

# ANÁLISIS DEL MACROENTORNO ECUATORIANO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

---

Gabriela Cabezas C.–Gerente de Proyecto

Quito, Ecuador. Junio 2022

**DGRV** – Confederación Alemana de Cooperativas



## PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB) - ECUADOR

FECHA	PIB	Variación Anual	
dic-11	60,925	↑	7.9%
dic-12	64,362	↑	5.6%
dic-13	67,546	→	4.9%
dic-14	70,105	→	3.8%
dic-15	70,175	→	0.1%
dic-16	69,314	↓	-1.2%
dic-17	70,956	→	2.4%
dic-18	71,871	→	1.3%
dic-19	71,879	→	0.0%
dic-20	66,282	↓	-7.8%
dic-21	69,089	→	4.2%
dic-22	70,995	→	2.8%

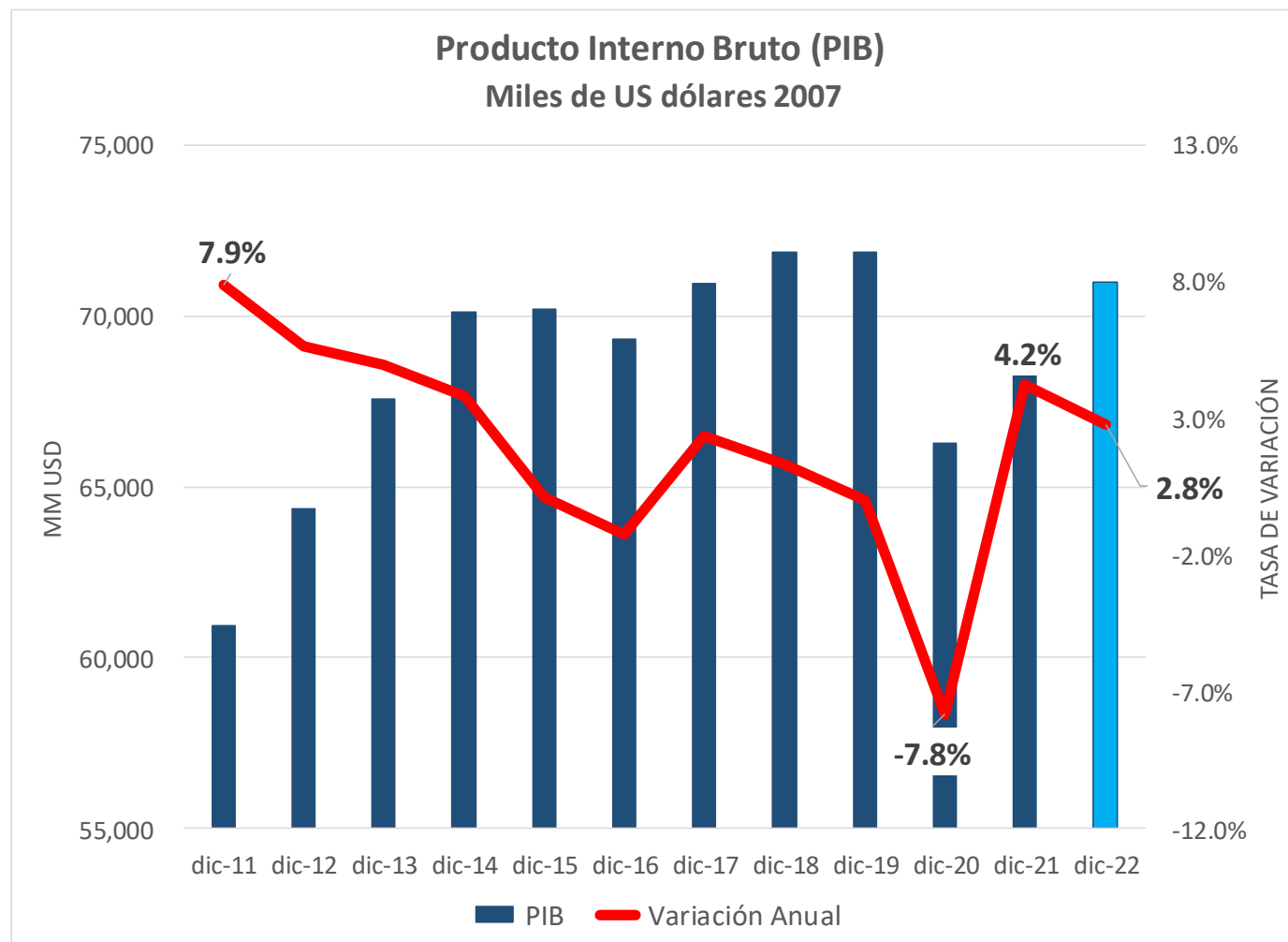
Fuente: BCE.

Datos en Miles de US dólares 2007.

De acuerdo a la previsión del BCE, el crecimiento de la economía ecuatoriana no superaría el 2,8% promedio anual en el período 2021 – 2022.

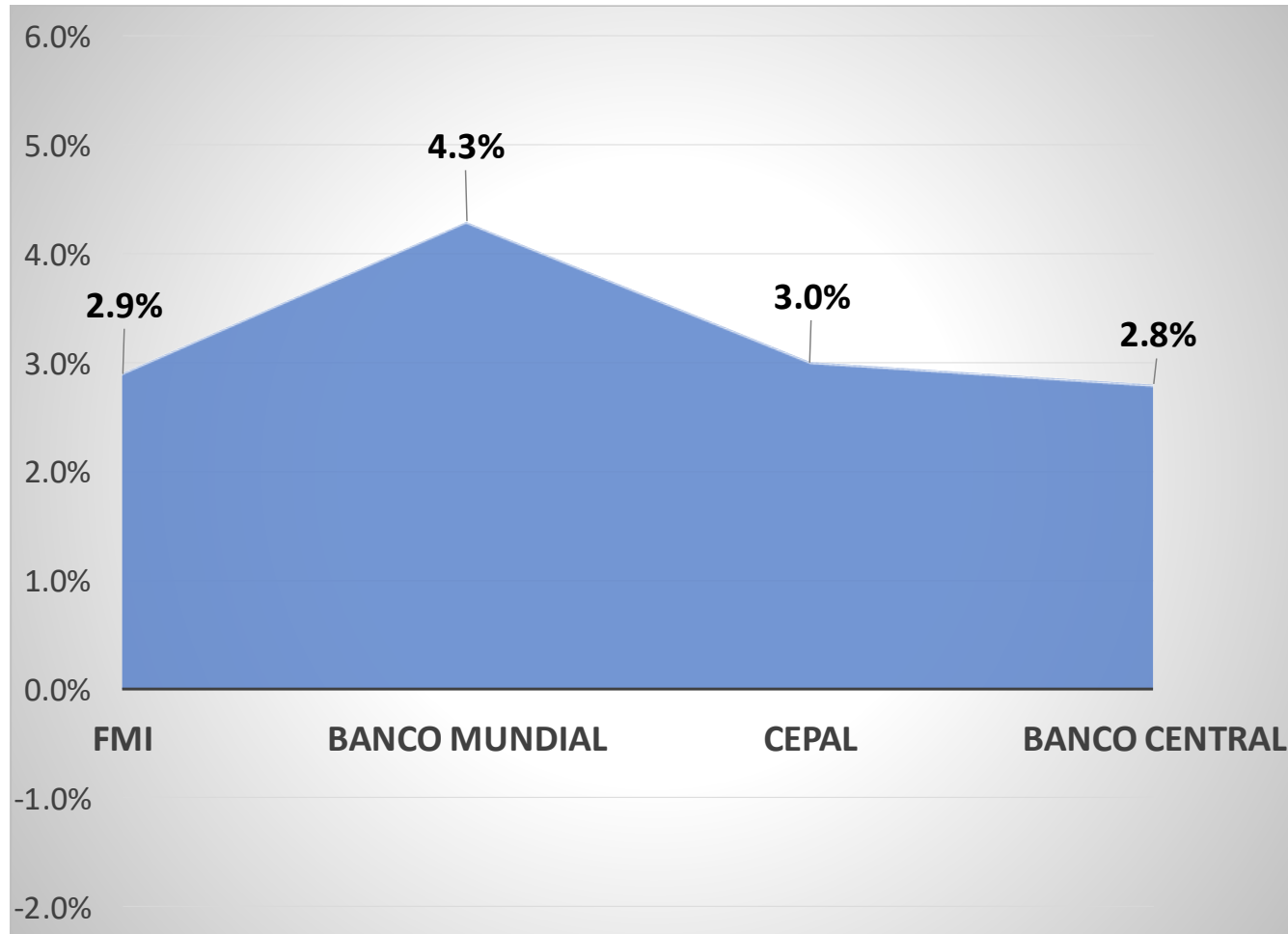
Esto genera una contracción en el ahorro, la inversión y el consumo nacional, lo cual impactaría de forma importante en las captaciones de la cartera de crédito.

## PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB) - ECUADOR



Fuente: BCE, previsión 2022

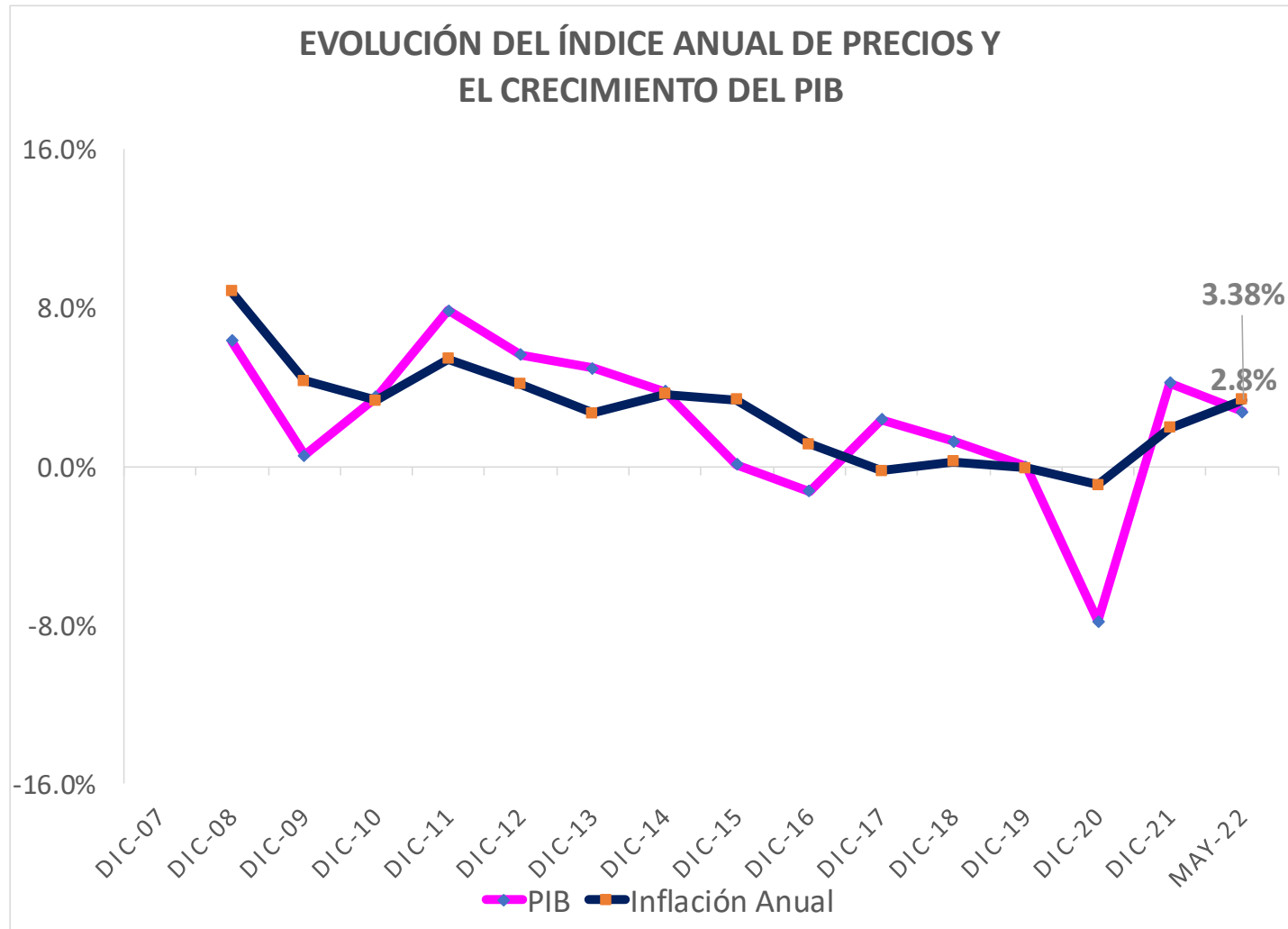
## PROYECCION CRECIMIENTO PIB 2020



Las proyecciones de los Organismos Internacionales superan al pronóstico del BCE.

Es importante mencionar que El Paro Nacional (junio 2022) perjudica la reactivación de la economía y el crecimiento económico-social; y, a su vez, aumenta la inflación y escasez, lo que provocando que los socios dejen de pagar sus cuotas a las cooperativas de ahorro y crédito, por cubrir necesidades básicas.

## PIB vs. INFLACIÓN ANUAL (%)



Fuente: BCE.

La Inflación para Mayo 2022:

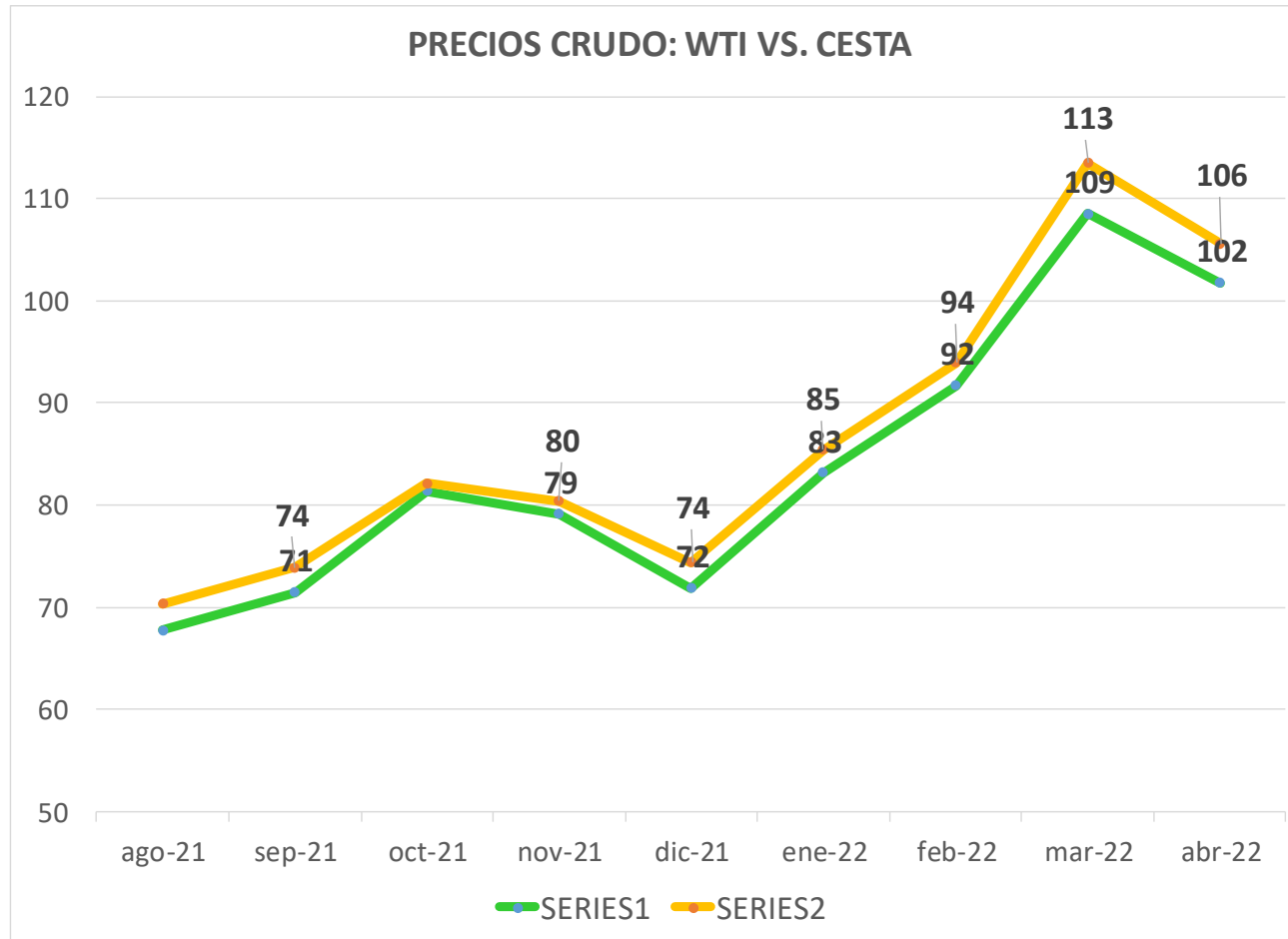
Mensual: 0,56%

Acumulada: 2,24%

Anual: 3,38%


Este indicador afecta a las cooperativas de ahorro y crédito, ya que un alto índice de inflación, impacta en la tasa pasiva real, porque disminuye el poder adquisitivo de los ahorros de los socios, principalmente en los depósitos a plazo fijo.

## SECTOR PETROLERO



Fuente: BCE.

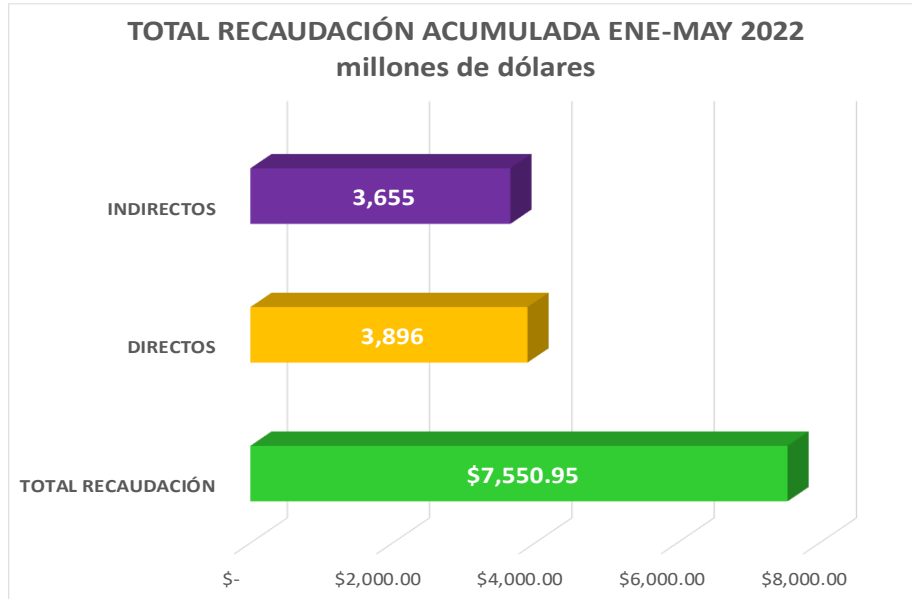
### SECTOR PETROLERO ABR21-ABR22

PRODUCCIÓN TOTAL (millones de barriles y variaciones anuales %)		
	60	9.39%
<b>Petroproducción</b>		
	48	10.20%
<b>Privadas</b>		
	13	6.39%

El incremento de los precios de petróleo se refleja en el aumento de los ingresos para el Estado, el cual mejora la capacidad del gasto público.

Para las cooperativas de ahorro y crédito se puede reflejar en la recuperación de cartera de los socios que tienen contratos con el sector público y pudieron recibir sus pagos. Sin embargo, perjudicaría a las cooperativas si los socios destinan el dinero a otras necesidades.

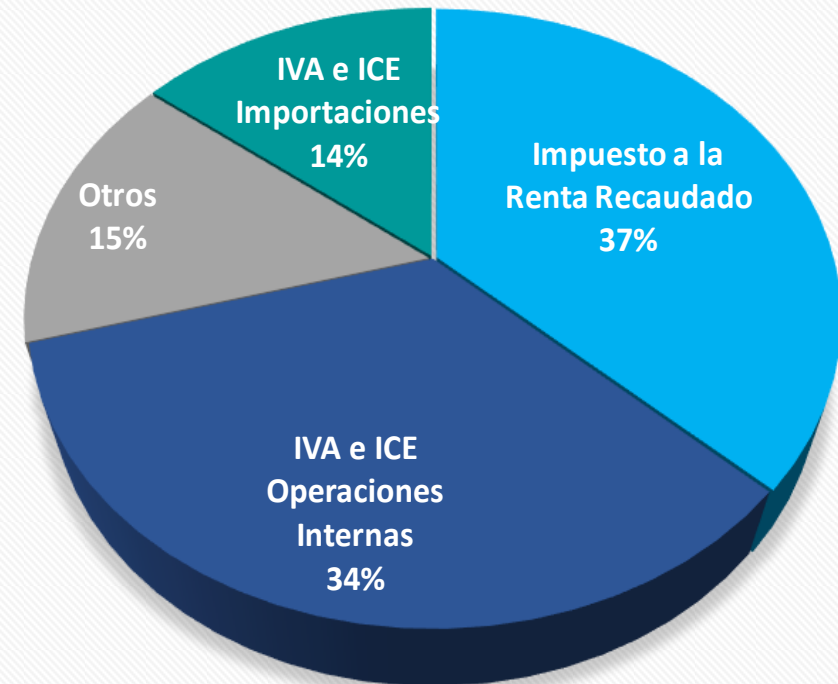
## RECAUDACIÓN DE IMPUESTOS (SRI)



En general, mayores impuestos disminuyen proporcionalmente la capacidad de ahorro de los socios con relación de dependencia; así como de los empleados que ganan más de 2 mil dólares por el pago del Impuesto a la Renta anticipado.

Como consecuencia, disminuye el ahorro a la vista y depósito a plazo fijo en las cooperativas de ahorro y crédito, afectando a la recuperación y colocación de cartera.

### Desglose Recaudación Acumulada Ene-May 2022



■ Impuesto a la Renta Recaudado ■ IVA e ICE Operaciones Internas ■ Otros ■ IVA e ICE Importaciones

Fuente: SRI

## RIESGO PAÍS (EMBI)



Fuente: EMBI.

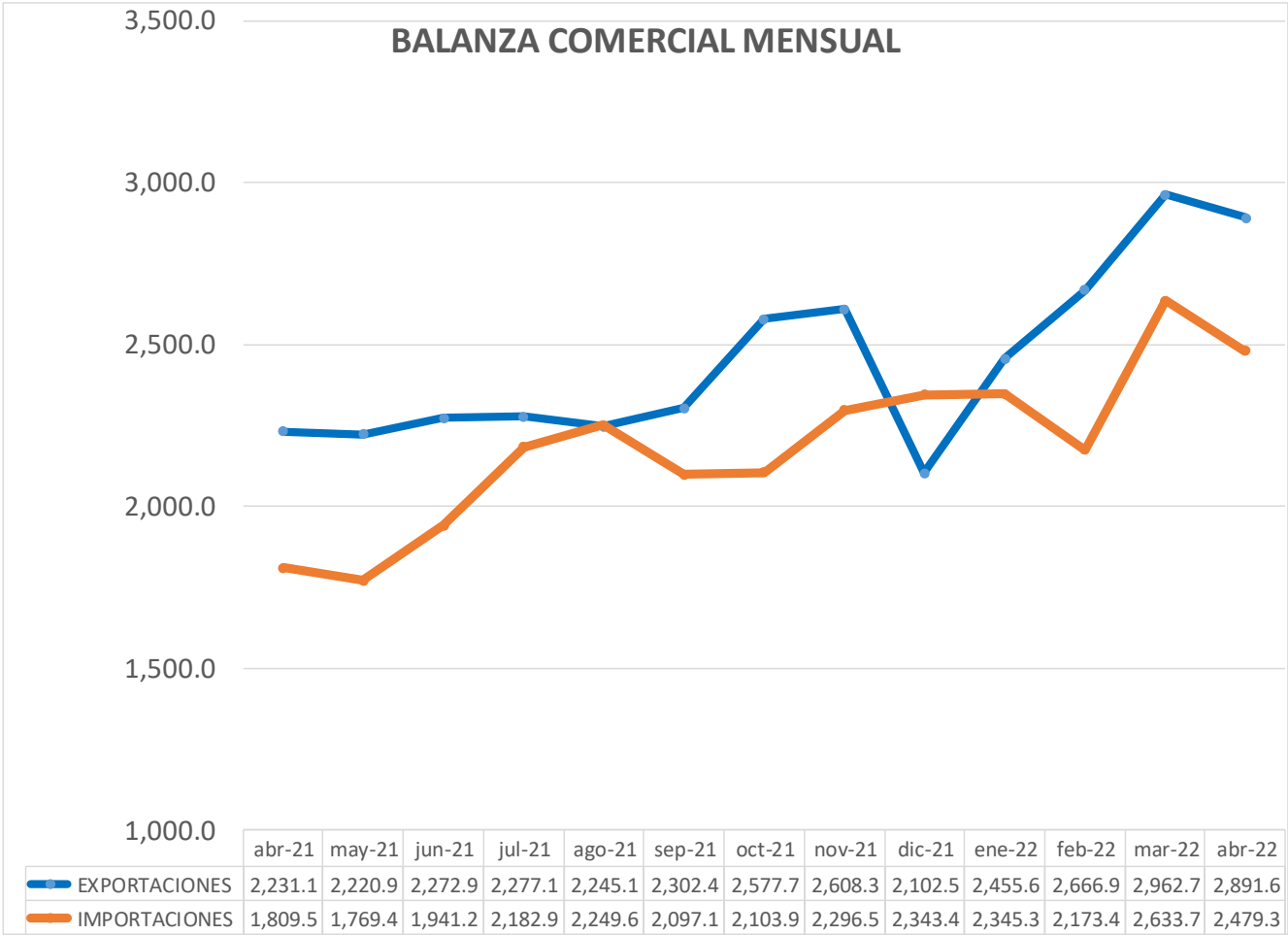
Para las cooperativas de ahorro y crédito, este indicador se evidencia en la tasa de préstamos externos que en muchos casos son fuente de fondeo para la cartera de crédito.

Como consecuencia, sirve como referencia para las tasas de inversión dentro del Sistema Financiero Nacional.

El riesgo país de Ecuador es al 30 de junio 2022 del BCE.



# BALANZA COMERCIAL



Fuente: BCE

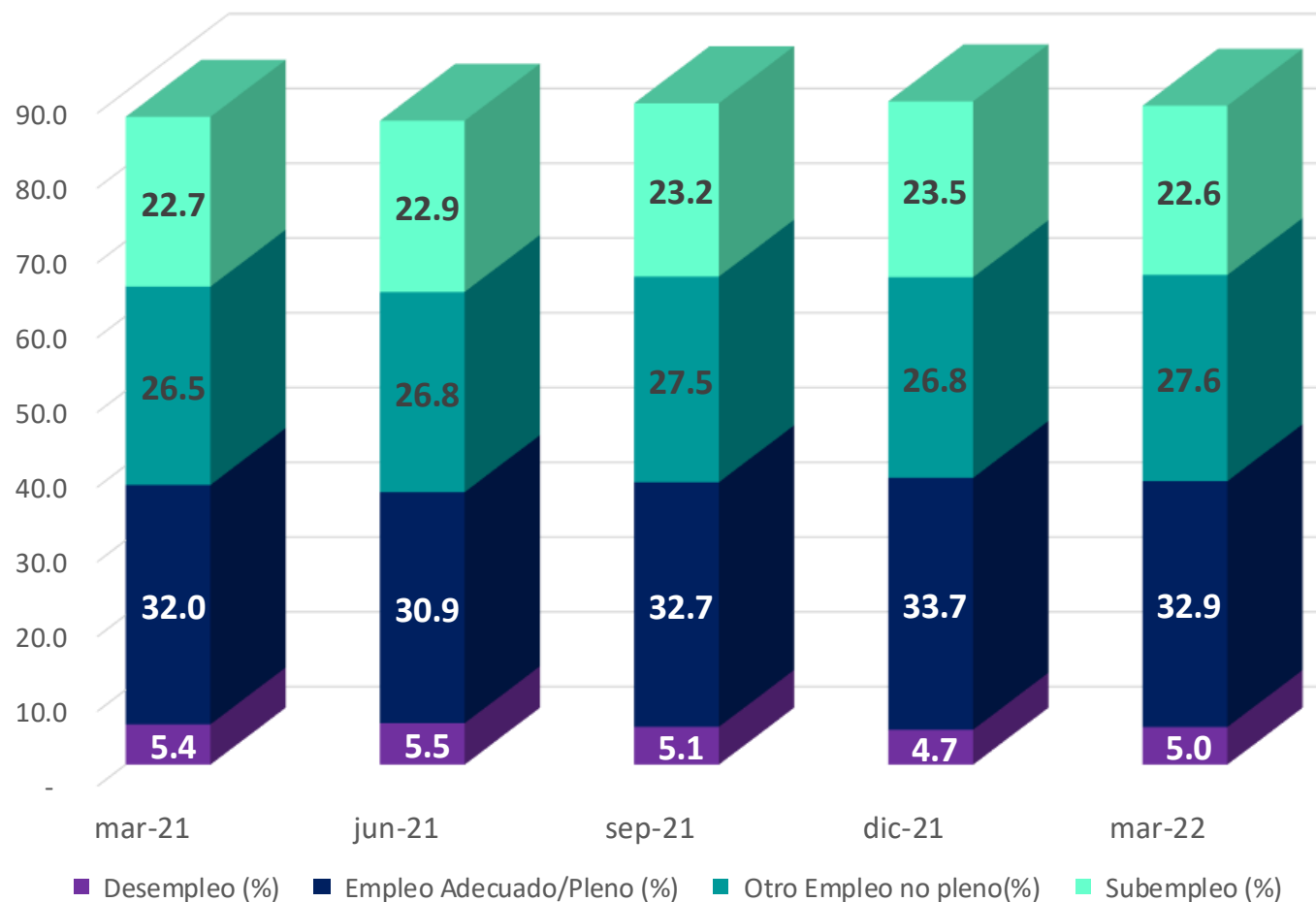
El incremento de las importaciones frente a las exportaciones resulta un superávit en la balanza comercial el cual beneficia al crecimiento del PIB.

Las cooperativas de ahorro y crédito tienen un rol fundamental en la oferta de productos crediticios a los microempresarios de los sectores primarios y secundarios, con lo cual se apoya a una mayor competitividad en el mercado nacional e internacional.

A su vez, el aumento en la producción ecuatoriana, incentiva la oferta de los productos locales y la disminución de importaciones.

## INDICADORES DE EMPLEO NACIONAL

(trimestral)



El aumento del desempleo conjuntamente con el decremento del empleo adecuado, incrementa la morosidad de la cartera.

Los socios dejan de pagar préstamos y se endeudan aún más.

Es necesario verificar que la colocación contemple su estado actual de empleo y sus niveles de endeudamiento.

Fuente: INEC (ENEMDU)

# POBREZA



Fuente: INEC

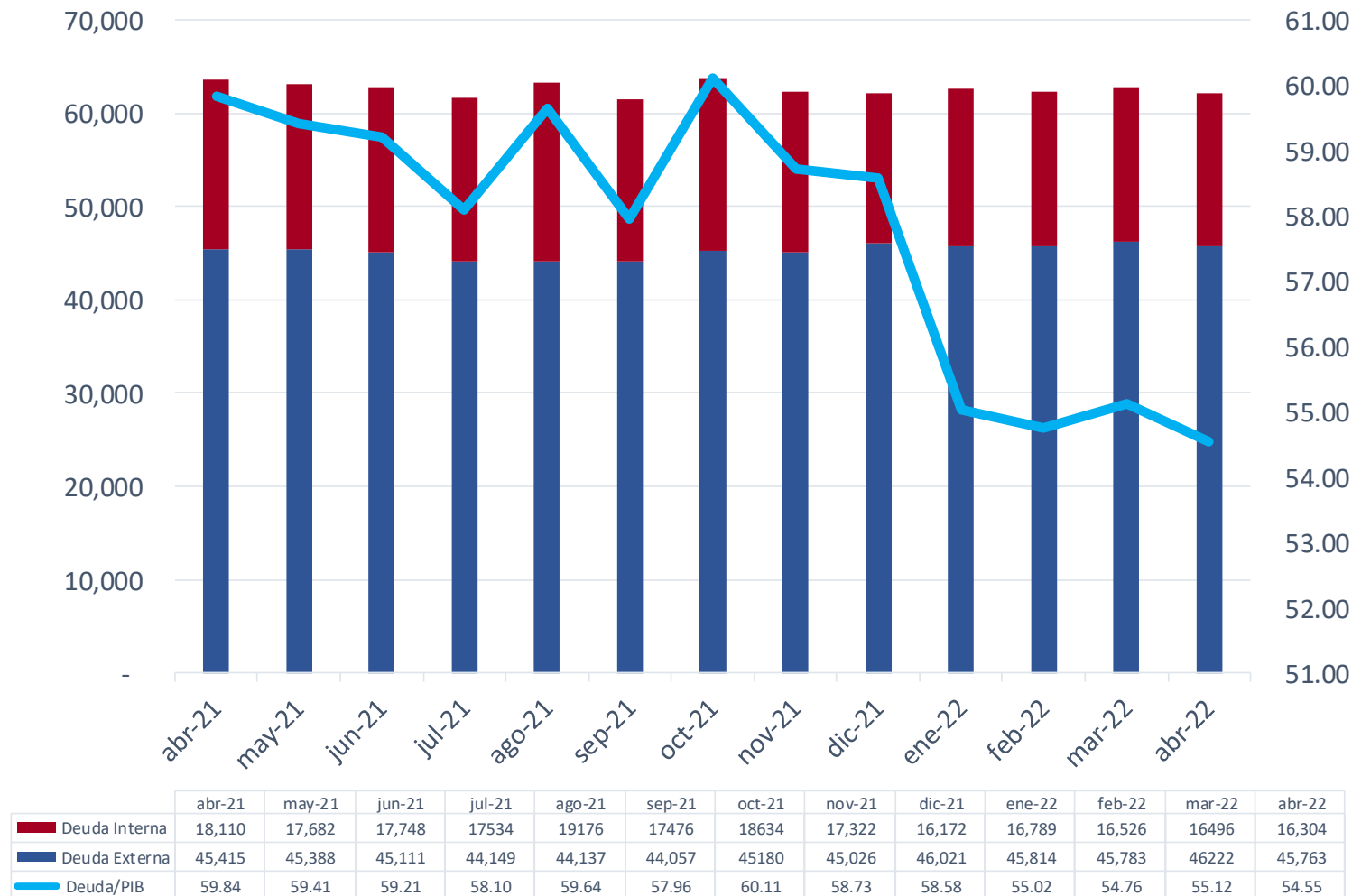
Mientras aumente la incidencia en los indicadores de pobreza, se incrementará la morosidad de cartera colocada.

El mayor impacto fue en el año 2020, lo que confirma la aumento de morosidad.

Para el 2022 también se verá afectado debido al Paro Nacional (junio 2022).

## DEUDA PÚBLICA / PIB

### Mensual

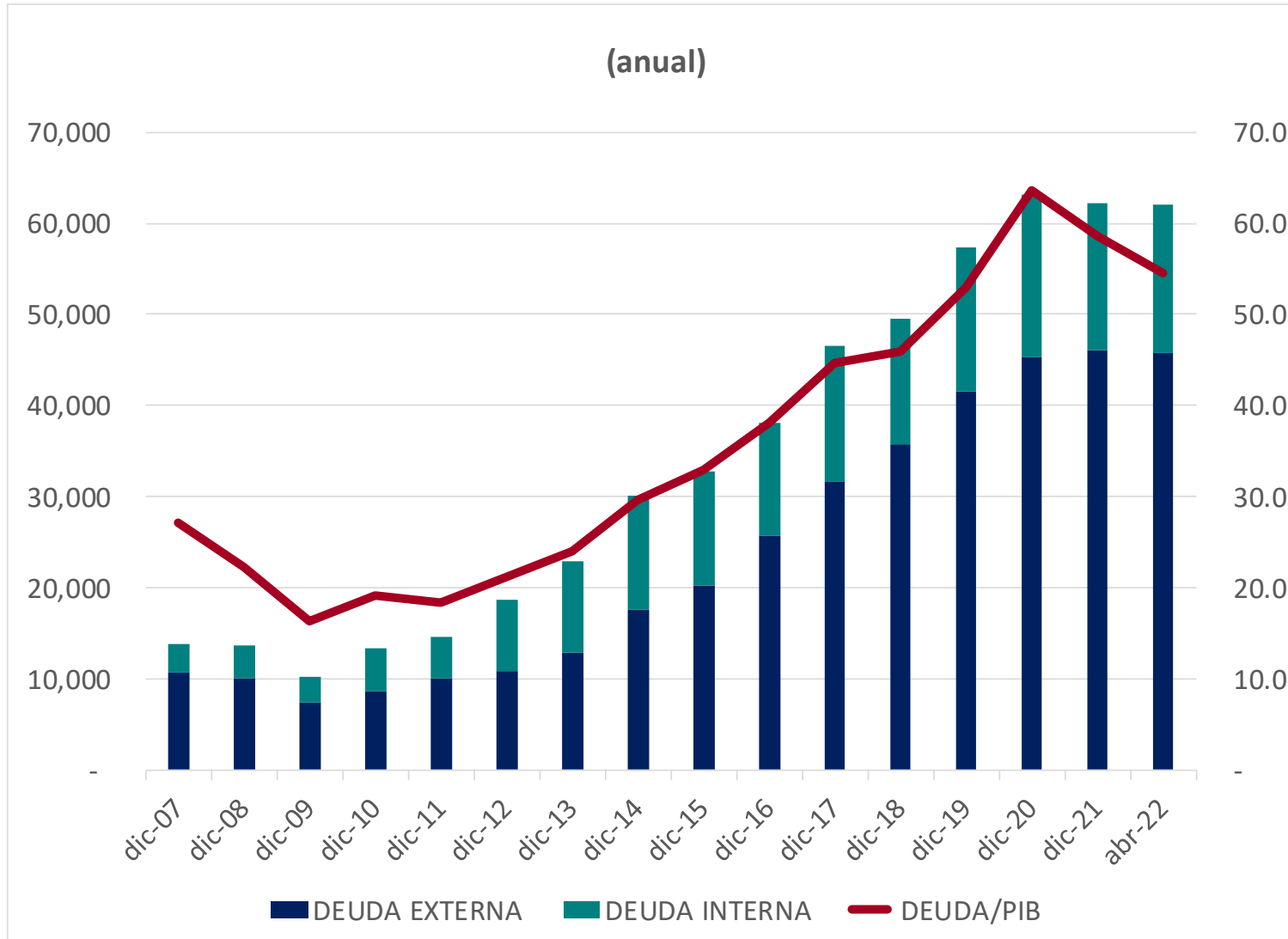


La Deuda Pública refleja el sobre endeudamiento del estado que no pueden generar ingresos sostenibles en el tiempo.

Por eso la necesidad de solicitar permanentemente préstamos externos, actualmente al organismo internacional con mayor incidencia es el FMI, quien tiene medidas cautelares para garantizar el pago de deuda.

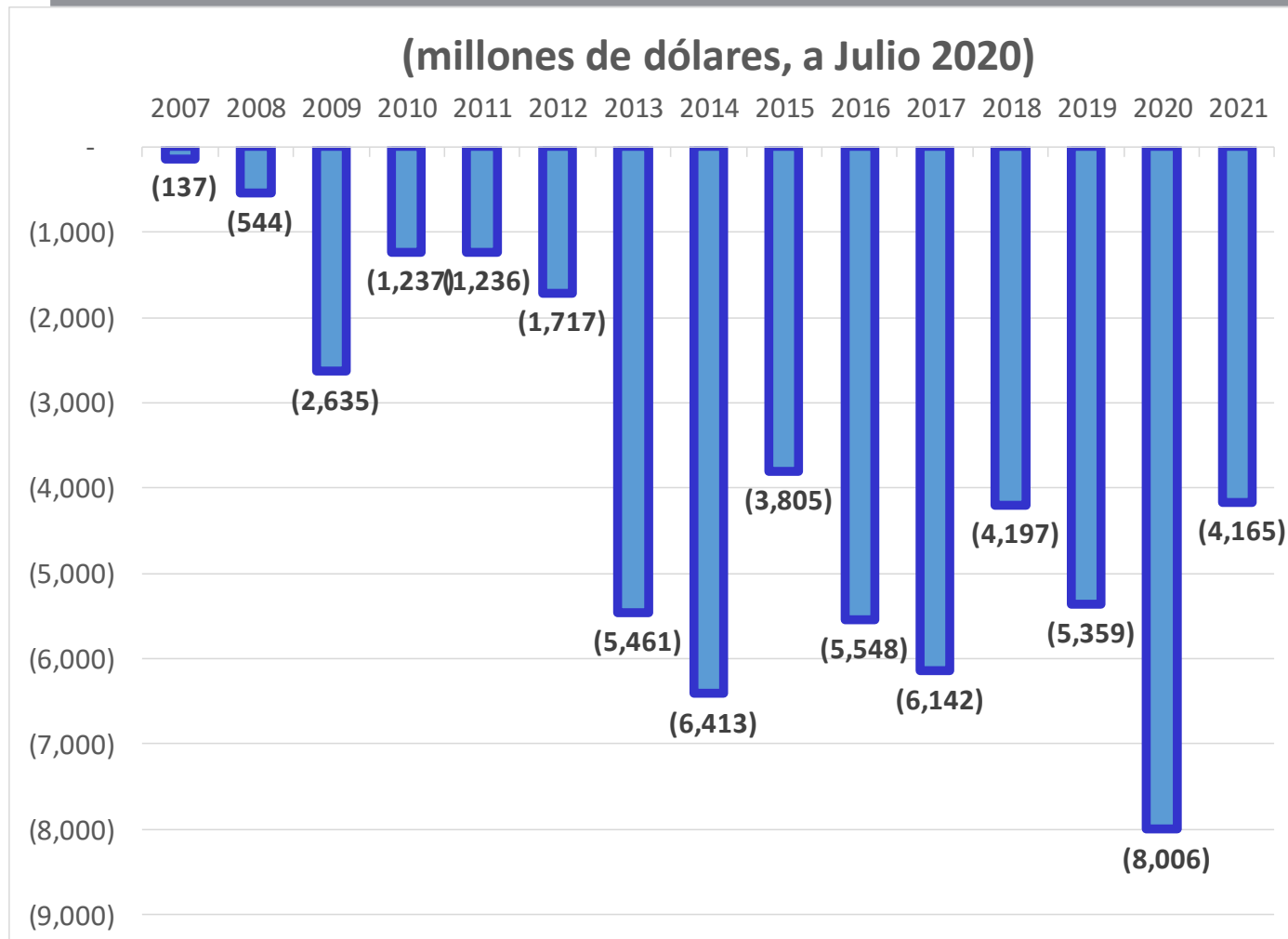
La mayoría de los ingresos del estado se va al pago de la deuda pública, similar situación ocurre con aquellos socios, que cubren sus deudas con nuevos préstamos causando sobreendeudamiento.

## DEUDA PÚBLICA / PIB (ANUAL)



Fuente: Ministerio de Finanzas

## DÉFICIT FISCAL

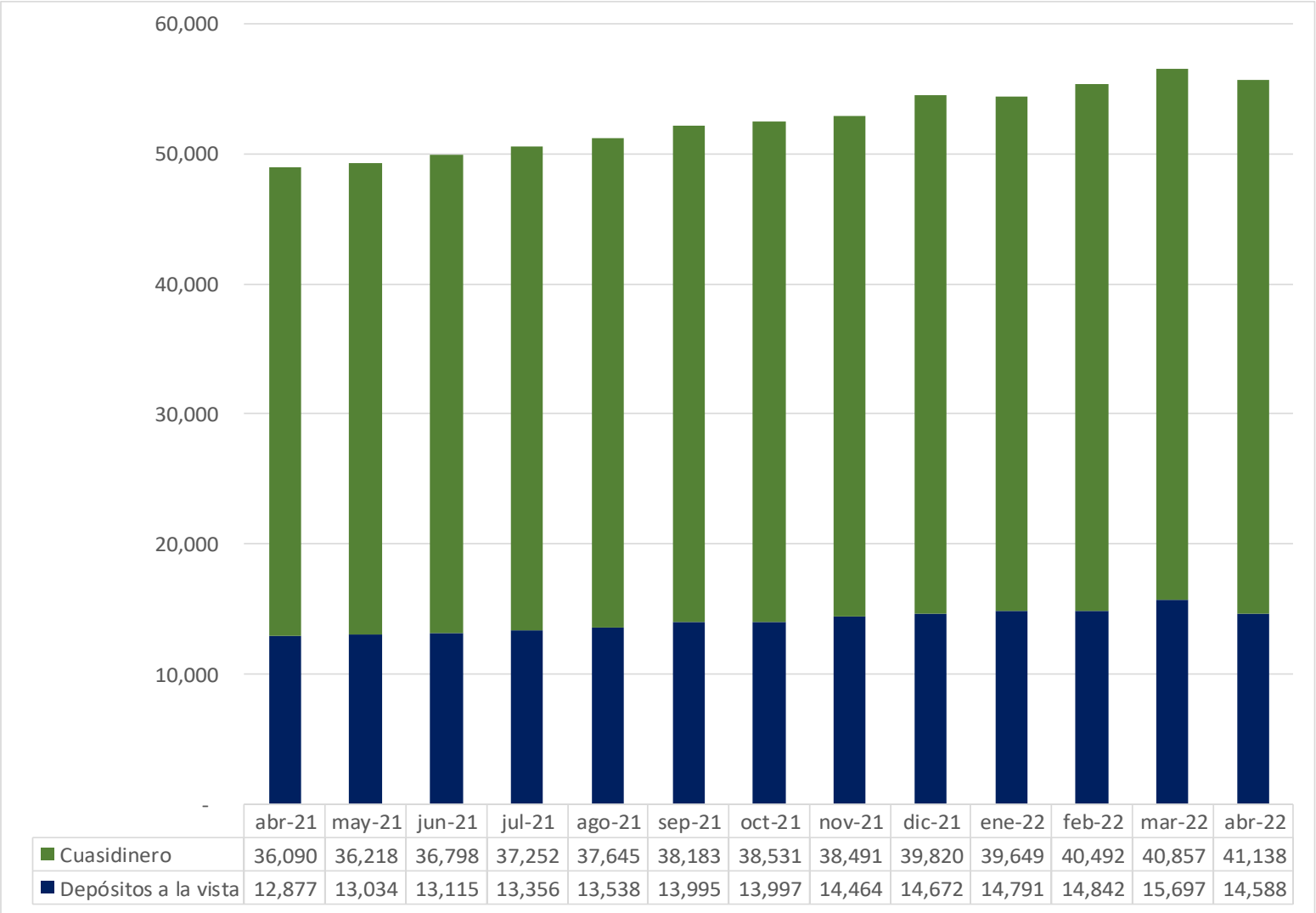


Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas

El estado genera más gasto público que ingresos. Se espera un mejor resultado para el año 2022 con el incremento del precio de petróleo, el nuevo cálculo de Impuesto a la renta para la recaudación anticipada de la población en relación de dependencia que ganan más de 2 mil dólares.

Contrarrestado con el gasto adicional que debe gestionar el gobierno por los daños provocados por el paro nacional (junio 2022).

# CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO (mensual)



El cuasidinero cuenta con el 60% de los depósitos de Bancos Privados y el 36% de Cooperativas de ahorro y crédito.

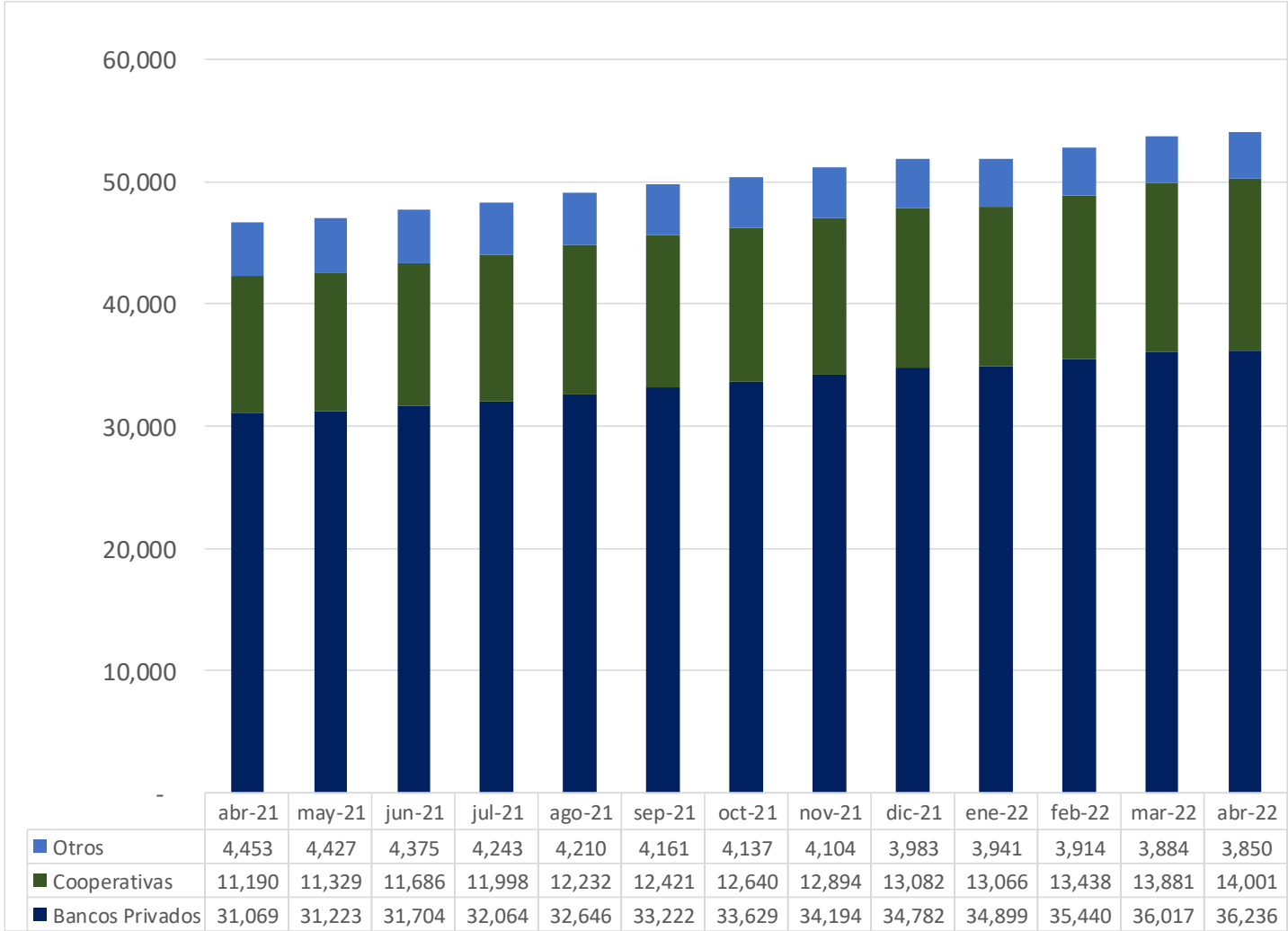
De las cuales, el depósito a plazo fijo representa el 49% frente a los bancos privados y el 74% de las cooperativas de ahorro y crédito.

Con dicha referencia, es importante analizar la relación entre la tasa pasiva y el volumen de depósitos a plazo fijo en las cooperativas.

Fuente: BCE, previsión



# CRÉDITO PANORAMA FINANCIERO (mensual)



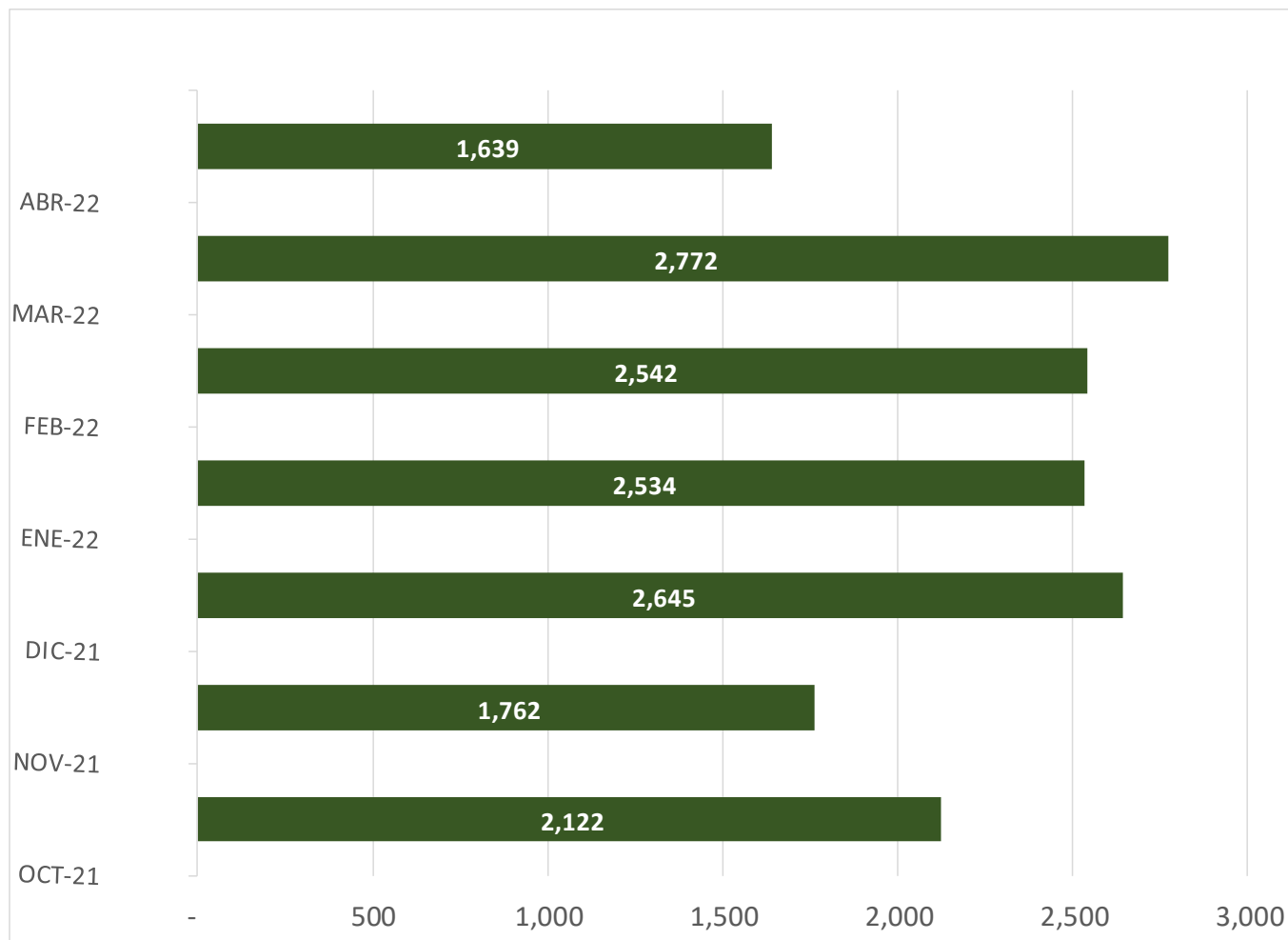
En cuando a los créditos, el 67% corresponde a los Banco Privados, el 7% a otras entidades financieras y el 26% a Cooperativas.

La cartera vencida en los Banco Privados representa el 3% y en las Cooperativas el 5%, siendo un referente de morosidad de la cartera en cada sector.

Fuente: BCE, Previsiones



## LIQUIDEZ DEL SISTEMA (mensual)



En el Sistema Financiero Nacional (SFN), el porcentaje de captaciones con respecto al PIB, son mayores que las colocaciones.

Refleja la liquidez del sistema financiero nacional, lo cual significa que las cooperativas disponen de una mayor capacidad de colocación, eso sí cuidando la calidad de cartera y a su vez optimizando la gestión de tesorería con diversificación del portafolio de inversiones, todo lo cual incentiva la productividad financiera de las entidades.

Fuente: BCE, Previsiones

# ¡Muchas gracias!

---

gcabezas@dgrv.coop