4.1%	26.8%	27.7%	28.5%	5.8%
mean_edad	42.30	42.67	42.35	28.22	43.06	41.42	41.95	26.96
mean_antiguedad_cli	61.05	63.32	64.34	4.20	63.14	61.18	64.18	3.91
Valor_Operacion	\$ 1,471.86	\$ 383.39	\$ 779.99	\$ 0.69	\$ 1,038.10	\$ 503.38	\$ 1,193.98	\$ 0.60
Valor_Saldo	\$ 1,109.42	\$ 290.98	\$ 607.38	\$ 0.66	\$ 792.33	\$ 379.36	\$ 903.50	\$ 0.59
per_nro_operaciones	70%	54%	51%	57%	30%	46%	49%	43%
per_valor_operacion	59%	43%	40%	53%	41%	57%	60%	47%
per_saldo	58.3%	43.4%	40.2%	53.0%	41.7%	56.6%	59.8%	47.0%

Tabla 18: Alivios por Bancos, Coop. y Riesgo

Porcentaje o proporción de Alivios SF	Bancos Riesgo Bajo	Bancos Riesgo Medio	Bancos Riesgo Alto	Bancos Sin Info	Cooperativas Riesgo Bajo	Cooperativas Riesgo Medio	Cooperativas Riesgo Alto	Cooperativas Sin Info
nro_sujetos	8.2%	19.8%	8.8%	0.7%	4.1%	19.0%	9.8%	0.5%
Nro_Operaciones	7.2%	16.0%	7.6%	0.7%	3.5%	14.6%	7.8%	0.5%
mean_plazo	1.07	1.11	1.22	1.67	1.28	1.19	1.37	1.17
mean_fecha_concesion	1.00	1.01	1.02	1.01	1.00	1.00	1.02	1.01
mean_valor_op	1.13	1.05	1.10	1.70	1.59	1.44	1.85	1.02
median_valor_op	1.50	1.40	1.43	2.65	1.84	1.59	2.42	1.22
mean_saldo	1.20	1.15	1.95	1.68	1.67	1.48	2.36	1.01
median_saldo	1.65	1.74	5.25	2.71	2.02	1.89	4.30	1.22
mean_score	0.97	0.99	1.27		0.95	0.98	0.95	
median_score	0.97	0.99	1.15		0.96	0.98	0.85	
mean_bueno_malo	1.32	0.91	0.94	0.26	1.61	0.90	0.99	1.03
mean_amort	0.75	0.67	0.79	0.47	0.88	0.89	0.56	0.85
mean_edad	0.98	1.00	0.97	0.84	0.99	0.98	0.98	0.81
mean_antiguedad_cli	1.05	1.07	1.03	0.41	1.07	1.01	1.01	0.41
Valor_Operacion	8.1%	16.9%	8.4%	1.1%	5.6%	21.0%	14.4%	0.5%
Valor_Saldo	8.6%	18.5%	14.8%	1.1%	5.9%	21.6%	18.4%	0.5%
per_nro_operaciones	1.31	1.05	0.99	1.12	0.64	0.95	1.01	0.88
per_valor_operacion	1.19	0.89	0.75	1.52	0.82	1.10	1.29	0.72
per_saldo	1.20	0.92	0.88	1.52	0.81	1.07	1.10	0.72

Tabla 19: Alivios por Bancos, Coop. y Riesgo comparación con stock de cartera

8 Bibliografía

Baker, A., Callaway, B., Cunningham, S., Goodman-Bacon, A., & Sant'Anna, P. (2025). Difference-in-Differences Designs: A Practitioner's Guide. *Journal of Economic Literature*.

Banco Central del Ecuador. (15 de Abril de 2025). *Boletines de Prensa*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/la-economia-ecuatoriana-reporto-una-contraccion-anual-de-20-en-2024/>

Banco Central del Ecuador. (31 de 01 de 2025). *Perspectivas de Oferta y Demanda de Crédito*. Obtenido de Perspectivas de Oferta y Demanda de Crédito: <https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/ET-ODC-IVT-2024.html#demanda-de-cr%C3%A9dito>

Banco Interamericano de Desarrollo. (2020). *Respuestas al Covid desde la Ciencia, la Innovación y el Desarrollo Productivo*. Banco Interamericano de Desarrollo.

Callaway, B., & Sant'Anna, P. (2021). Difference-in-Differences with Multiple Time Periods. *Journal of Econometrics Vol. 225, No. 2*, 200-320.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (2022). *Informe Anual 2022*. México: Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Fundación Panamerica para el Desarrollo. (2024). *Boletín Semestral de Homicidios Intencionales en el Ecuador*. Quito: Observatorio Ecuatoriano de crimen organizado.

Guler, B., Kürsat Önder, Y., Villamizar-Villegas, M., & Villegas, J. (2024). Consumer Debt Moratoria. *Borradores de Economía*, 1276.

Horvath, A., Kay, B., & Wix, C. (2021). The COVID-19 Shock and Consumer Credit: Evidence from Credit Card Data. *Federal Reserve Board*.

Insight Crime. (26 de Febrero de 2024). *Balance de Homicidios 2024*. Obtenido de <https://insightcrime.org/es/noticias/balance-insight-crime-homicidios-2024/>

Primicias. (31 de Diciembre de 2024). *2024: El año en que se fue y regresó la luz*.

Obtenido de Primicias: <https://www.primicias.ec/economia/crisis-electricidad-cortes-luz-resumen2024-86508/>

Primicias. (17 de 1 de 2025). La economía de Ecuador decreció en 2024, según multilaterales, ¿qué le espera al país en 2025? Quito, Pichincha, Ecuador.

Ruttenauer, T., & Aksoy, O. (2025). When Can We Use Two-Way Fixed-Effects (TWFE): A Comparison of TWFE and Novel Dynamic Difference-in-Diffenrence Estimador. *UCL Social Research Institute, University College London*, 55-59.



OBSERVATORIO DEL CRÉDITO AVAL

Estudio especializado:

Panorama de Alivios Financieros y
Riesgo Crediticio en el Sistema
Financiero Ecuatoriano

Autores:

Damián Rodríguez - Jefe de Innovación Analítica en Aval

Gabriel Suntaxi - Jefe de Analítica en Aval

Víctor Morales Oñate - Director de Analítica Avanzada en Aval