

**2020**  
**MARZO**

**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 abril 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

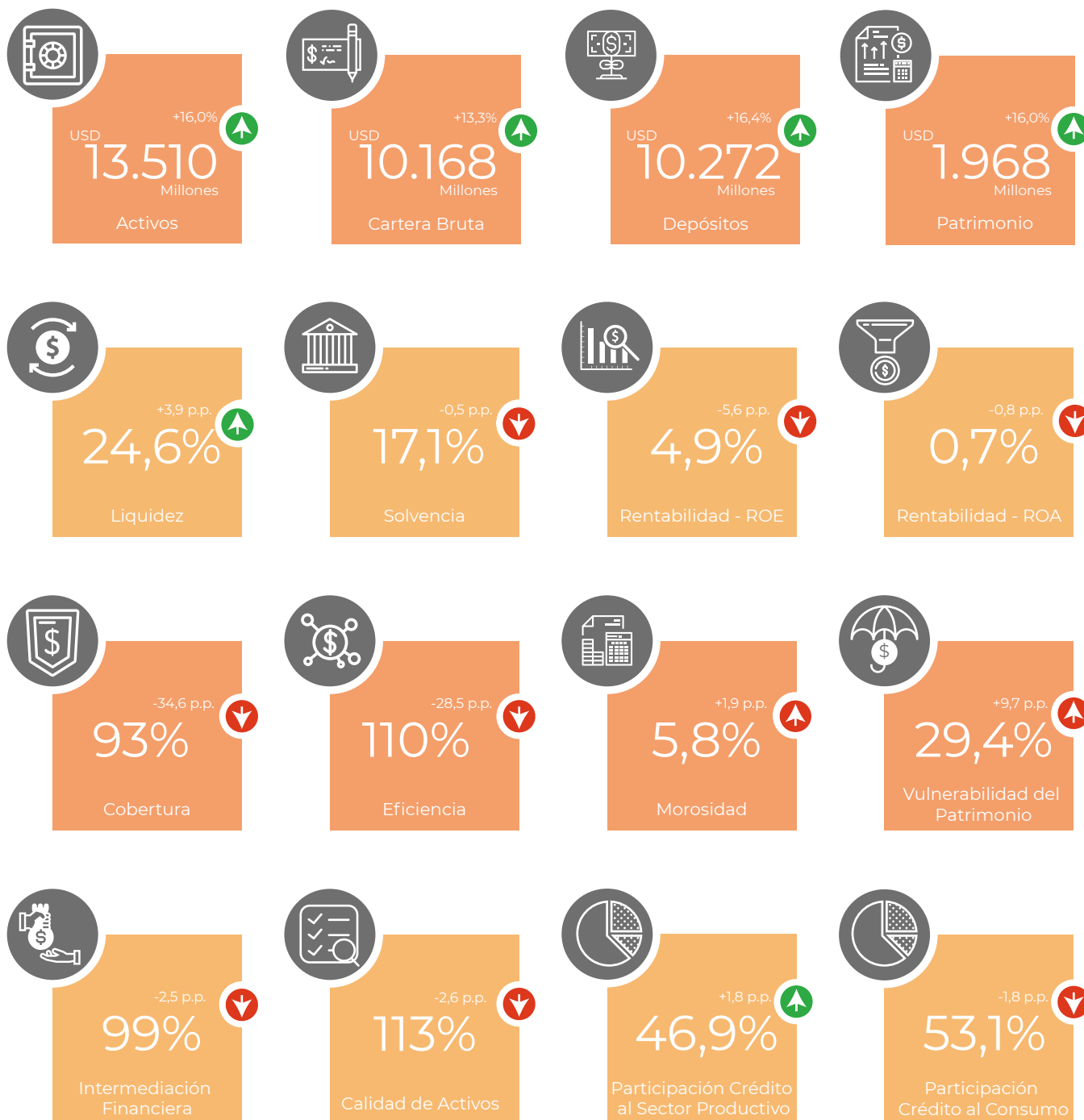
Íconos - Flaticon

La información presentada en este boletín corresponde al total de las 74 cooperativas de primer piso del segmento 1 (activos mayores a USD 80 millones) y del segmento 2 (cooperativas con activos entre USD 20 y 80 millones) que supervisa la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. A partir de la edición de febrero 2020, se excluye de la información presentada y del análisis a la Caja Central Financoop, que es una cooperativa de segundo piso.

## Bancos Miembros Asobanca:



## Indicadores Financieros



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, información a diciembre 2019)  
 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 marzo de 2020, el total de activos de las cooperativas de los segmentos 1 y 2 decrecieron en 0,8% con respecto a febrero. De igual manera, los pasivos registraron de forma mensual una disminución de 1,0%. El saldo de los activos y pasivos se ubicó en USD 13.510 millones y USD 11.518 millones, respectivamente; esto significó un crecimiento anual de 16,0% y 16,3% para cada uno de ellos. El patrimonio, por su parte, alcanzó un saldo de USD 1.968 millo-

nes, lo que marcó una variación anual de 16,0%.

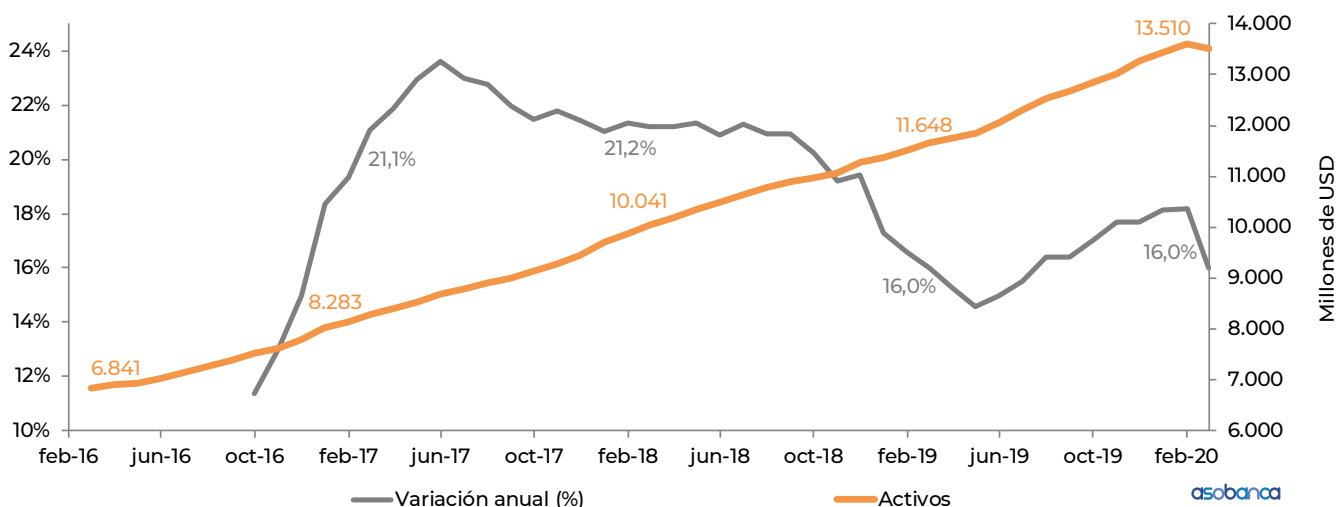
La cuenta de ingresos contabilizó una variación anual de 15,0%, mientras que la cuenta de gastos creció en 22,8%. Finalmente, la utilidad neta, descontando impuestos y beneficios de ley, contabilizó USD 24 millones, frente a los USD 45 millones de marzo de 2019.

Principales Cuentas <sup>1</sup>						
	feb-19	mar-19	feb-20	mar-20	Variación Mensual	Variación Anual
Total Activos	11.520	11.648	13.614	13.510	-0,8%	16,0%
Contingentes	187	188	222	235	5,4%	24,6%
Total Pasivos	9.799	9.907	11.629	11.518	-1,0%	16,3%
Patrimonio <sup>2</sup>	1.690	1.696	1.964	1.968	0,2%	16,0%
Ingresos	259	394	306	453	-	15,0%
Gastos <sup>3</sup>	228	350	285	429	-	22,8%
Utilidad Neta <sup>4</sup>	31	45	21	24	-	-46,3%

## Activos

El total de activos, al cierre de marzo de 2020, alcanzó un saldo acumulado de USD 13.510 millones, contrastando a lo obtenido en marzo de 2019 donde el rubro alcanzó USD 11.648 millones. En términos anuales, esta cuenta

creció en 16,0%. Mensualmente, este rubro decreció en 0,8%, frente a febrero. En términos anuales se registró un crecimiento absoluto por USD 1.862 millones.



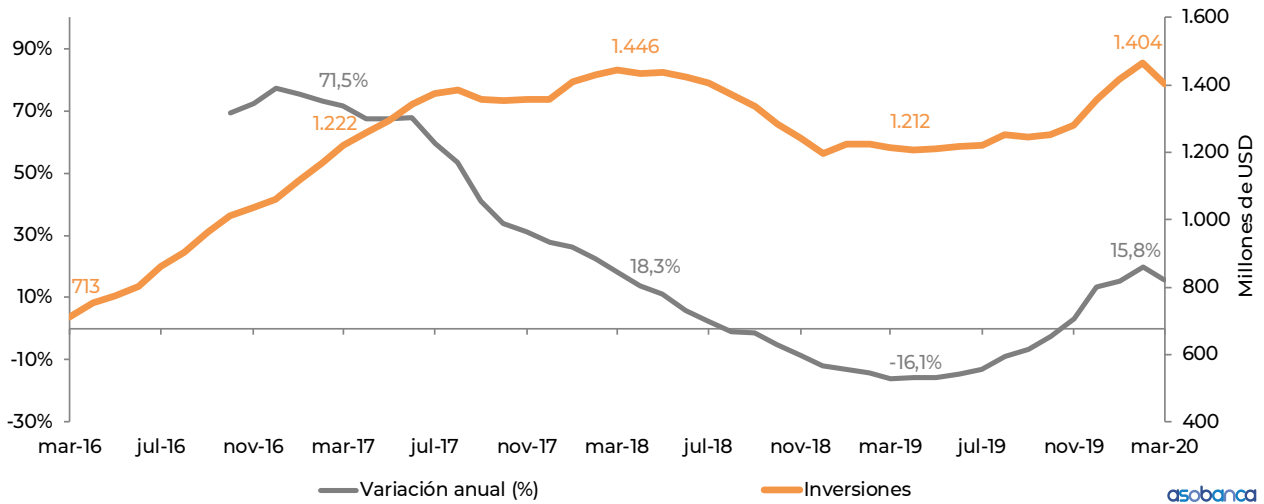
Notas:  
1. Total cooperativas de primer piso segmentos 1 y 2, en USD millones.  
2. Incluye 15% participación empleados y el pago del impuesto a la renta.

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.



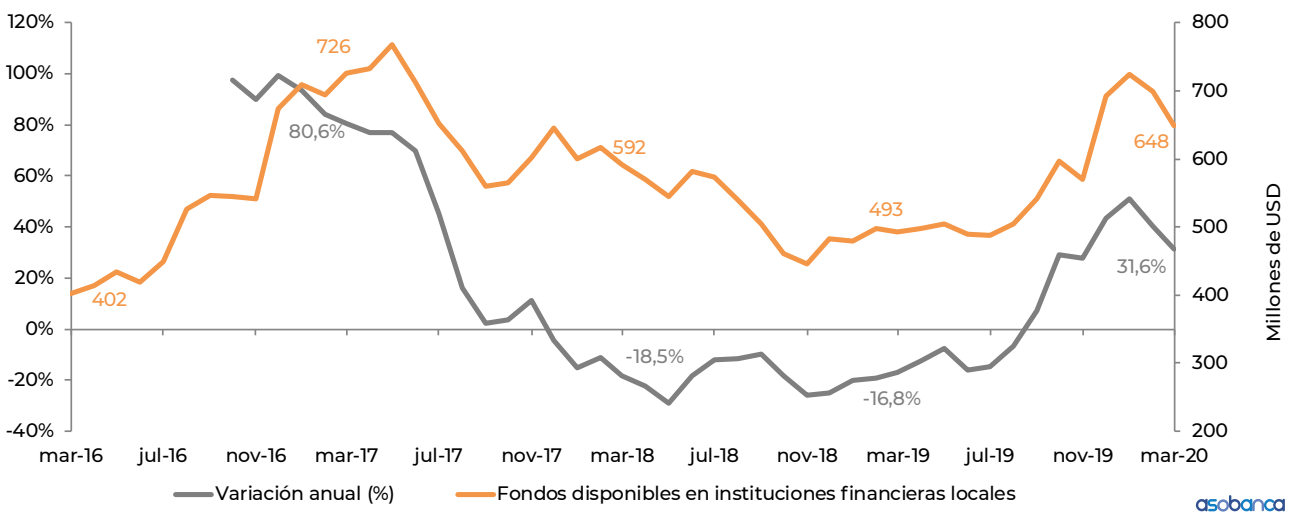
## Inversiones

Al cierre de marzo, la cuenta de inversiones contabilizó un saldo de USD 1.404 millones que comparado a febrero, decreció en 4,3%. En términos anuales, las inversiones crecieron en 15,8%, esto significó USD 191 millones adicionales en esta cuenta.



## Fondos Disponibles en Instituciones Financieras Locales

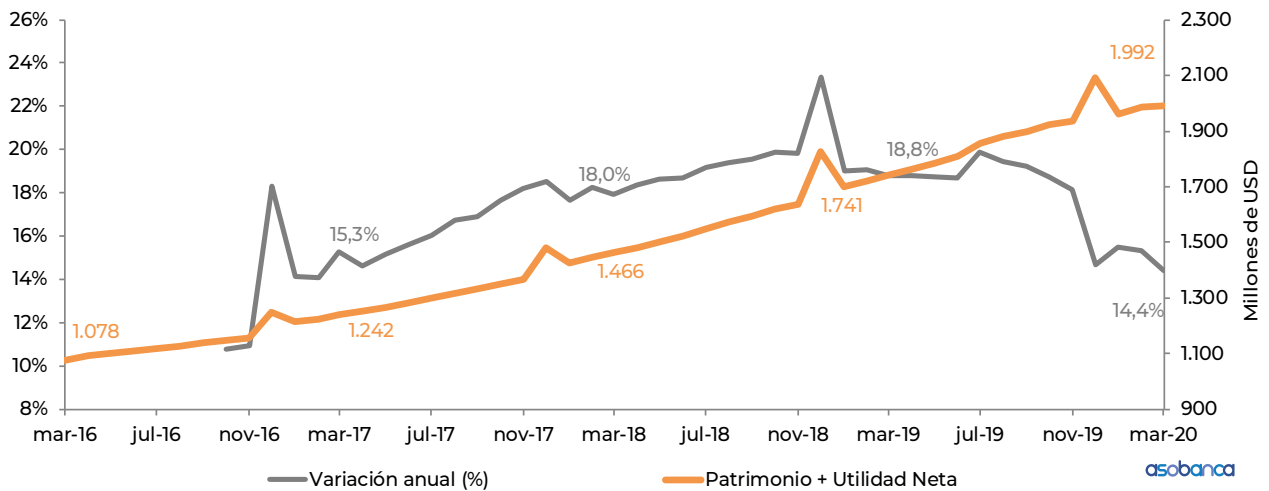
Los fondos disponibles en instituciones financieras locales decrecieron en 7,2% respecto de febrero. En términos anuales, se registró una variación de 31,6%, es decir, un aumento en el saldo por USD 156 millones. La participación de los fondos disponibles en instituciones financieras locales respecto al total de la cuenta de activos, pasó de 4,2% a 4,8% entre marzo de 2019 y marzo de 2020.



## Patrimonio + Utilidad Neta

La cuenta del patrimonio<sup>1</sup> más la utilidad neta del sistema de cooperativas de primer piso de los segmentos 1 y 2 a marzo de 2020 tuvo un saldo acumulado de USD 1.992 millones. Así, la variación mensual fue 0,4% con respecto a

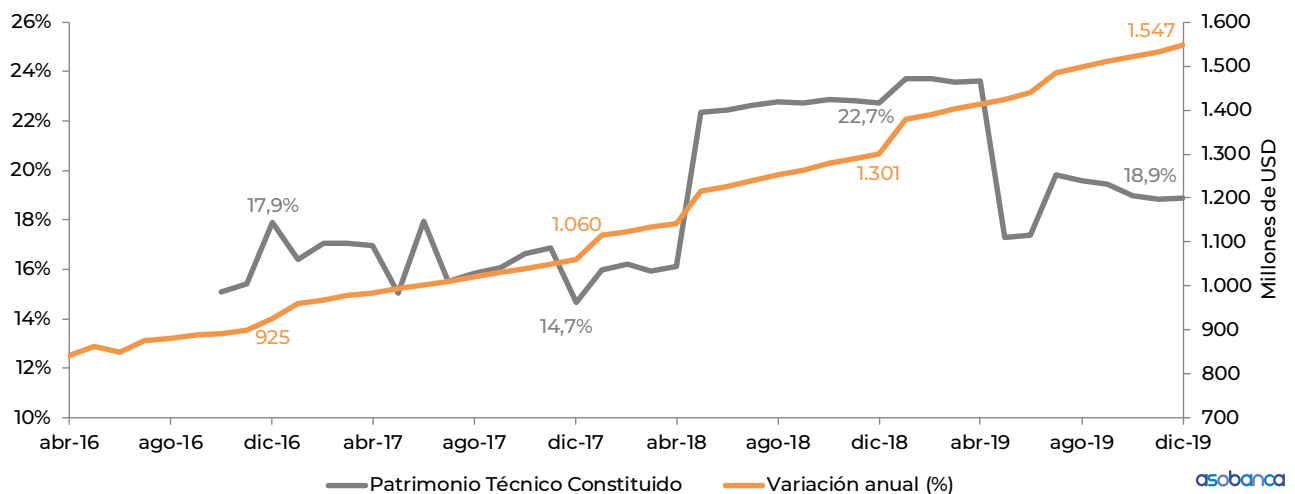
febrero. En términos anuales, el patrimonio registró un incremento de 14,4%, lo que implicó un crecimiento anual en el saldo de USD 251 millones.



## 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 1.547 millones al cierre de diciembre de 2019, lo que significó un crecimiento anual de 18,9%. El Patrimonio Técnico

Primario, por su parte, alcanzó un saldo de USD 1.540 millones que significó un crecimiento anual de 11,3%. 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.



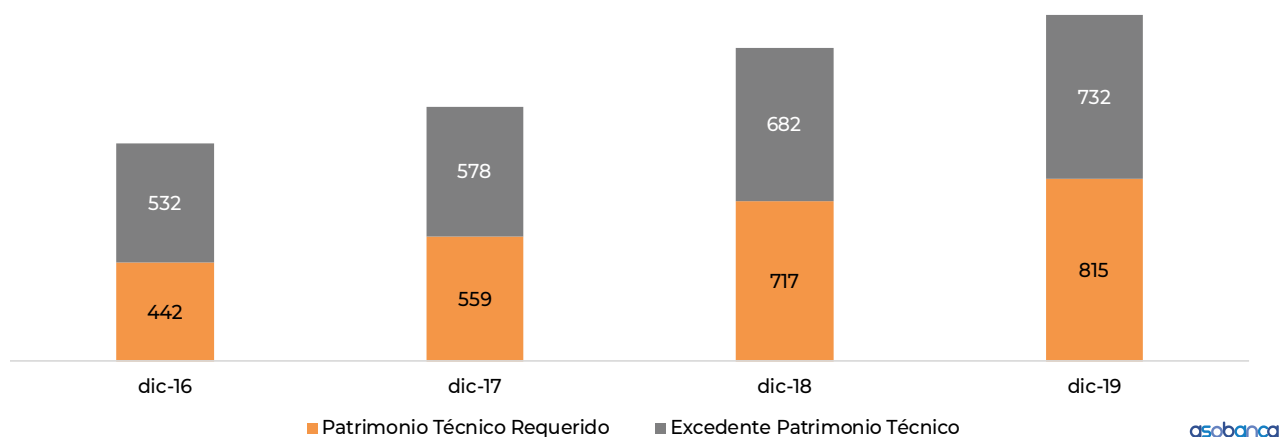
Notas: El patrimonio técnico constituido corresponde a la sumatoria del patrimonio técnico primario y secundario - deducciones al patrimonio, según lo indica la norma. De acuerdo a la información oficial disponible, el patrimonio técnico corresponde únicamente a las cooperativas de primer piso del segmento 1. Información disponible a diciembre 2019.  
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.



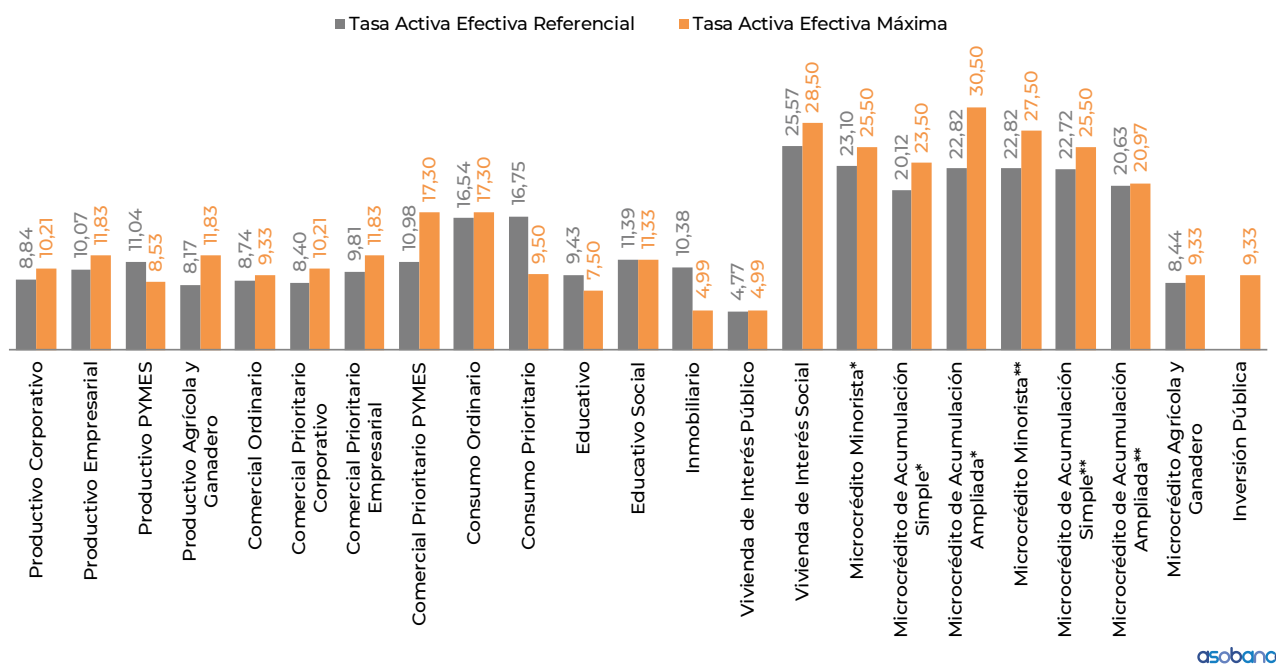
## Composición del Patrimonio Técnico Cooperativas Segmento 1

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 17,1%; es decir, se mantiene un excedente de 8,0 puntos porcentuales (p.p) respecto al mínimo establecido en el Artículo 190 del Código Orgánico

Monetario y Financiero que exige una relación no inferior al 9%. En términos absolutos, este excedente representó USD 732 millones.



## Tasas de Interés - abril 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 10.168 millones al cierre de marzo de 2020, esta cifra representó una disminución mensual de 0,3%. En términos anuales, la cartera bruta creció en 13,3%. Los depósitos totales decrecieron 85 millones en relación al mes anterior y su

saldo cerró a marzo de 2020 en USD 10.272 millones, es decir un crecimiento de 16,4% con respecto al mismo mes del año anterior. Anualmente, los depósitos de ahorro y plazo variaron en 5,3% y 21,4%, respectivamente.

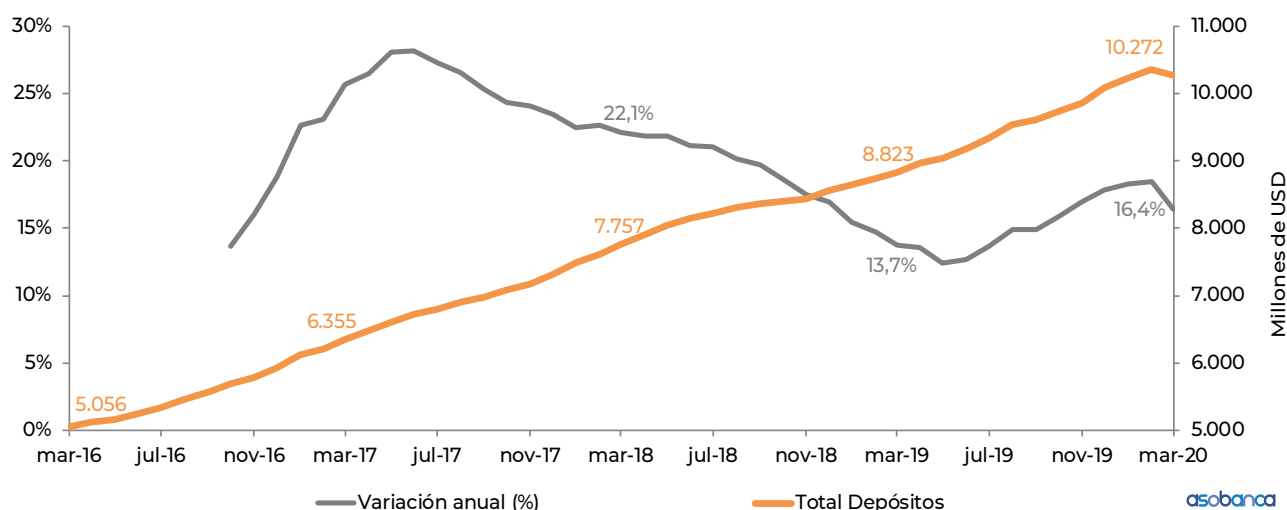
**Depósitos Totales y Cartera Bruta<sup>1</sup>**

	feb-19	mar-19	feb-20	mar-20	Var. Mensual Abs.	Variación Mensual	Var. Anual Abs.	Variación Anual
Total Cartera Bruta <sup>2</sup>	8.867	8.976	10.199	10.168	-31	-0,3%	1.192	13,3%
Total Depósitos <sup>3</sup>	8.742	8.823	10.356	10.272	-85	-0,8%	1.449	16,4%
Depósitos de Ahorro	2.747	2.746	2.944	2.891	-53	-1,8%	146	5,3%
Depósitos a Plazo	5.995	6.077	7.412	7.380	-32	-0,4%	1.303	21,4%

## Depósitos

El saldo de las captaciones cerró a marzo de 2020 en USD 10.272 millones, lo que significó una variación mensual de -0,8% y un crecimiento anual de 16,4%. Los porcentajes presen-

tados significaron USD 85 millones menos mensualmente y USD 1.449 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

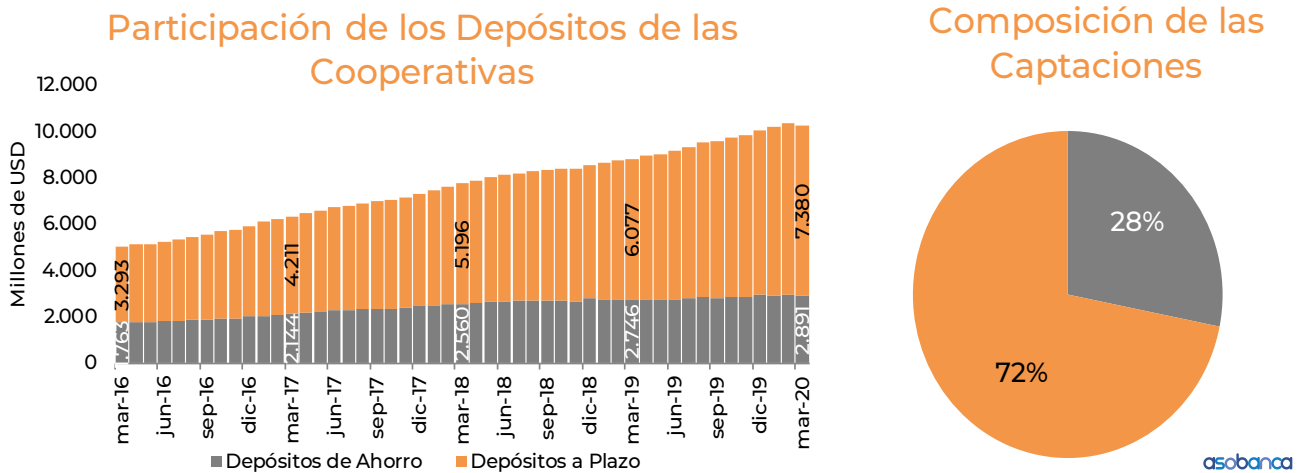




## Depósitos

Para el cierre de marzo de 2020, el saldo de las captaciones a plazo se ubicó en USD 7.380 millones constituyendo el 72% del total de depósitos. Por otra parte, los depósitos de ahorro contabilizaron USD 2.891 millones a

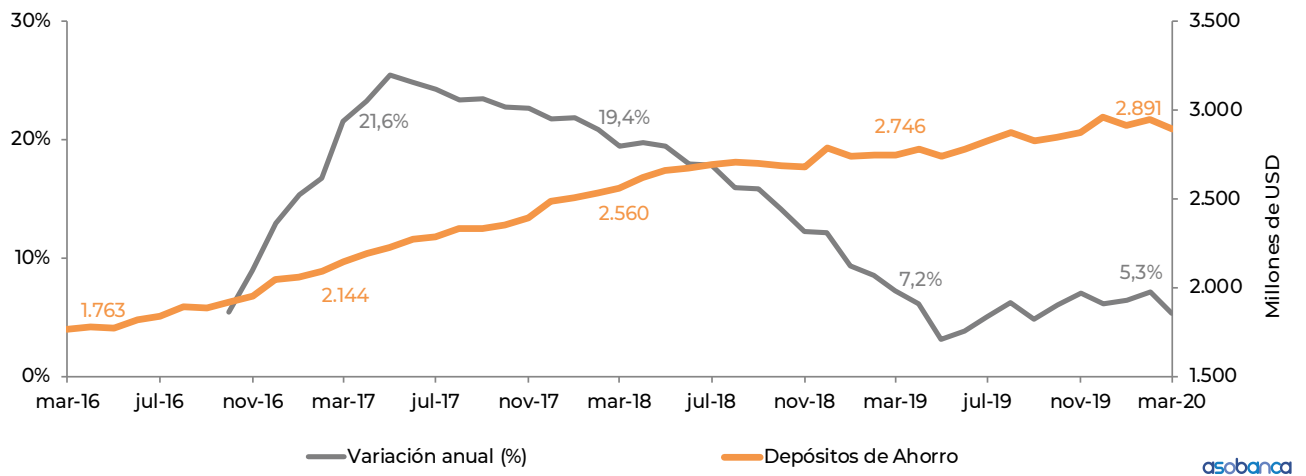
marzo 2020, representando el 28% del total de los depósitos.



## Depósitos de Ahorro

El saldo de los depósitos de ahorro decreció en 1,8% con respecto a febrero. De esta manera, el saldo de las captaciones de ahorro se ubicó en

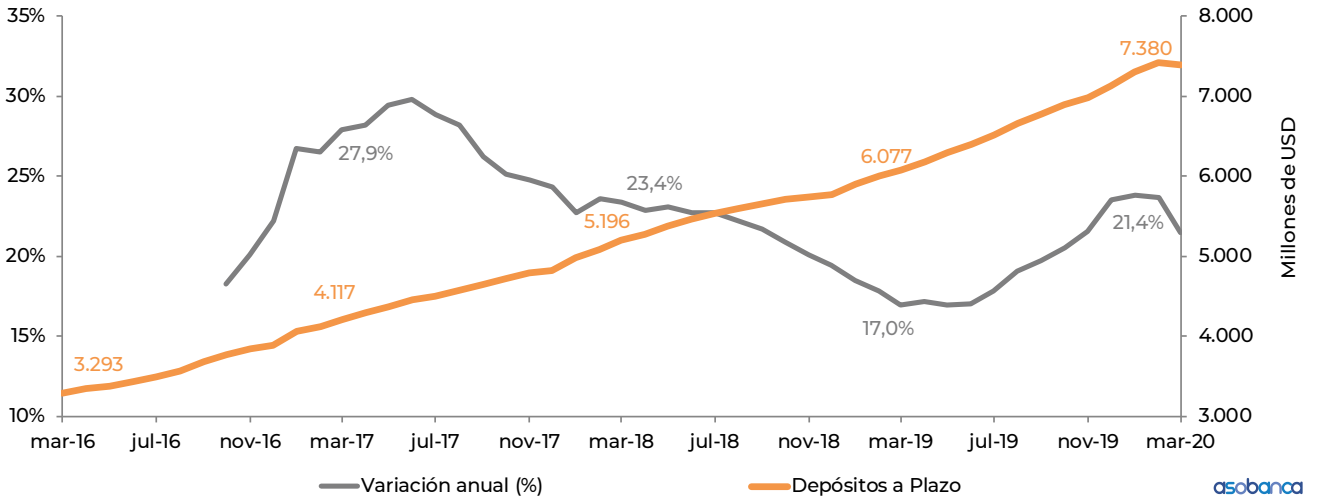
USD 2.891 millones. Anualmente, estos depósitos crecieron en 5,3% equivalente a USD 146 millones.



## Depósitos a Plazo

Al cierre de marzo de 2020, los depósitos a plazo decrecieron de manera mensual en 0,4%, este porcentaje significó una disminución equivalente a USD 32 millones. De esta manera, el saldo acumulado, al cierre de marzo alcanzó

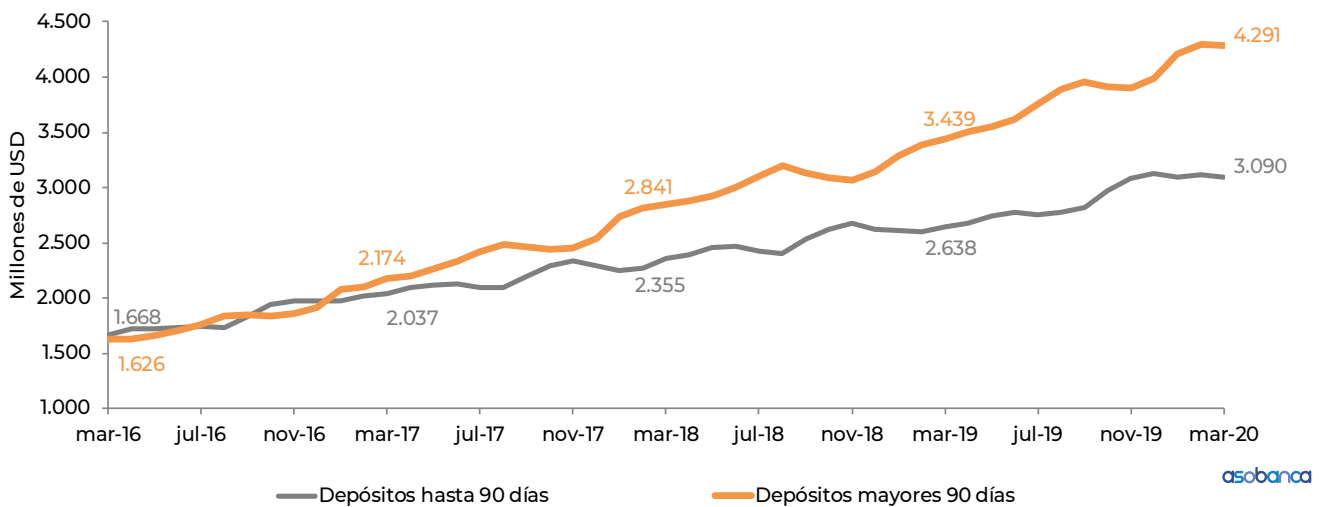
los USD 7.380 millones que resulta en una variación anual de 21,4% en comparación a la registrada en marzo 2019 de 17,0%.



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

Los depósitos a plazo, menores a 90 días, al cierre de marzo de 2020 crecieron anualmente en 17,1%. Por su parte, los depósitos a plazo, mayores 90 días, crecieron en 24,8% en términos anuales. De esta manera, el saldo acumula-

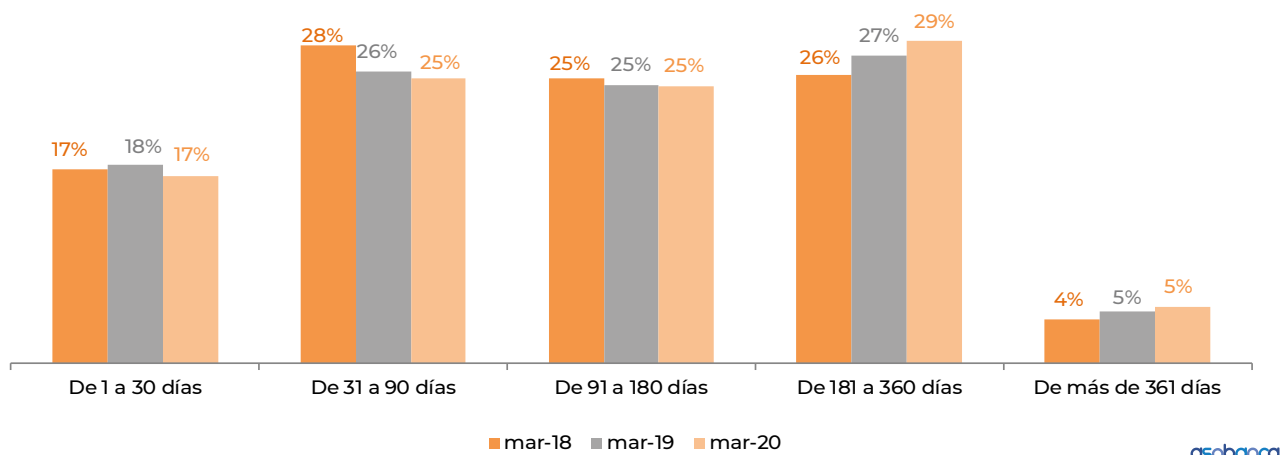
do, al cierre de marzo contabilizó USD 3.090 millones para los depósitos con plazo de hasta 90 días, mientras que los mayores a 90 días alcanzaron los USD 4.291 millones.



## Depósitos a Plazo - Composición

Las captaciones a plazo, al cierre de marzo de 2020, registraron un saldo de USD 7.380 millones. Los depósitos a plazo de 181 a 360 días son el principal componente con el 29% 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 25%, 25% y 17%, respectivamente. Las capta-

ciones de más de 361 días fueron el menor componente contabilizando el 5% del saldo total. Anualmente, los depósitos a plazo de 31 a 90 días fueron los que experimentaron la mayor reducción en su participación al pasar de 26% a 25% entre marzo 2019 y marzo 2020.



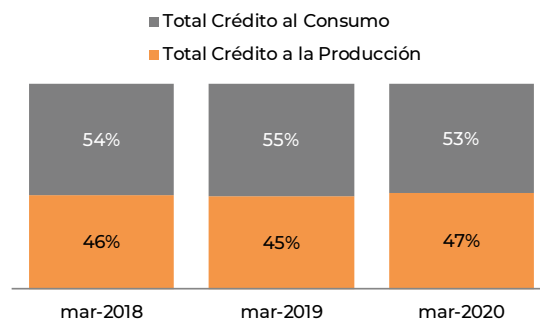
## Destino del Crédito

Al cierre de febrero de 2020, el saldo de la cartera bruta otorgado por las cooperativas alcanzó un valor de USD 10.168 millones. Del total de financiamiento otorgado, USD 4.764 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 5.404 millones.

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

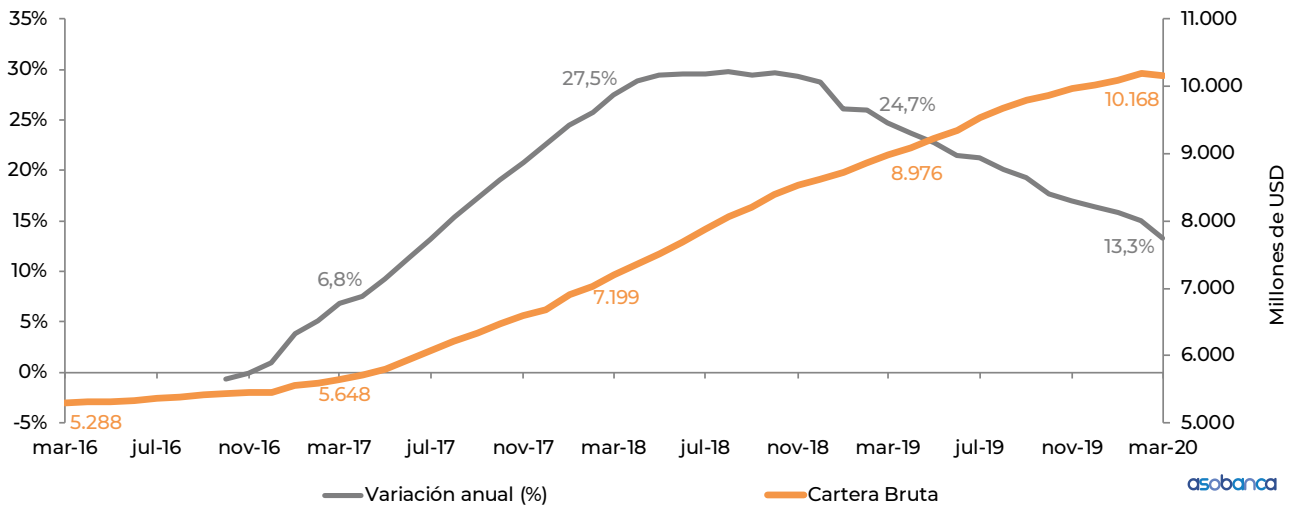
Tipo de Crédito	Saldo	Composición
Crédito Comercial/Productivo	160	2%
Crédito a la Vivienda	941	9%
Crédito a la Microempresa	3.663	36%
<b>Total Crédito a la Producción</b>	<b>4.764</b>	<b>47%</b>
Crédito al Consumo	5.404	53%
<b>Total Cartera Bruta</b>	<b>10.168</b>	<b>100%</b>



Notas:  
1. En millones de USD

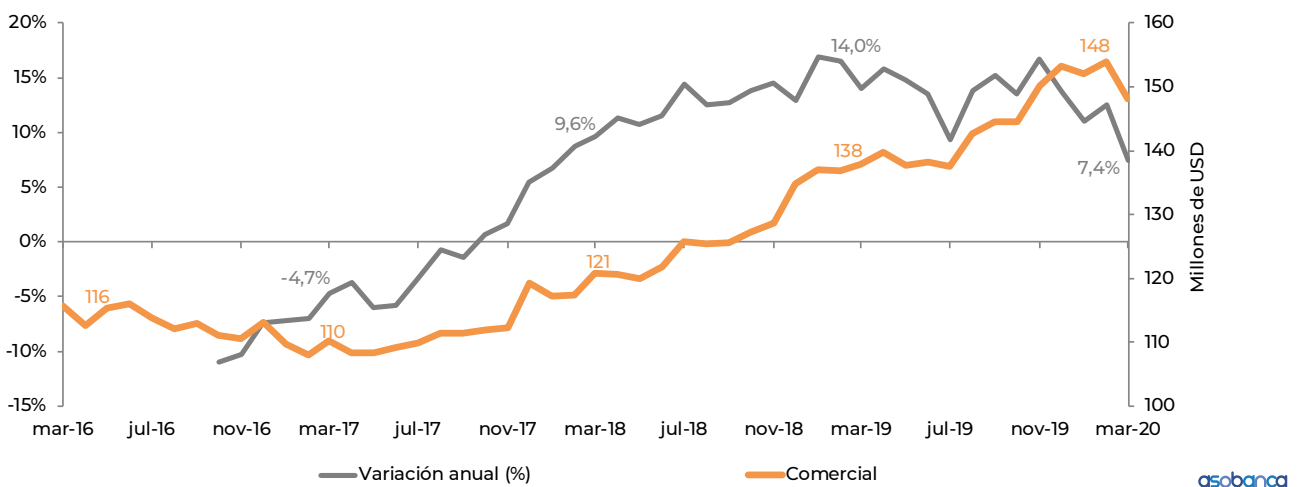
## Cartera Bruta

Al cierre de marzo de 2020, la cartera bruta registró un saldo de USD 10.168 millones, equivalente a un decrecimiento mensual de 0,3%. De manera anual, la cartera bruta aumentó en USD 1.192 millones y en comparación a marzo 2019 experimentó un crecimiento anual de 13,3%.



## Créditos - Comercial por Vencer

El saldo en la cartera comercial por vencer alcanzó los USD 148 millones al cierre de marzo de 2020. Con respecto a febrero hubo una variación de -3,8%. La cartera comercial por vencer, en términos anuales, registró un aumento de 7,4%, lo que significó un aumento anual en el saldo por USD 10 millones.



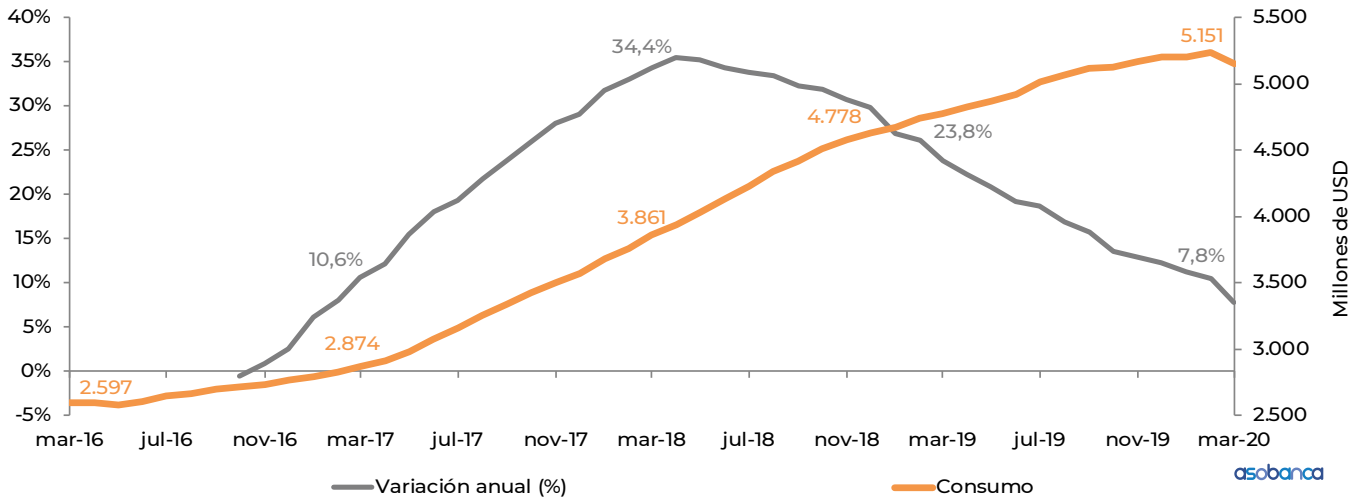
Notas:  
El crédito comercial total incluye las carteras: comercial prioritario, comercial ordinario y productivo.



## Créditos - Consumo por Vencer

El saldo acumulado de la cartera por vencer del segmento de consumo cerró en marzo de 2020 en USD 5.151 millones. Esto implicó un decrecimiento mensual por 1,6%. En términos anuales,

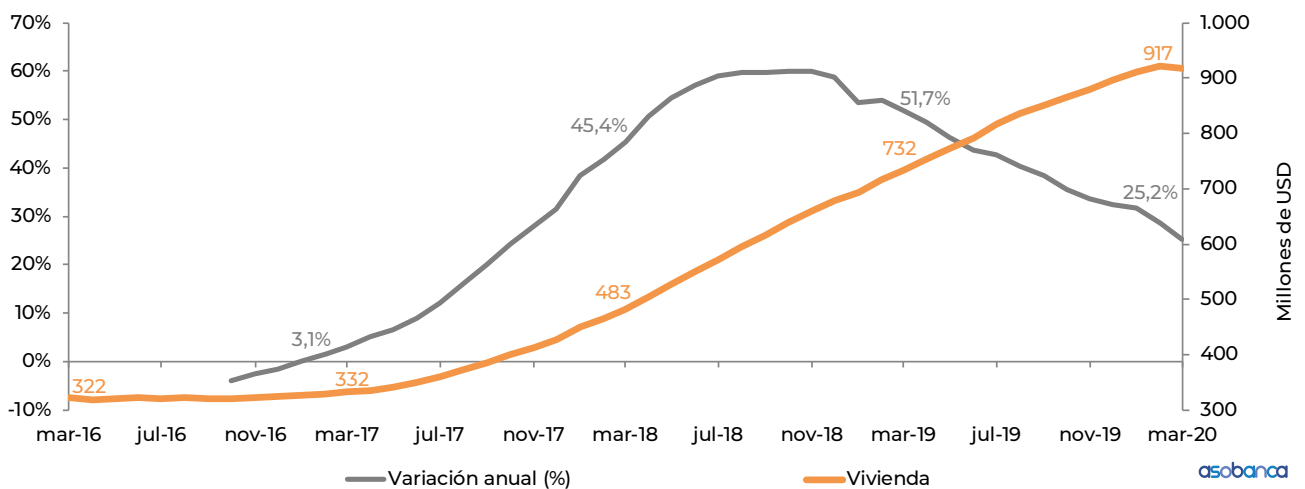
se contabilizó un crecimiento de 7,8%, lo que representa USD 373 millones más en el saldo de la cartera de consumo en relación al año anterior.



## Créditos - Vivienda por Vencer

El saldo de la cartera de crédito por vencer del segmento de vivienda al cierre de marzo de 2020, se ubicó en USD 917 millones. Esto significó un decrecimiento mensual de 0,4%. En

términos anuales, este segmento tuvo un crecimiento de 25,2%, que en términos absolutos significó un crecimiento de USD 185 millones.

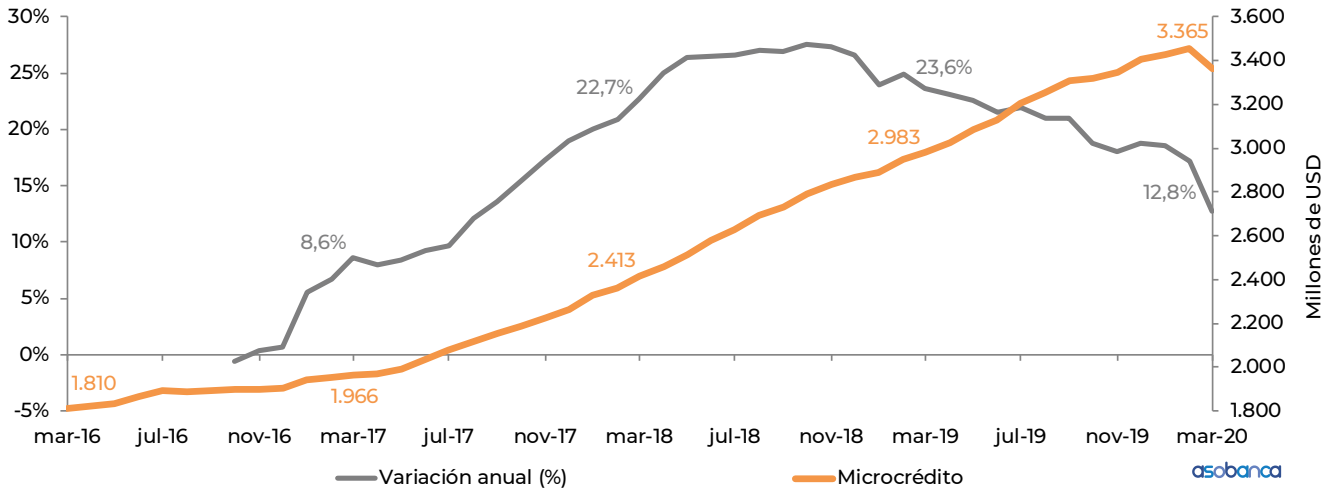


Notas:  
El crédito de consumo total incluye las carteras: consumo prioritario y consumo ordinario  
El crédito de vivienda total incluye las carteras: inmobiliario y vivienda de interés público

## Créditos - Microcrédito por Vencer

Al cierre de marzo de 2020, la cartera por vencer del microcrédito contabilizó un saldo de USD 3.364 millones. Existió un decrecimiento mensual de 2,6% y en términos anuales, se

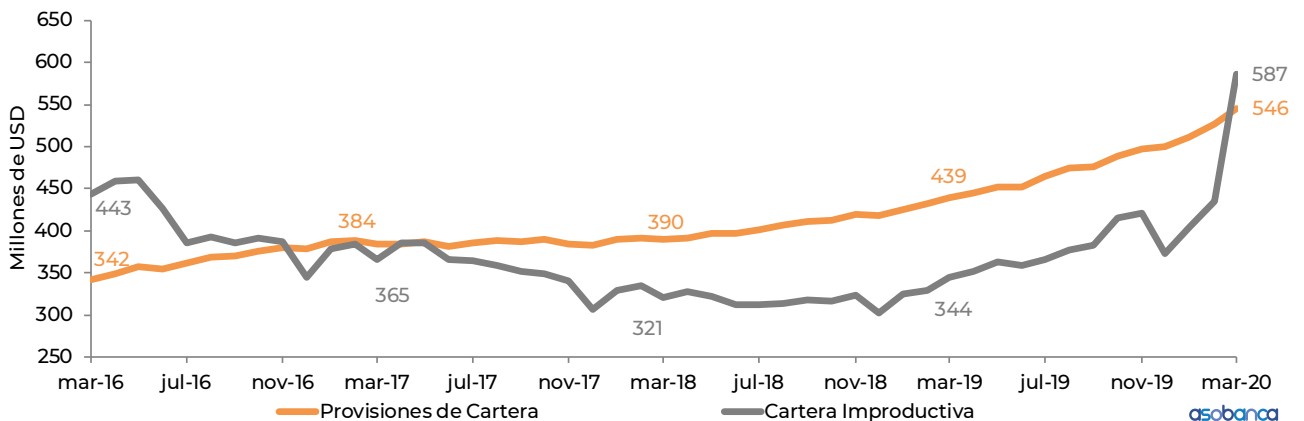
evidenció un crecimiento de 12,8% que, en términos absolutos, significó USD 381 millones más de saldo de cartera en relación a marzo de 2019.



## 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 marzo de 2020 una relación de 0,9 veces. El total de provisiones contabilizó un saldo acumulado de USD 546 millones,

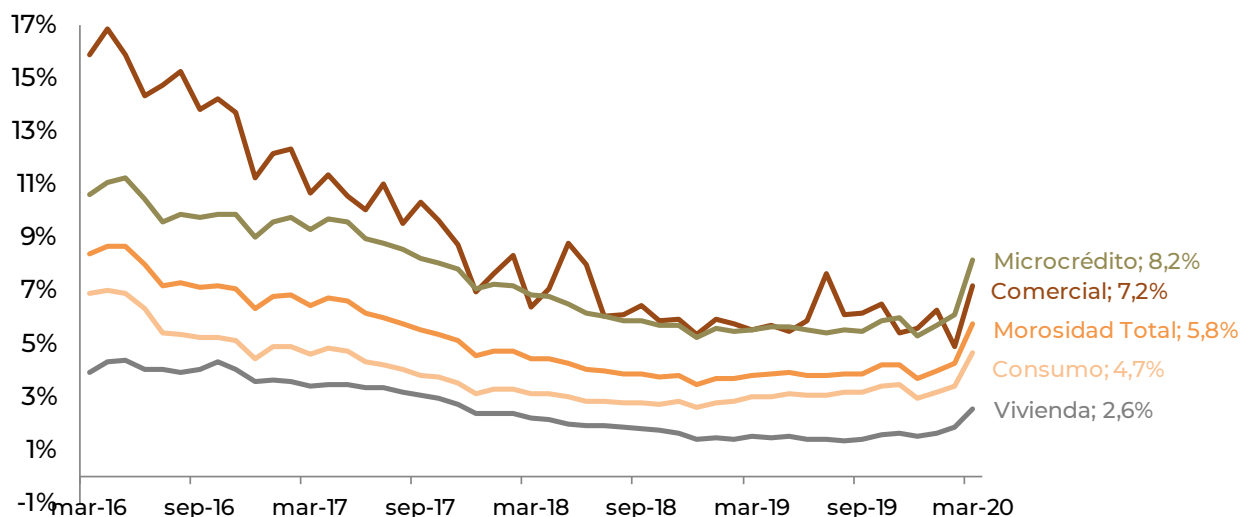
mientras que la cartera improductiva fue de USD 587 millones por lo tanto, en marzo el nivel de provisiones de cartera fue inferior en USD 41 millones al saldo de cartera improductiva.



## Cartera Improductiva

La tasa de morosidad de las cooperativas al cierre de marzo 2020, se ubicó en 5,8%. De esta manera, la morosidad creció en 1,9 p.p. en relación al año anterior. La morosidad por

segmentos cerró en marzo en 7,2% para el segmento comercial, 4,7% en consumo, 2,6% en vivienda y 8,2% en microcrédito.



asobanca

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

	feb-19	mar-19	feb-20	mar-20	Variación Mensual %	Variación Anual %
Comercial	8,4	8,1	7,9	11,5	45,3%	42,7%
Consumo	138,5	149,1	184,8	252,1	36,4%	69,1%
Vivienda	10,1	11,3	17,6	24,2	37,7%	114,5%
Microcrédito	171,3	175,7	224,0	298,7	33,3%	70,0%
Cartera Improductiva	328,3	344,2	434,3	586,6	35,1%	70,4%

Morosidad	feb-19	mar-19	feb-20	mar-20	Variación Mensual p.p.	Variación Anual p.p.
Comercial	5,77%	5,53%	4,90%	7,22%	2,32	1,69
Consumo	2,84%	3,03%	3,41%	4,67%	1,26	1,64
Vivienda	1,40%	1,52%	1,87%	2,57%	0,70	1,05
Microcrédito	5,49%	5,56%	6,09%	8,15%	2,07	2,59
Morosidad Total	3,70%	3,83%	4,26%	5,77%	1,51	1,93

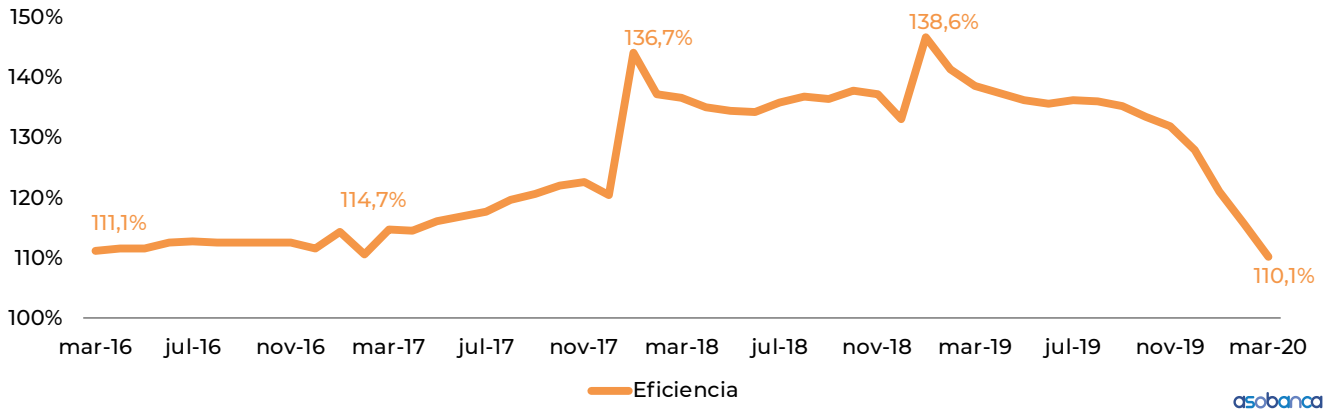
Nota  
1. En millones de USD



## 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-

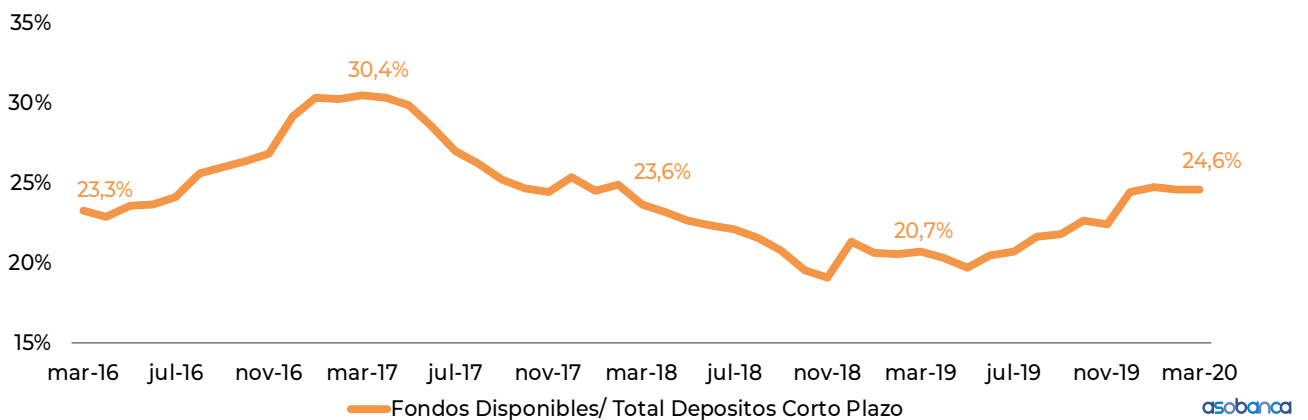
do en mayor medida por los costos operativos. Al cierre de marzo 2020 esta relación marcó el 110,1%, es decir una reducción de 28,5 p.p. respecto del mismo mes del año anterior.



## 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 24,6% para marzo de 2020; este ratio creció en 3,9 puntos

porcentuales con relación al mismo mes, del año anterior.

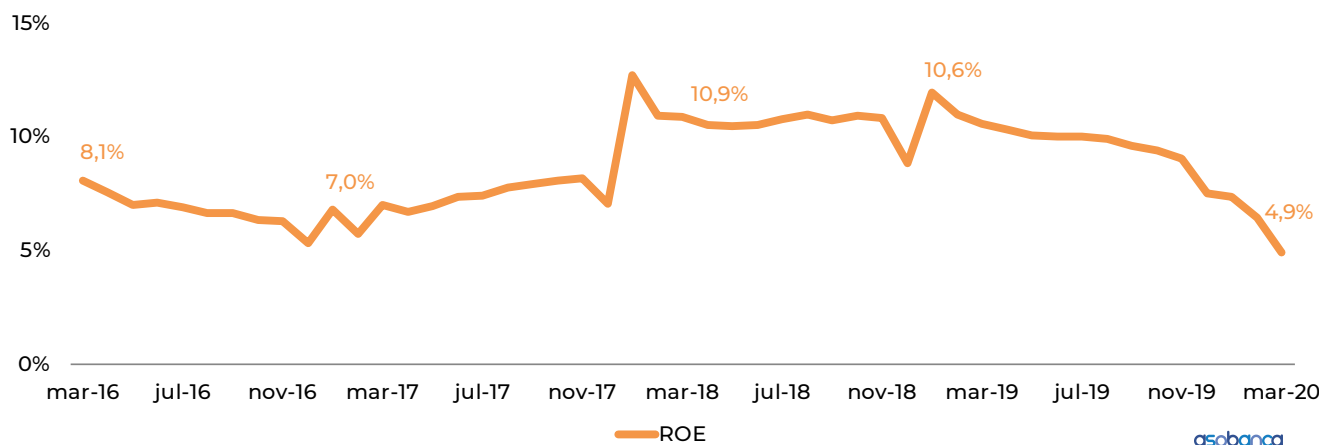




## Rentabilidad sobre el Patrimonio

Para el cierre de marzo de 2020, la rentabilidad de las cooperativas, medida como el ratio entre la utilidad y el patrimonio promedio (ROE), fue de 4,9%. De esta manera, la rentabilidad fue menor en 5,7 p.p en relación al año anterior. En

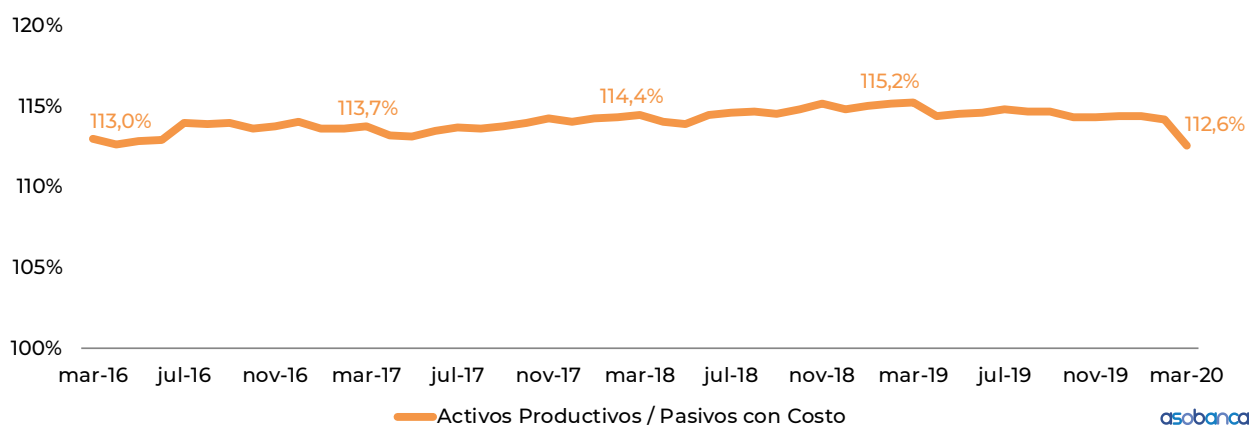
términos de retorno con respecto a los activos (ROA) este indicador a marzo 2020 fue de 0,7%, valor menor en 0,8 p.p al registrado el mismo mes del año anterior.



## 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-

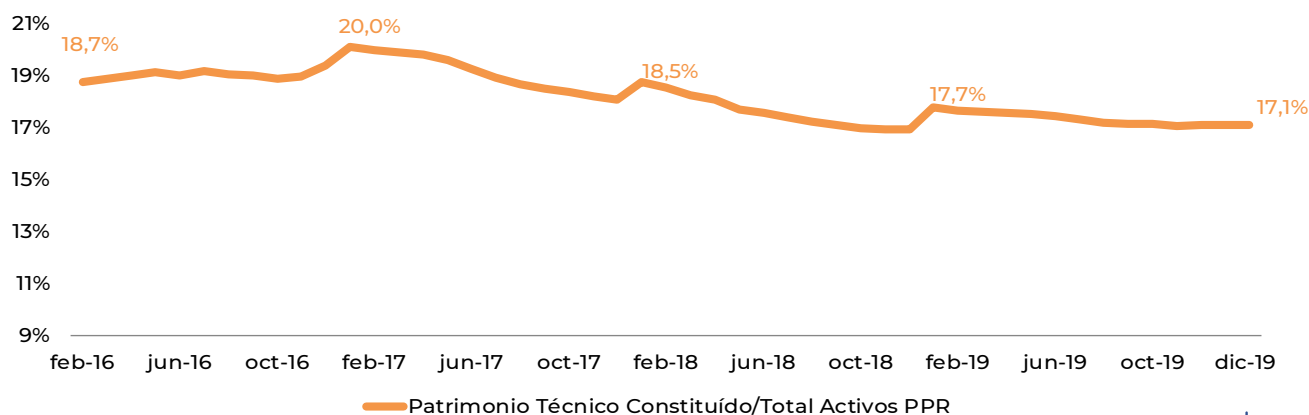
das. En este sentido, a marzo de 2020 la estructura de los activos productivos y pasivos con costo fue de 112,6% mientras que para marzo del anterior año fue menor en 2,6 puntos porcentuales.



## 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 17,1%, superando el requerimiento legal que esta propor-

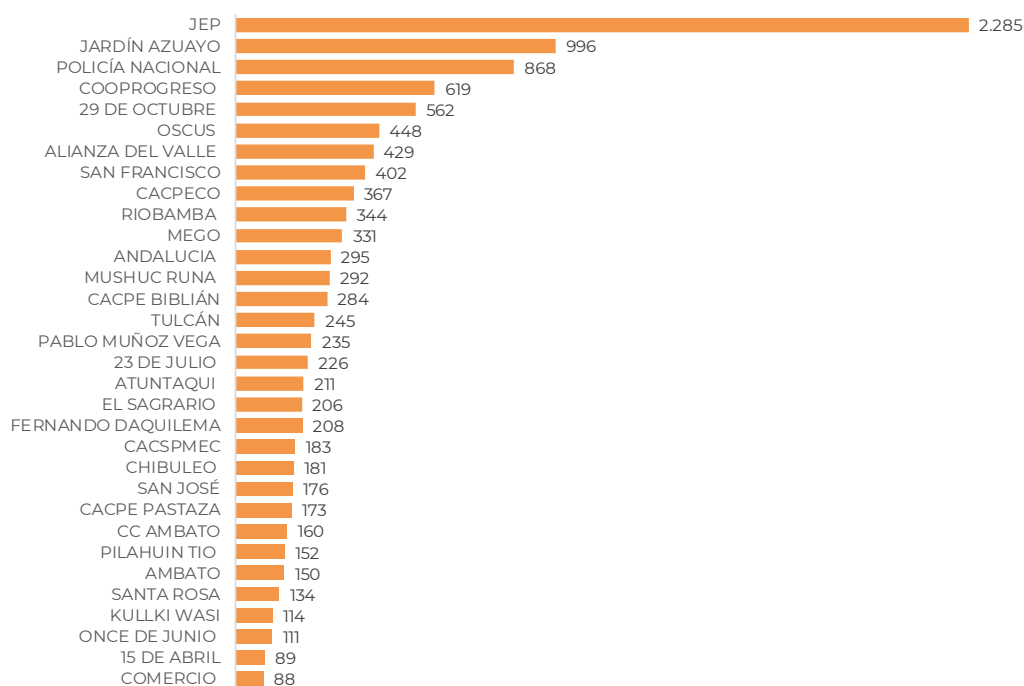
ción sea por lo menos del 9%. Este indicador disminuyó en 0,6 p.p. en relación al valor observado un año atrás.



asobanca

## Activos Cooperativas Segmento 1 Marzo 2020 - en Millones de USD<sup>2</sup>

Total Activos S1:  
USD 11.561 millones



asobanca

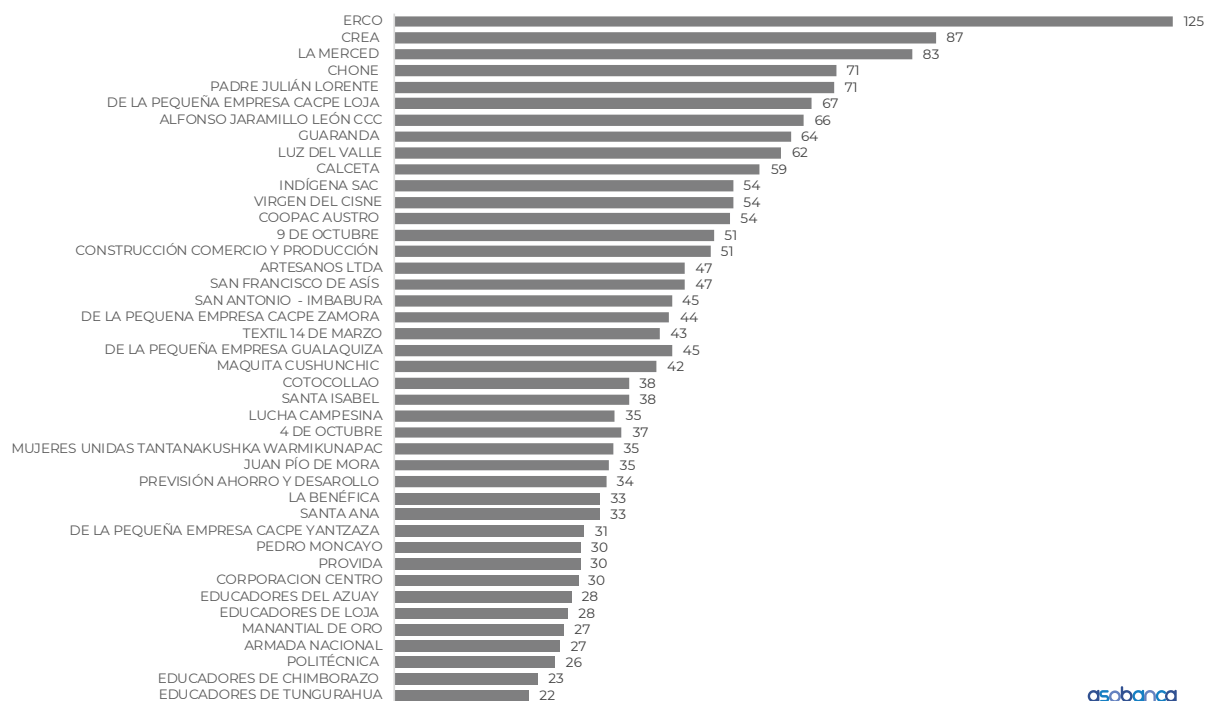
Notas:

1. De acuerdo a la información oficial disponible, el Patrimonio Técnico y la Solvencia corresponden únicamente a las cooperativas de primer piso del segmento 1 a diciembre 2019.  
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. 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 Marzo 2020 - en Millones de USD

**Total Activos S2:**  
USD 1.949 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	feb-19	mar-19	feb-20	mar-20	Variación Mensual %	Variación Mensual Abs.	Variación Anual %	Variación Anual Abs.
Total Activos	11.520	11.648	13.614	13.510	-0,8%	-104	16,0%	1.862
Contingentes	187	188	222	235	5,4%	12	24,6%	46
Total Pasivos	9.799	9.907	11.629	11.518	-1,0%	-111	16,3%	1.611
Patrimonio	1.690	1.696	1.964	1.968	0,2%	4	16,0%	272
Ingresos	259	394	306	453	-	-	15,0%	59
Gastos	228	350	285	429	-	-	22,8%	80
Utilidad Neta	31	45	21	24	-	-	-46,3%	-21

Créditos y Depósitos	feb-19	mar-19	feb-20	mar-20	Var. Mensual %	Var. Mensual Abs.	Var. Anual %	Var. Anual Abs.
Total Cartera Bruta	8.867	8.976	10.199	10.168	-0,3%	-31	13,3%	1.192
Total Depósitos	8.742	8.823	10.356	10.272	-0,8%	-85	16,4%	1.449
Depósitos Monetarios	0	0	0	0	-	0	0,0%	0
Depósitos de Ahorro	2.747	2.746	2.944	2.891	-1,8%	-53	5,3%	146
Depósitos a Plazo	5.995	6.077	7.412	7.380	-0,4%	-32	21,4%	1.303
Cartera Improductiva	328	344	434	587	35,1%	152	70,4%	242
Morosidad Total	3,70%	3,83%	4,26%	5,77%	1,51	-	1,93	-



