



INFORME

Riesgo Sectorial del sector Alojamiento y servicio de comidas

GERENCIA DE RIESGOS

IV - TRIMESTRE – 2025

ANÁLISIS DE RIESGO SECTORIAL

ACTIVIDADES DE ALOJAMIENTO Y DE SERVICIO DE COMIDAS

Servicios de alojamiento prestados por hoteles

Nivel de Riesgo Moderado

Resumen de Cartera y Exposición

SECTOR	CIU	ACTIVIDAD	IMPRODUCTIVA SECTOR	IMPRODUCTIVA CIU	% PARTICIPACION	N CLIENTES	N PROVINCIAS
ACTIVIDADES DE ALOJAMIENTO Y DE SERVICIO DE COMIDAS	I551001	Servicios de alojamiento prestados por hoteles,	\$17,640,398.17	\$15,825,838.08	89.71%	103	21

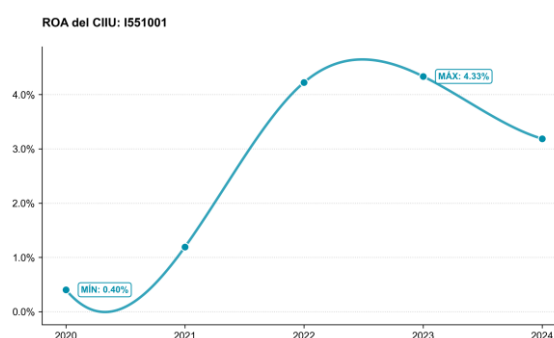
La actividad presenta un nivel de riesgo moderado, determinado conforme a la metodología MM-AIR-02-AC-05 de categorización y análisis sectorial, a partir de la evaluación cuantitativa y cualitativa de su entorno económico y desempeño financiero. Aunque la evolución de los indicadores de rentabilidad durante el período 2020-2024 no fue uniforme, al cierre de 2024, los mismos registraron una disminución interanual: el indicador ROA pasó de 4.33% en 2023 a 3.19% en 2024 (una disminución de -1.15 p.p.), mientras que el ROE se desplazó de 7.73% a 5.84% en el mismo periodo (-1.89 p.p.), manteniendo además un margen neto del 8.55% al cierre del ejercicio. Al corte de diciembre 2025, las ventas presentaron una variación trimestral de +12.27%, mientras que las compras variaron en +15.07%, reflejando el comportamiento reciente de la actividad económica. Por su parte, la cartera improductiva se concentra principalmente en Manabí (\$8.16 MM), y la mora de la actividad registró una variación de +12.95% al cierre del último trimestre en comparación con el cierre del trimestre anterior.

Indicadores Financieros

En los últimos 5 años con información completa, del año 2020 al 2024, la rentabilidad sobre activos (ROA) para el CIU I551001 osciló entre 0.40% y 4.33%, cerrando el 2024 en 3.19%. En comparación con 2023, el indicador registró una disminución, reflejando cambios en la eficiencia del uso de los activos. Por otro lado, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) registró un rango de 0.73% a 7.78%, situándose en 5.84% al cierre del ejercicio. Respecto a 2023, el indicador evidenció una disminución en la rentabilidad generada para los accionistas. Finalmente, el margen neto mostró valores entre 2.36% y 11.65%, finalizando en 8.55%; este indicador mide la capacidad de conversión de ingresos en utilidades netas del sector.

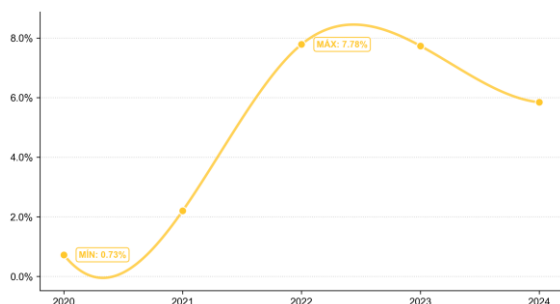
En términos de riesgo de crédito, el monitoreo de estos indicadores financieros permite determinar la capacidad del sector para absorber shocks y generar flujos de caja sostenibles. Un deterioro conjunto de estos indicadores disminuye la capacidad de pago sectorial, aumentando la probabilidad de default de

las operaciones crediticias relacionadas con esta actividad económica.



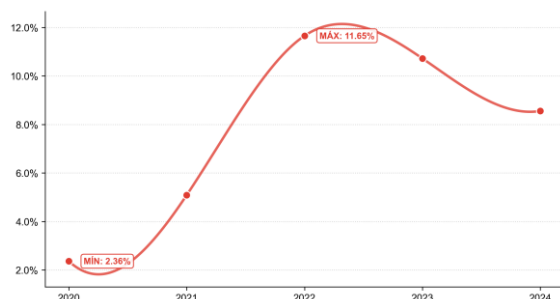
Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

ROE del CIU: I551001



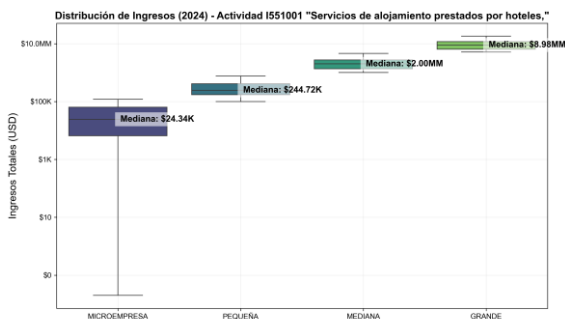
Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Margen Neto del CIU: I551001



Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Distribución de Ingresos



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros SCVS
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

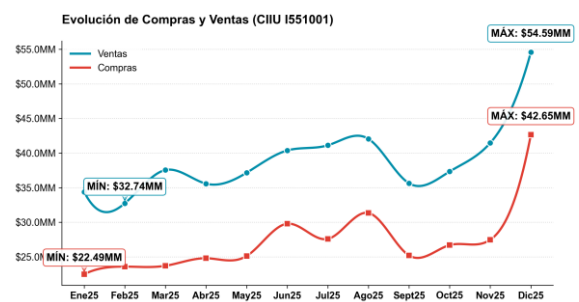
Tras normalizar la muestra analizada para el CIU I551001, se identifica una concentración de ingresos moderada, donde el segmento de empresas grandes captura el 40.1% del volumen total de ingresos en el sector. Este estrato registra una mediana de ingresos de \$8.98MM, con techos operativos de \$18.07MM.

Por otro lado, las empresas medianas y pequeñas registran una mediana de ingresos de \$2.00MM y \$244.72K, respectivamente, lo cual puede afectar su sensibilidad ante la volatilidad del ciclo económico. Las empresas ubicadas en los estratos inferiores, donde se concentra el 83.9% de las unidades económicas, podrían presentar una limitada capacidad de absorción de shocks.

Evolución de Compras y Ventas

Las ventas y exportaciones de la actividad Servicios de alojamiento prestados por hoteles, (I551001) evolucionaron desde \$34.38MM en Ene25 hasta \$54.59MM en Dic25. Al cierre del último trimestre analizado se observó un incremento intertrimestral de +12.27% respecto al cierre del trimestre precedente, evidenciando la dinámica reciente del sector y el comportamiento de sus niveles de actividad.

Las compras e importaciones de la actividad Servicios de alojamiento prestados por hoteles, (I551001) pasaron de \$22.49MM en Ene25 a \$42.65MM en Dic25. Al cierre del último trimestre analizado (diciembre 2025) se registró una expansión intertrimestral de +15.07% respecto al cierre del trimestre anterior (septiembre 2025), evidenciando los cambios recientes en la dinámica operativa del sector.

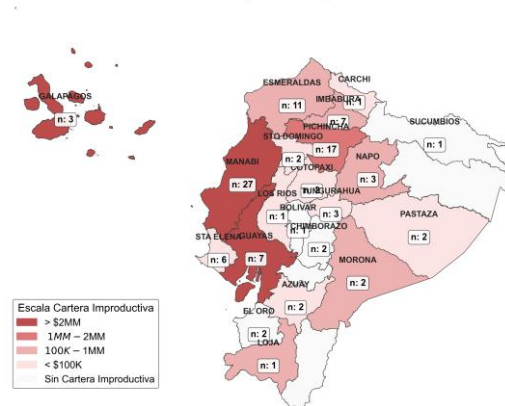


Fuente: Servicio de Rentas Internas SRI
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Distribución Geográfica de Cartera Improductiva

En el periodo diciembre 2025 las provincias con mayor cartera improductiva son Manabí (\$8.16 MM) y Guayas (\$2.24 MM). En el mismo periodo, las provincias con el mayor número de clientes con cartera improductiva son Manabí (27 clientes) y Pichincha (17 clientes).

Distribución de Cartera Improductiva y Clientes: I551001



Fuente: Saldos de Cartera CFN B.P.
Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Variación Trimestral de la Mora

La mora de la actividad de Servicios de alojamiento prestados por hoteles, aumentó en un 12.95%, mientras que la mora del sector de ACTIVIDADES DE ALOJAMIENTO Y DE SERVICIO DE COMIDAS, aumentó en un 7.12% al corte de diciembre 2025 en comparación con septiembre 2025.



Fuente: Saldos de Cartera CFN B.P.

Elaborado por: Subgerencia de Riesgos Financieros

Conclusiones

A diciembre 2025, la actividad I551001 – Servicios de alojamiento prestados por hoteles, concentra USD 15.83 MM de cartera improductiva, equivalente al 89.71% de la cartera improductiva del sector ACTIVIDADES DE ALOJAMIENTO Y DE SERVICIO DE COMIDAS. La exposición improductiva se concentra principalmente en Manabí, mientras que la mora de la actividad registra un cambio trimestral de +12.95%, en contraste con el +7.12% registrado a nivel sectorial.

Se recomienda aplicar las medidas de seguimiento y control acordes con el nivel de riesgo identificado, manteniendo un seguimiento permanente sobre la generación de flujos, la concentración geográfica y la evolución de la mora, considerando los cambios recientes observados en los indicadores y el comportamiento de la actividad, con el fin de anticipar posibles presiones sobre la capacidad de pago y la calidad de la cartera vinculada a esta actividad económica.

Elaborado por:

Subgerencia de Riesgos Financieros
Gerencia de Riesgos

