

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA.

Fecha de Comité	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
27 de marzo del 2024	AA-	Al 31 de diciembre de 2023	AA-	Ing. Galo Pérez. P. Msc analista3@summaratings.com

Categoría AA: La entidad es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las entidades que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

Tendencia: Menos (-)

Las calificaciones de riesgo emitidas por SUMMARATINGS representan la opinión profesional sobre la capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera de la entidad analizada, para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general. Las calificaciones de SUMMARATINGS se basan en la información actual proporcionada por la entidad financiera, SUMMARATINGS no audita la información recibida, no garantiza la integridad y exactitud de la información proporcionada por la entidad financiera en el que se basa la calificación por lo que no se hace responsable de los errores u omisiones o por los resultados obtenidos por el uso de dicha información, dado que los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación depende de la veracidad de la información remitida para el proceso de calificación.

Las entidades de los sectores financieros público y privado, las subsidiarias y afiliadas, en el país o en el exterior, estarán sujetas a revisiones trimestrales, no obstante, el trabajo de las calificadoras de riesgo es permanente, por lo que de producirse un hecho significativo que atente contra la estabilidad de la entidad calificada y que obligue a cambiar la categoría de calificación, SUMMARATINGS deberá comunicar de inmediato el particular al directorio y a la Superintendencia de Bancos.

Mencionamos que CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. no es un asesor legal, fiscal o financiero, las calificaciones emitidas son opiniones de ésta, únicamente identifica los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación, utilizando una metodología de calificación aprobada por la Superintendencia de Bancos, además no puede considerarse como una auditoría, solo proporciona una opinión de riesgos de la entidad calificada, por lo que no se hace responsable de la veracidad de la información brindada por la Entidad Financiera.

A fin de precautelar la propiedad intelectual de la CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. queda expresamente limitada la divulgación pública del contenido de este documento y de los informes o documentos que han derivado de la suscripción de un contrato previo, la divulgación de la documentación e información corresponderá única y exclusivamente entre las partes, es decir, entre LA FIRMA CALIFICADORA y la ENTIDAD FINANCIERA, además de ser incorporada en las plataformas o páginas web que ameriten para el desarrollo del objeto del contrato, en cumplimiento a lo dispuesto por los organismos de control y la normativa vigente de la Superintendencia de Bancos, por ningún motivo se podrán realizar copia, duplicado, fotocopias, o reproducción de la información o documentación objeto de la presente prestación de servicios sin previa autorización por escrito de la firma calificadora, incluso cuando la información sea requerida por terceros relacionados a la Entidad Financiera se necesitará la previa autorización caso contrario no podrá ser considerado como un documento emitido por SUMMARATINGS, pudiendo ejercer las acciones legales que de esta deriven.

Perspectivas Generales

Podría motivar una mejora en la calificación de riesgos de observarse una reducción sostenida del riesgo de liquidez. Además de esto, una estructura de calce de plazos de los activos y pasivos favorable para la Cooperativa, acompañado de mantener indicadores de solvencia institucional sólidos. Agregando a lo anterior, se valorará positivamente una mayor diversificación de las fuentes de fondeo nacionales y extranjeras para mitigar posibles impactos macroeconómicos. Se valorará positivamente, también, mejoras sustanciales en el margen de absorción y en los indicadores de rentabilidad de la Cooperativa.

Podrían ser factores que afecten negativamente en la calificación, de presentarse a futuro un incremento sustancial en el riesgo de crédito y deficiencia de provisiones para cubrir la cartera improductiva. Se podría revisar la calificación de forma negativa de observarse deficiencias de liquidez que comprometan el adecuado cumplimiento de las obligaciones contraídas, además de una reducción sostenida de los niveles de solvencia. Finalmente, impactaría negativamente la obtención de resultados desfavorables que afecten el nivel patrimonial de la institución.

La calificación de riesgo podría verse afectada por el impacto de eventos macroeconómicos adversos que deterioren pronunciadamente el ambiente operativo de la institución, afectando notablemente el perfil crediticio de los agentes económicos.

Fundamentos de la Calificación

Entorno Operativo

- Ecuador enfrentaría pérdidas económicas de hasta USD 1.814 millones debido al fenómeno de El Niño 2023-2024, afectando sectores clave como la pesca y agricultura.
- Se espera que la economía crezca un 0,8% en 2024, con una reducción del 7% y 3,3% en las exportaciones e importaciones, respectivamente. Los sectores con mayores contracciones serían el procesamiento y conservación de pescado y camarón, la pesca y acuicultura y la extracción de petróleo.
- En 2023, la balanza comercial del Ecuador registró un superávit de USD 1.998,3 millones, con una reducción del 14% con respecto al año anterior. El superávit se ha mantenido en enero del 2024, con USD 439,4 millones.
- El déficit fiscal sería de USD 5.892,8 millones en 2023 (5% del PIB). Para el 2024, el gobierno planifica que este se reduzca a USD 4.809 millones, y deberá financiarlo mediante deuda.
- La inflación en diciembre del 2023 se situó en 1.35%. La inflación anual a febrero del 2024 fue del 0.09%.

Posición del Negocio

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. forma parte del segmento 1 de Cooperativas por su nivel de activos. A diciembre de 2023 en el ranking del segmento por activos la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. con USD 3.271 millones de activos ocupó la posición 1/45. En el ranking por resultados se ubicó en la posición 1/45 a septiembre de 2023.
- La institución dispone de 63 oficinas, 1 agencia matriz y 966 cajeros automáticos a nivel nacional, abarcando todas las provincias a nivel nacional.
- La cooperativa cuenta con una amplia gama de productos a la fecha de corte. Se valora positivamente la existencia de herramientas digitales a disposición de los socios; así como beneficios exclusivos brindados a los mismos.
- La Cooperativa cuenta con 2568 colaboradores a nivel nacional, de los cuales 105 componen el equipo gerencial. Cabe mencionar que la nómina en su totalidad presenta 3.35 años de experiencia en promedio.

Gestión y Administración

- La entidad presenta un Código de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo que permite fortalecer sus habilidades en términos de administración y gobernabilidad, lo cual se valora positivamente. La Cooperativa cuenta con todos los comités normativos.

- Con relación al Consejo de Administración de la institución, está conformado por Presidente, Vicepresidente, 3 vocales principales y 5 vocales suplentes, quienes fueron elegidos por la Asamblea General de Socios. Los miembros del Consejo cuentan con título de tercer y cuarto nivel, lo que demuestra un personal con perfiles acorde a su cargo y capacidades para solventar el nivel de riesgo de la institución y brindar la dirección estratégica al equipo gerencial.
- La entidad cuenta con planificación estratégica anual y presenta seguimiento periódico a la misma. El cumplimiento consolidado Plan Estratégico y Plan Operativo Anual de la Cooperativa, el Plan Estratégico y Plan Operativo Anual de Tecnología de la Información, y, Plan Estratégico de Seguridad de la Información de los objetivos estratégicos a diciembre de 2023 fue de 94,47%.
- El cumplimiento presupuestario a diciembre de 2023 fue de 95.58% en activos, 97,07% en cartera de crédito, 94.81% en pasivos, 94,54% en obligaciones con el público, y 102.63% en patrimonio. Los ingresos y gastos presentaron cumplimientos de 100,36% y 100,25% respectivamente.

Administración de Riesgos

- La Cooperativa cuenta con un Manual Integral de Riesgos mismo que establece de forma general límites y políticas para cada uno de los riesgos a los cuales se enfrenta la entidad.
- Acorde al Informe de Gestión Integral de Riesgos Operativos en el mes de diciembre 2023 se identificaron los planes de acción acogidos y aceptados son 101; donde el 94,06% de planes se encuentran culminados, mientras que el 5,94% se encuentran en proceso para su cumplimiento.
- El nivel de exposición al riesgo tecnológico de la Cooperativa es bajo. La cooperativa presenta software y hardware adecuados para la mitigación del riesgo tecnológico.
- A diciembre 2023, la cartera bruta registra un monto de USD 2.185 millones, decreciendo en -1,05% trimestralmente. La cartera improductiva presenta un decrecimiento frente al trimestre anterior, de -6,82%.
- El principal segmento de colocación, a diciembre 2023, corresponde a consumo con 62,04%. La Cooperativa al corte de análisis registra una mora de 11,75% en el segmento microempresas, se evidencia una ligera mejora con respecto al trimestre anterior (11,99%).
- La calidad de la cartera de la Cooperativa registra, en el último trimestre de análisis, una mejora. Al 31 de diciembre de 2023, la morosidad de la cartera es de 6,74% con una variación de -0,42 p.p. respecto a septiembre de 2023 (7,16%). A la fecha de corte la morosidad de la entidad se ubicó desfavorablemente por encima de la morosidad del conjunto de cooperativas del segmento 1 (7,06%).
- A la fecha de corte la cooperativa, con respecto a riesgo de crédito, no cumple con los límites internos de morosidad establecidos en los diferentes segmentos (consumo, productivo, inmobiliario y microempresas) y en la mora global, configurando un espacio de mejora.
- A la fecha de corte, la cobertura de provisiones para cartera improductiva fue de 83,33% representando un crecimiento de 4,85 p.p. respecto a septiembre 2023 (78,48%).
- A diciembre de 2023, los reportes de brecha de sensibilidad, margen financiero y recursos patrimoniales indica que la entidad se mantuvo dentro de los límites establecidos.
- A diciembre de 2023, el portafolio de inversiones fue de USD 527,31 millones. El 73,17% de las inversiones tiene una calificación de riesgos en la categoría “AAA- o superior “, y el 22,06% cuenta con calificaciones entre “AA- “, “AA” y “AA+”; reflejando una buena calidad de las inversiones.

Posición Financiera

- El coeficiente de solvencia es de 13,42%, al 31 de diciembre de 2023, reflejando un crecimiento de 0,96 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2022.
- El nivel de apalancamiento (activo/patrimonio) de la entidad financiera presenta una tendencia decreciente en el análisis histórico, al 31 de diciembre de 2023 el indicador fue de 9,47.
- Al 31 de diciembre de 2023, la relación de los fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo es de 26,44%, ubicándose en una posición favorable respecto al sistema (26,39%), no obstante, se observa una variación interanual de 1,06 p.p. en el indicador frente a septiembre 2023.
- En el análisis de los distintos escenarios de brechas de liquidez se observa que, en el escenario contractual, la Cooperativa presenta posiciones de liquidez en riesgo en la sexta y séptima banda. En el escenario dinámico y esperado no se presentaron posiciones de liquidez en riesgo.
- Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones con el público representan el 97,25% de los pasivos, cuenta que asciende a USD 2.846 millones, creciendo en 1,45% frente a septiembre 2023(USD 2.805 millones).
- Al 31 de diciembre de 2023, los activos fueron de USD 3.272 millones, los pasivos USD 2.926 millones y patrimonio USD 345,64 millones. Estas cuentas presentaron variaciones trimestrales de 2,05%, 1,57% y 6,32% respectivamente.

- Al 31 de diciembre de 2023 los ingresos alcanzaron un monto de USD 408,05 millones, en el último año refleja un crecimiento promedio mensual de 17,06% y una variación interanual del 13,98%.
- El grado de absorción del margen neto financiero en el periodo de análisis fue de 85,63%, aumentando en 4,62 puntos porcentuales con respecto a septiembre 2023.
- La Cooperativa, al 31 de diciembre de 2023, registra una utilidad de USD 30,51 millones, significando una tendencia creciente en el año analizado. Los indicadores de rentabilidad mostraron un decrecimiento trimestral; no obstante, se ubicaron por encima del rendimiento del sistema a la fecha de corte. El ROE se ubicó en 9,68% y el ROA en 0,93%.

1. Riesgo de Entorno Operativo

1.1 Entorno Económico

Equilibrio Político, Social e Institucional

Desde inicios del 2024, Ecuador ha experimentado una tendencia decreciente en su riesgo país, alcanzando los 1.252 puntos el 14 de marzo del 2024. A pesar de esto, sigue siendo uno de los países con mayor riesgo de América Latina, ubicándose en el puesto número cuatro de la región.

Esta posición se refleja en la calificación de riesgo de deuda que ha recibido el país en las principales calificadoras de riesgos.

Por ejemplo, Moody's le ha asignado una calificación "Caa3", que reflejaría un riesgo crediticio considerablemente alto. S&P ha calificado al país con "B-", cambiando su perspectiva de estable a negativa, debido a la inestabilidad fiscal y social que traería el corto mandato del presidente Daniel Noboa, el conflicto armado interno que está enfrentando el país y la crisis económica. Todo esto reduciría la confianza de los inversionistas internacionales, limitando el acceso del país a financiamiento internacional. Asimismo, en agosto del 2023, Fitch Ratings ha rebajado su calificación para el país de "B" a "CCC+". Esta decisión refleja el incremento en el riesgo político y los retos que enfrenta el país en su gobernabilidad, sostenibilidad de las finanzas públicas, en las que se prevé que el déficit fiscal siga incrementando, y para acceder a fuentes de financiamiento internacionales. Esta reducción impactaría en las percepciones de los inversionistas y comprometería aún más su acceso a estos.

A la crisis de inseguridad del país, se le suman las pérdidas que enfrentan los sectores económicos y la población por la presencia del Fenómeno de El Niño, en el que el 50% de la población del país se encuentra expuesta a inundaciones, desplazamientos y enfermedades, deteriorando la calidad de vida de las personas. Este fenómeno climático impacta principalmente a sectores como la pesca, agricultura y ganadería, construcción, alojamiento y servicios de comida y transporte. Se estima que este fenómeno podría causar pérdidas económicas de hasta USD 1.814 millones entre el 2023 y 2024.

En el ámbito social, Ecuador ocupa el puesto número 85 de 167 países en el Ranking de Prosperidad del Legatum Institute, con una calificación de 57,42 en el 2023. Este índice refleja cuán alineados se encuentran los países hacia la prosperidad, basándose indicadores de seguridad,

libertad, acceso a mercado, calidad de la economía, condiciones de vida, salud, educación, etc. Con esto, Ecuador se encuentra por debajo de otros países de América Latina, como Brasil, México, Argentina, Chile, Colombia y Perú en su camino a la prosperidad. Además, en el indicador Business Freedom (libertad para hacer negocios), Ecuador se encuentra en el puesto 86 de 184. Reflejando una moderada dificultad para empezar, operar y cerrar un negocio.

Perspectivas de Crecimiento y Ciclo Económico

Durante el tercer trimestre del 2023, se evidenció un crecimiento interanual del 0,4% en el Producto Interno Bruto (PIB) Real, en comparación con el mismo período del año anterior. Este avance estuvo

impulsado por la disminución en Consumo de los Hogares en un 4,7%, el aumento del Gasto de Gobierno en 5,1%, así como el alza en las Exportaciones en un 7,3%. No obstante, en contraposición, se observó una disminución del 5,6% en la Formación Bruta de Capital Fijo y una reducción del 14,1% en las Importaciones. Además, durante todo el año 2023, el país experimentó un crecimiento económico del 1,37%.

Por otro lado, el Banco Mundial proyectó una desaceleración del crecimiento económico del Ecuador para el 2024, pronosticando un crecimiento del 0,7%. Este escenario resulta más pesimista al 0,8% proyectado por el Banco Central del Ecuador para el mismo año. Esta situación se debería a las pérdidas generadas por el Fenómeno de El Niño en la economía ecuatoriana, así como al cese de extracción de petróleo en el bloque 43 del ITT. Además, el Banco Central prevé un crecimiento del 2,3% en el Consumo de los Hogares, del 0,7% en el Gasto del Gobierno, una reducción del 0,1% en la Formación Bruta de Capital Fijo y reducciones del 7% y 3,3% en las exportaciones e importaciones, respectivamente.

También, el Banco Central del Ecuador pronostica que, para el 2024, los sectores económicos que enfrentarán mayores contracciones con respecto al año anterior son el procesamiento y conservación de pescado y otros productos acuáticos, procesamiento y conservación de camarón, pesca y acuicultura (excepto camarón), extracción de petróleo y acuicultura y pesca de camarón.

El Banco Central del Ecuador identifica cuatro fases en cada ciclo económico del Ecuador: desaceleración sobre tendencia, desaceleración bajo tendencia, recuperación y expansión. De esta forma, en septiembre del 2020, se inició la etapa de expansión, mientras que, para junio del 2023, la economía del país se encontraría en desaceleración sobre tendencia.

Equilibrio Externo y Balanza de Pagos

La balanza comercial del Ecuador registró un superávit de USD 1.998,3 millones en 2023, representando una contracción del 14% de esta, en comparación con el 2022. En cuanto a la balanza comercial petrolera, este resultado se intensifica: entre el 2022 y 2023, esta se redujo en 44,6%, presentando un superávit de USD 2.193,1 millones en 2023.

En cambio, en enero del 2024, la balanza comercial registró un superávit de USD 439,4 millones, lo que se traduce en un crecimiento del 3.206,9% con respecto a enero del 2023. Además, se espera que la cuenta corriente externa represente el 1,6% del PIB durante este año. Esto significaría un crecimiento con respecto al 1,47% del 2023.

La evolución de las Reservas Internacionales (RI) en Ecuador ha sido motivo de atención en el contexto de su economía dolarizada. Al 08 de marzo del 2024, las Reservas Internacionales ascendieron a USD 5.326 millones, denotando una tendencia creciente con respecto a los meses anteriores. Estas alcanzan a cubrir la emisión monetaria y Reservas Financieras 1 (de otras sociedades de depósitos, CFN y BIEES) en su totalidad, dejando un superávit de USD 182 millones.

Equilibrio Fiscal y Endeudamiento Público

Se estima que el déficit fiscal del 2023 sería de USD 5.892,8 millones para el Ecuador, lo que corresponde a, aproximadamente, el 5% del PIB. Además, se esperaría que este siga creciendo debido a complicaciones que se esperan para el 2024, como la reducción de ingresos fiscales, producto de la disminución de impuestos como el impuesto a la salida de divisas (ISD) e ingresos petroleros, dado el paro en la extracción petrolera en el bloque 43 del ITT, y el incremento de gastos para cubrir pérdidas causadas por el fenómeno de El Niño, la lucha contra la inseguridad y la crisis energética.

Sin embargo, el gobierno central ha presentado una proforma presupuestaria, en el que plantea que el déficit fiscal se reduciría a USD 4.809 millones, y para financiarlo deberá adquirir más deuda. No obstante, el conseguir prestamistas internacionales se vuelve cada vez más complicado, dado el aumento del riesgo del país. A diciembre del 2023, el total de la deuda pública agregada fue de USD 79.316.993.350, constituyendo

así el 66% del PIB, lo que hace que el riesgo de endeudamiento y equilibrio fiscal sea alto y, como consecuencia, que el país tenga sus fuentes de financiamiento cada vez más limitadas.

Equilibrio del Sistema Financiero y Monetario

Para diciembre del 2023, la oferta monetaria 2 (M1) del Ecuador fue de USD 30.489 millones. En cuanto a la liquidez total 3 (M2), al mismo periodo, esta ascendió a USD 80.343,6 millones. En cambio, para enero del 2024, estos indicadores tomaron los valores de USD 29.914 millones y USD 79.308,7 millones, respectivamente. Es decir, ha habido una reducción en la cantidad de dinero a disposición de los agentes para realizar transacciones, lo que podría conllevar a una reducción del consumo y dinamismo de la economía.

En cuanto a las tasas de interés, estas han presentado una tendencia creciente con el paso del tiempo. A inicios de marzo del 2024, la tasa de interés activa referencial, utilizada para el sector productivo corporativo, se posicionó en 10,53%, habiendo aumentado en comparación con el mes anterior (10,34%) y con diciembre del 2023 (9,94%).

Por otro lado, para diciembre del 2023, la variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), que indica la tasa de inflación, con respecto al mismo periodo del 2022, fue de 1.35%. Es decir, la inflación anual presentó una caída del 2,39% en comparación al año anterior. Los últimos tres meses del año 2023, presentaron una variación mensual negativa en los precios (deflación). Sin embargo, este escenario se revirtió en el 2024, con una inflación mensual de 0.13% y 0.09% para los meses de enero y febrero, respectivamente. En este último mes (febrero del 2024), la inflación con respecto al mismo mes del año anterior fue del 1.43%.

Finalmente, los créditos al sector privado habrían disminuido durante el primer mes del 2024, en el que el total fue de USD 63.968,1 millones, comparado con el total a diciembre del 2023, que fue de USD 63.991,1 millones (56% del PIB).

1.2 Entorno financiero del sistema de Cooperativas del Segmento 1

Balance General y Estado de Resultados

A diciembre 2023, el total de activos del sistema de cooperativas segmento 1 alcanza USD 21.397 millones, reflejando una variación interanual positiva de 8,73% y de 1,25% respecto al trimestre anterior, debido al incremento interanual de USD 1.667 millones de cartera de crédito y de USD 71,63 millones en cuentas por cobrar, evidenciando evolución al alza constante. Por otra parte, el total de pasivos alcanza los USD 18.558 millones, con una variación interanual de 8,35% y 1,18% respecto al trimestre anterior, esta última impulsada principalmente por el incremento interanual de USD 1,220 millones de obligaciones con el público. El patrimonio del sistema cooperativo segmento 1 se ubica en USD 2.647 millones mostrando una variación interanual de 28,43% y de 1,74% respecto al trimestre anterior. El incremento del último trimestre es ocasionado principalmente por un aumento de USD 178,62 millones en reservas y 82,54 millones de la cuenta capital social.

Los ingresos del sistema Cooperativo del segmento 1 a diciembre 2023, alcanzan un monto de USD 2.099 millones, presentando una variación interanual de 20,55%, debido al crecimiento de intereses y descuentos ganados. El margen bruto financiero se ubica, a diciembre 2023, en USD 1.053 millones, evidenciando un crecimiento interanual de 22,19%.

El margen financiero neto se ubica en USD 663,36 millones, con una variación anual de 11,90% debido principalmente por la evolución sostenida de ingresos y gastos provenientes del giro de negocio, sin embargo, existe un importante aumento en provisiones de 44,84% con respecto a diciembre 2022. El

sistema Cooperativo de segmento 1 ha mantenido una tendencia incremental de los gastos de operación a diciembre de 2023, creció en 12,64% respecto al año anterior.

Tabla 1. Principales cuentas Cooperativas Segmento 1. (miles de dólares)

Principales cuentas	dic-20	dic-21	sep-22	dic-22	jun-23	sep-23	Var trimestral	Variación interanual
Total Activos	13.266	16.652	19.503	19.863	20.943	21.206	1,25%	8,73%
Total Pasivos	11.483	14.591	17.129	17.433	18.341	18.558	1,18%	8,35%
Total Patrimonio	1.783	2.062	2.374	2.430	2.602	2.648	1,74%	11,50%
Ingresos	1.562	1.880	1.742	2.394	1.394	2.100	50,67%	20,55%
Gastos	1.498	1.794	2.309	2.309	659	1.998	203,04%	-13,46%
Utilidad neta	64	86	567	85	734	102	-86,13%	-117,97%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

Cartera bruta

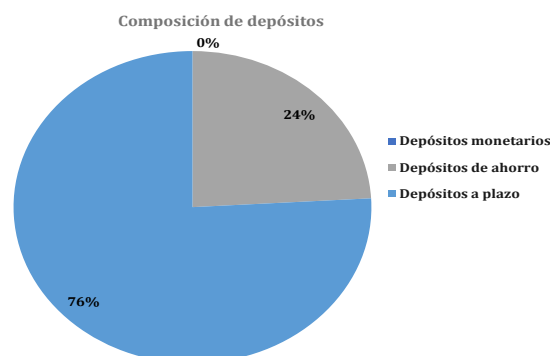
A diciembre 2023, la cartera bruta del segmento 1 de cooperativas fueron de USD 15.911 millones presentando una variación interanual de 9,47% y de -0,25% respecto al trimestre anterior. Es importante destacar que, se evidencia una tendencia de aumento de la colocación de cartera comparado a los niveles presentados durante años anteriores. Las Cooperativas que lideran el ranking por Cartera Bruta son: Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. (13,74%), Jardín Azuayo Ltda. (7,78%) y Cooperativa Policía Nacional Ltda. (7,59%). Por segmento la cartera bruta del segmento se compone en: segmento productivo 52,67%, inmobiliario, 7,95%, microempresa 37,53%, vivienda de interés público 0,04. La estructura de la cartera del segmento no ha presentado variaciones significativas respecto al trimestre anterior.

Obligaciones con el Público

A diciembre 2023, las obligaciones con el público son de USD 17.069 millones, reflejando una variación interanual de 6,85% este incremento está impulsado principalmente por los depósitos a plazo. Las obligaciones con el público están compuestas por 76,12% de depósitos a plazo y 23,45% de depósitos a la vista. Los depósitos a plazo muestran tendencia a la mejora, lo que disminuye el requerimiento de liquidez consecuentemente el indicador de liquidez a corto plazo refleja disminución en el sector (- 0,68% anual), traduciéndose en un mayor gasto en intereses para el sistema cooperativo. El ranking en depósitos en el segmento en estudio es de Cooperativas: Juventud Ecuatoriana Progresista (17,38%), Jardín Azuayo (13,96%) y 29 de Octubre Ltda (4,97%).

Los depósitos a la vista por su parte, a diciembre 2023 alcanzan USD 4.024 millones, presentando una variación interanual de 1,36%. Los depósitos a la vista están compuestos por 99,04% por depósitos de ahorro y por 0,96% de depósitos por confirmar. Mientras que, los depósitos a plazo fueron de USD 12.994 millones, mostrando una variación interanual de 9,88% y trimestral de 1,18%.

Gráfico 1. Composición y variación de obligaciones con el público Segmento 1 de Cooperativas.



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Tasas de interés

A diciembre 2023, la tasa activa referencial fue de 9,49%, la tasa pasiva referencial fue de 7,40% por lo que el spread financiero se ubica en 2,09%. El aumento de tasas activas muestra niveles similares a los mostrados en 2021, no obstante, en la tasa activa referencial presentan niveles que superan los registrados en los últimos dos años.

Indicadores financieros del segmento 1 de Cooperativas

La liquidez de las cooperativas de segmento 1, a diciembre 2023 se ubicó en 24,64% reflejando un leve decrecimiento respecto al trimestre anterior que fue de 24,65%. A diciembre de 2023, el retorno sobre el patrimonio se ubicó en 5,45% reflejando un decrecimiento respecto a lo reportado en el trimestre anterior (5,88%). Por su parte, el retorno sobre los activos se ubicó en 0,66%, y de igual manera decreció respecto al trimestre anterior en donde fue de 0,71%.

La eficiencia a través de la cual se mide la proporción del margen neto financiero que cubre los gastos operacionales fue de 88,63%, que con relación a diciembre 2022 implica un crecimiento de 0,58 puntos porcentuales. El margen financiero tiene suficiencia para cubrir el gasto operativo. Los activos productivos frente a los pasivos con costo fueron de 107,04% lo que muestra que los fondos provenientes del público y financiamiento están siendo utilizados para generar ingresos por medio de la colocación de activos.

La intermediación financiera fue de 93,85% a diciembre 2023, presentando un ligero crecimiento respecto a lo reportado en el trimestre anterior (91,39%) evidenciando que el sistema financiero depende de los fondos provenientes del público.

A diciembre 2023, la morosidad fue de 6,76%, presentando un deterioro respecto al trimestre anterior (6,19%). La cobertura de la cartera improductiva es de 100,34%, reflejando una disminución respecto a junio 2023 (102,39%).

Aspectos regulatorios

Se resumen las disposiciones normativas más relevantes de los últimos meses para el sistema de la economía popular y solidaria:

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0312 (22 de diciembre 2023): Norma de Control para la Venta de Cartera de Crédito. El objetivo de la norma en referencia consiste en establecer las condiciones generales de la venta de la cartera de crédito generadas por parte de las cooperativas de ahorro y crédito; cajas centrales y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, con el fin de velar por el buen funcionamiento así como por el correcto cumplimiento normativo.

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INSESF-INR-INGINT-2023-225 (22 de junio 2023): Norma de Control para la Gestión del Riesgo de Crédito. Determina los aspectos mínimos que las entidades deben contar u observar con el propósito de identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear el riesgo de contraparte al cual se encuentran expuestas en el desarrollo de su proceso de crédito.

SEPS-IGT-IGS-INR-2023-0014 (24 de mayo 2023): Creación del Hub de Innovación Financiera de la Economía Popular y Solidaria como espacio de diálogo y consulta cuyo objeto será el de apoyar y promover la innovación financiera, el cambio y la transformación digital en el sector financiero popular y solidario, alineado con los objetivos estratégicos institucionales, la regulación aplicable y los procesos de supervisión en el ámbito de competencia de este organismo de control.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0190 (28 de abril 2023): Modifica la afectación de sendas cuentas patrimoniales de las entidades, por el cargo por la compensación de las pérdidas; y, la autorización de la Superintendencia para la compensación de pérdidas.

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INSESF-INR-INGINT-2023-0092 (02 de marzo 2023): Norma de control para la suspensión de operaciones y exclusión y transferencia de activos y pasivos de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0034 (30 de enero 2023): Norma de control para la gestión del riesgo de mercado en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 1, 2 y 3, cajas centrales y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-INSEPS-2022-0402 (30 de diciembre 2022): Norma de control para la apertura, traslado y cierre de oficinas de las cooperativas de ahorro y crédito, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cajas centrales y Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias.

SEPS-IGT-IGS-INFMR-INGINT-2022-008 (15 de noviembre 2022): Norma reformatoria a la Resolución Nro. SEPS-IGT-IGS-INFMR-INGINT-2021-0017, de 24 de noviembre de 2021, que contiene la "Norma de control para la protección de los derechos de los socios, clientes y usuarios financieros desde la inclusión financiera con perspectiva de género".

SEPS-IGT-IGS-INR-INTIC-INGINT-0293 (10 de marzo 2022): Norma de control para la gestión del riesgo de crédito y la constitución de provisiones en las fundaciones y corporaciones civiles que tengan como objeto principal el otorgamiento de créditos, para los fines de lo dispuesto por el artículo 8 del Reglamento General de la Ley Orgánica de apoyo humanitario para combatir la crisis sanitaria derivada del COVID 19

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-2022-0262 (07 de diciembre 2022): Norma de control para la gestión de tesorería en las cooperativas de ahorro y crédito, las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cajas centrales y la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias: Establece los requerimientos mínimos que las entidades deben cumplir en la gestión de tesorería, a fin de permitir que esta se desarrolle dentro de un marco normativo de supervisión

2. Riesgo de posición del negocio

Creada en la parroquia de Sayausí, cantón Cuenca, provincia del Azuay de la República del Ecuador; con la iniciativa de 29 jóvenes decididos y con el impulso del Padre Roberto Samaniego párroco de la Parroquia Sayausí del Cantón Cuenca, fueron el punto de partida que motivó a dar vida a una institución financiera de gran solidez y que ha incursionado en un sostenido apoyo crediticio a los segmentos poblacionales que no tienen acceso al crédito de la banca tradicional, aspecto que ha estimulado la aceptación y confianza de la gente. La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Juventud Ecuatoriana Progresista" Ltda., (JEP) es una entidad dedicada a las finanzas sociales, creada mediante acuerdo Ministerial 3310, el 31 de diciembre de 1971. El 12 de agosto de 2003, mediante resolución SBS-2003-0596, la Superintendencia de Bancos y Seguros, autoriza el funcionamiento de la Institución, como entidad sujeta a las normas y procedimientos de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. La cooperativa se encuentra bajo el Control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario desde el 01 de enero de 2013, según Oficio N°. SEPS-IFPS-2012-2033.

Desde el año 2021, la Cooperativa ostenta el segundo lugar del ranking de las cooperativas más grandes a nivel de Latino América y El Caribe. Hoy en día, ocupa el quinto lugar como la entidad financiera que más creció en el año 2019 y el séptimo lugar entre las instituciones financieras más importantes del Ecuador.

En la actualidad cuenta con más de un millón de socios, aproximadamente un 70% de los mismos son mujeres vinculadas a diferentes actividades micro-productivas, tanto de los sectores rurales, como urbano marginales. La institución se rige por las disposiciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, manteniéndose dentro del segmento 1 de cooperativas. A diciembre 2023 en el ranking del segmento por activos la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. con USD 3.272 millones de activos ocupó la posición 1/45, reflejando la sólida posición de esta en el sector.

Modelo de negocio

Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. dispone de 63 agencias a nivel nacional y 1 agencia matriz en la Provincia de Azuay y 1022 cajeros automáticos con acceso a las redes Banred a nivel nacional abarcando las 24 provincias del país, lo cual se valora positivamente. A diciembre 2023, los créditos se encuentran colocados principalmente en Azuay (35,23%) y El Oro (14,78%) evidenciando cierto nivel de riesgo de concentración en esta zona, no obstante, este es mitigado con la diversificación de cartera en las demás provincias, así como por el posicionamiento de la institución y conocimiento de las principales zonas de influencia.

En relación con los productos de colocación, la Cooperativa ofrece, principalmente, créditos de consumo, inmobiliario, productivo y microcrédito. La entidad ofrece además depósitos a la vista, depósitos a plazo JEP cuentas de ahorro infantil JEPITO, cuentas de ahorro fondo JEP, certificados de inversión JEP con emisión desmaterializada y certificados de depósitos de ahorro inteligente. Adicionalmente, dentro de sus servicios financieros la entidad ofrece a sus socios tarjeta de débito y crédito (convenio con MasterCard y VISA), remesas, ventanillas compartidas, Bimo (billetera móvil), pago de prestaciones del IESS, recaudación del impuesto SRI, punto pago, sistema de pagos interbancarios, transferencias internacionales, recaudación de planillas de servicios básicos, pago nóminas, entre otras. Se resalta positivamente el enfoque y solvencia digital de la entidad, ubicando a disposición de los socios herramientas digitales con altos estándares de seguridad y practicidad. Entre los medios digitales se encuentra JEP Móvil (App que permite acceder a los servicios de la cooperativa, realizar transferencias, créditos en línea, renovación de créditos, localización de oficinas y cajeros automáticos, pago tranvía en Cuenca, entre otros) y JEP fast (nueva función de JEP Móvil en donde se puede realizar pagos a taxis, comprar en tiendas, panaderías, farmacias y más establecimientos aliados.). Complementariamente la entidad ofrece beneficios a sus socios como seguros obligatorios por ley, vida, incendio adicional, se brinda ayuda mortuoria.

A diciembre 2023, la cartera bruta ascendió a USD 2.185 millones, significando un decrecimiento de -1,05% respecto a septiembre 2023. En este mismo periodo el número de socios fue de 1.440.992, es importante destacar el enfoque hacia la atención al cliente que presenta la entidad y medición periódica de la satisfacción de los mismos.

Estructura Organizacional

A diciembre 2023, Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda., cuenta con 2.568 colaboradores a nivel nacional.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. mantiene una estructura gerencial completa conformada por: Gerente, Gerente de Seguridad de la Información, Gerente de Operaciones, Gerente de Medios de pago, Gerente de Operaciones de Tarjeta de Crédito, Gerente Comercial de Tarjetas de Crédito, Gerente de Proyectos, Prevención de Fraudes y Controversias, Gerente de Recuperación de Tarjetas de Crédito, Gerente de Contabilidad, Gerente de Tributación, Gerente de Construcciones y

Mantenimiento, Gerente de Proveeduría y Activos Fijos, Gerente de Seguridad, Gerente Administrativo, Gerente de Fábrica de Créditos, Gerente de Riesgos Integrales, Gerente de Archivo General, Gerente de Ingeniería de Software, Gerente de Infraestructura Tecnológica, Gerente de Control de Calidad en el servicio, Gerente de Marketing, Gerente de Recuperación de Créditos. La existencia de las áreas de riesgos, seguridad de la información, marketing y tecnología de la información otorga una valoración positiva a la estructura operativa de la institución en función de sus comparables.

3. Riesgo de gestión y administración

La Asamblea General de Representantes es el principal órgano administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. Adicionalmente, la institución cuenta con un Consejo de Administración que está encargado de dirigir las actividades administrativas y normativas de la Cooperativa. El órgano fiscalizador de la Cooperativa lo constituye el Consejo de Vigilancia con un Comité de Gobierno, que es el encargado de controlar las actividades económicas de la institución.

Es importante mencionar que el sistema cooperativo mantiene una limitante referente a la imposibilidad de inyecciones de capital debido a la naturaleza de su figura legal.

Con relación al Consejo de Administración de la institución, está conformado por Presidente, Vicepresidente, adicional 3 vocales principales y 5 vocales suplentes, quienes fueron elegidos por la Asamblea General de Representantes. La presidente del Consejo de Administración es la Ing. Mónica María Freire Loaiza quien asumió el cargo en junio de 2023. Los miembros del Consejo cuentan con título de tercer y cuarto nivel, lo que demuestra un personal con perfiles acorde a su cargo y capacidades para solventar el nivel de riesgo de la institución y brindar la dirección estratégica al equipo gerencial

La Cooperativa cuenta con todos los comités normativos, incluyendo Comité de Tecnología de la Información, Comité ALCO, Comité de Seguimiento al Plan Estratégico, Comité de Salud y Seguridad Ocupacional, Comité de Crédito, Comité de Seguridad de la Información, Comité Administración Integral de Riesgos y Comité de Crisis, evidenciando un buen flujo de comunicación entre la parte administrativa y los órganos directivos.

La entidad cuenta con una Planificación Estratégica, misma que establece objetivos estratégicos para su cumplimiento anual. Para el periodo 2023-2025 la cooperativa estableció 16 objetivos estratégicos enfocados en las perspectivas financiera, socio-clientes, aprendizaje y crecimiento, y procesos internos. El cumplimiento promedio consolidado de los objetivos estratégicos a diciembre de 2023 fue de 85,43%.

En lo que respecta al presupuesto para el presente año, al cierre del cuarto trimestre de 2023 la cooperativa logró un cumplimiento del 95,58% en activos, 97,07% en cartera de crédito, 94,81% en pasivos, 94,54% en obligaciones con el público, y 102,63% en patrimonio. Los ingresos y gastos presentaron cumplimientos de 100,36% y 100,25% respectivamente.

4. Administración del Riesgo

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda., cuenta con una Gerencia de Riesgos Integrales. La estructura del área está conformada por: El Gerente de Riesgos, Jefe de Riesgos Integrales, Jefe de Continuidad del Negocio, Especialista de Riesgos, Analista de Riesgos, Especialista de Continuidad del Negocio

La institución cuenta con un Manual Para la Administración Integral de Riesgos cuya última actualización se efectuó el 22 de diciembre de 2023. Este manual establece de forma general límites y políticas para cada uno de los riesgos a los cuales se enfrenta la entidad. Adicionalmente, se considera la implementación de metodologías relacionadas para cada uno de los riesgos.

4.1. Riesgo Operacional

La Cooperativa cuenta con un Manual para la Gestión y Administración de Riesgo Operativo y Riesgo Legal, cuya última actualización fue el 15 de septiembre de 2023. La cooperativa analiza cualitativa y cuantitativamente el riesgo operativo a través de una valoración de impacto y probabilidad de ocurrencia de los eventos de riesgo, para posteriormente establecer el perfil de riesgo inherente y riesgo residual.

Con relación al seguimiento de la resolución SEPS-IGT-IR-IGJ-2018-0279 respecto a la Norma de Control del Riesgo Operativo y Legal en las entidades del sector financiero popular y solidario, según lo compartido por la Cooperativa se encuentra cumplido al 100%.

Los planes de acción acogidos y aceptados son 101; donde el 94,06% de planes se encuentran culminados, mientras que el 5,94% se encuentran en proceso para su cumplimiento.

Según el informe trimestral del Comité de Administración Integral de Riesgos del total de los eventos y riesgos identificados se encuentran distribuidos en un 74,89% en un nivel de riesgo muy bajo, 24,44% en un nivel de riesgo bajo, y 0,68% en riesgo medio, respectivamente, estos según su riesgo residual; considerando sus controles mitigantes.

Al revisar la matriz de eventos que derivan en riesgo legal, según el enfoque 46,30% se encuentra en cumplimiento legal y normativo, mientras que el 35,19% en gestión de crédito.

Se realiza la revaluación de los proveedores de acuerdo a su criticidad obteniendo la decisión de encontrarse ACEPTADO por lo que no representan aspectos de riesgo que comprometan los bienes o servicios que ofrecen a la Cooperativa.

Se presenta el análisis de impacto al negocio a los procesos de categoría Gobernantes, "Evaluación de Riesgos de Mercado de Nuevos Productos", "Gestión de Riesgos de Continuidad del Negocio", obteniendo como resultado criticidad baja; y al proceso "Implementación de Estrategias de Continuidad del Negocio" con una criticidad alta.

Se realiza el seguimiento de los KPI's de disponibilidad de servicios y sistemas críticos, donde en promedio presentan un 99,86%, siendo la meta mínima el 99,90%, esto debido a eventualidades en las memorias de almacenamiento virtual en JEP Virtual, Switch Extreme, VISA (Depósitos), Mientras que en el indicador de cajeros automáticos presentan inconvenientes por intermitencias y caídas en los enlaces de telecomunicación.

El nivel de exposición al riesgo tecnológico de la Cooperativa es bajo. La cooperativa presenta un software y hardware adecuados para la mitigación del riesgo tecnológico.

Al 31 de diciembre de 2023 el porcentaje de avance al cumplimiento del plan de acción de Auditoría SEPS es del 100% proporcionando los entregables correspondientes a los hallazgos y estrategias se fueron levantadas.

4.2 Riesgo de Crédito

La institución cuenta con un Manual para la Gestión del Riesgo de Crédito, cuenta con una última actualización en noviembre 2023. En este manual se establecen lineamientos y límites de exposición de riesgo de crédito. La Jefatura de Riesgos Financieros es la encargada de administrar los riesgos en el proceso de crédito. Adicionalmente, la entidad se rige a los límites normativos estipulados por los organismos de control. El monitoreo de estos límites se efectúa diariamente. Se valora positivamente la existencia de una matriz de transición para controlar la calidad de la cartera.

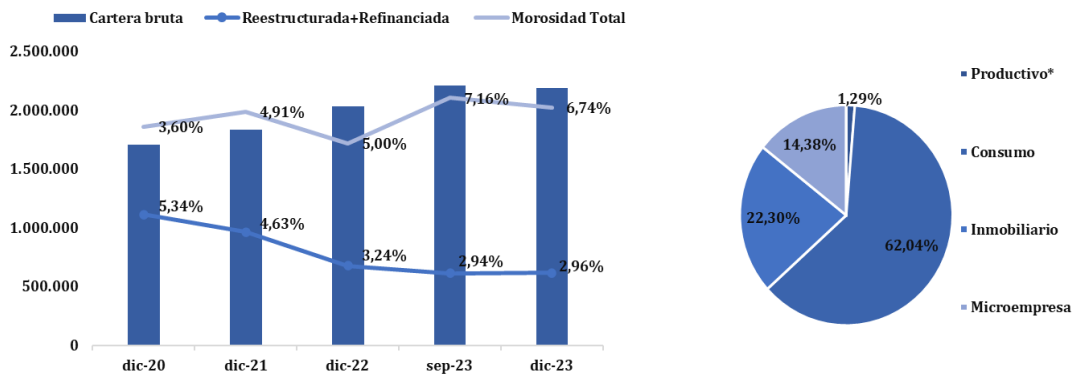
Es importante mencionar que en junio 2023 la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria emitió la Norma de Control para la Gestión del Riesgo de Crédito, en donde se determina los aspectos mínimos

que las entidades deben contar u observar con el propósito de identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear el riesgo de contraparte al cual se encuentran expuestas en el desarrollo de su proceso de crédito. A la fecha de corte (diciembre 2023) la entidad ya contaba con la implementación de la norma acorde a los plazos establecidos por el organismo de control.

Estructura de la Cartera

A diciembre 2023, la cartera bruta registra un monto de USD 2.185 millones, decreciendo en -1,05% frente a septiembre 2023 (USD 2.209 millones). En este trimestre la cartera por vencer representa el 93,26% del total de cartera bruta, evidenciando un decrecimiento de -0,61% con respecto al trimestre anterior, mientras que la cartera improductiva, la cual está conformada por la cartera que no devenga intereses y la cartera vencida, presenta un decrecimiento frente al trimestre anterior, de -6,82%. Al 31 de diciembre de 2023, las reestructuraciones ascendieron a USD 5,30 millones y las refinanciaciones a USD 59,39 millones. La entidad cumple con los límites internos de participación de cartera reestructura y refinanciada.

Gráfico 2. Características de la cartera



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
 Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

El principal segmento de colocación, a diciembre 2023, corresponden a consumo con 62,04%. El porcentaje complementario de la cartera la componen los segmentos: inmobiliario con el 22,30%, microempresa con el 14,38%, y productivo con el 1,29%. La estructura de la cartera no presenta variaciones significativas respecto al trimestre anterior. Cabe mencionar que en este trimestre el segmento que registra un mayor indicador de morosidad es el Microcrédito (11,75%). Con respecto al límite interno de riesgos en los diferentes segmentos se registra que supera el apetito al riesgo.

Se valora positivamente la baja concentración de los principales clientes de la entidad en la cartera. A diciembre 2023, los 100 principales prestatarios concentran el 1,91% del total de la cartera bruta. El nivel de concentración de los principales clientes de la entidad se cataloga como bajo.

Calidad de la Cartera

La calidad de la cartera de la Cooperativa en el último trimestre de análisis ha presentado una mejoría. Al 31 de diciembre de 2023, la morosidad de la cartera es de 6,74% con una variación de -0,42 p.p. respecto a septiembre de 2023. A la fecha de corte la morosidad de la entidad se encuentra por debajo de la morosidad del conjunto de cooperativas del segmento 1 (7,06%). La representación del saldo total de las operaciones reestructuradas y refinanciadas disminuyó en el trimestre de análisis. Finalmente, los castigos de cartera en el periodo diciembre de 2022 a diciembre 2023 presentan una variación de USD 23,52 millones y representan el 1,08% de la cartera bruta.

A la fecha de corte se registra un saldo bruto total de USD 64,69 millones en un total de 8.770 operaciones refinanciadas y restructuradas, estas se encuentran distribuidas en el 99,28% y 0,72% en créditos y tarjetas de crédito respectivamente.

Durante el cuarto trimestre del año 2023 se registra el castigo de un total de 7.066 operaciones, que corresponden a 3.044 operaciones de crédito y 4.022 de tarjetas de crédito, el 88% se realizó a través de castigos anticipados.

A diciembre 2023, el índice de morosidad en los diferentes segmentos ha decrecido, pasando en el segmento consumo con un indicador de 6,25% inferior con respecto a septiembre del 2023 (6,62%), en el segmento inmobiliario reflejo un indicador de 4,93% menor al de septiembre 2023 (5,35%), en el segmento microempresa fue de 11,75% inferior al de septiembre 2023 (11,99%) y finalmente en el segmento productivo mejoró la morosidad pasando de 8,58% (sept23) a 6,08% (dic23). A la fecha de corte la cooperativa no cumple con el límite interno de morosidad establecidos en los diferentes segmentos, incluido el indicador de mora global.

Tabla 2. Morosidad bruta por segmento.

Segmento	dic-20	dic-21	dic-22	sep-23	dic-23	Industria a la fecha de corte
Consumo	4,13%	4,69%	4,33%	6,62%	6,25%	5,69%
Inmobiliario	0,83%	2,42%	3,97%	5,35%	4,93%	3,72%
Microempresa	5,99%	9,74%	9,26%	11,99%	11,75%	9,69%
Productivo	0,00%	0,87%	5,67%	8,58%	6,08%	8,58%
Morosidad Total	3,60%	4,91%	5,00%	7,16%	6,74%	7,06%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

A diciembre 2023, el 92,78% de la cartera corresponde a la categoría de riesgo normal (A1, A2, A3), alcanzando un monto total de USD 2.028 millones. La cartera con riesgo potencial (B1, B2) fue de USD 43,74 millones y representa el 2,00% del total de la cartera bruta. Por su parte, la cartera subestándar (C1, C2, D y E) ascendió a USD 114,02 millones y representó el 5,22% del total de la cartera.

Cobertura de la Cartera

El nivel de cobertura de la cartera problemática que maneja la Cooperativa en base a su apetito de riesgo se ubica en un nivel alto en los límites internos de la institución, cabe recalcar que en lo que ha evolucionado el 2023 ha mejorado la cobertura de forma paulatina. A la fecha de corte, la cobertura de provisiones para cartera improductiva fue de 83,33% representando un crecimiento de 4,85 p.p. respecto a septiembre 2023 en donde la cobertura fue de 78,48%.

Al 31 de diciembre de 2023, el monto total de provisiones fue de USD 122,83 millones. Acorde a la información entregada por la entidad, este monto cubre las provisiones requeridas por temas normativos.

Tabla 3. Constitución de provisiones

Tipo de operación	Categoría	Cartera bruta	Provisiones	% Provisiones
A1	Riesgo normal	1.863.332.607,36	21.330.572,97	17,37%
A2		117.276.513,26	2.305.853,14	1,88%
A3		47.404.582,46	1.782.992,34	1,45%
B1	Riesgo potencial	25.501.243,09	1.728.638,15	1,41%
B2		18.238.010,35	2.313.757,97	1,88%
C1	Deficiente	14.607.578,47	3.963.057,23	3,23%
C2		9.352.465,20	4.140.591,28	3,37%
D	Dudoso recaudo	15.993.483,64	11.195.439,40	9,11%
E	Pérdida	74.066.470,73	74.066.470,73	60,30%
Total cartera bruta		2.185.772.954,56	122.827.373,21	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado que afronta la institución obedece principalmente a la posible revalorización de los activos y pasivos por movimientos en la tasa de interés. Si bien los movimientos abruptos en esta son poco probables debido a que el país cuenta con un régimen de tasa de interés rígido, los techos establecidos para las tasas de interés activas suponen un factor a considerar, ya que podría limitar el espacio de maniobra de la institución para mitigar reducciones en el spread financiero a causa de factores de mercado.

Las directrices para el monitoreo y gestión del riesgo de mercado, se las puede evidenciar en el Manual para la administración de los Riesgos de Mercado y Liquidez. Adicionalmente, cuenta con el monitoreo periódico del cumplimiento de los límites y tratamiento de excepciones sobre los riesgos de mercado que pueden asumir las unidades tomadoras de riesgo. La entidad realiza un monitoreo acorde a la normativa vigente de las brechas de sensibilidad, sensibilidad del margen financiero y sensibilidad del valor patrimonial. Se valora positivamente la existencia de un plan de contingencia para afrontar los eventos de riesgo que puedan representar afectaciones para la cooperativa en esta área.

Respecto a las brechas de sensibilidad, al 31 de diciembre de 2023, los cambios en +/-1% en la tasa de interés generaron una sensibilidad de +/- USD 11,64 millones (3,51% frente al patrimonio técnico constituido de USD 331,49 millones), indicando aquello una exposición moderada del margen financiero frente al aumento de las tasas pasivas.

En el análisis de sensibilidad del margen financiero, el cual explica el impacto en el corto plazo de los movimientos de tasas de interés, se determinó una posición de riesgo de -3,35% para diciembre 2023. La Cooperativa también realizó el análisis de la sensibilidad de los recursos patrimoniales considerando la variación de +/- 1%, con una sensibilidad de los recursos patrimoniales de +/- USD 31,53 millones. El valor calculado se encuentra dentro del límite máximo establecido para este periodo.

A la fecha de corte de la información, el portafolio de inversiones fue de USD 527,31 millones. El portafolio de inversiones se concentra principalmente en el sector financiero nacional de la economía. Por tipo de calificación de riesgos, se evidencia que 73,17% de las inversiones tiene una calificación de riesgos en la categoría "AAA- o superior", y el 22,06% cuenta con calificaciones entre "AA-", "AA" y "AA+"; reflejando una buena calidad de las inversiones.

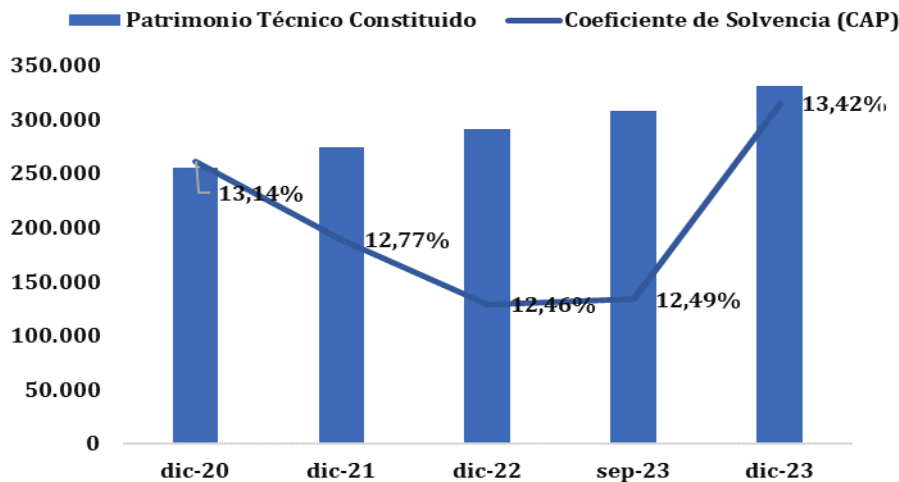
5. Riesgo de posición financiera

5.1 Riesgo de solvencia

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. refleja un indicador por encima de lo requerido normativamente, el coeficiente de solvencia fue de 13,42%, al 31 de diciembre de 2023, evidenciando un crecimiento de 0,96 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2022 (12,46%). A la fecha de corte la entidad cumple ampliamente con el requerimiento mínimo legal de 9% establecido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en este aspecto.

Al término del cuarto trimestre de 2023, el patrimonio técnico primario de la institución es de USD 289,41 millones y el patrimonio técnico secundario de USD 42,09 millones, dando como resultado un patrimonio técnico constituido de USD 331,49 millones. La entidad muestra una posición adecuada de solvencia para hacer frente a los contingentes derivados de la operatividad propia de la institución y de eventos externos.

Gráfico 3. Patrimonio Técnico.



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

El nivel de apalancamiento (activo/patrimonio) de la entidad financiera presenta una tendencia decreciente en el análisis histórico, al 31 de diciembre de 2023, el indicador fue de 9,47. A la fecha de corte, la entidad se mantiene por encima del sistema de Cooperativas del segmento 1 (8,03 veces). El endeudamiento patrimonial a la fecha de corte se ubicó en 8,47 veces y se ubicó de igual manera por encima del promedio del segmento (7,03%). En lo que respecta a la cobertura patrimonial de activos inmovilizados la cooperativa presenta un indicador de 174,25% a la fecha de corte y presenta un decrecimiento interanual de -11,59 p.p.

5.2 Riesgo Liquidez y fondeo

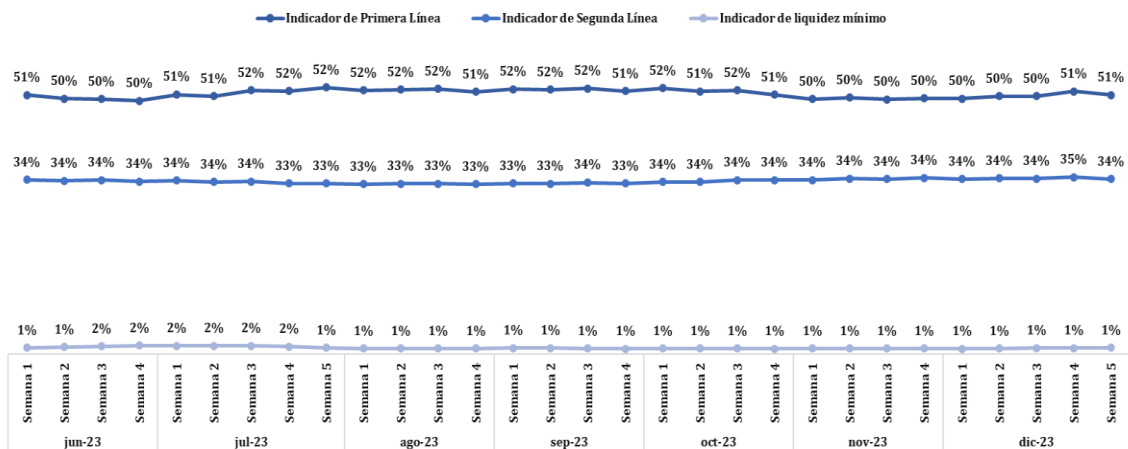
La Cooperativa cuenta con Manual de Riesgo de Liquidez, en el que determina las acciones y alcance de ejecución a implementar por parte de la institución en los casos que se materialicen eventos de riesgo que afecten la liquidez de la Cooperativa, así como los límites de apetito al riesgo. El monitoreo del riesgo de liquidez y sus indicadores se efectúa de forma periódica.

Al 31 de diciembre de 2023, la relación de los fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo es de 26,44%, ubicándose en una posición favorable respecto al sistema (26,39%), no obstante, se observa una variación interanual de 0,81 puntos porcentuales en el indicador.

En lo que respecta a la concentración de los 25 mayores depositantes fue del 2,87%. La cobertura de los 25 mayores depositantes se presenta una cobertura de 828,16%. La entidad presenta un nivel de cobertura mayor a la del trimestre anterior. Los 100 mayores depositantes por su parte presentan una concentración de 5,58% y un nivel de cobertura del 551,63%.

Los indicadores de liquidez estructural de primera (50,67%) y segunda línea (34,30%) de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. correspondientes al 31 de diciembre 2023, superaron la volatilidad promedio ponderada de la principal fuente de fondeo, que son los depósitos. A la fecha de corte, el requerimiento mínimo de liquidez es de 1,43%. El indicador de primera línea cubre en 38,14 veces en promedio el indicador de liquidez mínimo.

Gráfico 4. Liquidez estructural.



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

En el análisis de los distintos escenarios de brechas de liquidez se observa que, en el escenario contractual, la Cooperativa presenta posiciones de liquidez en la sexta y la séptima banda, configurando un espacio de mejora. En el escenario dinámico y esperado no se presentaron posiciones de liquidez en riesgo. Cabe mencionar que, en caso de existir posiciones de liquidez en riesgo no significativas, estas podrán ser subsanadas por la institución bajo el saldo de activos líquidos netos.

Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones con el público representan el 97,25% de los pasivos, cuenta que asciende a USD 2.846 millones, creciendo en 1,45% frente a septiembre 2023. La composición de los depósitos se ha mantenido estable en los últimos años. Adicionalmente, el 45,92% de depósitos a plazos están concentrados en depósitos a más de 90 días. Esta composición refleja una fortaleza en términos de liquidez, ya que se evidencia la diversificación del portafolio entre mayor y menor de 90 días, esto podría implicar un mayor costo al momento de buscar fondeo externo.

Es importante mencionar que, al momento la Cooperativa mantiene líneas de crédito contingentes las cuales detallo a continuación:

Línea de Crédito Fondo de Liquidez

De acuerdo con el Oficio Circular No. **BCE-SGOPE-2020-0001-C**, sobre el Fideicomiso del Fondo de Liquidez de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, señala las operaciones activas que puede realizar el referido fideicomiso de conformidad con el artículo 338 del Código Orgánico Monetario y Financiero, donde se establece que existen las siguientes opciones de crédito, las características se presentan a continuación:

Crédito ordinario: Los créditos de liquidez ordinarios se otorgan bajo la modalidad de “línea de crédito automática”.

Créditos corrientes: Se concederán a las entidades aportantes al Fideicomiso Mercantil del Fondo de Liquidez de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario que, al momento de presentar la solicitud de crédito al Administrador Fiduciario, sean consideradas elegibles para acceder a dicho crédito.

Créditos extraordinarios: Los créditos extraordinarios de liquidez se concederán a las entidades financieras aportantes, siempre que mantengan el nivel mínimo de solvencia determinado por la Junta de Política y Regulación Monetaria, así como el patrimonio técnico exigido dentro de los niveles mínimos determinados por el artículo 190 y numeral 2 del artículo 339 del COMF; y, que hayan administrado su liquidez de conformidad con las regulaciones dictadas para el efecto.

Línea de Crédito FINANCOOP

De acuerdo con el OFICIO No. CGG-177-20252, la Caja Central FINANCOOP otorga una línea de crédito abierta a la Cooperativa JEP por el valor de \$20 millones; que es revisado semestralmente o dada las circunstancias del mercado o de la entidad solicitante.

En una situación de contingencia la institución dispondría de USD 20 millones por parte de FINANCOOP y de acuerdo con las líneas de crédito del fondo de liquidez este puede oscilar en relación con el valor de fondeo de liquidez que la institución aporta.

5.3 Estructura financiera

Estructura del Activo

Al 31 de diciembre de 2023, los activos registran un monto de USD 3.272 millones, creciendo en 2,05% con respecto a septiembre 2023. Los fondos disponibles presentan un crecimiento trimestral del 8,99%, cuenta que representa el 12,40% de los activos totales. La cartera de créditos alcanza un monto de USD 2.063 millones, ubicándola como su principal componente, teniendo una participación de 63,05% y evidenciando una variación de -1,05% frente a septiembre 2023. Las inversiones con un monto de USD 527 millones, con una participación de 16,12% presenta un crecimiento trimestral de 7,78% frente a septiembre 2023. El resto de las cuentas que componen el activo son: cuentas por cobrar (1,78%), propiedad, planta y equipo (2,70%), bienes realizables (0,16%), y otros activos (3,80%).

La participación de los activos improductivos con relación al total de activos, al 31 de diciembre de 2023, fue de 11,16%, decreciendo con respecto a septiembre 2023 y se ubica desfavorablemente por encima del resultado del consolidado de cooperativas del segmento 1 (9,27%). Adicionalmente, analizando la utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada, se observa que el ratio fue de 102,19% a la fecha de corte y se ubicó también por debajo del promedio del benchmark (106,75%).

Estructura del Pasivo

Los pasivos, al 31 de diciembre 2023, registran un monto de USD 2.926 millones, creciendo en 1,57% frente a septiembre 2023. Las cuentas por pagar aumentaron en 5,91% con respecto a septiembre 2023, dichas cuentas representan el 2,72% del total de pasivos. Otros pasivos representan el 0,01% del total y ascendió a la fecha de corte a USD 0.41 millones.

La cuenta más representativa del pasivo corresponde a las obligaciones con el público, al 31 de diciembre 2023, se ubican en USD 2.846 millones representando el 97,25% del total de pasivos y creciendo en 1,45% con respecto a septiembre 2023. Las obligaciones con el público estuvieron estructuradas en 75,51% por depósitos a plazo y 24,33% por depósitos a la vista. Los depósitos a plazo se encuentran captados en un 29,59% en un rango de 1 a 90 días y en 45,92% a más de 90 días.

Tabla 5. Obligaciones con el público (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-20	dic-21	dic-22	sep-23	dic-23	Proporción a la fecha de corte	Var iación (t) vs (t-1)
Depósitos a la vista	593.928	711.600	735.184	695.807	692.259	24,33%	-0,51%
<i>Depósitos de ahorro</i>	571.579	699.800	730.481	689.164	684.623	24,06%	-0,66%
Depósitos a plazo	1.618.417	1.861.343	1.987.518	2.104.563	2.148.835	75,51%	2,10%
<i>De 1 a 30 días</i>	329.716	332.197	357.221	310.581	377.532	13,27%	21,56%
<i>De 31 a 90 días</i>	410.932	448.231	455.133	460.314	464.607	16,33%	0,93%
<i>De 91 a 180 días</i>	340.317	424.650	469.985	568.803	463.648	16,29%	-18,49%
<i>De 181 a 360 días</i>	471.345	574.223	638.220	655.666	700.988	24,63%	6,91%
<i>De más de 361 días</i>	66.108	82.041	66.960	109.198	142.060	4,99%	30,09%
Total	2.212.387	2.572.982	2.723.993	2.804.976	2.845.705	100%	1,45%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Estructura del Patrimonio

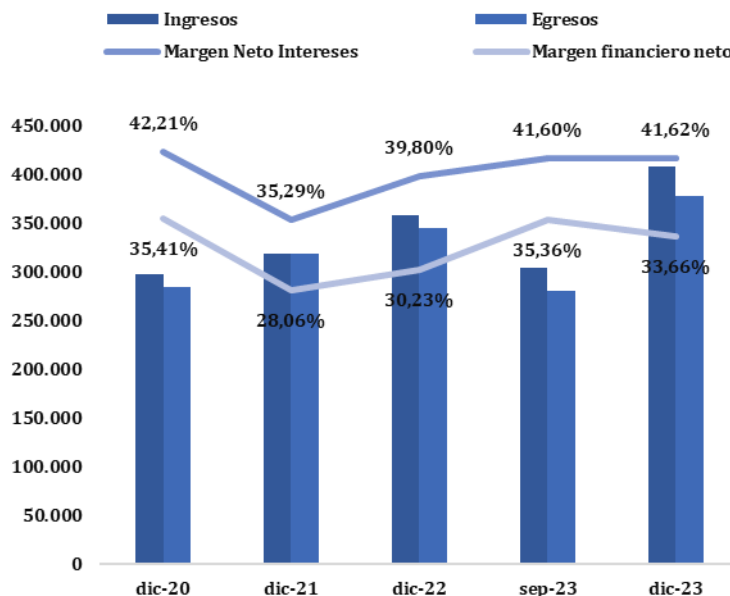
Al 31 de diciembre 2023, el patrimonio de la Cooperativa asciende a USD 345.64 millones, creciendo en 6,32% frente a septiembre 2023, reflejando, en el último año, un crecimiento promedio de 0,53%. La cuenta está compuesta principalmente por el capital social, mismo que asciende a USD 64.58 millones y decreció de manera trimestral (a septiembre 2023) en -0,09%. La segunda cuenta más representativa corresponde a las reservas, con el 65,05% de participación, ubicándose en USD 224.82 millones y creciendo en 0,50% con respecto a septiembre 2023. Otros componentes del patrimonio son el superávit por revaluación (7,44%) y el resultado final (8,83%).

Resultados Financieros

Al 31 de diciembre 2023, los ingresos alcanzaron un monto de USD 408.05 millones, refleja una variación interanual del 13,98%. La composición de los ingresos, para el cierre del cuarto trimestre de 2023, se desglosa en intereses y descuentos ganados (83,55%), comisiones ganadas (1,60%) ingresos por servicios (6,97%), utilidades financieras (0,86%) y otros ingresos (7,03%). Por otro lado, los egresos ascendieron a USD 377.54 millones, mostrando un crecimiento interanual de 9,45%. La principal fuente de egresos son los intereses causados, con una proporción de 45,32%. Otras cuentas que componen a los egresos son los gastos de operación (31,16%), provisiones (18,43%), comisiones causadas (0,28%), otros gastos y pérdidas (1,65%), Pérdidas financieras (0,07%) e impuestos y participación de empleados (3,09%).

El margen neto de intereses, al 31 de diciembre 2023, es de USD 169,82 millones, creciendo un 19,18% con respecto a diciembre 2022. Por otro lado, el margen bruto financiero es de USD 206.95 millones, con un crecimiento de 20,24% frente a diciembre 2022; crecimiento impulsado por las comisiones ganadas. Las provisiones muestran una tendencia creciente en el último trimestre y fueron de USD 69.57 millones. El margen financiero neto muestra un crecimiento de 26,95% de manera interanual, registrando un valor de USD 137.37 millones.

Gráfico 5. Resultados.



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Los gastos de operación, al 31 de diciembre 2023, se ubican en USD 117,63 millones, creciendo en 9,19% frente a diciembre 2022. Adicionalmente, el grado de absorción del margen neto financiero en el periodo

de análisis fue de 85,63%, decreciendo favorablemente en 13.93 puntos porcentuales con respecto a septiembre 2023 y ubicándose debajo del sistema (93,22%). En este sentido, se evidencia un nivel mejorable de eficiencia institucional.

La Cooperativa, al 31 de diciembre 2023, registra una utilidad de USD 30,51 millones, manteniendo un comportamiento creciente en el año de análisis. Consecuentemente los indicadores de rentabilidad mostraron un crecimiento trimestral, ubicándose por encima del sistema a la fecha de corte. El ROE se ubicó en 9,68% y el ROA en 0,93%.

Las perspectivas de rentabilidad de corto plazo de la Cooperativa se encuentran por encima de la industria, cabe mencionar que el sistema de cooperativas y bancos privados del país mantienen un crecimiento moderado, tomando en cuenta que el panorama macroeconómico tiene un bajo nivel de certidumbre y la lenta recuperación esperada de la economía.

Presencia bursátil

Al 31 de diciembre de 2023, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. no mantiene valores en circulación, no obstante, sí se encuentra inscrito como emisor en el mercado de valores.

Econ. Federico Bocca Ruíz, PhD. Gerente General		Ing. Galo Pérez P. Msc Analista

Anexos

Anexo 1: Balance General de Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-20	dic-21	dic-22	sep-23	dic-23
Activos	2.536.042	2.899.292	3.085.301	3.206.096	3.271.819
Fondos disponibles	394.599	380.031	396.578	372.186	405.629
Inversiones	278.733	528.020	518.151	489.249	527.313
Cartera de créditos	1.640.160	1.766.829	1.937.802	2.084.837	2.062.946
Cuentas por cobrar	57.225	43.141	43.692	55.473	58.075
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	7.238	8.215	5.085	5.101	5.115
Propiedades y equipo	83.661	84.461	81.222	77.192	88.437
Otros activos	74.426	88.596	102.771	122.059	124.305
Pasivo	2.274.865	2.626.739	2.787.312	2.880.996	2.926.180
Obligaciones con el público	2.212.387	2.572.982	2.723.993	2.804.976	2.845.705
Cuentas por pagar	55.183	52.798	62.207	75.036	79.474
Obligaciones financieras	5.245	0	0	0	0
Otros pasivos	1.476	406	562	485	408
Patrimonio	261.177	272.553	297.989	325.100	345.639
Capital social	67.085	64.937	64.521	64.636	64.579
Reservas	167.540	193.219	207.393	223.705	224.825
Superávit por valuaciones	13.813	13.297	13.041	12.903	25.721
Resultados	12.739	1.101	13.034	23.857	30.513

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 2: Estado de Pérdidas y Ganancias de Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-20	dic-21	dic-22	sep-23	dic-23
Total ingresos	297.447	318.751	357.992	303.942	408.054
Intereses y descuentos ganados	259.383	265.215	299.382	251.830	340.922
Intereses causados	133.827	152.731	156.890	125.385	171.102
Margen Neto Intereses	125.556	112.484	142.492	126.444	169.820
Comisiones Ganadas	3.902	5.019	6.086	4.829	6.517
Ingresos por servicios	14.127	18.526	23.189	21.151	28.437
Comisiones Causadas	514	704	949	797	1.070
Utilidades Financieras	2.036	1.451	1.803	2.805	3.512
Pérdidas financieras	129	154	507	184	270
Margen bruto financiero	144.978	136.622	172.113	154.247	206.946
Provisiones	39.653	47.186	63.904	46.762	69.575
Margen neto financiero	105.325	89.436	108.208	107.485	137.371
Gastos de operación	99.153	104.477	107.734	87.074	117.629
Margen de intermediación	6.172	- 15.042	475	20.412	19.742
Otros ingresos operacionales	64	3	1	0	0
Otras pérdidas operacionales	0	0	0	0	0
Margen operacional	6.236	- 15.039	476	20.412	19.742
Otros ingresos	17.935	28.537	27.531	23.327	28.667
Otros gastos y pérdidas	3.897	11.707	6.762	5.582	6.214
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	20.274	1.792	21.245	38.157	42.195
Impuestos y participación de empleados	7.535	691	8.211	14.301	11.681
Utilidad del ejercicio	12.739	1.101	13.034	23.857	30.513

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.

Indicadores	dic-20	dic-21	dic-22	dic-22	sep-23	dic-23
Rentabilidad						
ROE	5,13%	0,41%	4,57%	4,57%	10,63%	9,68%
ROA	0,50%	0,04%	0,42%	0,42%	1,01%	0,93%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	88,46%	1592,81%	129,59%	129,59%	61,14%	67,94%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	94,14%	116,82%	99,56%	99,56%	81,01%	85,63%
Eficiencia administrativa de personal	1,49%	1,44%	1,38%	1,38%	1,46%	1,47%
Eficiencia operativa	4,22%	3,86%	3,62%	3,62%	3,68%	3,70%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	2,58%	-5,66%	0,17%	0,17%	9,09%	6,51%
Eficiencia financiera en relación al activo	0,26%	-0,56%	0,02%	0,02%	0,86%	0,62%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	13,14%	12,77%	12,46%	12,46%	12,49%	13,42%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	151,92%	149,74%	185,83%	185,83%	168,96%	174,25%
Índice de capitalización neto	9,59%	8,42%	8,77%	8,77%	8,41%	9,69%
Relación entre PTS vs. PTP	0,00%	0,62%	6,95%	6,95%	6,84%	14,54%
Endeudamiento patrimonial	871,00%	963,75%	935,37%	935,37%	886,19%	846,60%
Apalancamiento	9,71	10,64	10,35	10,35	9,86	9,47
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	29,57%	25,47%	25,63%	25,63%	25,38%	26,44%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	99,87%	100,09%	100,05%	100,05%	100,05%	100,05%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	97,38%	97,86%	97,68%	97,68%	97,31%	97,20%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	77,17%	71,28%	74,54%	74,54%	78,88%	76,93%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	23,51%	33,03%	34,07%	34,07%	52,52%	42,65%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	10,06%	9,13%	10,04%	10,04%	11,89%	11,16%
Proporción de los activos productivos netos	89,94%	90,87%	89,96%	89,96%	88,11%	88,84%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	102,96%	102,49%	101,95%	101,95%	100,76%	102,19%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	3,60%	4,91%	5,00%	5,00%	7,16%	6,74%
Cobertura de cartera problemática	109,27%	74,63%	90,28%	90,28%	78,48%	83,33%
Valuación de cartera bruta	67,32%	63,26%	65,78%	65,78%	68,90%	66,81%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.