



# INFORME

## Riesgo Sectorial del sector Transporte y Almacenamiento

SUBGERENCIA DE RIESGOS FINANCIEROS

GERENCIA DE RIESGOS

III – TRIMESTRE - 2025

# ANÁLISIS DE RIESGO SECTORIAL

## Actividades CIIU con cartera improductiva mayor a \$5M

Sector	CIIU	Actividad	Improductiva total de Manufactura	Improductiva de actividad	Participación Improductiva	Número de Clientes	Número de Provincias
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO.	H492102	Transporte terrestre de pasajeros por sistemas de transporte suburbano	\$285.95M	\$7.43M	3%	2	2

Fuente: Base de datos del CAIR de la Subgerencia de Riesgos Financieros

Elaboración: Subgerencia de Riesgo Financiero - Gerencia de Riesgos.

Para el análisis de riesgo sectorial de TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO se identificó 1 actividad CIIU con cartera improductiva superior a los \$5M. La cartera improductiva de esta actividad asciende a \$7.43 millones, lo que representa una participación del 3% del total sectorial. Esta actividad concentra 2 clientes.

El presente análisis se elaboró a partir de información pública proveniente de diversas fuentes, incluyendo la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas (SRI) y la base de datos del Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) de la CFN B.P. Las periodicidades de la información varían entre las fuentes. Este informe de riesgo sectorial es válido para el tercer y cuarto trimestre de 2025.

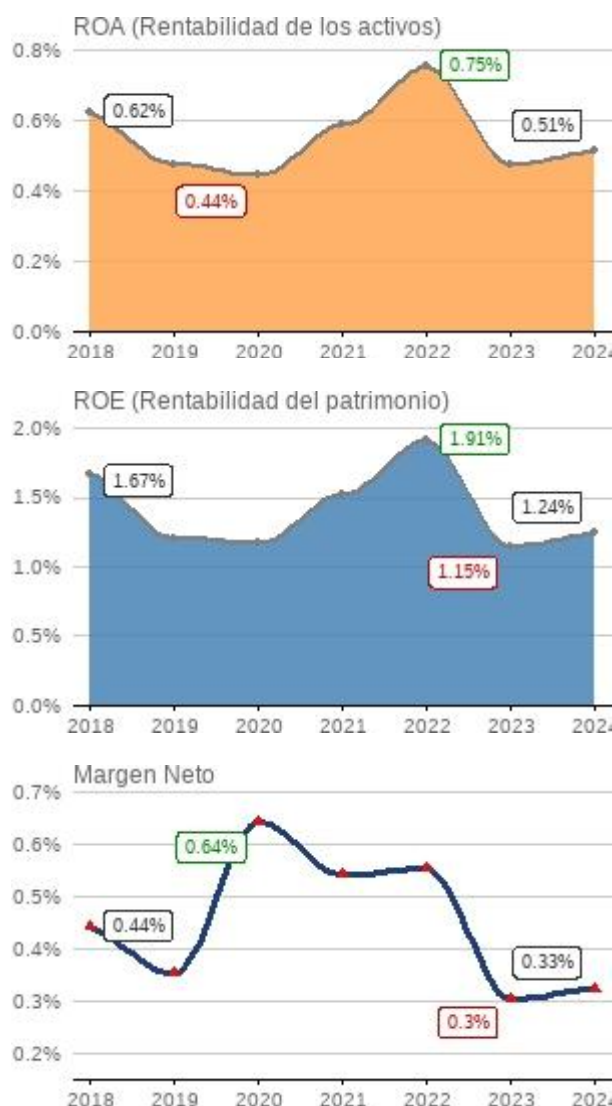
Nivel de Riesgo Moderado

# TRANSPORTE TERRESTRE DE PASAJEROS

Riesgo Sectorial: F410010

La actividad presenta riesgo moderado con mejoras en rentabilidad (ROA 0.51%, +8.2% anual) aunque con márgenes netos bajos (0.33%). Las ventas crecieron 17.22% anual pero con caída trimestral del 67.52%, mostrando alta volatilidad. La cartera improductiva se concentra en Guayas (\$7.43M) con mora en transporte terrestre en aumento, mientras las compras reflejan ajuste operativo con disminución del 66.99% en el último trimestre.

## INDICADORES FINANCIEROS



En el período analizado, la rentabilidad sobre activos osciló entre 0.41% y 4.35%, cerrando 2024 en 3.19% (-26.7% vs

año anterior). Esta evolución refleja un deterioro significativo en la eficiencia del uso de activos. La rentabilidad sobre patrimonio registró un rango de 0.72% a 7.77%, situándose en 5.76% al cierre de 2024 (-25.6% de variación), evidenciando un deterioro significativo en el retorno para los accionistas. El margen neto mostró valores entre 2.37% y 11.62%, finalizando en 8.55% en 2024 (-20.3% de cambio). Esto indica un deterioro significativo en la capacidad de conversión de ingresos a utilidades netas.

## DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS

Características del ingreso por tamaño de empresa

Tamaño	Ingreso Promedio	Ingreso total	Empleados totales	Promedio de empleados	Número de Empresas
Micro	\$25.62K	\$3.77M	542	4	147
Pequeña	\$234.06K	\$3.28M	223	16	14
Mediana	\$1.86M	\$14.89M	201	25	8
Grande	\$16.18M	\$16.18M	169	169	1

Fuente: Base de datos del CAIR de la Subgerencia de Riesgos Financieros  
Elaboración: Subgerencia de Riesgo Financiero - Gerencia de Riesgos.

El análisis del ingreso por tamaño de empresa muestra una estructura altamente heterogénea. Las microempresas, aunque representan el mayor número de unidades (147), generan un ingreso total moderado de \$3.77M, con ingresos promedio muy bajos debido a su limitada escala operativa.

Su aporte laboral es significativo, con 542 empleados, pero con un promedio de solo 4 trabajadores por empresa, reflejando estructuras productivas pequeñas y de baja capacidad instalada.

Las empresas pequeñas muestran un comportamiento más equilibrado: 14 compañías concentran \$3.28M en ingresos totales y mantienen un promedio de 16 empleados, lo que indica una mejora en productividad respecto al segmento micro.

Las empresas medianas, aunque son solo 8, generan \$14.89M, más del cuádruple que las pequeñas, evidenciando una clara ganancia de eficiencia y capacidad operativa a medida que aumenta el tamaño empresarial.

El segmento grande, representado por una sola empresa, aporta \$16.18M, siendo el de mayor ingreso individual y con una dotación laboral alta (169 empleados), lo que confirma su rol dominante en generación de valor económico

## VENTAS



La evolución de las ventas y exportaciones de transporte y almacenamiento entre mar-25 y ago-25 es favorable. En el periodo analizado las ventas aumentaron un 17.22%, al pasar de \$41.85M a \$49.05M. El análisis trimestral revela que de marzo a mayo, las ventas crecieron de \$41.85M a \$43.55M (4.08%), lo que equivale, a un crecimiento mensual promedio de 1.36%.

En el segundo trimestre, de junio a agosto, se observa una marcada caída, las ventas pasaron de \$151.02M a \$49.05M (-67.52%), con un promedio mensual de disminución de -22.51%.

## COMPRAS



El comportamiento de las compras e importaciones de transporte y almacenamiento entre mar-25 y ago-25 sugiere una expansión

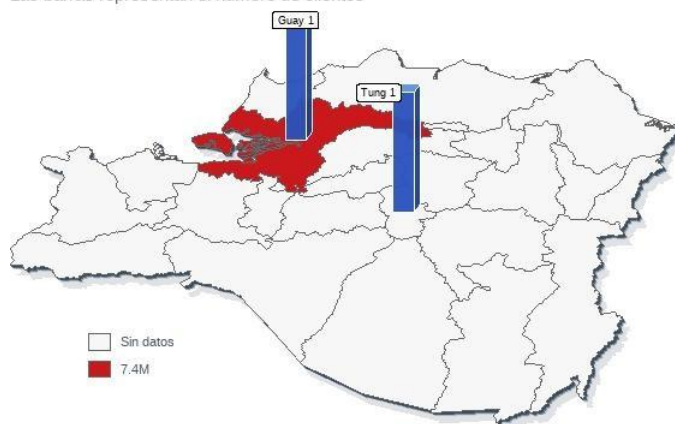
en las operaciones. La tendencia general muestra un cambio de 10.35%, con el gasto pasando de \$38.35M a \$42.32M.

De marzo a mayo, el gasto en compras experimentó un aumento sostenido, con una variación de 6.23%. Esto equivale a un cambio mensual promedio de 2.08%.

De junio a agosto, se observa una marcada disminución en el gasto de capital. El valor de las compras pasó de \$128.22M a \$42.32M (-66.99%), lo que indica un cambio mensual promedio de -22.33%.

## DISTRIBUCIÓN GEOGRAFICA DE CARTERA IMPRODUCTIVA Y CLIENTES

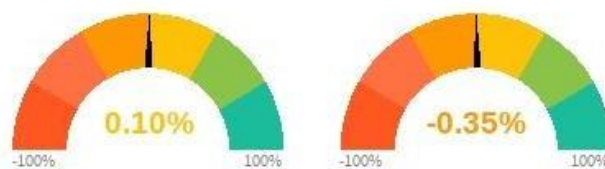
Distribución de la Cartera Improductiva para CIU: H492102  
Las barras representan el número de clientes



A Septiembre de 2025 la provincia con mayor cartera improductiva es Guayas (\$7.43M). En total hay dos clientes, uno en Guayas y uno Tungurahua.

### Tasa de variación trimestral del porcentaje de Mora

Transporte terrestre de pasajeros Transporte y almacenamiento



De junio a septiembre de 2025 la mora de la actividad de Transporte terrestre de pasajeros subió, mientras que la mora del industria de Transporte y almacenamiento bajo.

Elaborado por:

Subgerencia de Riesgos Financieros  
Gerencia de Riesgos

