

**2019**  
**DICIEMBRE**

**EVOLUCIÓN  
DE LAS  
COOPERATIVAS  
FINANCIERAS  
ECUATORIANAS**

Indicadores Financieros	3
Principales Cuentas	4
Activos	4
Inversiones	5
Fondos Disponibles en el Exterior	5
Patrimonio	6
Tasas de Interés	7
Depósitos y Créditos	8
Depósitos	8
Créditos	11
Indicadores	15
Resumen Sistema Cooperativo	19

Publicado el 23 de Enero de 2020

Econ. Julio José Prado, PhD. - Presidente Ejecutivo  
 Econ. Andrea Villarreal - Directora Departamento Económico  
 Econ. Nicole Granizo - Analista Económico  
 Econ. María Belén Vivero - Analista Económico



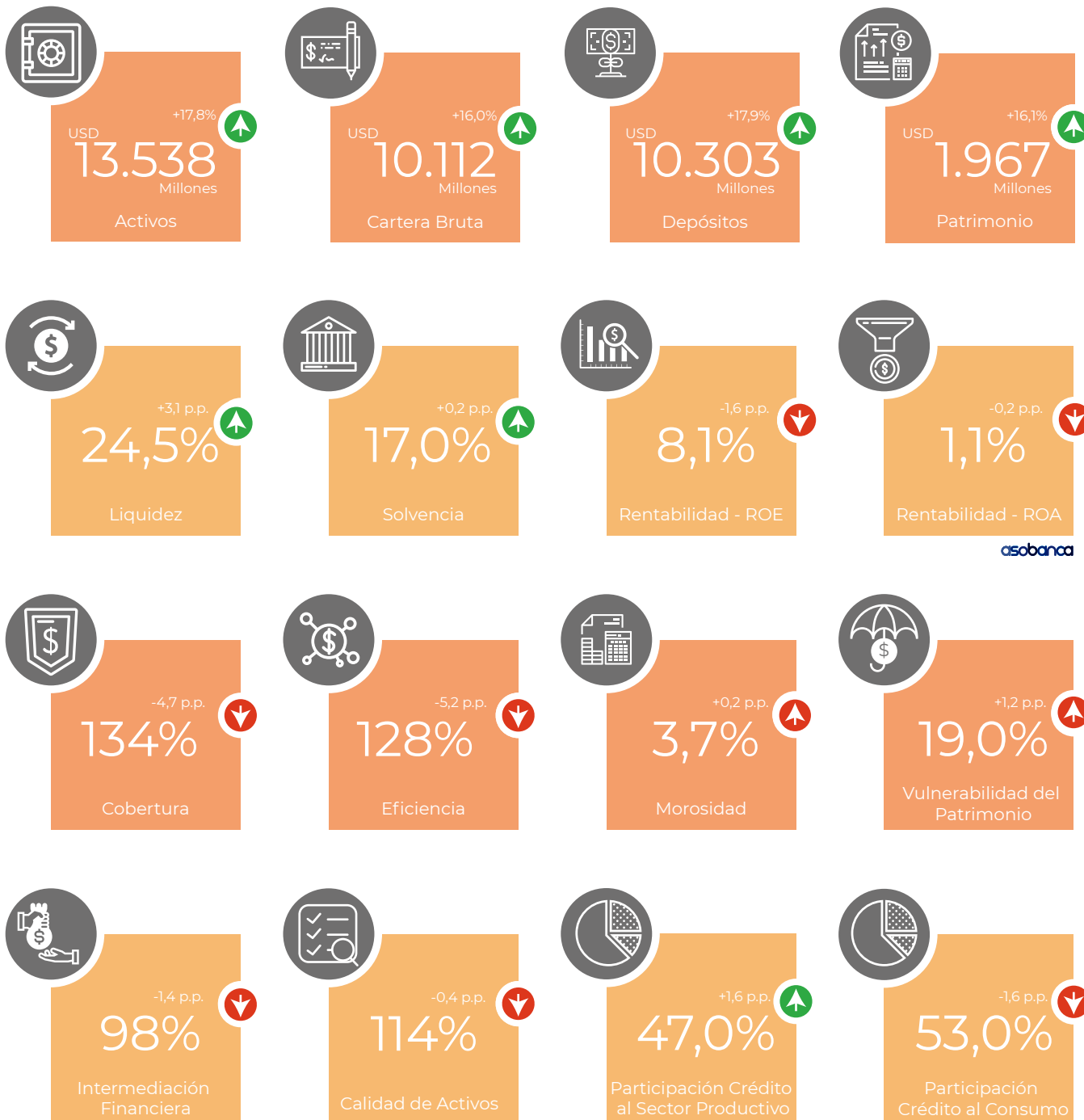
<https://datalab.asobanca.org.ec>  
[www.asobanca.org.ec](http://www.asobanca.org.ec)  
 Dirección: Av. República de El Salvador N35-204 y Suecia. Edificio Delta 890 - Piso 7  
 Teléfono: (593-2) 2466 700  
 Fuentes:  
 Cifras de las Cooperativas - Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
 Tasas de Interés - Banco Central del Ecuador  
 Íconos - Flaticon

La información presentada en este boletín corresponde al total de las 74 cooperativas de los segmentos 1 (activos mayores a USD 80 millones) y 2 (cooperativas con activos entre USD 20 y 80 millones) que supervisa la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

## Bancos Miembros Asobanca:



## Indicadores Financieros



asobanca

asobanca

Liquidez: Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo  
Solvencia: Patrimonio técnico constituido / Activos y contingentes ponderados por riesgo (se presentan las cifras del segmento 1)  
ROE: Utilidad / Patrimonio  
ROA: Utilidad / Activos  
Cobertura: Provisiones / Cartera Improductiva  
Eficiencia: Margen neto financiero / Gastos de operación

Morosidad: Cartera Improductiva / Cartera Bruta  
Vulnerabilidad del Patrimonio: Cartera Improductiva / Patrimonio  
Intermediación Financiera: Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo)  
Calidad de Activos: Activos Productivos / Pasivos con Costo  
Crédito al Sector Productivo incluye: Crédito Comercial, Crédito a la Vivienda y Microcrédito  
Crédito al Consumo incluye: Crédito de Consumo y Crédito Educativo



## Principales Cuentas

Al cierre de diciembre de 2019, el total de activos de las cooperativas de los segmentos 1 y 2 crecieron en 2,2% con respecto a noviembre. De igual manera, los pasivos registraron de forma mensual un aumento de 2,5%. El saldo de los activos y pasivos se ubicó en USD 13.538 millones y USD 11.571 millones, respectivamente; esto significó un crecimiento anual de 17,8% y 18,1% para cada uno de ellos. El patrimonio, por su parte, alcanzó un saldo de USD 1.967

millones, lo que marcó una variación anual de 16,1%.

La cuenta de ingresos contabilizó una variación anual de 19,9%, mientras que la cuenta de gastos creció en 22,5%. Finalmente, la utilidad neta, descontando impuestos y beneficios de ley, contabilizó USD 147 millones, frente a los USD 150 millones de diciembre de 2018.

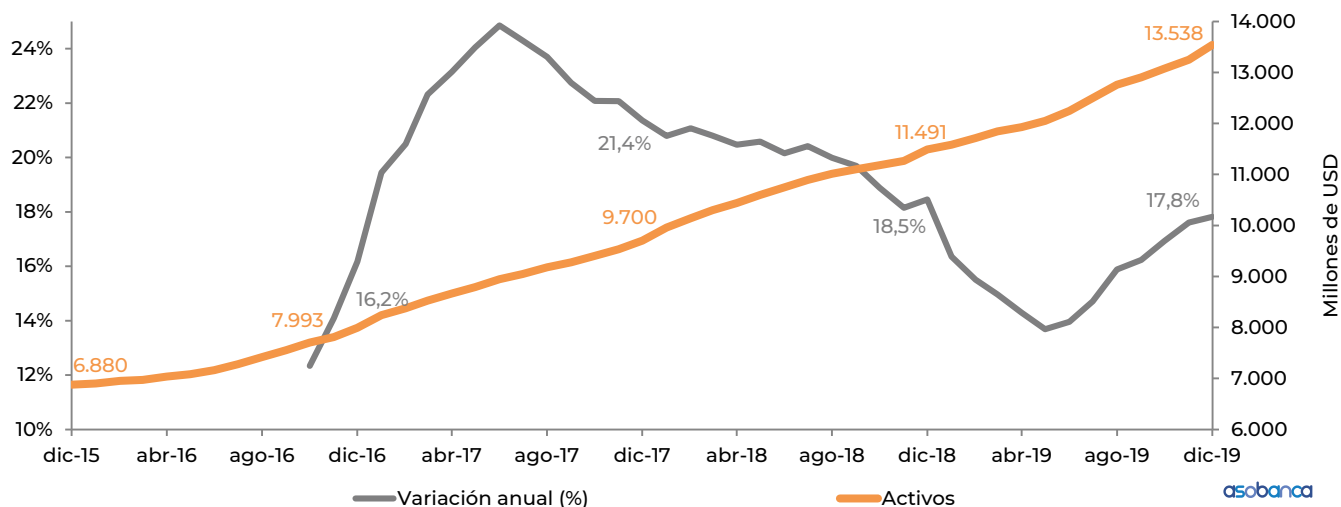
### Principales Cuentas<sup>1</sup>

	nov-18	dic-18	nov-19	dic-19	Variación Mensual	Variación Anual
Total Activos	11.266	11.491	13.250	13.538	2,2%	17,8%
Contingentes	169	175	210	205	-2,1%	17,5%
Total Pasivos	9.609	9.796	11.293	11.571	2,5%	18,1%
Patrimonio <sup>2</sup>	1.508	1.695	1.808	1.967	8,8%	16,1%
Ingresos	1.293	1.427	1.547	1.711	-	19,9%
Gastos <sup>3</sup>	1.144	1.277	1.398	1.564	-	22,5%
Utilidad Neta <sup>4</sup>	149	150	150	147	-	-1,7%

## Activos

El total de activos, al cierre de diciembre de 2019, alcanzó un saldo acumulado de USD 13.538 millones, contrastando a lo obtenido en diciembre de 2018 donde el rubro alcanzó USD 11.491 millones. En términos anuales, esta

cuenta creció en 17,8%. Mensualmente, este rubro creció en 2,2%, frente a noviembre. En términos anuales se registró un crecimiento absoluto por USD 2.047 millones.

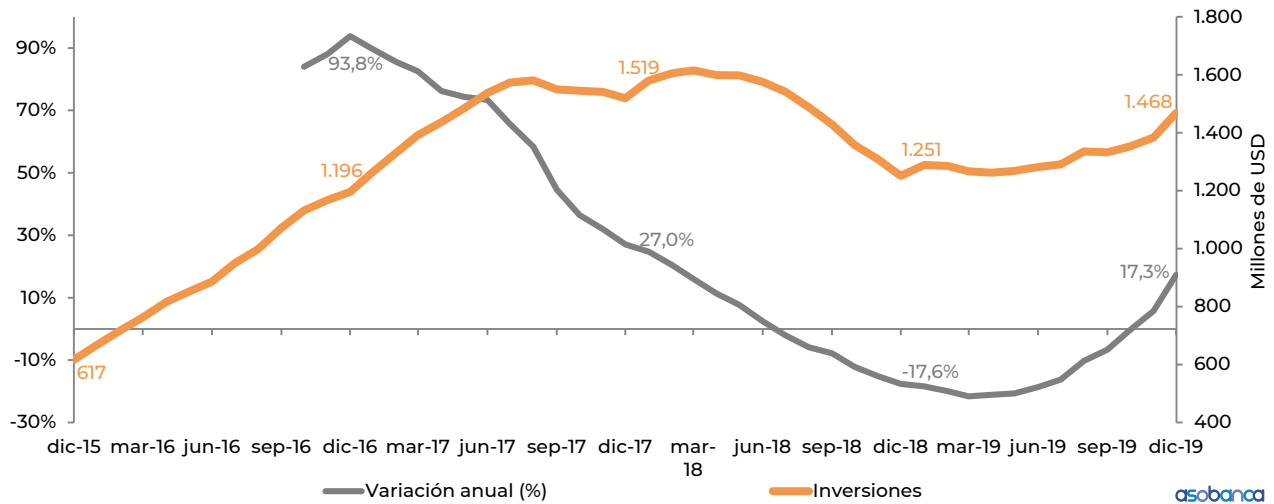


Notas:  
1. Total Cooperativas Segmentos 1 y 2 - a diciembre 2019, en USD millones.  
2. Incluye 15% participación empleados y el pago del impuesto a la renta.

3 y 4. Las cuentas de ingresos, gastos y utilidades se acumulan por año, por lo que no se presenta la variación mensual de las mismas.

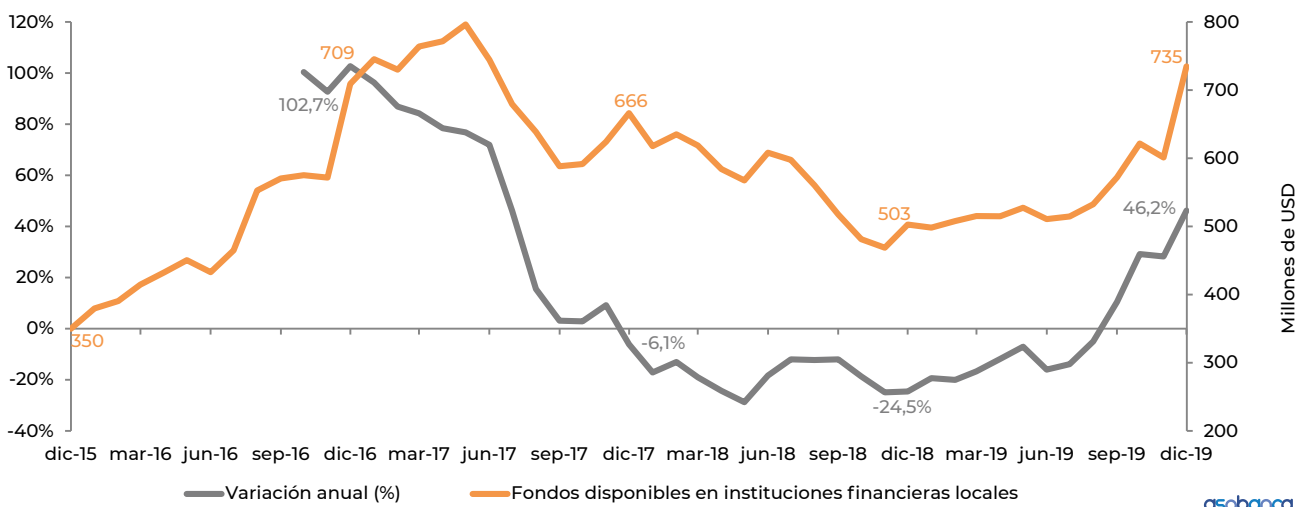
## Inversiones

Al cierre de diciembre, la cuenta de inversiones contabilizó un saldo de USD 1.468 millones que comparado a noviembre, creció en 6,1%. En términos anuales, las inversiones crecieron en 17,3%, esto significó USD 217 millones adicionales en esta cuenta.



## Fondos Disponibles en Instituciones Financieras Locales

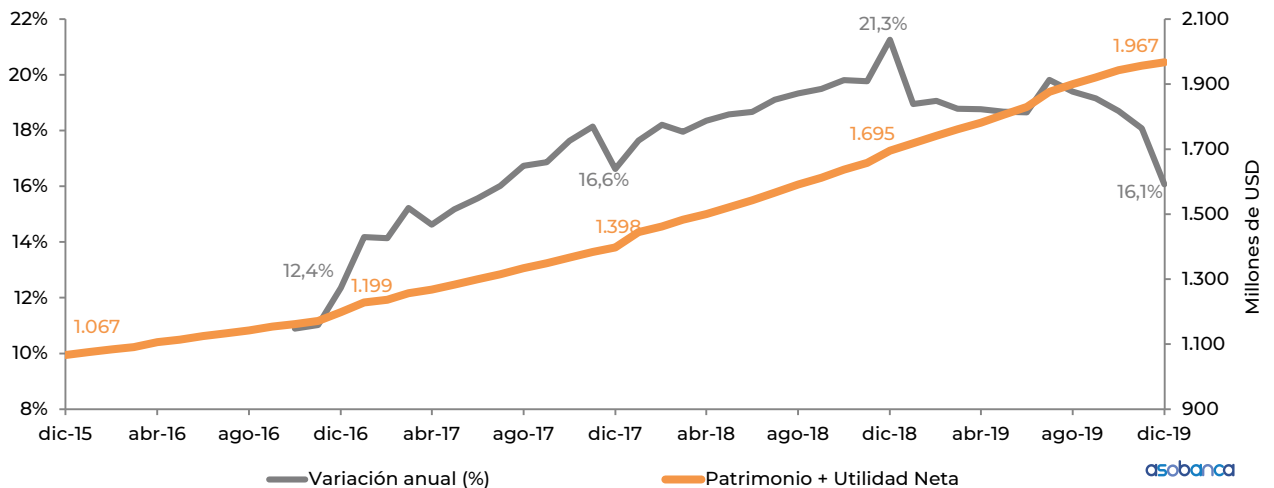
Los fondos disponibles en instituciones financieras locales crecieron de noviembre a diciembre en 22,3%. En términos anuales, se registró una variación de 46,2%, es decir, un aumento en el saldo por USD 232 millones. La participación de los fondos disponibles en instituciones financieras locales respecto al total de la cuenta de activos, pasó de 4,4% a 5,4% entre diciembre de 2018 y diciembre de 2019.



## Patrimonio + Utilidad Neta

La cuenta del patrimonio<sup>1</sup> más la utilidad neta del Sistema de Cooperativas Segmentos 1 y 2 a diciembre de 2019 tuvo un saldo acumulado de USD 1.967 millones. Así, la variación mensual fue 0,5% con respecto a noviembre. En térmi-

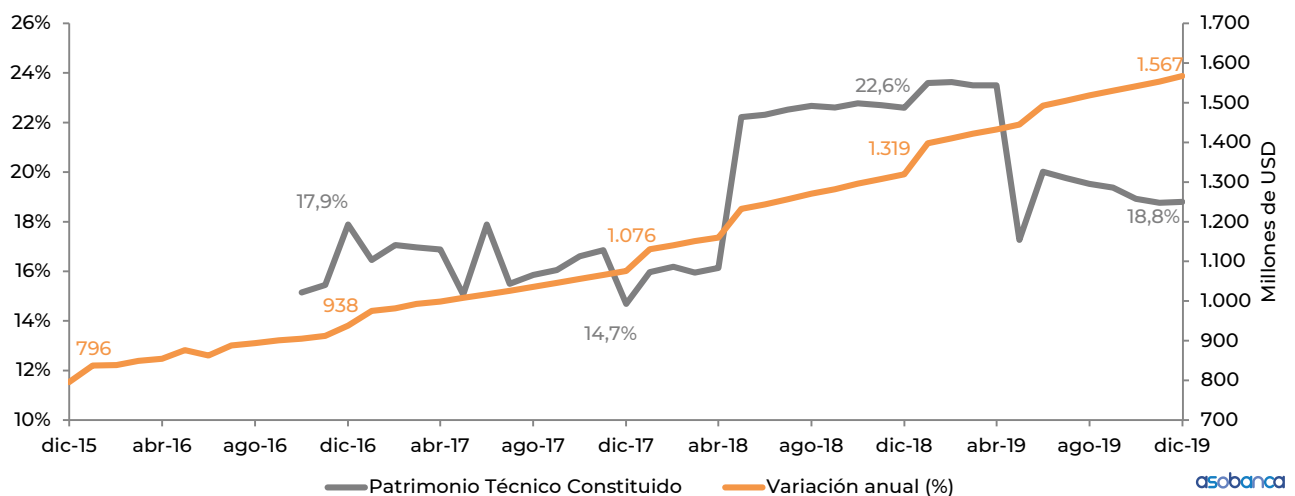
nos anuales, el patrimonio registró un incremento de 16,1%, lo que implicó un crecimiento anual en el saldo de USD 272 millones.



## Patrimonio Técnico

De acuerdo a la última información publicada en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, el Patrimonio Técnico Constituido para las cooperativas del segmento 1, contabilizó un valor total de USD 1.567 millones al cierre de diciembre de 2019, lo que significó un crecimiento anual de 18,8%. El Patrimonio Técnico

Primario, por su parte, alcanzó un saldo de USD 1.560 millones que significó un crecimiento anual de 18,9%. Por otro lado, el Patrimonio Técnico Secundario sumó USD 7 millones, lo que representó un aumento de 1,1% en relación a diciembre de 2018.



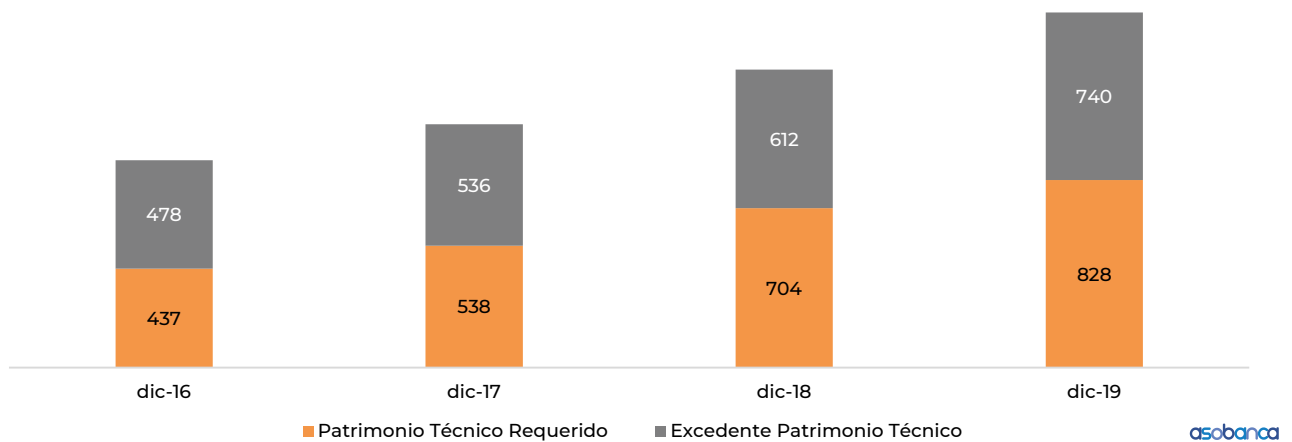
Notas: El Patrimonio Técnico Constituido corresponde a la sumatoria del Patrimonio Técnico Primario y Secundario - deducciones al patrimonio, según lo indica la norma. De acuerdo a la información oficial disponible, el Patrimonio Técnico corresponde únicamente a las cooperativas del segmento 1.  
1. Si el mes de cálculo es diciembre este valor corresponde a la cuenta 3 Patrimonio. Si es de enero a noviembre este valor corresponde a las cuentas 3 Patrimonio menos 4 Gastos más 5 Ingresos.



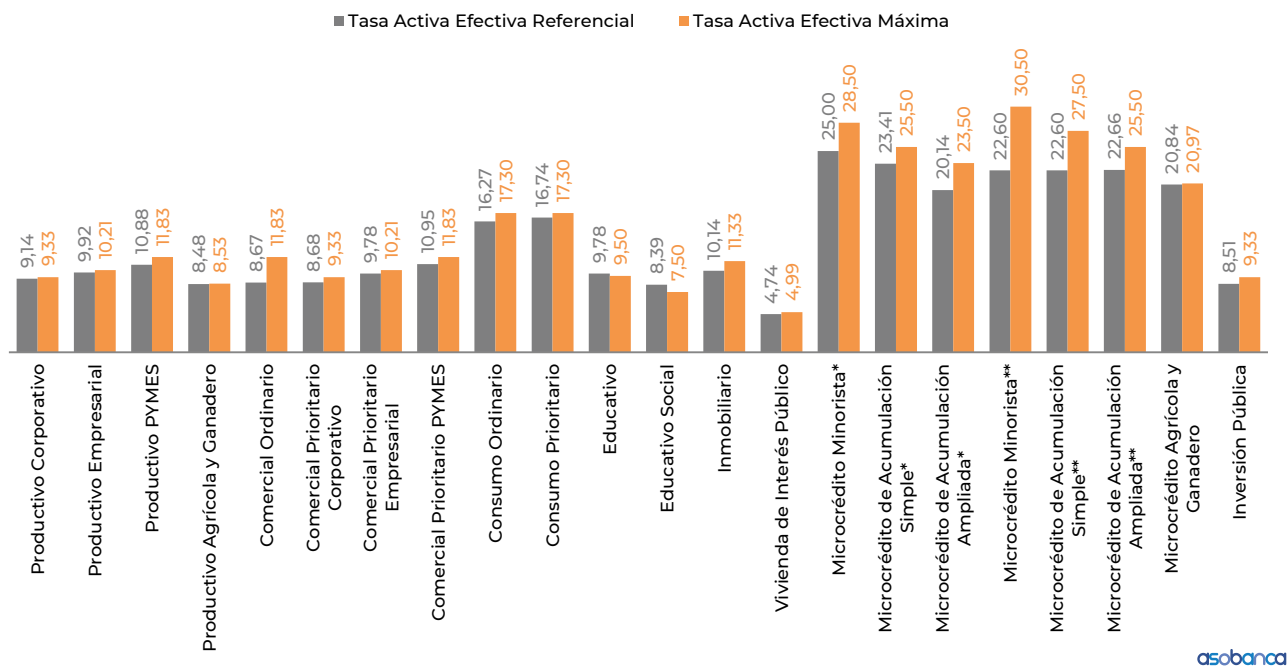
## Composición del Patrimonio Técnico Cooperativas Segmento 1

Al cierre de diciembre de 2019, la relación entre el Patrimonio Técnico y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingentes de las cooperativas del segmento 1 fue de 17,0%; es decir, se mantiene un excedente de 8,0 puntos porcentuales (p.p) respecto al mínimo establecido en el Art. 190 del Código Orgánico Monetario

y Financiero que exige una relación no inferior al 9%. En términos absolutos, este excedente representó USD 740 millones.



## Tasas de Interés - Enero 2020



Notas:

\*. Aplicables para el sector financiero privado y de la economía popular y solidaria (cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y mutualistas).

\*\*.. Aplicables para el sector de la economía popular y solidaria (cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2, 3, 4 y 5).



## Depósitos y Créditos

El saldo total de la cartera bruta se ubicó en USD 10.112 millones al cierre de diciembre de 2019, esta cifra representó un aumento mensual de 0,6%. En términos anuales, la cartera bruta creció en 16,0%. Los depósitos totales crecieron 59 millones en relación al mes ante-

rior y su saldo cerró a diciembre de 2019 en USD 10.303 millones, es decir un crecimiento de 17,9% con respecto al mismo mes del año anterior. Anualmente, los depósitos de ahorro y plazo variaron en 6,7% y 23,5%, respectivamente.

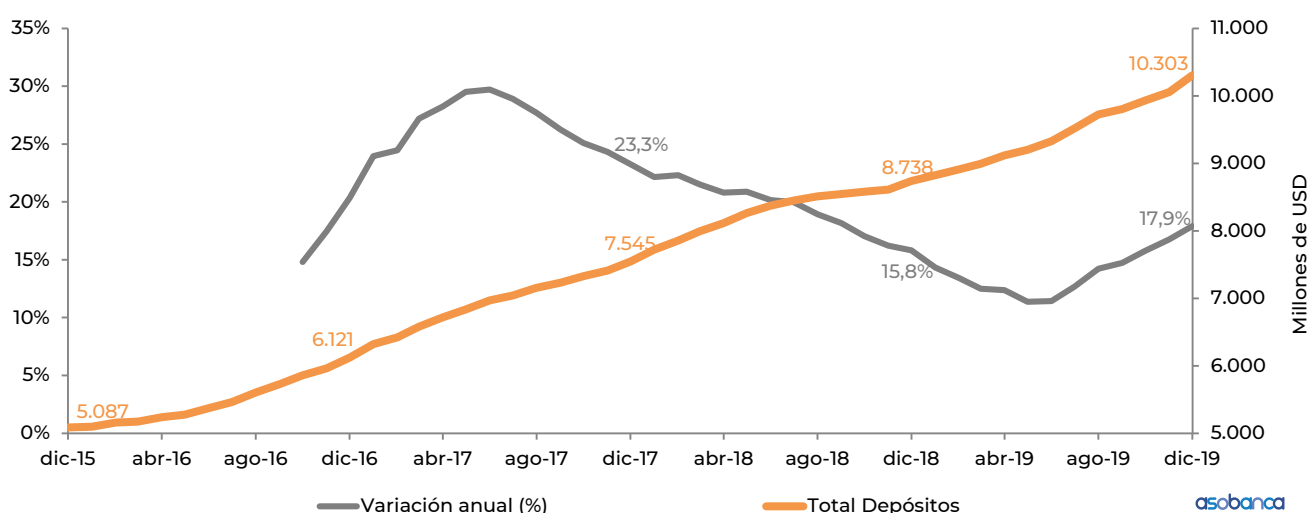
**Depósitos Totales y Cartera Bruta<sup>1</sup>**

	nov-18	dic-18	nov-19	dic-19	Var. Mensual Abs.	Variación Mensual	Var. Anual Abs.	Variación Anual
Total Cartera Bruta <sup>2</sup>	8.615	8.717	10.053	10.112	59	0,6%	1.497	16,0%
Total Depósitos <sup>3</sup>	8.612	8.738	10.055	10.303	248	2,5%	1.691	17,9%
Depósitos de Ahorro	2.811	2.923	3.011	3.119	108	3,6%	309	6,7%
Depósitos a Plazo	5.801	5.815	7.044	7.183	140	2,0%	1.383	23,5%

## Depósitos

El saldo de las captaciones cerró a diciembre de 2019 en USD 10.303 millones, lo que significó una variación mensual de 2,5% y un crecimiento anual de 17,9%. Los porcentajes presentados

significaron USD 248 millones más mensualmente y USD 1.565 millones más anualmente.



Notas:  
1. Total Cooperativas Segmentos 1 y 2, en millones de USD  
2. Cartera Bruta incluye cartera por vencer y cartera improductiva.  
3. El total de depósitos incluye saldos netos de las captaciones monetarias, de ahorro y a plazo, se excluyen depósitos por confirmar



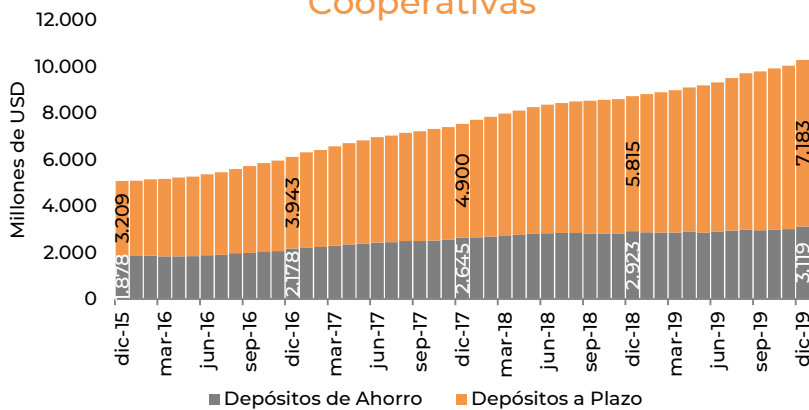


## Depósitos

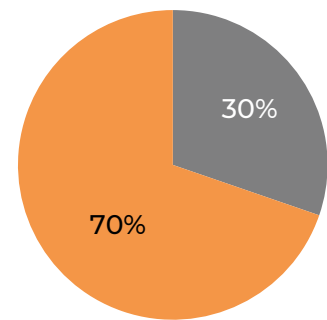
Para el cierre de diciembre de 2019, el saldo de las captaciones a plazo se ubicó en USD 7.183 millones constituyendo el 70% del total de depósitos. Por otra parte, los depósitos de ahorro contabilizaron USD 3.119 millones a

diciembre 2019, representando el 30% del total de los depósitos.

Participación de los Depósitos de las Cooperativas



Composición de las Captaciones

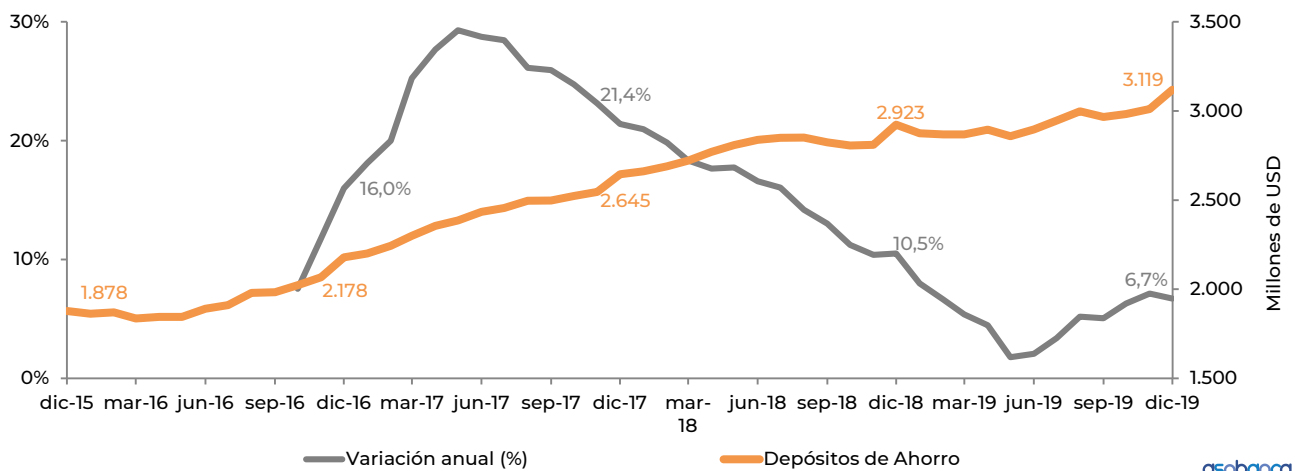


asobanca

## Depósitos de Ahorro

El saldo de los depósitos de ahorro creció en 3,6% con respecto a noviembre. De esta manera, el saldo de las captaciones de ahorro

se ubicó en USD 3.119 millones. Anualmente, estos depósitos crecieron en 6,7% equivalente a USD 197 millones.



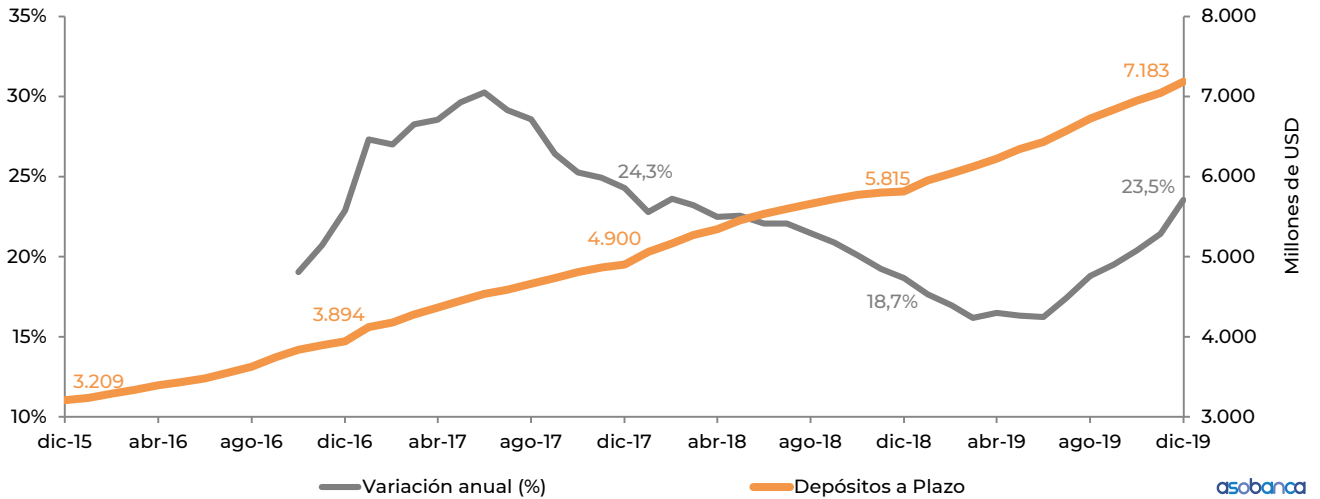
asobanca



## Depósitos a Plazo

Al cierre de diciembre de 2019, los depósitos a plazo crecieron de manera mensual en 2,0%, este porcentaje significó un aumento equivalente a USD 140 millones. De esta manera, el saldo acumulado, al cierre de diciembre alcan-

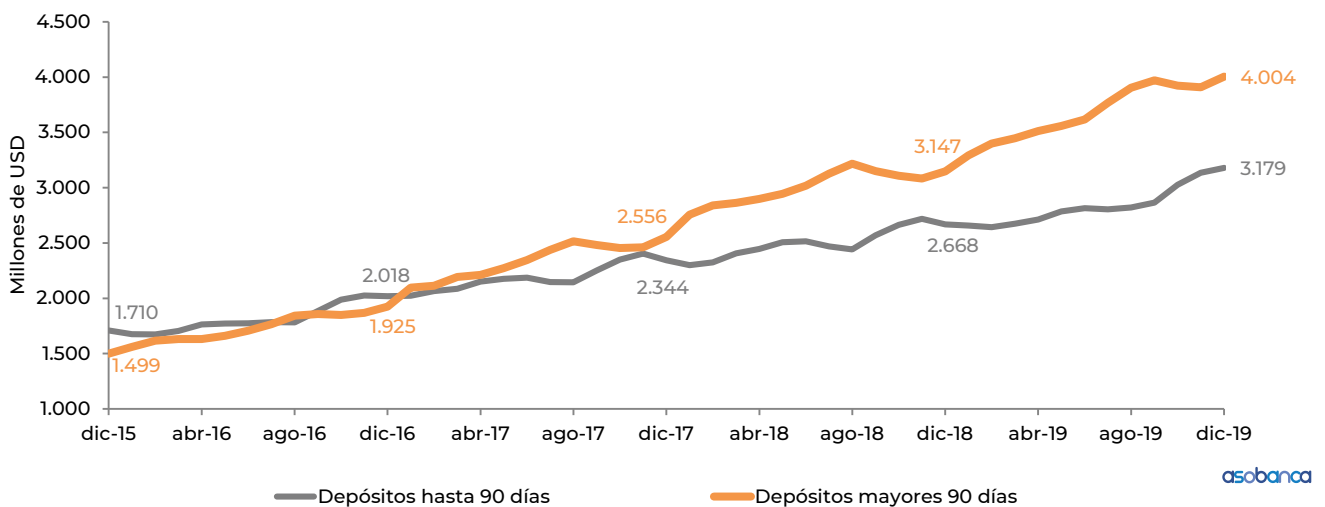
zó los USD 7.183 millones que resulta en una variación anual de 23,5% en comparación a la registrada en diciembre 2018 de 18,7%.



## Depósitos a Plazo - Menores y mayores a 90 días

Los depósitos a plazo, menores a 90 días, al cierre de diciembre de 2019 crecieron anualmente en 19,2%. Por su parte, los depósitos a plazo, mayores 90 días, crecieron en 27,2% en términos anuales. De esta manera, el saldo

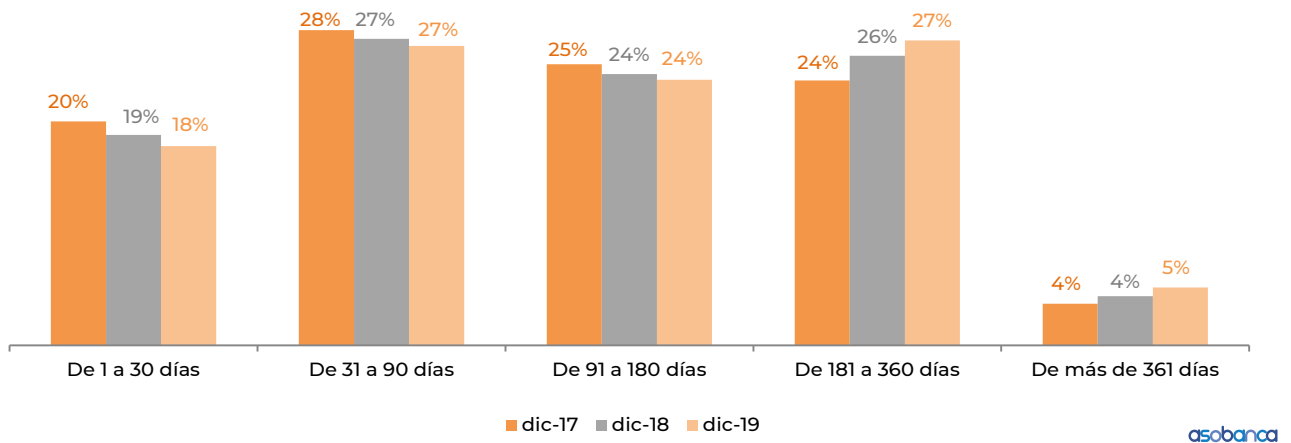
acumulado, al cierre de diciembre contabilizó USD 3.179 millones para los depósitos con plazo de hasta 90 días, mientras que los mayores a 90 días alcanzaron los USD 4.004 millones.



## Depósitos a Plazo - Composición

Las captaciones a plazo, al cierre de diciembre de 2019, registraron un saldo de USD 7.183 millones. Los depósitos a plazo de 181 a 360 días son el principal componente con el 27% del saldo total. Los depósitos de 31 a 90 días, de 91 a 80 días y de 1 a 30 días tuvieron una participación de 26,6%, 24% y 18%, respectivamente. Las

captaciones de más de 361 días fueron el menor componente contabilizando el 5% del saldo total. Anualmente, los depósitos a plazo de 1 a 30 días fueron los que experimentaron la mayor reducción en su participación al pasar de 19% a 18% entre diciembre 2018 y diciembre 2019.



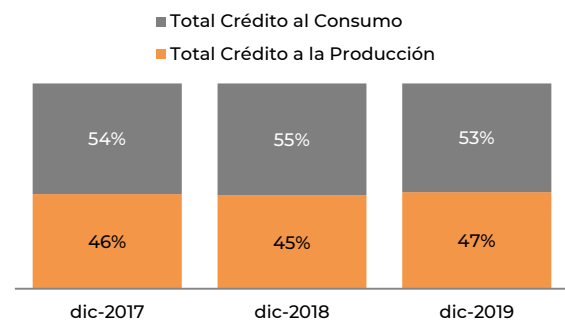
## Destino del Crédito

Al cierre de diciembre de 2019, el saldo de la cartera bruta otorgado por las cooperativas alcanzó un valor de USD 10.112 millones. Del total de financiamiento otorgado, USD 4.754 millones fueron destinados al crédito a la

producción. El crédito destinado a sectores productivos, vivienda y microempresa se ubica en 47% del total. Por otro lado, el crédito destinado al consumo fue de 53% del total que equivale a un saldo de USD 5.358 millones.

### Destino de la Cartera Bruta<sup>1</sup>

Tipo de Crédito	Saldo	Composición
Crédito Comercial/Productivo	247	2%
Crédito a la Vivienda	911	9%
Crédito a la Microempresa	3.595	36%
<b>Total Crédito a la Producción</b>	<b>4.754</b>	<b>47%</b>
Crédito al Consumo	5.358	53%
<b>Total Cartera Bruta</b>	<b>10.112</b>	<b>100%</b>

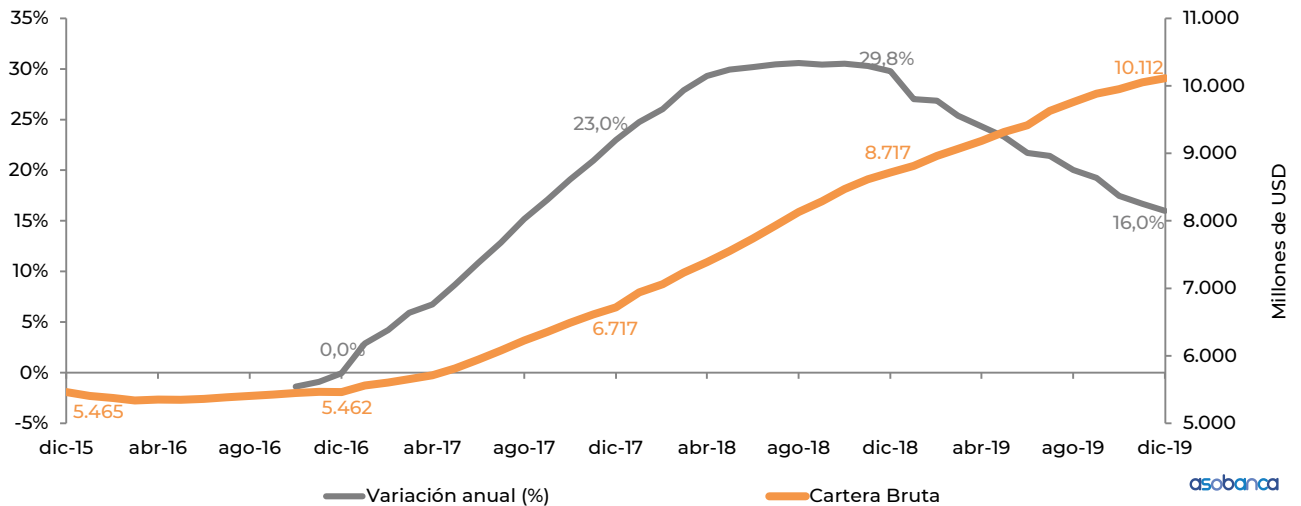


Notas:  
1. En millones de USD

## Cartera Bruta

Al cierre de diciembre de 2019, la cartera bruta registró un saldo de USD 10.112 millones, equivalente a un crecimiento mensual de 0,6%. De manera anual, la cartera bruta aumentó en

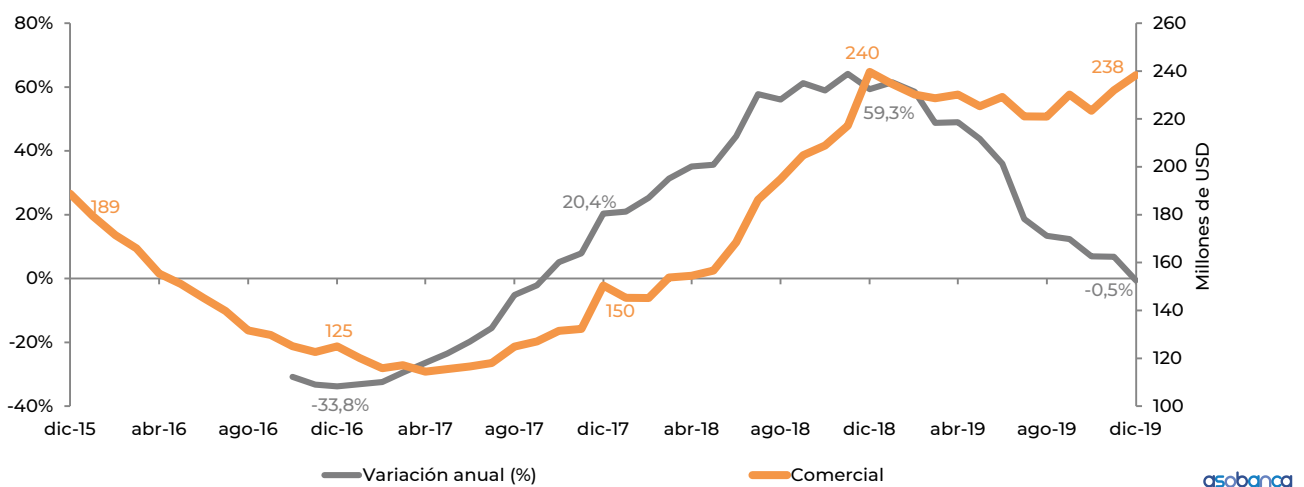
USD 1.394 millones y en comparación a diciembre 2018 experimentó un crecimiento anual de 16%.



## Créditos - Comercial por Vencer

El saldo en la cartera comercial por vencer alcanzó los USD 238 millones al cierre de diciembre de 2019. Con respecto a noviembre hubo una variación de 2,7%. La cartera comer-

cial por vencer, en términos anuales, registró un disminución de 0,5%, lo que significó una disminución anual en el saldo por USD 1 millón.



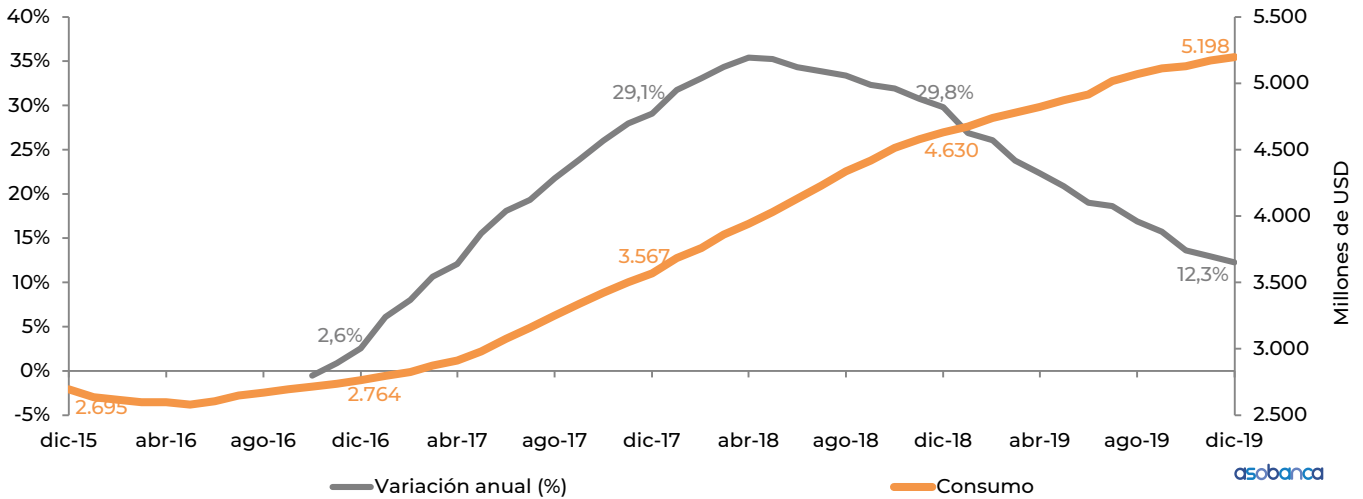
Notas:  
El crédito comercial total incluye las carteras: comercial prioritario, comercial ordinario y productivo.



## Créditos - Consumo por Vencer

El saldo acumulado de la cartera por vencer del segmento de consumo cerró en diciembre de 2019 en USD 5.198 millones. Esto implicó un crecimiento mensual por 0,5%. En términos

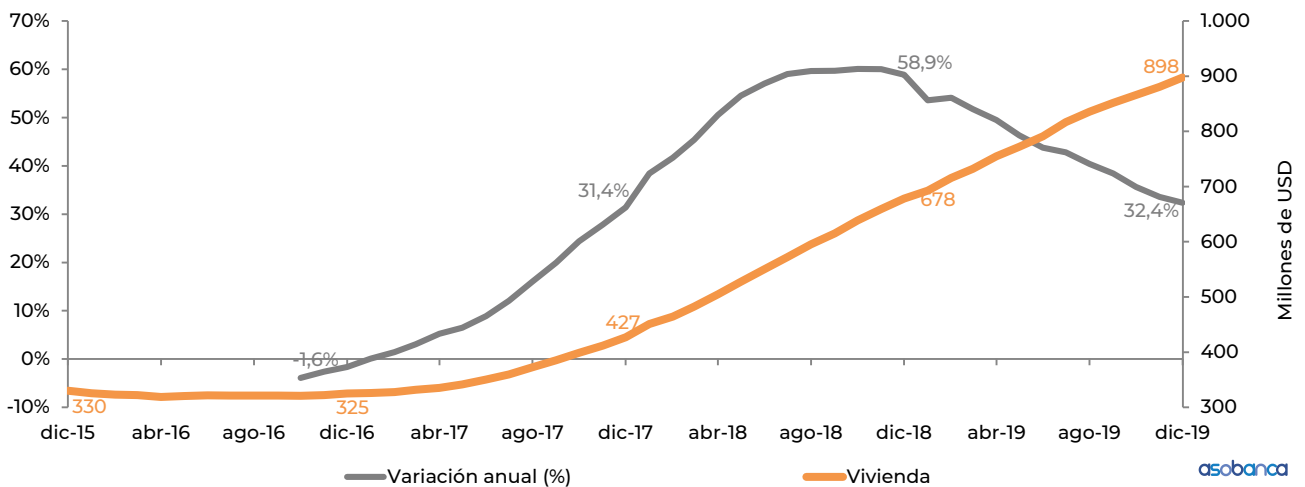
anuales, se contabilizó un crecimiento de 12,3%, lo que representa USD 568 millones más en el saldo de la cartera de consumo en relación al año anterior.



## Créditos - Vivienda por Vencer

El saldo de la cartera de crédito por vencer del segmento de vivienda al cierre de diciembre de 2019, se ubicó en USD 898 millones. Esto significó un crecimiento mensual de 1,9%. En términos

anuales, este segmento tuvo un crecimiento de 32,4%, que en términos absolutos significó un crecimiento de USD 219 millones.



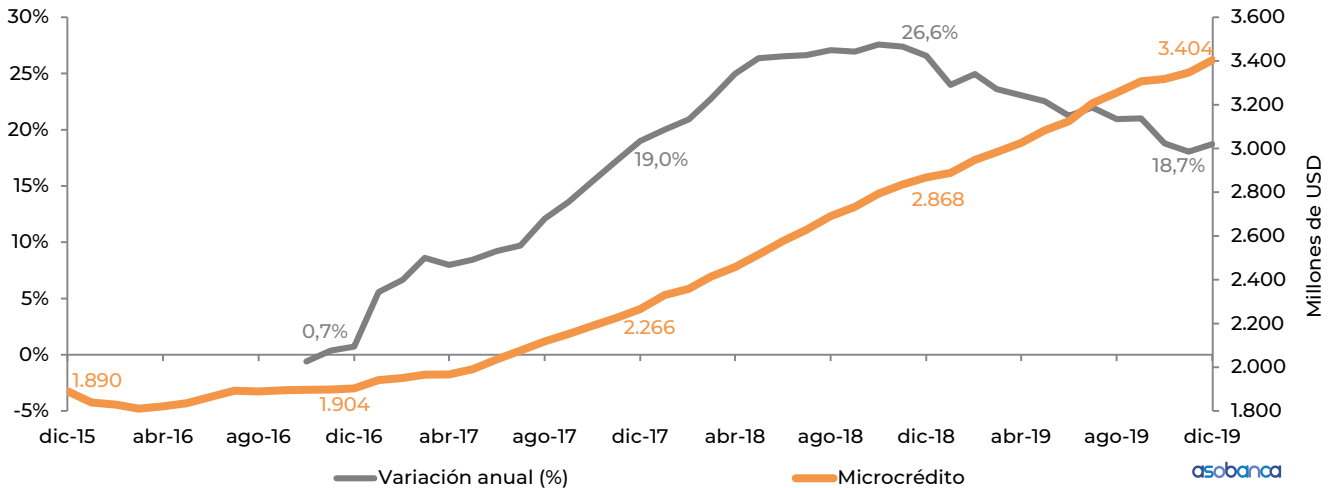
Notas:  
El crédito de consumo total incluye las carteras: consumo prioritario y consumo ordinario  
El crédito de vivienda total incluye las carteras: inmobiliario y vivienda de interés público



## Créditos - Microcrédito por Vencer

Al cierre de diciembre de 2019, la cartera por vencer del microcrédito contabilizó un saldo de USD 3.404 millones. Existió un crecimiento mensual de 1,7% y en términos anuales, se

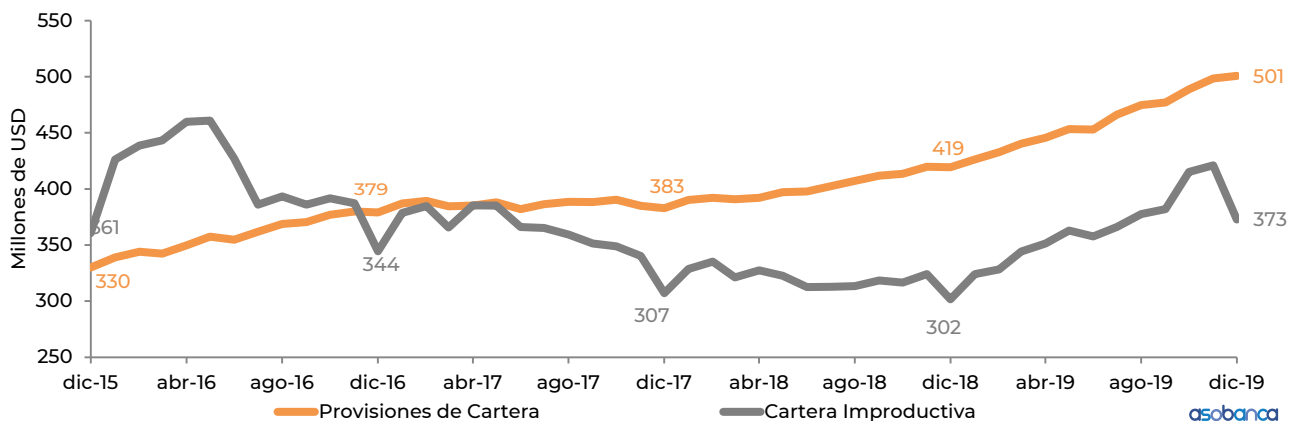
evidenció un crecimiento de 18,7% que, en términos absolutos, significó USD 537 millones más de saldo de cartera en relación a diciembre de 2018.



## Cobertura

El índice de cobertura de cooperativas, expresado a través de la relación entre las provisiones de cartera frente a la cartera improductiva, reflejó al cierre de diciembre de 2019 una relación de 1,3 veces. El total de provisiones contabilizó un saldo acumulado de USD 501

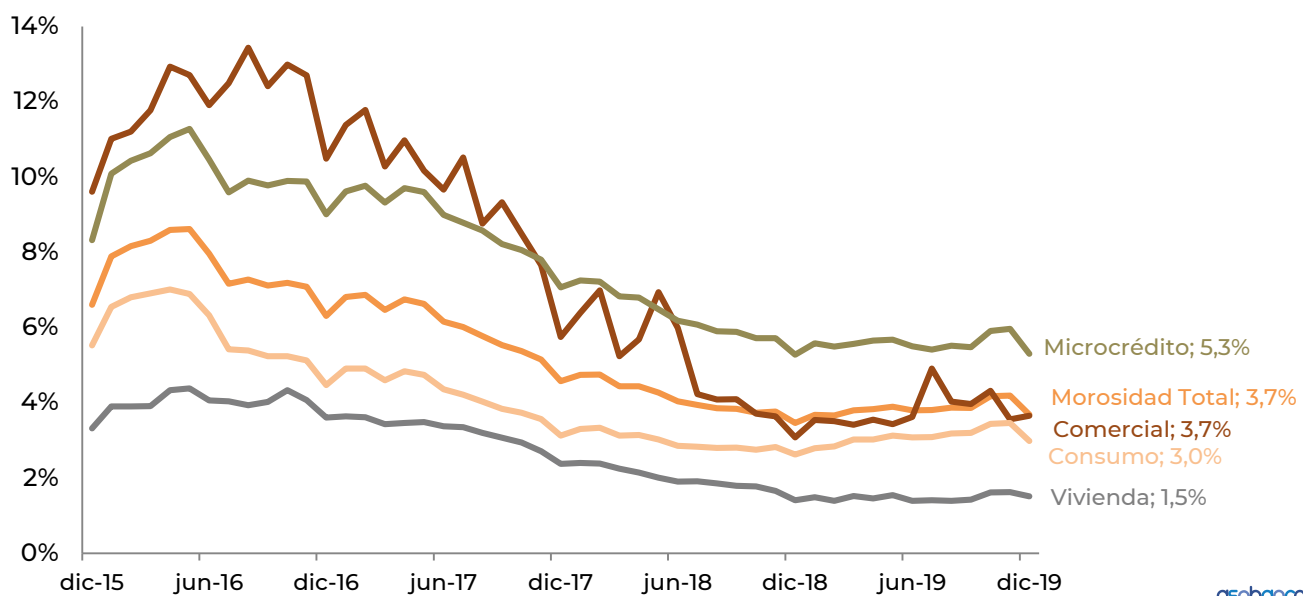
millones, mientras que la cartera improductiva fue de USD 373 millones por lo tanto, en diciembre el nivel de provisiones de cartera fue superior en USD 128 millones al saldo de cartera improductiva.



## Cartera Improductiva

La tasa de morosidad de las cooperativas al cierre de diciembre 2019, se ubicó en 3,7%. De esta manera, la morosidad creció en 0,2 p.p. en relación al año anterior. La morosidad por

segmentos cerró en diciembre en 3,7% para el segmento comercial, 3% en consumo, 1,5% en vivienda y 5,3% en microcrédito.



### Estructura Improductiva del Crédito<sup>1</sup>

	nov-18	dic-18	nov-19	dic-19	Variación Mensual %	Variación Anual %
Comercial	8,2	7,6	8,6	9,0	5,5%	18,8%
Consumo	132,9	124,7	185,6	159,6	-14,0%	28,1%
Vivienda	11,1	9,7	14,6	13,8	-5,4%	42,2%
Microcrédito	171,9	159,7	212,3	190,4	-10,3%	19,2%
Cartera Improductiva	324,1	301,7	421,1	372,9	-11,4%	23,6%

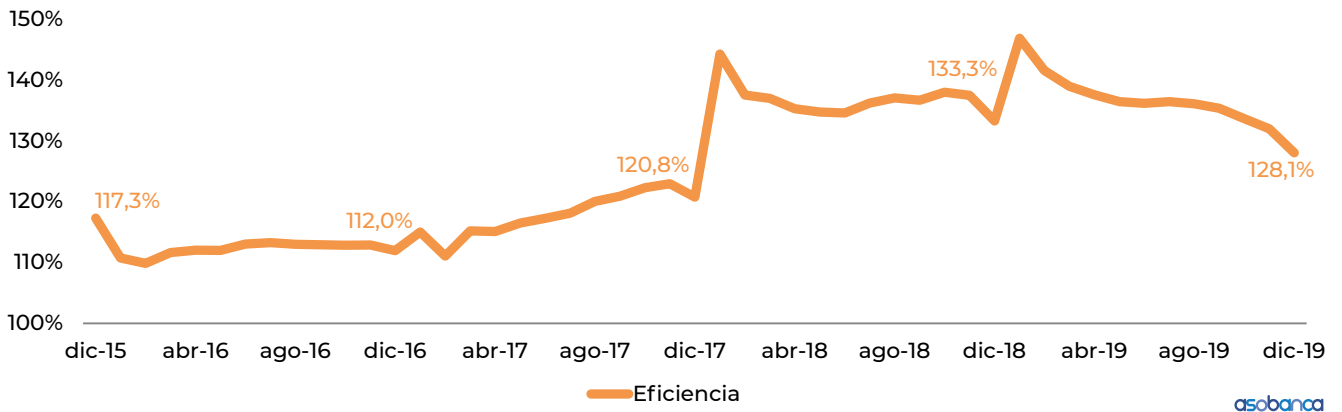
	nov-18	dic-18	nov-19	dic-19	Variación Mensual p.p.	Variación Anual p.p.
Comercial	3,64%	3,08%	3,56%	3,65%	0,09	0,58
Consumo	2,82%	2,62%	3,46%	2,98%	-0,48	0,36
Vivienda	1,65%	1,41%	1,63%	1,51%	-0,12	0,10
Microcrédito	5,72%	5,28%	5,97%	5,30%	-0,67	0,02
Morosidad Total	3,76%	3,46%	4,19%	3,69%	-0,50	0,23

Nota  
1. En millones de USD

## Eficiencia

Este indicador tiene que ubicarse sobre el umbral de 100%, porque la eficiencia se mide como la relación entre el margen neto financiero y los gastos de operación. Cuando este indicador disminuye, el margen financiero es absorbi-

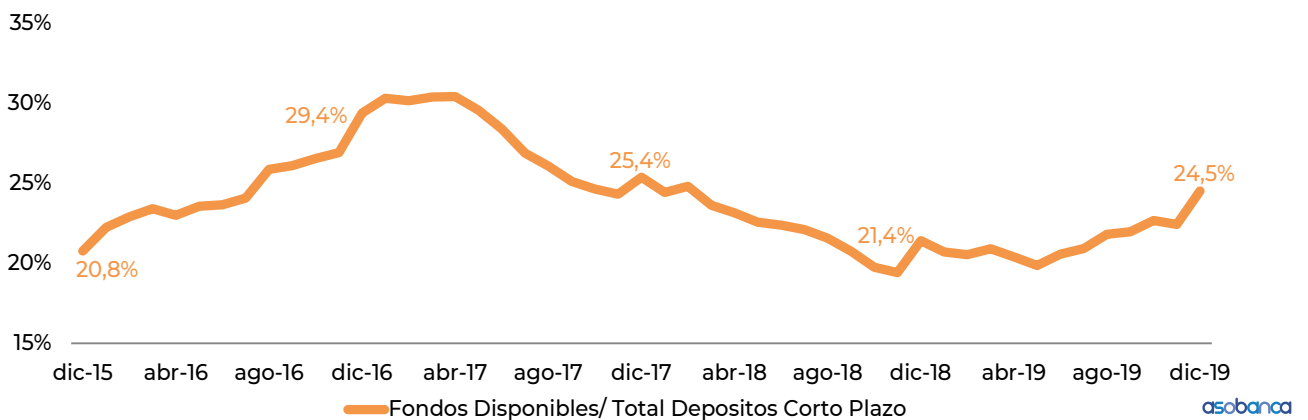
do en mayor medida por los costos operativos. Al cierre de diciembre 2019 esta relación marcó el 128%, es decir una reducción de 5,2 p.p. respecto del mismo mes del año anterior.



## Liquidez

El índice de liquidez de cooperativas referente a la relación entre los fondos disponibles y el total de depósitos a corto plazo fue de 24,5% para diciembre de 2019; este ratio creció en 3,1

puntos porcentuales con relación al mismo mes, del año anterior.

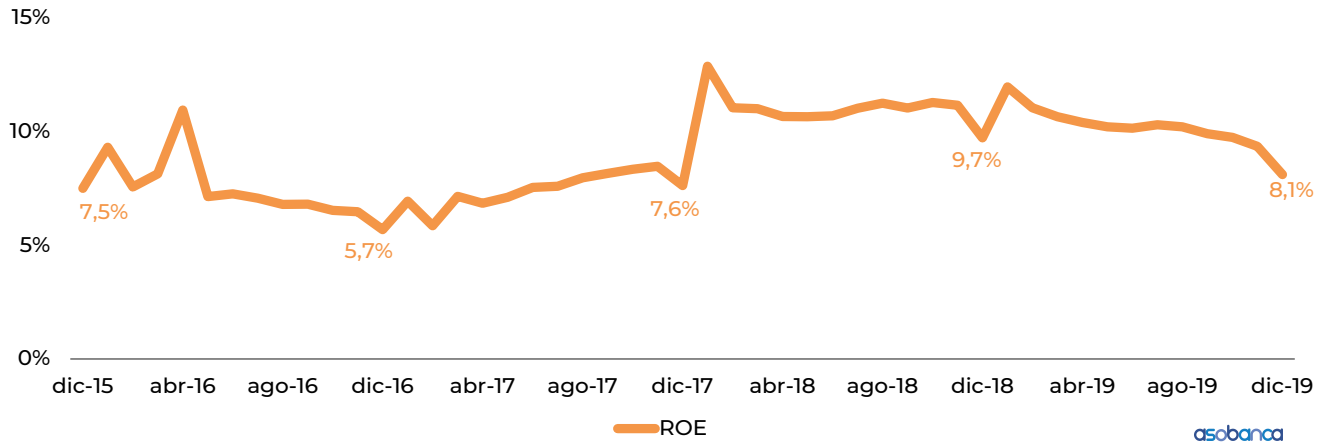




## Rentabilidad sobre el Patrimonio

Para el cierre de diciembre de 2019, la rentabilidad de las cooperativas, medida como el ratio entre la utilidad y el patrimonio promedio (ROE), fue de 8,1%. De esta manera, la rentabilidad fue menor en 1,6 p.p en relación al año

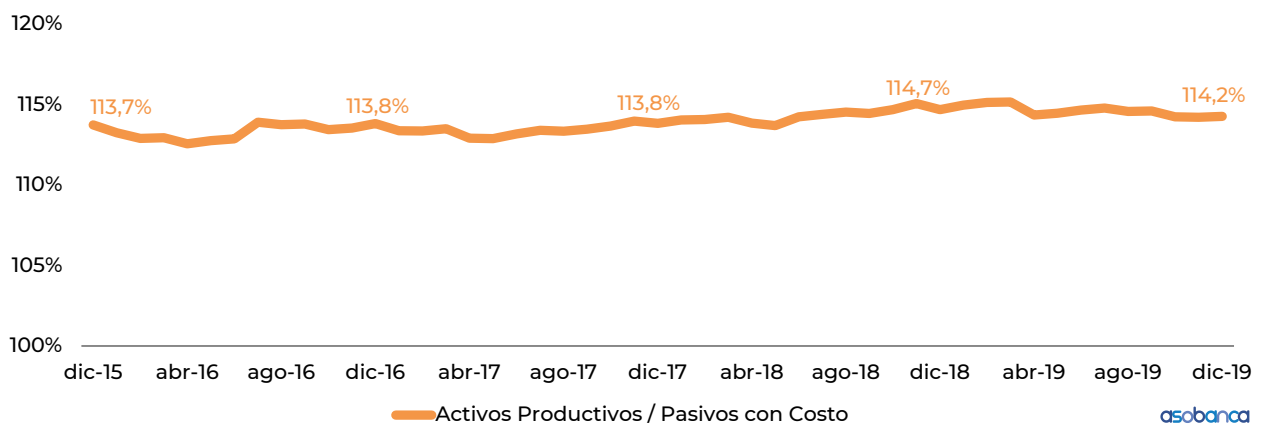
anterior. En términos de retorno con respecto a los activos (ROA) este indicador a diciembre 2019 fue de 1,1%, valor menor en 0,2 p.p al registrado el mismo mes del año anterior.



## Estructura y Calidad de Activos

La estructura y calidad de activos medida por la relación entre los activos productivos y los pasivos con costo, expresan la facilidad con la que las cooperativas pueden responder a los costos financieros de aquellas obligaciones contraí-

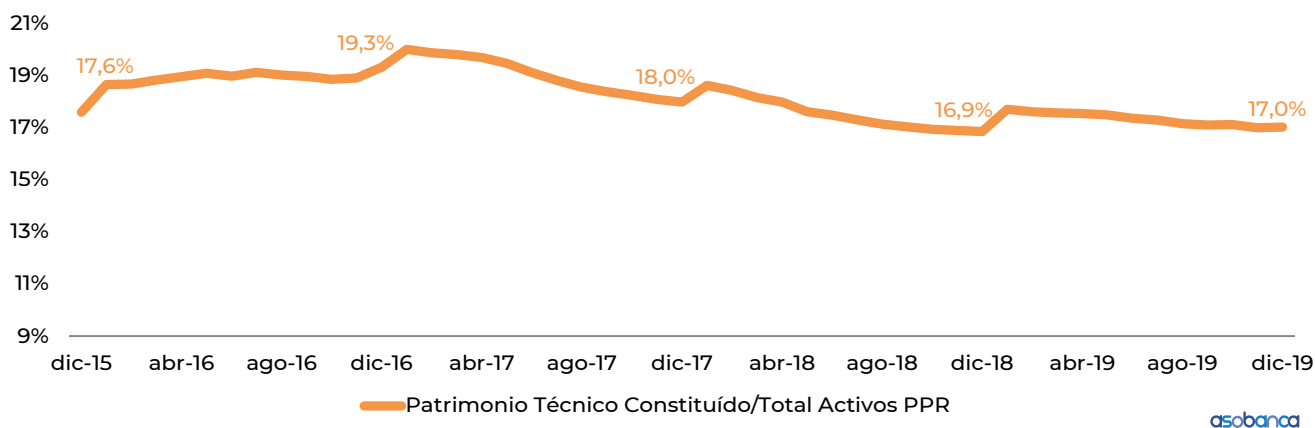
das. En este sentido, a diciembre de 2019 la estructura de los activos productivos y pasivos con costo fue de 114,2% mientras que para diciembre del anterior año fue menor en 0,4 puntos porcentuales.



## Solvencia

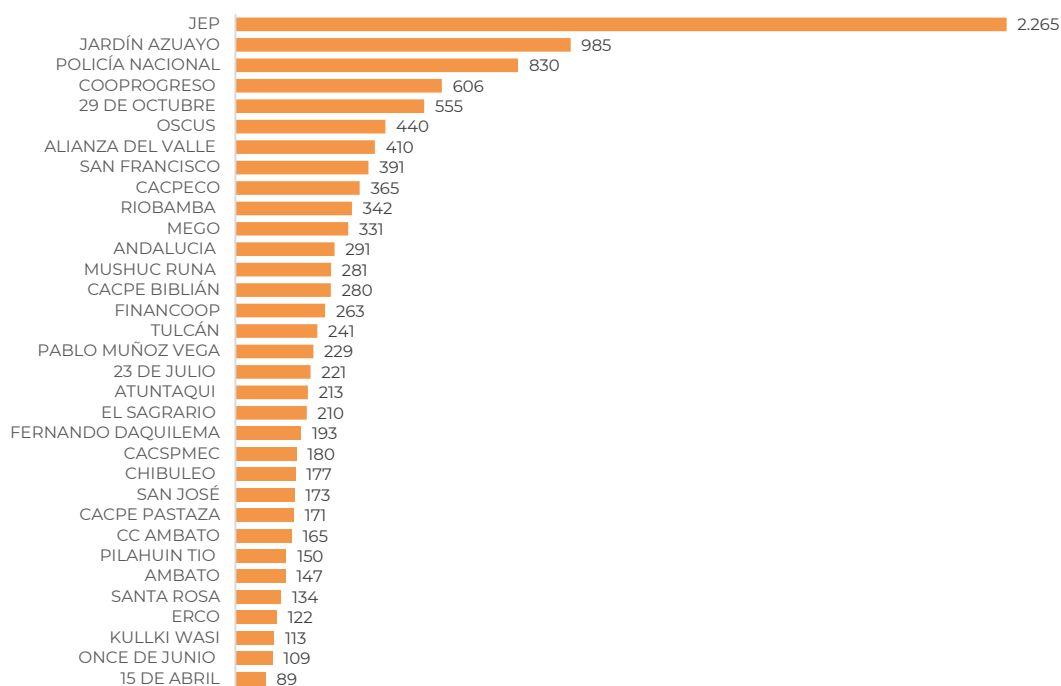
Según la última información disponible, la relación entre el patrimonio técnico constituido<sup>1</sup> y total de activos ponderados por riesgo, al cierre de diciembre de 2019, llegó a 17%, superando el requerimiento legal que esta propor-

ción sea por lo menos del 9%. Este indicador aumentó en 0,2 p.p. en relación al valor observado un año atrás.



## Activos Cooperativas Segmento 1 Diciembre 2019 - en Millones de USD<sup>2</sup>

**Total Activos S1:**  
USD 11.671 millones



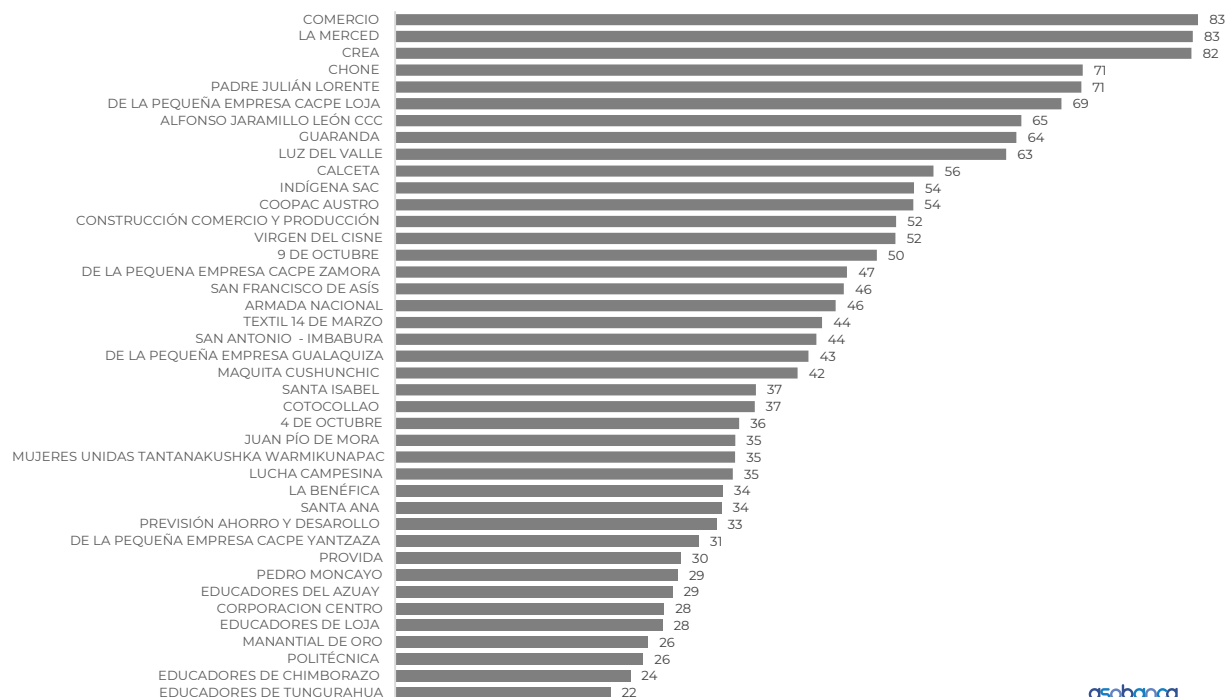
**Notas:**

1. De acuerdo a la información oficial disponible, el Patrimonio Técnico y la Solvencia corresponden únicamente a las cooperativas del segmento 1.  
2. Desde julio 2019, las cooperativas Once de Junio, Kullki Wasi, y Erco, se trasladan del segmento 2 al 1 tras acumular más de 80 millones en activos. En diciembre 2019, la cooperativa Artesanos pasa del segmento 2 al segmento 3 y la Cooperativa Corporación Centro que en noviembre de 2019 se encontraba en el segmento 3 pasa al segmento 2 en enero 2020.



## Activos Cooperativas Segmento 2 Diciembre 2019 - en Millones de USD

**Total Activos S2:**  
USD 1.867 millones



asobanca

Notas: Desde julio 2019, las cooperativas Educadores de Tungurahua, Manantial de Oro, Pedro Moncayo, Provida y Corporación Centro pasan del segmento 3 al segmento 2.

## Resumen Sistema Cooperativas Segmentos 1 y 2

Indicadores generales								
Principales Cuentas	nov-18	dic-18	nov-19	dic-19	Variación Mensual %	Variación Mensual Abs.	Variación Anual %	Variación Anual Abs.
Total Activos	11.266	11.491	13.250	13.538	2,2%	288	17,8%	2.272
Contingentes	169	175	210	205	-2,1%	-4	17,5%	36
Total Pasivos	9.609	9.796	11.293	11.571	2,5%	278	18,1%	1.962
Patrimonio	1.508	1.695	1.808	1.967	8,8%	160	16,1%	459
Ingresos	1.293	1.427	1.547	1.711	-	-	19,9%	418
Gastos	1.144	1.277	1.398	1.564	-	-	22,5%	420
Utilidad Neta	149	150	150	147	-	-	-1,7%	-2

Créditos y Depósitos	nov-18	dic-18	nov-19	dic-19	Var. Mensual %	Var. Mensual Abs.	Var. Anual %	Var. Anual Abs.
Total Cartera Bruta	8.615	8.717	10.053	10.112	0,6%	59	16,0%	1.497
Total Depósitos	8.612	8.738	10.055	10.303	2,5%	248	17,9%	1.691
Depósitos Monetarios	0	0	0	0	-	0	0,0%	0
Depósitos de Ahorro	2.811	2.923	3.011	3.119	3,6%	108	6,7%	309
Depósitos a Plazo	5.801	5.815	7.044	7.183	2,0%	140	23,5%	1.383
Cartera Improductiva	324	302	421	373	-11,4%	-48	23,6%	49
Morosidad Total	3,76%	3,46%	4,19%	3,69%		-0,50%	6,55%	-0,07%



