

INFORME GERENCIA GENERAL DIRIGIDO A LA ASAMBLEA GENERAL DE REPRESENTANTES

Periodo 2024

1. **Antecedentes.** - El presente informe de gestión gerencial se elabora con la finalidad de dar a conocer a la Asamblea de representantes, los resultados alcanzados en el año 2024, considerando para ello el cumplimiento de todas las políticas y procedimientos establecidos en los diferentes manuales y reglamentos de la institución, así como oficios y resoluciones emitidas por el organismo de control.

Uno de los mayores eventos de riesgos externos sigue siendo la falta de pago de los créditos que influye directamente en los niveles de rentabilidad, dado el alto nivel de provisión, situación que ha sido y es causada por varios eventos de riesgos externos generados en los últimos años, para lo cual se aplican estrategias destinadas en a conservar un 100% de provisión constituida y alcanzar una cobertura de cartera en riesgo igual mayor o igual al 100%.

El año 2024 si bien, en un inicio se planteó niveles mayores de crecimiento, a mediados del año y dado el impacto de los temas de inseguridad, racionamientos eléctricos, inestabilidad economía, incertidumbre política, etc, la entidad replanteó su objetivo basado en mantener indicadores financieros con sostenibilidad, generando estabilidad, solvencia y liquidez que cubra todas la obligaciones con el público, generando al finalizar el año en análisis un crecimiento en el nivel de activos superior a los 80 millones de dólares.

2. **Alcance.** - El presente informe detalla un entorno macroeconómico de las principales variables que influyen en el desarrollo de las actividades económicas, un entorno a nivel de sistema, la estructura financiera y de riesgos de la cooperativa, ejecución presupuestaria anual, cumplimiento del plan operativo anual, variaciones en saldos de las principales cuentas en relación al año 2023

3. Objetivos. -

- Informar a los señores Asambleístas de la cooperativa sobre la situación operativa, financiera y administrativa de la Cooperativa, en el marco de las normativas vigentes.
- Informar las principales actividades realizadas durante el año de análisis consecuentes a cumplir con lo establecido en la planificación estratégica vigente, mitigando los diversos tipos de riesgos existentes.

4. DESARROLLO

4.1. ENTORNO MACROECONÓMICO

El entorno económico, social y político es desfavorable para el sector, presentando algunas debilidades ya conocidas como:

1. Desaceleración económica (se viene profundizando desde años anteriores).
2. Aumento de la tasa de delincuencia (vacunas, extorsiones, cierre de negocios, dificultad de cobro, migración interna).
3. Aumento de la migración ecuatoriana, tanto a otros países, como interna (no se ubica a los deudores).
4. Inestabilidad política: Año electoral complicado.
5. Incremento del IVA al 15%.
6. Eliminación de subsidio de algunos combustibles.
7. Crisis energética: Efectos de abril-mayo y septiembre
8. Sequías y afectación a la cadena alimentaria.
9. Sobre endeudamiento.
10. Aumento de desempleo.
11. Aumento de la pobreza.

El efecto de todos los puntos señalados lleva a mostrar las cifras del crecimiento económico que tampoco son positivas mostrándose de la siguiente manera:

Crecimiento Económico Mundial

	2021	2022	2023e	2024f	2025f	2026f
Mundo	6,3	3,0	2,6	2,6	2,7	2,7
Economías avanzadas	5,5	2,6	1,5	1,5	1,7	1,8
Estados Unidos	5,8	1,9	2,5	2,5	1,8	1,8
Zona del euro	5,9	3,4	0,5	0,7	1,4	1,3
Japón	2,6	1,0	1,9	0,7	1,0	0,9
Mercados emergentes y economías en desarrollo (MEED)	7,3	3,7	4,2	4,0	4,0	3,9
Asia oriental y el Pacífico	7,6	3,4	5,1	4,8	4,2	4,1
Europa y Asia central	7,2	1,6	3,2	3,0	2,9	2,8
América Latina y el Caribe	7,2	3,9	2,2	1,8	2,7	2,6
Oriente Medio y Norte de África	6,2	5,9	1,5	2,8	4,2	3,6
Asia meridional	8,6	5,8	6,6	6,2	6,2	6,2
África al sur del Sahara	4,4	3,8	3,0	3,5	3,9	4,0

Fuente y Elaboración: BM
Consulta: Enero 2025

Mostrando que el crecimiento de América Latina y el Caribe llega máximo al 1,8%, y las previsiones de crecimiento para los próximos años no son elevadas. Dentro de este crecimiento está inmerso nuestro país.

Crecimiento de Latinoamérica

PIB réel (%) ¹	2021	2022	2023e	2024f	2025f	2026f
América Latina y el Caribe (LAC)	7,2	3,9	2,2	1,8	2,7	2,6
Argentina	10,7	5,0	-1,6	-3,5	5,0	4,5
Bolivia	6,1	3,6	3,1	1,4	1,5	1,5
Brasil	4,8	3,0	2,9	2,0	2,2	2,0
Chile	11,3	2,1	0,2	2,6	2,2	2,2
Colombia	10,8	7,3	0,6	1,3	3,2	3,1
Costa Rica	7,9	4,6	5,1	3,9	3,7	3,7
Ecuador	9,8	6,2	2,4	0,3	1,6	2,2
El Salvador	11,9	2,8	3,5	3,2	2,7	2,5
Guatemala	8,0	4,1	3,5	3,0	3,5	3,5
Honduras	12,5	4,0	3,6	3,4	3,3	3,4
México	6,0	3,7	3,2	2,3	2,1	2,0
Nicaragua	10,3	3,8	4,3	3,7	3,5	3,5
Panamá	15,8	10,8	6,5	2,5	3,5	4,0
Paraguay	4,0	0,2	4,7	3,8	3,6	3,6
Perú	13,4	2,7	-0,6	2,9	2,6	2,4
Uruguay	5,6	4,7	0,4	3,2	2,6	2,6

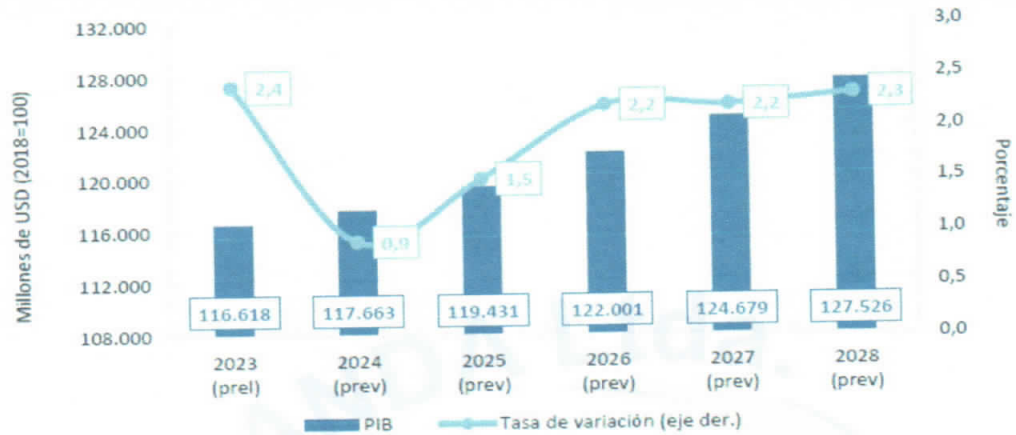
Fuente y Elaboración: BM
Consulta: Enero 2025

Como se puede observar Ecuador apenas presenta un crecimiento el 0,3 y para el 2025 de igual manera se podría llegar a 1,6%, es decir que los parámetros sobre los cuales nuestro país está inmerso no es positivo para lograr mejores resultados, incidiendo en todo el desarrollo económico y por ende en el comportamiento de los socios y clientes del sistema financiero de manera negativa.

Ciclo económico

Figura 15. Previsión del PIB en cadena monetaria

En millones de USD encadenados (2018=100) y porcentaje, 2023-2028



Nota: (prel) preliminar, (prev) previsión
Fuente: Banco Central del Ecuador

Así mismo las previsiones para los siguientes años dan como un mejoramiento pasivo para recién en año 2028 presentar una leve estabilización de la economía, ello son contar con las políticas que conforme el gobierno de turno las plantee.

Riesgo país:

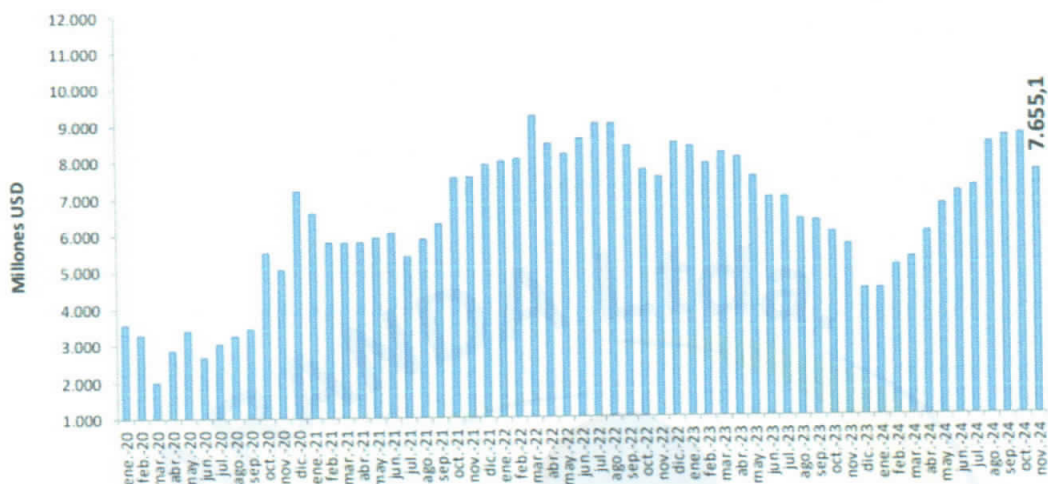


Fuente: BCE; **Elaboración:** BCE

El riesgo País ha bajado, pero aún se mantiene en 1048 puntos al 15 enero de 2025, es decir que tampoco estamos considerados como un país en el cual se pueda invertir sin problemas, causando mucha incertidumbre.

Reservas de libre disponibilidad:

En millones de USD, enero 2020 – noviembre 2024

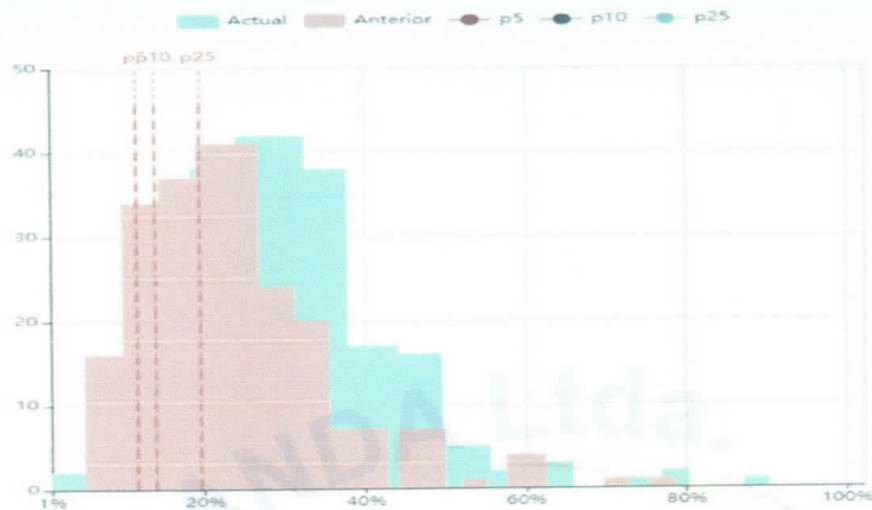


Fuente: Banco Central del Ecuador

A noviembre del 2024 la reserva de libre disponibilidad se ubica en 7,655,1 millones de dólares, misma que es superior a la presentada en el año 2023.

4.2. ENTORNO DEL SISTEMA COOPERATIVO

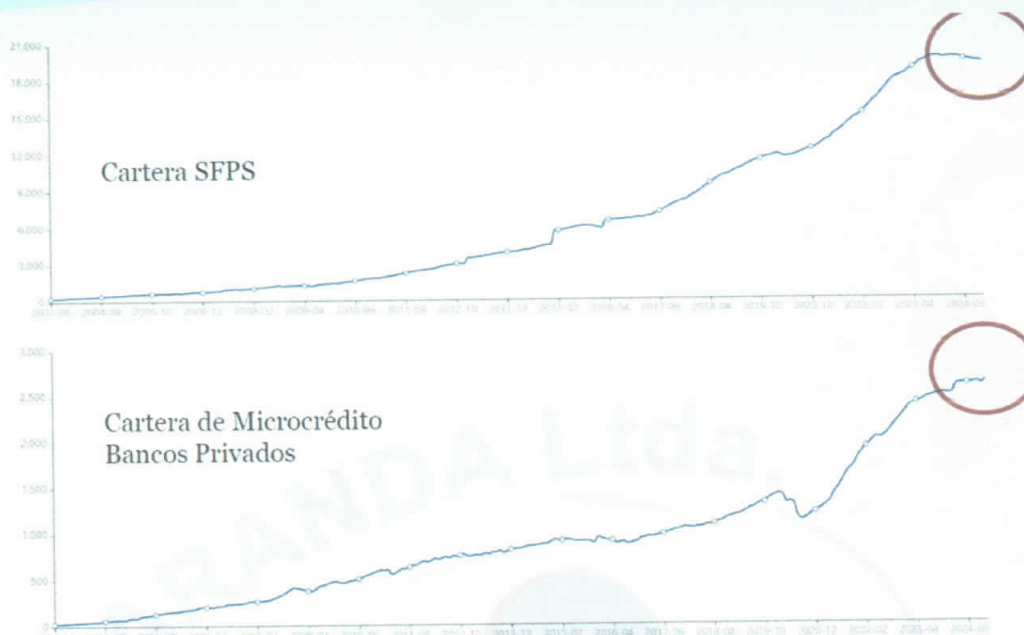
Liquidez General:



Segmento	p5	p10	p25	p50
SEGMENTO 1	15,4%	17,5%	23,0%	30,0%
SEGMENTO 2	8,9%	13,4%	20,9%	26,0%
SEGMENTO 3	12,0%	13,8%	18,6%	25,2%
SFPS	11,7%	14,0%	19,5%	26,3%

La liquidez a del SFPS está a corto plazo, esto implica mantener baja porción de depósitos de ahorro y altos fondos disponible e inversiones cruzadas, lo cual genera un mercado en donde se necesita mayor inversión extranjera para lograr mayor rentabilidad, y genera un mayor riesgo al ser liquidez que puede ser s o menos volátil diariamente.

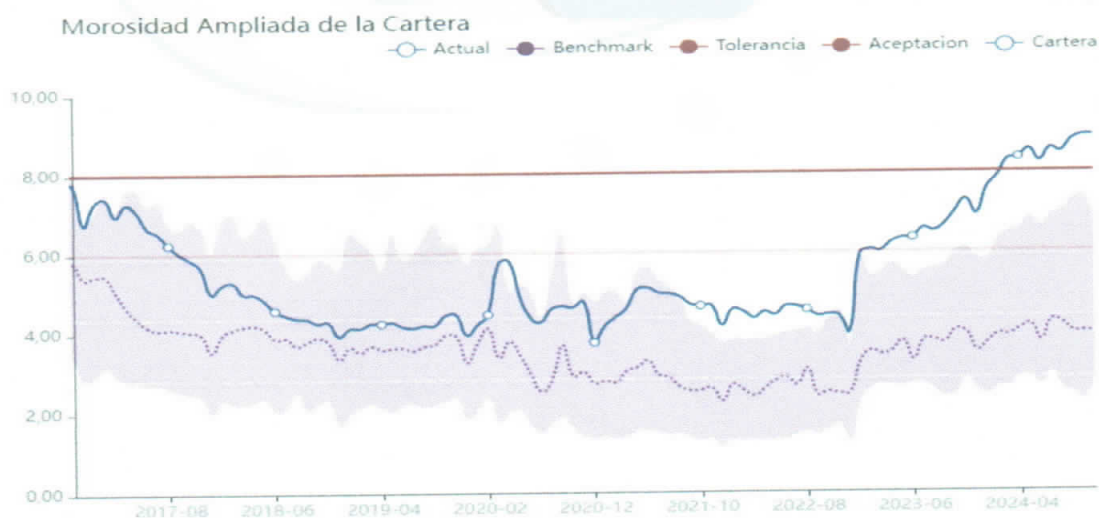
Baja colocación:



Fuente y elaboración: INTEFID

El efecto de la liquidez mencionada ha provocado en el sistema financiero baja colocación y ello se observan en los últimos datos del año 2024, pues existe una contracción tanto a nivel cooperativo como de banca.

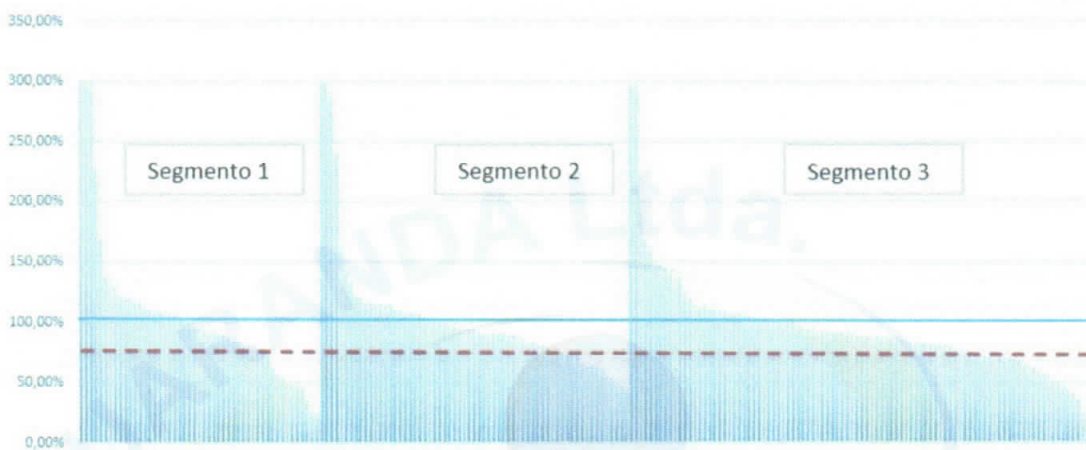
Morosidad a nivel de sistema cooperativo.



Fuente y elaboración: INTEFID

La morosidad presenta una tendencia al alza en donde se sobre pasa el 8%, ello dado la complejidad en el mercado y el no pago de operaciones crediticias.

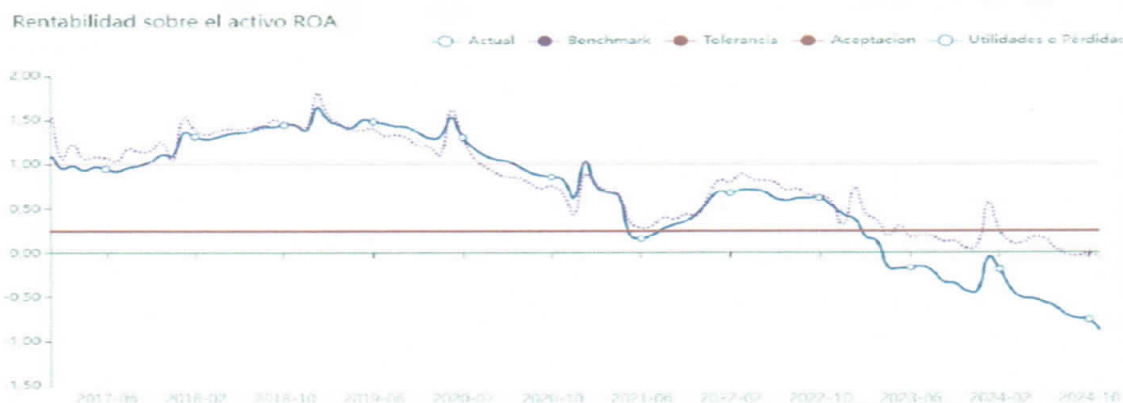
Cobertura de provisiones:



Fuente y elaboración: INTEFID

A noviembre 2024: el 62% de las entidades tienen cobertura menor o igual al 100% y el 38% una cobertura menor al 75%, es decir que existe un mayor nivel de riesgo en provisiones lo cual genera mayores problemas en las estructuras financieras si el indicador se sigue empeorando.

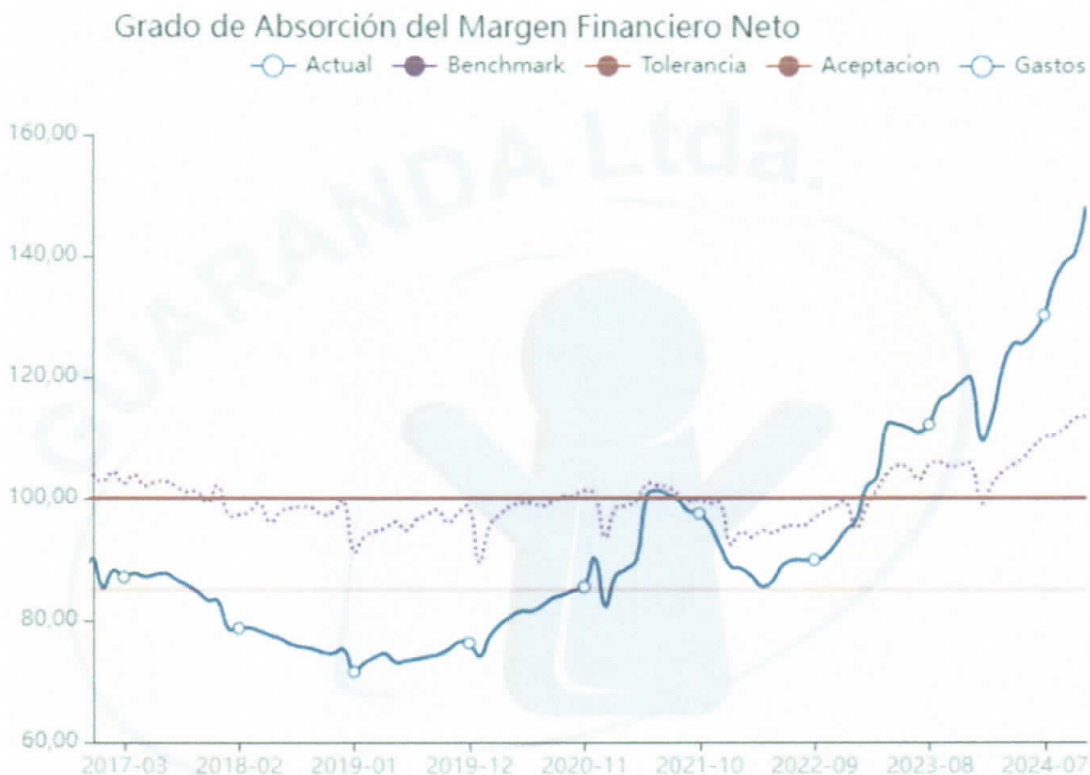
ROA: Rentabilidad sobre el activo



Fuente y elaboración: INTEFID

El Roa es igual una consecuencia del tema de mayores indicadores de morosidad, altos niveles de provisión y por ende menor indicador de rentabilidad y en unos casos incluso pérdidas acumuladas que en su momento pueden afectar al patrimonio.

Margen Financiero neto:

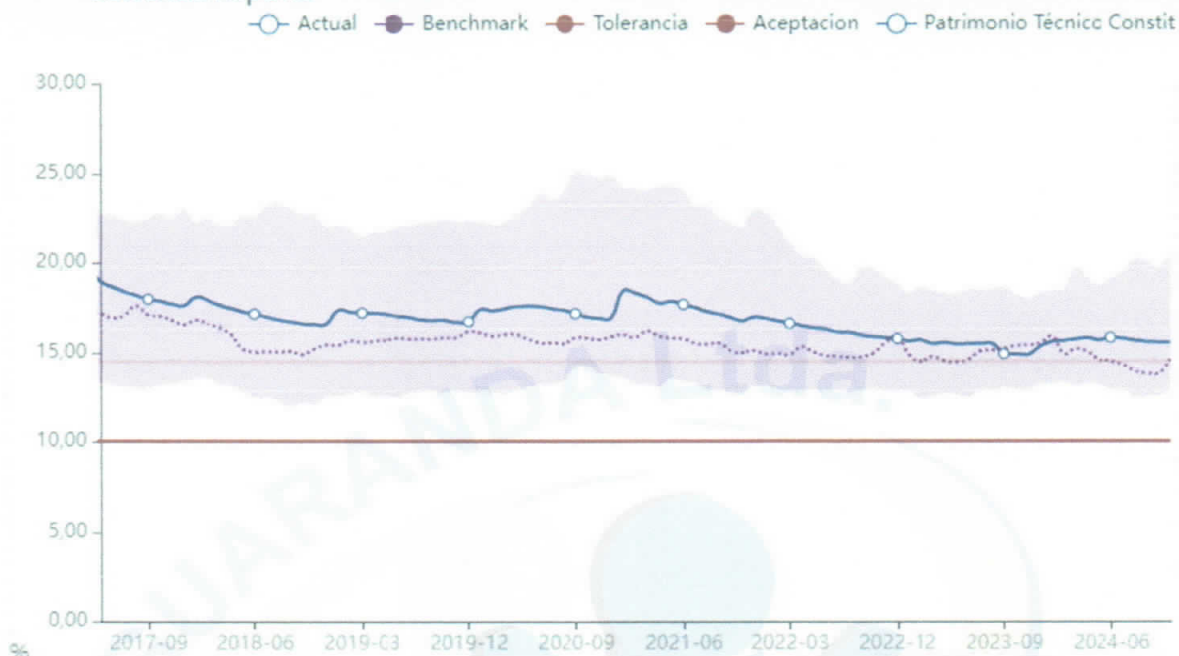


Fuente y elaboración: INTEFID

Al presentar menores indicadores de rentabilidad el margen financiero es más elevado llegando a superar el 100%.

Solvencia del sistema:

Solvencia Reporte



Fuente y elaboración: INTEFID

La solvencia indica que la misma supera el 10%, existiendo algunas instituciones que presentan mayor riesgo en este sentido, este es un indicador clave al cual hay que dar estricto seguimiento.

Concluyendo que a nivel macro el sistema cooperativo se enfrenta a perspectivas macroeconomías, sociales y políticas desfavorables, que llevan a trabajar en medidas para absorber dichos impactos y mitigar los diversos tipos de riesgos que se pueden generar en las estructuras financieras de las entidades.

4.3. ESTRUCTURA FINANCIERA Y DE RIESGOS DE LA COOPERATIVA

A continuación, se muestra la variación anual que presentaron las principales cuentas que conforman la estructura financiera de la institución:

PRODUCTO	DICIEMBRE, 2023	DICIEMBRE, 2024	VAR. ANUAL	
			ABS	RELAT.
Activo	78.680.293,75	81.184.419,96	3,18%	2.504.126,21
Pasivo	65.899.889,41	68.410.481,26	3,81%	2.510.591,85
Patrimonio	12.780.404,34	12.773.938,70	-0,05%	6.465,64
Ingresos	10.140.669,03	10.954.686,20	8,03%	814.017,17
Egresos	9.807.524,75	10.909.619,41	11,24%	1.102.094,66
Resultados	333.144,28	45.066,79	-86,47%	288.077,49

La variación de las cuentas muestra un incremento anual de 3,18% en activos, 3,81% en pasivos y en patrimonio el -0,05%, por el lado de resultados la variación muestra un decremento en relación al año 2023 de 86,47%, ello dado específicamente el tema de provisión para mitigar el riesgo de crédito, con lo cual la cooperativa trabaja por lograr el 100% de cobertura en riesgo.

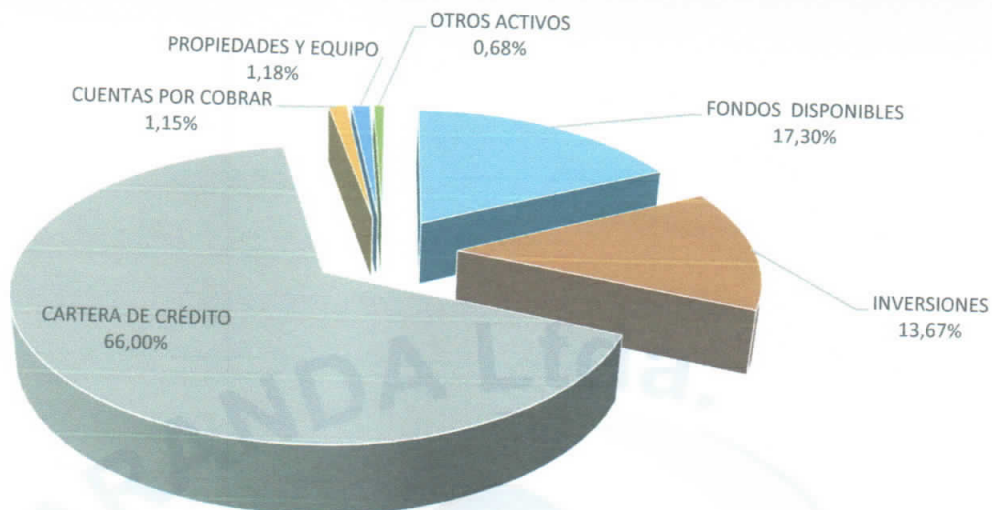
Composición del activo:

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO	DICIEMBRE, 2023	DICIEMBRE, 2024	VAR. ANUAL	
			ABS	RELAT.
TOTAL ACTIVO	78.680.293,75	81.184.419,96	3,18%	2.504.126,21
FONDOS DISPONIBLES	10.584.045,80	14.046.476,33	32,71%	3.462.430,53
INVERSIONES	8.904.655,94	11.101.737,20	24,67%	2.197.081,26
CARTERA DE CRÉDITO	56.494.279,42	53.585.105,94	-5,15%	2.909.173,48
CUENTAS POR COBRAR	1.129.442,56	937.363,61	-17,01%	192.078,95
PROPIEDADES Y EQUIPO	1.038.628,42	959.316,08	-7,64%	79.312,34
OTROS ACTIVOS	529.241,61	554.420,80	4,76%	25.179,19

La variación de las cuentas del activo muestran que fondos disponibles e inversiones presentan un incremento que aporta el crecimiento del total de activo, con el 32,71% y 24,67% respectivamente, es decir que el aumento del 3.18% del activo está dado específicamente por la variación del activo líquido neto, por el lado de cartera existe un decremento anual del -5,15%, disminuyendo así nuestro principal activo productivo, ello dado la falta de montos superiores de colocación, y los montos mayores ingresados por recuperación. Las cuentas del activo no productivo, cuentas por cobrar presentan una disminución del 17,01%, dado principalmente el movimiento de los intereses de cartera por cobrar, propiedades y equipo no presentan mayores variaciones, decrece en -7,64 y otros activos se incrementan en el 4,76%.

Participación de las cuentas de activo:

PARTICIPACION DEL ACTIVO



La participación al finalizar el año 2024 culmina con el 66,00% para cartera de crédito, seguido de fondos disponibles con el 75,30%, inversiones el 13,67%, los activos no productivos no llegan al 5%, en relación al año anterior la participación de cartera es menor en 4 puntos, y la participación de fondos disponibles e inversiones se incrementa, es decir que por participación dentro del total de activos también existe la variación de las cuentas.

Composición del pasivo

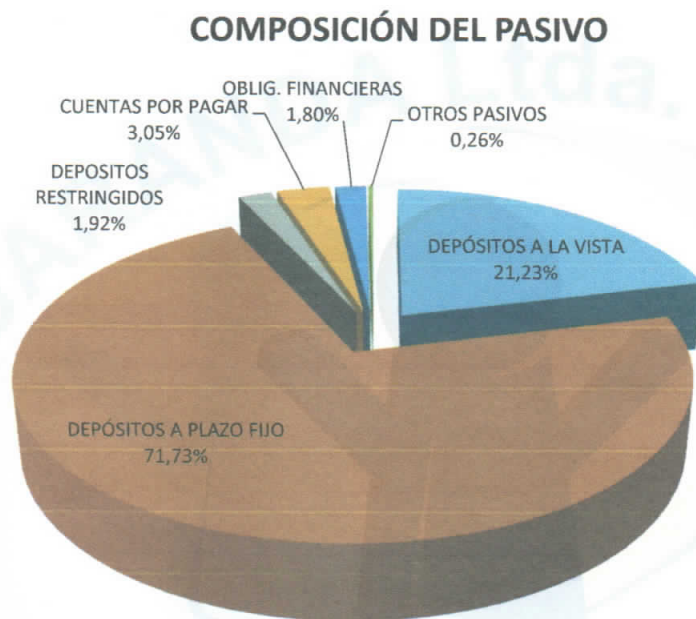
Las variaciones de las cuentas que conforman el pasivo son:

COMPOSICIÓN DEL PASIVO	MESES		VAR. ANUAL	
	DICIEMBRE,2023	DICIEMBRE,2024	ABS	RELAT.
TOTAL	65.899.889,41	68.410.481,26	3,81%	2.510.591,85
DEPÓSITOS A LA VISTA	13.574.983,61	14.522.609,22	6,98%	947.625,61
DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	45.966.043,42	49.074.027,40	6,76%	3.107.983,98
DEPOSITOS RESTRINGIDOS	1.379.174,18	1.316.734,44	-4,53%	- 62.439,74
CUENTAS POR PAGAR	2.137.183,73	2.085.623,15	-2,41%	- 51.560,58
OBLIG. FINANCIERAS	2.714.688,25	1.231.304,74	-54,64%	- 1.483.383,51
OTROS PASIVOS	127.816,22	180.182,31	40,97%	52.366,09

Las cuentas de pasivo muestran un incremento en las cuentas de depósitos a la vista y depósitos plazo fijo, en tanto que las cuentas de los depósitos sin costo decrecen, en general los pasivos crecen en 3,81%.

Participación de cuentas de pasivo:

Las cuentas muestran la siguiente participación:



La participación es mayor de Depósitos a Plazo Fijo con el 71,734%, seguido de Depósitos a la Vista con el 21,23%, manteniendo el riesgo por concentración de depósitos a plazo fijo, lo cual genera que las inversiones deben ser controladas conforme su vencimiento.

Cuenta depósitos de ahorros y restringidos:

MESES	CONSOLIDADO				
	DEP.AHORROS	RESTRINGIDOS	TOTAL	VARIACION	PORCENTAJE
dic-23	13,574,983.61	1,379,174.18	14,954,157.79		
ene-24	13,197,246.22	1,384,727.30	14,581,973.52	-372,184.27	-2.55%
feb-24	13,352,268.74	1,387,413.56	14,739,682.30	157,708.78	1.07%
mar-24	12,795,507.94	1,409,145.80	14,204,653.74	-535,028.56	-3.77%
abr-24	12,789,979.00	1,411,347.11	14,201,326.11	-3,327.63	-0.02%
may-24	12,887,085.00	1,401,725.57	14,288,810.57	87,484.46	0.61%
jun-24	12,492,757.00	1,380,419.70	13,873,176.70	-415,633.87	-3.00%
jul-24	12,729,290.44	1,394,357.01	14,123,647.45	250,470.75	1.77%
ago-24	12,735,316.22	1,391,196.12	14,126,512.34	2,864.89	0.02%
sep-24	12,934,635.54	1,374,433.99	14,309,069.53	182,557.19	1.28%
oct-24	13,406,318.87	1,358,510.75	14,764,829.62	455,760.09	3.09%
nov-24	13,780,950.17	1,335,658.05	15,116,608.22	351,778.60	2.33%
dic-24	14,522,609.22	1,316,734.44	15,839,343.66	722,735.44	4.56%

El saldo de depósitos a la vista al mes de diciembre muestra un incremento de 4,56%, creciendo en los últimos seis meses, en esta cuenta no se presentan mayores variaciones es decir el nivel de volatilidad es bajo.

Cuenta depósitos a plazo fijo:

Los saldos de este producto varían diariamente, dependiendo de los vencimientos, renovaciones y nuevas operaciones como muestran el siguiente cuadro:

MESES	AÑO, 2024		
	CONSOLIDADO	VARIACION	VARIACION
dic-23	45,966,043.42		
ene-24	46,440,383.25	474,339.83	1.02%
feb-24	46,278,684.76	-161,698.49	-0.35%
mar-24	46,838,416.14	559,731.38	1.20%
abr-24	46,897,141.28	58,725.14	0.13%
may-24	47,391,459.47	494,318.19	1.04%
jun-24	48,049,686.05	658,226.58	1.37%
jul-24	49,008,226.67	958,540.62	1.96%
ago-24	49,553,003.48	544,776.81	1.10%
sep-24	50,140,496.67	587,493.19	1.17%
oct-24	49,588,834.06	-551,662.61	-1.11%
nov-24	49,136,561.35	-452,272.71	-0.91%
dic-24	49,074,027.40	-62,533.95	-0.13%

La variación en los saldos de plazos fijos, demuestran un porcentaje positivo de renovación, en promedio de renovación al año 2024 es del 80%, aspecto positivo para la institución, dado

que por el tema de concentración en plazos fijos es positivo conservar porcentajes sobre el 80% de renovación, de igual manera todos los meses del año se han captado en promedio montos superiores al millón de dólares, lo cual evidencia que los socios confían en la institución.

Durante el año 2024 en promedio todos los meses esta cuanta crece, la mayor variación en menos es en el último trimestre el tema de la rifa de fin de año muchos varían sus saldos a la cuenta de ahorro premio, y también por el ajuste de tasas de pasivas cuyo objetivo es disminuir el porcentaje promedio de las mismas para coadyuvar y mejorar el margen financiero.

Patrimonio:

La variación de esta cuenta se muestra de la siguiente:

CALCULO DE PATRIMONIO				
	DICIEMBRE, 2023	DICIEMBRE, 2024	VAR. MENSUAL	
Capital social	4.967.243,73	5.086.019,10	2,39%	118.775,37
reservas legales	6.927.112,58	7.489.949,06	8,13%	562.836,48
Total patrimonio primario	11.894.356,31	12.575.968,16	0,105	681.611,85
Reservas especiales	15.511,09	15.511,09	0,00%	0,00
Superávit por valuaciones	234.846,71	54.846,71	-76,65%	-180.000,00
Ingresos menos gastos		45.066,79		45.066,79
Utilidades o exeentes acumulados	333.144,28		0,00%	-333.144,28
Priv. Genérica voluntaria	56.001,44	56.001,44	0,00%	0,00
(Provisión Intereses De Credito)			0,00%	0,00
Total patrimonio secundario	639.503,52	171.426,03	-73,19%	-468.077,49
PATRIMONIO TECNICO	12.533.859,83	12.747.394,19	1,70%	213.534,36

El patrimonio técnico constituido a diciembre del 2024 cierra en 12'747,394,19, creciendo en el año el 1,70% en donde certificados de aportación, reservas legales crecen y aportan a obtener un patrimonio suficiente que cubre los diferentes tipos de riesgos que la institución presenta, siendo la cuenta de utilidades la que es menor, indicando un nivel de riesgo bajo, con una solvencia positiva.

La dinámica de socios nuevos y retirados muestra que en promedio 40 socios se retiran mensualmente de la institución, en tanto que 300 socios ingresan, número que muestra que 4809 socios están como nuevos en la cooperativa en el año 2024, ello se da también por la apertura de varias cuentas para el cobro de bono de desarrollo humano.

De igual manera la variación de cuentas activas e inactivas muestran que 36944 están como activas al mes de diciembre del 2024, que representan el 98,14% y 699 como inactivas que representan el 1,85%.

En cuentas de clientes se mantienen 13368 que son las que no tienen certificados de aportación, dando un total de 50312 cuentas totales en la institución.

4.4 ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

4.4.1.- Riesgo de Liquidez

Cuenta Fondos disponibles:



Los fondos disponibles presentan mayor participación en cuentas de ahorros con el 82,45%, seguido de las cuentas corrientes con el 5,05% y caja en el 3,60%, los mismos se hallan distribuidos en diferentes instituciones financieras conforme el análisis realizado por el área de tesorería de la institución, buscando obtener mayores niveles de rentabilidad.

Cuenta Inversiones:

La distribución de las inversiones que mantiene la entidad es:

INSTITUCION	VALOR NOMINAL	PPORCENTAJE
COOP 23 DE JULIO	1.465.199.22	13.19%
COOP ALIANZA DEL VALLE LTDA	1.277.243.31	11.49%
CACPECO LTDA	708.863.66	6.38%
COOP PASTAZA	722.393.05	6.50%
COOP SAN FRANCISCO LTDA	462.406.32	4.16%
COAC 9 DE OCTUBRE	865.000.00	7.78%
COAC PADRE JULIAN LORENTE	1.202.623.67	10.82%
COAC DAQUILEMA	295.119.40	2.66%
MUSHUC RUNA	839.139.97	7.55%
COAC AMBATO	794.172.23	7.15%
FINANCOOP	1.148.639.63	10.34%
BANCO RUMIÑAHUI	410.040.53	3.69%
COAC EL SAGRARIO	513.075.50	4.62%
COAC 29 DE OCTUBRE	207.909.52	1.87%
COAC ATUNTAQUI LTDA	200.000.00	1.80%
TOTAL	11.111.826.01	100.00%

Por el lado de inversiones, las mismas se encuentran distribuidas en cooperativas de ahorro y crédito, por concentración el mayor saldo está en la cooperativa, seguida de Alianza de Valle y Padre Julián Lorente. El saldo total en estas cuentas llega a los 11'111.826.01.

Bajo el análisis estructural, no se han presentado incumplimientos en los límites establecidos, se cumplen tanto en liquidez y volatilidad de primera y segunda línea.

Las variaciones de las diferentes cuentas de fondeo muestran los indicadores de liquidez que varían a diario, siendo estos indicadores los siguientes:

LIQUIDEZ

PERIODO	PRIMERA LINEA		SEGUNDA LINEA		REQUERIMIENTO MINIMO
	PROMEDIO SEMANAL		PROMEDIO SEMANAL		
DICIEMBRE, 2023	INDICES	VOLATILIDAD	INDICES	VOLATILIDAD	
1RA SEMANA	27,23%	1,02%	29,14%	1,28%	8,65%
2DA SEMANA	28,17%	1,32%	30,22%	1,65%	9,59%
3RA SEMANA	27,96%	1,45%	29,98%	1,82%	9,56%
4TA SEMANA	30,98%	1,81%	31,40%	2,26%	9,32%
5TA SEMANA	29,47%	2,22%	30,94%	2,77%	9,28%
PROMEDIO	28,76%	1,56%	30,34%	1,96%	9,28%
PROMEDIO NOVIEMBRE	27,46%	0,82%	29,38%	1,02%	8,60%

PERIODO	PRIMERA LINEA		SEGUNDA LINEA		REQUERIMIENTO MINIMO
	PROMEDIO SEMANAL		PROMEDIO SEMANAL		
DICIEMBRE, 2024	INDICES	VOLATILIDAD	INDICES	VOLATILIDAD	
1RA SEMANA	35.39%	2.47%	37.44%	3.09%	10.20%
2DA SEMANA	35.03%	2.28%	37.37%	2.85%	10.19%
3RA SEMANA	34.07%	2.23%	36.46%	2.79%	10.28%
4TA SEMANA	35.62%	1.98%	37.31%	2.48%	10.19%
PROMEDIO	35.03%	2.24%	37.15%	2.80%	10.22%
PROMEDIO NOVIEMBRE	34.74%	2.24%	36.94%	2.80%	10.59%

Los indicadores de liquidez en promedio son mayores en 7 puntos que los presentados en el año anterior tanto en primera como en segunda línea, los niveles de volatilidad tampoco han variado, mostrando que corridas de dinero importantes no se han presentado, en cuanto al requerimiento mínimo de liquidez este es superior al del año 2023, es decir que se necesita mayores montos para cubrir las obligaciones contraídas con el público tanto en captación como en colocación, lo cual la entidad si lo tiene. Durante todo el año 2024 la entidad ha mantenido porcentajes adecuados y positivos de liquidez sin presentar posiciones de liquidez en riesgo que no sean cubiertas por el activo líquido neto. La mayor concentración está dada por los dpf, en donde los descalces son cubiertos por fondos disponibles e inversiones.

4.4.2 Riesgo de crédito

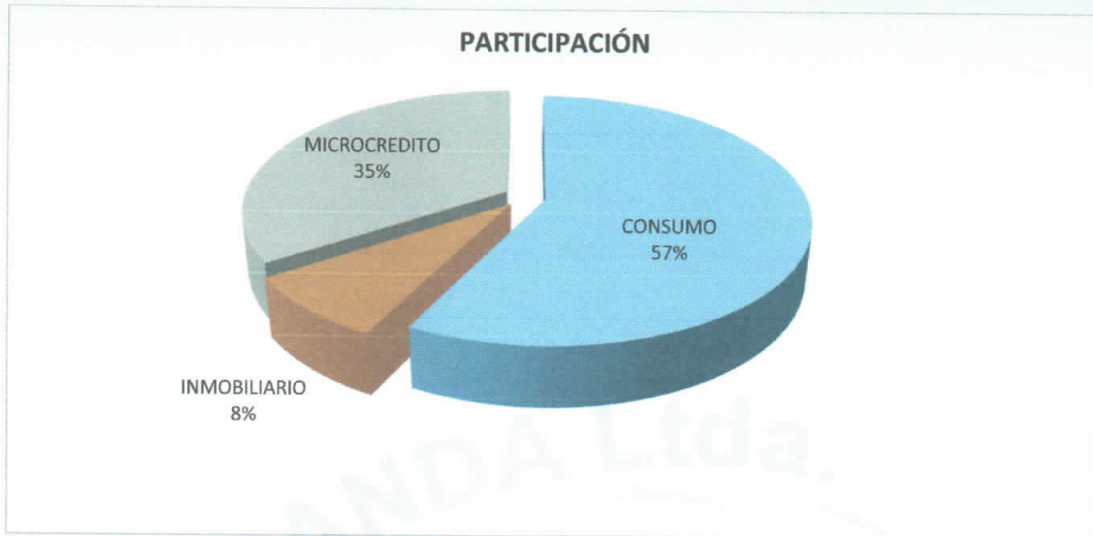
Cuenta cartera de crédito:

Las variaciones de las cuentas que conforman la cuenta cartera de crédito son las siguientes:

CARTERA DE CRÉDITO				
SALDOS EN DOLARES				
MESES				
PRODUCTO	DICIEMBRE, 2023	DICIEMBRE, 2024	VAR. ANUAL	
			ABS	RELAT.
Cartera Total	56,494,279.42	53,585,105.94	-5.15%	- 2,909,173.48
Cartera Por Vencer	56,251,998.35	53,205,348.03	-5.42%	- 3,046,650.32
Cartera Refinanciada		5,007.83		5,007.83
Cartera Reestructurada		36,743.62		36,743.62
Cartera Vencida	5,214,041.53	3,902,901.01	-25.15%	- 1,311,140.52
Cartera NDI	2,184,431.94	4,514,701.76	106.68%	2,330,269.82
Cartera Riesgo	7,398,473.47	8,417,602.77	13.77%	1,019,129.30
Provisión	7,156,192.40	8,079,596.31	12.90%	923,403.91
Cartera Neta	63,650,471.82	61,664,702.25	-3.12%	- 1,985,769.57

Las variaciones de la cuenta de cartera de crédito muestra que cartera total decrece en 5,15%, en donde cartera por vencer es menor en 5,42%, en tanto que cartera en riesgo es mayor en 13,77%, provisión mayor en 12,90% y finalmente cartera neta con una disminución de 3,12%, con estos resultados la cartera de crédito es menor que la registrada en el año 2023, en donde el nivel colocado es menor en \$3'136.299,15 y el recuperado superior en 1'313.923,28, es decir que el crecimiento si bien se debe a montos menores colocados, el mayor impacto es el mayor monto recuperado, lo cual influye para que cartera sea menor en el 2024, incidiendo así mismo en el índice de morosidad mismo que es más alto pese a que la recuperación en saldo fue mayor que en el año anterior, es decir la mora está dada también por falta de crecimiento de cartera de crédito.

Participación por tipo de cartera:



La participación se conserva sin mayores variaciones en relación al año anterior, en donde consumo tiene el 57%, micro el 35% e inmobiliario el 8%, debiendo incentivar una mayor colocación en microcrédito por el tema de margen financiero.

Indicador de morosidad:

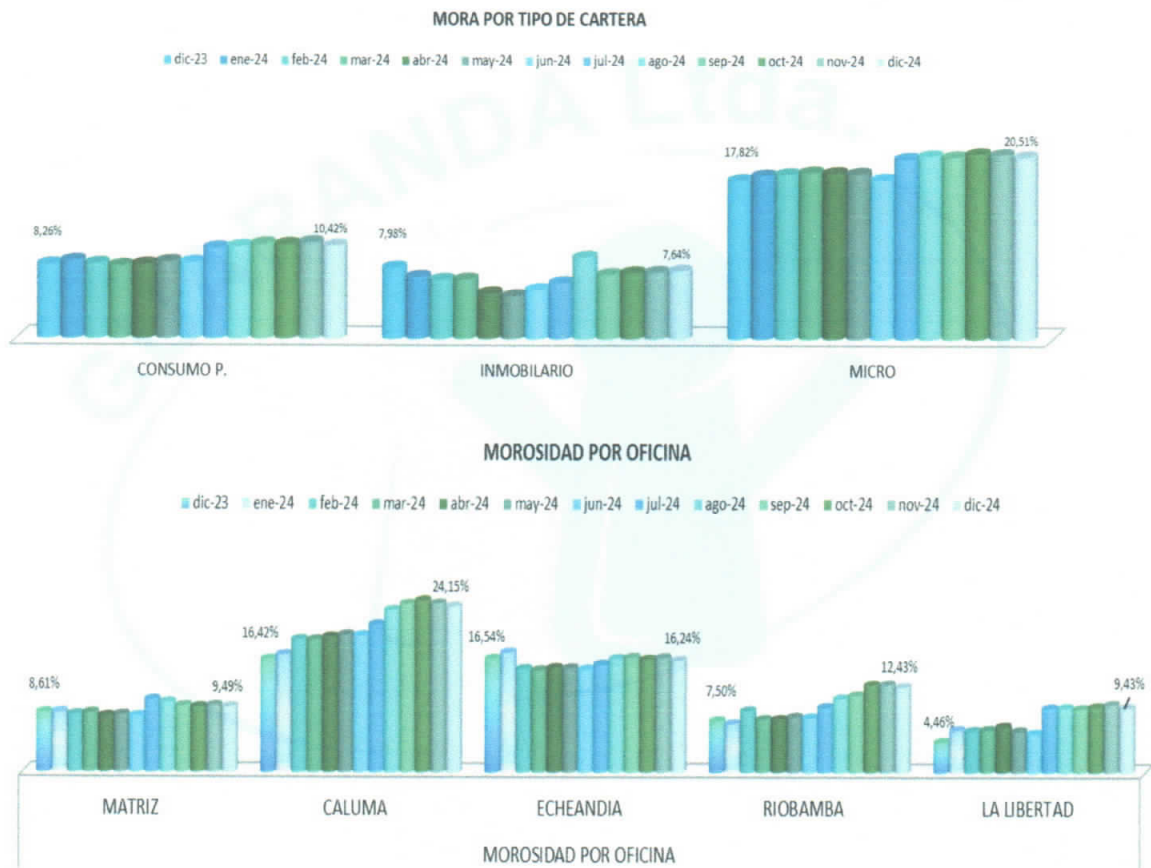
La variación en el 2024 del índice de morosidad es el siguiente:



El indicador de morosidad es del 13.65% superior al año 2023, los últimos seis meses las variaciones han sido mínimas, logrando estabilizar el indicador, el mayor porcentaje se dio en el mes de junio, dado que los montos altos de los créditos empezaron a cancelar cuotas menores a las que tienen que cancelar lo cual influye en la reclasificación de los créditos. La mora por tipo de crédito es en consumo con el 10,42%, superior a la del año anterior, inmobiliario con

el 7,64%, menor al año anterior y microcrédito con el 20,51%, mayor que en el año anterior. Por oficina se incrementa el nivel de morosidad en todas las oficinas excepto en Echeandía en donde la misma es menor en relación al año anterior.

Morosidad por oficina y tipo de cartera:

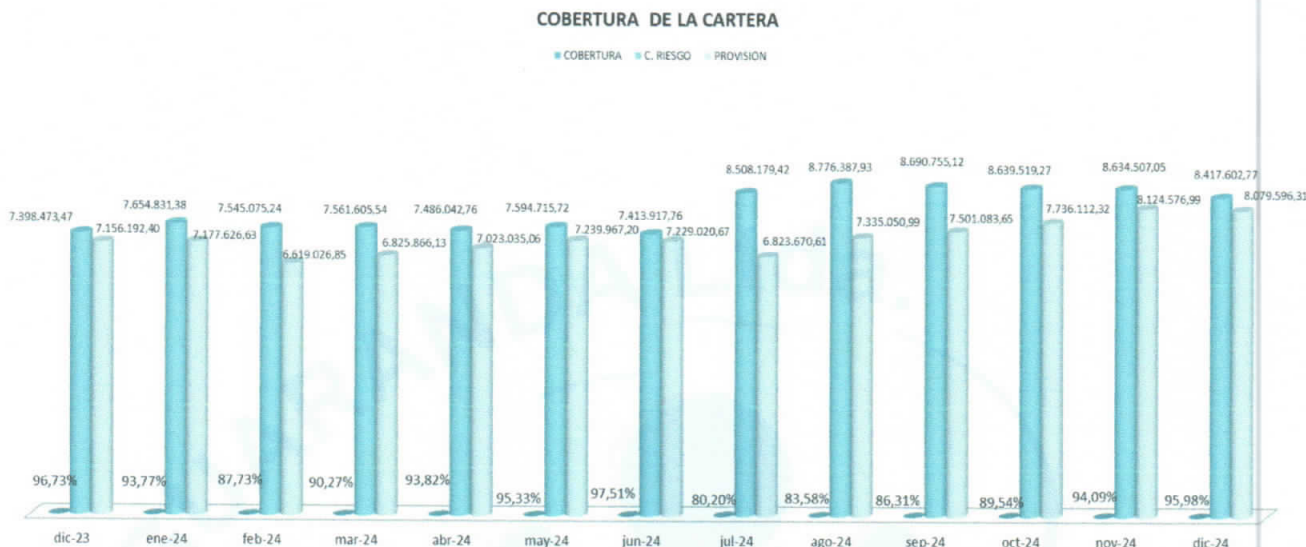


El índice de mora más alto la presenta la oficina de Caluma, seguido de Echeandía, Riobamba Matriz y la Libertad, en el año 2024 la oficina que mayores variaciones presenta es la matriz, dado que hay varios casos en donde los socios no han cancelado sus obligaciones por falta de ingresos en la realización de sus actividades económicas

Por tipo de cartera el mayor indicador es en microcrédito, seguido de inmobiliario y consumo, conservando la tendencia en donde las obligaciones financieras que contraen los socios sin dependencia laboral son las que más volatilidad en sus ingresos presentan.

Cobertura de cartera en riesgo:

Los porcentajes de este indicador se presentan:



La cobertura de cartera en riesgo es de 95,98%, mayor que los últimos cinco meses anteriores, y menor que en diciembre del 2023, con una diferencia mínima de \$95,725,39 lo cual es un aspecto positivo para cubrir en mayor porcentaje el alto riesgo de crédito que la entidad presenta ya que existió una recuperación de este indicador al pasar del 80,20% en el mes de julio del 2024 al 95,98% al mes de diciembre del 2024.

Al respecto los montos provisionados en todo el año fueron del 100%, cumpliendo así el tema normativo de mantener provisiones mínimas constituidas del 100%.

El saldo de la cartera judicial en relación al total del saldo de cartera en riesgo se muestra en el siguiente cuadro:



Contigo crecemos

GUARANDA Ltda.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

CONTROLADA POR LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA

DATOS CARTERA EN RIESGO, JUDICIAL, COBERTURA							
CONSOLIDADO							
MES	VENCIDA	AFECTADA	C.RIESGO	PROVISION	COBERTURA	C.JUDICIAL	PAR.C.JUDICIAL
VARIACION AN.	2,051,586.99	548,436.96	2,600,023.95	1,237,433.66	-26%	1,428,983.68	2%
DICIEMBRE 2023	5,214,041.53	2,184,431.94	7,398,473.47	7,060,295.13	95.43%	3,803,993.51	51.42%
ENERO	5,361,754.46	2,293,076.92	7,654,831.38	7,081,729.36	92.51%	3,794,698.38	49.57%
FEBRERO	4,756,099.29	2,788,975.95	7,545,075.24	6,523,129.58	86.46%	3,065,292.02	40.63%
MARZO	5,199,204.26	2,362,401.28	7,561,605.54	6,729,968.86	89.00%	3,752,489.58	49.63%
ABRIL	3,534,395.32	3,951,647.44	7,486,042.76	6,927,137.79	92.53%	3,708,182.15	49.53%
MAYO	3,652,871.05	3,941,844.67	7,594,715.72	7,144,069.93	94.07%	3,607,878.03	47.51%
JUNIO	3,579,591.73	3,834,326.03	7,413,917.76	7,133,123.40	96.21%	3,421,873.25	46.15%
JULIO	3,589,376.49	4,918,802.93	8,508,179.42	6,727,773.34	79.07%	3,486,959.18	40.98%
AGOSTO	3,732,279.25	5,044,108.68	8,776,387.93	7,239,153.72	82.48%	3,660,644.98	41.71%
SEPTIEMBRE	3,848,906.35	4,841,848.77	8,690,755.12	7,405,186.37	85.21%	3,954,022.38	45.50%
OCTUBRE	3,873,459.37	4,766,059.90	8,639,519.27	7,640,215.04	88.43%	3,855,617.25	44.63%
NOVIEMBRE	3,956,832.35	4,677,674.70	8,634,507.05	8,028,679.72	92.98%	4,207,159.34	48.72%
DICIEMBRE	3,902,901.01	4,514,701.76	8,417,602.77	7,983,699.04	94.85%	4,534,818.19	53.87%
VARIACION AN.	-1311140.52	2330269.82	1019129.30	923403.91	-0.01	730824.68	0.02

La cartera judicial representa el 53,87% del total de la cartera en riesgo total, con un saldo de \$2'330,269.82, la cobertura es de 94.85% en número son 2321 casos.

4.4.3 Riesgo de mercado

La sensibilidad del margen financiero se mide a través del Gap de duración por las variaciones de tasas de interés, en el año 2024 no se presentaron mayores variaciones que afecten el margen financiero y el patrimonio de la institución, manteniéndose controlado el riesgo de mercado ya que tampoco hay impactos negativos por tipo de cambio.

La tasa de interés activa y pasiva son analizadas trimestralmente para evidenciar que cumplan con los límites máximos establecidos por el Banco central y tomando en cuenta el margen financiero que la entidad genera.

4.4.4. Riesgo operativo

Procesos. – Se ha trabajado constantemente en la actualización de los procesos sobre todo del área comercial, con el objetivo de mejorar el nivel de operatividad y mitigar los diferentes eventos de riesgos operativos y de políticas que se registran en la matriz de riesgos operativos.

Personas. - En el año 2024 la rotación de personal fue normal, en total entre matriz y agencias en total hay 84 funcionarios y han rotado 5, todos los funcionarios han tomado su periodo de vacaciones durante todo el año y se ha retomado las capacitaciones de manera presencial, conservando también talleres de manera virtual en busca de mejorar la eficiencia en el cumplimiento de sus funciones. Durante el año 2024 se ha cumplido con el pago de salarios y beneficios de ley sin presentar eventos de riesgos al respecto, tampoco se reportan accidentes laborales de ningún tipo.

Tecnología de información. - Se han canalizado y ejecutado varios reportes para el control de varios procesos, optimizando el desarrollo de productos digitales y mejorando los canales de información.

Eventos externos. - Los mayores eventos de riesgo a los cuales la entidad se ha expuesto en el año 2024, son los relacionados con los racionamientos energéticos, y factores del clima que llevan a una discontinuidad en las actividades económicas de los socios, con lo cual la entidad ha utilizado mayores recursos para seguir operando normalmente.

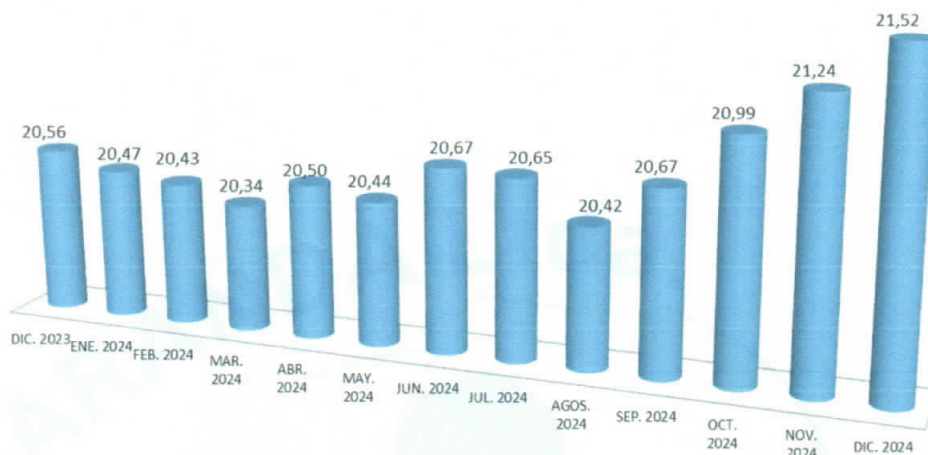
4.5 INDICADORES FINANCIEROS

Indicador de Solvencia:

A nivel de solvencia la institución mantiene un indicador por encima del límite establecido por el organismo de control, este mide la estabilidad del patrimonio que la cooperativa mantiene frente a toda la operatividad realizada.

El comportamiento anual del indicador es:

SOLVENCIA

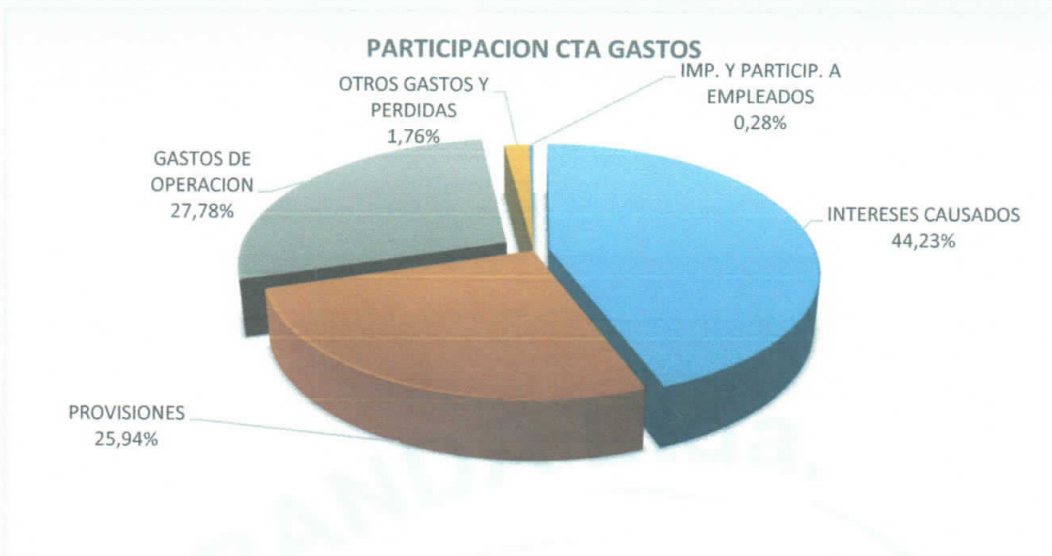


La solvencia crece al mes de diciembre y termina en el 21,52%, demostrando que, en todos los meses del año 2024, la institución supera el límite establecido, el indicador es similar al denotado en el mes de diciembre del año 2023, ello dado las variaciones principalmente en saldos de cartera de crédito.

Ingresos y Gastos:

A nivel de gastos las cuentas por su participación es la siguiente:

CUENTAS	MESES		VAR. ANUAL	
	DICIEMBRE, 2023	DICIEMBRE, 2024	ABS	RELAT.
GASTOS	9,807,524.75	10,909,619.41	11.24%	1,102,094.66
INTERESES CAUSADOS	4,470,098.50	4,825,479.51	7.95%	355,381.01
PROVISIONES	1,988,378.46	2,830,167.24	42.34%	841,788.78
GASTOS DE OPERACION	3,015,990.31	3,031,171.04	0.50%	15,180.73
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	110,968.68	192,481.78	73.46%	81,513.10
IMP. Y PARTICIP. A EMPLEADOS	222,088.80	30,319.84	-	- 191,768.96



CUENTAS	MESES		VAR. ANUAL	
	DICIEMBRE, 2023	DICIEMBRE, 2024	ABS	RELAT.
INGRESOS	10,140,669.03	10,954,686.20	8.03%	814,017.17
INTER.Y DESCUENTOS GANADOS	9,502,225.43	10,027,139.84	5.52%	524,914.41
INGRESOS POR SERVICIOS	164,253.01	171,969.98	4.70%	7,716.97
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		2,355.37	-	2,355.37
OTROS INGRESOS	474,190.59	753,221.01	58.84%	279,030.42



Los ingresos y gastos varían de forma positiva que generaron utilidad en todos los meses, siendo el mayor ingreso el de los intereses ganados por cartera y el mayor gasto el generado por intereses pagados por depósitos y provisiones.

La entidad en este sentido ha trabajado en el año 2024 por mejorar la cobertura de cartera en riesgo sin ser objetivo generar mayores niveles de rentabilidad.

Con el comportamiento de las cuentas de ingresos y gastos se genera un nivel de utilidad positivos en todos los meses como se muestra en el siguiente gráfico:

UTILIDAD 2024		
MES	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD MENSUAL
ENERO	30,992.48	30,992.48
FEBRERO	31,920.88	928.40
MARZO	19,198.30	(12,722.58)
ABRIL	27,187.44	7,989.14
MAYO	30,695.14	3,507.70
JUNIO	44,760.71	14,065.57
JULIO	49,817.56	5,056.85
AGOSTO	23.51	(49,794.05)
SEPTIEMBRE	41,184.98	41,161.47
OCTUBRE	29,813.14	(11,371.84)
NOVIEMBRE	1,129.27	(28,683.87)
DICIEMBRE	45,066.79	43,937.52
UTIL. ACUML.	351,790.20	45,066.79

La utilidad acumulada al mes de diciembre del 2024 es de \$45,066,79, menor que a la registrada en el año 2023 en \$ 306,723.41, la mayor utilidad mensual se dio en el mes de junio, septiembre y diciembre, no obstante, también existió meses en el cual se generó pérdida mensual siendo la mayor en el mes de agosto, ello dado el tema de mayor provisión por el alto riesgo de crédito.

Los principales indicadores que reporta la cooperativa a diciembre del 2024 son:

CAPITAL		
SIGLAS	INDICADOR	dic-24
C.P.A	COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS	482,80 %
P.T.C / A.C.P.R	PATRIMONIO TECNICO CONSTITUIDO / ACTIVOS Y	21,52 %
P.T.S / P.T.P	PATRIMONIO TECNICO SECUNDARIO / PATRIMONIO	1,36 %

CALIDAD DE ACTIVOS		
SIGLAS	INDICADOR	dic-24
A.I. / T.A.	Activos Improductivos Netos / Total Activos	5,43 %
A.P. / T.A.	Activos Productivos / Total Activos	94,57 %
A.P / P.C	Activos Productivos / Pasivos con Costo	116,07 %
M.B.T	MOROSIDAD BRUTA TOTAL	13,65 %
M.C.C.P	MOROSIDAD CARTERA CONSUMO PRIORITARIO	10,42 %
M.C.I	MOROSIDAD CARTERA DE INMOBILIARIO	7,64 %
M.C.M	MOROSIDAD CARTERA MICROEMPRESA	20,48 %
P / C.C.I	PROVISIONES/ CARTERA DE CREDITO IMPRODUCTIVA	95,98 %
C.C.C.P	COBERTURA CARTERA CONSUMO PRIORITARIO	97,45 %
C.C.V	COBERTURA CARTERA VIVIENDA	54,88 %
C.C.M	COBERTURA CARTERA MICROEMPRESA	97,48 %

MANEJO ADMINISTRATIVO		
SIGLAS	INDICADOR	dic-24
A.P. / P.C.	ACTIVOS PRODUCTIVOS/ PASIVOS CON COSTO	116,07 %
G.A.G.P. / M.F.	GRADO DE ABSORCION GASTOS OPERACIONALES/	119,18 %
G.P. / A.T.P.	GASTOS DE PERSONAL/ ACTIVO TOTAL PROMEDIO	1,57 %
G.O. / A.T.P.	GASTOS OPERATIVOS/ ACTIVO TOTAL PROMEDIO	3,80 %

LIQUIDEZ		
SIGLAS	INDICADOR	dic-24
F.D. / T.D.C.P.	FONDOS DISPONIBLES/ TOTAL DEPOSITOS A CORTO	37,60 %
C.M.D 25	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANTES	114,48 %
C.M.D 100	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANTES	108,97 %

RENTABILIDAD		
SIGLAS	INDICADOR	dic-24
R.O. / R.O.A.	RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE ACTIVO - ROA	0,06 %
R.O. / R.O.E.	RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE PATRIMONIO - ROE	0,35 %

Los principales indicadores a diciembre del 2024, muestran que la cooperativa es estable con ciertos niveles de riesgos por el lado de cartera de crédito, que están siendo mitigados para en el mediano y largo plazo optimizar los mismos y así mejorar la estructura financiera actual,

los activos productivos llegan al 94,57% , porcentaje menor al del año 2023, los pasivos con costo son de 116,07%, la provisión de cartera improductiva termina en el 95,98%, la morosidad culmina en el 13.65% , dos puntos con tres centésimas más que el año 2023, ello dado principalmente los rezagos de la pandemia y del paro nacional y demás factores presentados en este año 2024 que fueron mencionados al inicio de este informe, en donde el nivel de riesgo de crédito se incrementó, en cuanto al margen financiero en el este año el mismo alcanzó el 119,18% superior al año 2024 , siendo el costo mayor intereses pagados y provisión de cartera, el roa termina en el 0,06% y el Roe en el 0,35%, porcentajes igual menores a los del 2024 en aproximadamente el 70%, esto dado el mayor monto provisionado por cartera de crédito y el tema de alivios financieros que igual provoca un impacto negativo en el nivel de ingresos de la institución.

Los indicadores de gastos están dentro de los límites permitidos y son similares al del año anterior. Finalmente, los indicadores de liquidez son positivos y mayores que el año 2023, ello demuestra que se cumplen de igual manera los límites de primera y segunda línea y los indicadores de cobertura de depósitos son superiores. Concluyendo que la cooperativa está estable y solvente con un nivel de riesgo de crédito controlado.

4.6.- EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA Y POA 2024.

CUENTA	RUBROS	DIC - 2024 Proyectado	%	DIC - 2024 Real	%	DIC - Real vs Proy 2024	
1	ACTIVO	83.553.731,21	100%	81.184.419,96	100%	-2.369.311	97,2%
11	FONDOS DISPONIBLES	7.749.355,75	9%	14.046.476,33	17%	6.297.121	181,3%
13	INVERSIONES	8.055.280,62	10%	11.101.737,20	14%	3.046.457	137,8%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	62.586.737,63	75%	53.585.105,94	66%	-9.001.632	85,6%
16	CUENTAS POR COBRAR	1.143.053,28	1%	937.363,61	1%	-205.690	82,0%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1.507.010,45	2%	959.316,08	1%	-547.694	63,7%
19	OTROS ACTIVOS	2.512.293,48	3%	554.420,80	1%	-1.957.873	22,1%
2	PASIVOS	70.065.365,92	100	68.410.481,26	100	-1.654.884,66	97,6%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	65.544.927,96	94%	64.913.371,06	95%	-631.556,90	99,0%
25	CUENTAS POR PAGAR	2.179.270,71	3%	2.085.623,15	3%	-93.647,56	95,7%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2.156.920,27	3%	1.231.304,74	2%	-925.615,53	57,1%
29	OTROS PASIVOS	184.246,98	0%	180.182,31	0%	-4.064,67	97,8%
3	PATRIMONIO	13.488.365,47	100%	12.773.938,70	100%	-714.426,77	94,7%
31	CAPITAL SOCIAL	5.031.377,46	37%	5.086.019,10	40%	54.641,64	101,1%
33	RESERVAS	7.505.163,99	56%	7.520.971,23	59%	15.807,24	100,2%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	674.695,19	5%	121.881,58	1%	-552.813,61	18,1%
36	RESULTADOS	277.128,83	2%	45.066,79	0%	-232.062,04	16,3%
5	INGRESOS	11.012.509,20	100%	10.954.686,20	100%	-57.823,00	99,5%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	10.331.523,22	94%	10.027.139,84	92%	-304.383,38	97,1%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	174.383,33	2%	171.969,98	2%	-2.413,35	98,6%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	5.000,00	0%	2.355,37	0%	-2.644,63	47,1%
56	OTROS INGRESOS	501.602,65	5%	753.221,01	7%	251.618,36	150,2%
4	GASTOS	10.735.380,37	100%	10.909.619,41	100%	174.239,04	101,6%
41	INTERESES CAUSADOS	4.707.636,03	44%	4.825.479,51	0,44	117.843,48	102,5%
44	PROVISIONES	1.955.047,14	18%	2.830.167,24	0,26	875.120,10	144,8%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	3.787.371,62	35%	3.031.171,04	0,28	-756.200,58	80,0%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	127.742,51	1%	192.481,78	0,02	64.739,27	150,7%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	157.583,06	1%	30.319,84	0,00	-127.263,22	19,2%
	RESULTADOS	277.128,83	100	45.066,79	100	-232.062,04	16,3%

La ejecución presupuestaria como muestra el gráfico, denota un cumplimiento en activo del 97,20%, pasivo del 97,60%, patrimonio el 94,70%.

En el año 2024 no han existido mayores brechas de incumplimiento, estas se presentan en mayor proporción en los saldos de cartera de crédito, que son menores a los presupuestados, ello dado el alto nivel de riesgo de crédito por los diversos factores atravesados.

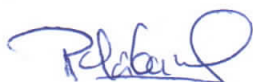
Concluyendo que la ejecución presupuestaria es positiva ya que si bien no se cumple el 100%, los porcentajes alcanzados generan indicadores sostenibles en la entidad.

Cumplimiento Poa 2024:

En lo que se refiere al seguimiento del POA 2024 se dio seguimiento a 189 actividades de las cuales 145 están cumplidas y representan el 77%, el 4% como parcialmente cumplidas que corresponde 7 actividades y el 20% como incumplidas que son 37 actividades, varias de las cuales se ven afectadas por los diversos factores externos que han impacto en las acciones a realizar sobre todo de crédito.

Con lo expuesto señores asambleístas cumpla con informar la gestión administrativa y operativa realizada en el año 2022 dentro de la Cooperativa.

Atentamente,



Econ. Paola García M
Gerente General

