

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

“SAN FRANCISCO” LTDA.

Fecha de Comité	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
07 de abril de 2025	AA+	Al 31 de diciembre de 2024	AA+	Ing. Elías Sánchez Hidalgo analista2@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.

Perspectiva: Positiva

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 crédito y una mayor diversificación de la cartera por zona geográfica. Además de esto, una mejora estructural en el calce de plazos de los activos y pasivos, acompañado de mantener la tendencia creciente en el indicador de solvencia institucional. Agregando a lo anterior, se valoraría positivamente una mayor diversificación de las fuentes de fondeo nacionales y extranjeras para mitigar posibles impactos macroeconómicos.

Podrían ser factores que afecten negativamente en la calificación, de presentarse a futuro un incremento sustancial en el riesgo de crédito, tanto en el nivel de morosidad como en la cartera problemática que eleven el riesgo de irrecuperabilidad de los créditos o que se presente una deficiencia de provisiones de la cartera improductiva. Se podría revisar la calificación de forma negativa de observarse deficiencias de liquidez que comprometan atender el cumplimiento de las obligaciones contraídas, además de una reducción sostenida de los niveles de solvencia.

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

- Durante el cuarto trimestre el índice de riesgo país ha oscilado entre 1100 y 1400 puntos, cerrando el 31 de diciembre de 2024 en 1200 puntos, uno de los niveles más bajos del año. La crisis de seguridad es un tema que sigue latente. Según las cifras oficiales, durante los 365 días de 2024 se registraron 6.964 muertes violentas.
- Los apagones de hasta 14 horas diarias que afectaron al país durante casi cuatro meses debido a la crisis energética finalizaron el 20 de diciembre de 2024.
- El Producto Interno Bruto (PIB) del Ecuador se contrajo en 1,5% comparado con el mismo periodo del año 2023, en relación con el trimestre anterior, el PIB experimentó un decrecimiento de 0,2%.
- La Cuenta Corriente registró un superávit de USD 1.473,3 millones en el tercer trimestre de 2024.
- La Balanza Comercial Total Acumulada de enero a diciembre de 2024 registró un superávit de USD 6.678,32 millones, USD 4.683,36 millones más que el resultado obtenido en similar período de 2023.
- Entre enero y diciembre de 2024 las exportaciones totales en valor FOB alcanzaron los USD 34.420,83 millones, cifra superior en 10,5% respecto al mismo periodo de 2023. En cuanto a las importaciones totales en valor FOB fueron de USD 27.742,51 millones, 4,8% menos que las importaciones realizadas en similar período de 2023.
- Los resultados fiscales al mes de noviembre 2024, presentaron un crecimiento del 17% en comparación con el mismo período del año anterior.
- En diciembre del 2024 la tasa de interés activa referencial se redujo a 10,43%. La tasa pasiva referencial también mostró una reducción a la misma fecha de 7,46%.
- La inflación a diciembre de 2024 presentó una variación interanual de 0,53 %.
- A diciembre 2024, se evidencia un crecimiento interanual de 3,97% en total de activos del segmento 1, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 4,11% y 2,98% respectivamente.
- A diciembre 2024, la cartera bruta del segmento 1 de cooperativas fue de USD 13.929 millones presentando una variación interanual de -5,59%. El segmento consumo representó el 54,50% de la cartera.
- A diciembre 2024, las obligaciones con el público son de USD 18.393 millones, reflejando una variación interanual de 35,11% impulsado principalmente por los depósitos a plazo.
- A diciembre 2024, la tasa activa referencial fue de 10,43%, la tasa pasiva referencial fue de 7,46% por lo que el spread financiero se ubica en 2,97%.
- Los indicadores de liquidez tuvieron un crecimiento interanual. Los índices de rentabilidad presentan una tendencia decreciente respecto al trimestre anterior.
- El segmento presenta un deterioro en la calidad de la cartera, a diciembre 2024 la morosidad fue de 8,04%.

Posición del Negocio

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Francisco" Ltda., se constituyó en Ambato Provincia de Tungurahua, en 1962 y actualmente forma parte del segmento 1 de Cooperativas. ocupó la posición 08/45 con una participación de 3,12% en relación al total de activos del sistema; y ocupó la posición 4/45 en el ranking de ganancia del ejercicio del sistema.
- La institución cuenta con 33 oficinas a nivel nacional distribuidas en 25 agencias, 4 sucursales, 3 oficinas especiales y 1 oficina matriz operativa en la ciudad de Ambato. Los 33 puntos de servicio están ubicados en 8 provincias, 5 de la sierra (Tungurahua, Chimborazo, Cotopaxi, Pichincha y Santo Domingo de las Tsáchilas), 3 en la Amazonía (Napo, Pastaza y Morona Santiago). Además, cuenta con 16 cajeros automáticos distribuidos en las zonas en las que opera y 21 Corresponsales solidarios activos a nivel nacional.
- A diciembre 2024, la cartera bruta es de USD 446,29 millones, inferior al monto presentado en septiembre 2024 (crecimiento trimestral del -2,54%). El 60,34% se concentra en los créditos de consumo, el 34,70% corresponde a microcrédito, el 4,15% pertenece al segmento inmobiliario, mientras que el productivo representa el 0,80%.
- Durante el último trimestre de 2024, se realizó el contrato de 28 colaboradores. Se realizaron ajustes en las tasas de depósito a plazo fijo superiores a 360 días con el fin de mantener la competitividad. En los últimos 3 meses del 2025, 4 denuncias, 173 reclamos, 116 requerimientos, 12 sugerencias.

Gestión y Administración

- La entidad cuenta con el Reglamento de Buen Gobierno. Tiene políticas relacionadas contempladas en el Estatuto, Reglamento Interno, Reglamento de Trabajo y en el Orgánico Funcional.
- La Cooperativa cuenta con un Plan Estratégico definido para 2024. Los objetivos principales están basados en las perspectivas: financiera, de socios y clientes, procesos internos, crecimiento. Cada uno de los objetivos son medibles mediante indicadores de progreso y se monitorea el cumplimiento de manera mensual o anual. A diciembre 2024, la Cooperativa en sus 11 proyectos, solamente 4 tienen el 100% los demás proyectos no se cumplieron, configurando un espacio de mejora para la entidad.
- El Gerente de la institución es el Ing. Estuardo Riquelme Paredes López quien tienen un título de cuarto nivel y más de 16 años de experiencia dentro de la Institución, mostrando conocimiento para la toma de decisiones y establecimiento del apetito del riesgo de la Cooperativa.
- El Consejo de Administración es presidido por la Ingeniera, María Cristina Proaño Tayo, de igual manera, la mayoría de los miembros del Consejo cumplen con la formación académica establecida en el estatuto de la Cooperativa.
- la Cooperativa cuenta con 13 Comités incluyendo los normativos. La gestión de control de la organización, se soporta en el Consejo de Vigilancia con el apoyo de los procesos de: Auditoría Interna, Unidad de Cumplimiento, Administración Integral de Riesgos, estos dos últimos con sus respectivos Comités.

Administración de Riesgos

- Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Francisco" Ltda., cuenta con una Unidad de Riesgos. La estructura de la Unidad está conformada por el responsable del área y siente colaboradores, de los cuales el responsable de Unidad permanece 15 años en la Institución además de un promedio de permanencia de todo el personal de 8 años.
- A diciembre 2024, la cooperativa presentó una cartera bruta por USD 446,285 millones, la cual disminuyó en 2,45% respecto al trimestre anterior. La cartera por vencer de la entidad representó 94,11% del total de la cartera bruta, mientras que, la cartera improductiva el 5,89% del total.
- La cooperativa a diciembre 2024, cuenta con cartera reestructurada representa el 0,20% del total, mientras que la refinanciada el 0,10%. El 93,66% de la cartera se ubica dentro de la categoría de riesgo normal (A1, A2, A3), la cartera de riesgo potencial (B1, B2) representa el 1,82% de la cartera, mientras la cartera Deficiente (C1, C2), representa el 0,70%, la cartera de dudoso recaudo D representa el 0,37%, finalmente la categoría E representa el 3,44%.
- La morosidad por segmento de crédito para diciembre 2024 fue: microcrédito 6,75% menor al presentado en septiembre 2024 (6,97%). El segmento de crédito productivo disminuyó su morosidad a 4,20%. El crédito de consumo presentó una morosidad de 6,27%. Al comparar, los indicadores de morosidad con el sistema de cooperativas de segmento 1, se observa que en los cuatro segmentos la morosidad de la cooperativa se encuentra por debajo de su sector comparativo, lo cual es favorable.
- A diciembre 2024, se evidencia la cobertura total de provisiones para la cartera de 275,13%, superior a la presentada en septiembre 2024 (240,69%), en este aspecto, la entidad muestra una cobertura por encima a la registrada por el segmento 1 de cooperativa (103,01%), se evidencia un nivel de cobertura apropiado debido a

que se cumplen con las provisiones establecidas, por el ente de control en la mayoría de las operaciones, además de que un porcentaje significativo cuentan con garantías reales lo cual es un respaldo adicional.

- De acuerdo con Reporte de Liquidez Estructural a diciembre 2024, el indicador de liquidez de 1era línea se ubicó en 69,54%. Respecto a la liquidez de segunda línea, el indicador fue 55,14%. (Según los límites que constan en el Plan de Contingencia de Liquidez, la Cooperativa se encuentra en un riesgo bajo).

Posición Financiera

- El coeficiente de solvencia fue de 27,84%, superior al presentado en septiembre 2024 (22,91%) e inferior en comparación con diciembre 2023 (21,95%). Cabe recalcar que de manera positiva la solvencia de la entidad se ubica en un nivel superior al límite establecido por la normativa (9,0%). El patrimonio técnico constituido aumentó con respecto a septiembre 2024 en 17%. El patrimonio técnico constituido asciende a USD 122,83 millones y se compone en 77,52% por patrimonio técnico primario y 22,48% patrimonio técnico secundario.
- El nivel de apalancamiento medido por la relación entre activos y patrimonio técnico a diciembre 2024 fue de 7,09 permaneciendo inferior a septiembre de 2024 (6,52) y al compararlo con el indicador del segmento (8.11 veces), la institución su ubicó en una posición de mejora.
- A diciembre 2024, la relación entre fondos disponibles y depósitos a corto plazo fue de 61,90%, superior al resultado presentado en septiembre 2024 (50,27%) y por encima del segmento 1 (36,25%).
- A diciembre 2024, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) fue de 2,07%, inferior al indicador presentado en septiembre 2024 (7,99%) y ligeramente superior al segmento de cooperativas segmento 1 (2,43%). La rentabilidad sobre los activos (ROA) fue de 0,29%, ligeramente superior al presentado en el trimestre anterior (1,18%), y se posicionó por encima del segmento (0,29%). La variación para ambos indicadores disminuyó con respecto a diciembre 2023.

1. Riesgo de entorno operativo

1.1 Entorno Económico

Equilibrio Político, Social e Institucional

Durante el cuarto trimestre de 2024, el riesgo país de Ecuador mostro una tendencia estable en comparación con el trimestre anterior. Según datos del Banco Central del Ecuador, el índice de riesgo país ha oscilado entre 1100 y 1400 puntos, cerrando el 31 de diciembre de 2024 en 1200 puntos¹, uno de los niveles más bajos del año. Este comportamiento responde a varios factores, destacando la aprobación de la Ley Orgánica para el Alivio Financiero y el Fortalecimiento Económico de las Generaciones en Ecuador, que tiene como objetivo proporcionar alivio económico a personas naturales y jurídicas afectadas por la crisis derivada de los racionamientos de energía. Estos racionamientos concluyeron el 20 de diciembre con el anuncio del fin de los apagones, logrado gracias a la incorporación de nueva capacidad de generación eléctrica, la compra de energía a Colombia y la mejora de las condiciones meteorológicas. Sin embargo, la crisis de seguridad sigue impactando la percepción de los inversionistas sobre la estabilidad económica y financiera del país.

Las principales calificadoras internacionales han evaluado la situación de Ecuador, destacando varios factores. Moody's ha otorgado una calificación de Caa3², lo que indica un riesgo sustancial para los inversionistas. De manera similar, S&P mantiene su calificación en B-, la calificadoras justifica esta calificación debido a diversas crisis que afectan al país, entre las que se incluyen problemas internos como la amortización de la deuda, bajas expectativas en el mercado internacional, el deterioro del desempeño fiscal y las limitaciones del gobierno para implementar políticas correctivas debido a la duración del mandato actual. Además, la baja confianza de los inversionistas internacionales contribuye a esta

¹<https://www.bce.fin.ec/informacioneconomica>

²<https://datosmacro.expansion.com/ratings/moodys>

perspectiva negativa, lo que sugiere una posible reducción de la calificación en el próximo año³. Por su parte, Fitch Ratings mantiene su calificación de CCC+, asignada en agosto de 2024. Aunque la agencia destaca algunos aspectos positivos, como el financiamiento multilateral, un ingreso per cápita relativamente alto y superávit en la cuenta corriente, estos factores son contrarrestados por problemas como el incumplimiento de pagos, la inestabilidad política y las perspectivas de bajo crecimiento económico para el 2024⁴. Las dificultades que ha tenido el presidente Daniel Noboa para actuar frente a la crisis energética y de violencia presente en el país, han sido poco eficientes por lo que las perspectivas de los inversionistas sobre el Ecuador se sigan deteriorando, haciendo que el acceso a financiamiento internacional sea cada vez más limitado.

En el panorama social, la crisis de seguridad es un tema que sigue latente, la cantidad de muertes violentas se mantiene alarmante. Según las cifras oficiales proporcionadas por la Policía Nacional, durante los 365 días de 2024 se registraron 6.964 muertes violentas, lo que equivale a una tasa de 38,76 homicidios por cada 100.000 habitantes, en diciembre de 2024, Ecuador registró un total de 688 homicidios, convirtiéndose en el mes más violento del año⁵. La pandemia y el aumento de la actividad narcodelictiva en Ecuador provocaron que grupos locales, que previamente se dedicaban a la delincuencia común, ahora trabajen para bandas narcodelictivas en actividades como secuestros y extorsiones, las cuales sirven como fuente de financiamiento⁶, esta creciente inseguridad tiene un impacto directo en el comercio interno, que se ve gravemente afectado por el clima de violencia. Según datos oficiales de la Fiscalía General del Estado, en 2023 se registraron 17.530 casos de extorsión a nivel nacional, mientras que, hasta el 30 de noviembre de 2024, las denuncias ya alcanzan los 19.473 casos, este aumento representa un incremento del 11,08% en 2024, en comparación con el mismo período de 2023⁷. La combinación de estos factores genera un ambiente de incertidumbre que afecta tanto a la seguridad de los ciudadanos como a la actividad económica, desincentivando la inversión y deteriorando la calidad de vida de la población.

En respuesta a la grave conmoción interno y para garantizar el orden público, el 2 de diciembre, el Presidente de la República firmó el Decreto Ejecutivo 469, mediante el cual dispuso que las provincias de Guayas, Los Ríos, Manabí, Orellana, Santa Elena, El Oro, así como el Distrito Metropolitano de Quito, en Pichincha, y el cantón Camilo Ponce Enríquez, en la provincia de Azuay, continúen en estado de excepción durante 30 días adicionales, en los términos establecidos en el Decreto Ejecutivo 410 del 03 de octubre de 2024, y en estricto cumplimiento de los parámetros dispuestos por la Corte Constitucional del Ecuador⁸.

Por otro lado, los apagones de hasta 14 horas diarias que afectaron al país durante casi cuatro meses debido a la crisis energética finalizaron el 20 de diciembre de 2024. Sin embargo, persiste el temor de que esta medida sea temporal, lo que genera incertidumbre sobre la posibilidad de que los racionamientos regresen en el corto o mediano plazo.

Perspectivas de Crecimiento y Índice Económico

El Banco Central del Ecuador, reportó que, en el tercer trimestre de 2024, el Producto Interno Bruto (PIB) del Ecuador se contrajo en 1,5% comparado con el mismo periodo del año 2023. En relación con el trimestre anterior, el PIB experimentó un decrecimiento de 0,2%, este resultado se explica por el

³ <https://www.spglobal.com/ratings/es/pdf-articles/2024/2024-01-11-spgr-reviso-la-perspectiva-de-ecuador-a-negativa-por-crecientes-presiones-de-liquidez-confirmando-calificacion-de-largo>

⁴ <https://www.fitchratings.com/entity/ecuador-80442271>

⁵ <https://www.primicias.ec/seguridad/ecuador-2024-tasa-muertes-violentas-segunda-peor-historia-87118/>

⁶ <https://www.primicias.ec/seguridad/cifras-violencia-inseguridad-robos-ecuador-2024-86371/>

⁷ <https://www.elcomercio.com/actualidad/seguridad/delito-extorsion-un-mal-que-viven-los-ecuatorianos-incremento-2024.html?source=Internal&ref=Single+Content+Link>

⁸ https://minka.presidencia.gob.ec/portal/usuarios_externos.jsf

decrecimiento de las Importaciones se redujeron en -2,3%, Exportaciones en -1,5%, el Consumo de los Hogares en -0,9%, y el Gasto del Gobierno en -0,3%.⁹ Mientras que el Fondo Monetario Internacional, después de la revisión en diciembre 2024 de la situación del país, bajó las perspectivas de variación del Producto Interno Bruto (PIB) e indicó que para el 2024 la economía se habría contraído en 0,4% y prevé que se recupere en 1,6% para el 2025, con una inflación que permanecerá en un nivel bajo de alrededor de 2 por ciento siguiendo así con la tendencia negativa en el crecimiento de la economía¹⁰.

Según el Banco Central, a nivel industrial, solo 6 de los 20 sectores analizados mostraron un desempeño positivo. Entre los más destacados se encuentran: el arte, entretenimiento y otras actividades en 3,7%; Pesca y Acuicultura en 3,2%; Alojamiento y comidas en 2,6%; Actividades Inmobiliarias en 1,5%; Agricultura, ganadería y silvicultura en 0,8%; y, Manufactura de Productos Alimenticios en 0,1%¹¹.

Para el período 2025-2028 el Banco Central del Ecuador proyecta una expansión económica a una tasa promedio del 2,1%. Se anticipa una recuperación del gasto de consumo final de los hogares en 2025, afectado en 2024 por factores como el aumento de la inseguridad y la desaceleración del crédito. En 2025, se espera que la demanda interna adquiera mayor relevancia debido a la recuperación del gasto de los hogares. Para el período 2026-2028, el crecimiento económico dependerá en menor medida de la demanda externa, aunque en 2026 esta recobrará importancia gracias al aumento de las exportaciones mineras, lo que refleja el papel creciente de la minería en la economía ecuatoriana.¹²

Equilibrio Externo y Balanza de Pagos

La Cuenta Corriente registró un superávit de USD 1.473,3 millones en el tercer trimestre de 2024, lo que representa una disminución del 38,0% en comparación con el segundo trimestre de 2024 (USD 2.375,3 millones), pero un incremento del 134,6% respecto al mismo período de 2023 (USD 627,9 millones). Este resultado se atribuye principalmente al desempeño positivo de la Cuenta de Bienes, que cerró el trimestre con un superávit de USD 1.405,0 millones, y al buen comportamiento del Ingreso Secundario, que alcanzó los USD 1.621,2 millones. La agregación de estas cuentas superó el déficit registrado en el Ingreso Primario y el Comercio de Servicios, que en conjunto acumularon un flujo de USD -1.552,9 millones¹³.

La Balanza Comercial Total Acumulada de enero a diciembre de 2024 registró un superávit de USD 6.678,32 millones, USD 4.683,36 millones más que el resultado obtenido en similar período de 2023. La Balanza Comercial No Petrolera alcanzó un superávit de USD 3.716,37 millones, aumentando su saldo en USD 3.911,67 millones frente al registrado en 2023¹⁴. Por su parte, la Balanza Comercial Petrolera de enero a

⁹ <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuatoriana-reporto-una-contraccion-de-1-5-en-el-tercer-trimestre-de-2024#:~:text=BCE-,La%20econom%C3%ADa%20ecuatoriana%20report%C3%B3%20una%20contracci%C3%B3n%20de%201%2C5%25%20en,el%20tercer%20trimestre%20de%202024&text=En%20el%20tercer%20trimestre%20de%202024%2C%20el%20Producto%20Interno%20Bruto,mismo%20per%C3%B3do%20del%20a%C3%B1o%202023.>

¹⁰ <https://www.imf.org/es/News/Articles/2024/12/19/pr-24489-ecuador-imf-concludes-1st-rev-of-eff-and-2024-art-iv-consult>

¹¹

https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/trimestrales/Informe_CNTIITrim2024.pdf

¹² https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/SectorReal_092024.pdf

¹³

https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/informes/ResultBP_032024.pdf

¹⁴

<https://sintesis.bce.fin.ec/BOE/OpenDocument/2303281959/OpenDocument/opendoc/openDocument.jsp?logonSuccessful=true&shareId=0>

noviembre registró un saldo favorable de USD 2.893,7 millones, USD 899,2 millones más que el resultado comercial registrado en el mismo período de 2023.

Entre enero y diciembre de 2024, las exportaciones totales en valor FOB alcanzaron los USD 34.420,83 millones, cifra superior en 10.5% respecto al mismo periodo de 2023. Las exportaciones petroleras, en noviembre de 2024, llegaron a 9,6 millones de barriles, lo que representó una disminución del 8,6% en comparación con el mismo mes de 2023. De esta cantidad, EP Petroecuador exportó 7,7 millones de barriles, el Ministerio de Energía y Minas 1,5 millones, y las empresas privadas 0,4 millones de barriles¹⁵. Entre enero y noviembre de 2024, el valor de las exportaciones no petroleras registró un crecimiento de 10,3%, en comparación con el mismo período de 2023, la principal variación trimestral fue el descenso en las exportaciones de camarón, debido a la menor demanda en China, afectada por su contracción económica, y en Estados Unidos, donde se aplicó un arancel preliminar en el marco de una investigación por presunto dumping¹⁶.

En cuanto a las importaciones totales en valor FOB fueron de USD 27.742,51 millones entre enero y diciembre de 2024, 4.8% menos que las importaciones realizadas en similar período de 2023¹⁷.

Equilibrio Fiscal y Endeudamiento Público

De acuerdo con el Ministerio de Economía y Finanzas, a diciembre de 2024, el Presupuesto General del Estado registró un déficit de USD 1.548 millones, en comparación con el déficit de USD 1.468 millones reportado en diciembre de 2023. Por otro lado, el déficit global acumulado de enero a diciembre de 2024 alcanzó los USD 3.355 millones, lo que representa una mejora en comparación con el déficit de USD 6.319 millones registrado en el mismo período de 2023¹⁸.

Los resultados fiscales al mes de noviembre 2024, muestran un desempeño positivo respecto a los ingresos tributarios netos, ya que estos presentaron un crecimiento del 17% en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento se debe principalmente a las reformas tributarias introducidas en Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, la Crisis Social y Económica¹⁹.

Estos resultados positivos están impulsados por políticas fiscales que han incrementado los ingresos permanentes y un control del gasto, aunque el superávit del presupuesto es marginal y dependerá de la sostenibilidad de estas políticas a largo plazo. En este sentido podemos hablar de una recuperación fiscal, es decir, esta se ha fortalecido la capacidad de inversión y reduce la dependencia del financiamiento externo, aunque será clave equilibrar la consolidación fiscal con el impulso al crecimiento económico.

A noviembre del 2024, la Deuda Pública tuvo un saldo de USD 63.978,58 millones, lo que representa el 51,98% del PIB. Esta se divide en USD 15,618.98 millones de deuda interna y USD 48.359.59 millones de deuda externa²⁰.

¹⁵

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/EstMacro012025.pdf>

¹⁶

https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/informes/ResultBP_032024.pdf

¹⁷

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/EstMacro012025.pdf>

¹⁸ https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2025/02/Boleti%CC%81n_PGE_ENE_2025.01.pdf

¹⁹ https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2025/01/Pulso_Econo%CC%81mico_N25_Diciembre_2024.pdf

²⁰ <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2025/02/Boleti%CC%81n-Deuda-Pu%CC%81blica-NOV-2024.pptx>

Para 2025, la deuda externa pendiente de pago asciende a USD 3.511 millones. Entre 2026 y 2029, Ecuador deberá abonar USD 16.454 millones, lo que representa el 34% del total de su deuda externa²¹. Este panorama genera incertidumbre entre los inversionistas internacionales, quienes están a la expectativa de las decisiones que tome el próximo gobierno en el contexto de las elecciones presidenciales.

Equilibrio del Sistema Financiero y Monetario

A lo largo de 2024, las Reservas Internacionales (RI) presentaron un proceso de acumulación, alcanzando los USD 6.900 millones al 31 de diciembre de 2024. Esto indica un aumento anual de USD 2.445 millones permitió cubrir completamente los pasivos correspondientes al primer y segundo sistema de balance del Banco Central del Ecuador (BCE) y se debe principalmente a los flujos positivos del sector privado y las operaciones del BCE²².

A diciembre de 2024, la oferta monetaria de Ecuador alcanzó los USD 31.462 millones, mientras que la liquidez total ascendió a USD 88.485 millones. Estos valores reflejan un crecimiento del 3,2% en comparación con el mismo mes del año anterior en la oferta monetaria, y un aumento del 10,1% en la liquidez total²³.

En cuanto a las tasas de interés, en diciembre del 2024 la tasa de interés activa referencial se redujo a 10,43%²⁴, lo que podría motivar la demanda de crédito. La tasa pasiva referencial también mostró una reducción a la misma fecha de 7,46%²⁵.

En diciembre de 2024, la variación mensual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) fue de -0,99%, frente a -0,02% en el mismo mes del año anterior. Durante este mes, cuatro divisiones de consumo que componen el IPC, con una ponderación total de 43,95%, registraron variaciones negativas. Entre las principales, se destacaron: Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles; Muebles y artículos para el hogar y la conservación ordinaria del hogar; y Alimentos y bebidas no alcohólicas. Por otro lado, ocho divisiones de consumo experimentaron variaciones positivas, con una ponderación del 56,05%, siendo la de mayor aumento la de Recreación y cultura.

En cuanto al resultado interanual del IPC de diciembre de 2024, que fue del 0,53%, las divisiones de mayor incidencia fueron: Transporte (0,20%), Bienes y servicios diversos (0,19%), Salud (0,12%), Recreación y cultura (0,11%), Restaurantes y hoteles (0,10%), Educación (0,09%), y Alimentos y bebidas no alcohólicas (0,01%). Las "Otras divisiones" sumaron una incidencia de -0,30%, principalmente debido a que el rubro de Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles contribuyó con una incidencia negativa de -0,43%²⁶.

²¹ <https://www.primicias.ec/economia/deuda-externa-ecuador-gobierno-fmi-bonos-89421/>

²² [https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/las-reservas-internacionales-se-ubicaron-en-usd-6-900-millones-al-cierre-de-2024#:~:text=Las%20Reservas%20Internacionales%20se%20ubicaron%20en%20USD%206.900%20millones%20al%20cierre%20de%202024,-Jueves%2C%2009%20Enero&text=Las%20Reservas%20Internacionales%20\(RI\)%20presentaron,31%20de%20diciembre%20de%202024.](https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/las-reservas-internacionales-se-ubicaron-en-usd-6-900-millones-al-cierre-de-2024#:~:text=Las%20Reservas%20Internacionales%20se%20ubicaron%20en%20USD%206.900%20millones%20al%20cierre%20de%202024,-Jueves%2C%2009%20Enero&text=Las%20Reservas%20Internacionales%20(RI)%20presentaron,31%20de%20diciembre%20de%202024.)

²³

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/EstMacro012025.pdf>

²⁴

<https://sintesis.bce.fin.ec/BOE/OpenDocument/2303281959/OpenDocument/opendoc/openDocument.jsp?logonSuccessful=true&shareId=7>

²⁵

<https://sintesis.bce.fin.ec/BOE/OpenDocument/2303281959/OpenDocument/opendoc/openDocument.jsp?logonSuccessful=true&shareId=8>

²⁶ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Inflacion/inf202412.pdf>

1.1 Entorno financiero del sistema de Cooperativas del Segmento 1

Balance General y Estado de Resultados

A diciembre 2024, el total de activos del sistema de cooperativas segmento 1 alcanza USD 22.25 millones, reflejando una variación interanual de 3,97% y de 2,05% respecto al trimestre anterior. Interanualmente la cartera de crédito decreció en USD -336,91 mil y los fondos disponibles aumento en USD 540,52 mil. Por otra parte, el total de pasivos alcanza los USD 19,50 millones, con una variación interanual de 4,11% y 2,26% respecto al trimestre anterior, impulsada principalmente por el cremento interanual de USD 496,76 mil de obligaciones con el público. El patrimonio del sistema cooperativo segmento 1 se ubica en USD 2.742 millones mostrando una variación interanual de 2,98% y de 0,55% respecto al trimestre anterior. El incremento del último trimestre es ocasionado principalmente por un aumento de USD 14.84 mil en resultados.

Los ingresos del sistema Cooperativo del segmento 1 a diciembre 2024, alcanzan un monto de USD 2.851 millones, presentando una variación interanual de 1,43%, debido al crecimiento de intereses y descuentos ganados. El margen bruto financiero se ubica, a diciembre 2024, en USD 1.282 mil, evidenciando un decrecimiento interanual de -8,58%.

El margen financiero neto se ubica en USD 778,48 mil, con una variación anual de -10,48%. Cabe recalcar que existe una afectación directa a las provisiones del sector derivadas de efectos normativos que entraron en vigencia en el último año. El sistema Cooperativo de segmento 1 ha mantenido una tendencia incremental de los gastos de operación a diciembre 2024, creció en 0,94% respecto al año anterior.

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

Principales cuentas	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	sep-24	dic-24	Variación trimestral	Variación interanual
Activos	13.265.618	16.652.398	19.862.853	21.397.327	21.799.109	22.245.959	2,05%	3,97%
Pasivos	11.482.972	14.590.819	17.433.050	18.734.089	19.071.505	19.503.299	2,26%	4,11%
Patrimonio	1.782.647	2.061.579	2.429.803	2.663.238	2.727.605	2.742.660	0,55%	2,98%
Ingresos	1.561.687	1.880.150	2.394.096	2.811.636	2.134.306	2.851.736	33,61%	1,43%
Gastos	1.497.524	1.793.761	2.308.674	659.305	2.703.593	2.786.608	3,07%	322,66%
Utilidad neta	64.163	86.389	85.422	108.042	53.326	65.128	22,13%	-39,72%

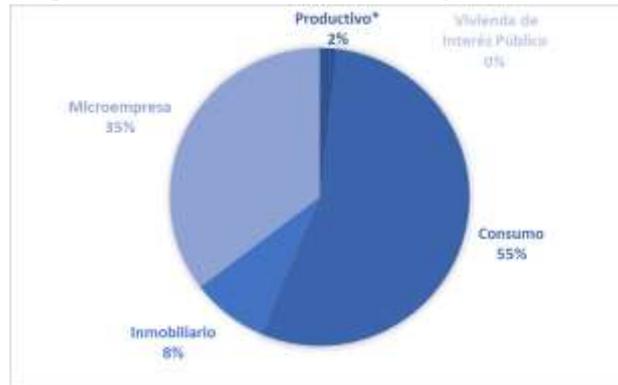
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

Cartera bruta

A diciembre 2024, la cartera bruta del segmento 1 de cooperativas es de USD 13.929 millones presentando una variación interanual de -5,59%, evidenciándose una desaceleración en su crecimiento. Respecto a 2021 y 2022, en el 2023 se presentó una tasa de crecimiento menor en la cartera bruta. La variación trimestral de la cartera bruta a diciembre de 2024 es de -2,36%.

Las Cooperativas que lideran el ranking por Cartera Bruta son: Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. (14,73%), Jardín Azuayo Ltda. (8,40%) y Cooperativa Policía Nacional Ltda. (7,16%). Por segmento la cartera bruta del segmento se compone en: segmento consumo 55%, productivo 2%, inmobiliario, 8%, microempresa 35%, vivienda de interés público 0. La estructura de la cartera del segmento no ha presentado variaciones significativas respecto al trimestre anterior.

Gráfico 1. Composición de la cartera bruta del Segmento 1 de Cooperativas.



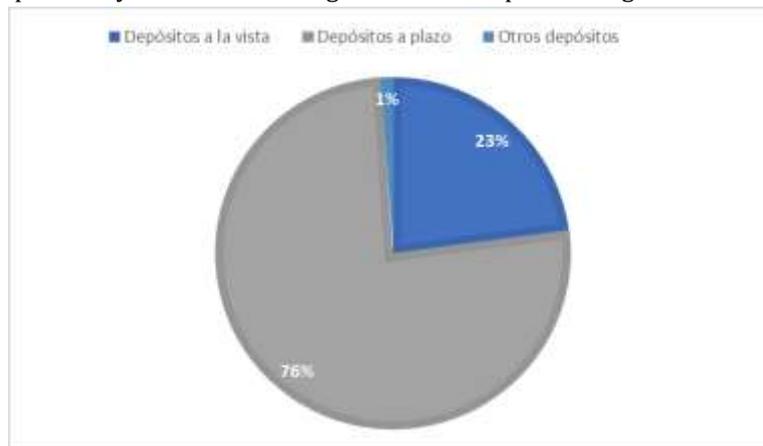
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Obligaciones con el Público

A diciembre 2024, las obligaciones con el público son de USD 18.392 millones, reflejando una variación interanual de 35,11% este incremento está impulsado principalmente por los depósitos a plazo. Las obligaciones con el público están compuestas por 76% de depósitos a plazo y 23% de depósitos a la vista. Los depósitos a plazo muestran tendencia decreciente. El ranking en depósitos a plazo en el segmento en estudio es de Cooperativas: Juventud Ecuatoriana Progresista (16,34%), Policía Nacional Limitada (8,28%) y Alianza del Valle Ltda. (5,88%).

Los depósitos a la vista por su parte, a diciembre 2024 alcanzan USD 4.475 millones, presentando una variación interanual de 10,05%. Los depósitos a la vista están compuestos por 98,95% por depósitos de ahorro y por 1,05% de depósitos por confirmar. Mientras que, los depósitos a plazo fueron de USD 13.733 millones, mostrando una variación interanual de -6,32% y trimestral de -4,02%.

Gráfico 2. 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 2024, la tasa activa referencial fue de 10,43%, la tasa pasiva referencial fue de 7,46% por lo que el spread financiero se ubica en 2,97%.

Indicadores financieros del segmento 1 de Cooperativas

La liquidez de las cooperativas de segmento 1, a diciembre 2024 se ubicó en 36,25 reflejando un crecimiento respecto al trimestre anterior que fue de 32,52%. A diciembre de 2024, el retorno sobre el patrimonio se ubicó en 2,43% reflejando un decrecimiento respecto a lo reportado en el trimestre anterior (2,65%). Por su parte, el retorno sobre los activos se ubicó en 0,29%, y de igual manera decreció respecto al trimestre anterior en donde fue de 0,33%.

La eficiencia a través de la cual se mide la proporción del margen neto financiero que cubre los gastos operacionales fue de 105,11%, que con relación a diciembre 2023 implica un crecimiento de 11,90 puntos porcentuales. Los activos productivos frente a los pasivos con costo fueron de 89,86% 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 83,41% a diciembre 2024, presentando un leve decrecimiento respecto a lo reportado en el trimestre anterior (87,55%) evidenciando que el sistema financiero depende de los fondos provenientes del público.

A diciembre 2024, la morosidad fue de 8,04%, presentando una mejora respecto al trimestre anterior (8,95%). La cobertura de la cartera improductiva es de 103,01%, reflejando un crecimiento respecto a septiembre 2024 (88,81%).

Aspectos regulatorios

Todas las disposiciones y normativa a la cual están sujetas las entidades del sistema financiero de la economía popular y solidaria. 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-2025-0013 (01/31/2025): Reforma a la Norma de Control para la Compensación de Pérdidas.

SEPS-IGS-IGT-IGJ-INSEPS-INSEFS-INGINT-2024-007 (12/30/2024): NORMA DE CONTROL PARA EL REGISTRO DE LOS REPRESENTANTES A LAS ASAMBLEAS O JUNTAS GENERALES Y LA CALIFICACIÓN DE IDONEIDAD DE LOS ADMINISTRADORES Y VOCALES DE LOS CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN Y VIGILANCIA DE LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

SEPS-IGS-IGT-IGJ-INSEPS-INSESF-INGINT-2024-005 (11/07/2024): NORMA DE CONTROL PARA LA GESTIÓN DE RECLAMOS EN LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SUJETAS AL CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. La presente norma tiene por objeto: "Deróguese en todas sus partes la Resolución No. SEPS-IGS-IGT-IGJ-INSEPS-INSESF-INGINT-2024-002 de 30 de agosto de 2024, que contiene la "NORMA DE CONTROL PARA LA GESTIÓN DE RECLAMOS EN LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SUJETAS AL CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA", publicada en el publicada en el Registro Oficial – Suplemento No. 643 de 13 de septiembre de 2024".

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INSESF-INGINT-2024-004 (11/07/2024): NORMA DE CONTROL DE BUEN GOBIERNO, ÉTICA Y COMPORTAMIENTO PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, CAJAS CENTRALES Y ASOCIACIONES MUTUALISTAS DE AHORRO Y CRÉDITO PARA LA VIVIENDA. La presente norma tiene por objeto: "Derogar en todas su partes la Resolución No. SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INSESF-INGINT-2024-0188 de 30 agosto de 2024, que contiene la NORMA DE CONTROL DE BUEN GOBIERNO, ÉTICA Y COMPORTAMIENTO PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, CAJAS CENTRALES Y ASOCIACIONES MUTUALISTAS DE AHORRO Y CRÉDITO PARA LA VIVIENDA emitida por este Organismo de Control".

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INGINT-2024-0172 (08/02/2024): NORMA DE CONTROL SOBRE LOS PRINCIPIOS Y LINEAMIENTOS DE EDUCACIÓN FINANCIERA. La presente norma tiene por objeto establecer las definiciones, principios y lineamientos que las entidades del sector financiero popular y solidario supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria deben observar al planificar, desarrollar, implementar y evaluar iniciativas y programas de educación financiera, en miras de promover y fomentar, desde un enfoque de género e inclusión, sólidas bases de educación financiera para asegurar el bienestar financiero de las personas socias, clientes y usuarias del Sector Financiero Popular y Solidario y público en general.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-INSEPS-IGJ-0121 (07/03/2024): Norma de Control para la Prevención, detección y erradicación del delito de lavado de activos y del financiamiento de delitos en las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario. Establecer las medidas de control que deben cumplir las entidades con base en lo dispuesto en la Sección XI: “Norma para la Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos en las Entidades Financieras de la Economía Popular y Solidaria” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, la cual observarán y cumplirán en todo momento, para una efectiva implementación del Sistema de Prevención del Riesgo de Lavado de Activos.

SEPS-IGT-INR-INSESP-INGINT-2024-0122 (07/03/2024): Norma Reformatoria a la “norma de control para la calificación de oficiales de cumplimiento de las entidades del sector financiero popular y solidario, bajo control de la superintendencia de economía popular y solidaria”. Es necesario reformar la Resolución Nro. SEPS-IGT-INR-INGINT-2021-0038 de 23 de febrero de 2021, NORMA DE CONTROL PARA LA CALIFICACIÓN DE OFICIALES DE CUMPLIMIENTO DE LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO, BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, a fin de aclarar el proceso de calificación de los oficiales de cumplimiento, el tiempo de vigencia de la misma, y, definir el rol del liquidador como oficial de cumplimiento en las entidades en proceso de liquidación.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2024-0117 (02 de julio de 2024): Norma de Control para la aplicación del mecanismo extraordinario para el diferimiento de provisiones. Por aquellos factores externos que han ocasionado el deterioro de la cartera y el cambio de las condiciones de los deudores y que ha generado una situación crítica del riesgo de crédito en el sector, es necesario establecer medidas que las entidades deben cumplir para mitigar posibles impactos y les permita dar prioridad al cumplimiento de constitución de provisiones. Es así que la presente norma determina los requisitos que las cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda deben cumplir previo a obtener por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria la autorización para la aplicación del mecanismo extraordinario para el diferimiento de provisiones.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-INSEPS-IGJ-0116 (02 de julio de 2024): Norma la administración de riesgo operativo para una adecuada administración integral de riesgos. Las entidades y la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias observarán también, según corresponda, las “Normas para la administración integral de riesgos en las cooperativas de ahorro y crédito, cajas centrales y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda” y la “Norma para la administración integral de riesgos de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias” respectivamente, emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2024-0090 (01 de mayo de 2024): Las entidades que, durante el ejercicio económico 2024, en cumplimiento de las normas de constitución de provisiones expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera, generen pérdidas en sus estados de resultados, podrán compensar dichas pérdidas con cuentas patrimoniales de conformidad con lo establecido en el artículo 3 de la referida norma.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2024-0036 (04 de marzo de 2024): La presente norma tiene como objeto establecer los requisitos para la apertura, las limitaciones en las actividades transaccionales y así como las causas para cierre de las cuentas básicas en el Sector Financiero Popular y Solidario.

SEPS-IGS-IGT-IGJ-INSEPS-INSESF-INGINT-2024-001 (04 de marzo de 2024): Norma de control para el registro de los representantes a las asambleas o juntas generales y la calificación de idoneidad de los administradores y vocales de los consejos de vigilancia de las entidades del sector financiero popular y solidario.

SEPS-IGT-IGS-INR-INSEPS-INSESF-INGINT-2023-0370 (21 de diciembre 2023): Reforma a la 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-INR-INSEPS-INGINT-2023-0366 (20 de diciembre 2023): Reforma a la Norma de Control que Regula la Calificación de las Compañías Calificadoras de Riesgo y la Actividad de Calificación de Riesgo en las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSEPS-2023-022 (10 de noviembre 2023): Reforma a la Norma de control que establece los requisitos y el procedimiento general que deben cumplir las cooperativas de ahorro y crédito, las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y las cajas centrales para la adecuación de estatuto.

SEPS-IGT-IGS-INR-INSEPS-INGINT-2023-0344 (31 de octubre 2023): Establece los requisitos para la calificación de las compañías calificadoras de riesgo por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; así como regula la actividad de calificación de riesgo de las entidades del sector financiero popular y solidario.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0345 (31 de octubre 2023): Reforma el "Plan de Cuentas" y las cuentas "Venta de cartera a plazo" y "Provisión para cuentas por cobrar", contenidos en el Catálogo Único de Cuentas.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0312 (22 de septiembre 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.

2. Riesgo de posición del negocio

Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Francisco" Ltda., se constituyó en Ambato, Provincia de Tungurahua y tuvo vigencia jurídica mediante acuerdo ministerial N. 6317 del 20 de mayo de 1962. Inscrita en el Registro General de Cooperativas el 28 de mayo de 1963 con el N. 916 y reinscrita en la Dirección Nacional de Cooperativas con el N. 170, el 10 de octubre de 1967, mediante autorización emitida por la Superintendencia de Bancos el 18 de agosto de 1993.

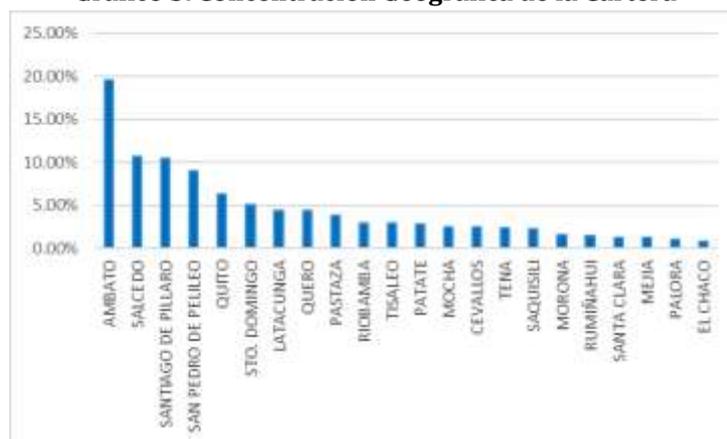
La Cooperativa tiene como objeto realizar operaciones de intermediación financiera y prestar servicios sociales a sus socios en el marco de la normativa. La Cooperativa pertenece al segmento 1 de la

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y opera en los segmentos: consumo, inmobiliario, microempresa y, productivo. Ofrece además diversidad en productos de ahorro a la vista, a plazo, recaudación de pagos a terceros, tarjeta de débito, canales electrónicos, entre otros. En el ranking del segmento por activos a septiembre 2024, ocupó la posición 08/45 con una participación de 3,12% en relación al total de activos del sistema; y ocupó la posición 4/45 en el ranking de ganancia del ejercicio del sistema.

Modelo de negocio

La institución cuenta con 33 oficinas a nivel nacional distribuidas en 25 agencias, 4 sucursales, 3 oficinas especiales y 1 oficina matriz operativa en la ciudad de Ambato. Los 33 puntos de servicio están ubicados en 8 provincias, 5 de la sierra (Tungurahua, Chimborazo, Cotopaxi, Pichincha y Santo Domingo de las Tsáchilas), 3 en la Amazonía (Napo, Pastaza y Morona Santiago). Además, cuenta con 16 cajeros automáticos distribuidos en las zonas en las que opera y 21 Corresponsales solidarios activos a nivel nacional. La cooperativa presenta a disposición de sus socios y clientes canales transaccionales virtuales en web y aplicación móvil existe un aumento sostenido de usuario desde agosto 2023, la mayor concentración de usuarios se presenta en oficina Matriz el monto de las transferencias con aplicación móvil ha ido en aumento, el monto total realizado en transferencia en el primer semestre es de USD 50,6 millones, lo cual se valora positivamente.

Gráfico 3. Concentración Geográfica de la Cartera



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco” Ltda.
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Se evidencia cierto nivel de riesgo de concentración de destino de créditos en la provincia de Tungurahua en especial atención en la ciudad de Ambato con una participación de 19% seguido de Salcedo 11%, Pillaro con 10%, Pelileo 9%, Quito 6%, Santo Domingo 5%. La falta de diversificación por provincia, es mitigada parcialmente por el posicionamiento de marca de la institución y conocimiento de la entidad en la zona.

A diciembre 2024, la cartera bruta es de USD 446,29 millones, inferior al monto presentado en septiembre 2024 (crecimiento trimestral del -2,54%). El 60,34% se concentra en los créditos de consumo, el 34,70% corresponde a microcrédito, el 4,15% pertenece al segmento inmobiliario, mientras que el productivo representa el 0,80%. Durante el último trimestre de 2024, se realizó el contrato de 28 colaboradores. Se realizaron ajustes en las tasas de depósito a plazo fijo superiores a 360 días con el fin de mantener la competitividad. En los últimos 3 meses del 2025, 4 denuncias, 173 reclamos, 116 requerimientos, 12 sugerencias, gran parte de los reclamos se deben a Tarjetas de débito, Cajeros Automáticos, debido a problemas como dinero no entregado tras transacciones, enviando ciertos casos complejos a la red Conecta, dificultades recurrentes en el acceso del canal web, app, casos se han analizado ya sea por la vía presencia

o vía telefónica. Actualmente la entidad cuenta con 98984 socios activos, 147181 Inactivos, nuevos 3647, 66 retirados.

Estructura Organizacional

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco” Ltda., es una persona jurídica de responsabilidad limitada a su capital social. A diciembre 2024, se registraron 475 colaboradores. Se muestra que el 65% del personal tiene un título de tercer nivel, mientras que el 11% posee un título de cuarto nivel. Siendo esto una fortaleza en cuanto a la educación de sus colaboradores. Además, el 48% mantiene una permanencia en la institución menor a cinco años, el 30% un nivel de permanencia de entre 5 a 10 años, y el 22% una estabilidad superior a once años. El personal se encuentra distribuido de la siguiente manera: El 48% se encuentra en el Departamento de Negocios, seguidamente el 22% se encuentra en Operaciones, el 7% en Administrativo, mientras el 5% se encuentra en Cobranzas. La Institución cuenta con el 54% de colaboradoras mujeres, mientras el porcentaje restante corresponde al género masculino, evidenciando, un notable equilibrio en la contratación.

La estructura organizacional de la institución está formada por: Asamblea General de Representantes, Consejo de Administración como los órganos de gobierno de la institución; mientras que, la Gerencia es el principal representante de administración. La Cooperativa cuenta con las áreas: Financiero Contable, Legal, Cobranza Judicial, Operaciones, Marketing, Negocios, Talento Humano, Administrativo, Seguridad Electrónica, Tecnología de la Información, y Desarrollo. Adicionalmente, la Cooperativa cuenta con 13 Comités incluyendo los normativos. La gestión de control de la organización, se soporta en el Consejo de Vigilancia con el apoyo de los procesos de: Auditoría Interna, Unidad de Cumplimiento, Administración Integral de Riesgos, estos dos últimos con sus respectivos Comités.

3. Riesgo de gestión y administración

Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco” Ltda., cuenta con una estructura interna de gobierno, dirección, administración y control constituida por la Asamblea General de Socios (principal órgano de Gobierno), Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia, Gerencia. Cabe indicar que, la cooperativa cuenta con un Reglamento de Buen Gobierno desde el 09 de junio de 2015, así como también evidencia una actualización al 22 de abril de 2024, en el cual se hace una actualización conforme lo indica la resolución SEPS-2024-001, cabe mencionar que en noviembre 2023 se actualizó íntegramente al documento, debido a la derogación de documentos como; Manuales de Reglamento de sesiones de Consejo de Vigilancia, Reglamento de Sesiones de Consejo de Administración, Manual de políticas y procedimientos de atribuciones y deberes de Consejo de Vigilancia, Manual de Políticas y Procedimientos de sesiones de Consejo de Administración.

Debido al modelo de negocio y la figura legal de la institución, las probabilidades de recibir inyecciones de capital son muy limitadas, restringiendo la estrategia de capitalización a la adhesión de nuevos socios, capitalización de utilidades y aportaciones para acceder al crédito; lo que obedece a factores de la naturaleza cooperativista.

La Cooperativa cuenta con un Consejo de Administración y uno de Vigilancia, siendo el primero el órgano de dirección de la institución, está integrado por cinco vocales y sus respectivos suplentes elegidos por la Asamblea General de Socios para el periodo de cuatro años con la posibilidad de ser reelegidos por una vez. El presidente del Consejo de Administración es la Ingeniera. María Cristina Proaño Tayo. La mayoría de sus miembros presentan título de tercer nivel en áreas relacionadas a Contabilidad Auditoria. El Gerente de la institución es el Ing. Estuardo Paredes López quien tienen un título de cuarto nivel y más de 16 años de experiencia dentro de la Institución, mostrando conocimiento para la toma de decisiones y establecimiento del apetito del riesgo de la Cooperativa.

El Consejo de Vigilancia está integrado por secretario, dos vocales, vicepresidente del consejo y su presidente, los mismos deben acreditar formación académica y experiencia relacionada con auditoría o contabilidad. Este consejo es presidido por la Magister, Catalina del Pilar Puente Tipán, de igual manera, la mayoría de los miembros del Consejo cumplen con la formación académica establecida en el estatuto de la Cooperativa.

La institución cuenta con 10 comités, comité de cumplimiento, comité paritario, comité de balance social, comité de seguridad de la información, comité educación financiera, comité de bienestar personal, comité resolución de conflictos, comité de mora, comité de tecnología, comité ALCO.

La Cooperativa cuenta con un Plan Estratégico definido para 2024. Los objetivos principales están basados en las perspectivas: financiera, de socios y clientes, procesos internos, crecimiento. Cada uno de los objetivos son medibles mediante indicadores de progreso y se monitorea el cumplimiento de manera mensual o anual. A diciembre 2024, la Cooperativa en sus 11 proyectos, solamente 4 tienen el 100% los demás proyectos no se cumplieron, configurando un espacio de mejora para la entidad.

El cumplimiento óptimo de la planificación estratégica el cumplimiento ponderado de cada proyecto es de: para captación de recursos y fondos externo 22,91%, Programa de fidelización 100%, Automatización de procesos de tarjetas de débito 100%, CRM Fase 1 6,60%, Emisión de certificados mediante canal transaccional 100%, Creando vida transformando mundo 21,12%, Adquisición de software de protección de marca 100%, Actualización del core financiero 74,81%, Implementación del sistema de gestión por competencias fase 2 34,55%, Proyecto Leadership business San Francisco sin registro de avance, Implementación de transferencia SPI en línea mediante banred 89,27%.

La Institución a diciembre 2024, en lo que respecta a presupuesto, muestra un superávit en el rubro del Activo, regido por la cuenta de cartera de crédito con un cumplimiento de USD 14,931 mil (96,16%), la cuenta de fondos disponibles presenta un superávit de 33,13%, la cuenta del Pasivo tiene un sobre cumplimiento de USD 30,8 millones por encima de lo presupuestado que fue USD 593,22 millones regido por el rubro de obligaciones con el público cuenta con el sobre cumplimiento de USD 27,79 millones, teniendo que el mayor superávit se encuentra en depósitos a la vista con el 8,72%, originado por las captaciones del último trimestre.

Con relación al Patrimonio presenta un sobrecumplimiento de USD 1,421 millones con respecto a lo presupuestado que fue de USD 100,99 millones. En el Estado de Resultados se evidencia un déficit de 0,28% es decir una variación de USD 237mil frente a lo presupuestado, el rubro más relevante fue el sobrecumplimiento en provisiones de cartera 15,19%, seguido por el pago de depósitos a plazo fijo que presentó un sobrecumplimiento de 3,88%. En el rubro de Ingresos superó lo presupuestado, muestra un sobre cumplimiento de 0,80% (USD 654 mil), originado por sobrecumplimientos en intereses en depósitos, inversiones, que presentaron superávit al igual que utilidades financieras, y otros ingresos operacionales, el mayor ingreso esta dado por registro de gestión de cobranza pagado por la aseguradora en 2024.

4. Administración del Riesgo

Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Francisco" Ltda., cuenta con un departamento de Administración Integral de Riesgos. Conformada por el responsable del área y 6 colaboradores, de los cuales el responsable de Unidad permanece 11 años en la Institución. Cuenta con el Comité de Administración integral de Riesgos que está conformado por un vocal del Consejo de Administración, Gerente y el jefe de la unidad de riesgos, sesiona mensualmente o en reuniones extraordinarias de darse el caso.

Cooperativa San Francisco Ltda., cuenta con el Manual de Riesgo de Crédito, actualizado al 28 de Junio de 2024, la actualización del Manual se basa en establecer directrices para cumplir la normativa y establecer límites de apetito del riesgo. Además la Cooperativa cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos

de la Administración de Riesgos actualizado al 22 de Julio de 2024, en el que se realizó actualización cargos según organigrama vigente y revisión de redacción de políticas, por otra parte el manual contiene responsabilidades, políticas, procedimientos y metodologías para identificar, medir, priorizar, controlar, mitigar, monitorear y comunicar los riesgos a los que se expone la Cooperativa en la ejecución de sus actividades administrativas y de intermediación financiera. El Consejo de Administración es el encargado de aprobar las políticas, procesos, estrategias, metodologías y sistemas de información propuestas por el Comité de Administración Integral de Riesgos y aprobar límites de exposición para la administración integral de riesgos.

Para la administración de riesgos, la cooperativa utiliza los sistemas informáticos Power Bi Retidum para riesgo de crédito; Risk Discovery Solution para Riesgo de Liquidez, Mercado y Operativo; y Lexis para Riesgo Legal.

4.1. Riesgo Operacional

La Cooperativa posee un Manual de Políticas y Procedimientos de Administración de Riesgos en el que incluye la administración de riesgo operativo en el cual se determina las etapas de identificación, medición, priorización, control, mitigación, monitoreo, comunicación, capacitación y el análisis de riesgo. Además, de acuerdo a los estándares de control establecidos en las Resoluciones No. SEPS-IGT-IR-IGJ-2018-0279 Y SEPS-IGT-INR-INGINT-2022-0211. La Institución utiliza el Sistema Risk Discovery Solution para la administración de riesgo operativo, el mismo que calcula mensualmente el impacto y nivel esperado de los riesgos identificados.

La entidad cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos de Seguridad de la Información, actualizado al 30 de marzo de 2023, el cual contiene las políticas, procedimientos para la gestión de la seguridad de la información, del control de accesos, políticas de excepción, sanciones, seguridad de operación de TI, seguridad en el desarrollo, mantenimiento e implementación de sistemas de información, seguridad en redes y comunicaciones, y gestión de llaves criptográficas alcance para el acceso de información, manejo de programas y aplicaciones, correo electrónico, uso de equipo de cómputo y dispositivos móviles de la institución. La Cooperativa cuenta con el core financiero COBIS cuyo proveedor es la empresa COBISCORP. El data center principal está ubicado en la oficina Matriz, tiene categoría TIER 2. El Data Center alternativo se encuentra en la agencia de la ciudad de Cuenca, el cual cumple con las normas: EIA-310D, IP-65 Y NEMA 4. Además, la Cooperativa cuenta con enlaces de datos alternos con 6 agencias: IV Centenario, Sur, Norte, Santa Rosa, Saraguro, Carimanga; y, también cuenta con un plan definido en caso de contingencia.

Cooperativa San Francisco Ltda. no adjunta información respecto las observaciones realizadas por el ente de control, se evidencia una supervisión in situ durante el tercer trimestre de 2024, sin embargo, la entidad a la fecha de análisis aún no recibe el informe de la supervisión in situ. Conforme al informe del Auditor Interno, se evidencia que al tercer trimestre de 2024 un total de 61 recomendaciones de las cuales 28 se encuentran cumplidas, quedando al 30 de septiembre del 2024 pendientes y en proceso de cumplimiento 33 recomendaciones, evidenciándose un cumplimiento del 45,90%.

Según revisión a diciembre 2024, la entidad ha compartido la información del informe de Auditoría Externa, en donde se evidencia la razonabilidad de los estados financieros de conformidad con normas y principios contables establecidos; así mismo de acuerdo a la información de Auditoría Interna se ha determinado un cumplimiento del 100% del plan de auditoría.

La Cooperativa cuenta con el área de Cumplimiento, la misma que es una de las áreas de Gestión de Control. Además, se presenta un Manual de Políticas y Procedimientos de Prevención de Lavado de Activos y el Financiamiento de Delitos incluido el Terrorismo, actualizado al 17 de julio de 2023, esto como cumplimiento al Oficio No. SEPS-SGD-DNPLA-2023-15706. El área de cumplimiento debe presentar de forma mensual un Informe con el detalle de estadísticas de reportes, descripción de operaciones inusuales

e injustificadas. A junio de 2024 la entidad dio cumplimiento al seguimiento de las operaciones acorde a la normativa vigente.

Se valora positivamente la existencia de un Plan de Contingencia de Continuidad del Negocio actualizado al primero de noviembre de 2023, en temas como políticas, medidas de seguridad, entre otros. Además, se presenta una actualización al Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez y Mercado, en temas de actualización de límites de Tolerancia.

4.2 Riesgo de Crédito

La institución cuenta con un Manual de Riesgo de Crédito, el mismo que evidencia como última actualización el 28 de junio de 2024, cabe mencionar que según la resolución, SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0225, emitida por la entidad de control, muestra una actualización del Manual en lo que respecta a la diferenciación del capítulo de riesgo de crédito y el Manual de Gestión de riesgo de crédito.

Dentro del Manual de Riesgo de Crédito, se evidencia los límites de exposición crediticia y apetito al riesgo, políticas de crédito, elegibilidad de los sujetos de crédito, límites de operaciones activas, montos de crédito, establecimiento de personas vinculada, lineamientos sobre la capacidad de pago, formas de pago, tasas de interés, garantías, procesos de seguimiento, recuperación e indicadores financieros básicos.

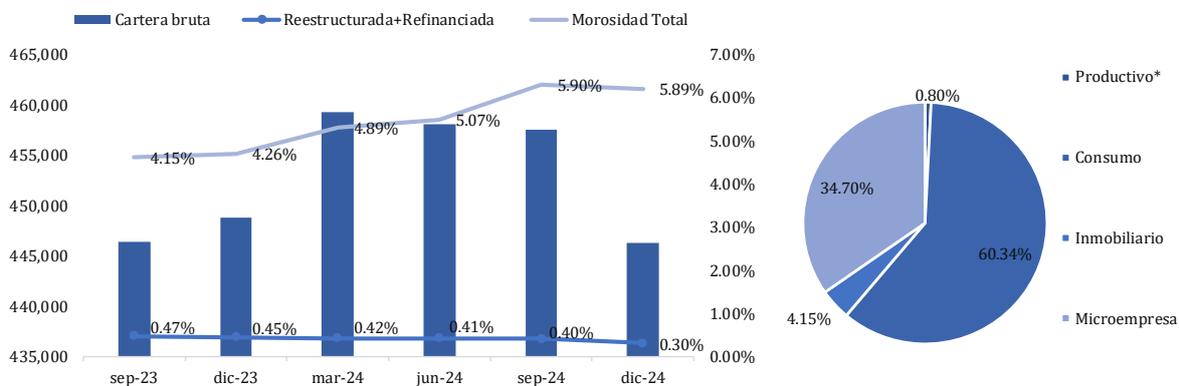
Para el otorgamiento de créditos se realiza consulta al buró de crédito. Además, se especifican las normas y lineamientos para refinanciamiento y reestructuraciones de crédito. Las funciones de crédito y cobranzas están dirigidas por el jefe de Negocios.

Estructura de la Cartera

A diciembre 2024, la cooperativa presentó una cartera bruta por USD 446,285 millones, la cual disminuyó en 2,45% respecto al trimestre anterior. La cartera por vencer de la entidad representó 94,11% del total de la cartera bruta, mientras que, la cartera improductiva el 5,89% del total.

La cooperativa a diciembre 2024, cuenta con cartera reestructurada representa el 0,20% del total, mientras que la refinanciada el 0,10%. El 93,66% de la cartera se ubica dentro de la categoría de riesgo normal (A1, A2, A3), la cartera de riesgo potencial (B1, B2) representa el 1,82% de la cartera, mientras la cartera Deficiente (C1, C2), representa el 0,70%, la cartera de dudoso recaudo D representa el 0,37%, finalmente la categoría E representa el 3,44%.

Gráfico 4. Características de la cartera

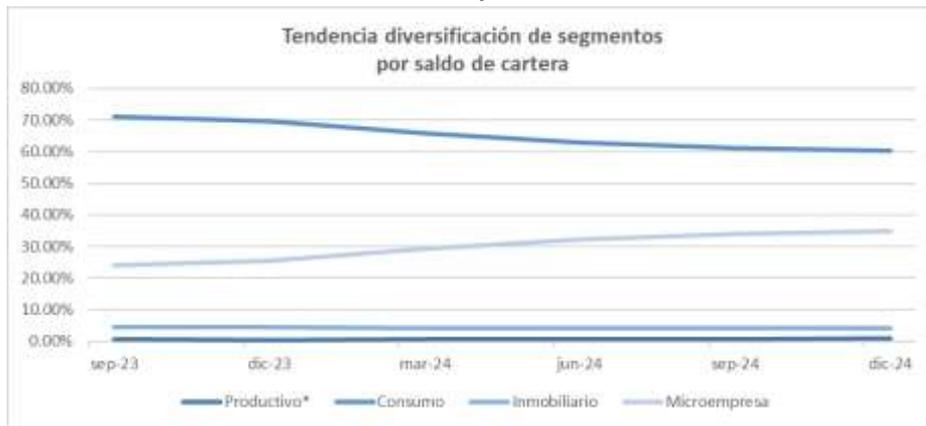


Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

La cartera de la institución está distribuida en 60,34% de consumo, 34,70% de microempresa, 4,15% inmobiliario y 0,80% en productivo. El enfoque de la entidad es el consumo y microempresa por lo que la institución enfrenta un mayor nivel de riesgo debido a que son sectores de alta sensibilidad ante el ciclo económico. Los créditos colocados en la ciudad de Ambato representan el 19,54% del total de la cartera bruta, evidenciando cierto nivel de concentración en esta zona, mismo que es mitigado por el posicionamiento de marca de la institución.

La cartera de créditos a diciembre 2024, presenta una muy baja concentración, en sus 50 mayores deudores representando el 1,81%, evidenciando un riesgo bajo para la Institución Financiera. Cabe indicar que el 93,77% de estas operaciones, cuentan con garantía hipotecaria.

Gráfico 5. Concentración y tendencia de la cartera



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco” Ltda.
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Calidad de la Cartera

A diciembre 2024 la morosidad de la cartera se ubica en 5,89% configurando un riesgo inherente de crédito; siendo ligeramente inferior a la presentada en septiembre 2024, la misma que representa una disminución de 0,01%.

Al comparar con el segmento 1 de cooperativas (8,04%), se evidencia que la cooperativa se ubicó favorablemente por debajo del indicador de su mercado de referencia. A diciembre 2024, la cartera castigada alcanzó un monto de USD 20,99 millones y representa el 4,70% de la cartera bruta, además, mostró una variación interanual de 14,46%.

La morosidad por segmento de crédito para diciembre 2024 fue: microcrédito 6,75% menor al presentado en septiembre 2024 (6,97%). El segmento de crédito productivo disminuyó su morosidad a 4,20%. El crédito de consumo presentó una morosidad de 6,27%. Al comparar, los indicadores de morosidad con el sistema de cooperativas de segmento 1, se observa que en los cuatro segmentos la morosidad de la cooperativa se encuentra por debajo de su sector comparativo, lo cual es favorable.

Tabla 4. Morosidad bruta por segmento.

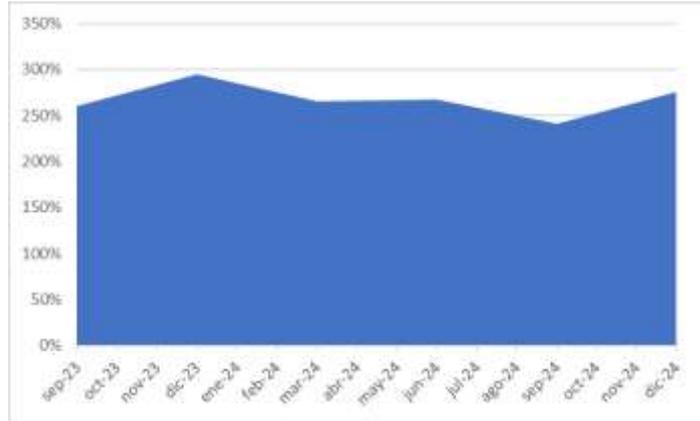
Segmento	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	Industria a la fecha de corte
Consumo	2.76%	3.15%	3.97%	4.43%	5.53%	5.67%	6.60%
Inmobiliario	2.74%	2.32%	2.35%	2.47%	2.91%	2.41%	4.57%
Microempresa	8.46%	7.53%	7.30%	6.68%	6.97%	6.75%	10.79%
Productivo	7.09%	8.30%	5.63%	4.79%	4.16%	4.17%	13.12%
Morosidad Total	4.15%	4.26%	4.89%	5.07%	5.90%	5.89%	8.04%

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

Cobertura de la Cartera

A diciembre 2024, se evidencia la cobertura total de provisiones para la cartera de 275,13%, superior a la presentada en septiembre 2024 (240,69%), en este aspecto, la entidad muestra una cobertura por encima a la registrada por el segmento 1 de cooperativa (103,01%), se evidencia un nivel de cobertura apropiado debido a que se cumplen con las provisiones establecidas, por el ente de control en la mayoría de las operaciones, además de que un porcentaje significativo cuentan con garantías reales lo cual es un respaldo adicional.

Gráfico 6. Evolución de la cobertura de la cartera



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Francisco" Ltda.
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

De acuerdo al tipo de crédito, la cobertura del segmento de microempresa fue de 413,51%, mayor al presentado en septiembre 2024 (378,38%) y por encima al registrado por el sistema (102,29%). La cartera de crédito de consumo presentó una cobertura de 187,30%. El crédito productivo presentó una cobertura de 102,38%. Los créditos de consumo tuvieron una cobertura de provisiones por 187,30%. El nivel de cobertura de la cartera problemática es de 275,13% y con respecto al todo el segmento 1, evidencia que las Cooperativa se encuentra por encima de su promedio comparativo (103,01%).

Las provisiones a diciembre 2024 ascendieron a USD 20,85 millones presentando un crecimiento con respecto al trimestre anterior. Es importante recalcar que la institución provisiona para sus operaciones de crédito de acuerdo con los límites máximos establecidos por el ente de control, evidenciando una política de cobertura de créditos conservadora.

Tabla 5. Constitución de provisiones (en miles de dólares).

Tipo de operación	Categoría	Cartera bruta	% Cartera brut	Provisiones	% Provisiones
A1	Riesgo normal	384,632	86.19%	7,145	26.61%
A2		24,175	5.42%	678	2.53%
A3		11,345	2.54%	642	2.39%
B1	Riesgo potencial	4,488	1.01%	425	1.58%
B2		2,705	0.61%	509	1.90%
C1	Deficiente	1,355	0.30%	503	1.87%
C2		1,388	0.31%	766	2.85%
D	Dudoso recaudo	1,473	0.33%	1,459	5.43%
E	Pérdida	14,725	3.30%	14,725	54.83%
Total cartera bruta		446,285	100%	26,854	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Francisco" 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.

Los límites y políticas del riesgo de mercado se encuentran contemplados en el Manual De Políticas y Procedimientos de la Administración Integral de Riesgos. En el que evidencia, el establecimiento de límites de mercado. Además, la entidad cuenta con la Metodología de Riesgo de Mercado, indicadores para la medición de riesgo de mercado, límites de riesgo de mercado a fin de contar con las herramientas necesarias para el monitoreo del riesgo. El responsable de la administración de este riesgo es el Asistente de Riesgos y el sistema informático utilizado es el Risk Discovery Solution Retidum Focus. La institución trabaja por debajo de los techos establecidos por la Junta o trabaja al límite, por lo que cuenta con un margen de maniobra en caso de contracción del spread o variación en el precio de los pasivos por factores de mercado.

La sensibilidad al Margen Financiero, la posición en riesgo del Margen Financiero con relación al Patrimonio Técnico es de -0.73 según el informe presentado por la Cooperativa presentan los pasivos sensibles a la variación de tasa, considerando un movimiento de +- 1% en la tasa de pasivos y activos, la afectación al margen financiero es de -0,69% en relación al Patrimonio Técnico se mantiene dentro de los límites internos definidos.

Con respecto al portafolio de inversiones, a diciembre 2024, este ascendió a USD 88,70 millones, superior al presentado en septiembre 2024, la entidad diversifica las inversiones en Banca, Cooperativas y sector real.

Se presenta además el cumplimiento de la Resolución SEPS-IGT-IGS-INSEFS-INR-INGINT-INSEPS-2023-0164 sobre establecimiento de la gestión de conducta de mercado y los lineamientos para mitigar el riesgo de conducta de mercado, aplicada para Cooperativas de Ahorro y Crédito, en donde entre otros lineamientos se solicita definir un plan de capacitación para una adecuada gestión de conducta de mercado, para la cual la entidad ha realizado un plan de capacitación conformado por cuatro módulos abarcando temas como la socialización de la política interna descrita en el Manual de Conducta de Mercado, la matriz de capacitación se identifica el contenido y fechas definidas.

5. Riesgo de posición financiera

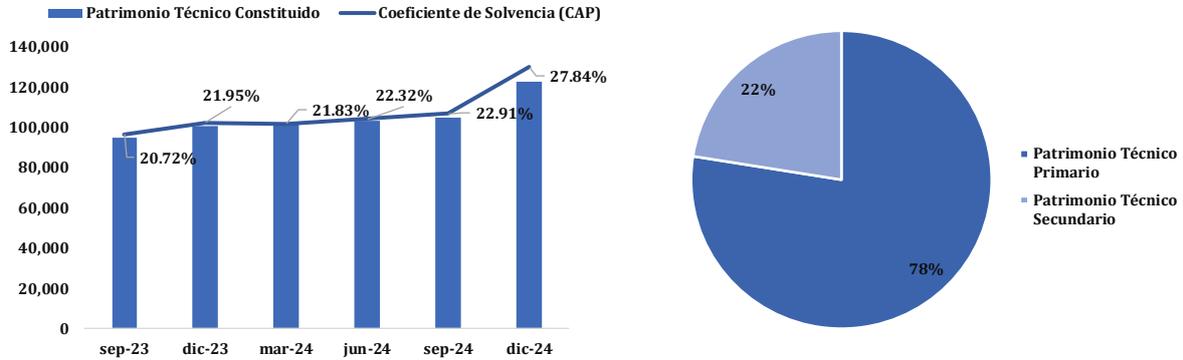
5.1 Riesgo de solvencia

Cabe indicar que la resolución JPRF-F-2024-0128 se expide en noviembre es decir posterior a la fecha corte del actual análisis por lo que se evalúa la solvencia en función a la normativa vigente a la fecha. A diciembre 2024, la Cooperativa presenta un adecuado nivel de respaldo patrimonial. El coeficiente de solvencia fue de 27,84%, superior al presentado en septiembre 2024 (22,91%) e inferior en comparación con diciembre 2023 (21,95%). Cabe recalcar que de manera positiva la solvencia de la entidad se ubica en un nivel superior al límite establecido por la normativa (9,0%). El patrimonio técnico constituido aumentó con respecto a septiembre 2024 en 17%. El patrimonio técnico constituido asciende a USD 122,83 millones y se compone en 77,52% por patrimonio técnico primario y 22,48% patrimonio técnico secundario.

Los indicadores a diciembre 2024 de la entidad que reflejan el funcionamiento del patrimonio el índice de capitalización neto es del 14,70% por encima del sector que se ubica en 11,50%, el endeudamiento patrimonial 6.09 menor al del sector 7.11. En función de estos indicadores, se concluye que la entidad tiene

una solvencia patrimonial apropiada para hacer frente a pérdidas derivadas del deterioro de los activos y de la operatividad propia de la institución.

Gráfico 7. Patrimonio Técnico.



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

El nivel de apalancamiento medido por la relación entre activos y patrimonio técnico a diciembre 2024 fue de 7,09 permaneciendo inferior a septiembre de 2024 (6,52) y al compararlo con el indicador del segmento (8.11 veces), la institución su ubicó en una posición de mejora.

Debido a la naturaleza de las Cooperativas el crecimiento del capital social depende de las aportaciones que realicen sus asociados, generalmente de bajas cuantías, además del mecanismo tradicional de capitalización de los excedentes que se generen.

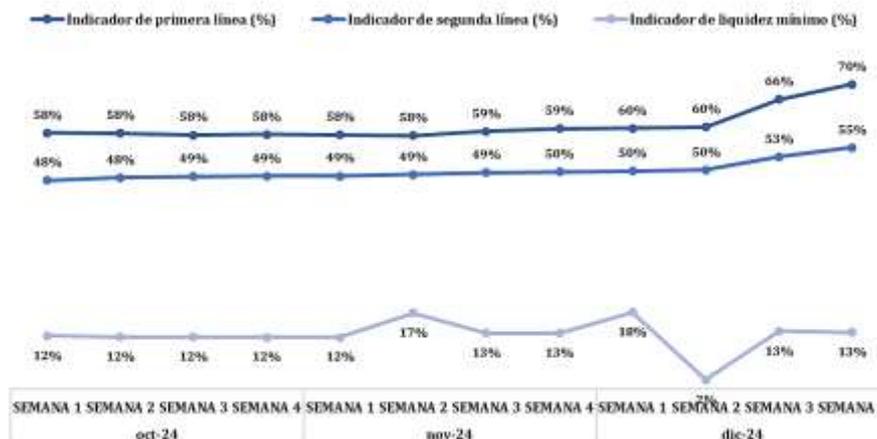
5.2 Riesgo de Liquidez y fondeo

El nivel de cumplimiento a la Resolución No. 559-2019-F referente a la administración de riesgo de liquidez, la cooperativa cumple con los estándares de control de conformidad a esta normativa.

A diciembre 2024, la relación entre fondos disponibles y depósitos a corto plazo fue de 61,90%, superior al resultado presentado en septiembre 2024 (50,27%) y por encima del segmento 1 (36,25%).

Los 100 mayores depositantes representan el 21,55% del total de las obligaciones con el público mientras que los 25 mayores depositantes representan el 34,37%, mientras que la cobertura es de 62,70% y 77,32% respectivamente.

Gráfico 8. Liquidez estructural.



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Francisco" Ltda.
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

De acuerdo con Reporte de Liquidez Estructural a diciembre 2024, el indicador de liquidez de 1era línea se ubicó en 69,54%. Respecto a la liquidez de segunda línea, el indicador fue 55,14%. (Según los límites que constan en el Plan de Contingencia de Liquidez, la Cooperativa se encuentra en un riesgo bajo). El indicador de liquidez mínimo requerido fue de 12,98%. Respecto a los límites de liquidez establecidos en la nota técnica emitida mediante resolución No. 559-2019-F, la Cooperativa cumple adecuadamente con estos. El reporte de brechas de liquidez permite realizar un análisis de la maduración de los activos y pasivos, distribuidos por bandas de tiempo. De acuerdo con el comportamiento de los activos y pasivos distribuidos en las 8 bandas de tiempo, se puede identificar que, para diciembre 2024, en el escenario contractual muestra una posición de liquidez en riesgo en la banda siete. Mientras que en el escenario dinámico y esperando no evidencia posición en riesgo.

En el reporte estático, no se evidencia que los pasivos sean mayores a los activos, existen bandas que rubros negativos siendo el mayor monto USD 89,25 mil en la brecha de 181 a 365 días, los cuales están siendo ampliamente cubiertas por los ALN, mismo que ascienden a USD 206,67 mil.

5.3 Estructura financiera

Estructura del Activo

Los activos de la Cooperativa ascienden a USD 726,49 millones, los cuales presentaron un crecimiento con respecto a septiembre 2024 de 5,68%. El activo está principalmente compuesto por 51,47% de cartera de créditos, 28,45% en fondos disponibles y 12,21% en inversiones.

La cartera de crédito (cuenta 14) decreció en 4,75% respecto a septiembre 2024. Las inversiones crecieron en 1,91% respecto en el trimestre anterior, lo que supone una posición más conservadora a la hora de colocar en este último trimestre. Los fondos disponibles mostraron un aumento de 35,71%. Las cuentas por cobrar presentaron un decrecimiento trimestral de 5,99%. La cuenta de otros activos creció en 7,14% con respecto a septiembre 2024. Las inversiones totalizaron contablemente USD 89,32 millones, mismas que, el 100% son mantenidas hasta su vencimiento en entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario y corresponden a depósitos a plazo fijo.

La participación de los activos improductivos con relación al total de activos de la Cooperativa fue de 1,27%, ligeramente inferior al presentado en septiembre 2024 (2,09%). En comparación con el sistema, se ubicó favorablemente por debajo de los resultados consolidados del segmento 1 de cooperativas (10,14%), indicando un nivel de eficiencia en calidad de activos importante.

Estructura del Pasivo

El pasivo de la institución a diciembre 2024 fue de USD 624,09 millones con un crecimiento de 7,23% respecto al trimestre anterior. El pasivo está compuesto por 93,90% de obligaciones con el público, 4,51% en cuentas por pagar y 1,54% en obligaciones financieras. A diciembre 2024, las obligaciones con el público están compuestas por 68,80% en depósitos a plazo y 31,14% en depósitos a la vista.

Tabla 6. Obligaciones con el público (en miles de dólares).

Principales cuentas	sep-23	dic-23	jun-24	sep-24	dic-24	Proporción a la fecha de corte	Variación (t) vs (t-1)
Depósitos a la vista	160,252	163,781	157,921	164,864	182,502	31.14%	10.70%
<i>Depósitos de ahorro</i>	160,210	163,601	157,835	164,757	182,360	31.12%	10.68%
Depósitos a plazo	349,127	363,743	379,055	388,087	403,149	68.80%	3.88%
<i>De 1 a 30 días</i>	51,143	56,946	64,669	47,296	62,164	10.61%	31.44%
<i>De 31 a 90 días</i>	88,642	86,021	92,021	90,810	89,232	15.23%	-1.74%
<i>De 91 a 180 días</i>	84,734	73,714	81,515	98,250	80,663	13.76%	-17.90%
<i>De 181 a 360 días</i>	94,831	117,288	87,483	104,867	135,894	23.19%	29.59%
<i>De más de 361 días</i>	29,771	29,730	53,330	46,864	35,160	6.00%	-24.97%
Total	509,792	527,920	537,349	553,316	586,009	100%	5.91%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Estructura del Patrimonio

A diciembre 2024, el patrimonio de la Cooperativa creció a USD 102,406 millones, mostrando una variación decreciente de 2,88% respecto a septiembre 2024, debido al incremento de resultados. El patrimonio está compuesto por: 67,92% de reservas, 25,89% de capital social, 4,16% de superávit por valuaciones y 2,03% por resultado final.

Resultados Financieros

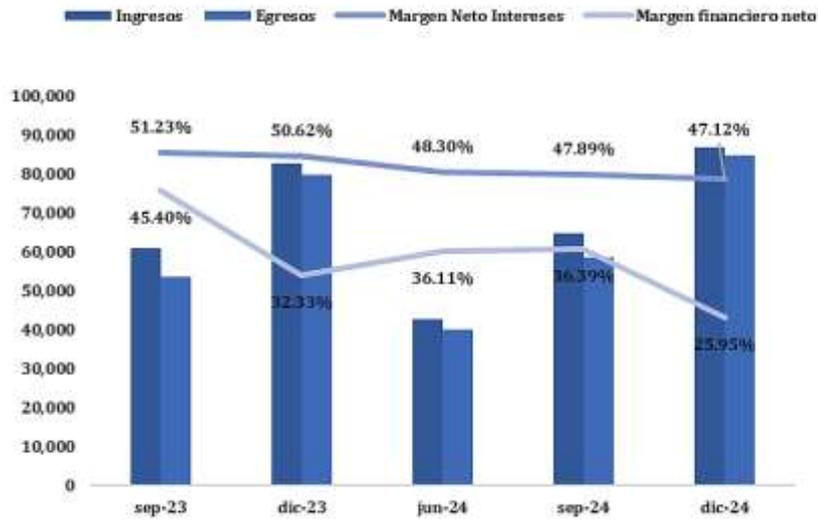
El monto de ingresos a diciembre 2024 es de USD 86,700 millones, presentando un incremento interanual de 5,14%. Respecto a su composición, el 93,12% corresponde a intereses y descuentos ganados. La cuenta de Otros Ingresos presentó una participación de 4,18%, con un descenso interanual de -1,93%.

Los egresos, a diciembre 2024 fueron USD 84,63 millones y presentaron un crecimiento interanual de 6,30%. Los egresos están compuestos por 47,13% de intereses causados, 26,85% de gastos de operación, 24,37% de provisiones, 1,42% de impuestos y participación de empleados. Los intereses causados presentaron un crecimiento interanual de 13,91%. Además, las provisiones crecieron en 20,66%, respecto a diciembre 2023. Mientras que los gastos operacionales presentaron una disminución del 11,96% comparado al año anterior.

A diciembre 2024, se presentó un margen neto de intereses de USD 40,852 millones, presentando una variación interanual de -2,14%. El margen financiero bruto fue de USD 43,122 millones, representó el 49,74% del total de los ingresos y presentó una variación de -1,43% respecto a diciembre 2023.

Los gastos por provisión a diciembre 2024 totalizaron USD 20,62 millones, con un crecimiento interanual de 20,66%, por lo que, el margen financiero neto a diciembre 2024 fue de USD 22,499 millones, evidenciando una disminución interanual de 15,60%.

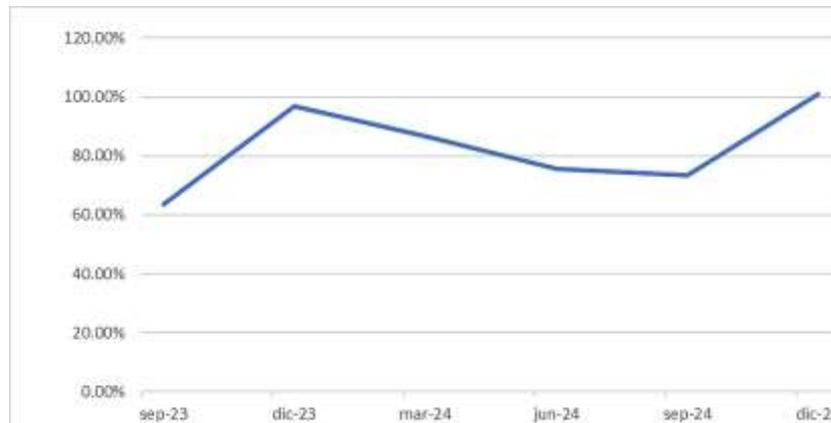
Gráfico 9. Resultados.



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

El grado de absorción del margen financiero fue de 101,00%, lo que demuestra un importante deterioro con relación al anterior trimestre en un 27,66%. Esto debido a la desproporcionalidad entre los gastos de operación y margen neto financiero.

Gráfico 10. Grado de absorción del margen neto financiero



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

A diciembre 2024, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) fue de 2,07%, inferior al indicador presentado en septiembre 2024 (7,99%) y ligeramente superior al segmento de cooperativas segmento 1 (2,43%). La rentabilidad sobre los activos (ROA) fue de 0,29%, ligeramente superior al presentado en el trimestre anterior (1,18%), y se posicionó por encima del segmento (0,29%). La variación para ambos indicadores disminuyó con respecto a diciembre 2023.

Presencia bursátil

La Cooperativa no mantiene valores en circulación a diciembre 2024 y no se encuentra inscrita como emisor en el mercado de valores para certificados de depósito.

Econ. Federico Bocca R., PhD Gerente General	Ing. Elías Sánchez Hidalgo Analista

Anexos
Anexo 1: Balance General de Cooperativa San Francisco Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	sep-23	dic-23	jun-24	sep-24	dic-24
Activos	640,055	654,040	668,587	687,466	726,495
Fondos disponibles	109,923	127,290	131,915	152,288	206,671
Inversiones	89,920	82,613	87,365	87,016	88,675
Cartera de créditos	398,218	392,544	395,938	392,571	373,908
Cuentas por cobrar	7,862	17,454	15,061	15,082	14,178
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	0	0	0	0	0
Propiedades y equipo	12,609	12,772	12,483	13,137	13,735
Otros activos	21,523	21,367	25,826	27,373	29,328
Pasivo	538,591	556,301	566,824	582,023	624,089
Obligaciones con el público	509,792	527,920	537,349	553,316	586,009
Cuentas por pagar	19,610	15,701	17,470	17,192	28,162
Obligaciones financieras	8,575	12,321	10,908	10,237	9,585
Otros pasivos	614	360	1,097	1,277	333
Patrimonio	101,465	97,739	101,763	105,443	102,406
Capital social	23,258	23,919	25,371	26,014	26,512
Reservas	66,705	66,705	69,257	69,257	69,557
Superávit por valuaciones	4,263	4,263	4,263	4,263	4,263
Resultados	7,239	2,852	2,872	5,909	2,074

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

Anexo 2: Estado de Pérdidas y Ganancias de Cooperativa San Francisco Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	sep-23	dic-23	jun-24	sep-24	dic-24
Total ingresos	60,782	82,464	42,750	64,546	86,700
Intereses y descuentos ganados	56,924	76,763	39,953	60,410	80,738
Intereses causados	25,785	35,016	19,307	29,500	39,886
Margen Neto Intereses	31,139	41,746	20,646	30,910	40,852
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	877	1,175	647	955	1,182
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0
Utilidades Financieras	595	827	532	827	1,086
Pérdidas financieras	0	0	0	0	0
Margen bruto financiero	32,610	43,749	21,825	32,693	43,122
Provisiones	5,013	17,092	6,387	9,201	20,623
Margen neto financiero	27,598	26,657	15,438	23,491	22,499
Gastos de operación	17,561	25,812	11,660	17,229	22,724
Margen de intermediación	10,036	845	3,778	6,263	- 225
Otros ingresos operacionales	0	0	22	65	65
Otras pérdidas operacionales	0	0	0	0	0
Margen operacional	10,036	845	3,800	6,327	- 160
Otros ingresos	2,388	3,699	1,597	2,289	3,628
Otros gastos y pérdidas	359	435	120	155	190
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	12,065	4,109	5,276	8,461	3,278
Impuestos y participación de empleados	4,826	1,257	2,404	2,552	1,204
Utilidad del ejercicio	7,239	2,852	2,872	5,909	2,074

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa San Francisco Ltda.

Indicadores	sep-23	dic-23	jun-24	sep-24	dic-24
Rentabilidad					
ROE	10.39%	3.01%	5.84%	7.99%	2.07%
ROA	1.55%	0.44%	0.87%	1.18%	0.29%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	19.79%	90.02%	30.26%	27.05%	110.67%
Eficiencia					
Grado de absorción del margen neto financiero	63.63%	96.83%	75.53%	73.34%	101.00%
Eficiencia administrativa de personal	1.68%	1.86%	1.64%	1.54%	1.46%
Eficiencia operativa	3.77%	4.11%	3.53%	3.44%	3.35%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	14.40%	0.90%	7.68%	8.47%	-0.23%
Eficiencia financiera en relación al activo	2.15%	0.13%	1.14%	1.25%	-0.03%
Solvencia					
Coefficiente de solvencia	20.72%	21.95%	22.32%	22.91%	27.84%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	-1289.62%	0.00%	-1020.40%	-1354.95%	0.00%
Índice de capitalización neto	15.17%	14.38%	14.72%	14.70%	13.60%
Relación entre PTS vs. PTP	6.43%	11.90%	9.94%	11.18%	29.00%
Endeudamiento patrimonial	530.82%	569.17%	557.00%	551.98%	609.42%
Apalancamiento	6.31	6.69	6.57	6.52	7.09
Liquidez					
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	36.64%	41.50%	41.93%	50.27%	61.90%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	98.35%	97.75%	98.03%	98.20%	98.41%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96.24%	97.09%	96.71%	96.81%	95.41%
Intermediación financiera					
Intermediación financiera	87.64%	85.07%	85.31%	82.74%	76.20%
Vulnerabilidad del patrimonio					
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	19.66%	19.55%	23.49%	27.10%	25.69%
Calidad de activos					
Proporción de activos improductivos netos	2.03%	2.37%	1.75%	2.09%	1.27%
Proporción de los activos productivos netos	97.97%	97.63%	98.25%	97.91%	98.73%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	120.98%	118.22%	119.84%	119.45%	120.46%
Crédito					
Morosidad de cartera bruta	4.15%	4.26%	5.07%	5.90%	5.89%
Cobertura de cartera problemática	260.28%	294.34%	267.49%	240.69%	275.13%
Valuación de cartera bruta	69.75%	68.62%	68.51%	66.55%	61.43%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.