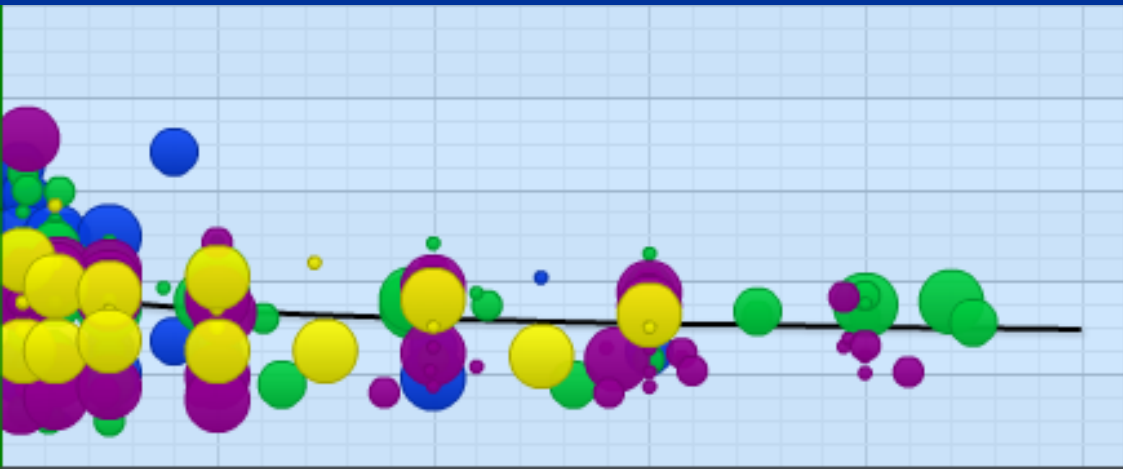


## Sesión 2:

# La Curva de Costos:

*Qué Impulsa los Precios*

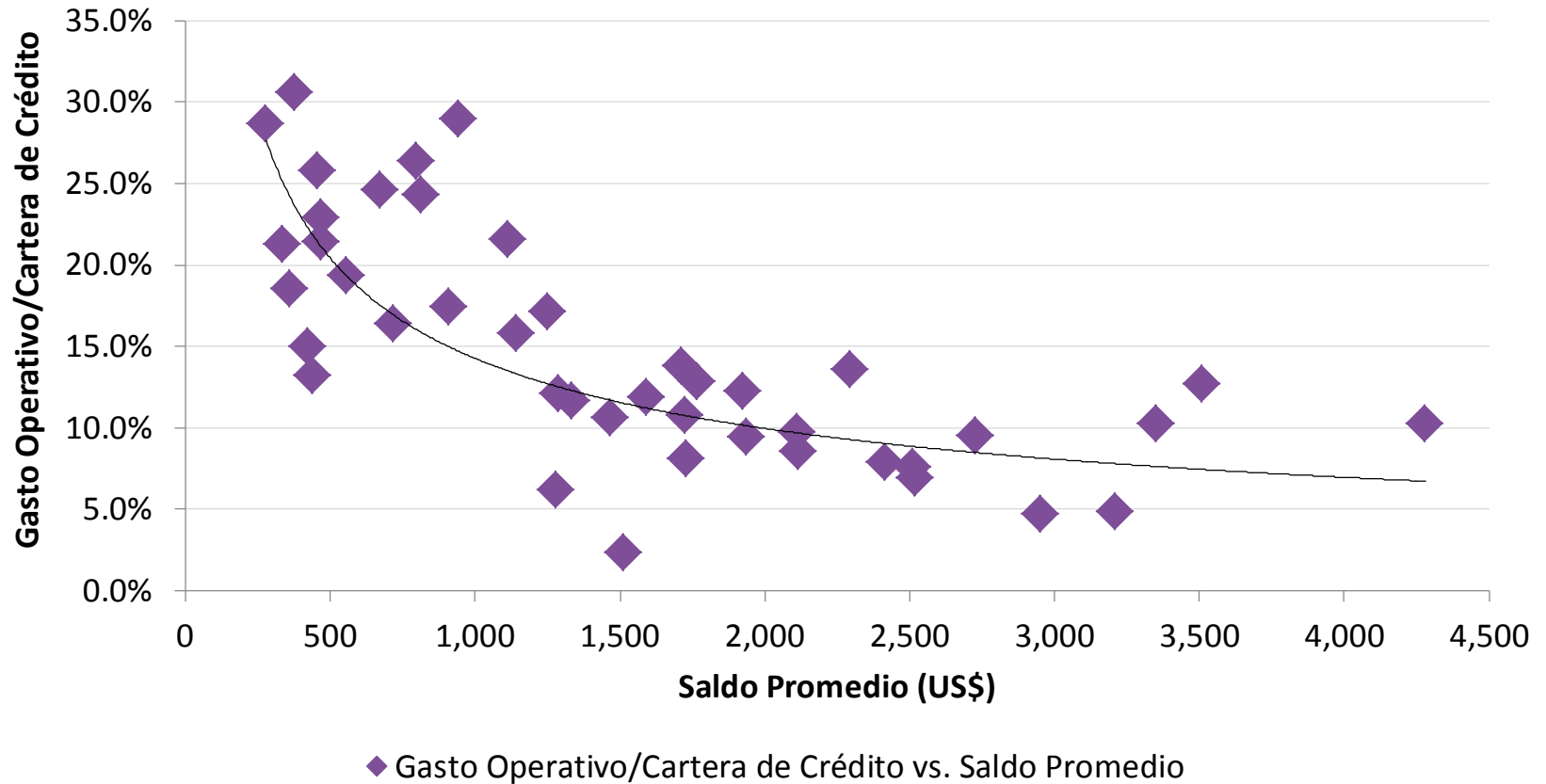


**Gasto Operativo/Cartera de Crédito**  
**vs.**  
**Saldo Promedio de Crédito por Prestatario**

Ecuador y otros países de la región, MIX 2009

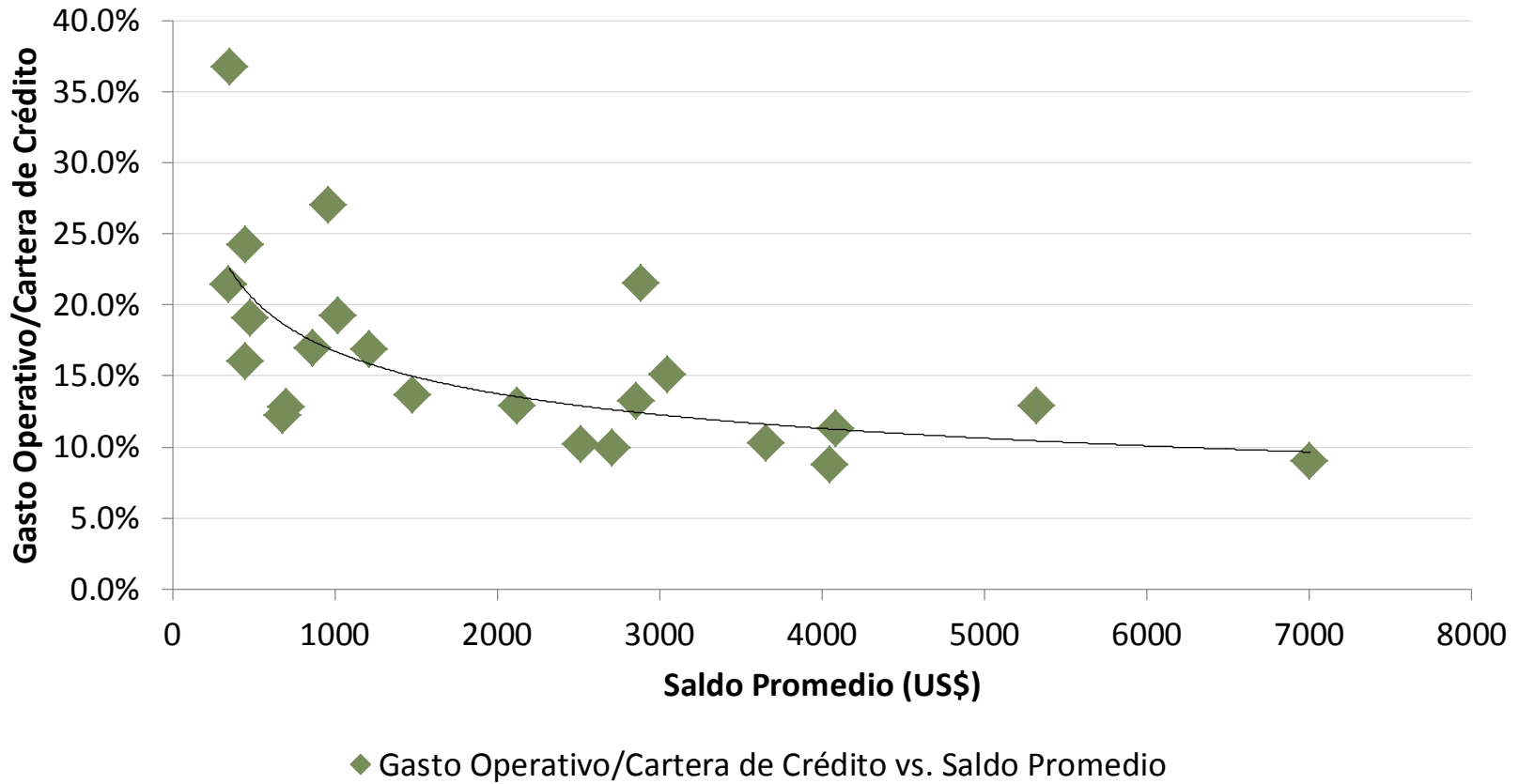
# Ecuador

Gasto Operativo/Cartera de Crédito vs. Saldo Promedio  
Ecuador, 43 IMFs



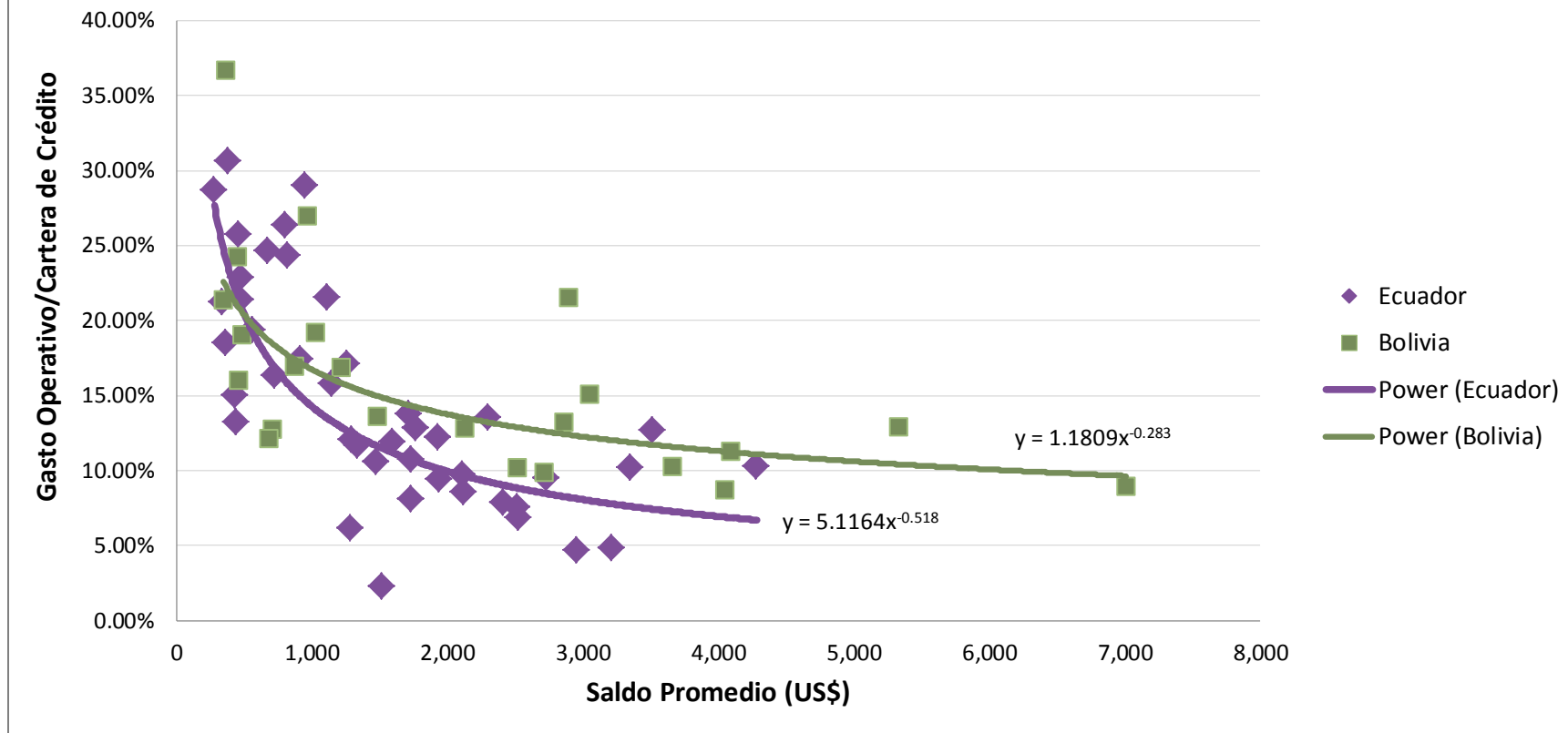
# Bolivia

Gasto Operativo/Cartera de Crédito vs. Saldo Promedio  
Bolivia, 23 IMFs



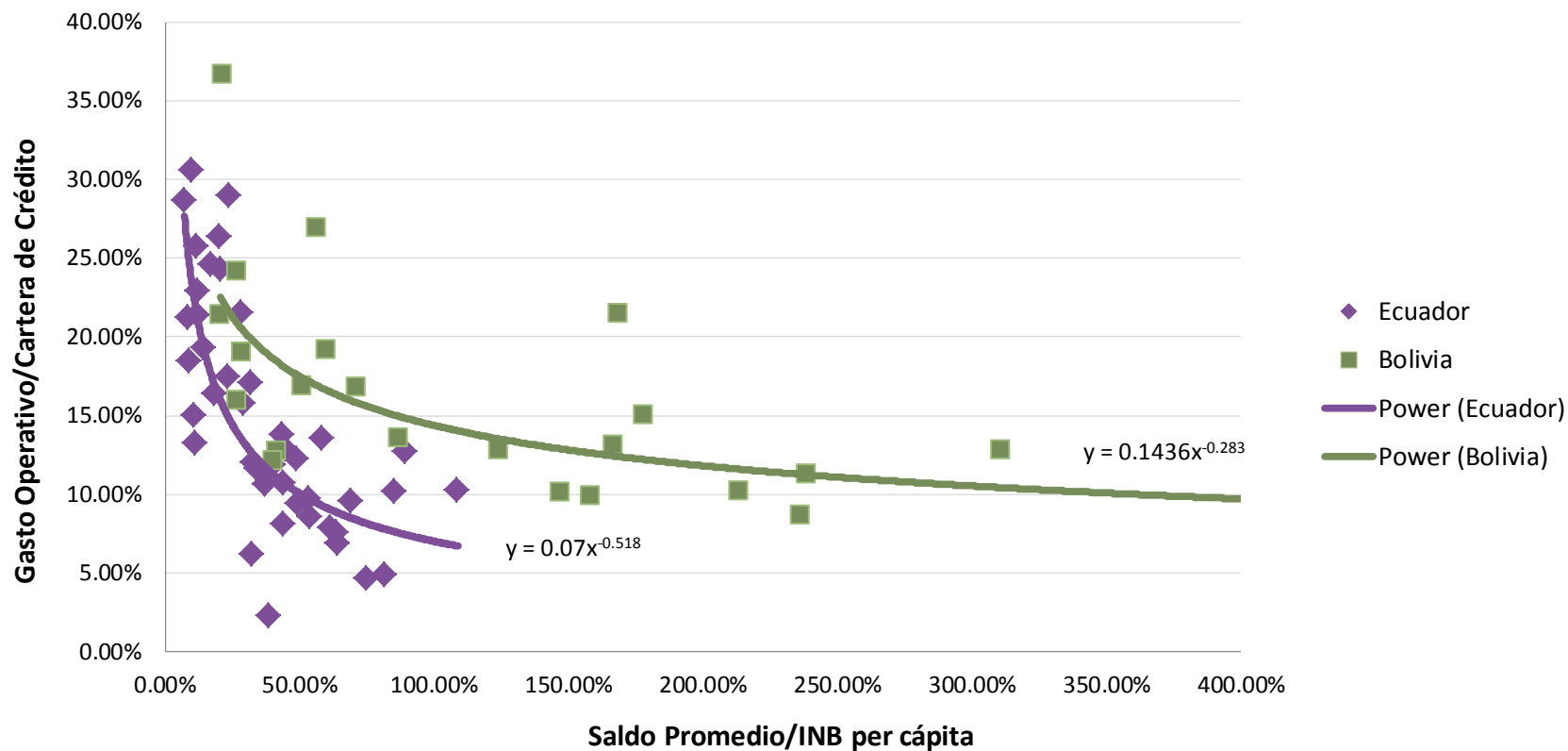
# Ecuador & Bolivia

Gasto Operativo/Cartera de Crédito vs. Saldo Promedio  
43 IMFs en Ecuador & 23 IMFs en Bolivia



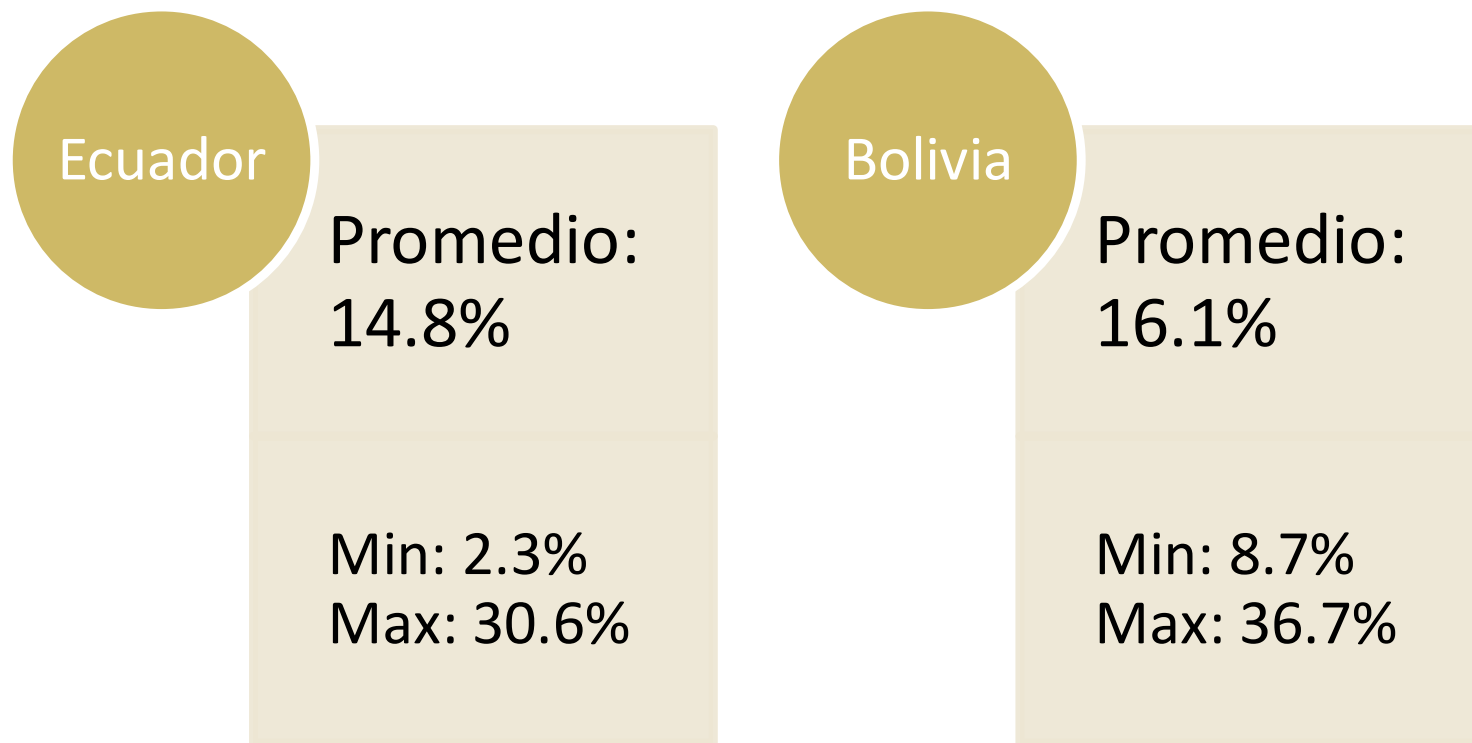
# Ecuador & Bolivia

Gasto Operativo/Cartera de Crédito vs. Saldo Promedio/INB per cápita  
43 IMFs en Ecuador & 23 IMFs en Bolivia



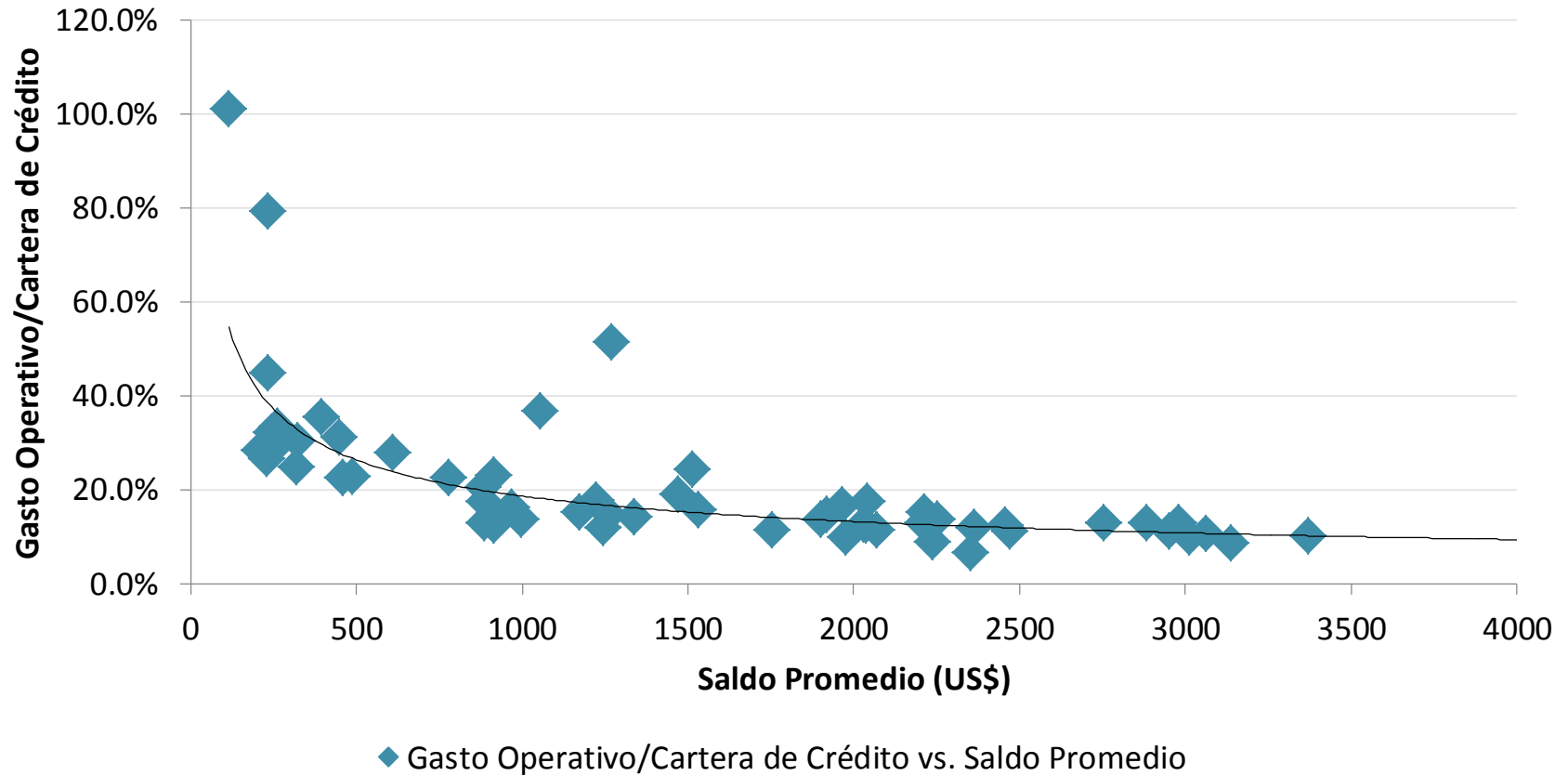
# Ecuador & Bolivia

## Gasto Operativo/Cartera de Crédito



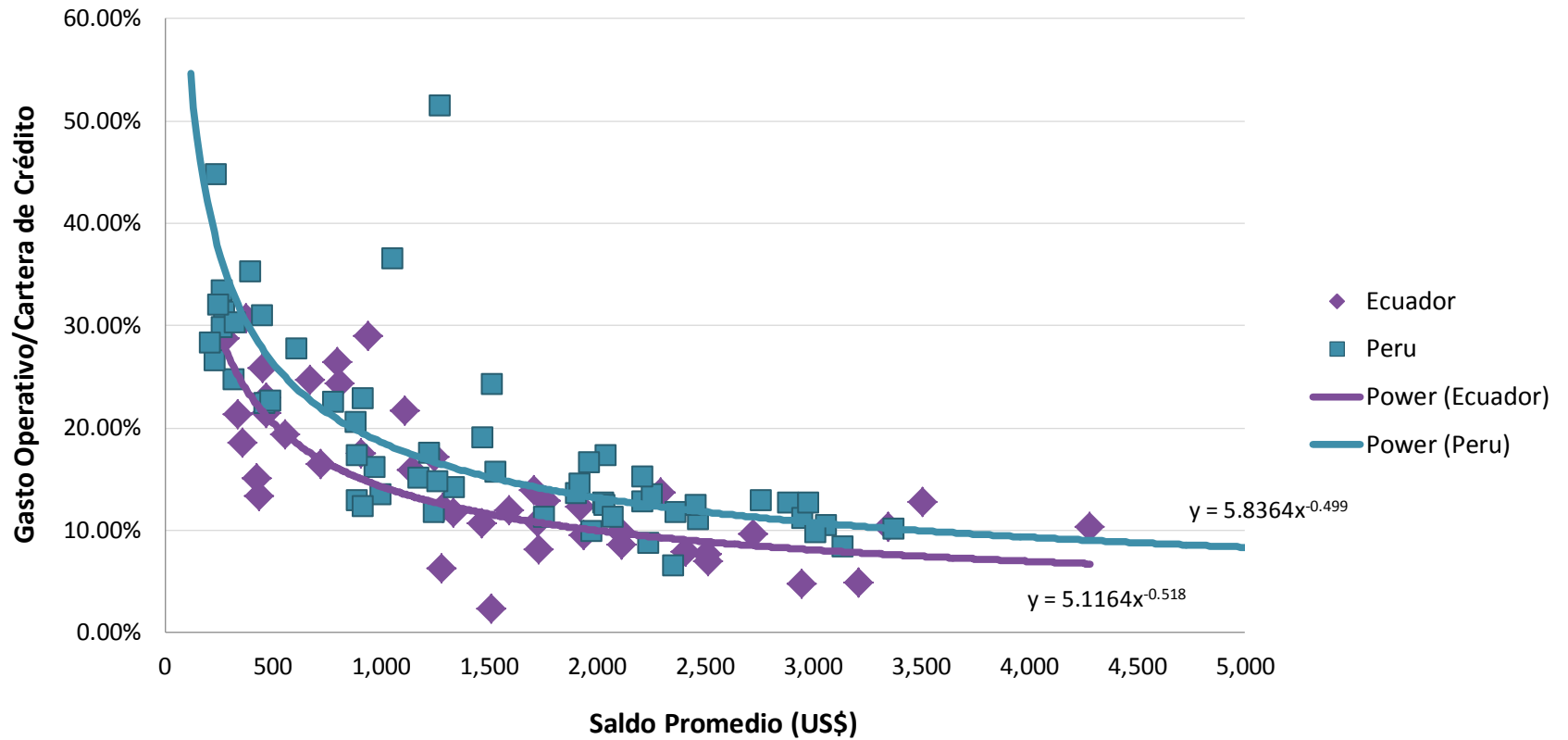
# Perú

Gasto Operativo/Cartera de Crédito vs. Saldo Promedio  
Peru, 60 IMFs



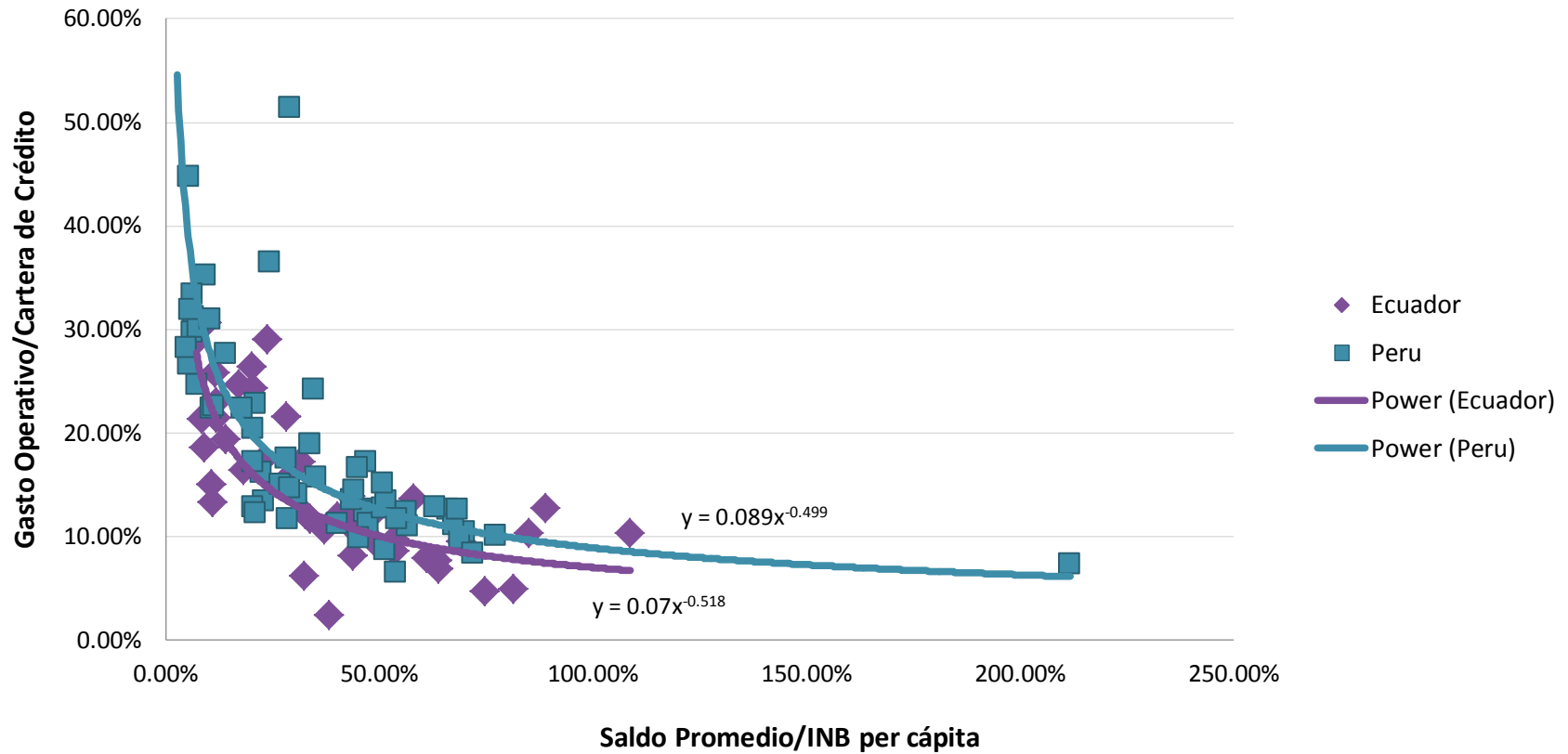
# Ecuador & Perú

Gasto Operativo/Cartera de Crédito vs. Saldo Promedio  
43 IMFs en Ecuador & 60 IMFs en Perú



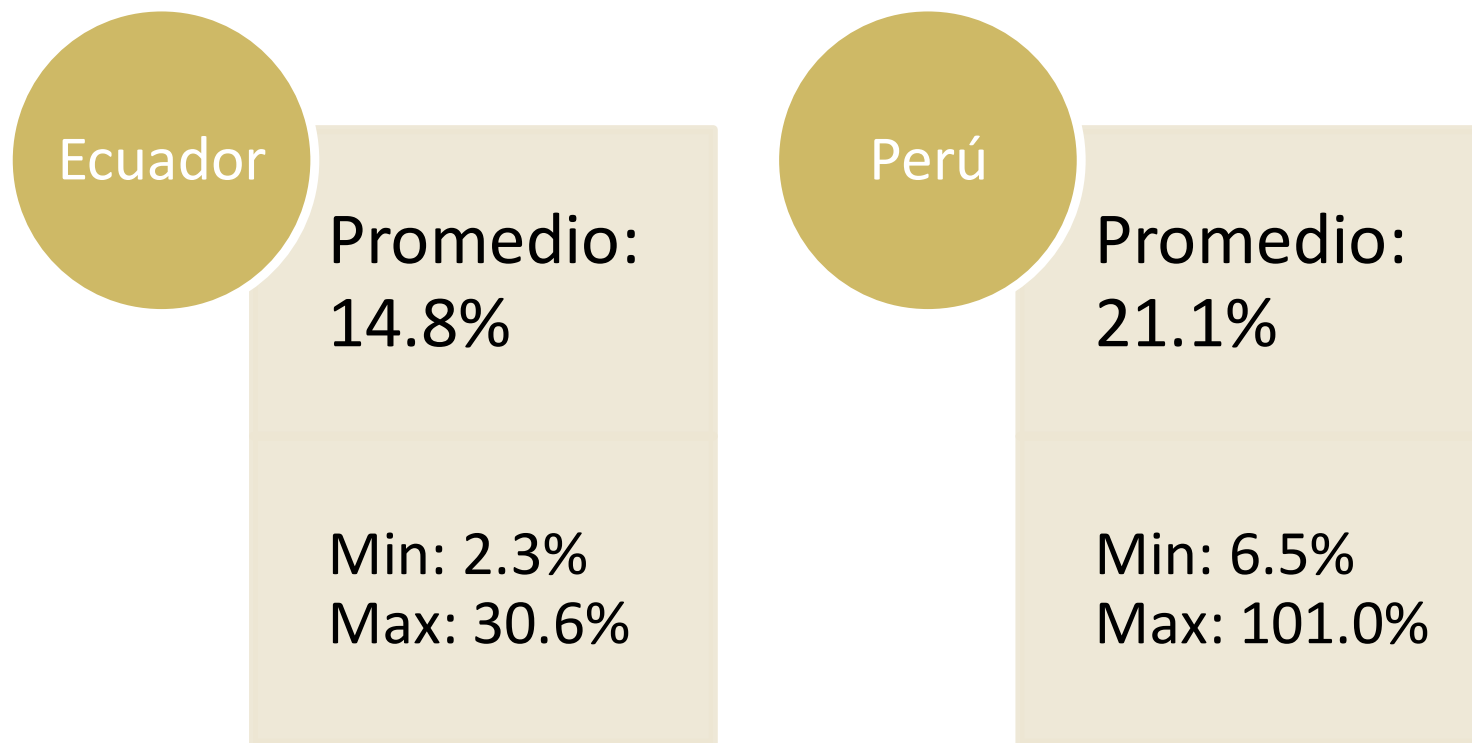
# Ecuador & Perú

Gasto Operativo/Cartera de Crédito vs. Saldo Promedio/INB per cápita  
43 IMFs en Ecuador & 60 IMFs en Perú

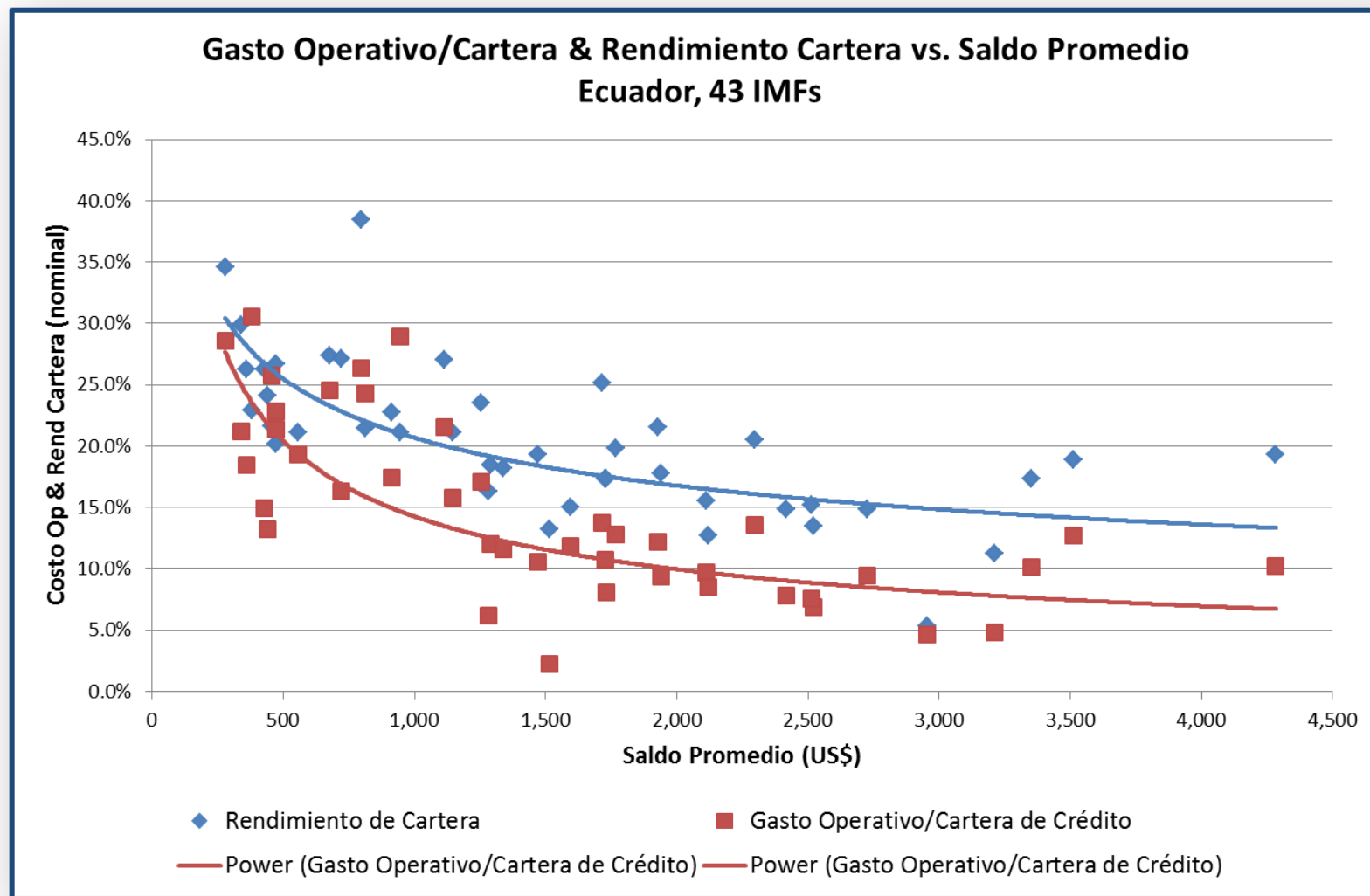


# Ecuador & Perú

## Gasto Operativo/Cartera de Crédito

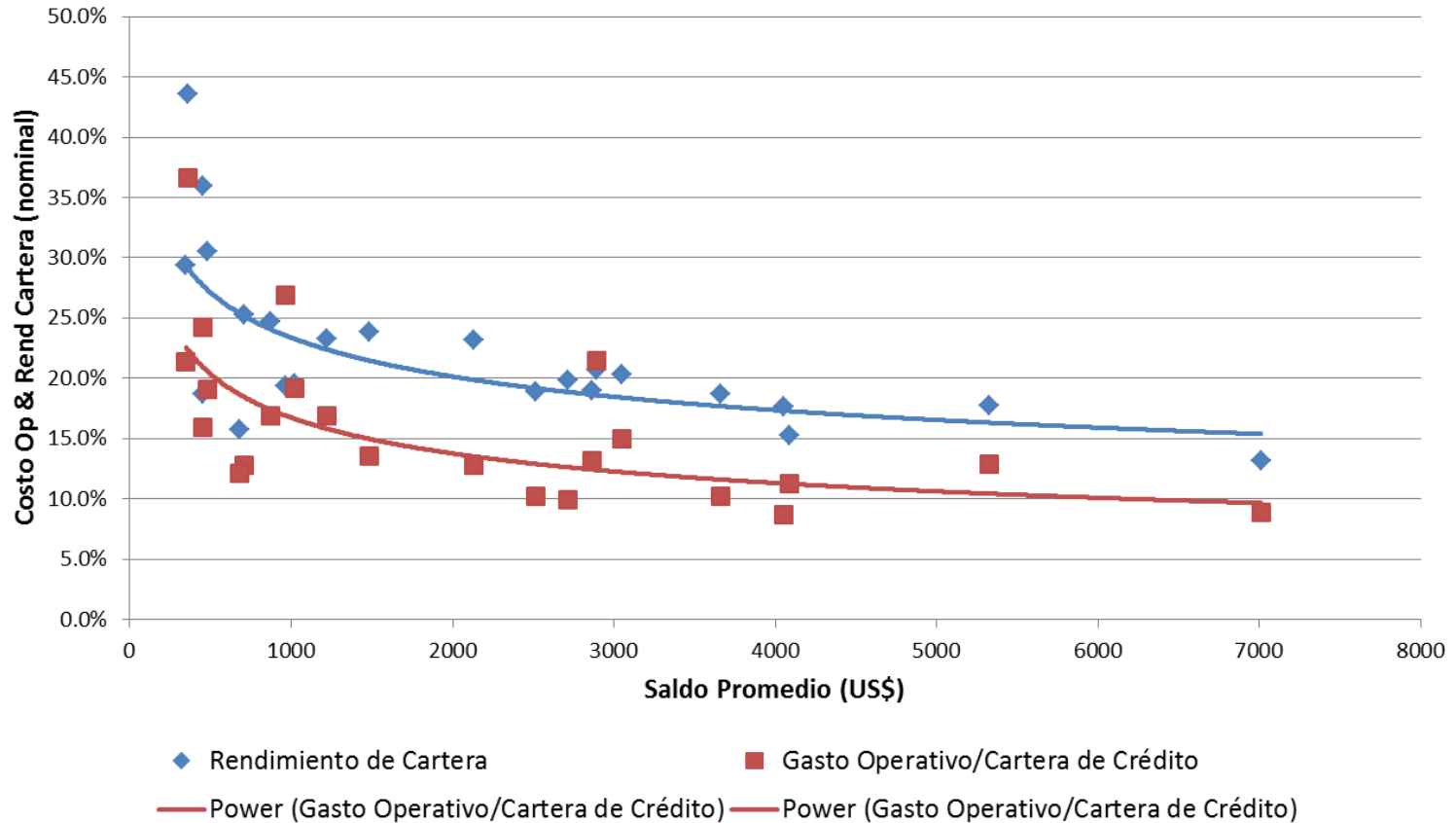


# Costos y Precios, Ecuador



# Costos y Precios, Bolivia

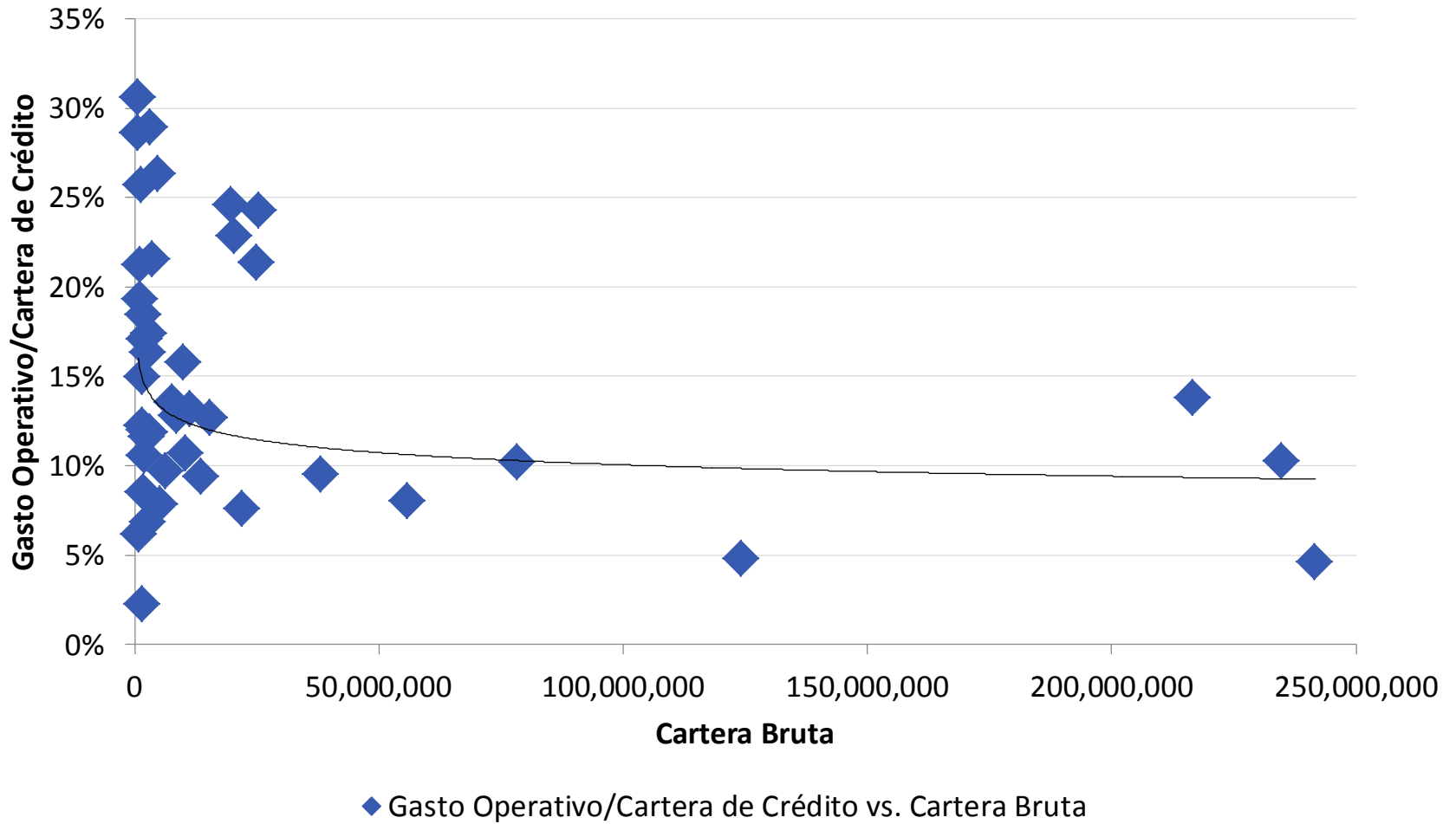
Gasto Operativo/Cartera & Rendimiento Cartera vs. Saldo Promedio  
Bolivia, 23 IMFs



# **Gasto Operativo/Cartera de Crédito vs. Cartera Bruta**

Ecuador y otros países de la región, MIX 2009

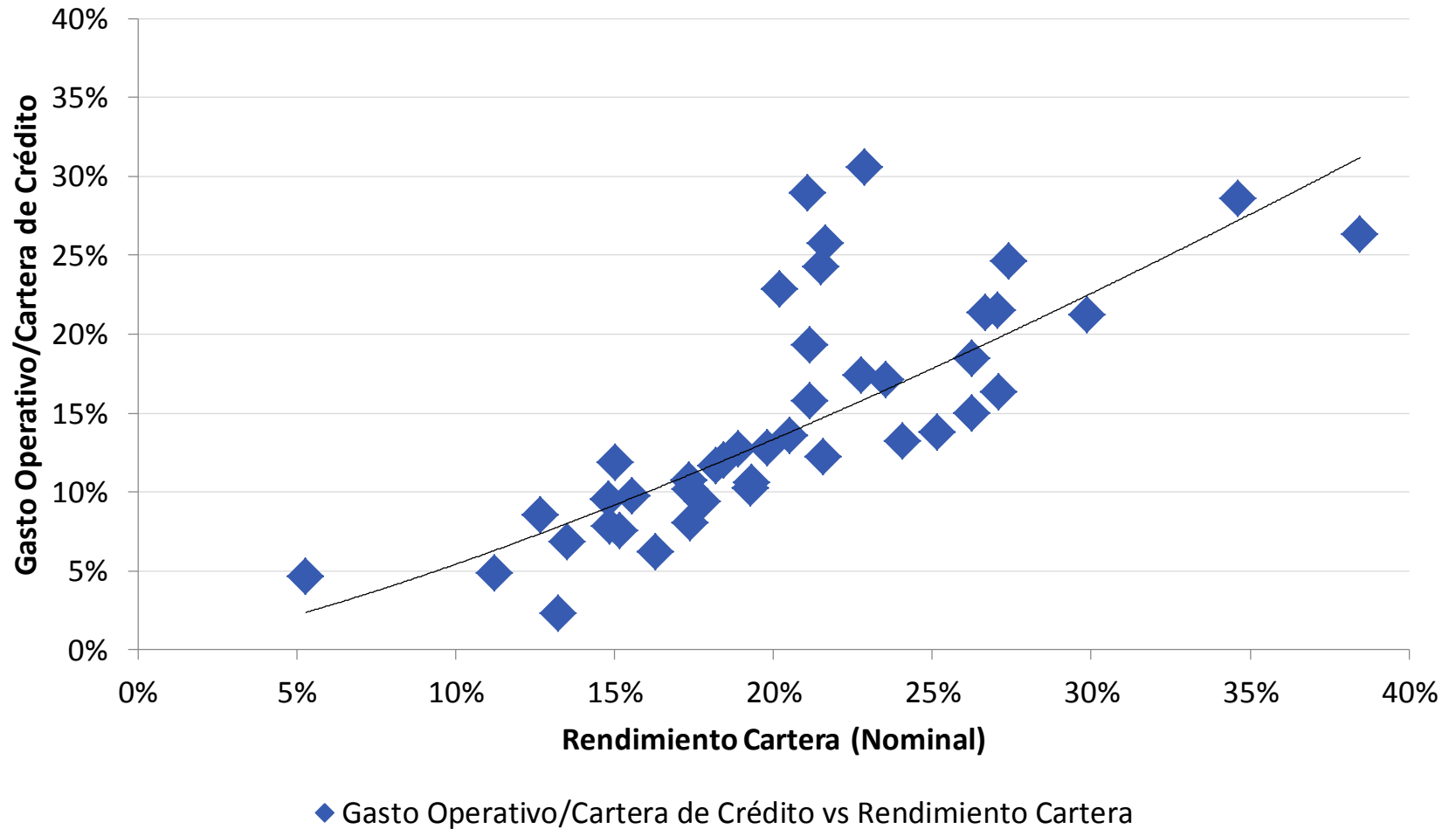
## Gasto Operativo/Cartera de Crédito vs. Cartera Bruta Ecuador, 43 IMFs



# **Gasto Operativo/Cartera de Crédito vs. Rendimiento de Cartera**

Ecuador y otros países de la región, MIX 2009

## Gasto Operativo/Cartera de Crédito vs Rendimiento Cartera Ecuador, 43 IMFs



**Gasto Operativo/Cartera de Crédito**

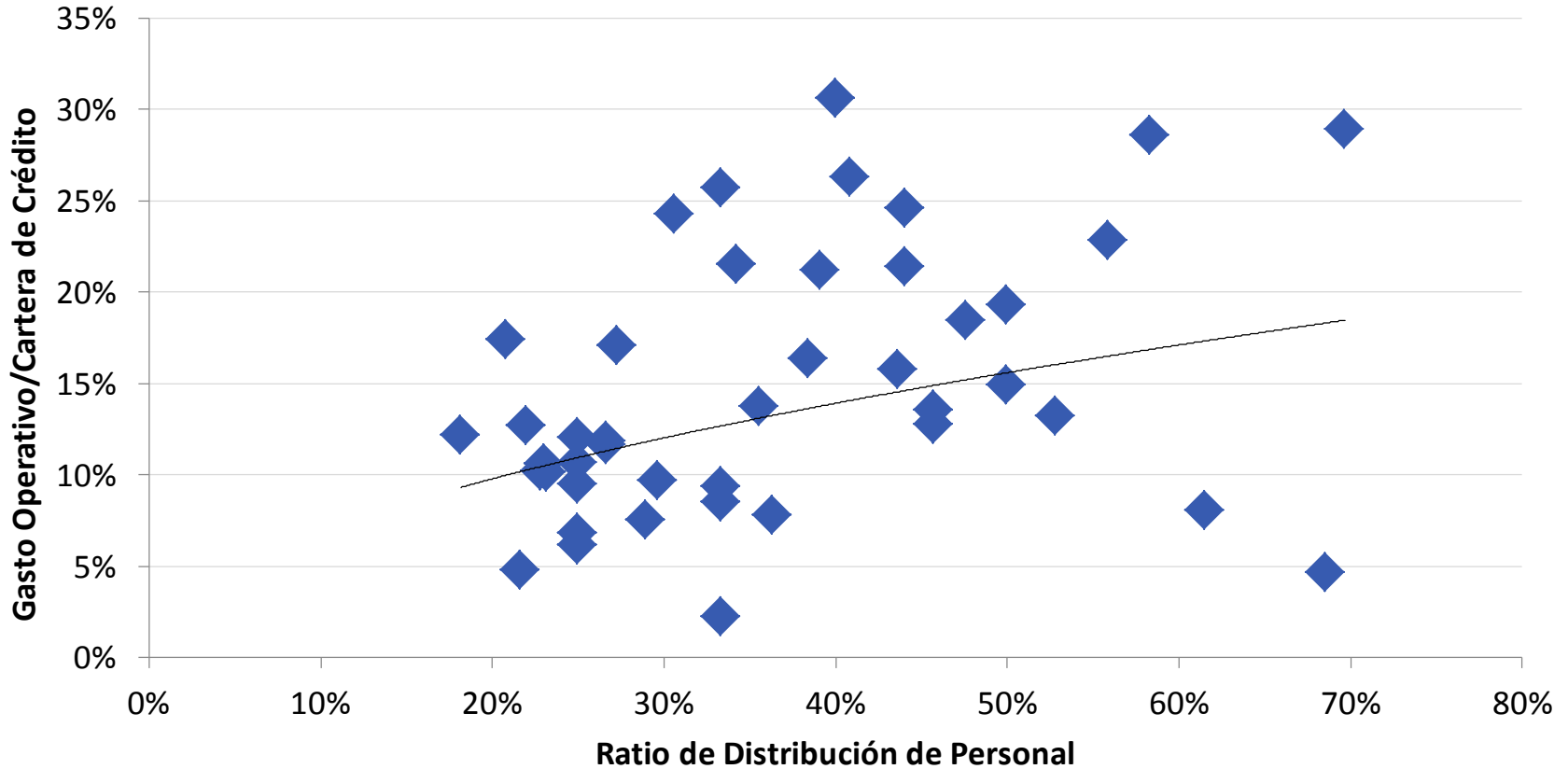
**VS.**

**Ratio de Distribución de Personal**

**(Número de Oficiales de Crédito / Número de Personal)**

Ecuador y otros países de la región, MIX 2009

## Gasto Operativo/Cartera de Crédito vs Ratio de Distribución de Personal Ecuador, 43 IMFs



◆ Gasto Operativo/Cartera de Crédito vs Ratio de Distribución de Personal

— Power (Gasto Operativo/Cartera de Crédito vs Ratio de Distribución de Personal)

# Saldo Promedio de Préstamo y Rendimiento de Cartera

## Evolucion de Precios

Ecuador  
MIX 2004-2009

# Quotes by Industry Experts

- “La teoría nos llevaría a esperar reducciones de costos (impulsadas por la curva de aprendizaje y las economías de escala) y los precios (impulsadas por la competencia). Estas reducciones han ocurrido en realidad? Bolivia es un caso citado con frecuencia cuando la respuesta es claramente afirmativa: desde 1992 a 2007, las tasas de interés del microcrédito se redujieron 43 puntos porcentuales, de alrededor del 60 por ciento a alrededor de 17 por ciento. Durante el mismo período, las tasas bancarias se redujieron sólo un 12 por ciento”.

— CGAP, Occasional Paper No. 15, February 2009

## Por que bajan los precios de Microcredito?

- Competicion?
- Mayor escala?
- Mejoras de sistemas y tecnologia?
- O...
- Cuanto se debe a cambios en el monto prestado?
  
- Analizamos una IMF y luego los mercados de Marruecos y Ecuador

# CMAC Sullana (Peru)

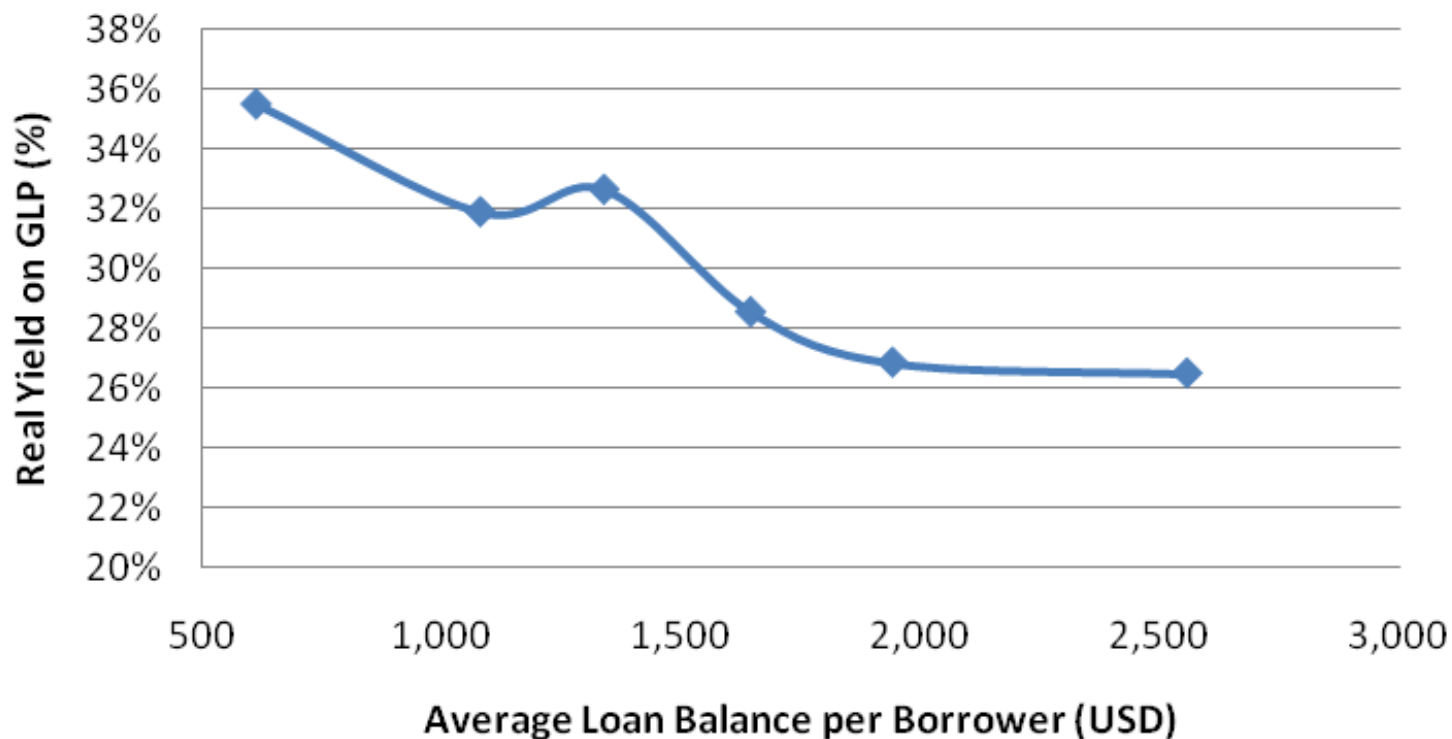
Ano	Rendimiento de Cartera	Gasto Operativo/ Cartera	Retorno sobre Activos
2003	35.52%	17.01%	4.36%
2004	31.90%	13.99%	5.02%
2005	32.65%	12.85%	5.88%
2006	28.54%	12.58%	5.16%
2007	26.84%	10.85%	5.50%
2008	26.48%	10.97%	4.02%

# CMAC Sullana (Peru)

Ano	Rendimiento de Cartera	Gasto Operativo/ Cartera	Retorno sobre Activos	Saldo Promedio de Crédito
2003	35.52%	17.01%	4.36%	614
2004	31.90%	13.99%	5.02%	1,082
2005	32.65%	12.85%	5.88%	1,340
2006	28.54%	12.58%	5.16%	1,646
2007	26.84%	10.85%	5.50%	1,942
2008	26.48%	10.97%	4.02%	2,557

# CMAC Sullana (Peru)

## Yield and Average Loan Balance (2003-2008)



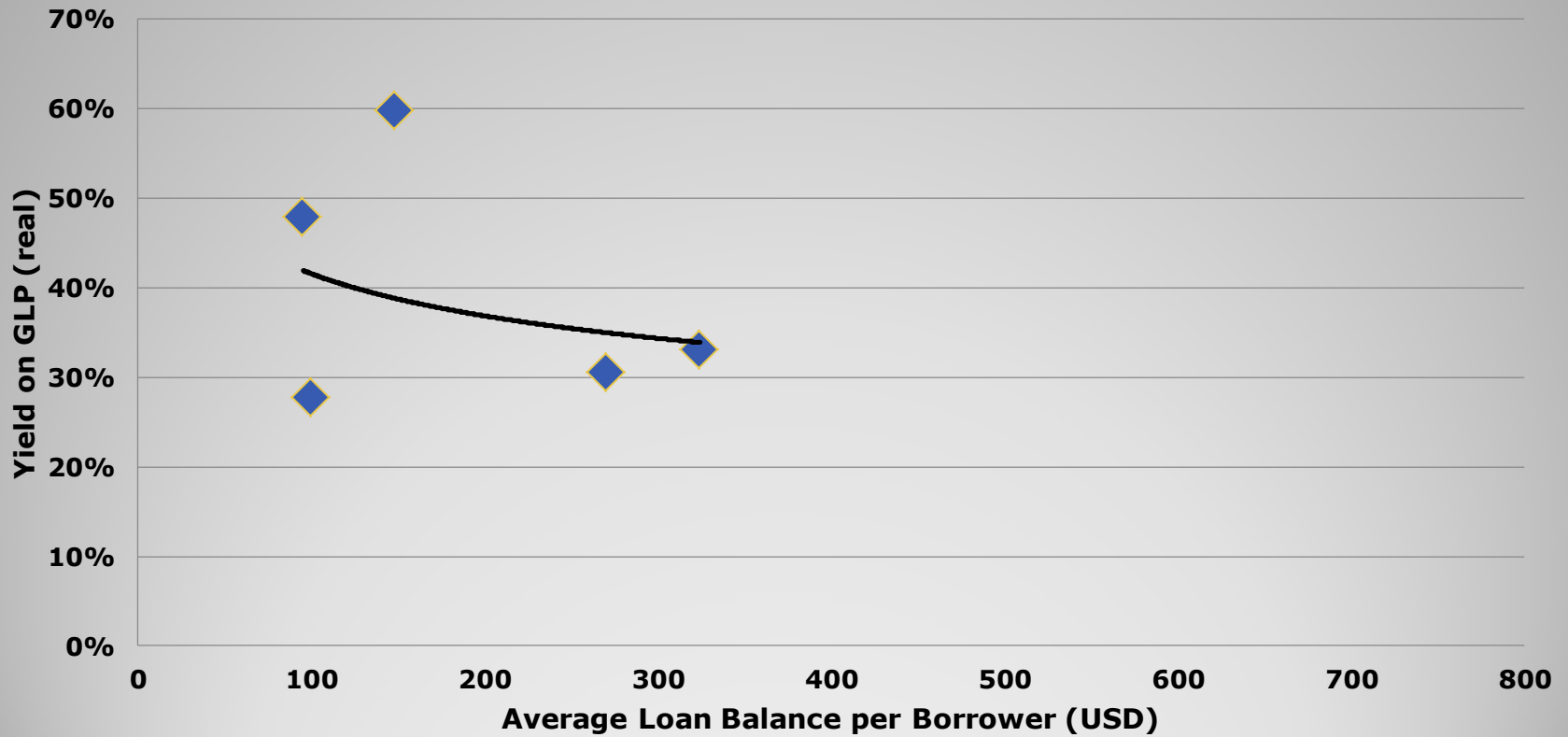
# Tendencia de precios

## Marruecos

2003

Average Global Balance: 165 USD  
Weighted Average Yield: 32.82 %

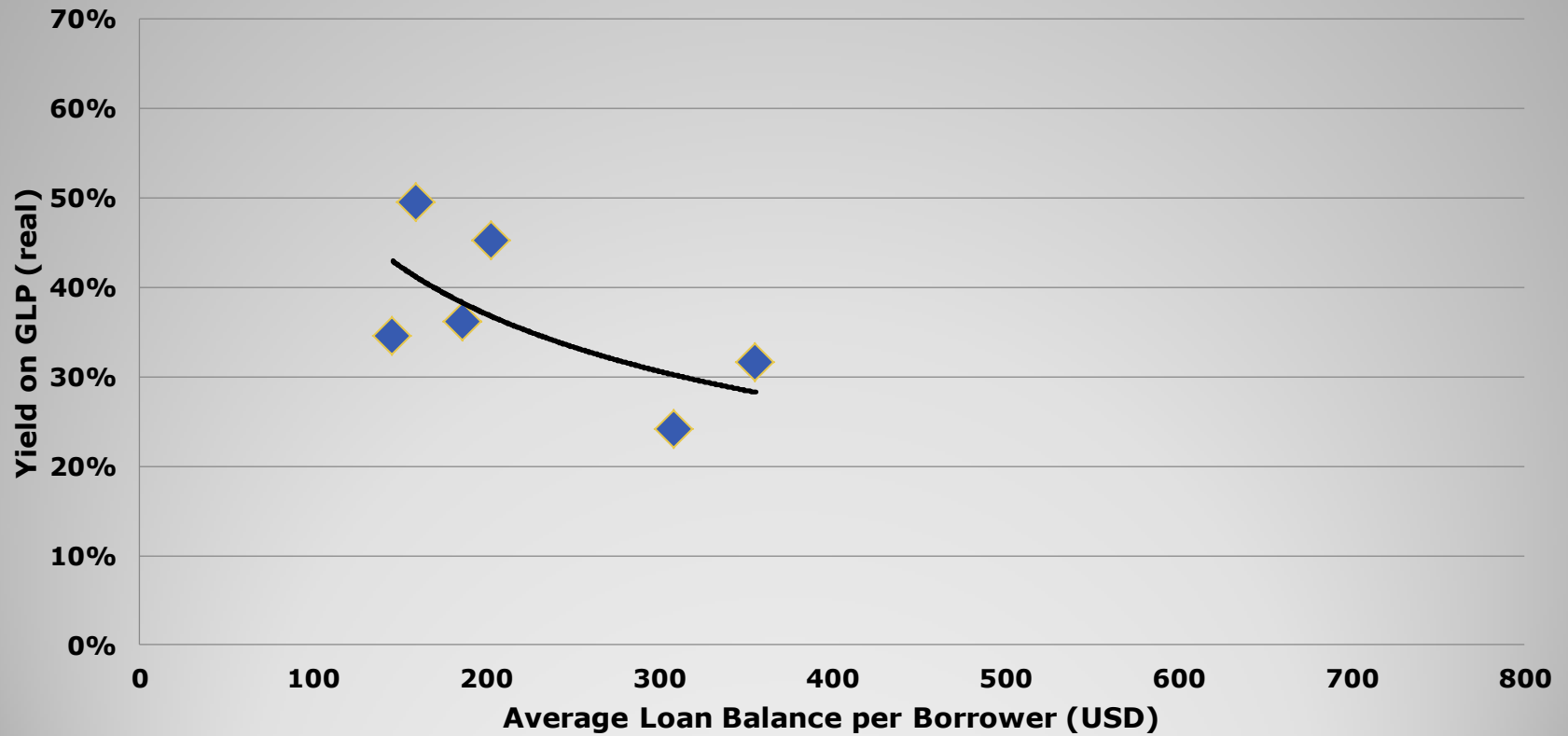
Loan Size and Yield, 2003  
(5 MFIs in Morocco)



2004

Average Global Balance: 187 USD  
Weighted Average Yield: 31.14 %

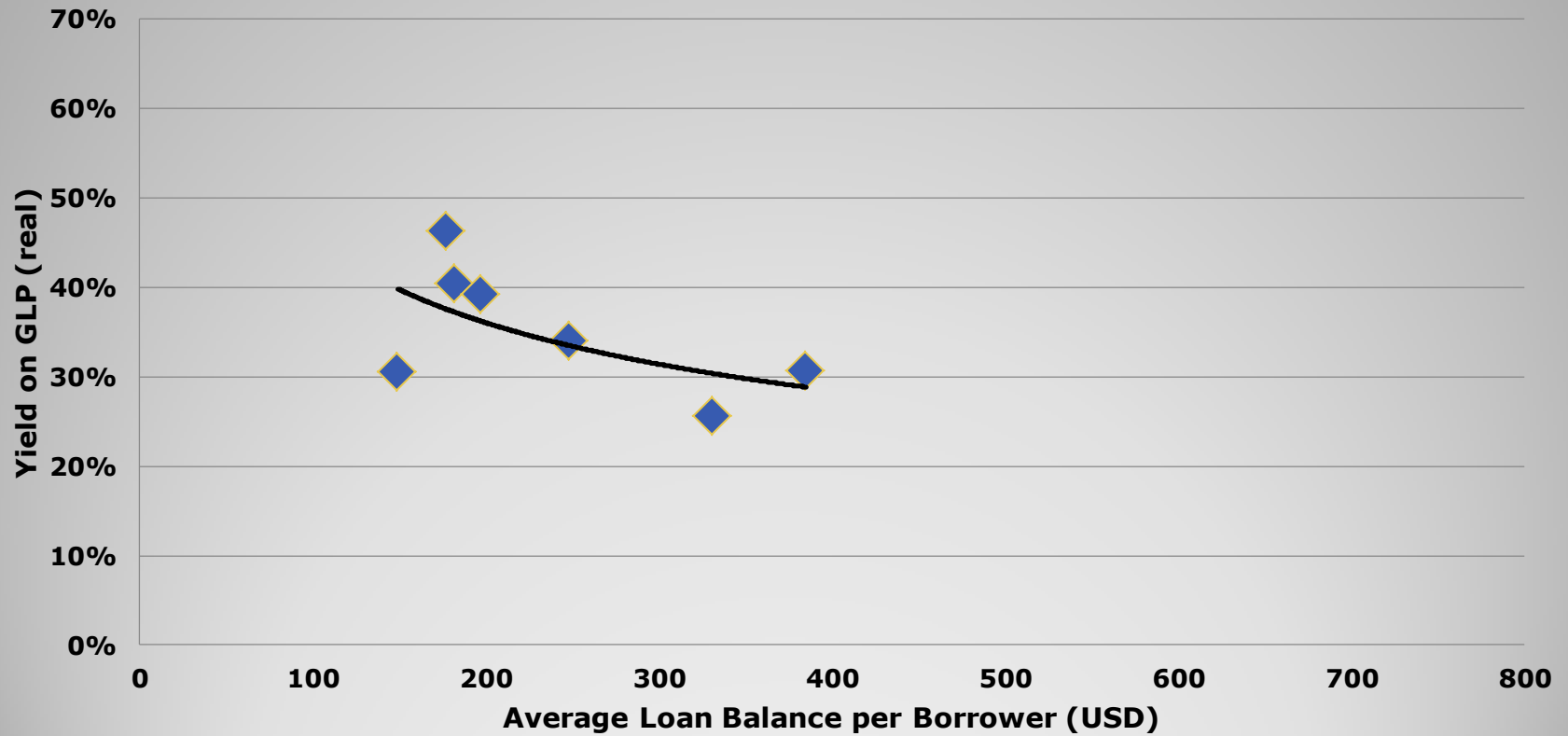
Loan Size and Yield, 2004  
(6 MFIs in Morocco)



2005

Average Global Balance: 222 USD  
Weighted Average Yield: 29.85 %

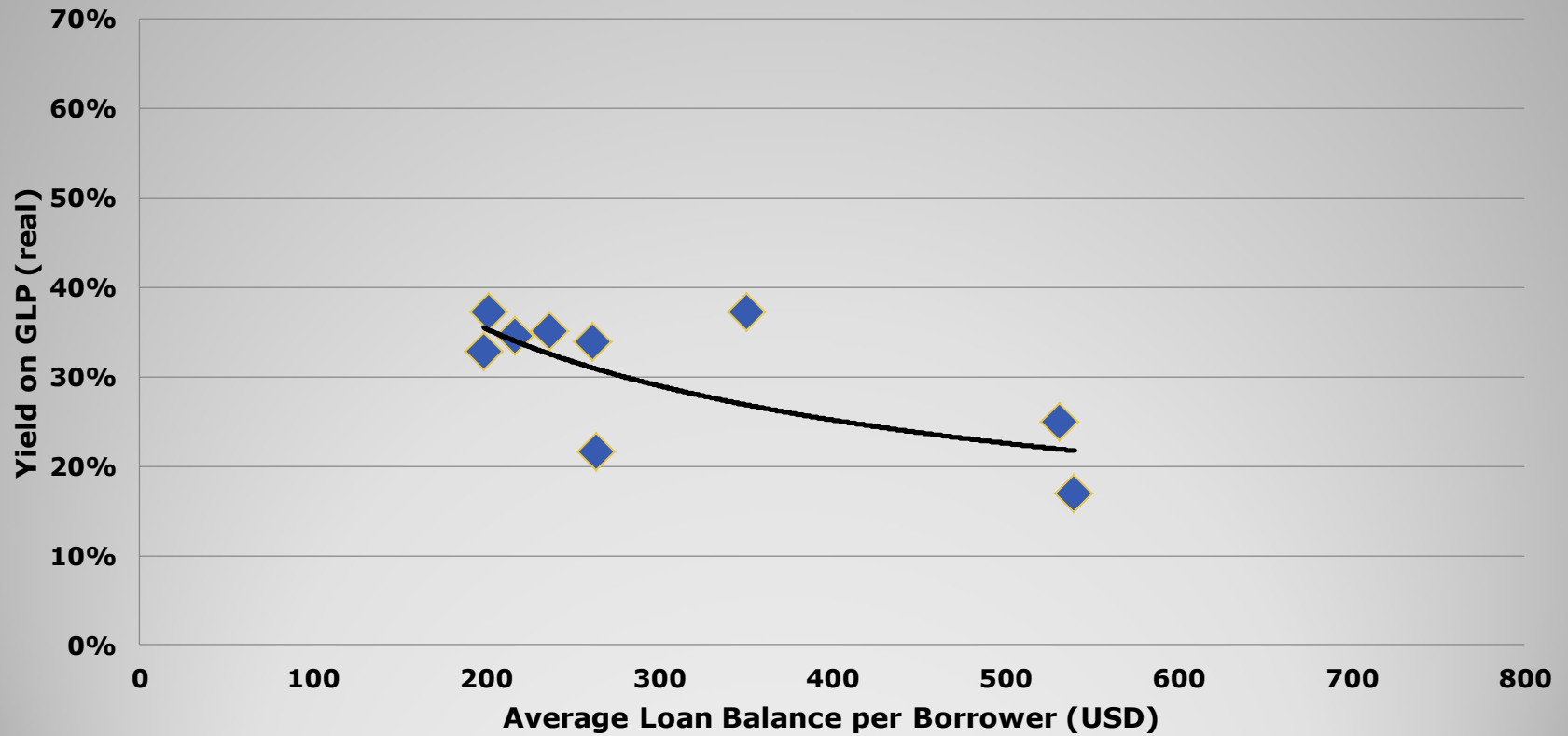
Loan Size and Yield, 2005  
(7 MFIs in Morocco)



2006

Average Global Balance: 291 USD  
Weighted Average Yield: 25.17 %

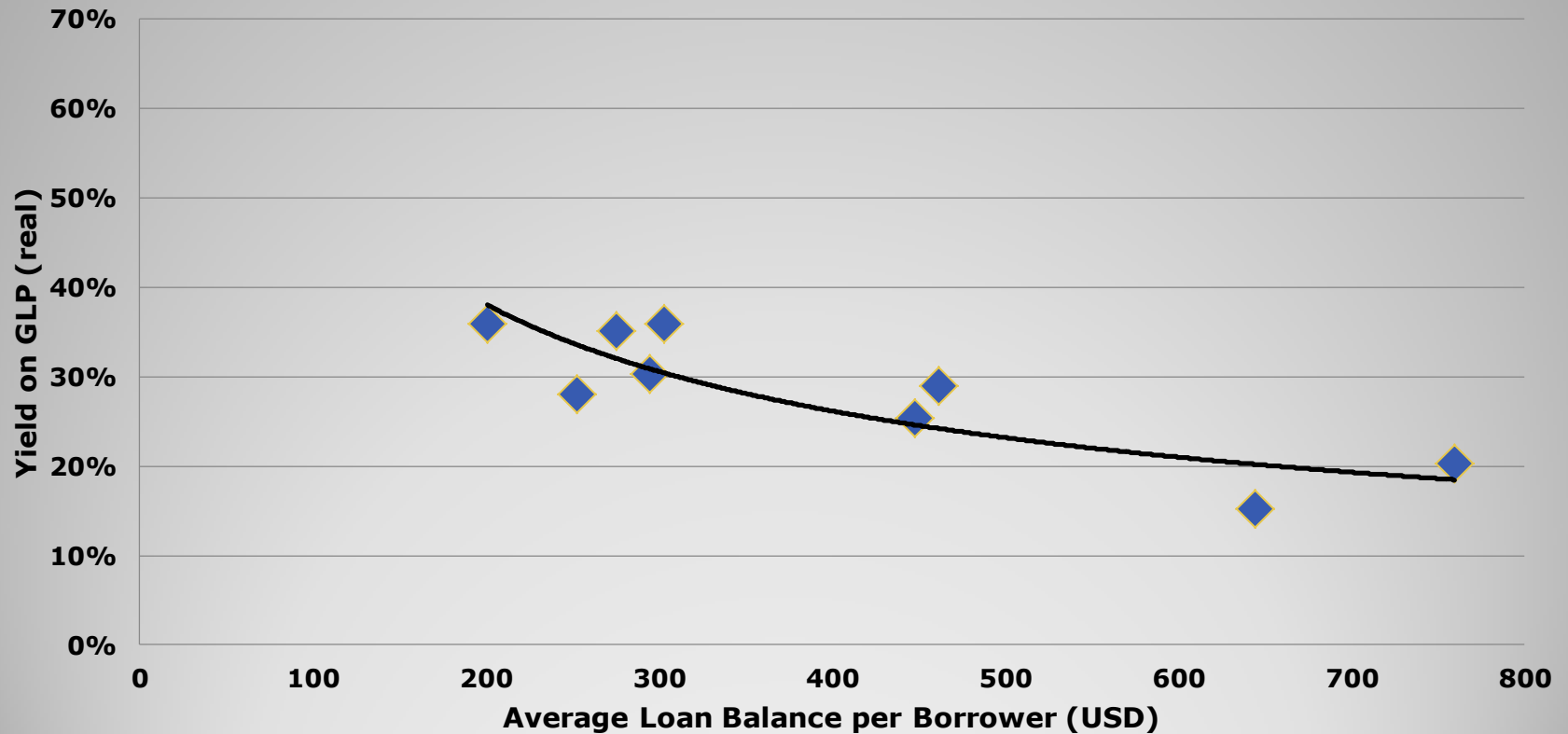
Loan Size and Yield, 2006  
(9 MFIs in Morocco)



2007

Average Global Balance: 428 USD  
Weighted Average Yield: 22.61 %

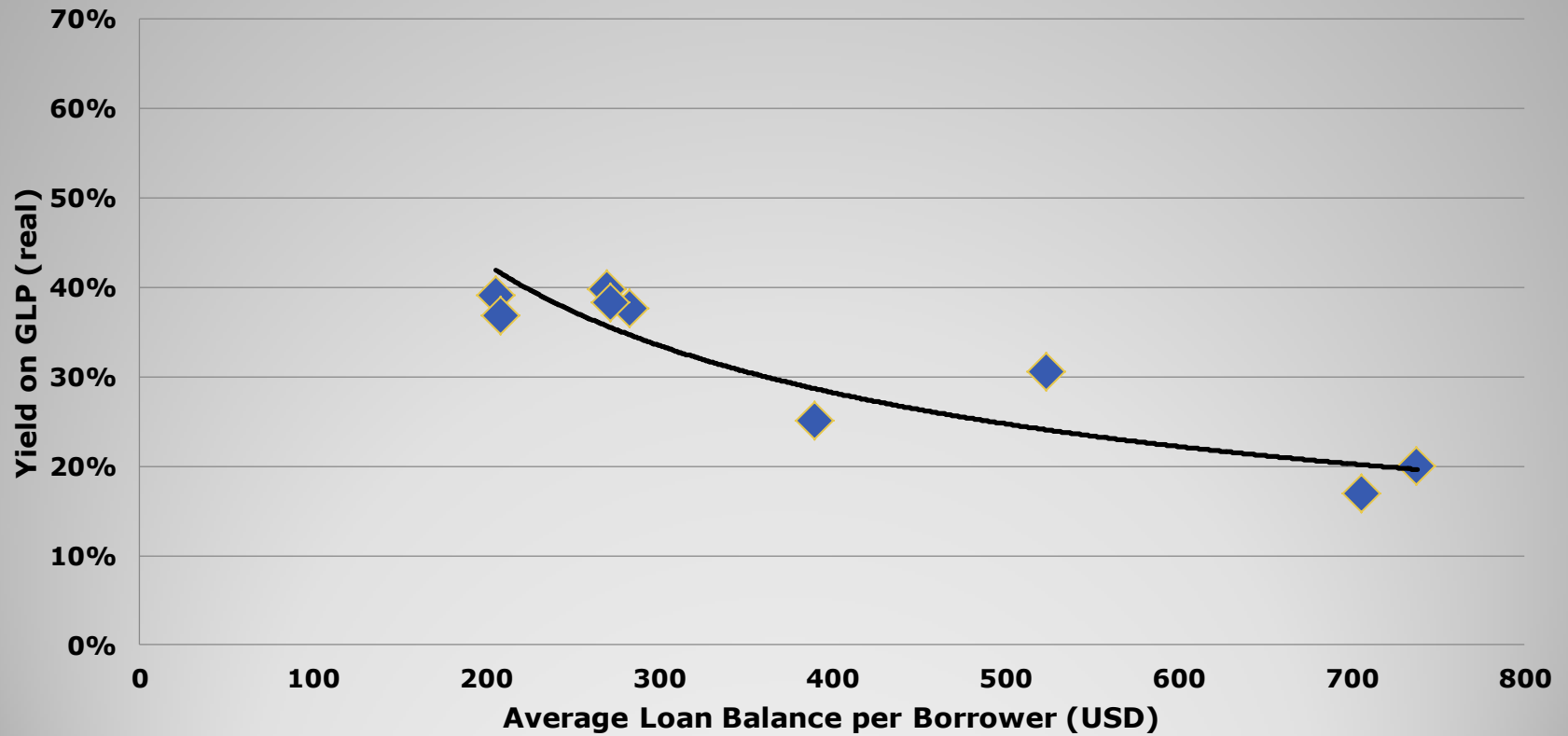
Loan Size and Yield, 2007  
(9 MFIs in Morocco)



2008

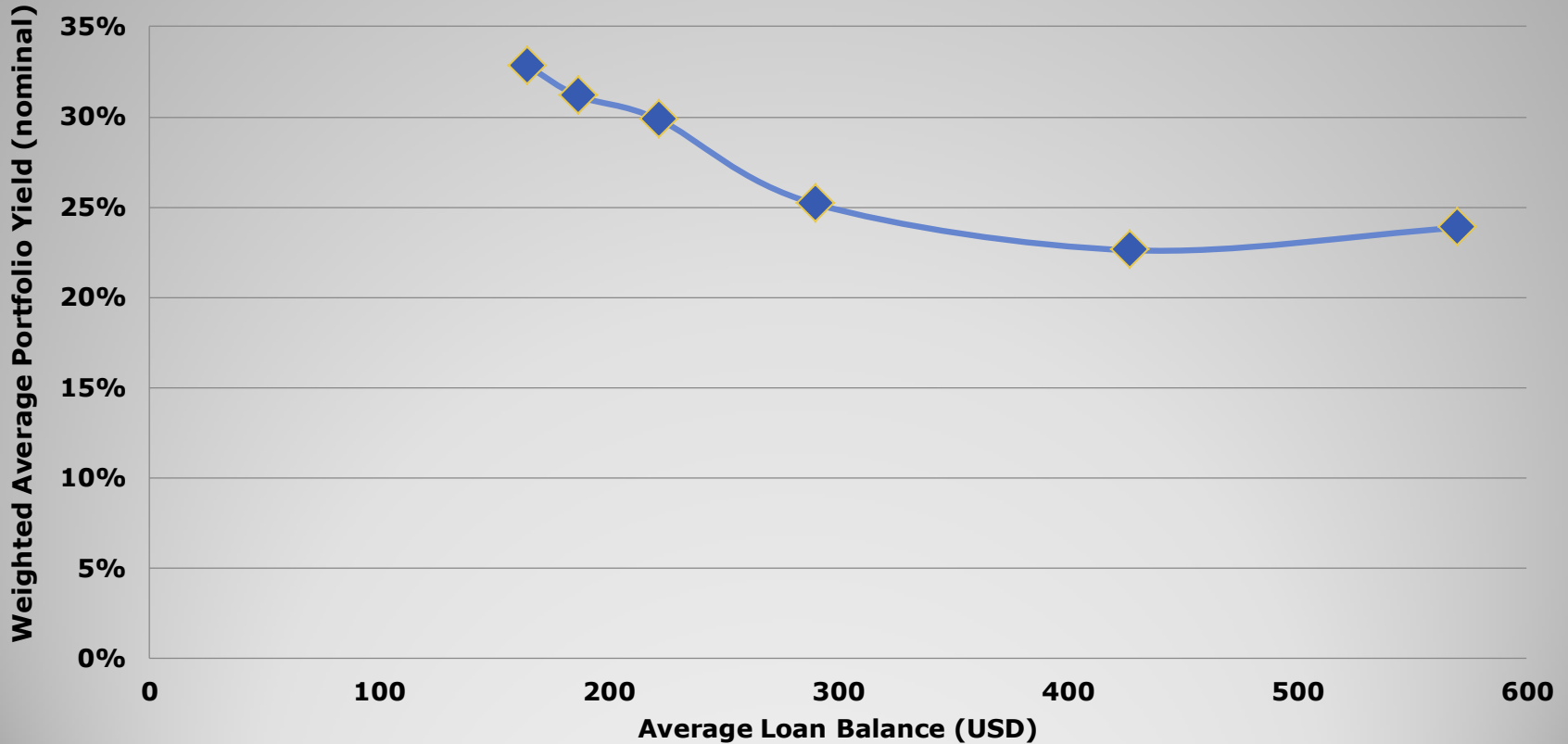
Average Global Balance: 570 USD  
Weighted Average Yield: 23.86 %

Loan Size and Yield, 2008  
(9 MFIs in Morocco)



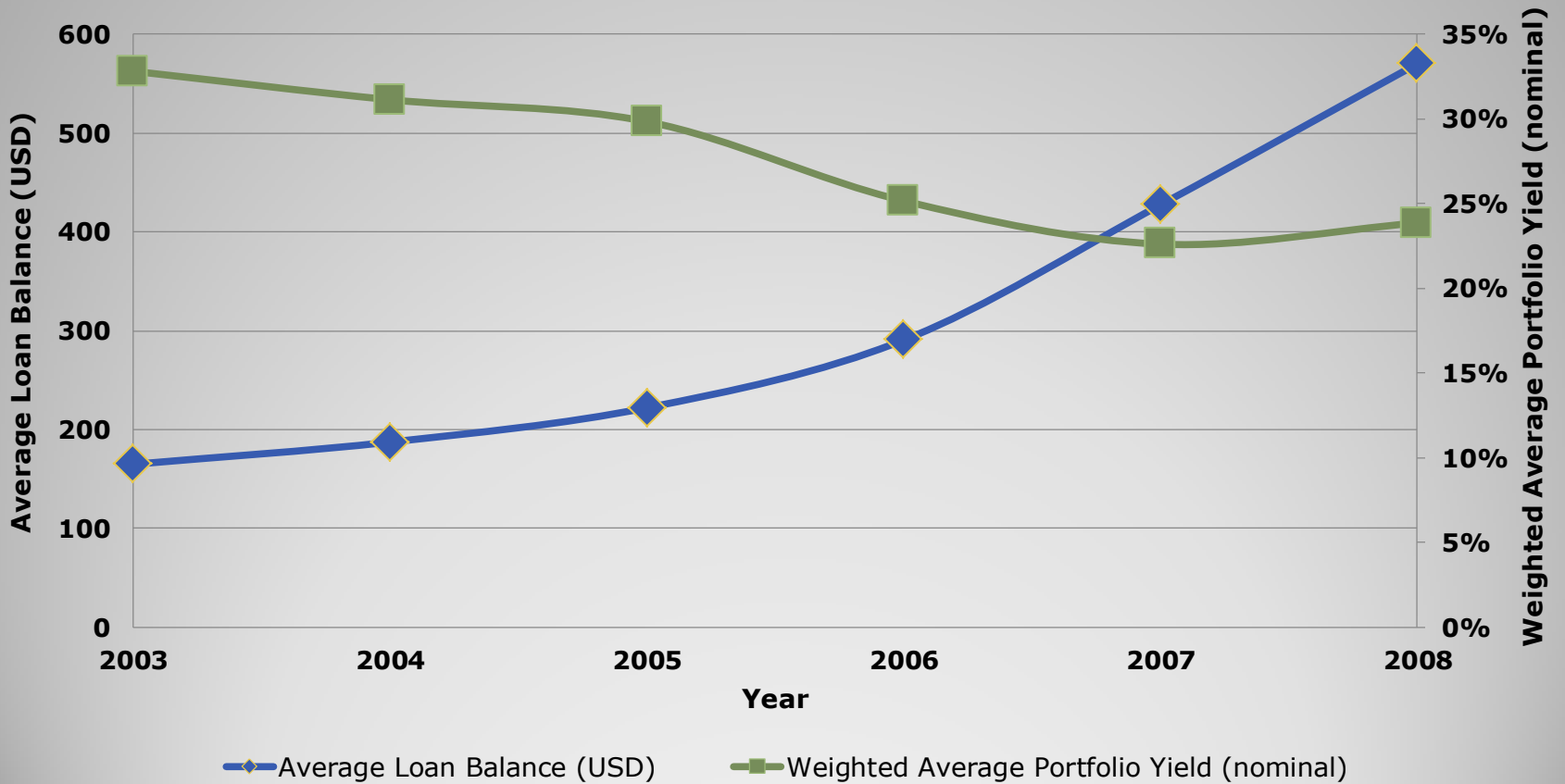
# Time Series: 2003-2008

**Morocco**  
**Country Average Loan Balance and Weighted Average Portfolio Yield**  
**2003-2008**



# Time Series: 2003-2008

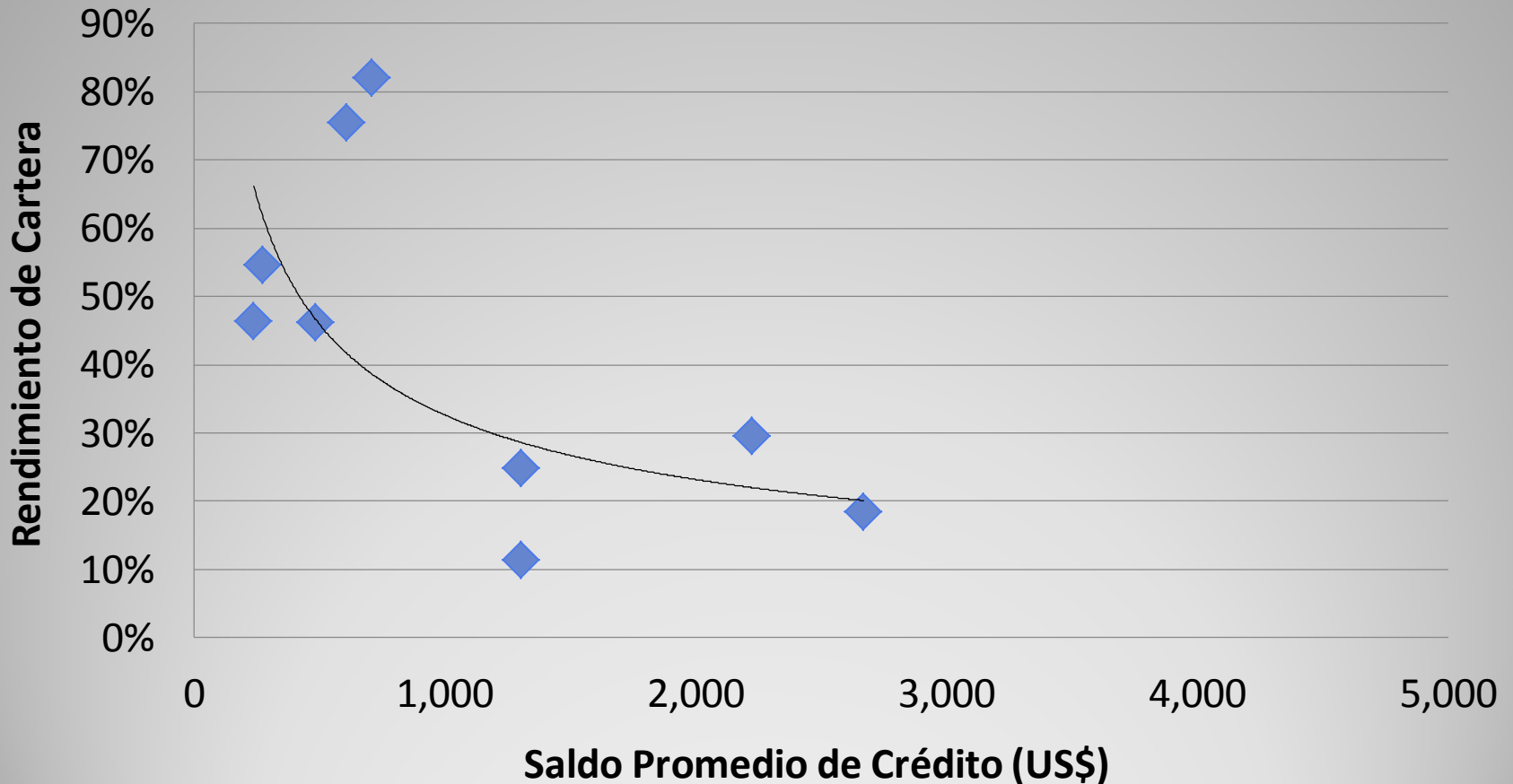
Morocco  
Country Average Loan Balance and Weighted Average Portfolio Yield  
2003-2008



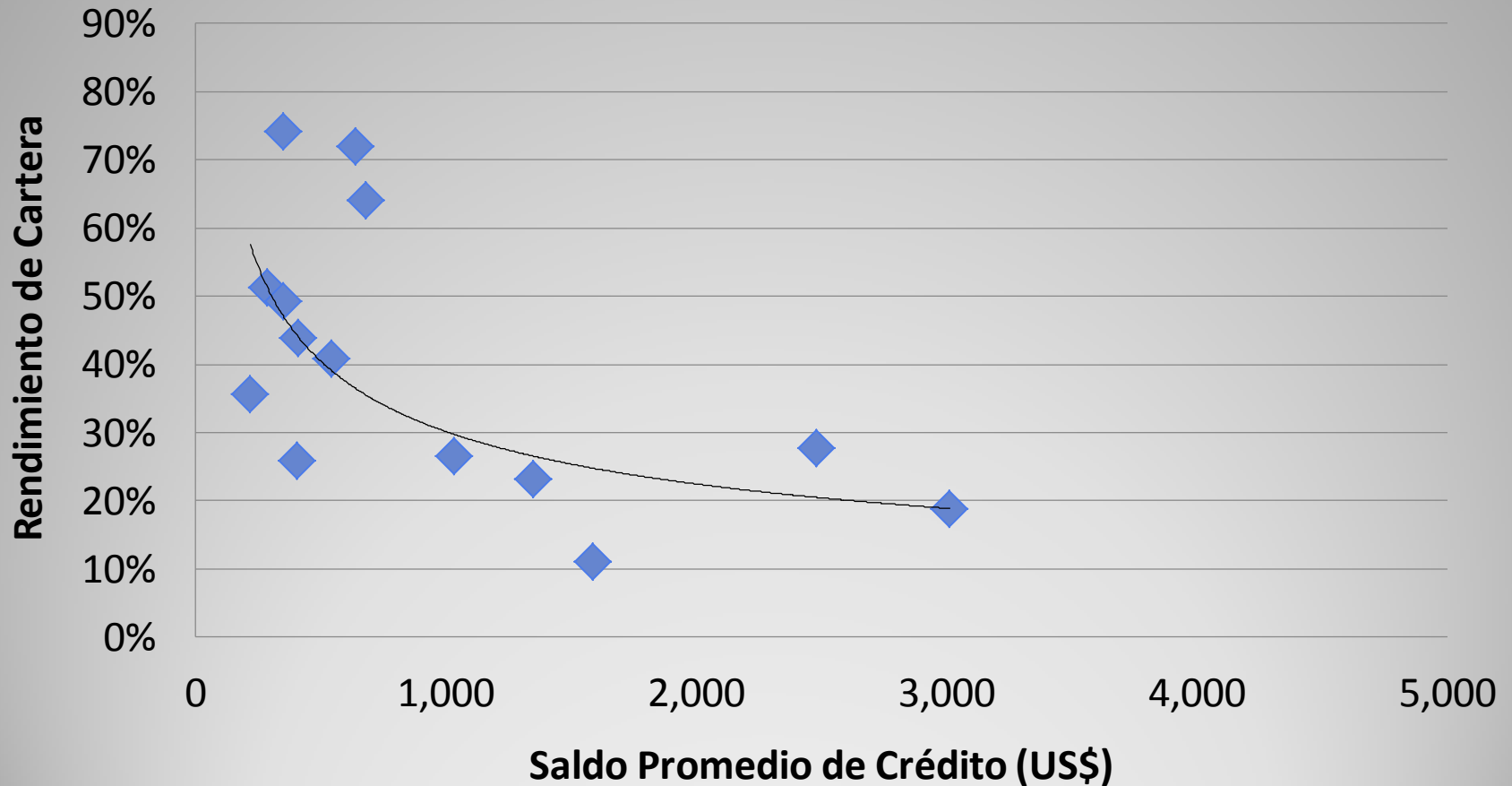
# Tendencia de precios

## Ecuador

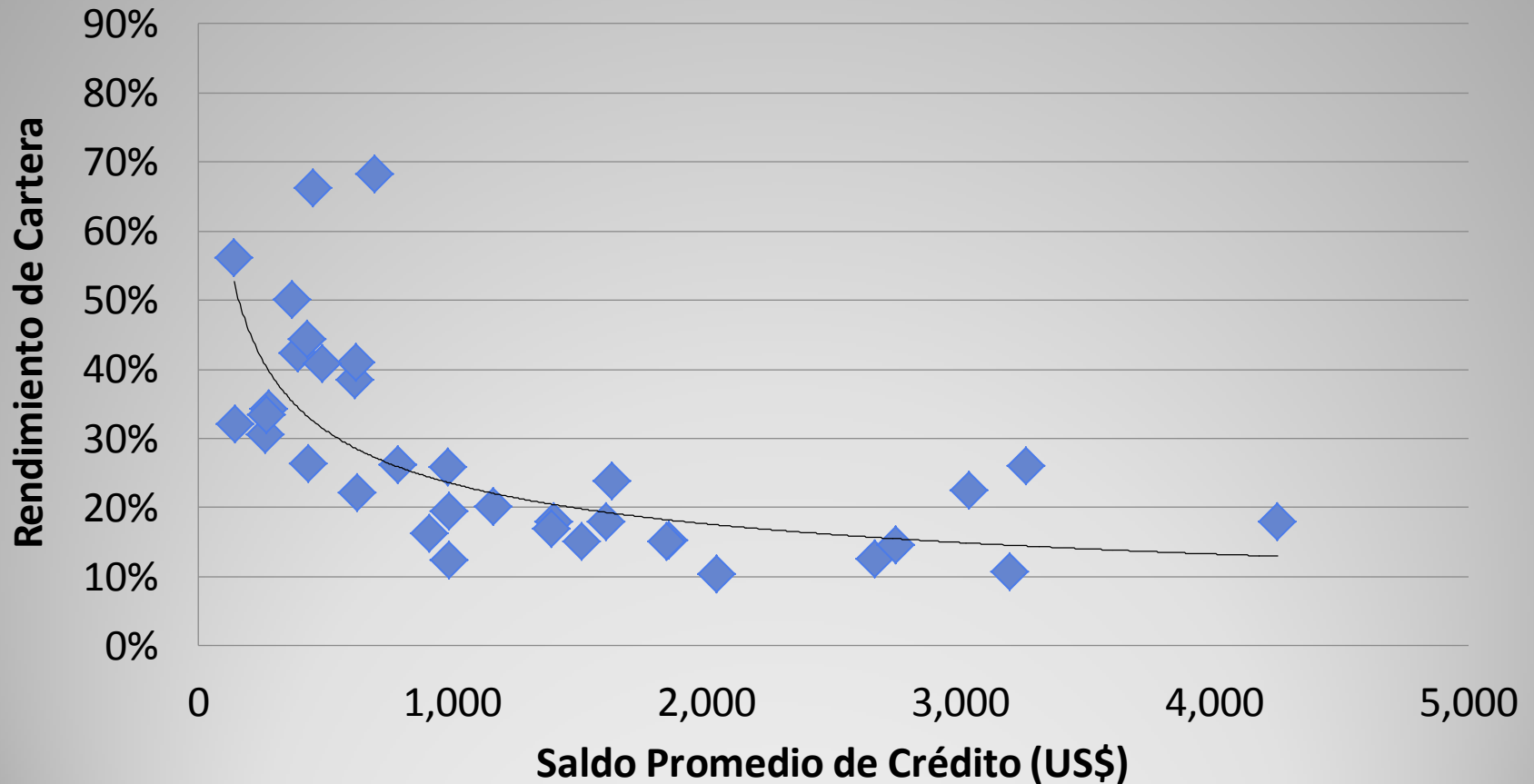
## Saldo Promedio y Rendimiento de Cartera, 2004 (10 IMF Ecuador)



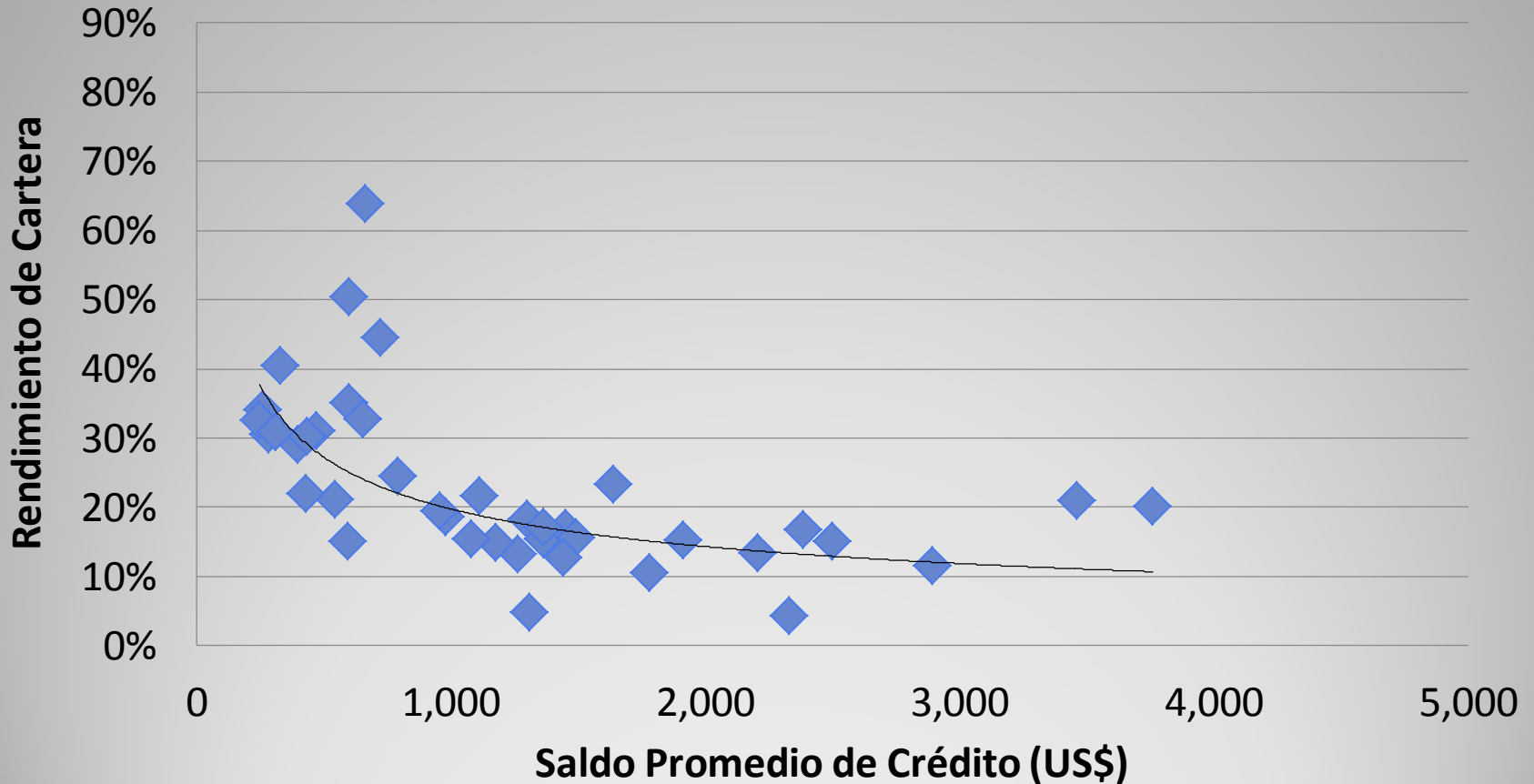
## Saldo Promedio y Rendimiento de Cartera, 2005 (15 IMF Ecuador)



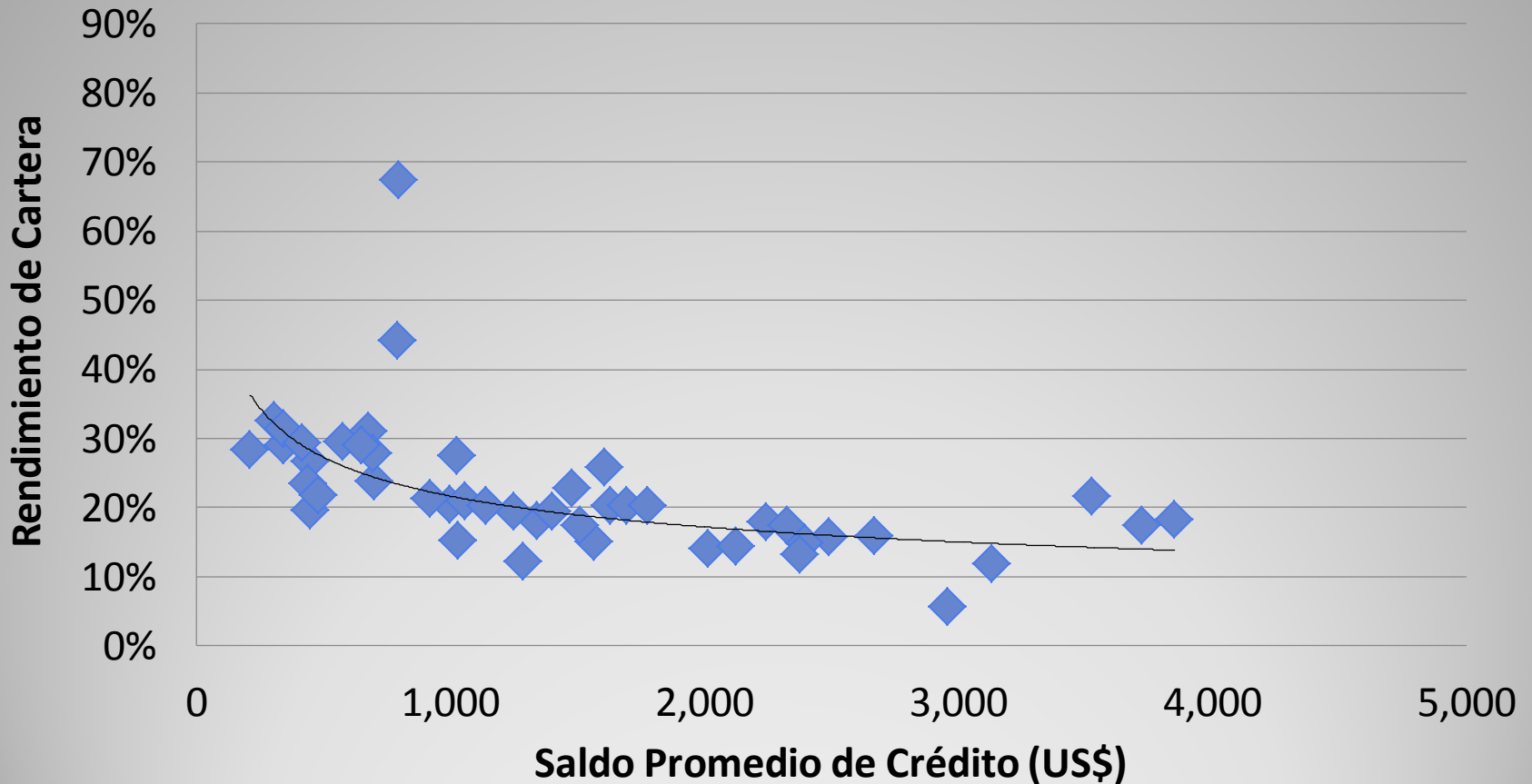
## Saldo Promedio y Rendimiento de Cartera, 2006 (36 IMF Ecuador)



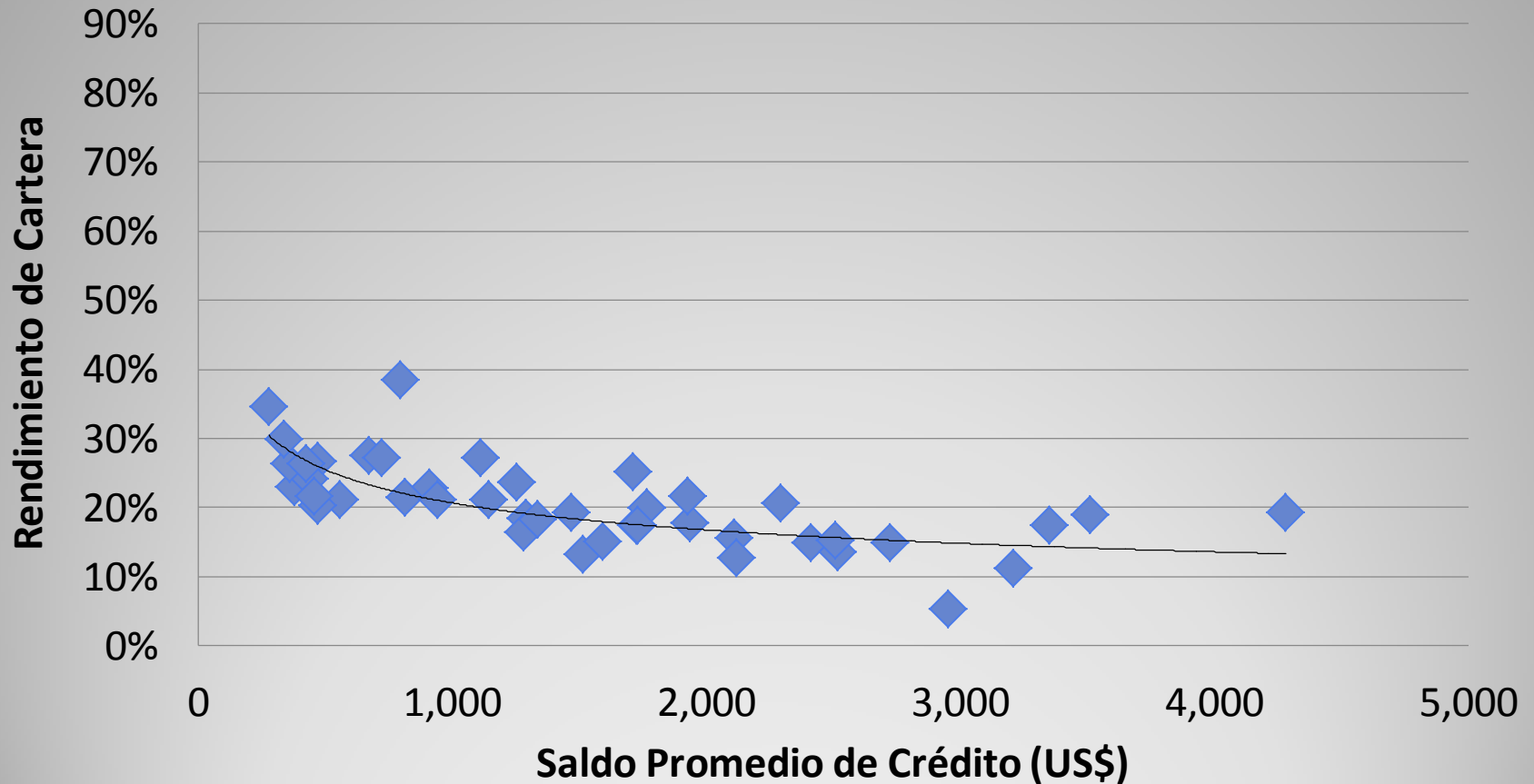
## Saldo Promedio y Rendimiento de Cartera, 2007 (42 IMF Ecuador)



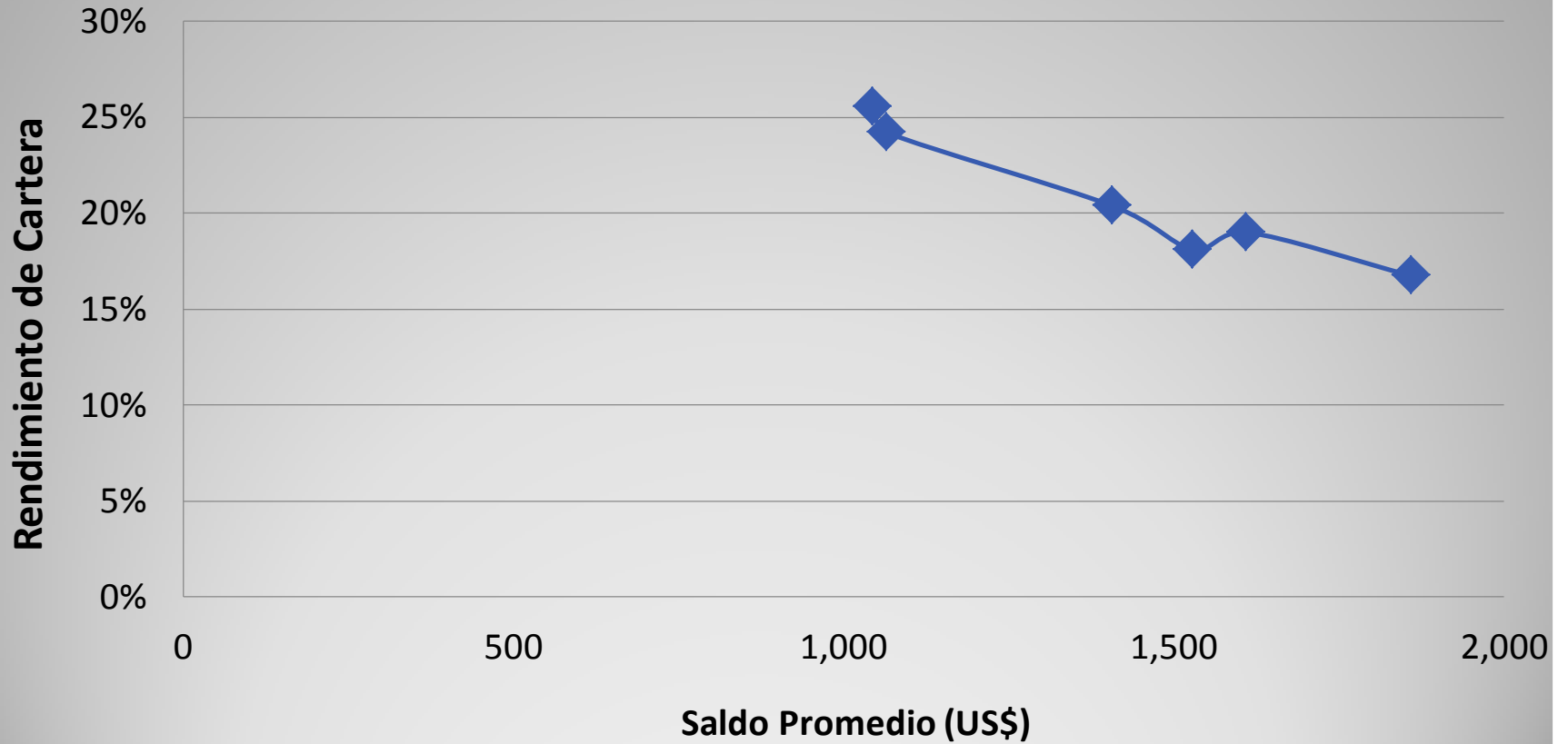
## Saldo Promedio y Rendimiento de Cartera, 2008 (46 IMF Ecuador)



## Saldo Promedio y Rendimiento de Cartera, 2009 (43 IMF Ecuador)

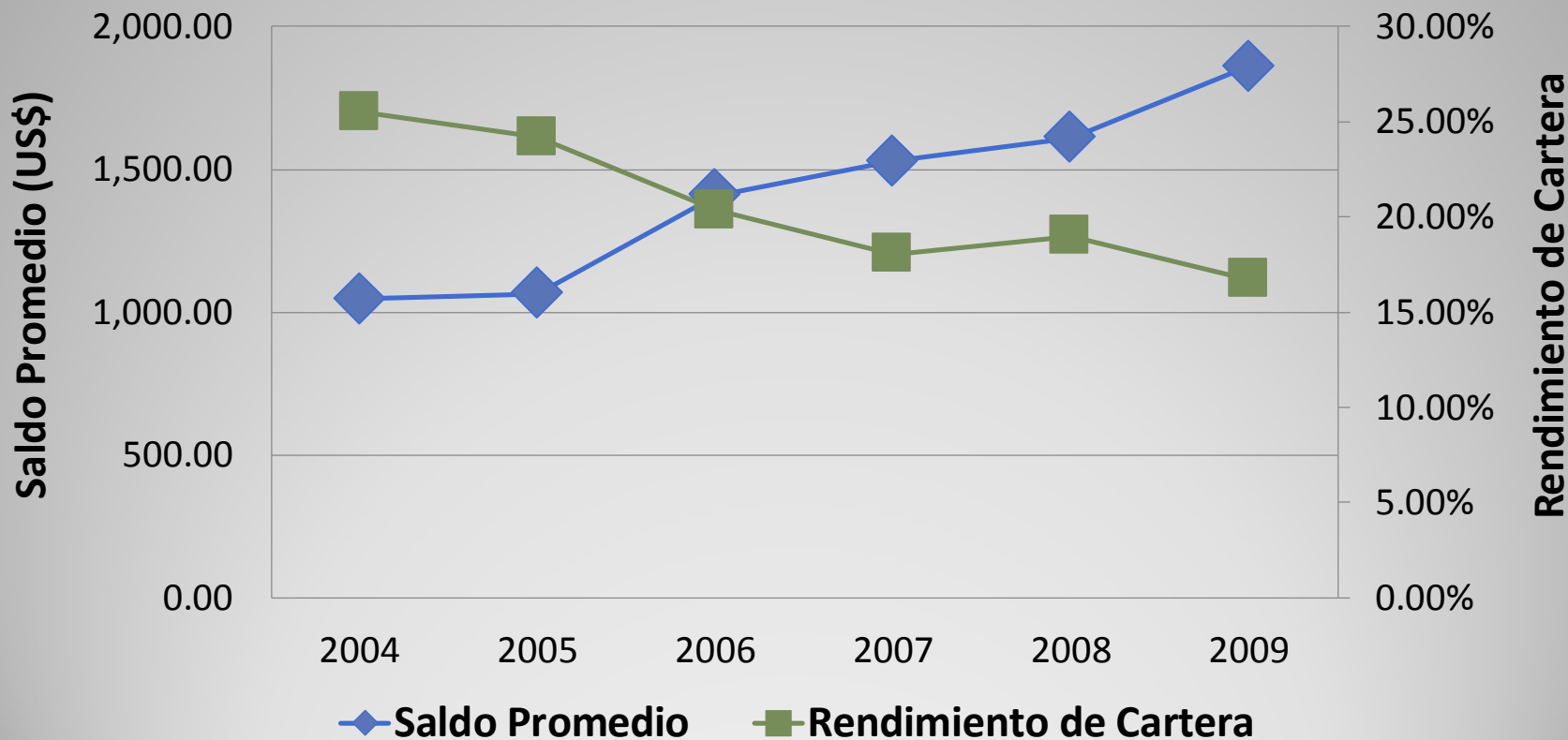


**Ecuador**  
**Saldo Promedio de Crédito del País y**  
**Rendimiento de Cartera (Promedio Ponderado)**  
**2004-2009**



# Ecuador

## Saldo Promedio de Crédito del País y Rendimiento de Cartera (Promedio Ponderado) 2004-2009



# Panel de Comentaristas

- Carlos Egas  
Director Ejecutivo  
D-MIRO
- Sandra Naula  
Gerente General  
COAC FondVida
- Hugo Velez  
Auditor Interno  
COAC Ambato

# Preguntas y Respuestas