

INFORME FINANCIERO

DICIEMBRE 2022



ÁREA FINANCIERA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO

Informe financiero

contenido

Informe financiero.....	2
contenido.....	2
I. Panorama Económico	4
A. Indicadores Macroeconómicos.....	4
.....	4
II. Sector Financiero Nacional.....	6
A. Variación de principales cuentas frente a 2021	6
B. Indicadores del Sistema Financiero.....	8
III. Información Financiera de Jardín Azuayo.....	10
A. Acciones tomadas.....	10
IV. Manejo de liquidez.....	11
A. Liquidez.....	11
B. Valor de cierre del portafolio	13
C. Instrumentos de inversión	15
D. Calificación de riesgo	16
E. Concentración por bandas de tiempo	17
F. Provisiones Inversiones	18
V. Financiamiento	18
A. Obligaciones Financieras	18
1. Obligaciones Nacionales.....	19
2. Obligaciones del Extranjero	19
3. Pagos obligaciones financieras.....	20
4. Límite del Total de Obligaciones.....	20
5. Límite de Concentración por Acreedor	20
6. Asesoramiento y Asistencias Técnicas ofertadas por acreedores.....	21
7. Garantías.....	22
B. Captaciones de Financiamiento Externo.....	23
1. CDP Físicos	23
2. CDP Desmaterializados	24
	2



3.	CDP Visado.....	25
C.	Línea Bilateral.....	25
A.	Titularización de Cartera.....	26
1.	Pagos a inversionistas	27
2.	Recaudación de titularización de cartera	27
3.	Calificación de Cartera.....	28
VI.	Situación Financiera de Jardín Azuayo.....	28
A.	Portafolio de Inversiones y Obligaciones Financieras	28
B.	Indicadores Financieros de la Cooperativa	29
1.	Indicadores de la calidad de la cartera, gastos, rentabilidad, liquidez, solvencia y margen.....	29
2.	Indicadores PERLAS	30
3.	Créditos Castigados.....	32
4.	Estructura de Captación	32
5.	Estructura de Cartera	34
C.	Información General de la Cooperativa.....	34
1.	Canales Institucionales.....	34
2.	Información Crediticia.....	35
3.	Información de DPF.....	36
4.	Número de Socios y Colaboradores	36
VII.	Información Presupuestaria	37
1.	Captaciones	37
1.	Cartera.....	41
2.	Morosidad	44
3.	Gastos operativos.....	44
4.	Inversiones en Activos fijos	45
5.	Indicadores Financieros presupuestados vs reales	46
6.	Balances	48
7.	Análisis Vertical y Horizontal de los Balances Financieros Institucionales.....	50
X.	Resoluciones del Comité de Gestión de Recursos Financieros.....	52
	Resoluciones Acta 286	52
	Resoluciones Acta 287	54



I. Panorama Económico

A. Indicadores Macroeconómicos

- El crecimiento de la economía en el III-tri-22 fue de 3,2% en comparación con el mismo período del 2021. Dicho aumento se debe a la variación positiva del consumo de los hogares, en 3,8%; del gasto del Gobierno, en 2,0%; de la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF), en 1,0%, y de las exportaciones, en 0,1%.



Precio del petróleo:
80,47

- Entre las cinco actividades económicas con mayor crecimiento se incluye la acuicultura y pesca de camarón (14,5%), alojamiento y servicios de comida (11,8%), suministro de electricidad y agua (9,5%), correo y comunicaciones (8,0%) y transporte (4,3).



Desempleo: 3,8% nov-22

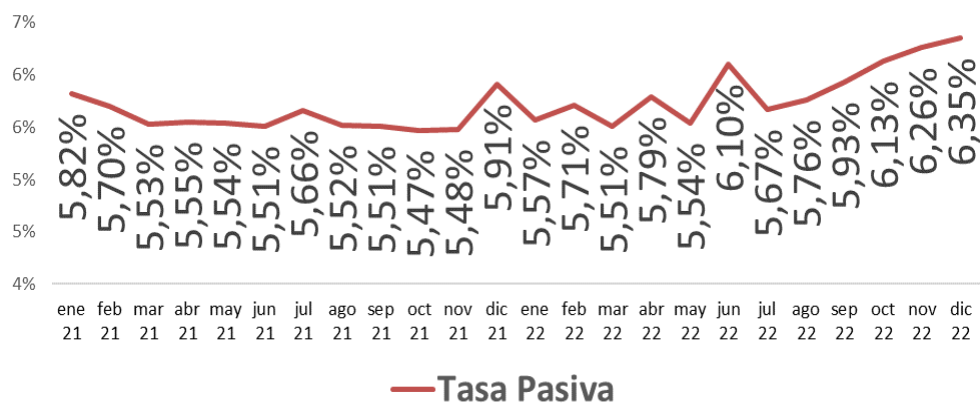
- Los bancos y las cooperativas están incrementando las tasas de interés para los depositantes porque necesitan incentivar el ahorro. El ahorro ha perdido ritmo en 2022, porque los hogares tienen menos ingresos por el aumento de la inflación y por la lenta recuperación del empleo. Los depósitos crecieron a un ritmo anual de entre 10% y 14% en 2021, cuando las personas tuvieron más capacidad de ahorro. Pero la tendencia se está revirtiendo, los depósitos crecieron 6% anual en nov-22, el nivel más bajo del año.



Inflación: 3,74%

- La crisis post pandemia, la inflación internacional que apareció desde 2021 más los efectos de los conflictos internacionales y las subidas de las tasas de interés por parte de la FED, generan inevitables impactos en el mundo entero. Por lo tanto, es imprescindible monitorear el estado de la economía.

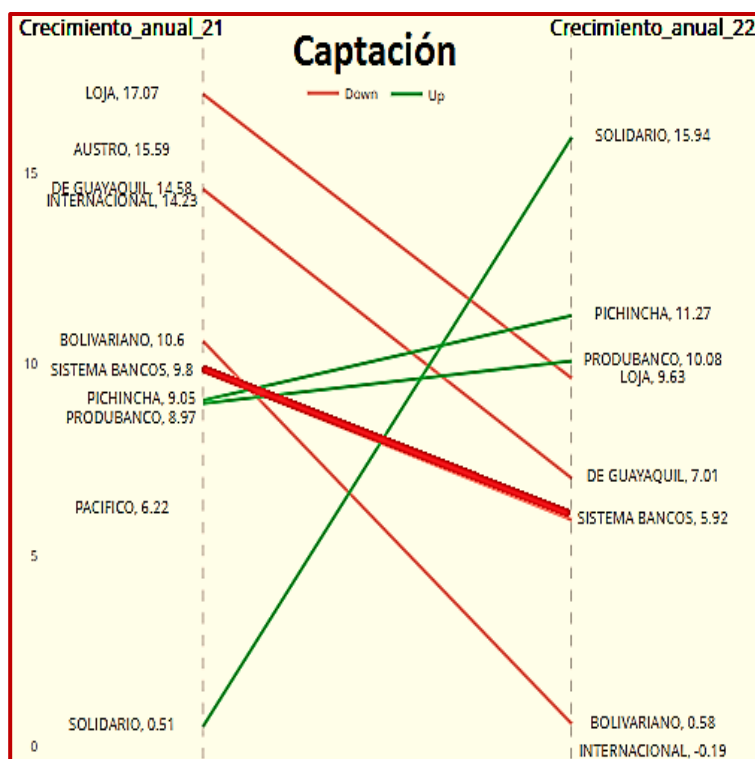
Tasas Referenciales Banco Central del Ecuador



II. Sector Financiero Nacional

A. Variación de principales cuentas frente a 2021

Tabla 1. Variación de principales cuentas frente a diciembre-2021 en bancos y cooperativas

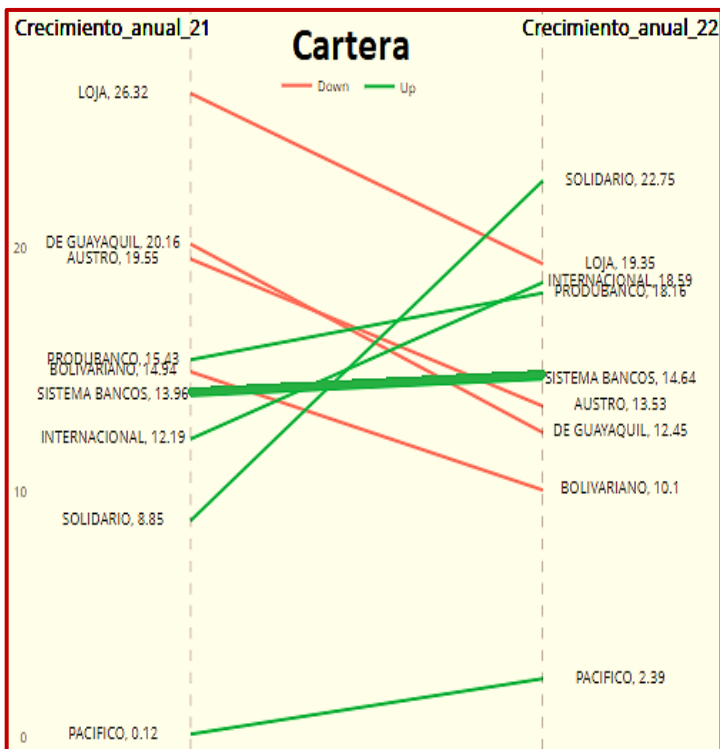
BANCOS
CRECIMIENTO ANUAL CAPTACIÓN Y CARTERA


En los gráficos expuestos se puede observar la variación porcentual anual de captación y cartera, hasta el mes de dic-22 en bancos, en lo que respecta a cartera se ve que existe un crecimiento generalizado de los bancos (14.64%).

Quienes presentan una variación positiva interanual en sus porcentajes son: Solidario (22.75%), Internacional (18.59%), Produbanco (18.16%) y Pacífico (2.39%)

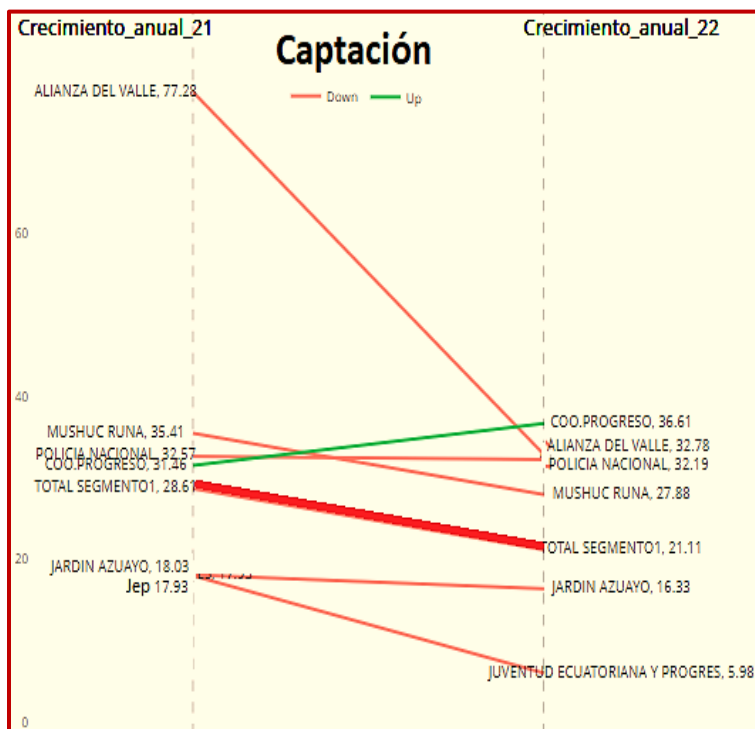
En la gráfica se puede observar que si bien el sistema de bancos en captaciones tiene a dic-2022

un crecimiento anual del 5,92% pero en 2021 tuvo un crecimiento de 9,8%, en cambio la cartera si tuvo un crecimiento ya que en el 2021 cuenta con un crecimiento de 13,96% y 2022 tiene un crecimiento anual de 14,64%.



COOPERATIVAS

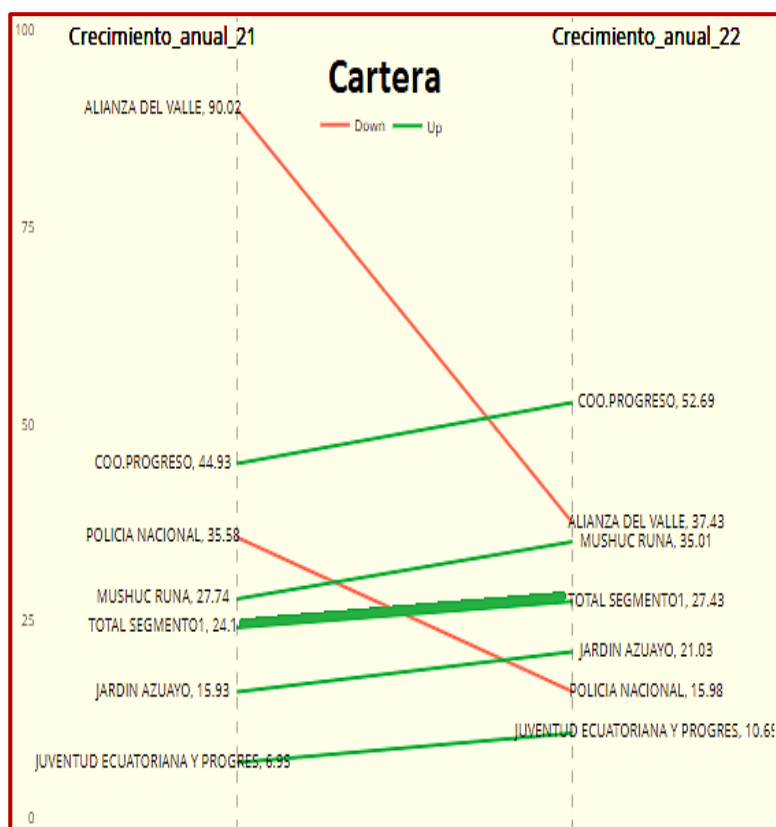
CRECIMIENTO ANUAL CAPTACIÓN Y CARTERA



Las cooperativas en cartera (27.43%) del segmento 1 tienen un porcentaje de crecimiento superior al segmento de bancos (14.64%); en caso de las captaciones los crecimientos porcentuales del segmento de cooperativas (21.11%), también superan al crecimiento de los bancos (5.92%).

En cuanto al seg1 el crecimiento anual de

captación en el 2021 es de 28,61% y en el 2022 es de 21,11%. En la cartera el crecimiento anual en el 2021 es de 24,11% y al 2022 es de 27,43%.



Fuente: SBS - SEPS

B. Indicadores del Sistema Financiero

BANCOS DICIEMBRE 2022

INSTITUCIÓN	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	Fondos Disponibles / Total de Depósitos a Corto Plazo	Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio	Morosidad Cartera Total	Pat.Tec.Constituido/ Act. Ponderados por Riesgos	ROA	ROE
AMAZONAS	●	205.95 ●	30.33 ●	0.04 ●	0.75 ●	10.77 ●	1.30 ●
AUSTRO	●	122.91 ●	24.49 ●	-0.31 ●	2.38 ●	11.06 ●	5.95 ●
BANCOPROCREDIT	●	117.53 ●	36.00 ●	-0.87 ●	2.34 ●	12.65 ●	1.68 ●
BOLIVARIANO	●	457.38 ●	29.77 ●	1.67 ●	0.74 ●	12.43 ●	14.03 ●
CAPITAL S.A	●	130.54 ●	11.60 ●	-5.35 ●	4.87 ●	16.15 ●	-16.24 ●
CODESARROLLO	●	133.31 ●	37.61 ●	-0.77 ●	5.72 ●	14.94 ●	3.57 ●
COOPNACIONAL S.A.	●	15,185.38 ●	49.93 ●	0.29 ●	0.02 ●	26.53 ●	2.35 ●
DE GUAYAQUIL	●	304.65 ●	26.50 ●	2.23 ●	1.43 ●	14.54 ●	19.20 ●
DELBANK	●	151.85 ●	56.31 ●	-3.56 ●	2.64 ●	48.47 ●	-1.74 ●
DINERS CLUB	●	286.05 ●	22.65 ●	1.55 ●	3.83 ●	14.43 ●	11.36 ●
INTERNACIONAL	●	646.05 ●	28.33 ●	1.98 ●	0.57 ●	12.36 ●	12.50 ●
LITORAL	●	115.30 ●	16.39 ●	0.03 ●	4.88 ●	33.76 ●	1.43 ●
LOJA	●	383.78 ●	37.08 ●	1.13 ●	2.34 ●	16.24 ●	11.44 ●
MACHALA	●	248.76 ●	27.99 ●	0.69 ●	1.11 ●	13.54 ●	8.45 ●
PACIFICO	●	187.72 ●	33.24 ●	0.40 ●	3.41 ●	16.70 ●	13.42 ●
PICHINCHA	●	424.10 ●	22.96 ●	0.75 ●	2.61 ●	12.13 ●	11.30 ●
PRODUBANCO	●	267.41 ●	39.20 ●	1.08 ●	1.71 ●	13.07 ●	17.49 ●
RUMIÑAHUI	●	581.18 ●	29.13 ●	1.60 ●	1.39 ●	13.95 ●	14.44 ●
SOLIDARIO	●	271.30 ●	32.81 ●	2.90 ●	3.26 ●	18.44 ●	8.65 ●
SISTEMA BANCOS	●	314.00 ●	28.90 ●	1.07 ●	2.19 ●	13.67 ●	12.32 ●

COOPERATIVAS NOVIEMBRE 2022

INSTITUCIÓN	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	Fondos Disponibles / Total de Depósitos a Corto Plazo	Morosidad Cartera Total	Pat.Tec.Constituido/Act. Ponderados por Riesgos	ROA	ROE
11 DE JUNIO	●	113.97	●	20.34 ● 7.16 ●	16.51 ● 0.19 ●	1.51 ●
23 DE JULIO	●	153.81	●	21.45 ● 5.66 ●	13.60 ● 0.66 ●	5.99 ●
29 DE OCTUBRE	●	160.66	●	20.53 ● 3.57 ●	13.41 ● 0.92 ●	9.48 ●
9 DE OCTUBRE	●	175.49	●	20.08 ● 3.98 ●	13.05 ● 0.42 ●	4.59 ●
ALFONSO JARAMILLO CCCUE	●	92.64	●	17.78 ● 3.56 ●	13.06 ● 0.34 ●	3.04 ●
ALIANZA DEL VALLE	●	99.68	●	15.05 ● 5.34 ●	15.18 ● 0.48 ●	4.50 ●
AMBATO LTDA.	●	177.76	●	26.05 ● 4.01 ●	14.92 ● 1.09 ●	10.14 ●
ANDALUCIA	●	138.99	●	17.04 ● 3.42 ●	12.87 ● 0.52 ●	5.32 ●
CACPE BIBLIAN	●	123.42	●	15.05 ● 4.79 ●	19.84 ● 0.64 ●	4.46 ●
CACPECO	●	139.83	●	26.77 ● 7.26 ●	27.98 ● 1.62 ●	8.55 ●
CALCETA	●	180.62	●	25.37 ● 3.72 ●	18.59 ● 1.31 ●	7.81 ●
CHIBULEO LTDA	●	148.35	●	18.26 ● 2.63 ●	11.43 ● 0.18 ●	1.96 ●
COO.PROGRESO	●	135.12	●	26.89 ● 3.89 ●	15.30 ● 0.54 ●	5.10 ●
CREA LTDA	●	90.69	●	16.51 ● 2.01 ●	9.03 ● 0.01 ●	0.11 ●
EL SAGRARIO	●	136.22	●	23.06 ● 3.83 ●	24.22 ● 0.92 ●	5.90 ●
ERCO LTDA.	●	165.61	●	19.18 ● 5.03 ●	20.52 ● 0.63 ●	4.45 ●
FERNANDO DAQUILEMA	●	131.86	●	14.24 ● 3.75 ●	11.44 ● 0.75 ●	8.21 ●
JARDÍN AZUAYO	●	235.36	●	14.49 ● 3.52 ●	17.90 ● 0.51 ●	4.10 ●
JUVENTUD ECUATORIANA Y PROGRES	●	81.27	●	24.06 ● 5.41 ●	12.62 ● 0.54 ●	5.69 ●
MUSHUC RUNA	●	123.16	●	26.03 ● 5.10 ●	17.02 ● 0.40 ●	3.09 ●
OSCUS	●	155.64	●	28.26 ● 4.67 ●	18.26 ● 0.60 ●	4.78 ●
PABLO MUÑOZ VEGA	●	136.45	●	16.35 ● 3.38 ●	14.13 ● 0.10 ●	1.00 ●
PADRE JULIAN LORENTE LTDA.	●	146.09	●	19.67 ● 3.21 ●	15.66 ● 0.39 ●	3.25 ●
PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA	●	145.05	●	23.50 ● 2.99 ●	21.34 ● 0.97 ●	5.83 ●
POLICIA NACIONAL	●	120.50	●	29.28 ● 3.61 ●	12.57 ● 0.14 ●	1.28 ●
RIOBAMBA	●	216.79	●	14.77 ● 2.36 ●	21.90 ● 0.94 ●	5.58 ●
SAN FRANCISCO (AMBATO)	●	309.93	●	33.11 ● 3.63 ●	26.98 ● 1.27 ●	8.31 ●
SAN JOSE	●	199.49	●	27.74 ● 4.31 ●	21.93 ● 0.45 ●	3.17 ●
SANTA ROSA	●	53.56	●	20.68 ● 5.57 ●	19.73 ● 0.09 ●	0.52 ●
TULCAN	●	164.86	●	21.09 ● 4.63 ●	17.88 ● 0.72 ●	5.64 ●
TOTAL SEGMENTO1	●	135.16	●	22.17 ● 4.31 ●	16.05 ● 0.61 ●	5.10 ●

Tabla 2. Principales indicadores financieros en bancos y cooperativas

Fuente: SEPS

En los gráficos anteriores se puede visualizar los principales indicadores financieros al mes de diciembre en bancos y noviembre en cooperativas, donde los niveles de cobertura en bancos son mucho mayores que las cooperativas, donde incluso algunas cooperativas no alcanzan el 100% como la CREA y la JEP, la morosidad en cooperativas es superior a la registrada en bancos, en tanto que el indicador de solvencia (patrimonio técnico constituido/Activo ponderado por riesgo) es mayor en cooperativas, no así sus índices de rentabilidad (ROA y ROE) por la filosofía que manejan estos segmentos.



III. Información Financiera de Jardín Azuayo

Lo más relevante del año 2022, lo positivo son las ventas y crecimiento de la economía, y lo negativo el paro y la inseguridad. Entre enero y septiembre 2022, las ventas alcanzaron 124.842 millones, representando un crecimiento de 13,5% respecto a 2021. La economía en el III-trimestre tuvo un crecimiento de 3,2%. El paro según el gobierno las pérdidas llegarían a los 1.000 millones y una de las principales preocupaciones es la inseguridad.

Es importante mencionar que el sistema financiero ecuatoriano en el año 2022 la cartera creció más que las captaciones, lo que ha repercutido en que la liquidez baje, a la vez que, a nivel internacional están subiendo las tasas y sumado al elevado riesgo país está impactando en la subida de tasas de interés del sistema financiero ecuatoriano.

Bajo un escenario marcado por la incertidumbre política y económica la cooperativa tuvo que realizar esfuerzos que apunten al cumplimiento del presupuesto institucional garantizando la sostenibilidad de la institución y generando un mensaje de austeridad y uso responsable de los recursos.

A. Acciones tomadas

La cooperativa en el año 2022 tomó algunas acciones basadas en los principios de cooperación y solidaridad con sus socios además de asumir con responsabilidad la sostenibilidad financiera de la institución como son:

Se da por conocido y se aprueba asignar un cupo de crédito de 1 millón de dólares para Créditos Reestructurados y Refinanciados a 10 años plazo. (Acta No 006 Consejo de Administración del 25 de marzo del 2022)

Se da por conocido y se aprueba la propuesta de cambios a la Tabla de Crédito, y se autoriza al Comité de Gestión de





Recursos Financieros establecer los cupos, habilitar y deshabilitar los créditos inmobiliarios, puente y microcrédito especial de acuerdo

con la liquidez y disponibilidad de recursos a largo plazo; así como sus condiciones. Vigencia: Desde el 03 de mayo de 2022. (Acta No 008 Consejo de Administración del 27 de abril del 2022).

Se da por conocido y se aprueba la solicitud del cupo de 5 millones de dólares para créditos mayores a 30 mil dólares a 10 años plazo. (Acta No 016 Consejo de Administración del 31 de agosto del 2022)

Se aprueba el cupo adicional de 15.000.000 USD para los créditos de vivienda. (Acta No 265 Comité de Gestión de Recursos Financieros del 11 de marzo del 2022)

Se autoriza el cupo adicional de vivienda por 20.000.000 USD a ser distribuido por Tesorería según la demanda de los territorios, adicional se solicita comunicar que el uso del cupo vigente debe registrarse en el sistema JASIT hasta el 31 de agosto 2022 o en su defecto se autoriza a la Tesorería a redistribuir de acuerdo con las necesidades de la Institución. (Acta No 272 Comité de Gestión de Recursos Financieros del 10 de junio del 2022).

IV. Manejo de liquidez

A. Liquidez

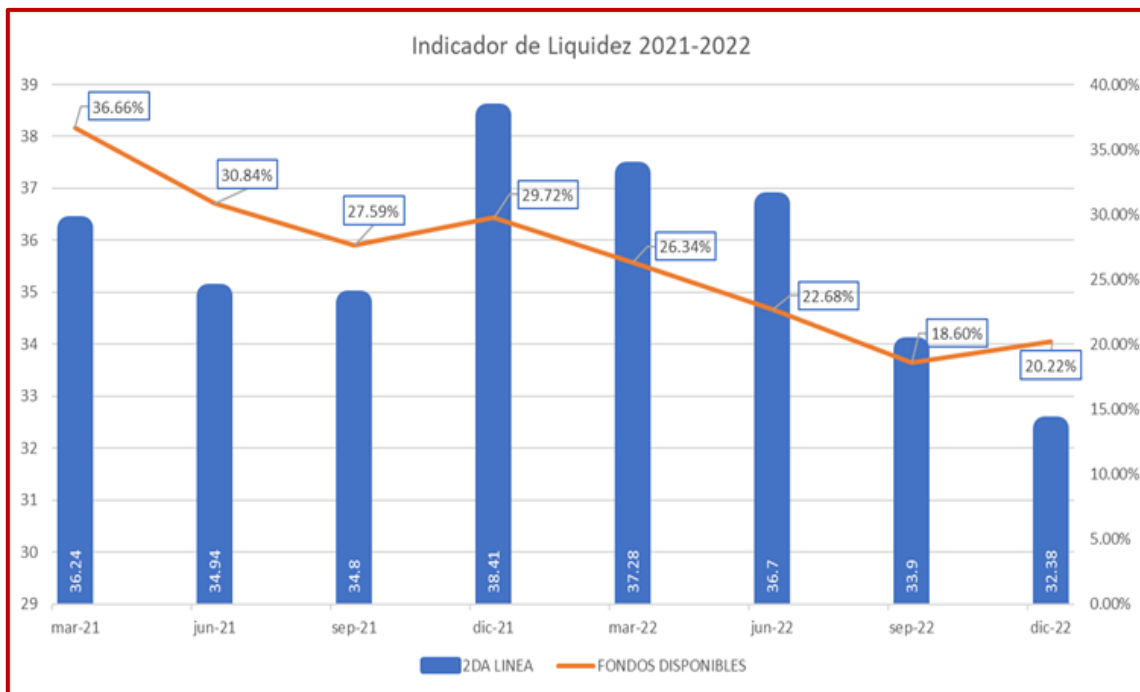
La liquidez de Jardín Azuayo ha disminuido gradualmente durante el 2022, cerrando el año con un indicador de segunda línea de 32.38% y en fondos disponibles con 20.22%. Siendo el indicador de liquidez de segunda línea el nivel más bajo que tenemos desde marzo 2021, mientras que el indicador de fondos disponibles ha venido disminuyendo desde diciembre 2021. Así también, la cuenta de fondos disponibles al 2022 ha culminado con un





decrecimiento del 20% en comparación con el 2021 mientras que las inversiones han tenido un crecimiento positivo del 17% con respecto al año 2021.

ILUSTRACIÓN 1. EVOLUCIÓN DE INDICADORES DE LIQUIDEZ



Fuente: Departamento de Tesorería

TABLA 1. CRITERIOS RELACIONADOS A LOS REQUERIMIENTOS DE LIQUIDEZ

CRITERIO	AÑO 2021	AÑO 2022	VARIACION
FONDOS DISPONIBLES	208,957,333.65	167,593,772.04	-20%
INVERSIONES	159,806,447.14	187,033,093.49	17%

Fuente: Departamento de Tesorería

Los rendimientos obtenidos al cierre del 2022 en las cuentas de ahorro y corrientes que se manejan con las distintas instituciones financieras fueron del 4.56% excluyendo el BCE que no nos pagan ninguna tasa de interés y del 3.83% considerando el BCE.

La normativa en temas relacionados a la liquidez obliga a cumplir ciertos requisitos, entre ellos se encuentra el aporte al Fideicomiso del Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero de la Economía Popular y Solidaria, el aporte de diciembre 2022 fue de \$197.167.81 equivalente al 3%



del promedio de las captaciones y se espera que para el próximo mes sea de \$6,019,377.31 ya que para el mes de enero de 2023 el porcentaje de aportación sube a 3.5% dado que la normativa vigente indica que el porcentaje se ajuste anualmente.

TABLA 2. FONDO DE LIQUIDEZ 2021-2022

MES	APORTE / REINTEGRO	SALDO DE JARDIN AZUAYO	% CPF JA	% APORTACION	TOTAL RECURSOS NETOS DEL FONDO DE LIQUIDEZ	PROYECCION APROTE PROXIMO MES
dic-21	355425.35	24590114.9	0.0626	2.50%	392906414	5198260.02
dic-22	197167.81	33384740.81	0.0628	3.00%	551477929.1	6019011.44

Fuente: Departamento de Tesorería

TABLA 7. ENCAJE BANCARIO

Fecha Corte / Datos		Vigencia		Pasivos Promedio	SALDOS A MANTENER
Desde	Hasta	Desde	Hasta		BCE 2%
15/12/2022	21/12/2022	29/12/2022	4/1/2023	1,111,327,500.48	22,226,550.01
8/12/2022	14/12/2022	22/12/2022	28/12/2022	1,106,542,986.48	22,130,859.73
1/12/2022	7/12/2022	15/12/2022	21/12/2022	1,105,994,517.76	22,119,890.36
24/11/2022	30/11/2022	8/12/2022	14/12/2022	1,100,792,673.93	22,015,853.48
17/11/2022	23/11/2022	1/12/2022	7/12/2022	1,101,838,722.26	22,036,774.45
10/11/2022	16/11/2022	24/11/2022	30/11/2022	1,099,993,912.49	21,999,878.25
3/11/2022	9/11/2022	17/11/2022	23/11/2022	1,100,701,278.66	22,014,025.57

Fuente: Banco Central del Ecuador

En el mes de marzo del 2022 se cambió la RML por el encaje bancario siendo este el 2% y se calcula sobre el saldo de pasivos promedios en un rango de 7 días incluyendo fines de semana, estos fondos deben permanecer en la cuenta corriente del Banco Central y estarán vigentes para 7 días posteriores a su cálculo, en la última semana de diciembre se ubicó en \$ 22,226,550.01 USD el cual se pudo cumplir sin novedades, desde el 19 de enero del 2023 el porcentaje de encaje bancario será 3.5% de los pasivos promedios es decir aproximadamente 39 millones según los saldos que manejamos actualmente.

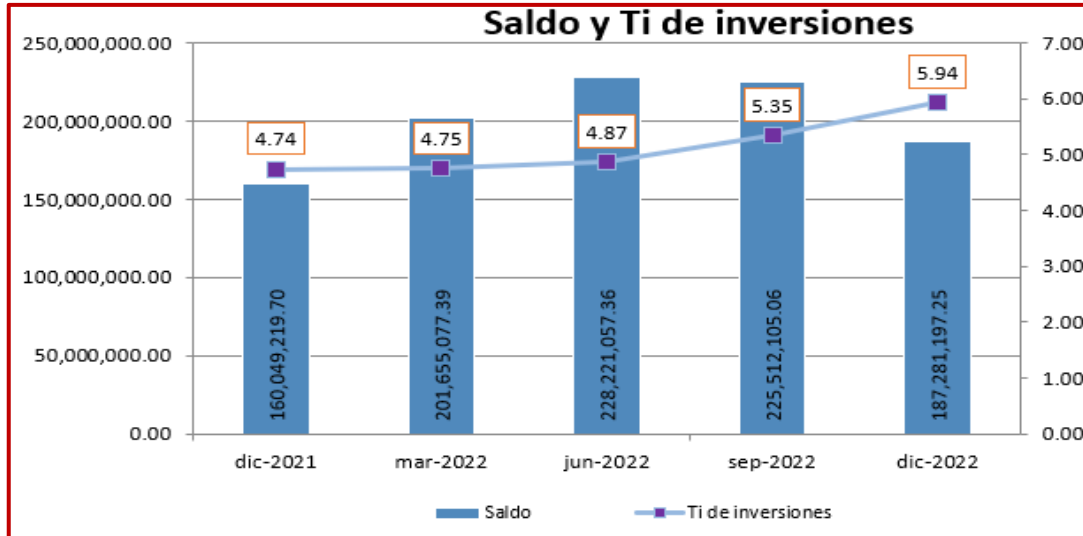
B. Valor de cierre del portafolio

En el periodo 2022 el portafolio de inversiones ha experimentado un crecimiento importante alcanzando su punto máximo de 242 millones USD en el mes de agosto y a partir de ahí se evidencia un decrecimiento dado por los cobros de inversiones, de esta forma en el 2022 de tenemos un



crecimiento del portafolio de 17.01% frente al 2021. La tasa de interés promedio ponderada al 31 de diciembre cierra en 5.94% con un incremento de 1.20% respecto del 2021.

ILUSTRACIÓN 2. SALDO Y TASA DE INTERÉS DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES



Fuente: Departamento de Tesorería

Durante el año 2022 se han mantenido la diversificación del portafolio en tres sectores: financiero privado, financiero SEPS y sector real. En comparación con el año 2021, se ha modificado la estructura de participación de cada uno, siendo el sector público y el sector real los que muestran mayor cambio, con el retiro de posición y el incremento del 62% respectivamente.

**TABLA 3. DISTRIBUCIÓN DEL PORTAFOLIO POR SECTOR**

SECTOR	AÑO 2021		AÑO 2022	
	VALOR NOMINAL	% PARTICIPACION	VALOR NOMINAL	% PARTICIPACION
FIN. PRIVADO	78,480,170.54	49.04%	115,388,160.27	61.61%
FIN. SEPS	63,729,675.73	39.82%	67,322,429.98	35.95%
SECTOR PUBLICO	15,033,142.49	9.39%	0.00	0%
SECTOR REAL	2,806,230.94	1.75%	4,570,607.00	2.44%
TOTAL	160,049,219.72	100.00%	187,281,197.25	100.00%

Fuente: Departamento de Tesorería

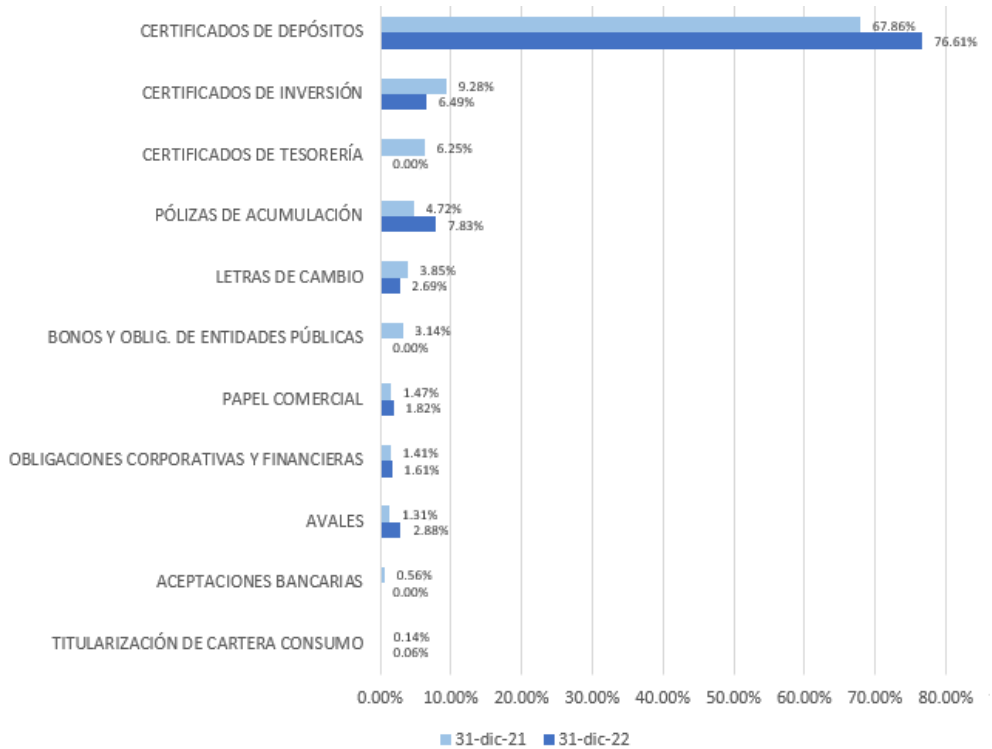
C. Instrumentos de inversión

El mercado ecuatoriano ofrece una variedad de instrumentos para invertir y dentro de los permitidos para las Cooperativas se han realizado inversiones en distintos tipos con la finalidad de disminuir el riesgo de concentración, sin embargo, en su mayoría siempre se encuentra concentrado en los certificados de depósito.

El año 2021, se contaba con 11 tipos de instrumentos mientras que, en el año 2022, se registró inversiones en 8 tipos de instrumentos enmarcados en su mayoría en el sector financiero privado y SEPS, para el periodo no se cuenta con inversiones en instrumentos del sector público. Los títulos con mayor plazo a vencer son las obligaciones corporativas, pero al tener una participación menor al 2% no afecta los niveles de liquidez, al igual que la titularización su participación es menor, pero por el plazo en estos dos tipos de instrumentos tienen la ventaja que el rendimiento es mayor en comparación a los de corto plazo.



ILUSTRACIÓN 3. COMPARATIVA PARTICIPACIÓN SEGÚN INSTRUMENTOS (EN MILLONES)

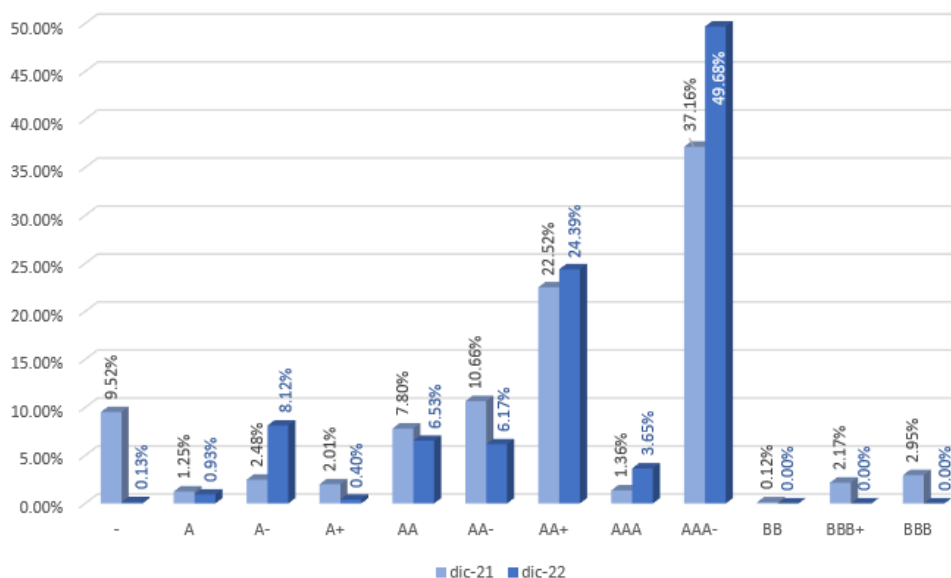


Fuente: Departamento de Tesorería

D. Calificación de riesgo

Al 2021 se contaba con títulos con una calificación de riesgo desde BB, mientras que en el 2022 las calificaciones van desde A- y se incluye también inversiones sin calificación, pero con respaldo de la garantía FOGEPS de CONAFIPS.

El 74% del portafolio se encuentra entre las categorías AAA- y AA+, al ser consideradas calificaciones excelentes el rendimiento es menor a diferencia de las inversiones mantenidas en categorías menores que ofrecen una mayor rentabilidad.

**ILUSTRACIÓN 4. COMPARATIVO PARTICIPACIÓN SEGÚN CALIFICACIÓN DE RIESGO****Fuente:** Departamento de Tesorería**E. Concentración por bandas de tiempo**

Por lo general el portafolio de la Cooperativa se mantiene concentrado al corto plazo y está dado principalmente por la concentración en certificados de depósito en la banda de 31 a 90 días, únicamente la titularización y obligaciones corporativas están por encima de los 360 días.

TABLA 4. CONCENTRACIÓN DEL PORTAFOLIO SEGÚN EL PLAZO POR VENCER A DICIEMBRE 2022

INSTRUMENTO/BANDA	1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	más de 360 días	Total general	PARTICIPACION INSTRUMENTO
AVALES	1,250,000.00	3,351,500.00	172,127.50	617,000.00	-	5,390,627.50	2.88%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS	26,146,728.63	77,008,949.15	37,301,444.52	3,027,955.38	-	143,485,077.68	76.61%
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	723,197.04	6,285,789.74	5,150,538.31	-	-	12,159,525.09	6.49%
LETRAS DE CAMBIO	1,621,434.35	2,293,420.01	1,086,500.00	40,000.00	-	5,041,354.36	2.69%
OBLIGACIONES CORPORATIVAS Y FINAN	391,750.00	98,085.60	131,330.60	287,666.20	2,102,774.60	3,011,607.00	1.61%
PAPEL COMERCIAL	40,000.00	2,179,000.00	-	1,190,000.00	-	3,409,000.00	1.82%
PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	-	8,970,448.68	5,692,956.94	-	-	14,663,405.62	7.83%
TITULARIZACIÓN DE CARTERA CONSUMO	28,500.00	-	28,500.00	51,000.00	12,600.00	120,600.00	0.06%
Total general DICIEMBRE 2022	30,201,610.02	100,187,193.18	49,563,397.87	5,213,621.58	2,115,374.60	187,281,197.25	
PARTI. BANDA DE TIEMPO DIC 2022	16.13%	53.50%	26.46%	2.78%	1.13%	100.00%	
PARTI. BANDA DE TIEMPO DIC 2021	21.46%	38.89%	36.31%	2.01%	1.33%	100.00%	

Fuente: Departamento de Tesorería



F. Provisiones Inversiones

Al 31 de diciembre 2022 se registra provisiones por el 19.99% en NUOTECNOLOGICA como medida de protección dado el no pago oportuno de obligaciones en el mes de octubre, cabe recalcar que al cierre de periodo ya no registra valores pendientes de pago.

TABLA 5. PROVISIÓN INVERSIONES DICIEMBRE 2022

EMISOR	VALOR NOMINAL	VALOR DE MERCADO	CATEGORIA	% PROVISION	VALOR PARA PROVISIONAR
NUOTECNOLOGICA	174,000.00	172,524.72	A1	19.99%	34,487.69

Fuente: Departamento de Tesorería

V. Financiamiento

A. Obligaciones Financieras

Se cierra el año 2022 con un total de obligaciones financieras por \$70.341.460,76, cuya tasa ponderada nominal fue del 6.20%. El 18.12% proviene de Instituciones Nacionales, y 81.88% proviene de instituciones del exterior.

TABLA 6. FINANCIAMIENTO EXTERNO

Código Sigma	Administrador del Fondo	Fondo	Fecha de desembolso	Fecha de vencimiento	País	Nivel Riesgo Informe Cumplimiento	Monto original	Tasa de interés	TEA
162	ALTERFIN	ALTERFIN	30/3/2022	30/3/2025	Bélgica	Medio	3.500.000,00	6,50%	7,09%
163	MICROVEST	MICROVEST ENHANCED DEBT FUND, LLC	7/12/2022	8/12/2025	Estados Unidos - Delaware - Islas Caimán	Critico	4.000.000,00	7,00%	7,53%
165	INCOFIN	MICROFINANCE ENHANCEMENT FACILITY SA, SICAV-SIF	19/12/2022	19/6/2025	Bélgica - Luxemburgo	Medio	4.000.000,00	6,80%	7,67%
166	INCOFIN	FAITRADE ACCESS FUND S.A. SICAV SIF	20/12/2022	20/6/2025	Bélgica - Países Bajos	Medio	2.000.000,00	6,80%	7,68%
168	INCOFIN	INCOFIN CVSO	30/12/2022	30/6/2025	Bélgica	Medio	2.000.000,00	6,80%	7,68%
						TOTAL, RECIBIDO	15.500.000,00	6,78%	7,53%

Fuente: Unidad de Fondeo



FUENTE	SALDO VIGENTE	TASA PROMEDIO NOMINAL	TEA PONDERADA	% PARTICIPACIÓN
NACIONAL	12.747.586,25	4,31%	4,46%	18,12%
EXTRANJERA	57.593.874,51	6,62%	7,35%	81,88%
TOTAL	70.341.460,76	6,20%	6,82%	100,00%

Fuente: Unidad de Financiamiento Externo

1. Obligaciones Nacionales

Con corte a diciembre 2022 la Cooperativa Jardín Azuayo mantiene 16 obligaciones nacionales vigentes con CONAFIPS por un monto total de \$ 9.249.189,84, cuya tasa ponderada nominal es menor a la tasa total siendo del 4.31%. En el año 2022 no se tomaron fondos de instituciones financieras nacionales.

2. Obligaciones del Extranjero

TABLA 7. FINANCIAMIENTO EXTERNO

Código Sigma	Administrador del Fondo	Fondo	Fecha de desembolso	Fecha de vencimiento	País	Nivel Riesgo Informe Cumplimiento	Monto original	Tasa de interés	TEA
162	ALTERFIN	ALTERFIN	30/3/2022	30/3/2025	Bélgica	Medio	3.500.000,00	6,50%	7,09%
163	MICROVEST	MICROVEST ENHANCED DEBT FUND, LLC	7/12/2022	8/12/2025	Estados Unidos - Delaware - Islas Caimán	Critico	4.000.000,00	7,00%	7,53%
165	INCOFIN	MICROFINANCE ENHANCEMENT FACILITY SA, SICAV-SIF	19/12/2022	19/6/2025	Bélgica - Luxemburgo	Medio	4.000.000,00	6,80%	7,67%
166	INCOFIN	FAITRADE ACCESS FUND S.A. SICAV SIF	20/12/2022	20/6/2025	Bélgica - Países Bajos	Medio	2.000.000,00	6,80%	7,68%
168	INCOFIN	INCOFIN CVSO	30/12/2022	30/6/2025	Bélgica	Medio	2.000.000,00	6,80%	7,68%
						TOTAL, RECIBIDO	15.500.000,00	6,78%	7,53%

Fuente: Unidad de Financiamiento Externo

Jardín Azuayo cierra el año con 23 obligaciones financieras con instituciones del extranjero vigentes para el año 2022 por un monto total de \$ 57.593.874,51, su tasa nominal ponderada nominal es del 6.62%.

En el año 2022 se tomaron fondos del extranjero de 5 acreedores por \$15.500.000,00, de los cuales 4 obtuvieron un nivel de riesgo en el Informe de Cumplimiento MEDIO y 1 riesgo CRITICO.



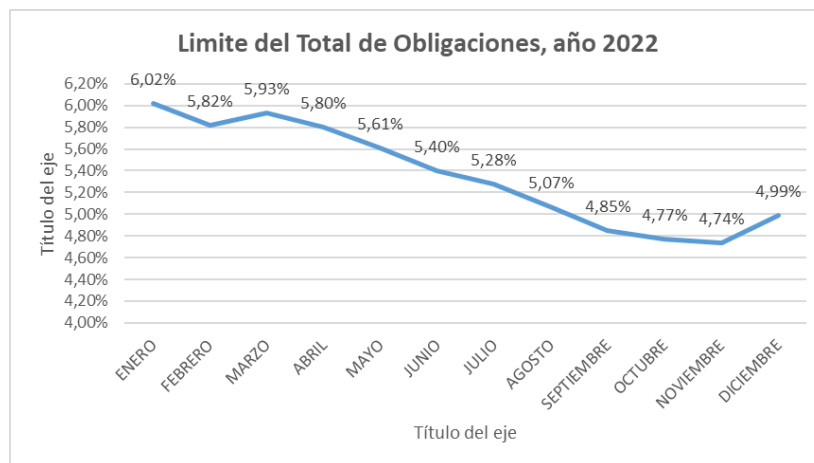
3. Pagos obligaciones financieras

En el año 2022 se canceló el total de \$26,167,345.45 por concepto de obligaciones financieras, pagándose \$21,707,712.19 en capital, \$4,456,411.67 de interés y \$3,221.86 gastos financieros.

4. Límite del Total de Obligaciones

El total de obligaciones financieras contraídas podrá ser máximo hasta el 10% del total del activo del mes anterior; Durante el año 2022 este indicador se ha cumplido sin novedad y ha oscilado entre el 4.74% y 6.02%, cerrando el año con un saldo total de obligaciones financieras de la cooperativa que representan el 4.99% del activo del mes de noviembre 2022.

ILUSTRACIÓN 5. LÍMITE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS



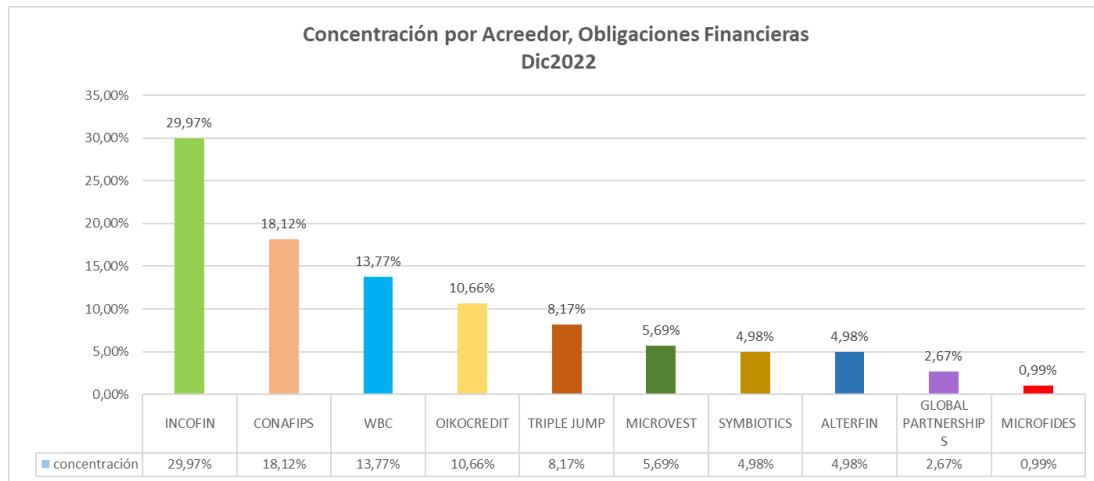
Fuente: Unidad de Fondeo

5. Límite de Concentración por Acreedor

Obligaciones contraídas con un mismo acreedor hasta el 30% del patrimonio técnico de la Cooperativa del mes anterior. El límite de concentración por acreedor en el año se cumplió sin mayor novedad, cerrando el 2022 con la mayor concentración en los fondos gestionados por INCOFIN (29.97%), seguido de CONAFIPS (18.12%) y WBC (13.77%)



ILUSTRACIÓN 6. OBLIGACIONES FINANCIERAS CONCENTRADAS POR ACREEDOR



Fuente: Unidad de Fondeo

6. Asesoramiento y Asistencias Técnicas ofertadas por acreedores

Las obligaciones financieras en algunos casos tienen procesos de Asesoría o Asistencia Técnica las cuales deben ser revisadas y aceptadas por las áreas de la cooperativa que estén involucradas. En el año 2022 se ha socializada la asistencia ofertada por BID Invest en el proceso de emisión del Bono Temático de Diversidad e Inclusión.

En este contexto y mediante una Asistencia Técnica otorgada por Proamazonía (con el apoyo de CONAFIPS, BIOFIN y la Red Financiera de Desarrollo) se está trabajando en la construcción de un Sistema de Gestión Ambiental y Social, juntamente con la Dirección de Riesgos y Servicios.

**TABLA 8. ASISTENCIAS Y ASESORÍAS OFERTADAS POR ACREEDORES**

Institución	Eje de Acción	Contribucion BID	Contrapartida Beneficiario	Estado
BID Invest	Segunda Opinión del Bono Social de Diversidad e Inclusión	14.000,00	6.000,00	Finalizado
	Sistema de Monitoreo de Impacto	35.000,00	15.000,00	Por ejecutarse
	Herramientas Alternativas de Scoring Crediticio para Aumentar la Inclusión Financiera de Grupos Subrepresentados	56.000,00	24.000,00	Por ejecutarse
Total		150.000,00	105.000,00	45.000,00

Fuente: Unidad de Financiamiento Externo

7. Garantías

La unidad de Financiamiento Externo con corte al mes de diciembre del 2022 tiene bajo su custodia un total de 1.762 pagarés con un saldo capital de 32.452.423,32 USD, la distribución se puede observar en el cuadro anterior. Las garantías que se tiene en custodia de la unidad de Financiamiento Externo pueden ser ejecutadas cuando sean necesarias siempre y cuando cumplan los requisitos de cada caso.

TABLA 9. GARANTÍAS MANEJADAS POR LA UNIDAD DE FONDEO

Garantías en Custodia	Saldo Capital	N° Creditos
Receptar Oficinas Obligaciones	14,114,400.60	703
Receptar Oficinas Titularizacion	6,322,915.23	331
TOTAL	20,437,315.83	1034
Garantías enviadas para Obligaciones	Saldo Capital	N° Creditos
Enviar para obligaciones	8,588,139.76	516
TOTAL	8,588,139.76	516
Garantías en Titularización	Saldo Capital	N° Creditos
Enviar a Vendita	2,984,978.71	190
Enviar para sobrecolateral	441,989.02	22
TOTAL	3,426,967.73	212
TOTAL GENERAL	32,452,423.32	1762

Fuente: Unidad de Fondo

**B. Captaciones de Financiamiento Externo**

Al 31 de diciembre 2022, la Unidad de Financiamiento Externo mantiene bajo su responsabilidad un total de \$43,800,260.74 entre Certificados de Depósito, Ahorros a la Vista y Certificados desmaterializados.

TABLA 10. CAPTACIONES DE LA UNIDAD DE FONDEO

TIPO	SALDO A DICIEMBRE 2021	SALDO A JUNIO 2022	SALDO A DICIEMBRE 2022
Ahorros Vista	9,672,058.36	9,327,597.33	10,099,838.40
DPF's	36,406,414.15	35,951,379.88	17,500,422.34
Ceciones	176,000.00		
Desmaterializados	26,000.00	1,076,000.00	16,200,000.00
TOTAL	46,280,472.51	46,354,977.21	43,800,260.74

Fuente: JASIT**1. CDP Físicos**

El portafolio manejado por la unidad de Financiamiento Externo en Certificados de Depósitos Físicos es de \$17,350,442,00 con un plazo promedio de 183 días y corresponde a 69 Instituciones, 6 socios como se muestra a continuación.

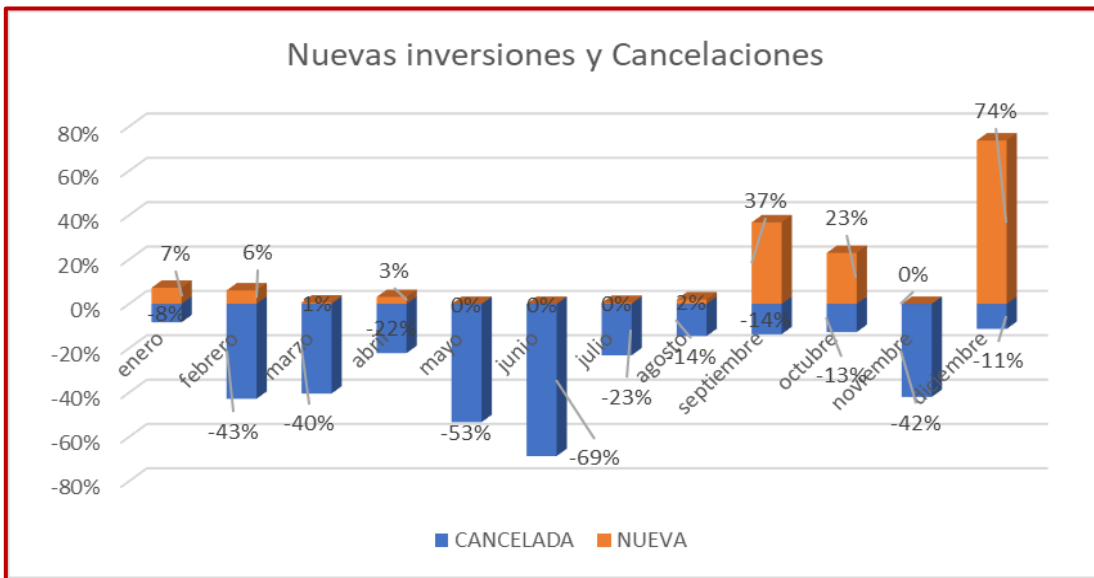
TABLA 11. CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS FÍSICOS MANEJADOS POR LA UNIDAD DE FONDEO

Tipo de Institución	CAPITAL	Nº Inversiones
Fondos de inversión	800.00	1
BANCOS	1,114,898.52	4
COOPERATIVA CLIENTES	11,372,804.67	40
COOPERATIVA SOCIO	4,321,076.99	24
SOCIO	479,933.32	4
ORGANISMOS DE INTEGRACION	60,908.84	2
TOTAL GENERAL	17,350,422	75

Fuente: JASIT

- i. El límite de concentración del máximo de 9% del Patrimonio Técnico del año anterior se ha cumplido para todas las instituciones. De igual manera la institución con mayor capital invertido durante el año fue COAC EL SAGRARIO la cual en los últimos meses ha mantenido su concentración en la cooperativa con un valor de 3,295,713.39.
- ii. Durante el año se registró un total de \$18,596,800.00 como Nuevas inversiones se cancelaron inversiones por un total de \$26,264,865.47 como se muestra a continuación. El motivo principal de las cancelaciones ha sido la tasa de interés.

ILUSTRACIÓN 7. NUEVAS INVERSIONES Y CANCELACIONES MANEJADAS POR LA UNIDAD DE FONDEO



Fuente: JASIT

2. CDP Desmaterializados

Durante el 2022 se realizó la emisión de Certificados Desmaterializados **DOS** para **BANECUADOR Y UNO PARA EL BIESS** mediante METRO VALORES S.A.

TABLA 12. EMISIÓN DE CERTIFICADOS DESMATERIALIZADOS

Tipo de Institución	CAPITAL	N° Inversiones
CDP DESMATERIALIZADO	16,200,000.00	3

Fuente: JASIT

3. CDP Visado

De igual forma durante el 2022 se realizó emisión de TRES Certificado Desmaterializados para sustento de Visa con el Banco Central de la socia con nacionalidad estadounidense Julie Zei Corradetti, Jose Cordova y BEHRING ERNEST LINDY.

TABLA 13. EMISIÓN DE CERTIFICADOS DESMATERIALIZADOS PARA SUSTENTOS DE VISA

Tipo de Institución	CAPITAL	N° Inversiones
DCDP PARA VISADO	67,500.00	3

Fuente: JASIT

C. Línea Bilateral

Con corte a diciembre del 2022 se tiene activas 11 Líneas Bilaterales de Crédito por un valor de 58.788,93 USD. Los valores de las LBC se mantienen en un 100% en las cuentas de los socios los cuales permanecen bloqueados como garantía del servicio brindado por la Cooperativa.

TABLA 14. LÍNEAS BILATERALES VIGENTES

INSTITUCIÓN	MONTO DE LA LINEA	ESTADO	PLAZO
COAC SAN MIGUEL	\$ 4,000.00	RENOVACION	1 AÑO
COAC INDEFUT	\$ 2,777.32	RENOVACION	1 AÑO
COAC SARAGUROS	\$ 4,000.00	RENOVACION	1 AÑO
COAC NUEVA ESPERANZA	\$ 5,000.00	RENOVACION	1 AÑO
COAC CATAMAYO	\$ 4,000.00	RENOVACION	1 AÑO
COAC SOL DE LOS ANDES	\$ 4,804.97	RENOVACION	1 AÑO
COAC COOP CATAR	\$ 5,000.00	RENOVACION	1 AÑO
COOPFILZ	\$ 4,000.00	NUEVA	1 AÑO
COAC CREDIAMIGO	\$ 16,206.64	NUEVA	1 AÑO
COAC ATAHUALPA	\$ 4,000.00	NUEVA	1 AÑO
COAC ETAPA	\$ 5,000.00	NUEVA	1 AÑO
TOTAL	\$ 58,788.93		

Fuente: Unidad de Fondeo

A. Titularización de Cartera

El 18 de diciembre 2019 se aprobó la inscripción del Fideicomiso Mercantil Irrevocable denominado "FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA DE CONSUMO JARDIN AZUAYO I", por la suma de hasta USD 8'000.000,00 (OCHO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA), autorizado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-2019-00038450 con fecha 03 de diciembre de 2019. La negociación de estos valores se realizó a partir del jueves 19 de diciembre de 2019.

El 8 de enero de 2020 se realizó la emisión de la titularización de cartera de consumo Jardín Azuayo por el valor de \$8.000.000, desde la fecha indicada se empezó a realizar las ventas, el 03 de abril de 2020 se realizó la última venta, consiguiendo así vender toda la cartera titularizada, en menos de 3 meses. A continuación, un resumen de la Emisión y Venta de la Titularización de Cartera:

1. Pagos a inversionistas

TABLA 15. PAGOS A INVERSIONISTAS DE MANERA TRIMESTRAL

CLASES	2022				Total 2022	2023
	Trim.1	Trim.2	Trim.3	Trim.4		
CLASE A	264,336.94	275,586.94	264,628.88	269,987.06	1,074,539.81	255,047.63
CLASE B	149,646.88	122,068.75	120,006.25	117,943.75	509,665.63	682,746.88
CLASE C	63,812.50	62,750.00	61,687.50	60,625.00	248,875.00	251,237.50
CLASE D	123,750.00	119,693.75	117,681.25	115,668.75	476,793.75	447,615.63
Total genera	601,546.31	580,099.44	564,003.88	564,224.56	2,309,874.19	1,636,647.63

Fuente: JASIT

En el último trimestre de 2022 se canceló 564,224.56 USD con lo cual se ha cancelado un valor total de **2.309,874.19** USD durante el 2022, para el año 2023 se tendrá que cancelar un valor de **1,636,647.63** USD. Correspondiente al capital e intereses

TABLA 16. VALORES PAGADOS Y PENDIENTES POR PAGAR A INVERSIONISTAS

CLASES	Pagado hasta 2022	Pendiente de Pago	TOTAL
CLASE A	2,749,800.00	250,200.00	3,000,000.00
CLASE B	1,230,000.00	770,000.00	2,000,000.00
CLASE C	550,000.00	450,000.00	1,000,000.00
CLASE D	1,010,000.00	990,000.00	2,000,000.00
Total general	5,539,800.00	2,460,200.00	8,000,000.00

Fuente: JASIT

Hasta el mes de diciembre se canceló \$ 5.539.800 de capital; teniendo pendiente por cancelar \$5,460,200.00, los valores se detallan a continuación.

2. Recaudación de titularización de cartera

En lo que va del año 2022 se ha recaudado 3,451,131.51 USD de la cartera titularizada en cada uno de sus segmentos.

TABLA 17. SEGMENTOS DE RECAUDACIÓN DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA

Cartera	Año 2022
Enviar para sobrecolateral	525,083.05
Enviar a Vendita	2,926,048.46
Total Recuperado	3,451,131.51

Fuente: JASIT

3. Calificación de Cartera

Con corte a diciembre del 2022 nuestra cartera titularizada mantiene una calificación "A"

TABLA 18. CALIFICACIÓN DE CARTERA TITULARIZADA

CALIF.	SALDO	No. CREDITOS
A1	3,222,474.03	194
A2	95,290.32	6
A3	49,357.41	2
B2	59,845.97	1
CANCELADOS	0.00	9
TOTAL	3,426,967.73	212

Fuente: JASIT

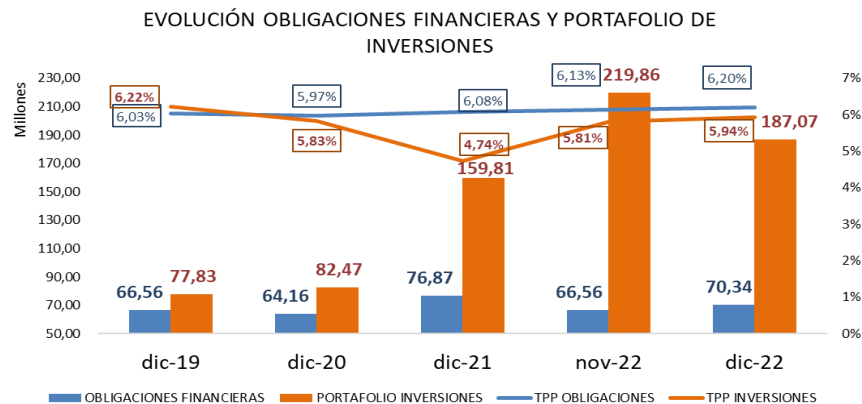
VI. Situación Financiera de Jardín Azuayo

A. Portafolio de Inversiones y Obligaciones Financieras

El portafolio de inversiones de la Tesorería al mes de diciembre cierra con un saldo de 187,07 millones USD a una tasa ponderada de 6.20%; mientras que en diciembre de 2021 el saldo del portafolio era de 159,81 millones USD a una tasa promedio ponderada de 4.74%.



Ilustración 3. Obligaciones financieras y portafolio de inversiones



Fuente: Unidad de inversiones – Unidad de Fondeo

Las obligaciones financieras cerraron a diciembre-2022 con un saldo de 70,34 millones USD a una tasa ponderada de 5,94%, mientras que, en diciembre de 2021, el saldo fue de 76.87 millones USD a una tasa ponderada de 6.08%, mostrando un aumento ligero de tasa frente al año anterior.

B. Indicadores Financieros de la Cooperativa

1. Indicadores de la calidad de la cartera, gastos, rentabilidad, liquidez, solvencia y margen.

Se puede observar que, existe un control de gasto operativo y de personal, con el 3.85% y 1.70% respectivamente al mes de diciembre de 2022.

El ROA y ROE de la cooperativa registraron valores de 0.61% y 5.08% respectivamente en diciembre de 2022.

En lo que respecta a la liquidez, desde agosto del 2020 la cooperativa presenta adecuados niveles de liquidez pese al incrementado de las colocaciones, además la captación ha crecido en mayor medida, no obstante, el valor del indicador en diciembre es de 32.52%, inferior al de diciembre 2021 que registró un valor de 38.41%.













El indicador de solvencia reflejado en base al patrimonio técnico, en los últimos meses presenta una tendencia decreciente por el mayor incremento

de las colocaciones frente al patrimonio, cerrando al mes de diciembre de 2022 en 18.21%, superior a lo que exige el organismo de control (9%).

El margen financiero cerró en diciembre en un 8,11%, por debajo al porcentaje registrado en dic-21 y por encima del 7,87% de 2020, dado que la tasa de colocación cerró a diciembre en 13.69%, por su parte la tasa de captación a diciembre-22 es de 5.58%, como consecuencia de la disminución de la tasa de CDP, el margen está en el rango de lo planteado en el plan estratégico (8-9%).

La cooperativa registró una cartera en riesgo de 37.06 millones USD en diciembre, por su parte la morosidad cierra en diciembre con 3.36%, y la cobertura supera ampliamente el 100% establecido como mínimo por el ente de control, mismo que fue de 235,54% en diciembre.

Tabla 3. Principales indicadores financieros institucionales

Indicador	31/12/2020	31/12/2021	30/11/2022	31/12/2022	Tendencia
GASTO DE OPERACIÓN	✔ 3.69%	✔ 3.73%	✔ 3.68%	✔ 3.85%	
GASTO DE PERSONAL	⚠ 1.73%	⚠ 1.71%	✔ 1.56%	✔ 1.70%	
ROA	❌ 0.09%	⚠ 0.67%	❌ 0.51%	❌ 0.61%	
ROE	❌ 0.68%	✔ 5.53%	❌ 4.10%	✔ 5.08%	
LIQUIDEZ SEGUNDA LÍNEA	✔ 36.93%	✔ 38.41%	✔ 31.28%	✔ 32.52%	
SOLVENCIA	▲ 21.37%	▲ 19.97%	▲ 17.90%	▲ 18.21%	
TPP ACTIVA	✔ 13.99%	✔ 14.05%	✔ 13.72%	✔ 13.69%	
TPP PASIVA	❌ 6.11%	✔ 5.85%	✔ 5.63%	✔ 5.58%	
MARGEN FINANCIERO	▲ 7.87%	✔ 8.20%	✔ 8.09%	✔ 8.11%	
MOROSIDAD	✔ 3.23%	✔ 3.24%	✔ 3.52%	✔ 3.36%	
COBERTURA	✔ 296.84%	✔ 270.94%	✔ 235.36%	✔ 235.54%	
CARTERA EN RIESGO (mill)	✔ 25.04	✔ 29.27	✔ 38.31	✔ 37.06	

Fuente: Unidad de Control Financiero

2. Indicadores PERLAS

La estructura financiera de Jardín Azuayo muestra indicadores saludables en su relación depósitos contra activos, registrando valores del 79.80%; mientras que en la relación de cartera activo la institución se ubica dentro del margen recomendado (70% a 80%) con un valor de 70,05%, esto es debido a la ralentización de la colocación que ha sufrido la institución en estos últimos tiempos. Por otro lado, este valor de 70,05% implica que, que la mayor parte del activo institucional es productivo y este está siendo respaldado por los depósitos de sus socios. En cuanto a rendimientos de

cartera se calcula que la institución, según la metodología PERLAS, tiene un rendimiento de 15.05%, mientras que el costo de las captaciones nos da un valor de 5.85%; por otro lado, el gasto operativo se encuentra dentro del 5% recomendado por la metodología PERLAS, con un valor de 3,21%.

Tabla 4. Indicador bajo la metodología Perlas

INDICADORES P-E-R-L-A-S		Metas (Excelencia)	31/12/2020	31/12/2021	30/11/2022	31/12/2022
P	PROTECCIÓN					
	6 Solvencia	>=111%	109,29%	105.53%	96.24%	100.83%
E	ESTRUCTURA FINANCIERA					
	1 Préstamos Netos / Activo Total	70-80%	64,89%	65.15%	70.73%	70.05%
	5 Depósitos de Ahorro / Activo Total	70 - 80%	78,01%	77.97%	79.78%	79.80%
	6 Crédito Externo / Activo Total	0-5%	6,00%	6.13%	4.78%	4.91%
	7 Aportaciones / Activo Total	<=20%	3,25%	2.87%	2.66%	2.60%
	8 Capital Institucional / Activo Total	>=10%	9,58%	8.84%	9.26%	9.07%
	9 Capital Institucional Neto / Activo	>=10%	13,70%	12.29%	12.17%	11.67%
9U.	Capital Neto Definido por Usuario	>=10%	6,90%	3.33%	-3.94%	-0.32%
R	RENDIMIENTOS Y COSTOS (Anualizados)					
	1 Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa Empresarial	15,05%	15.72%	15.03%	15.05%
	2 Ingresos por Inv. Líquidas / Promedio Inv. Líquidas	Tasas del Mercado	5,70%	4.23%	5.93%	5.85%
	5 Costos-Fin: Depósitos / Promedio Depósitos	Tasas del Mercado, > Inflación	6,29%	6.01%	5.85%	5.78%
	6 Costos-Fin: Crédito Externo / Promedio Créd. Externo	Tasas del Mercado	5,45%	5.26%	6.37%	6.32%
	8 Margen Bruto / Promedio Activos	^E9=10%	6,40%	6.31%	6.63%	6.64%
	9 Gastos Operativos / Promedio Activos	<=5%	3,00%	3.04%	3.06%	3.21%
	12 Excedente Neto / Promedio Activos (ROA)	^E9=10%	0,09%	0.73%	0.52%	0.65%
	13 Excedente Neto / Promedio Capital Inst.+Trans. (ROC)	>Inflación	0,91%	7.20%	5.13%	6.52%
L	LIQUIDEZ					
	1 Disponibilidades - CxP<=30 / Depósitos de Ahorro	15-20%	34,64%	35.03%	27.80%	28.62%
	3 Liquidez Ociosa / Activo Total	<1%	7,44%	7.19%	5.78%	6.24%
A	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS.					
	1 Morosidad Total / Cartera Bruta	<=5%	6,33%	7.04%	8.04%	7.84%
IU.	Mora Definido por Usuario / Cartera Bruta de Préstamos	<=5%	4,58%	4.80%	6.09%	5.93%
	2 Activo Improductivo / Activo Total	<=5%	14,10%	12.82%	11.15%	11.57%
	3 Fondos Sin Costo Neto / Activo Improductivo	>=200%	71,34%	58.59%	-3.72%	28.54%
S	SEÑALES EXPANSIVAS (Anualizadas)					
	1 Cartera Neta de Préstamos	^E1=70-80%	-3,61%	17.57%	22.91%	23.05%
	2 Inversiones Líquidas	^E2<=16%	64,49%	22.78%	-9.51%	-4.88%
	3 Inversiones Financieras	^E3<=2%	4,92%	14.50%	107.18%	98.08%
	5 Depósitos de Ahorro	^E5=70-80%	12,61%	17.04%	15.31%	17.13%
	6 Crédito Externo	^E6=0-5%	-3,48%	19.66%	-14.40%	-8.30%
	7 Aportaciones	^E7<=20%	4,65%	3.42%	3.37%	3.34%
	8 Capital Institucional	^E8=10%	12,57%	8.01%	18.29%	17.45%
	9 Capital Institucional Neto	^E9>=10%	18,59%	4.98%	11.35%	8.74%
	10 Asociados	>=15%		9.61%	11.65%	11.48%
	11 Total Activos	> Inflación + 10%	9,77%	17.10%	12.49%	14.44%

Fuente: Sistema PERLAS

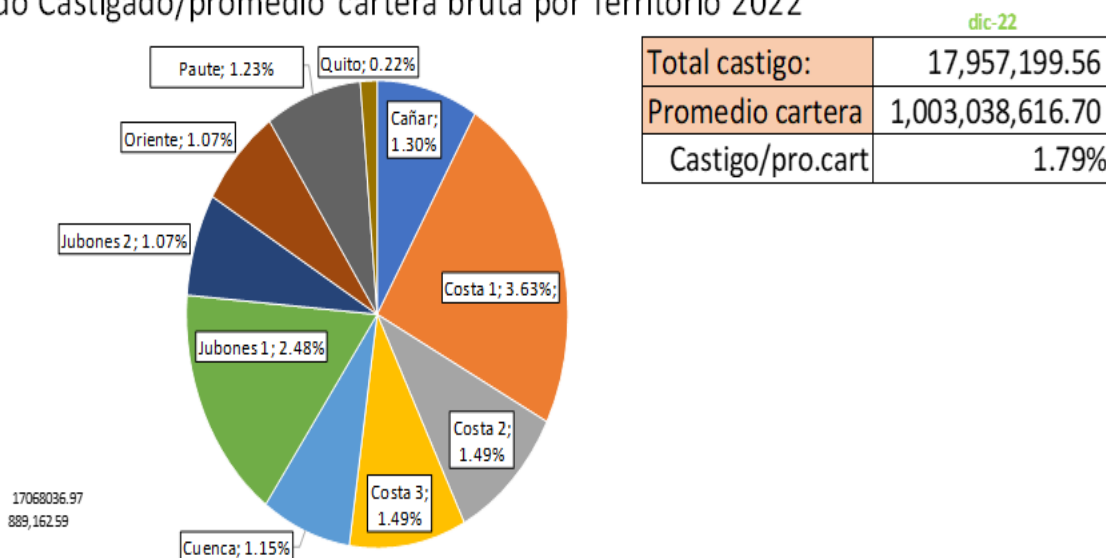


3. Créditos Castigados

De enero a diciembre de 2022 se castigaron 17,96 millones USD, con mayor participación de este castigo en los territorios Costa 1 y Jubones 1; esta cartera castigada representa el 1.79% del promedio de cartera del año 2022.

Ilustración 4. Saldo de cartera castigada por territorio

Saldo Castigado/promedio cartera bruta por Territorio 2022



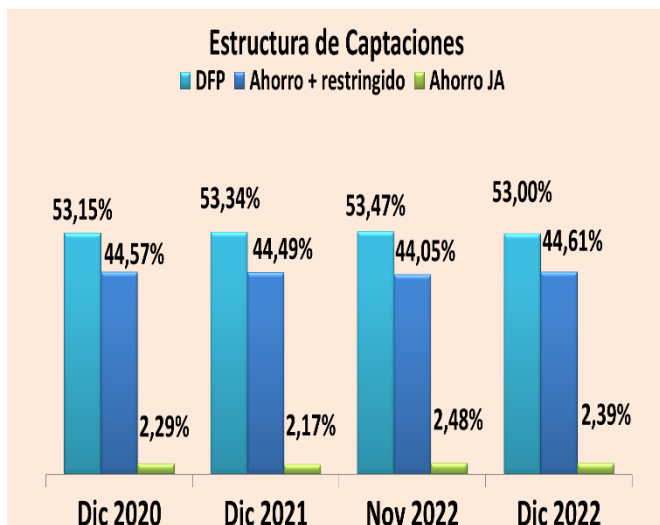
Fuente: JASIT

4. Estructura de Captación

En lo que respecta a las captaciones con el público, el 53% corresponde a plazo fijo y ahorros a la vista el 44.61% de acuerdo con la estructura de diciembre del presente año; estructuralmente se observa una disminución en la estructura de depósitos a plazo frente a 2021.



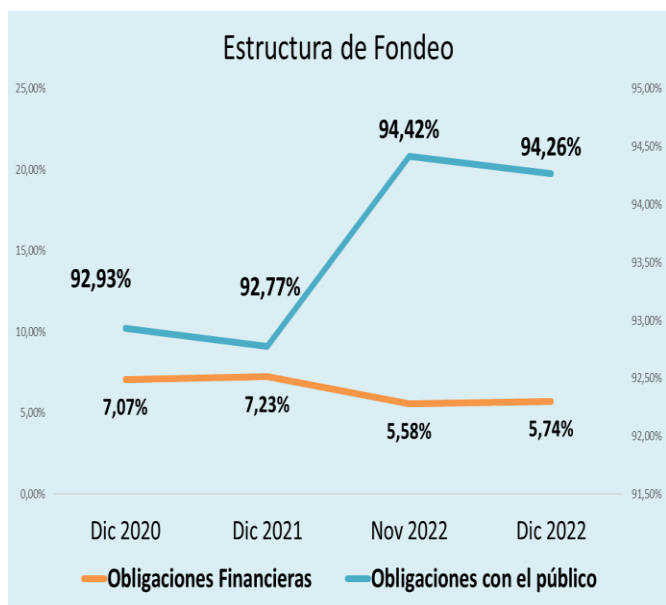
Ilustración 5. Estructura de captaciones



En lo que respecta a las captaciones con el público, el 53% corresponde a plazo fijo y ahorros a la vista el 44.61% de acuerdo con la estructura de diciembre del presente año; estructuralmente se observa una disminución en la estructura de depósitos a plazo frente a 2021.

Fuente: Estados Financieros Jardín Azuayo

Ilustración 6. Estructura de fondeo



La cooperativa se fondea principalmente por captaciones con el público, representando a octubre un 94.26%, frente al 5.74% por Obligaciones Financieras, cabe mencionar que las captaciones conseguidas con fondeadores son vitales en momentos de complicaciones causadas por la Covid-19 y demás sucesos que afectan la economía nacional, permitiéndole contar con liquidez adicional para afrontar cualquier situación que se presente de ser necesario.

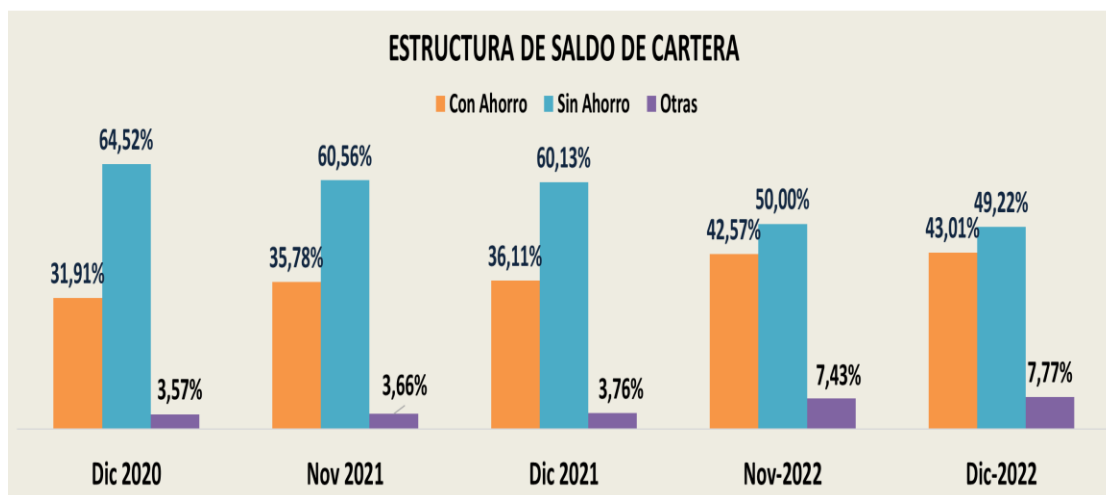


Fuente: Estados Financieros Jardín Azuayo

5. Estructura de Cartera

La estructura del saldo de cartera presenta un 49,22% en tasas sin ahorro frente al 43,01% de tasas con ahorro dado que se colocó en mayor medida cartera a mayor tasa durante este año, aunque la tasa ponderada de crédito disminuyó levemente frente a diciembre de 2021, el margen se mantiene dentro del rango planteado en el plan estratégico.

Ilustración 7. Estructura de cartera



Fuente: Estados Financieros Jardín Azuayo

C. Información General de la Cooperativa

1. Canales Institucionales

En 2022, el número de corresponsales solidarios se incrementó en gran medida, cerrando el año con 781 corresponsales frente a los 587 de 2021, el número de botones de pago tiendas creció de manera exponencial, pasando de 1.466 a 6.134, tanto en número de oficinas, cajeros y Kioscos la institución creció en referencia a 2021, llegando a 69 oficinas, 102 cajeros y 50 Kioscos; por otro lado, los cajeros Cashdro se mantuvieron en 25 unidades tanto para 2021, como para 2022 a nivel nacional.

**TABLA 19. NÚMERO DE CANALES INSTITUCIONALES**

	2021	2022
Corresponsales solidarios	587	781
JA Tiendas	1466	6134
Oficinas	68	69
Cajeros	90	102
CashDro	25	25
Kioskos	23	50








Fuente: Gerencia de Servicios

2. Información Crediticia

Luego de haberse presentado un escenario de recuperación post pandemia, Jardín Azuayo evidenció mencionada recuperación, incrementando los créditos vigentes de 139 409 créditos al corte de diciembre 2021 a 151 237 créditos vigentes, denotando un crecimiento del 8.48%; mientras que los créditos colocados en el año 2021 fueron 82 047, para el año 2022 llegaron a ser 73 365.

TABLA 20. DETALLE DE CRÉDITOS POR GÉNERO

CRÉDITOS VIGENTES	Masculino	Femenino	Personas Jurídicas	Organizaciones	No definido	TOTAL
						
	Número de Créditos					
2021	78,081	61,049	264	15		139,409
2022	84,331	66,585	309	12	704	151,237
	Nuevos de Créditos					
2021	43,464	38,415	161	7		82,047
2022	39,872	33,327	160	6	384	73,365

Fuente: Dirección Gestión de la Calidad



3. Información de DPF

El número de depósitos a plazo en 2022 finalizó con 42 142 DPF vigentes, superior a los 39.037 depósitos con que se finalizó 2021, el valor promedio de estos depósitos fue de 14.538 USD en 2022, dos mil dólares más aproximadamente que en el año 2021.

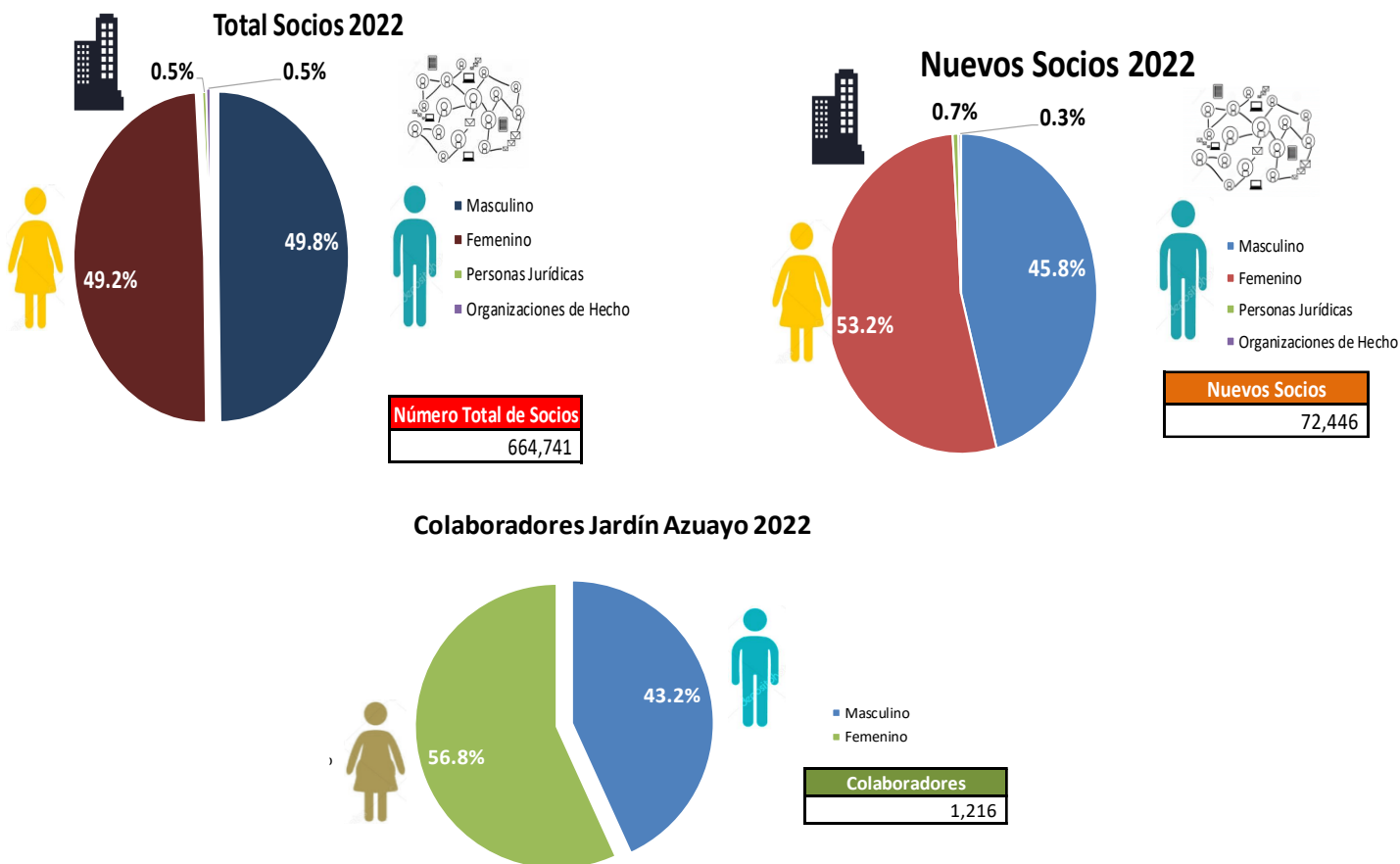
ILUSTRACIÓN 8. DETALLE DE INFORMACIÓN DE DEPÓSITOS A PLAZO 2022

Información de DPF	AÑO 2021	AÑO 2022
Número de DPF Vigentes	39,037	42,142
<i>Nuevos DPF</i>	63,966	95,868
<i>Valor Promedio DPF (USD)</i>	12,407.58	14,538.00

Fuente: JASIT

4. Número de Socios y Colaboradores





ILUSTRACIÓN 9. DETALLE DE SOCIOS Y COLABORADORES 2022





La cooperativa alcanzó en 2022 los 664.741 socios frente a los 592.295 de 2021, donde el 49,2% son de género femenino y el 49,8% de género masculino, en 2022 se dio el ingreso de 72.446 nuevos socios, por su parte el número de colaboradores de la institución creció de 1.129 a 1.216 personas, de los cuales el 56,8% corresponde a personas de género femenino, frente al 43,2% masculinos.

TABLA 21. DETALLE DE SOCIOS Y COLABORADORES POR GÉNERO

	Masculino 	Femenino 	Personas Jurídicas 	Organizaciones de Hecho 	
Número de Socios					TOTAL
2021	297,617	288,596	2,781	3,301	592,295
2022	330,794	327,143	3,287	3,517	664,741
Nuevos Socios					TOTAL
2021	16,774	18,010	206	126	35,116
2022	33,177	38,547	506	216	72,446
Colaboradores					TOTAL
2021	498	631	-	-	1,129
2022	525	691	-	-	1,216

Fuente: Dirección Gestión de la Calidad – Dirección de Talento Humano

VII. Información Presupuestaria

1. Captaciones

VIII. Ilustración 8. Crecimiento de captaciones

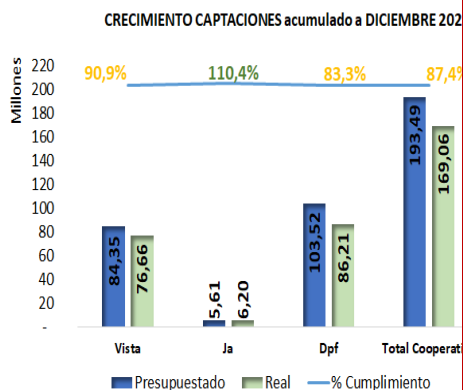
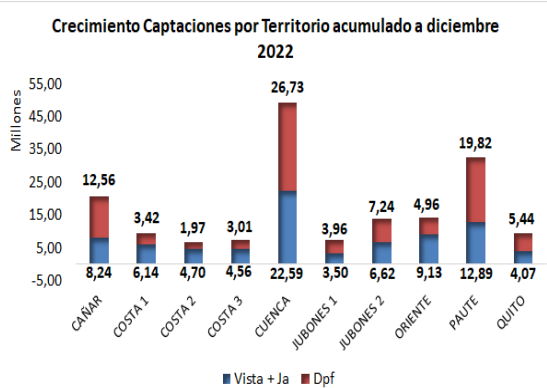


Ilustración 9. Crecimiento de captaciones por territorio



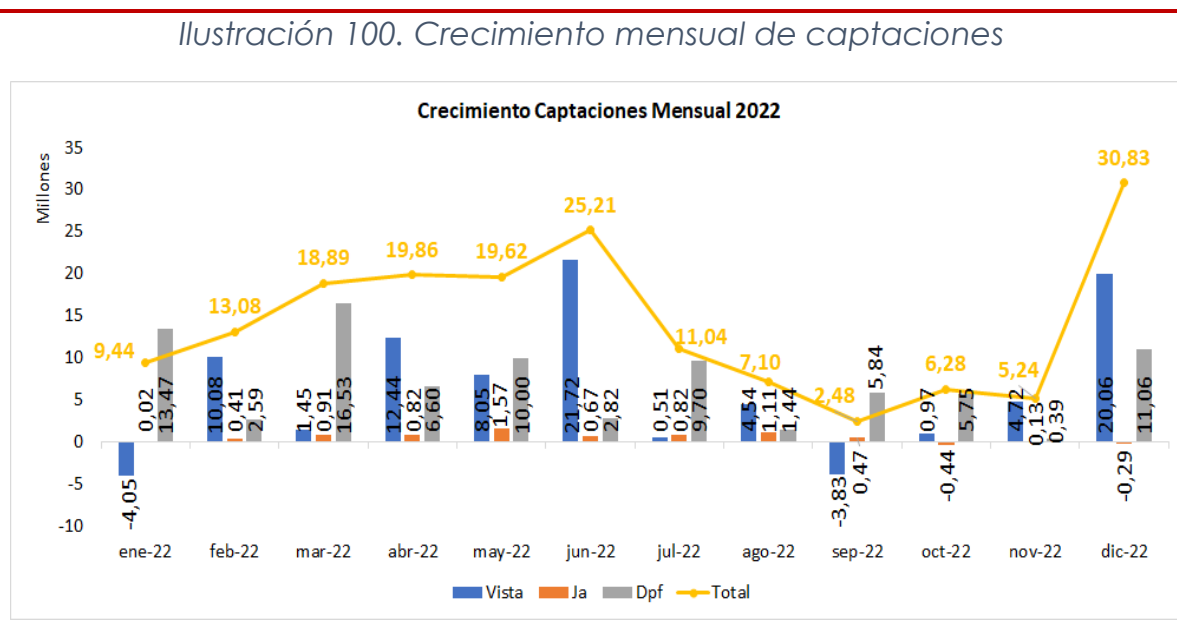
Fuente: Presupuestos

La meta de captaciones para el año 2022 fue de 193,49 millones de dólares, con un cumplimiento del 87.4% equivalente a un valor de 169.06 millones de dólares, en ahorros a la vista hay un crecimiento de 76.66 millones de dólares, frente a los 84.35 millones que estaba presupuestado, en tanto que en DPF se cumple con el 83.3% lo que representa 86.21 millones de los 103.52 millones de dólares presupuestado.

En cuanto al crecimiento de captaciones del año 2022 por territorio Cuenca y Paute, muestran los mayores crecimientos en ahorros a la vista + ja de 22.59 y 12.89 millones de dólares respectivamente, en tanto que los territorios que menos crecen son Jubones 1 con 3.50 millones, Quito con 4.07 millones, Costa 3 con 4.56 millones y Costa 2 con 4.70 millones de dólares. En DPF los territorios que más crecen son Cuenca con 26.73 millones, Paute con 19.82 millones y Cañar con 12.56 millones de dólares, mientras que los territorios que menos crecen son Costa 2 con 1.97 millones, Costa 3 con 3.01 millones y Costa 1 con 3.42 millones de dólares.

En lo que tiene que ver con el crecimiento mensual de captaciones del año 2022 se puede visualizar que los meses con mayores crecimientos son marzo, abril, mayo, junio y diciembre con 18.89, 19.86, 19.62, 25.21 y 30.83 millones de dólares respectivamente, en tanto que desde el mes de julio hasta noviembre se observa disminución en la velocidad de crecimiento.

Ilustración 100. Crecimiento mensual de captaciones



Fuente: Presupuestos

En lo que respecta al porcentaje de cumplimiento de las metas de crecimiento de captaciones del año 2022 versus el crecimiento real alcanzado se puede observar que a nivel total de las captaciones los territorios que tienen el mayor porcentaje de cumplimiento son Oriente con 179.4%, Jubones 2 con 153.8%, Paute con 148.0% y Cañar con 130.0%, en tanto que los territorios con los menores cumplimientos son Quito con 26.4%, Costa 3 con 49.4%, Costa 1 con 64.3% y Costa 2 con 78.5%.

Tabla 5. Meta vs. crecimiento de captaciones por territorio

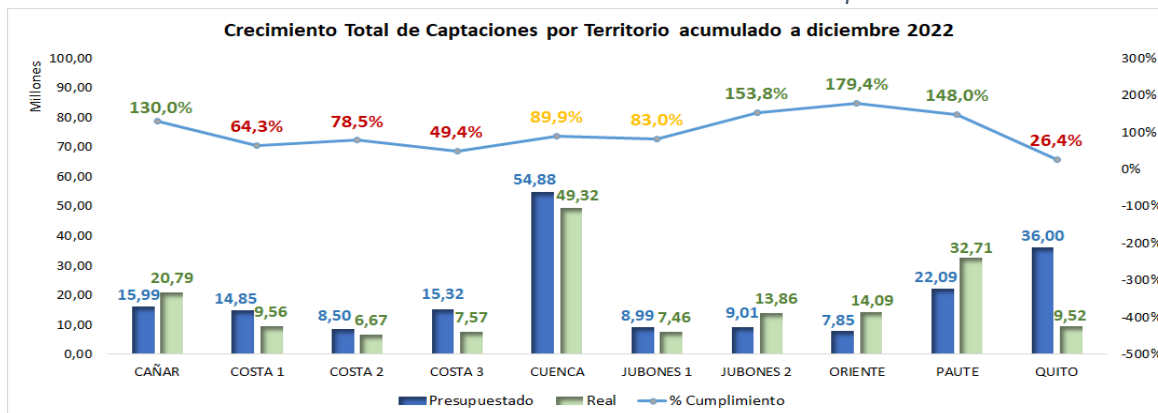
TERRITORIO	META ENERO A DICIEMBRE CAPTACIONES				REAL ENERO A DICIEMBRE			
	VISTA	JA	DPF	TOTAL CRECIMIENTO CAPTACIÓN	VISTA	JA	DPF	TOTAL CRECIMIENTO CAPTACIÓN
CAÑAR	6,378,371	439,524	9,172,103	15,989,998	7,730,198	506,808	12,555,348	20,792,354
COSTA 1	6,605,000	592,524	7,652,475	14,849,999	5,596,548	539,687	3,419,313	9,555,549
COSTA 2	3,669,418	238,264	4,592,318	8,500,000	4,238,995	456,039	1,974,898	6,669,931
COSTA 3	7,117,647	379,301	7,823,052	15,320,000	4,133,182	426,946	3,011,382	7,571,509
CUENCA	23,548,207	1,710,204	29,621,590	54,880,000	21,360,254	1,225,161	26,733,123	49,318,538
JUBONES 1	3,845,700	230,200	4,914,100	8,990,000	3,278,492	220,122	3,962,352	7,460,966
JUBONES 2	3,921,714	240,876	4,850,925	9,013,514	6,238,747	383,096	7,239,752	13,861,595
ORIENTE	4,046,879	316,017	3,487,104	7,850,000	8,394,546	734,863	4,956,500	14,085,909
PAUTE	9,590,889	557,145	11,944,716	22,092,750	11,868,071	1,019,651	19,820,219	32,707,941
QUITO	15,628,296	907,863	19,463,841	36,000,000	3,389,276	685,039	5,442,175	9,516,490
Total Territorios	84,352,121	5,611,917	103,522,223	193,486,261	76,228,308	6,197,412	89,115,063	171,540,783
FONDEO	-	-	-	-	427,780	-	2,907,992	2,480,212
TOTAL COAC	84,352,121	5,611,917	103,522,223	193,486,261	76,656,088	6,197,412	86,207,071	169,060,571

Tabla 6. Cumplimiento de crecimiento de captaciones frente a la meta

VERDE= CUMPLE O SOBREPASA LA META (=>100%)
 AMARILLO= CERCA DE CUMPLIR LA META (80%-99.99%)
 ROJO= DISTANTE DE CUMPLIR LA META (=<79.99%)

TERRITORIO	% cumplimiento				DIFERENCIA ENTRE CRECIMIENTO VS META			
	vista	ja	dpf	total	Crec. vista menos meta	Crec. ja menos meta	Crec. dpf menos meta	Crec. total menos meta
CAÑAR	● 121.2%	● 115.3%	● 136.9%	● 130.0%	1,351,827	67,284	3,383,246	4,802,356
COSTA 1	● 84.7%	● 91.1%	● 44.7%	● 64.3%	- 1,008,452	- 52,837	- 4,233,162	- 5,294,450
COSTA 2	● 115.5%	● 191.4%	● 43.0%	● 78.5%	569,577	217,775	- 2,617,420	- 1,830,069
COSTA 3	● 58.1%	● 112.6%	● 38.5%	● 49.4%	- 2,984,465	47,645	- 4,811,670	- 7,748,491
CUENCA	● 90.7%	● 71.6%	● 90.2%	● 89.9%	- 2,187,952	- 485,043	- 2,888,466	- 5,561,462
JUBONES 1	● 85.3%	● 95.6%	● 80.6%	● 83.0%	- 567,208	- 10,078	- 951,748	- 1,529,034
JUBONES 2	● 159.1%	● 159.0%	● 149.2%	● 153.8%	2,317,033	142,220	2,388,827	4,848,081
ORIENTE	● 207.4%	● 232.5%	● 142.1%	● 179.4%	4,347,667	418,847	1,469,395	6,235,909
PAUTE	● 123.7%	● 183.0%	● 165.9%	● 148.0%	2,277,181	462,507	7,875,504	10,615,191
QUITO	● 21.7%	● 75.5%	● 28.0%	● 26.4%	- 12,239,021	- 222,824	- 14,021,665	- 26,483,510
Total Territorios	● 90.4%	● 110.4%	● 86.1%	● 88.7%	- 8,123,813	585,495	- 14,407,160	- 21,945,478
FONDEO					427,780	-	2,907,992	2,480,212
TOTAL COAC	● 90.9%	● 110.4%	● 83.3%	● 87.4%	- 7,696,033	585,495	- 17,315,152	- 24,425,690

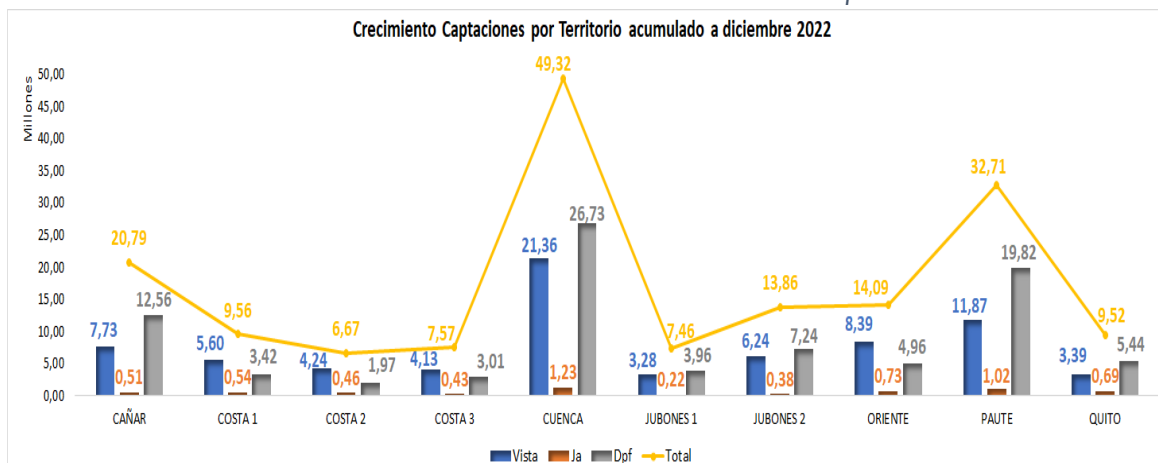
Ilustración 111. Crecimiento mensual de captaciones



Fuente: Presupuestos

En cuanto al crecimiento de captaciones por territorio del año 2022 se puede observar que a nivel total de las captaciones los territorios que más crecen son Cuenca con 49.32 millones, Paute con 32.71 millones y Cañar con 20.79 millones de dólares y los territorios que menos crecen son Costa 2 con 6.67 millones, Jubones 1 con 7.46 millones y Costa 3 con 7.57 millones de dólares.

Ilustración 122. Crecimiento mensual de captaciones

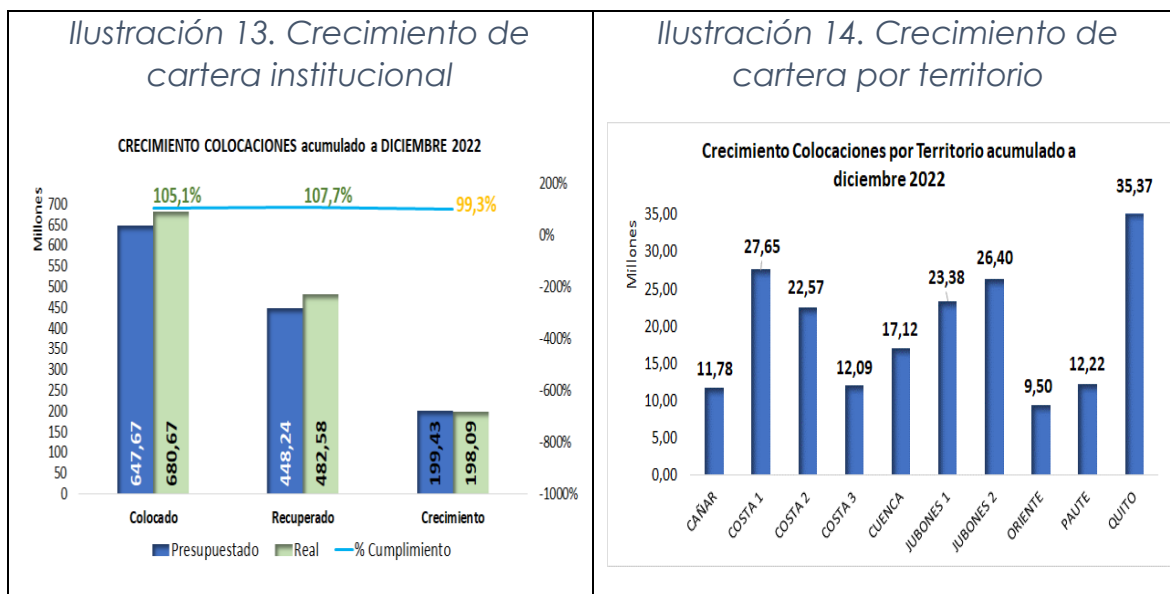


Fuente: Presupuestos

1. Cartera

El año 2022 se colocó 680.67 millones de dólares, 33.01 millones de dólares más de la meta presupuestada. En lo que respecta a la recuperación fue mayor a lo presupuestado en 34.34 millones de dólares, recuperando un valor de 482.58 millones, dando como resultado un crecimiento de la cartera de 198.09 millones de dólares con un porcentaje de cumplimiento del 99.3%. El crecimiento de colocaciones por territorio del año 2022 muestra que: Quito, Costa 1, y Jubones 2 tienen los mayores crecimientos con 35.37, 27.65 y 26.40 millones de dólares respectivamente, en tanto que los territorios que menos crecen son Oriente con 9.50 millones, Cañar con 11.78 millones, Costa 3 con 12.09 millones y Paute con 12.22 millones de dólares.

con el 134.4%, 129.0%, 116.4% y 114.5% respectivamente, en cuanto al cumplimiento de la recuperación casi todos los territorios superan la meta a excepción de Costa 3 y Cuenca, y en lo que respecta al crecimiento de cartera el territorio Costa 1, Jubones 1, Cañar, Costa 2 y Jubones 2 exceden la meta con un porcentaje de cumplimiento del 148.4%, 139.4%, 131.6%, 123.5% y 106.6% respectivamente.

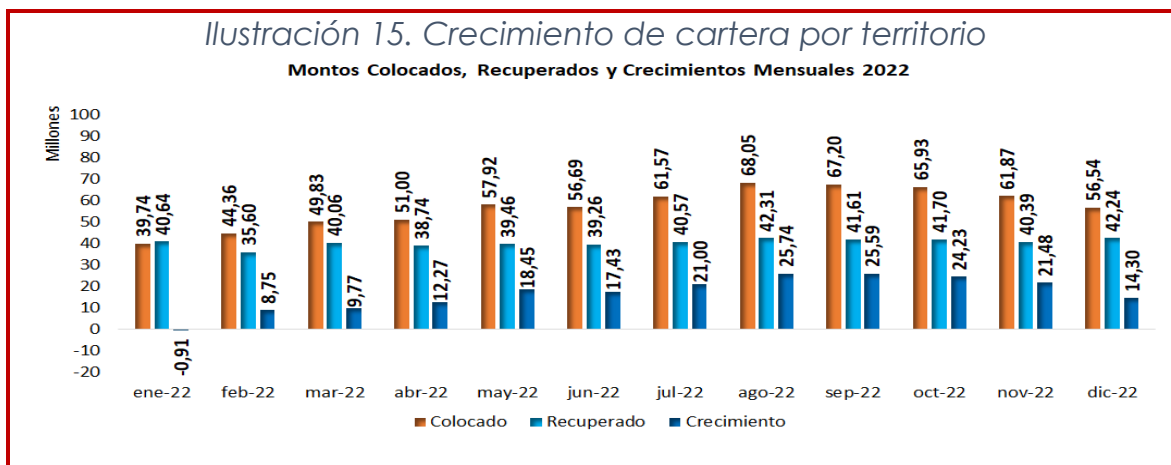


Fuente: Presupuestos

En lo que respecta a la colocación mensual del año 2022 se observa que en el mes de enero y febrero se tuvo una baja colocación, desde el mes de



julio a noviembre la colocación supera los 60 millones de dólares, con un crecimiento de 21.00 millones en julio, 25.74 millones en agosto, 25.59 millones en septiembre, 24.23 millones en octubre y 21.48 millones de dólares en noviembre y para el mes de diciembre disminuye la velocidad de colocación.



Fuente: Presupuestos

En cuanto al porcentaje de cumplimiento por territorio del año 2022 del monto colocado se puede observar que los territorios con el mayor porcentaje de cumplimiento son Jubones 1, Costa 1, Jubones 2, y Costa 2

Tabla 7. Meta vs. crecimiento de cartera por territorio

TERRITORIO	META ENERO A DICIEMBRE COLOCACIONES			REAL ENERO A DICIEMBRE		
	COLOCADO	RECUPERADO	CRECIMIENTO	COLOCADO	RECUPERADO	CRECIMIENTO
CAÑAR	54,900,000	45,944,714	8,955,286	60,180,101	48,398,279	11,781,822
COSTA 1	48,900,000	30,267,892	18,632,108	63,091,418	35,443,823	27,647,594
COSTA 2	55,500,293	37,225,683	18,274,610	63,551,778	40,982,785	22,568,993
COSTA 3	67,885,927	49,766,384	18,119,543	60,184,075	48,092,452	12,091,623
CUENCA	98,008,793	79,508,793	18,500,000	95,305,665	78,185,281	17,120,384
JUBONES 1	44,200,000	27,422,000	16,778,000	59,388,391	36,005,928	23,382,463
JUBONES 2	65,990,932	41,229,552	24,761,380	76,818,932	50,415,512	26,403,420
ORIENTE	62,230,288	52,730,288	9,500,000	65,051,436	55,549,168	9,502,268
PAUTE	90,050,000	72,650,000	17,400,000	90,112,118	77,889,153	12,222,965
QUITO	60,000,000	11,491,719	48,508,281	46,990,090	11,616,882	35,373,209
Total COAC	647,666,234	448,237,025	199,429,209	680,674,004	482,579,264	198,094,741

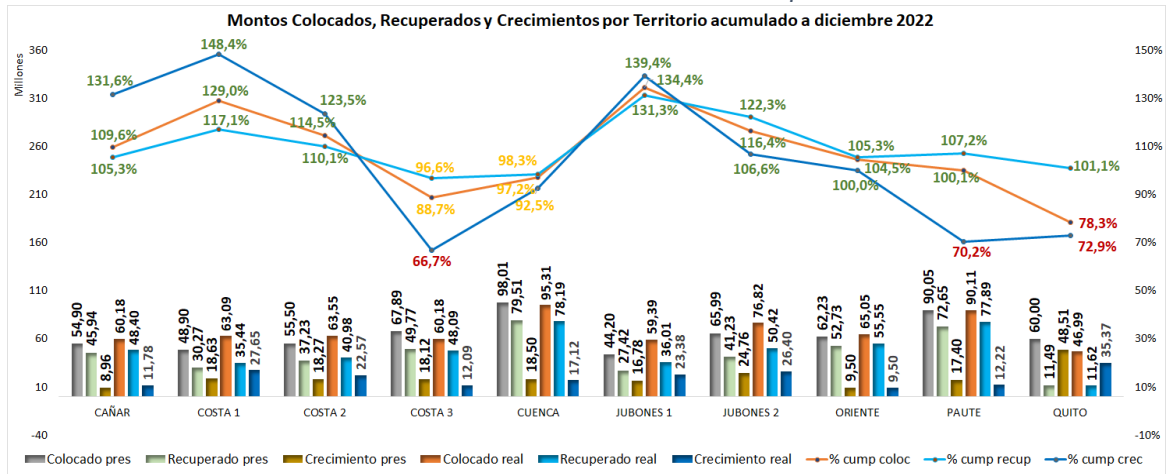


Tabla 8. Cumplimiento de crecimiento de cartera frente a la meta

VERDE= CUMPLE O SOBREPASA LA META (>=100%)
AMARILLO= CERCA DE CUMPLIR LA META (80%-99.99%)
ROJO= DISTANTE DE CUMPLIR LA META (<=79.99%)

TERRITORIO	% cumplimiento			Diferencia real vs meta		
	colocado	recuperado	crecimiento	monto colocado menos meta	recuperado menos meta	crecimiento menos meta
CAÑAR	109.6%	105.3%	131.6%	5,280,101	2,453,564	2,826,536
COSTA 1	129.0%	117.1%	148.4%	14,191,418	5,175,931	9,015,486
COSTA 2	114.5%	110.1%	123.5%	8,051,485	3,757,102	4,294,383
COSTA 3	88.7%	96.6%	66.7%	- 7,701,852	- 1,673,931	- 6,027,920
CUENCA	97.2%	98.3%	92.5%	- 2,703,128	- 1,323,512	- 1,379,616
JUBONES 1	134.4%	131.3%	139.4%	15,188,391	8,583,928	6,604,463
JUBONES 2	116.4%	122.3%	106.6%	10,828,000	9,185,960	1,642,040
ORIENTE	104.5%	105.3%	100.0%	2,821,148	2,818,880	2,268
PAUTE	100.1%	107.2%	70.2%	62,118	5,239,153	- 5,177,036
QUITO	78.3%	101.1%	72.9%	- 13,009,910	125,163	- 13,135,073
Total COAC	105.1%	107.7%	99.3%	33,007,771	34,342,238	- 1,334,468

Ilustración 16. Crecimiento de cartera por territorio





2. Morosidad

La meta de mora institucional presupuestada para diciembre del año 2022 era de 3.69%, cerrando el año con una mora real del 3.36%, con una ejecución presupuestaria del 109.64%.

En cuanto a la mora por territorios los que alcanzan el menor cumplimiento son el territorio Quito con una mora del 3.23% frente a la meta que era del 1.94% y el territorio Jubones 2 cierra con el 3.06% frente a la meta del 1.88%.

Tabla 8. Morosidad por territorio real vs. presupuestada

VERDE= CUMPLE O SOBREPASA LA META (=>100%)
AMARILLO= CERCA DE CUMPLIR LA META (80%-99.99%)
ROJO= DISTANTE DE CUMPLIR LA META (=<79.99%)

MORA AL 31 DE DICIEMBRE 2022			
TERRITORIO	Meta	Real	% Cumplimiento
CAÑAR	3.18%	2.50%	127.24%
COSTA 1	7.43%	6.20%	119.86%
COSTA 2	4.11%	4.14%	99.10%
COSTA 3	3.80%	2.80%	135.82%
CUENCA	4.07%	3.00%	135.65%
JUBONES 1	3.71%	3.85%	96.36%
JUBONES 2	1.88%	3.06%	61.47%
ORIENTE	3.38%	3.05%	111.02%
PAUTE	3.87%	2.82%	136.84%
QUITO	1.94%	3.23%	60.09%
Total COAC	3.69%	3.36%	109.64%

Fuente: Presupuestos

3. Gastos operativos

La proforma del gasto operativo para el año 2022 es de 52,44 millones y al finalizar el año se ha ejecutado un 99,61% lo que representa 52,23 millones.

El rubro de mayor gasto es el Gasto de Personal que representa el 44% de lo gastado, seguido del gasto de los servicios varios que representa el 19%, impuestos y contribuciones que representa el 17%, otros gastos que representa el 9%, los demás gastos representan menos del 5% como se puede apreciar en el gráfico de distribución.

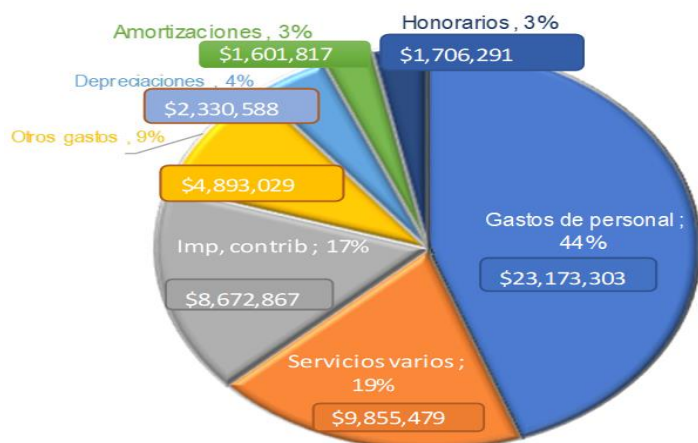


Ilustración 17. Gasto operativo institucional

EJECUCIÓN DEL GASTO OPERATIVO a Dic-2022



DISTRIBUCIÓN DEL GASTO OPERATIVO Dic-2022

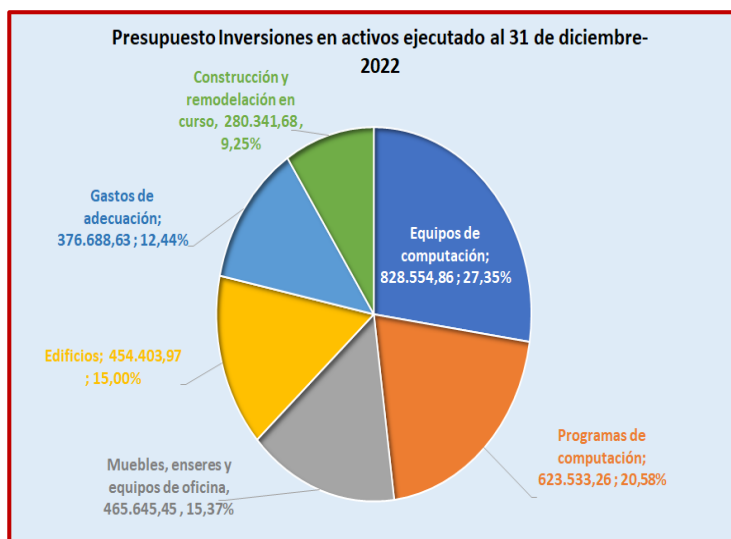


Fuente: Presupuestos

4. Inversiones en Activos fijos

Ilustración 18. Inversiones en activos a nivel institucional

El presupuesto de inversiones en activos para el año 2022 es de 9.65 millones de dólares, finalizando el año con una inversión total de 3.03 millones de dólares, de los cuales del valor ejecutado la mayor participación está en Equipos de computación con el 27.35%, Programas de computación con el 20.58%, Muebles, enseres y equipos de oficina con el 15.37%, Edificios con el 15.00% aquí es importante mencionar que se adquirió el edificio para la oficina Zaruma, Gastos de adecuación con el 12.44% y Construcción y remodelación en curso con el 9.25%.





Presupuesto 2022	9.650.000,00
Ejecutado a diciembre 2022	3.029.167,85
Saldo por ejecutar	6.620.832,15
% de ejecución	31,39%

Fuente: Presupuestos

5. Indicadores Financieros presupuestados vs reales

A continuación, se puede visualizar los indicadores financieros presupuestados al cierre del año 2022, frente a los valores reales alcanzados:

TABLA 9. INDICADORES FINANCIEROS PRESUPUESTADOS VS. REALES

Indicadores Financieros		
Detalle	dic-22 presup.	dic-22 real
Patrimonio Técnico	18,10%	18,21%
Liquidez	33,06%	32,52%
Roe	4,67%	5,08%
Roa	0,59%	0,61%
Tpp colocación	13,75%	13,69%
Tpp captación	5,70%	5,58%
Márgen Financiero	8,05%	8,11%
Mora par 60	3,69%	3,36%
Mora par 30	5,05%	5,20%
Cobertura	208%	236%
Gasto Operativo	3,83%	3,85%
Gasto Personal	1,61%	1,70%
Cartera Bruta/Activo	73,21%	76,08%
Captación/Activo	79,47%	79,80%

Fuente: Presupuestos

Dentro del ámbito de sostenibilidad financiera el plan estratégico 2019-2023 establece límites para los indicadores presentados en este cuadro, en el caso del año 2022 se observa que se cumple con lo establecido.

**TABLA 10. INDICADORES FINANCIEROS PLANTEADOS EN EL PLAN ESTRATÉGICO VS. REALES**

Detalle	Plan Estratégico	Real
Indicador	2022	2022
% de patrimonio Técnico	> 14.50%	18,21%
% de tasa mora	<3.5%	3,36%
% de cobertura cartera en riesgo	>200%	236%
% de eficiencia gastos operacionales	<4%	3,85%
% de margen financiero	>8%	8,11%

Fuente: Planificación - Departamento de Presupuestos

Dentro de los indicadores del ámbito de cercanía y servicio el plan estratégico 2019-2023 en lo que respecta a las captaciones y colocaciones establece para el año 2022:

TABLA 11. INDICADORES DEL ÁMBITO DE CERCANÍA Y SERVICIO DEL PLAN ESTRATÉGICO VS. REALES

Detalle	Plan Estratégico	Real
Indicador	2022	2022
% de participación captaciones en el sistema financiero en las zonas de influencia	5,66%	2,15%
Saldo Captaciones Jardín Azuayo	1.217.410.763	1.156.050.484
% de participación colocaciones en el sistema financiero en las zonas de influencia	5,67%	2,15%
Saldo Colocaciones Jardín Azuayo	1.211.848.297	1.102.085.987

Fuente: Control Financiero - Departamento de Presupuestos

Es importante indicar que las proyecciones del plan estratégico 2019-2023 fueron realizadas en un contexto económico, político y social diferente al actual, que tuvo una gran afectación desde inicios de la pandemia por el covid-19, lo cual generó que no se pueda alcanzar esos indicadores de captación y colocación.



6. Balances

Balance General

Se estimó cerrar el año 2022 en activos con un valor de 1.485,43 millones y 1.302,92 millones de dólares en pasivos, finalizando el mes con un valor de 1.448,62 millones en activos y 1.265,19 millones en pasivos, con una ejecución presupuestaria del 97.52% para el activo y el 97.10% para el pasivo; mientras que el patrimonio finalizó al mes de diciembre con 183.43 millones, lo que representa una ejecución presupuestaria del 100.50% con respecto al valor presupuestado que fue de 182.51 millones de dólares.

TABLA 12. BALANCE GENERAL INSTITUCIONAL

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo				
Proforma Presupuestaria				
Balance General				
Código	Cuentas	Balance General PROYECTADO DICIEMBRE 2022	Balance General REAL DICIEMBRE 2022	% ejecución presupuestaria
11	FONDOS DISPONIBLES	232.315.794	167.593.772	72,14%
13	INVERSIONES	169.806.447	187.033.093	110,14%
14	CARTERA DE CREDITOS	1.004.925.719	1.014.802.505	100,98%
	CARTERA BRUTA	1.087.420.455	1.102.085.987	101,35%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	82.494.736	87.283.482	105,80%
16	CUENTAS POR COBRAR	17.543.943	15.995.916	91,18%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS	449.403	1.309.160	291,31%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	24.884.066	19.946.252	80,16%
19	OTROS ACTIVOS	35.506.152	41.936.793	118,11%
Total Activos		1.485.431.524	1.448.617.492	97,52%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1.180.476.174	1.156.050.484	97,93%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	102.646	91.059	88,71%
25	CUENTAS POR PAGAR	34.268.816	35.818.599	104,52%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	86.374.996	70.341.461	81,44%
29	OTROS PASIVOS	1.700.213	2.886.740	169,79%
Total Pasivos		1.302.922.844	1.265.188.341	97,10%
31	CAPITAL SOCIAL	38.024.513	37.593.444	98,87%
33	RESERVAS	130.558.039	131.395.461	100,64%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	5.873.950	5.574.698	94,91%
36	RESULTADO DEL EJERCICIO	8.052.178	8.865.547	110,10%
Total Patrimonio		182.508.680	183.429.151	100,50%

Fuente: Estados Financieros Institucionales

Se estimó al mes de diciembre de 2022 cerrar los ingresos con un valor de 157.44 millones de dólares, finalizando con un valor de 162.61 millones con un porcentaje de ejecución presupuestaria del 103.28%, mientras que el gasto cierra con un valor de 153.74 millones de dólares de los 149.39 millones que están presupuestados, con una ejecución del 102.91%, en tanto que el resultado del ejercicio finaliza el año 2022 con 8.87 millones de dólares de los 8.05 millones presupuestados con un cumplimiento del 110.10% de lo presupuestado.

Estado de Resultados

TABLA 13. ESTADO DE RESULTADOS INSTITUCIONAL

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo				
Proforma Presupuestaria				
Estado de Resultados				
Código	Cuentas	Estado de Resultados PROYECTADO DICIEMBRE 2022	Estado de Resultados REAL DICIEMBRE 2022	% ejecución presupuestaria
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 150.532.527	\$ 152.227.022	101,13%
52	COMISIONES GANADAS	\$ 1.440.000,00	\$ 1.046.638,69	72,68%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 900.000,00	\$ 2.047.211,30	227,47%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 960.000,00	\$ 1.237.899,23	128,95%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 9.807,91	\$ 45.332,90	462,21%
56	OTROS INGRESOS	\$ 3.600.000,00	\$ 6.002.954,75	166,75%
Total Ingresos		\$ 157.442.335	162.607.059	103,28%
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 69.021.043	\$ 66.432.539	96,25%
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ 660.000	\$ 227.010	34,40%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	\$ 300.000	\$ 671.575	223,86%
44	PROVISIONES	\$ 19.200.000	\$ 27.426.899	142,85%
4402	Cartera de Créditos	\$ 19.200.000	\$ 26.741.825	139,28%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 52.436.698	\$ 52.233.373	99,61%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ 480.000	\$ 60.343	12,57%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 2.400.000	\$ 894.022	37,25%
48	IMPUESTOS Y PART. EMPLEADOS	\$ 4.892.415	\$ 5.795.751	118,46%
Total Gastos		\$ 149.390.156	153.741.512	102,91%
RESULTADO DEL EJERCICIO		\$ 8.052.178	8.865.547	110,10%



Fuente: Estados Financieros Institucionales



7. Análisis Vertical y Horizontal de los Balances Financieros Institucionales

Entre las principales variaciones que resultan del análisis horizontal en los activos podemos observar que las inversiones crecen un 17.0% con respecto al año 2021, es importante indicar que desde Tesorería se realizaron inversiones que generen rendimiento de tal manera que no se incremente el activo improductivo, la cartera bruta tiene un crecimiento del 21.9% cabe mencionar que se excedió la meta de colocación y recuperación de cartera planteada para el 2022, los otros activos se incrementaron en un 25.4%, dentro de los otros activos se encuentra el Fondo de Liquidez que pasó de 24,59 millones en el 2021 a 34,65 millones de dólares al finalizar el 2022, con un crecimiento del total del activo del 14.4%. En los pasivos las obligaciones con el público crecen un 17.1%, aquí es importante mencionar que no se cumplió con la meta de captación alcanzando un cumplimiento del 87.4%, las obligaciones financieras decrecen en 8.5% debido a que el año 2022 se recibió de nuestros fondeadores un valor de 15.5 millones de dólares, creciendo el total del pasivo en 14.7%; en el patrimonio vemos que el capital social se incrementa en un 3.3%, las reservas un 17.4% y el resultado del ejercicio en un 3.9% en comparación con el 2021.

En cuanto al análisis vertical principalmente podemos observar que en las cuentas del activo la cartera bruta representa el 76.1% del total del activo, las inversiones el 12.9%, y los fondos disponibles el 11.6%, en los pasivos las captaciones corresponden al 79.8% del activo, las obligaciones financieras el 4.9%, en el patrimonio las reservas son el 9.1% del activo, el capital social el 2.6% y los resultados el 0.6%.

**TABLA 14. ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL**

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo					
Balance General					
Código	Cuentas	Balance General REAL DICIEMBRE 2021	Balance General REAL DICIEMBRE 2022	Análisis Horizontal % crec. 2022	Análisis Vertical % est. 2022
11	FONDOS DISPONIBLES	208.957.334	167.593.772	-19,8%	11,6%
13	INVERSIONES	159.806.447	187.033.093	17,0%	12,9%
14	CARTERA DE CREDITOS	824.696.510	1.014.802.505	23,1%	70,1%
	CARTERA BRUTA	903.991.246	1.102.085.987	21,9%	76,1%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	79.294.736	87.283.482	10,1%	6,0%
16	CUENTAS POR COBRAR	17.134.679	15.995.916	-6,6%	1,1%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS	466.403	1.309.160	180,7%	0,1%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	21.284.066	19.946.252	-6,3%	1,4%
19	OTROS ACTIVOS	33.448.734	41.936.793	25,4%	2,9%
Total Activos		1.265.794.172	1.448.617.492	14,4%	100,0%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	986.989.912	1.156.050.484	17,1%	79,8%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	102.646	91.059	-11,3%	0,0%
25	CUENTAS POR PAGAR	37.684.287	35.818.599	-5,0%	2,5%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	76.874.173	70.341.461	-8,5%	4,9%
29	OTROS PASIVOS	1.483.807	2.886.740	94,5%	0,2%
Total Pasivos		1.103.134.826	1.265.188.341	14,7%	87,3%
31	CAPITAL SOCIAL	36.377.380	37.593.444	3,3%	2,6%
33	RESERVAS	111.877.949	131.395.461	17,4%	9,1%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	5.873.950	5.574.698	-5,1%	0,4%
36	RESULTADOS	8.530.068	8.865.547	3,9%	0,6%
Total Patrimonio		162.659.347	183.429.151	12,8%	12,7%

Fuente: Estados Financieros Institucionales

Entre las principales variaciones que resultan del análisis horizontal del estado de resultados podemos visualizar que los intereses y descuentos ganados se incrementaron en un 17.2% debido a los montos colocados realizadas en el año 2022 mismas que excedieron a la meta presupuestada con un crecimiento para el total de ingresos del 19.7%, en el gasto los intereses causados crecen un 13.1%, las provisiones crecen un 59.2% debido a los fuertes gastos de provisión a la cartera de créditos realizados para mantener un fuerte indicador de cobertura, los gastos de operación se incrementan en un 21.6%, con un crecimiento del total de gastos del 20.8% y del resultado del ejercicio del 3.9%.

En el análisis vertical podemos destacar que los intereses y descuentos ganados representan el 93.6% del total de los ingresos, los intereses causados

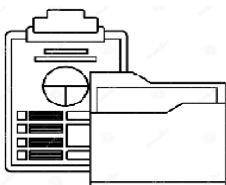


el 40.9% de los ingresos, los gastos de operación el 32.1%, las provisiones el 16.9% y el resultado del ejercicio el 5.5% entre los principales.

TABLA 15. ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo					
Estado de Resultados					
Código	Cuentas	Estado de Resultados REAL DICIEMBRE 2021	Estado de Resultados REAL DICIEMBRE 2022	Análisis Horizontal % crec. 2022	Análisis Vertical % est. 2022
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	129.840.618	152.227.022	17,2%	93,6%
52	COMISIONES GANADAS	1.017.560	1.046.639	2,9%	0,6%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	739.794	2.047.211	176,7%	1,3%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	959.531	1.237.899	29,0%	0,8%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	9.808	45.333	362,2%	0,0%
56	OTROS INGRESOS	3.240.980	6.002.955	85,2%	3,7%
Total Ingresos		135.808.292	162.607.059	19,7%	100,0%
41	INTERESES CAUSADOS	58.757.769	66.432.539	13,1%	40,9%
42	COMISIONES CAUSADAS	293.324	227.010	-22,6%	0,1%
43	PERDIDAS FINANCIERAS	77.514	671.575	766,4%	0,4%
44	PROVISIONES	17.232.710	27.426.899	59,2%	16,9%
4402	Cartera de Créditos	10.758.896	26.741.825	148,6%	16,4%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	42.958.968	52.233.373	21,6%	32,1%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	81.165	60.343	-25,7%	0,0%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	906.778	894.022	-1,4%	0,5%
48	IMPUESTOS Y PART. EMPLEADOS	6.969.996	5.795.751	-16,8%	3,6%
Total Gastos		127.278.224	153.741.512	20,8%	94,5%
RESULTADO DEL EJERCICIO		8.530.068	8.865.547	3,9%	5,5%

Fuente: Estados Financieros Institucionales



RESOLUCIONES COMITÉ DE GESTIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS

X. Resoluciones del Comité de Gestión de Recursos Financieros



Acta N. 286

Resoluciones Acta 286

1. Se conoce y resuelve autorizar el desembolso de de una obligación financiera con **INCOFIN INVESTMENT MANAGEMENT fondo CPP-INCOFIN-CVSO**, que está debidamente calificado en la SEPS y



mediante Oficio N° JA-CUM-037-2022 ha obtenido un informe de debida diligencia con riesgo MEDIO con el siguiente detalle:

Monto Total: \$2.000.000,00
Plazo: 30 meses contados a partir de la FDD
Tasa: 6.80%
Comisión: 1.00%
TEA promedio: 7.71%
Pago Interés: Semestral
Pago Capital: Cuatro pagos, cada uno del 25% del Capital Principal a los 12, 18, 24 y 30 meses contados desde la FDD
Garantía: Pagaré – Contrato
Destino : Microcrédito
Opinión Legal: Abogados Externos
Fecha de desembolso: diciembre 2022 o enero 2023.

2. Se conoce y resuelve autorizar el desembolso de una obligación financiera con **GLOBAL PARTNERSHIPS fondo Social Investment Fund 6.0 LLC.**, que está debidamente calificado en la SEPS y mediante Oficio N° JA-CUM-036-2022 ha obtenido un informe de debida diligencia con riesgo MEDIO con el siguiente detalle:

Monto Total: \$2.500.000,00
Desembolso: \$625.000,00
Renovación: \$1.875.000,00
Plazo: 36 meses
Tasa: 6.30%
Comisión: 1.00%
TEA promedio: 7.00%
Pago Interés: Trimestral
Pago Capital: Al Vencimiento (20 septiembre 2025)
Garantía: Pagaré – Contrato
Destino : Microcrédito
Opinión Legal: Abogados Externos
Fecha de desembolso: diciembre 2022 o enero 2023.



Acta N. 287



Resoluciones Acta 287

1. Se conoce y resuelve autorizar el cierre de certificados de inversión desmaterializados con los Fideicomisos del BIESS con fecha valor 29 o 30 diciembre 2022 por \$12.2 millones de dólares a una tasa del 4.5% a 90 días (vencimiento miércoles 29 marzo 2023) con una comisión de la casa de valores del 0.35% anualizado.



Acta N. 288

Resoluciones Acta 288

1. Se da por conocido el Informe de Tesorería de diciembre 2022 y se aprueba:
 - a. El cupo ordinario de crédito por el valor de **56,373,084.88** USD para el mes de enero 2023, así como también se autoriza a Tesorería otorgar cupos extraordinarios en función de la liquidez de la cooperativa.
 - b. Se da por conocido que el cupo de vivienda se encuentra cerrado, hasta nueva revisión en febrero 2023.
 - c. Autorizar mantener el cupo e inversiones adicionales según el siguiente detalle:

EMISOR	CUPO CF VIG	CUPO ADICIONAL CGRF	CUPO TOTAL VIGENTE
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	10,784,402.63	8,675,495.11	19,459,897.74
BANCO DE MACHALA S.A.	8,139,171.80	4,269,735.81	12,408,907.61
BANCO INTERNACIONAL S.A.	10,784,402.63	4,172,617.06	14,957,019.69
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CACPE BIBLIAN LTDA.	-	801,840.08	801,840.08
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA.	4,435,848.63	2,221,219.48	6,657,068.11
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO	4,435,848.63	405,865.21	4,841,713.84

- d. Se da por conocido la petición de la COAC 14 de Marzo y se autoriza notificar que no se puede realizar inversiones hasta que mantengan un cupo activo con la CONAFIPS para la emisión respectiva de la garantía a su favor.
2. Se da por conocido el Informe de límite de inversiones y seguimiento de Emisores realizado por la Dirección de Riesgos a diciembre 2022.
 3. Se da por conocido el Informe de Financiamiento Externo a diciembre 2022 y se resuelve:



- a. Se da por conocido los avances y acuerdos con la emisión de bono social, inclusión y diversidad con el BID.
- b. Se autoriza la recepción del financiamiento de DWM INCOME FUNDS S.C.A.—SICAV SIF fondo *The Trill Impact-DWM SDGs Credit Fund*, bajo los siguientes términos:

Monto Total: \$3.000.000,00
Plazo: 48 meses
Tasa: 6.50%
Comisión: 1.00%
TEA promedio: 7.13%
Pago Interés: Semestral
Pago Capital: En los meses 24, 36 y 48
Garantía: Pagaré – Contrato
Opinión Legal: Abogados Externos

4. Se da por conocido el Informe Financiero a diciembre 2022.
5. Se da por conocido la actualización de los balances presupuestarios de la proforma 2023.
6. Se resuelve realizar una reunión extraordinaria del comité para revisar la propuesta de cambio de tasas de interés pasivas el miércoles 18 de enero 2023 a las 8 am.

Atentamente,

MAIRA GONZALES
DIRECTOR FINANCIERO
COAC JARDIN AZUAYO

CHRISTIAN GUAMAN
ANALISTA DE CONTROL
FINANCIERO
COAC JARDÍN AZUAYO



JARDÍN AZUAYO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO
CONTROLADA POR LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

19 de enero 2023