



BOLETÍN DE COYUNTURA

Año 2022

Situación del Sector Financiero Popular y Solidario, a diciembre de
2021

Marzo 2022

Presentación

El Boletín de Coyuntura de la EPS surge como un aporte de la SEPS al análisis de las cifras del sector financiero y real de la Economía Popular y Solidaria. En este sentido, ponemos a su disposición, el análisis coyuntural del sector al cierre de 2021, año que da paso a la recuperación económica, luego de la afectación por la pandemia. Esperamos que esta edición permita a las entidades y organizaciones controladas, instituciones del sector público y privado, instituciones de educación superior, centros de investigaciones y público en general, contar con información transparente, que sirva de base para los distintos análisis realizados en torno al sector de la economía popular y solidaria.

El documento se publicará con una frecuencia trimestral en nuestra página web en el siguiente enlace: <https://www.seps.gob.ec/estudios-sobre-economia-popular-y-solidaria/>.

Índice

Presentación	2
Lista de Tablas	4
Abreviaturas	6
1. Panorama general: Contexto Macroeconómico	7
2. Caracterización del Sector Financiero Popular y Solidario	9
2.1. Composición del Sector Financiero Popular y Solidario	9
2.2. Socios	10
2.3. Presencia del Sector Financiero Popular y Solidario	11
3. Principales indicadores del Sector Financiero Popular y Solidario	13
3.1. Morosidad	13
3.2. Liquidez	14
3.3. Solvencia	15
3.4. Intermediación financiera	16
Bibliografía	18

Lista de Tablas

Tabla 1. Composición del SFPS	10
Tabla 2. Intermediación financiera por nivel de ruralidad del cantón	17
Tabla 3. Intermediación financiera por nivel de pobreza del cantón	17

Lista de ilustraciones

Ilustración 1. Tasa de variación anual: PIB, Actividades de servicios financieros.....	7
Ilustración 2. Evolución de depósitos a la vista y cartera de crédito del Sistema Financiero Nacional.....	8
Ilustración 3. Evolución de la intermediación financiera en el Sistema Financiero Nacional.....	8
Ilustración 4. Características de los socios del SFPS.....	11
Ilustración 5. Puntos de atención del SFPS	12
Ilustración 6. Evolución de la Morosidad del Sector Financiero Popular y Solidario	14
Ilustración 7. Evolución de la Liquidez en el Sector Financiero Popular y Solidario	15
Ilustración 8. Evolución de la Solvencia en el Sector Financiero Popular y Solidario	16
Ilustración 9. Evolución de la Intermediación financiera en el Sector Financiero Popular y Solidario	16

Abreviaturas

SEPS Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

SFPS Sector Financiero Popular y Solidario

COAC Cooperativas de ahorro y crédito

EPS Economía Popular y Solidaria

LOEPS Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria

PIB Producto Interno Bruto

PEA Población Económicamente Activa

NBI Necesidades Básicas Insatisfechas

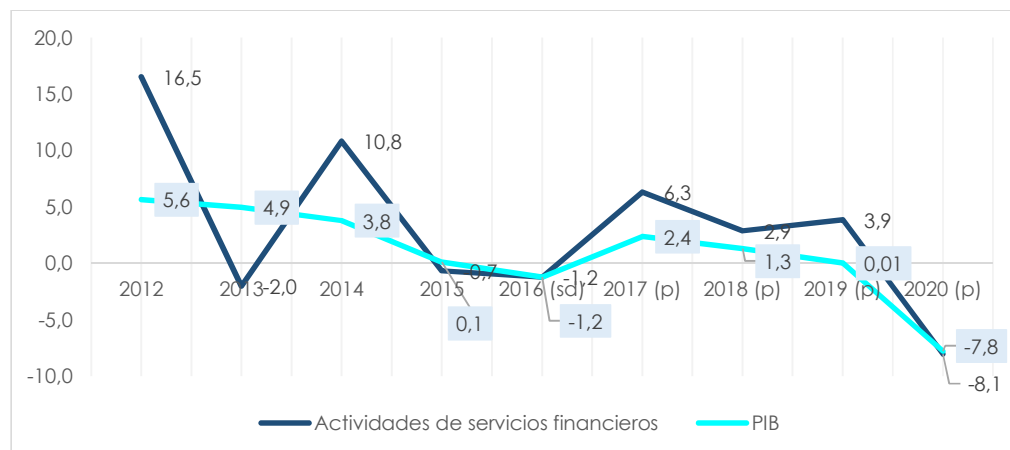
1. Panorama general: Contexto Macroeconómico

Tras dos años de un débil crecimiento económico, el 2020 cerró con una contracción del Producto Interno Bruto (PIB) de -7,8%, reflejando el impacto de la pandemia ocasionada por el COVID-19 en el Ecuador.

Para el año 2021, el Banco Central del Ecuador pronostica un crecimiento económico interanual del 4%, y el sistema financiero nacional cerró el año con una variación positiva de 10 % en los depósitos y de un 15 % en la cartera de créditos. Así también, se observó una reducción sostenida a partir de mayo de 2021, en las tasas de interés referenciales de todos los segmentos crediticios¹.

En la ilustración 1 se observa el crecimiento anual del Producto Interno Bruto, y de las actividades de servicios financieros, mismas que han presentado un mejor desempeño que el PIB, registrando picos 2012, 2014 y 2017. Adicionalmente, se evidencia que la tasa de variación de las actividades de servicios financieros duplica positivamente a la del PIB, excepto en los años 2013, 2016 y 2020, donde se ubica por debajo o al mismo nivel que la tasa del PIB. La caída más dramática de las dos series se presenta en el 2020, resultado de la pandemia producida por el COVID-19, que ralentizó la economía a nivel mundial.

Ilustración 1. Tasa de variación anual: PIB, Actividades de servicios financieros



Fuente: BCE.

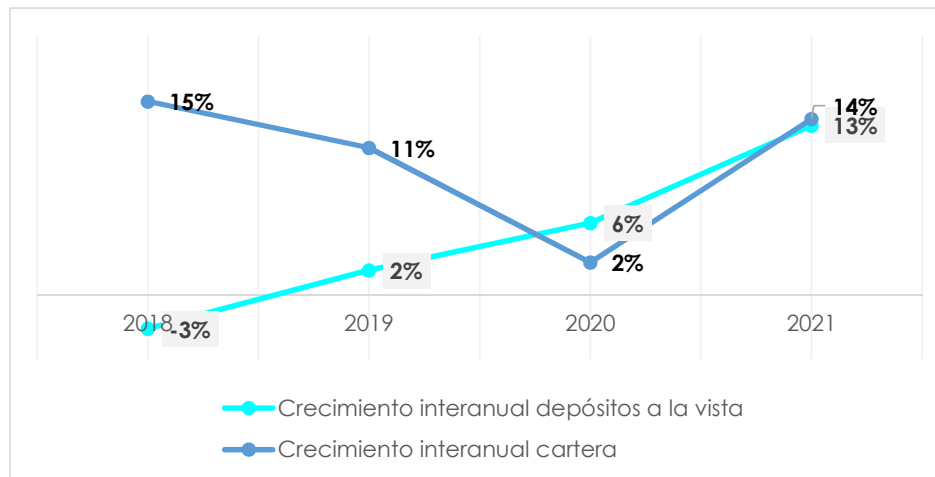
Elaboración: SEPS.

En cuanto al panorama financiero nacional, si bien el crecimiento de los depósitos a la vista y la cartera de crédito registraron un repunte a diciembre de 2021, esta última (14%) no alcanzó, los niveles de 2018 (15%). Por su parte, los depósitos a la vista mejoraron sustancialmente, pues pasaron de un decrecimiento del -3%, en el 2018, a un crecimiento interanual del 13%, en el

¹ Ministerio de Economía y Finanzas, 26 de enero de 2022.

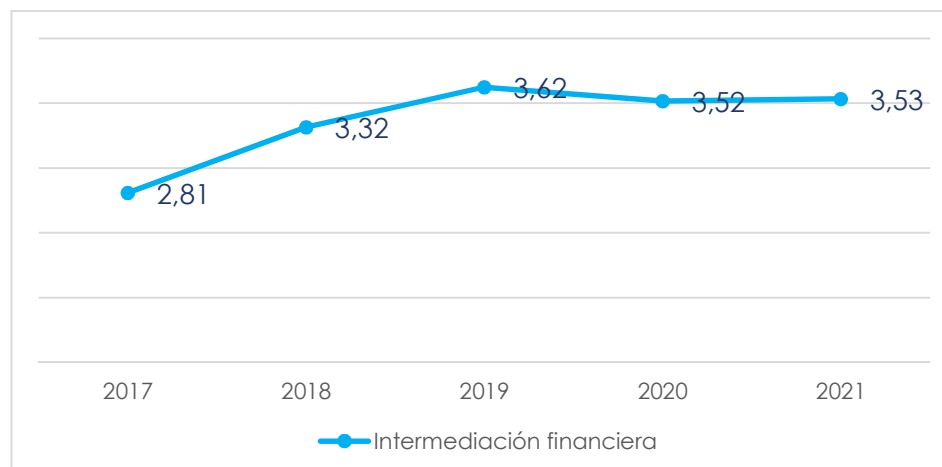
2021 (ver ilustración 2). Cabe señalar que en el único año, 2020, los depósitos a la vista (6%) crecieron por encima de la cartera de créditos (2%), en los demás periodos el crecimiento es superior para la cartera, con respecto a los depósitos a la vista. No obstante, relacionando depósitos a la vista y cartera para estimar los niveles de intermediación financiera, el sistema financiero nacional colocó más de lo que captó en todos los periodos analizados en esta serie (2017-2020), con valores anuales que fluctuaron entre 2,81 y 3,62 (ver ilustración 3).

Ilustración 2. Evolución de depósitos a la vista y cartera de crédito del Sistema Financiero Nacional



Fuente: BCE.
Elaboración: SEPS.

Ilustración 3. Evolución de la intermediación financiera en el Sistema Financiero Nacional



Fuente: BCE.
Elaboración: SEPS.

El Sector Financiero Popular y Solidario ha mostrado también un comportamiento positivo en cuanto a sus activos, depósitos, certificados de

aportación y cartera de crédito, no solo en el periodo pre pandemia COVID-19, sino durante el año 2021.

Es así que entre el 2012 y 2021, los activos del SFPS pasaron de USD 6 027 (9% del PIB) a USD 21 533 millones (31% del PIB), lo que representa un crecimiento del 257%. Por su parte, los depósitos, en el periodo señalado, pasaron de USD 4 363 (7% del PIB) a USD 17 285 millones (25% del PIB), equivalente a un incremento del 296%. Asimismo, los certificados de aportación del sector crecieron en 78%, de USD 4.9 a USD 8.7 millones. Finalmente, la cartera de créditos pasó de USD 4 867 (7% del PIB) a USD 15 065 millones (22% del PIB), representando un incremento del 210%.

2. Caracterización del Sector Financiero Popular y Solidario

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), en su artículo 8, señala que la Economía Popular y Solidaria se integra por las organizaciones y entidades de los sectores comunitarios, asociativos y cooperativistas, así como también las unidades económicas populares. De ahí que, el Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS) estuvo conformado, a diciembre de 2021 por 484 cooperativas de ahorro y crédito, 44 asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y una caja central (ver tabla 1)².

2.1. Composición del Sector Financiero Popular y Solidario

A partir de 2015, las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario se categorizan en cinco segmentos; esta distribución considera el nivel de activos que poseen³. A diciembre de 2021, el 37% de las entidades del sector se concentró en los segmentos 1, 2 y 3, y consolidó el 94% de los certificados de aportación del sector y el 98% del total de activos. Por su parte, el 63% de las entidades se ubicaron en los segmentos 4 y 5 y representaron el 6% de los certificados de aportación del sector y concentran apenas el 2% de los activos del sector (ver tabla 1).

En cuanto a la cartera de crédito, esta se concentró mayoritariamente (97%) en el grupo de entidades de los segmentos 1, 2 y 3, y el 3% restante corresponde a las entidades de los segmentos 4 y 5. Situación muy similar se observa a nivel de los depósitos, pues el 98% se concentra en entidades de los segmentos 1, 2 y 3 (ver tabla 1).

² No se incluye a CONAFIPS y FINANCOOP. El segmento 1 incluye a las Mutualistas. La información de estados financieros del segmento 5 corresponden a los cortes desde septiembre hasta diciembre de 2021.

³ Norma para la segmentación de las entidades del sistema financiero popular y solidario, No. 038-2015-F, de 13 de febrero de 2015 y sus reformativas, resoluciones No. 127-2015-F, de 23 de septiembre de 2015; No. 208-2016-F, de 12 de febrero de 2016; No. 272-2016-F, de 22 de agosto de 2016; No. 361-2017-F, de 8 de mayo de 2017 y No. 521-2019-F, de 14 de junio de 2019.

Tabla 1. Composición del SFPS⁴
A diciembre de 2021

SEGMENTO	NRO. ENTIDADES	%	NRO. CERTIFICADOS DE APORTACIÓN*	%	ACTIVOS (USD MILLONES)	%	CARTERA DE CRÉDITO (USD MILLONES)	%	DEPÓSITOS (USD MILLONES)	%
SEG. 1 Activos> USD 80 M	42	9%	6.189.117	71%	17.847	83%	12.215	81%	14.661	85%
SEGMENTO 2 Activos> USD 20 M hasta USD 80 M	47	10%	1.224.735	14%	2.126	10%	1.649	11%	1.528	9%
SEG. 3 Activos > USD 5 M hasta USD 20 M	90	18%	796.527	9%	1.043	5%	806	5%	750	4%
SEG. 4 Activos> USD 1 M hasta USD 5 M	153	31%	405.340	5%	434	2%	333	2%	291	2%
SEG. 5 Activos hasta USD 1 M	156	32%	97.651	1%	83	0,39%	62	0,41%	55	0,32%
TOTAL	488	100%	8.713.370	100%	21.533	100%	15.065	100%	17.285	100%

Fuente y elaboración: SEPS.

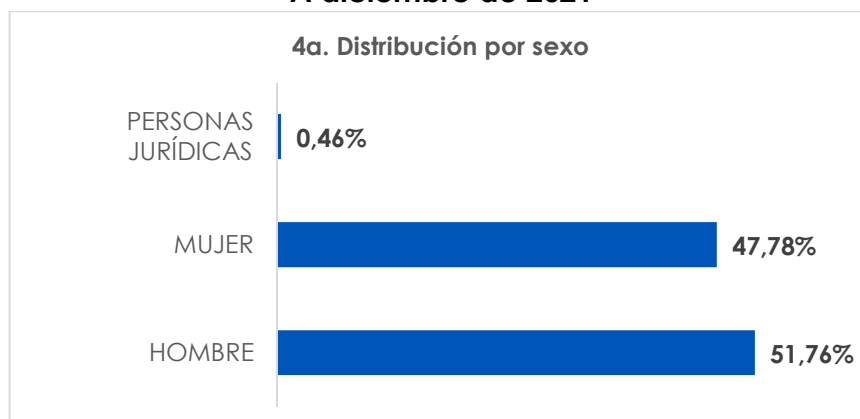
2.2. Socios

A diciembre de 2021, los socios (as) del SFPS alcanzaron los 5.5 millones lo que equivale al 62% de la Población Económicamente Activa (PEA) del país, con un total de 8.7 millones de certificados de aportación. El **48% de estos socios son mujeres, el 52% son hombres**, existiendo aún una brecha de casi 4 puntos (ver ilustración 4a).

⁴ No se incluye a CONAFIPS y FINANCOOP. El segmento 1 incluye a las Mutualistas. La información de estados financieros del segmento 5 corresponden a los cortes desde septiembre hasta diciembre de 2021.

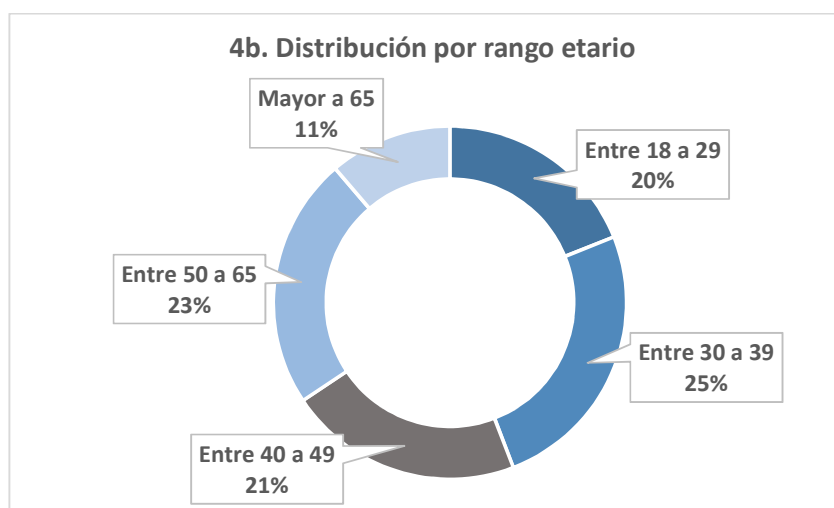
Ilustración 4. Características de los socios del SFPS

A diciembre de 2021



Fuente y elaboración: SEPS

En cuanto a la distribución de socios considerando el **rango etario**: el 25% registra entre 30 y 39 años de edad, mientras que el 20% estaba entre los 18 y 29 años; 23% tenían entre 50 y 65 años; 21% entre 40 y 49 años y el 11% restante se encontraban en el grupo de adultos mayores, es decir con edades superiores a los 65 años (ver ilustración 4b).



Fuente y elaboración: SEPS

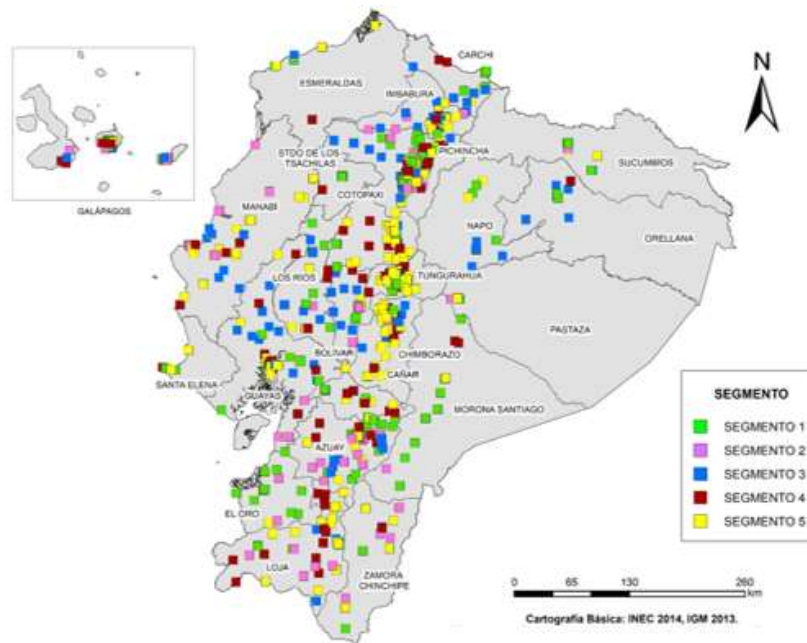
2.3. Presencia del Sector Financiero Popular y Solidario

En cuanto a la presencia territorial del SFPS, analizada en base a la ubicación y distribución de los puntos de atención de las entidades financieras, a diciembre de 2021, el sector contó con 4 371 puntos de atención, de los cuales 488 (11%) corresponden a matrices, 1 231 (28%) a agencias, 201 (5%) a sucursales, 1 484 (34%) a cajeros automáticos y 967 (22%) a corresponsales

solidarios, oficinas especiales y ventanillas de extensión de servicios. Las entidades de los segmentos 1, 2 y 3 fueron las que contribuyeron en mayor medida al crecimiento de puntos de atención durante el año 2021, registrando un total de puntos de 3891, con un crecimiento interanual de 22%, con respecto a diciembre de 2020 (ver ilustración 5).

Ilustración 5. Puntos de atención del SFPS

A diciembre de 2021



Fuente y elaboración: SEPS

Con información a diciembre de 2021, se observa que existen 3,4 puntos de acceso por cada 10 .000 habitantes y el 94,6% de cantones cuentan con al menos un punto de atención. Así también, el 98,1% de la población ecuatoriana vive en cantones donde existe al menos un punto de atención.

La atención a los socios⁵ de las entidades del sector, considerando las variables sociodemográficas de pobreza por necesidades básicas insatisfechas (NBI) y ruralidad, también revela datos interesantes como se muestra a continuación.

Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (diciembre, 2021), en el país, la pobreza por necesidades básicas insatisfechas alcanza el 33% a nivel nacional⁶. 55% del total de puntos de atención se encuentran en cantones con alta pobreza, es decir, con un nivel de pobreza del cantón superior al 50%. Por su parte, el 45% de los puntos de atención del SFPS se encuentran en los cantones donde la pobreza oscila entre el 25% y 49,9%.

⁵ Clientes en el caso de las mutualistas.

⁶ Encuesta nacional de empleo, desempleo y subempleo, diciembre de 2021.

En cuanto a la presencia de las entidades del SFPS en el sector rural, el 37% de puntos de atención se ubica en cantones de alta ruralidad, es decir con un nivel de ruralidad del cantón superior al 50%. La diferencia, el 63% de los puntos de atención se concentra en los cantones con un nivel de ruralidad menor al 49,9%. La mayor parte de los puntos de atención (79%) se ubica en 10 provincias principalmente: Azuay, Pichincha, Guayas, Tungurahua, Loja, El Oro, Cotopaxi, Cañar, Chimborazo y Manabí⁷.

3. Principales indicadores del Sector Financiero Popular y Solidario⁸

3.1. Morosidad⁹

El indicador de morosidad mide el porcentaje de la cartera improductiva frente a la cartera total (proporción de la cartera que se encuentra en mora). Cabe señalar que los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito. Mientras mayor sea el indicador, las entidades reflejan problemas en la recuperación de la cartera, por lo cual un indicador más bajo muestra un mejor desempeño de la gestión de la cartera.

En el análisis de la evolución histórica del indicador de morosidad es importante considerar los cambios generados por las diferentes actualizaciones de los "criterios de calificación" de la cartera de crédito y contingentes en función de los días de morosidad y el segmento de crédito, según lo dispuesto por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera o la Junta de Política y Regulación Financiera, relacionadas con la "Norma para la Gestión del Riesgo de Crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda"¹⁰

Como se aprecia en la ilustración 6, el SFPS (4,34%), tuvo una tendencia ligeramente decreciente en sus porcentajes de morosidad, a partir de septiembre de 2021, sin embargo, se observa en periodos anteriores despuntes, específicamente en diciembre de 2020, que pueden atribuirse a los efectos de la pandemia del COVID-19. Este pico, el más alto registrado en el periodo analizado, bajó dramáticamente, en el mes de junio del mismo año.

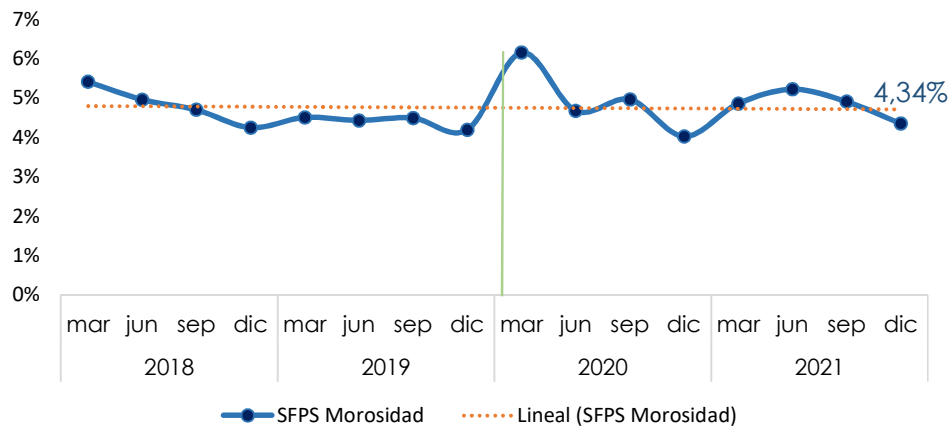
⁷ Reporte puntos de atención GOSF, a diciembre de 2021.

⁸ La información de estados financieros del segmento 5 corresponde a los cortes desde septiembre hasta diciembre de 2021.

⁹ Se debe considerar que desde el 2018 al 2021, periodo analizado en los indicadores que se presentan en este documento, se ha realizado varias reformas a la Norma de Gestión de Riesgo de Crédito, conforme las Resoluciones No.: 367-2017-F, de 8 de mayo de 2017; 574-2020-F, de 18 de mayo de 2020; 627-2020-F, de 23 de diciembre de 2020; 657-2021-F, de 14 de mayo de 2021; y 669-2021-F, de 3 de agosto de 2021.

¹⁰ Resoluciones Nro. 574-2020-F de 18 de mayo de 2020, Nro. 627-2020-F de 23 de diciembre de 2020.

Ilustración 6. Evolución de la Morosidad del Sector Financiero Popular y Solidario



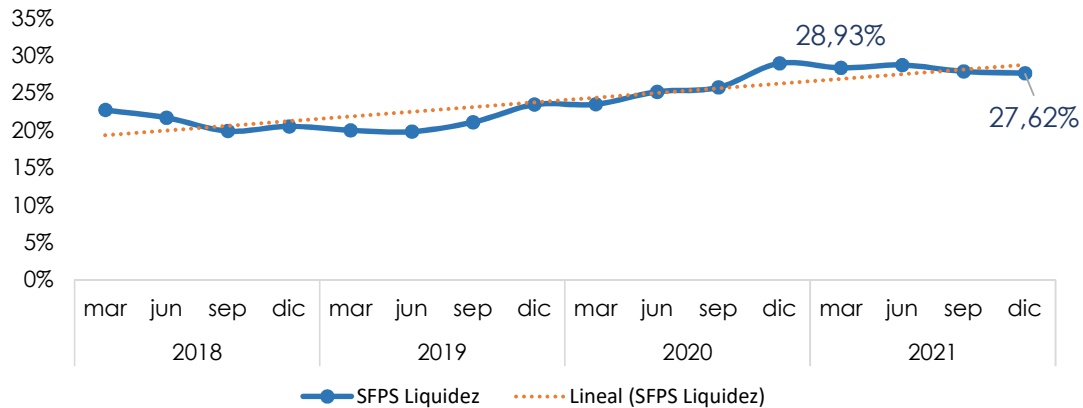
Fuente y elaboración: SEPS

3.2. Liquidez

Este indicador refleja la disposición inmediata de recursos que posee una entidad para realizar sus pagos y que podrían ser solicitados por los depositantes en cualquier momento, es decir la facilidad o dificultad que presenta una entidad para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Mientras más alto sea el indicador, refleja que la entidad tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje.

De acuerdo a la ilustración 6, la liquidez del SFPS (27,62%) presentó una tendencia creciente y con poca volatilidad, lo que refleja niveles de liquidez del SFPS homologables con el resto del sistema financiero nacional. Asimismo, se observan picos en diciembre de 2020 y una disminución de un punto porcentual en el 2021, pasando de 28,93% a 27,62% (ver ilustración 7).

Ilustración 7. Evolución de la Liquidez en el Sector Financiero Popular y Solidario

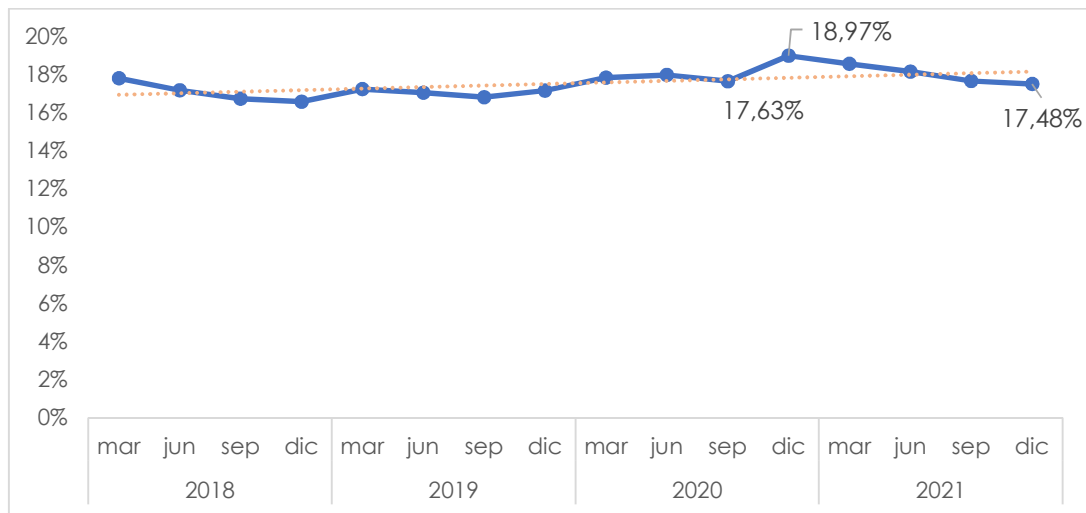


Fuente y elaboración: SEPS

3.3. Solvencia

La solvencia es la capacidad que tiene una entidad de hacer frente a sus deudas u obligaciones. A diciembre de 2021, el indicador del solvencia de las entidades del SFPS, alcanzó un 17,48%, reflejando, en general, una tendencia creciente en el período de análisis. Tras observarse un crecimiento persistente del indicador, a partir del último trimestre de 2019, esta tendencia se revierte, en el tercer trimestre de 2020, alcanzándose un valor de 17,63%. A lo largo del periodo marzo 2018 - diciembre 2021, se registra el nivel más alto de este indicador en diciembre de 2020, con el 18,97%, como se observa en la ilustración 7.

Ilustración 8. Evolución de la Solvencia en el Sector Financiero Popular y Solidario

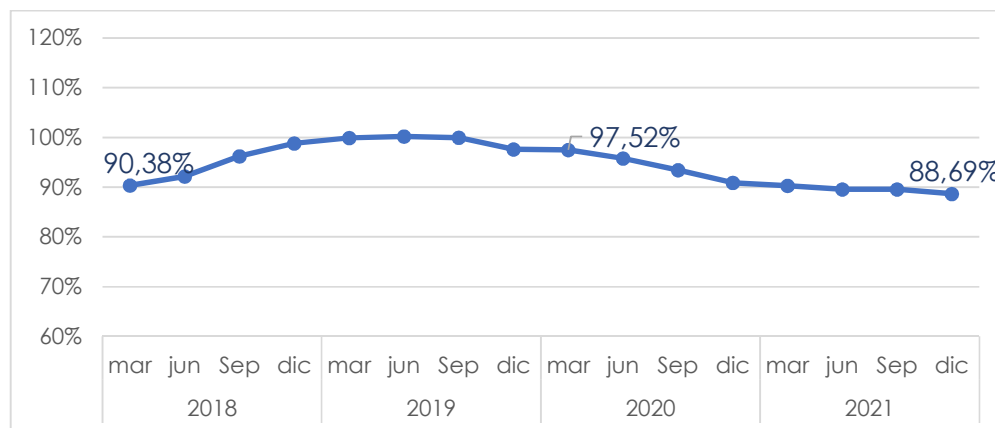


Fuente y elaboración: SEPS

3.4. Intermediación financiera

La intermediación financiera, como ya se mencionó mide la relación entre captaciones y colocaciones a una tasa que define el nivel de eficiencia con el que se están gestionando los recursos de una entidad. En este sentido, se observa en la ilustración 8 que los niveles de intermediación financiera del SFPS, para diciembre de 2021 alcanzaron un 88,69%, con un ligero decrecimiento de casi dos puntos porcentuales con respecto al 2020. Durante el inicio de la pandemia (marzo 2020), el SFPS el indicador partió con un valor de 97,52%; a partir de junio 2020, el indicador tendió a la baja, la disminución entre diciembre de 2020, con respecto a diciembre de 2021 fue de 8,83 puntos porcentuales (ver ilustración 9).

Ilustración 9. Evolución de la Intermediación financiera en el Sector Financiero Popular y Solidario



Fuente y elaboración: SEPS

En la tabla 2, se muestra el nivel de intermediación financiera del SFPS en los cantones distribuidos por nivel de ruralidad. Una relación en donde las colocaciones sean iguales o superiores a las captaciones mostrarán una mayor eficiencia en el manejo de recursos de terceros. En aquellos con una ruralidad mayor al 50%, por cada dólar que captaron las entidades, colocaron USD 1,17. En cantones con ruralidad superior al 75%, por cada dólar de captación, las entidades colocaron USD 1,54 (ver tabla 2).

Tabla 2. Intermediación financiera por nivel de ruralidad del cantón

A diciembre de 2021

RANGO DE RURALIDAD DEL CANTÓN	CAPTACIONES	COLOCACIONES	RELACIÓN
	(USD MILLONES)	(USD MILLONES)	
Menor al 25%	1.989	2.224	112%
Del 25% al 49.9%	11.094	7.927	71%
Del 50% al 74.9%	3.060	3.150	103%
Mayor o igual al 75%	1.142	1.764	154%
Mayor al 50%	4.202	4.914	117%

Fuente y elaboración: SEPS

En cuanto a la intermediación financiera considerando el nivel de pobreza por Necesidades Básicas Insatisfechas (NBI) en el cantón, se observa que, en los cantones de alta pobreza (superior al 75%), las entidades del SFPS colocaron USD 1,57 por cada dólar captado. En aquellos cantones con un nivel de pobreza superior al 50%, por cada dólar que las entidades captaron, se colocó USD 1,23 (ver tabla 3).

Tabla 3. Intermediación financiera por nivel de pobreza del cantón

A diciembre de 2021

RANGO DE POBREZA DEL CANTÓN	CAPTACIONES	COLOCACIONES	RELACIÓN
	(USD MILLONES)	(USD MILLONES)	
Del 25% al 49.9%	11.153	7.536	68%
Del 50% al 74.9%	4.565	5.062	111%
Mayor o igual al 75%	1.567	2.467	157%
Mayor al 50%	6.132	7.529	123%

Fuente y elaboración: SEPS

Bibliografía

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. 2017: Nota Técnica, Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros, Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, version 1.0.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. 2022: Información mensual, a diciembre de 2021.

Banco Central del Ecuador. 2021: Cuentas trimestrales, a diciembre de 2021.

Instituto Nacional de Estadística y Censos. 2021: Encuesta nacional de empleo, desempleo y subempleo, diciembre de 2021.

Herdoíza R., Andrea. 2015: La intermediación financiera como mecanismo de distribución regresiva del ingreso en el Ecuador. Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales, FLACSO-Sede Ecuador.