

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO DE FORTALEZA FINANCIERA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA.

Quito – Ecuador

Sesión de Comité No. F-014/2024, del 27 de mayo de 2024.

Información Financiera cortada al 31 de diciembre de 2023.

Analista: Ing. Juliana Pacheco

www.classinternationalrating.com

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. fue constituida el 27 de julio de 1970 en la Provincia de Pichincha, cantón Quito. Su enfoque de negocio institucional es la concesión de créditos principalmente de los segmentos consumo, microcrédito e inmobiliario. Cuenta con su oficina Matriz y 15 agencias a nivel nacional, en su mayoría ubicadas en el Distrito Metropolitano de Quito. A partir del 01 de enero de 2013, la Cooperativa se encuentra bajo supervisión y control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, clasificada en base a su nivel de activos dentro del segmento 1.

Fundamentación de la Calificación

El Comité de Calificación reunido en sesión No. F-014/2024, del 27 de mayo de 2024 decidió otorgar la calificación de **“AA+” (Doble A más)** a **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA.**

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

Tendencia: Estable

La categoría de calificación descrita puede incluir signos de más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

La calificación de riesgo global de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., representa la opinión de CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. como resultado del proceso de evaluación realizado de acuerdo a su metodología y a la escala establecida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, y expresa la capacidad de la Cooperativa para administrar y gestionar los riesgos con terceros, a los cuales su actividad está expuesta; y, la solvencia de la entidad con la finalidad de cumplir sus obligaciones con el público.

La información presentada y utilizada en el presente estudio técnico de calificación, proviene de la Cooperativa y de fuentes oficiales, por lo que dicha información publicada en este informe de calificación se lo realiza sin haber sufrido ningún cambio. La entidad financiera calificada es la responsable de la información proporcionada a CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. para el presente estudio técnico de calificación. La cooperativa calificada tiene la responsabilidad de haber entregado y proporcionado a la Calificadora la información en forma completa, veraz, oportuna, ordenada, exacta y suficiente; y, por lo tanto, la cooperativa asume absoluta responsabilidad respecto de la información y/o documentación proporcionada a CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. o a terceros que constituyen fuente oficial para la Calificadora. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A. no garantiza la exactitud o integridad de la información recibida y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el uso de esa información. La calificadora no ha realizado tareas de auditoría sobre la información recibida.

La presente Calificación de Riesgos tiene una vigencia de tres meses o menos, en caso de que la calificadora decida revisarla en menor plazo.

Eventos de Riesgo

Los principales eventos de riesgos que han sido considerados para el análisis son:

- Riesgo Crediticio (incluyendo el riesgo de país y sectorial)
- Riesgo de Concentración
- Riesgo de Liquidez (gestión de activos y pasivos y descalce de plazos)
- Riesgo de Mercado, que incluye el de tasa de interés y el de tipo de cambio.
- Riesgo de Solvencia (suficiencia de capital y patrimonio técnico);
- Riesgo Operacional, que incluye el riesgo tecnológico, riesgo legal y regulatorio.
- Riesgo de Gobierno Corporativo; y,
- Otros Riesgos aplicables para efectuar la calificación de la institución.

Resumen Ejecutivo

La calificación otorgada a COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., se fundamenta en:

- **Sólido posicionamiento en el mercado ecuatoriano.** COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., se fundó en la provincia de Pichincha el 27 de julio de 1970, en la actualidad cuenta con más de 160 mil socios y clientes. Se encuentra dentro del Segmento 1, ocupó el noveno lugar en el ranking al 31 de diciembre de 2023 considerando sus activos y el décimo primero de acuerdo con el volumen de su cartera de créditos, entre 45 cooperativas que conforman este segmento. Cuenta con 16 oficinas a nivel nacional, y una red de cajeros automáticos.
- **Amplio conocimiento, estabilidad y experiencia del equipo gerencial.** La Cooperativa se encuentra fortalecida por una estructura organizacional que es encabezada por la Gerencia General, quien apoya su gestión de administración en cuatro Subgerencias; así mismo, se identifican las Unidades de Control con cada uno de sus Comités Institucionales. El Gerente General ha sido ratificado en esta posición por más de diez años, lo cual demuestra una acertada gestión, basta experiencia y un gran conocimiento que ha permitido el crecimiento y fortalecimiento de la Institución.
- **Se mantiene el crecimiento a pesar de adversidades.** Los activos totales de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., presentan un crecimiento sostenido durante el periodo analizado determinado por las fluctuaciones de su principal activo productivo, la cartera de créditos e inversiones. En diciembre de 2023, el activo de la Cooperativa cerró en USD 621,66 millones, ejercicio económico en el que, se registra un crecimiento anual de 10,46%, +5,40% si se compara con el corte trimestral, septiembre de 2023.
- **Fluctuaciones en la cartera de créditos, principal activo productivo.** En diciembre de 2023, este activo sumó USD 418,07 millones, lo que significó una variación de -1,25% respecto a septiembre de 2023. Frente a diciembre de 2022 existió un crecimiento de 10,09%. En los cortes anteriores se registran también variaciones anuales positivas, 31,48% en 2021 y 20,00% en 2022. Según información reportada por la Cooperativa, la cartera bruta al 31 de diciembre de 2023 presentó un cumplimiento del 89,97% sobre el valor presupuestado.
- **Descenso en la capacidad de respuesta frente a los requerimientos de efectivo de corto plazo.** La relación de fondos disponibles sobre depósitos de corto plazo se ha deteriorado significativamente a lo largo del período analizado, de 36,52% en 2020 cae a 22,47% en diciembre de 2023, en este último refleja una diferencia de aproximadamente 4 puntos porcentuales frente a la media de su sistema comparable, sector financiero popular y solidario, segmento 1 (26,39%). En los cortes trimestrales marzo 2023, junio 2023 y septiembre 2023, la diferencia estuvo mucho más marcada, más de 8 puntos porcentuales. La baja cobertura de los fondos disponibles demuestra un alto apetito de riesgo de la cooperativa, sin privilegiar la liquidez y garantizar la disponibilidad de fondos para atender los pasivos de mayor exigibilidad.
- **Deterioro en la calidad de la cartera, así como en la constitución de provisiones.** Conforme lo dispuesto por la Junta de Regulación Monetaria y Financiera para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, se implementaron cambios en los porcentajes de provisión y criterios de calificación para los activos de riesgo. Estos cambios entraron en vigor desde enero 2023, lo cual provocó que el indicador de morosidad se incremente en la Cooperativa, cerrando en 6,38%, en diciembre de 2023 (3,62% en diciembre de 2022). Pese al deterioro observado, es importante destacar que el índice de cartera en riesgo global de la Cooperativa es inferior al de su sistema comparable, 7,06% en diciembre de 2023. La cobertura de la cartera improductiva disminuye significativamente en los cortes trimestrales de 2023 como consecuencia del deterioro de la cartera en riesgo, aumentando de esta manera la exposición de riesgo de crédito de la Institución.
- **Disminución del indicador de solvencia.** El crecimiento de los activos ponderados por riesgo a mayor velocidad que el patrimonio técnico constituido provocó que el nivel de solvencia de la Cooperativa se contraiga durante el período sujeto de análisis, no obstante, este se ha ubicado por encima del mínimo requerido en cada uno de los ejercicios económicos analizados. Con corte a diciembre de 2023, esta relación fue de 13,17%.
- **Descenso en la capacidad de generación de rentabilidad.** Para diciembre de 2023, el retorno sobre el patrimonio y sobre el activo registran una posición deteriorada en relación con su similar de 2022, afectada principalmente por la constitución de provisiones dado los cambios en la aplicación de la normativa de calificación de activos de riesgo que entró en vigencia en enero de 2023. En los cortes trimestrales de 2023, la rentabilidad de la Cooperativa fue inferior al promedio del SFPS Segmento 1.
- **Compromiso social con sus socios, empleados y la comunidad en general.** En el marco de Responsabilidad Social, la Cooperativa trabaja bajo siete principios; membresía abierta y voluntaria; control democrático de

los miembros; participación económica de los miembros; autonomía e independencia, educación, entrenamiento e información; cooperación entre cooperativas y compromiso con la comunidad. Conforme información registrada en su memoria anual (año 2022) por cinco años consecutivos COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. ha obtenido la Certificación Internacional de Responsabilidad Social Empresarial WORLDCOB-CSR:2011.3, otorgada por la Confederación Mundial de Negocios (WORLD CONFEDERATION OF BUSINESS), en reconocimiento a las acciones emprendidas en temas de responsabilidad social. Adicionalmente, desde noviembre de 2022, la Cooperativa ha mantenido la Certificación de Protección al Cliente, alcanzando el prestigioso nivel de ORO, la más alta distinción en este ámbito. Este logro es un sólido respaldo a la institución, ya que demuestra el compromiso con los estándares más exigentes de protección al cliente, tal como se establecen en los Estándares Universales para la Gestión del Desempeño Social. Esta certificación refleja el compromiso de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. con la transparencia, el trato equitativo y respetuoso hacia sus clientes, así como con la implementación de procesos efectivos para la resolución de quejas y reclamaciones, y el diseño cuidadoso de productos y servicios.

- **Gestión de riesgos efectiva.** La gestión de administración integral de riesgos se ejecuta con base a lo establecido en el Lineamiento técnico de Administración de Riesgos Integrales de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., cuyo objetivo es establecer los lineamientos de carácter general para la administración del proceso de gestión integral de riesgos que permita identificar, medir, priorizar, controlar, mitigar, monitorear y comunicar los riesgos a los cuales está expuesta la Cooperativa a fin de minimizar las pérdidas potenciales inherentes del negocio en nuevos escenarios de incertidumbre documento actualizado en septiembre de 2023. La Cooperativa cuenta con una estructura organizacional para la Administración de Riesgos claramente definida, esta estructura está compuesta por el Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia, Comité de Administración de Riesgos Integrales y la Subgerencia de Riesgos Integrales.

Resumen de Otros aspectos importantes:

- Respecto al indicador que mide la calidad de activos (activos productivos/activo total), COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., refleja una tendencia relativamente estable en los cortes trimestrales del año 2023, cerrando diciembre en 84,67%. Si esta relación se compara con el promedio de su sistema comparable, refleja desventaja puesto que el SFPS Segmento 1, alcanzó 90,73% a la misma fecha. Por otra parte, se pudo observar que los activos productivos permitieron a la Cooperativa cubrir sus pasivos con costo en 97,13% al 31 de diciembre de 2023 (96,64% en diciembre 2022), relación que marca una diferencia de - 9,62 puntos porcentuales frente a su sistema referente.
- Los indicadores de liquidez estructural durante el cuarto trimestre del año 2023, tanto de primera como segunda línea, se mantienen en buena posición, con una diferencia considerable sobre las volatilidades de las fuentes de fondeo; dando cumplimiento a los parámetros establecidos en la normativa vigente. En el análisis de liquidez por brechas, en el escenario contractual, la Cooperativa debido al descalce de plazos entre colocaciones y captaciones, presentó posiciones de liquidez en riesgo en las bandas quinta, sexta y séptima; lo cual es un comportamiento normal por el giro de negocio, según manifiesta la Unidad de Riesgos. Cabe mencionar que en los escenarios esperado (escenario sujeto a límites de exposición conforme la normativa vigente) y dinámico, al incluir supuestos de morosidad, renovación y precancelación en la cartera de créditos, renovación en los depósitos a plazo, entre otros, se evidencia holgura en el cumplimiento de los requerimientos de liquidez bajo este análisis.
- La tendencia del pasivo total de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. al igual que la de los activos, fue positiva. En diciembre de 2022, asciende a USD 504,31 millones (89,61% del activo) cerrando diciembre 2023 en USD 555,81 millones (89,41% del activo), en este último corte se registra una variación respecto de diciembre de 2022 de +10,21%, frente a septiembre de 2023 el crecimiento fue de 5,53%. Las fluctuaciones se atribuyen principalmente, al comportamiento del rubro más relevante del pasivo, obligaciones con el público.
- Según el informe de Auditoría Externa elaborado por OHM & CO. Auditoría -Consultoría, con información cortada al 31 de diciembre de 2023, los Estados Financieros de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Cooperativa, sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria(SEPS).

Áreas de Análisis en la Calificación de Riesgos:

La información utilizada para realizar el presente estudio de calificación de riesgo es proporcionada por la Cooperativa y tomada de fuentes oficiales varias como:

- Estados Financieros Auditados de los años 2020 a 2023 de la Cooperativa, así como los boletines mensuales publicados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y sus indicadores de diciembre de 2020, diciembre 2021, diciembre 2022, marzo 2023, junio 2023, septiembre 2023 y diciembre de 2023. Los Estados Financieros auditados de la Cooperativa están elaborados de acuerdo con las normas contables determinadas por el Organismo de Control.
- Informe trimestral del Comité de Administración Integral de Riesgos.
- Informes de Auditoría Externa e Interna.
- Informe Gerencial.
- Detalle de la cartera e informe y acta trimestral del comité de calificación de activos y contingentes de riesgo incluido formatos 231 presentado al Organismo de Control y otros informes afines.
- Reporte de Riesgo de Mercado.
- Información del portafolio de Inversiones de la Cooperativa.
- Reporte de brechas de liquidez en los tres escenarios.
- Reporte de liquidez estructural del último trimestre.
- Estructura de financiamiento de la Cooperativa y otros reportes entregados al Ente de Control.
- Reporte de patrimonio técnico.
- Plan de acción para la Prevención del Lavado de Activos e informe del Oficial de Cumplimiento.
- Iniciativas de la entidad para la aplicación de lineamientos de Buen Gobierno Corporativo.
- Información cualitativa proporcionada por la Cooperativa.
- Entorno Macroeconómico del Ecuador y Situación del Sector Financiero.

El Estudio Técnico ha sido elaborado basándose en la información proporcionada por la Cooperativa, así como el entorno económico y político más reciente. Se debe recalcar que CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A., no ha realizado auditoría sobre la información recibida.

El presente Estudio Técnico se refiere al informe de Calificación de Riesgo a la Fortaleza Financiera de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., el mismo que comprende una evaluación de aspectos tanto cualitativos como cuantitativos de la Cooperativa, así como del mercado en conjunto, mediante los cuales se determina un nivel de riesgo sobre la capacidad de la Cooperativa para responder a sus obligaciones con el público y para administrar riesgos con terceros, y, sobre la solvencia de la entidad, el mismo que se traduce en la respectiva escala de calificación otorgada y que corresponde al nivel percibido de solvencia y de riesgo de cumplimiento de sus obligaciones con los depositantes.

Debe indicarse que esta calificación de riesgo es una opinión sobre la capacidad de Cooperativa, para administrar y gestionar los riesgos a los cuales su actividad está expuesta, con la finalidad de cumplir sus obligaciones. Esta opinión será revisada en los plazos estipulados en la normativa vigente o cuando las circunstancias lo ameriten.

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

Aspectos Generales

Riesgo de la Economía

Sector Real

El Fondo Monetario Internacional (FMI) calcula que Ecuador tendría un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 1,8% en 2024¹. La proyección realizada por el Banco Mundial estima un crecimiento para la economía del Ecuador de 1,7% en 2024 y 2,0% en 2025, con lo cual reduce su proyección de octubre de 2023². Las previsiones de crecimiento para los próximos dos años se han deteriorado, en gran medida debido a los desafíos

¹ <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WEO/2023/October/English/text.ashx>

² <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/banco-mundial-ajusta-proyeccion-crecimiento-ecuador-0-7-2024-185264.html#:~:text=El%20BCE%20ha%20se%C3%B1alado%20que,zona%20del%20Parque%20Nacional%20Yasun%C3%AD.>

impuestos por la débil demanda global, mayor nivel de endeudamiento, incertidumbre en torno a la guerra en Ucrania y las presiones inflacionarias que afectan a varias regiones del mundo³. Finalmente, el Banco Central del Ecuador (BCE) proyecta un crecimiento de 0,8% para 2024, a lo largo del año las estimaciones de crecimiento económico han sido revisadas a la baja⁴.

El año 2024 presenta desafíos para la economía ecuatoriana, los cuales podrían reflejarse en las perspectivas de crecimiento. Entre estos se destacan: la incertidumbre respecto al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, la política monetaria contractiva para controlar la inflación, el deterioro de los mercados inmobiliarios en China y las condiciones del sistema financiero internacional, y su posible efecto en los precios del petróleo, el comercio exterior y en el desempeño del sector fiscal. A lo anterior, se adiciona que el Ecuador, conforme el Índice de Paz Global (*Global Peace Index*) que publica el *Institute for Economics and Peace*, en el año 2023 se ubicó en el puesto número 97 del ranking de paz global (puesto 73 en 2022), considerándolo como un país peligroso.⁵

Para Estados Unidos, el FMI calcula un crecimiento de 1,5% en 2024. La Unión Europea, mantendría un comportamiento positivo (+1,2% en 2024), Asia Oriental continúa siendo la región del mundo que crece a mayor ritmo y la que más contribuye al crecimiento global, pues crecería en 4,8% en 2024. Al referirnos a América Latina y El Caribe, el FMI espera un crecimiento del 2,3% para el año 2024⁶.

Los principales indicadores macroeconómicos del Ecuador, determinados a diciembre de 2023 o los más próximos disponibles a la fecha, se presentan a continuación:

CUADRO 1: INDICADORES MACROECONÓMICOS ECUADOR

Rubro	Valor	Rubro	Valor
PIB nominal 2023 (millones USD) Prev.	119.573	Variación anual PIB (t/t-4) año 2022	2,74%
Deuda Pública Total / PIB Agregada (nov 2023)	50,85%	Inflación mensual (ene 2024)	0,13%
Balanza Comercial Total (millones USD) ene-nov 2023	1.650,6 (Superávit)	Inflación anual (ene 2024)	1,35%
Reservas Internacionales (millones USD 05-ene-2024)	4.517 05	Inflación acumulada (ene 2024)	0,13%
Riesgo país, 22 de feb 2024 (puntos)	1.498	Remesas (millones USD) II-T 2023	1.353,45
Precio Barril Petróleo WTI (USD 22 feb 2024)	79,71	Tasa de Desempleo urbano (dic 2023)	4,44%

Fuente: Banco Central del Ecuador- Ministerio de Finanzas- Bloomberg -INEC / Elaboración: Class International Rating

Producto Interno Bruto (PIB): Después de atravesar duras condiciones económicas en el 2020, en el año 2021 la economía ecuatoriana se recupera y el Producto Interno Bruto (PIB) registra un crecimiento del 11,28% respecto al año anterior. Para el año 2022, la economía se mostró resiliente frente a un escenario internacional adverso y a las paralizaciones registradas en el mes de junio, generando un crecimiento anual del PIB del 2,74% gracias al incremento en el consumo final de los hogares impulsado por una mayor dinámica del crédito de consumo, aumento de compras de bienes y el dinamismo de las remesas recibidas. Por su parte, en el tercer trimestre de 2023 el PIB creció en 0,4% en relación al tercer trimestre de 2022 (t/t-4) y una variación trimestral de -1,3%. Este comportamiento estuvo impulsado por el incremento de las Exportaciones de bienes y servicios en 7,3% y del Gasto de Consumo Final del Gobierno General en 5,1%. La dinámica de las Exportaciones estuvo influenciada por un incremento de las ventas externas de petróleo y gas natural, cacao y minerales metálicos y no metálicos. Por su parte, el incremento del Gasto de Consumo Final del Gobierno se relacionó directamente con el aumento en la compra de bienes y servicios y al pago de remuneraciones de los sectores de educación y salud⁷.

La economía del Ecuador enfrenta un crecimiento lento, atribuido a la insuficiente atracción de inversiones, según el Banco Mundial. La baja atracción de inversiones, evidenciada por la contracción en diversos sectores, como la industria petrolera, contribuye a este estancamiento. El llamado a acelerar transformaciones estructurales destaca la necesidad de mejorar el entorno jurídico, la seguridad física, las condiciones económicas y la legislación amigable con la inversión⁸.

³ <https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/12e40c3f-5e54-440e-8f0f-982edcb156c9/content>

⁴ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-crecimiento-pib-banco-central/>

⁵ <https://datosmacro.expansion.com/demografia/indice-paz-global/ecuador>

⁶ <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/10/10/world-economic-outlook-october-2023>

⁷ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/trimestrales/Informe_CNTIIITrim2023.pdf

⁸ <https://www.americaeconomia.com/economia-y-mercados/banco-mundial-el-crecimiento-economico-de-ecuador-se-ralentiza-debido-la>

El **Riesgo País** registró 1.519 puntos al 09 de febrero de 2024. El riesgo país, entre otros factores incide en la tasa de interés a la que pueden acceder los países que buscan nueva deuda en los mercados. Cada 100 puntos de riesgo país equivalen a 1% de interés⁹.

La **calificación de deuda** al 27 de febrero de 2023 de Moody's al para los bonos de deuda ecuatoriana a esa misma fecha se situó en Caa3 (estable) calificación que se encuentra dentro de la categoría de riesgo sustancial. La calificadora indica que el perfil crediticio del país sigue restringido por opciones de financiamiento limitadas, instituciones débiles y un entorno sociopolítico desafiante, factores que aumentan el riesgo de impago de la deuda o "default"¹⁰. Por otro lado, la agencia Fitch Rating rebajó la calificación de deuda de largo plazo en moneda extranjera en Ecuador de "B-" a "CCC+", calificación que significa "riesgo sustancial", esto debido a un aumento en el riesgo político y los desafíos de gobernabilidad del país¹¹. El 11 de enero de 2024, S&P cambió la calificación crediticia de Ecuador de B- estable a B- negativa (altamente especulativo). Según la agencia, la capacidad del gobierno para corregir la política se ve limitada por su corto mandato y la necesidad de contener una creciente violencia. La perspectiva negativa refleja el riesgo de que las medidas implementadas sean insuficientes para mejorar el desempeño fiscal y recuperar el acceso al mercado antes del desafiante servicio de la deuda a partir de 2025¹².

En el tercer trimestre de 2023, las **importaciones totales** en valor FOB alcanzaron USD 7.604,6 millones, monto inferior (-3,1%) a las compras externas realizadas en su similar periodo de 2022; sin embargo, representó un aumento trimestral del 8,5%, lo cual se explica en gran medida por el crecimiento en valor de las importaciones petroleras tanto a nivel trimestral (43,4%) como interanual (0,2%).¹³

Por su parte, las **exportaciones totales** en el tercer trimestre de 2023 alcanzaron USD 8.253,5 millones, siendo este rubro superior (3,3%) a lo alcanzado en el mismo periodo de 2022, y 7,2% mayor al trimestre previo. En términos interanuales, este desempeño favorable se relaciona con el aumento del 6,5% de las exportaciones no petroleras.

El sector exportador ecuatoriano estima pérdidas cercanas a los USD 400 millones debido a los apagones entre finales de octubre y mediados de diciembre de 2023. Además, las interrupciones en el suministro eléctrico paralizaron diversas cadenas industriales, y los costos asociados, como la reprogramación de jornadas laborales, resultaron en aumentos del 50% al 100% en el valor de las horas de trabajo para compensar la producción¹⁴.

Hasta noviembre de 2023, la **Balanza Comercial Total**, registró un superávit de USD 1.650,6 millones, inferior un 22,5% al resultado comercial obtenido en su similar de 2022 (USD 2.128,5 millones). La Balanza Comercial Petrolera presentó un superávit de USD 1.988 millones, y la Balanza Comercial No Petrolera un déficit de USD 337 millones¹⁵.

Por otra parte, el precio del petróleo West Texas Intermediate (WTI), que sirve de referencia para la cotización del crudo ecuatoriano, muestra un comportamiento creciente a partir de junio de 2020 donde registró un valor de USD 39,27 por barril, en mayo de 2022 llega a su nivel máximo con un valor de USD 114,67 por barril, posteriormente presenta una tendencia variable, cerrando en USD 79,04 por barril el 21 de febrero de 2024 (USD 71,65 el 31 de diciembre de 2023). La proforma presupuestaria para el año 2024 contempló un valor de USD 66,7 por barril para las exportaciones de petróleo¹⁶.

⁹ <https://www.bce.fin.ec/index.php/informacioneconomica>

¹⁰ <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/moody-s-mantiene-calificacion-deuda-ecuador-caa3-perspectiva-estable-152042.html>

¹¹ <https://www.bloomberglinea.com/latinoamerica/ecuador/fitch-rebajo-la-calificacion-de-la-deuda-de-ecuador-esto-respndio-el-gobierno/>

¹² <https://bvgnoticias.com/sp-empeora-la-perspectiva-credicia-de-ecuador-en-medio-de-crisis-de-seguridad/>

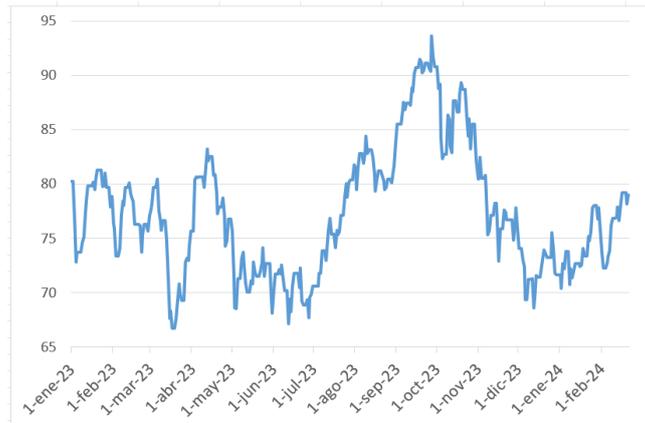
¹³ chrome-extension://efaidnbmninnkpcjpcgclclefindmkaj/https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/ComercioExterior/informes/ResultCE_032023.pdf

¹⁴ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/exportadores-perdidas-millonarias-apagones/>

¹⁵ <https://asobanca.org.ec/boletin-macroeconomico/>

¹⁶ <https://www.vozdeamerica.com/a/ecuador-propone-un-alza-del-presupuesto-de-seguridad-ante-la-crisis/7496732.html>

GRÁFICO 1: PRECIO PROMEDIO INTERNACIONAL DEL CRUDO DE PETRÓLEO (WTI)



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Class International Rating

En diciembre de 2023, las exportaciones de crudo se ubicaron en 15,07 millones de barriles, lo que representa un 0,94% menos que su similar de 2022. De los cuales el Ministerio de Energía y Recursos Naturales No Renovables exportó 2,74 millones de barriles, equivalente a la tarifa pagada en especies a las Compañías Privadas por la prestación del servicio de explotación petrolera; la diferencia, 12,33 millones de barriles fueron exportados por EP Petroecuador¹⁷. El Gobierno ecuatoriano proyecta que la producción petrolera caerá 10% en 2024 de cerrarse el ITT, mientras los planes de inversión siguen estancados.¹⁸

Al 21 de febrero de 2024, el precio del barril de petróleo intermedio de Texas (WTI), referente para el petróleo ecuatoriano, ascendió un 1,10% respecto a la víspera, cerrando en USD 79,04 y acumulando en el mes un aumento del 4,21%. Analistas señalan que la estabilización sigue a las fluctuaciones de la semana anterior, vinculadas a los temores de una expansión de la guerra en Gaza, región con grandes reservas petroleras. Se advierte la preocupación por los eventos en Oriente Medio, pues mantendrán la sensibilidad de los precios.¹⁹.

El 28 de diciembre de 2023, los precios del petróleo descendieron un 3% debido a la disposición de más compañías navieras para transitar por la ruta del Mar Rojo, aliviando las preocupaciones sobre interrupciones en el suministro. A medida que las tensiones persisten en Oriente Medio, los precios continuaron su descenso, focalizándose en la reducción significativa de la región de la Costa del Golfo de EE.UU. Esto se atribuye a la lucha de las refinerías por reducir inventarios y evitar impuestos elevados sobre el almacenamiento a finales de año. Según datos de la EIA, las reservas de crudo estadounidenses disminuyeron en 7,1 millones de barriles en la semana hasta el 22 de diciembre de 2023, superando las expectativas de los analistas consultados por Reuters, que preveían una reducción de 2,7 millones de barriles²⁰.

El total de **recaudación tributaria bruta** a diciembre de 2022 sumó USD 17.163,52 millones, siendo un 22,81% superior a lo registrado en el año anterior (USD 13.976,16 millones), a diciembre de 2023 la recaudación sumó un valor de USD 17.419,74 millones, es decir existió un incremento de 1,5% respecto a 2022. Entre los impuestos con mayor aporte para la recaudación hasta enero de 2024 se destaca, el Impuesto al Valor Agregado (IVA de operaciones internas y de importaciones) con USD 875 millones, el Impuesto a la Renta (IR) con USD 514 millones, el Impuesto a los Consumos Especiales (ICE de operaciones internas y de importaciones) con USD 101 millones, y el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) con USD 86 millones; la recaudación total a enero de 2024 totaliza USD 1.629 millones, un 3,3% inferior a la recaudación en enero de 2023.²¹

La **inflación mensual** en enero de 2024 registró una variación de 0,13%, mientras que la variación **anual** fue de 1,35% y la **acumulada** fue de 0,13%. Para enero de 2024, en 8 divisiones de consumo la inflación mensual registró una variación que pondera el 64,52%, con resultados positivos, siendo los más representativos, muebles y artículos para el hogar, la conservación ordinaria del hogar y salud. En otras 4 agrupaciones que en conjunto

¹⁷ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/Hidrocarburos/cspe2023203.pdf>

¹⁸ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/itt-producciones-petroleo-profoma2024/>

¹⁹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroleo-wti-octubre-caida-guerra-gaza/#:~:text=Foto%3A%20Cortes%3ADa%20Petroecuador.-,El%20precio%20promedio%20del%20barril%20de%20petr%C3%B3leo%20WTI%20fue%20de,cotiz%C3%B3%20en%20USD%2081%2002.>

²⁰ <https://www.eleconomista.com.mx/mercados/Crudo-cae-3-al-bajar-detenciones-del-transporte-maritimo-20231228-0092.html>

²¹ <https://www.sri.gob.ec/estadisticas-generales-de-recaudacion-sri>

ponderan el 35,48% se registraron resultados negativos, siendo transporte, prendas de vestir y calzado; y restaurantes y hoteles, las de mayor variación.²²

En referencia al **salario nominal promedio**, para enero de 2024, se fijó en USD 536,60²³; mientras que el **salario unificado nominal** fue de USD 460,00. En términos reales, el indicador del salario real, que mide la cantidad de bienes que se puede adquirir con el salario nominal promedio, se situó en USD 479,73 para enero de 2024²⁴. En cuanto al costo de la canasta básica familiar en enero de 2024, se ubicó en USD 789,57²⁵, mientras el ingreso familiar mensual con 1,60 perceptores es de USD 858,67 sin incluir fondos de reserva, es decir, presenta una cobertura del 108,75% del costo de la canasta.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 175 firmando el 15 de diciembre de 2023, el Presidente de la República fijó el salario básico unificado (SBU) en USD 460,00, mismo que regirá a partir del 01 de enero de 2024²⁶.

Según las cifras del INEC, el **desempleo** pasó de 3,8% en el año 2019 a 3,2% en 2022 y 3,4% en diciembre de 2023. La tasa de **empleo adecuado**²⁷ pasó de 38,8% en el año 2019 a 36,0% en 2022 y 36,0% en diciembre de 2023, mientras que la tasa de **subempleo** pasó de 17,8% a 19,4% en ese mismo orden y 21,2% a diciembre de 2023²⁸.

A diciembre 2023, la **pobreza a nivel nacional** se ubicó en 26,0% y la pobreza extrema en 9,8% (a junio de 2022 se registraron tasas del 25,0% y 10,7% respectivamente). En el área urbana la pobreza llegó al 18,4% y en el área rural alcanzó el 42,2% (a junio 2022 fue del 16,7% y 42,9% respectivamente). Por su parte, la medida de desigualdad económica, **coeficiente de Gini**²⁹, se ubicó en 0,457 a diciembre de 2023 (0,466 en diciembre de 2022), es decir existe un leve decrecimiento con respecto a su similar. Para la medición de la pobreza, el INEC compara el ingreso per cápita familiar con la línea de pobreza y pobreza extrema por consumo, que en diciembre de 2023 se ubicó en USD 90,08 mensuales per cápita, mientras que la línea de pobreza extrema en USD 50,76 mensuales per cápita (a diciembre de 2022 USD 88,72 y USD 50,00 respectivamente)³⁰.

De acuerdo con la información publicada por el Banco Central del Ecuador, las **tasas de interés referenciales** no han presentado cambios significativos. Es así como la tasa pasiva referencial anual fue de 7,95% para febrero de 2024, mientras que la tasa activa referencial anual fue de 10,34%; existiendo un spread de tasas activas y pasivas de 2,39%³¹. Por su parte el saldo de la **liquidez total** para diciembre de 2023 alcanzó la suma de USD 80.343,6 millones, mientras que la oferta monetaria fue de USD 30.489,0 millones; y, las especies monetarias en circulación ascendieron a USD 19.818,4 millones³².

En lo que respecta a la evolución de la oferta de **crédito**, se puede mencionar que la cartera de crédito de los bancos privados a enero de 2024 se ubicó en USD 42.037 millones; lo que representa un decrecimiento del 0,2% frente a diciembre de 2023, en términos anuales la cartera bruta creció un 9,1%. La Asociación de Bancos Privados del Ecuador (Asobanca) señaló que, en 2023, los bancos ecuatorianos mantuvieron la entrega de créditos a empresas y familias, buscando respaldar la economía a pesar de una desaceleración en el crecimiento financiero. Se destaca la necesidad de acciones de política pública para favorecer tasas de interés que impulsen el crédito y la inclusión financiera³³. No obstante, factores como la incertidumbre económica, la inseguridad y los aumentos globales en tasas de interés impactan la entrega de créditos³⁴.

El crédito de la banca privada es clave para el crecimiento de las actividades productivas del país, para enero de 2024, el 58% de la cartera se destinó a los segmentos de producción (productivo, PYMES vivienda y microcrédito)

²²chrome-extension://efaidnbnmnbbpcjplcgieclmfmkj/https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Inflacion/inf202401.pdf

²³ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadísticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/CifrasEconomicas/cie202401.pdf

²⁴ Es el valor del salario mínimo legal promedio deflactado en función del índice de precios al consumidor del mes de referencia.

²⁵ https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2024/Enero/Boletin_tecnico_01-2024-IPC.pdf

²⁶ https://newsite.cite.com.ec/wp-content/plugins/pdfjs-viewer-shortcode/pdfjs/web/viewer.php?file=https://newsite.cite.com.ec/wp-content/uploads/2023/12/SBU-

2024.pdf&attachment_id=17855&dButton=false&pButton=false&oButton=false&sButton=true#zoom=auto&pagemode=none&_wpnonce=e02d212884

²⁷ Un trabajo donde se labora 40 horas a la semana se gana más del salario básico y se está afiliado a la seguridad social

²⁸ https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2023/Diciembre/202312_Mercado_Laboral.pdf

²⁹ El coeficiente de Gini es una medida que resume cómo se distribuye el ingreso per cápita entre los habitantes de la población, mide el grado de desigualdad en la distribución del ingreso

³⁰ https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/POBREZA/2023/Diciembre/202312_PobrezayDesigualdad.pdf

³¹ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadísticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indexe.htm

³² https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadísticas/SectorMonFin/Liquidez/gli202312.pdf

³³ file:///C:/Users/Class/Downloads/Evolucion-de-la-Banca-01-2024.pdf

³⁴ https://www.expreso.ec/actualidad/economia/banca-proyector-entrega-credito-crecера-menor-ritmo-2024-

185113.html#:~:text=El%20cr%C3%A9dito%20se%20sigue%20desacelerando%20en%202024.&text=De%20acuerdo%20con%20la%20publicaci%C3%B3n,3.540%20millones%20de%20d%C3%B3lares%20adicionales.

y el 42% al consumo. Aunque la cartera de crédito en Ecuador experimentó un aumento anual del 9,1% anual en enero de 2024, la Asociación de Bancos Privados (Asobanca) señala que la presencia de techos a las tasas de interés afecta la entrega de financiamiento al no permitir tasas basadas en el riesgo ni reflejar las condiciones de mercado. Esta limitación, según el Fondo Monetario Internacional (FMI), podría generar desafíos ante condiciones financieras globales más rigurosas. El FMI sugiere reformar el sistema de tasas de interés para fomentar la inclusión financiera y el acceso al crédito, resaltando la necesidad de abordar las restricciones actuales³⁵.

El flujo de **remesas recibidas** que ingresó al país durante el tercer trimestre de 2023 totalizó USD 1.397,6 millones, cifra superior en 14,47% en comparación a su similar de 2022 (USD 1.220,9 millones), y en 17,25% respecto al primer trimestre de 2023 (USD 1.192,0 millones). El aumento del flujo de remesas se atribuye principalmente a la recuperación económica de Estados Unidos, país de donde proviene la mayor parte de los flujos³⁶.

Los flujos de **inversión extranjera directa (IED)** para el tercer trimestre de 2023 fueron de USD 154,98 millones; monto superior en un 124,86% al registrado en el tercer trimestre de 2022 (USD 69,11 millones), el rubro más bajo durante el segundo trimestre de los últimos 8 años, resultado que se relaciona en gran medida con la inestabilidad e incertidumbre política del país, lo que genera que los inversionistas sean más precavidos a la hora de invertir en Ecuador³⁷. La mayor parte de la IED se canalizó principalmente a ramas productivas como: explotación de minas y canteras; comercio; transporte, almacenamiento y comunicaciones, entre otras. Por país de origen, los flujos de IED provienen principalmente de Chile, China, Alemania, España, Inglaterra, entre otros³⁸.

Para noviembre de 2023, de acuerdo con información presentada por el Ministerio de Finanzas, el saldo de la **deuda externa pública (agregada)** fue de USD 47.682,12 millones, cifra superior a la reportada en noviembre de 2022, cuando fue de USD 46.373,56 millones y que incluye principalmente, deuda con organismos internacionales, bonos emitidos en mercados internacionales, bancos y gobiernos. Por su parte, el saldo de **deuda interna (agregada)** para noviembre de 2023 fue de USD 29.441,58 millones, mientras que el valor de otros pasivos fue de USD 4.928,11 millones. Considerando la **relación deuda/PIB**, al mes de noviembre de 2023, según datos del Ministerio de Finanzas del Ecuador, la deuda pública agregada (externa e interna) y otros pasivos se encontró en 50,85% del PIB superando significativamente el límite del 40% del PIB³⁹.

La acumulación de **reservas internacionales** en los últimos años ha sido variable, es así que para diciembre de 2021 registraron la suma de USD 7.897,87 millones y USD 8.458,65 millones al 31 de diciembre de 2022, mientras que para diciembre de 2023 totalizaron USD 4.454,36 millones (USD 4.517 millones al 05 de enero de 2024)⁴⁰. Los principales rubros que componen las Reservas Internacionales son: inversiones en el exterior, oro, recursos en bancos e instituciones financieras del exterior, y caja en divisas. Las RL (Reservas de Liquidez)⁴¹ constituidas alcanzaron USD 1.866 millones al 27 de diciembre de 2023, mientras que las RL requeridas se ubicaron en USD 1.516 millones; es decir que el sistema presentó un exceso de liquidez por USD 350 millones⁴².

Análisis del Sector Financiero Popular y Solidario⁴³

Para mantener un control adecuado de las entidades que conforman la Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario, se creó la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) que a partir del 01 de enero de 2013 asumió el control, supervisión y vigilancia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que estaban bajo el control de la Superintendencia de Bancos (SB).

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en reemplazo de la Junta de Regulación del Sector Financiero Popular y Solidario, mediante Resolución No. 038-2015-F, expidió las normas para la segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, mediante la cual ubica en cinco segmentos por su nivel

³⁵ <https://www.ecuadorenavivo.com/index.php/economia/item/169369-credito-de-consumo-crecio-15-9-en-ecuador-en-2023-segun-asobanca>

³⁶ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/boletin85/indice.htm>

³⁷ <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/298-inversi%C3%B3n-extranjera-directa>

³⁸ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/boletin84/indice.htm>

³⁹ <https://www.finanzas.gob.ec/https-wwwdeuda-publica-nueva-metodologia/>

⁴⁰ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IE/Mensual/Indices/m2062122023.html>

⁴¹ Los datos de Reservas de Liquidez se presentan en línea con la emisión de la Resolución de la Junta de Política y Regulación Monetaria Nro. JPRM-2023-013-M del 30 de junio de 2023.

⁴² https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Presentacion_Ene24.pdf

⁴³ Tomado de los boletines de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria www.seps.gob.ec

de activos. En el segmento 1, se ubicaron las cooperativas con activos mayores a USD 80 millones; en el 2 aquellas con activos entre USD 20 millones y USD 80 millones, en el 3 activo entre USD 5 millones y USD 20 millones; en el 4 con activos entre USD 1 millón y USD 5 millones y en el segmento 5, se ubicaron las cooperativas con activos hasta USD 1 millón.

Al 31 de diciembre de 2023, el Sector Financiero Popular y Solidario estuvo compuesto por 45 cooperativas del Segmento 1; 56 cooperativas del Segmento 2; 4 mutualistas, una caja central y la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias.⁴⁴

Análisis de desempeño del Sector Financiero Popular y Solidario de los Segmentos 1 y 2

Los activos totales de los Segmentos 1 y 2, presentaron una tendencia creciente, pasaron de USD 15.085,08 millones en el año 2020 a USD 22.009,13 millones al cierre de 2022 y USD 23.933,59 millones en diciembre de 2023, como efecto de la inclusión económica y social que logró el fortalecimiento del sector, reflejando un incremento global de 58,66% (entre 2020 y 2023), donde destaca el incremento anual del 24,33% en 2021 (+8,74% en diciembre de 2023).

CUADRO 2: ACTIVOS (Miles USD)

Período	Sector Financiero Popular y Solidario Segmento 1	Sector Financiero Popular y Solidario Segmento 2	Sector Financiero Popular y Solidario Total
2020	13.266.582	1.818.496	15.085.079
2021	16.652.398	2.103.495	18.755.893
2022	19.862.853	2.146.277	22.009.130
mar-23	20.369.964	2.199.638	22.569.602
jun-23	20.943.333	2.380.890	23.324.223
sep-23	21.205.654	2.495.523	23.701.177
2023	21.397.327	2.536.259	23.933.586

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

En cuanto a la composición del activo, la cartera de créditos ocupa el primer lugar en importancia, de acuerdo con su grado de participación. Con corte a diciembre de 2022 totalizó USD 16.256,53 millones, que significó el 73,86% del activo total y para diciembre de 2023, ascendió a USD 17.984,11 millones y representó el 75,14% del activo total. Respecto a diciembre de 2019 (antes de pandemia) se puede evidenciar una baja en la representación hasta el cierre de 2021 (70,25% de la cartera bruta), debido a la contracción tanto en la oferta como en la demanda de crédito, provocada por los efectos de la crisis sanitaria y económica; en los años 2022 y 2023 se evidencia una recuperación paulatina.

CUADRO 3: CARTERA BRUTA (Miles USD)

Período	Sector Financiero Popular y Solidario Segmento 1	Sector Financiero Popular y Solidario Segmento 2	Sector Financiero Popular y Solidario Total
2020	9.228.769	1.538.799	10.767.568
2021	11.533.602	1.642.044	13.175.646
2022	14.534.692	1.721.841	16.256.533
mar-23	15.034.957	1.788.002	16.822.960
jun-23	15.644.369	1.953.933	17.598.302
sep-23	15.951.915	2.063.777	18.015.693
2023	15.911.757	2.072.347	17.984.105

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

La morosidad de la cartera del segmento 1, presentó durante 2020 un descenso en el indicador de morosidad, como consecuencia de la normativa emitida por el ente regulador para atenuar los efectos de la crisis sanitaria y económica. Para el cuarto trimestre de 2021, el indicador de morosidad se ubicó en 4,03%, mientras que al cierre de 2022 asciende a 3,88%, 7,06% en diciembre del 2023. El segmento 2, por su parte, presentó para diciembre de 2021 un indicador de mora de 4,12%, ligeramente inferior al registrado en diciembre 2020 cuando fue de, 4,20%. Para diciembre de 2022, el indicador se deteriora ubicándose en 4,28% y aumenta a 5,69% en diciembre 2023. En este último corte el deterioro en la calidad de la cartera de los segmentos 1 y 2 responde fundamentalmente a

⁴⁴ <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>

los cambios establecidos por el Organismo de control en los porcentajes de provisión y criterios de calificación, cuya aplicación entró en vigencia desde enero 2023.

Los pasivos de los Segmentos 1 y 2 presentaron al igual que los activos un comportamiento creciente, pasaron de USD 12.984,64 millones (86,08% de los activos) en 2020, hasta alcanzar USD 19.240,83 millones (87,42% de los activos) al cierre de 2022 y USD 20.892,62 millones (87,29% de los activos) en diciembre de 2023, determinándose en este último un crecimiento de 8,58% frente a diciembre de 2022. Con respecto al trimestre anterior, existió una variación de +1,05%.

CUADRO 4: PASIVOS Miles USD)

Periodo	Sector Financiero Popular y Solidario Segmento		Sector Financiero Popular y Solidario Total
	1	2	
2020	11.483.320	1.501.318	12.984.638
2021	14.590.819	1.761.747	16.352.566
2022	17.433.050	1.807.783	19.240.833
mar-23	17.869.097	1.853.548	19.722.645
jun-23	18.340.912	2.017.957	20.358.870
sep-23	18.558.043	2.116.696	20.674.739
2023	18.734.089	2.158.529	20.892.618

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

Obligaciones con el público que, constituye la principal fuente de fondeo del Sector Financiero Popular y Solidario, presentó en promedio un incremento anual de 21,91% entre 2020 y 2022, registrando en este último la suma de USD 17.732,92 millones (+17,26% frente a diciembre 2021). Para diciembre de 2023, existió una variación trimestral de +1,19%, +8,45% respecto a diciembre de 2022. El Segmento 1 y 2 registran un crecimiento sostenido durante el período sujeto de análisis.

Analizando la composición de Obligaciones con el Público, depósitos a plazo se mantiene como el rubro más representativo, alcanzando a diciembre de 2023 una participación de 75,26% (73,62% en diciembre de 2022), seguido por depósitos a la vista con el 23,33% (24,86% en diciembre de 2022) y finalmente depósitos restringidos que representaron el 1,41% (1,52% en diciembre de 2022). Esta estructura permite evidenciar que en efecto el costo de fondeo es superior en el sistema cooperativo, lo que incide en su margen financiero.

El patrimonio de los segmentos 1 y 2, en términos monetarios presentó un comportamiento creciente, pasando de USD 2.100,44 millones (13,92% de los activos) en el año 2020 a USD 2.768,30 millones (12,58% de los activos) en diciembre de 2022 y USD 3.040,97 millones (12,71% de los activos) en diciembre de 2023, como efecto del incremento recurrente en reservas y capital.

CUADRO 5: PATRIMONIO (Miles USD)

Periodo	Sector Financiero Popular y Solidario Segmento		Sector Financiero Popular y Solidario Total
	1	2	
2020	1.783.263	317.178	2.100.441
2021	2.061.579	341.748	2.403.327
2022	2.429.803	338.495	2.768.298
mar-23	2.470.964	343.764	2.814.728
jun-23	2.529.130	356.798	2.885.928
sep-23	2.545.774	370.970	2.916.744
2023	2.663.238	377.730	3.040.968

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

El ingreso total, considerando los segmentos 1 y 2, presentaron un crecimiento marcado en los periodos anuales, pues de USD 1.799,41 millones en el año 2020 pasaron totalizar USD 2.681,74 millones a diciembre de 2022, con un crecimiento destacado del 24,30% en 2022 (-19,90% en 2021). Para diciembre de 2023, los ingresos continuaron con la tendencia al alza, pues arrojaron una suma de USD 3.165,84 millones, mientras que en su similar de 2022 registraron USD 2.681,74 millones (+18,05%, variación anual).

La utilidad alcanzada al cierre del cuarto trimestre del año 2021 fue de USD 99,56 millones, superior en 37,74% a la obtenida en diciembre 2020; se puede evidenciar a través del análisis de estos resultados la incidencia

negativa que tuvo la crisis sanitaria y económica en los resultados obtenidos por las instituciones del sistema financiero nacional. Para diciembre de 2022 la utilidad del ejercicio disminuye en 6,08%, llegando a totalizar la suma de USD 93,51 millones, a pesar de haber experimentado un incremento del 24,30% en sus ingresos, se evidencia una subida en el gasto. Finalmente, para diciembre de 2023 la utilidad del ejercicio cerró en USD 113,51 millones, rubro superior en 21,39% frente a lo reportado en diciembre de 2022.

CUADRO 6: ESTADO DE RESULTADOS (Miles USD)

Cuenta	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Total Ingresos	1.799.414	2.157.425	2.681.738	768.486	1.562.699	2.362.868	3.165.835
Intereses y Descuentos Ganados	1.667.168	1.954.779	2.448.751	659.822	1.370.758	2.105.911	2.832.220
Margen Neto Intereses	888.343	1.002.358	1.277.008	345.259	715.388	1.095.197	1.457.284
Margen Bruto Financiero	924.521	1.055.257	1.354.580	374.989	786.476	1.196.002	1.593.790
Margen Neto Financiero	636.429	755.637	895.598	221.079	502.320	772.674	1.011.967
Margen de Intermediación	45.863	61.944	48.714	9.314	49.981	77.900	55.517
Margen Operacional	51.086	67.275	55.710	11.688	54.739	84.785	66.130
Ganancia o Pérdida Antes de Impuestos	117.450	161.861	153.502	55.653	126.277	175.547	184.937
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	72.280	99.561	93.510	32.228	79.425	109.694	113.508

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

Pese al impacto de la pandemia, el sector financiero popular y solidario mantiene buenos indicadores de liquidez, al 31 de diciembre de 2023, la relación promedio entre fondos disponibles y depósitos de corto plazo del sistema (segmentos 1 y 2) alcanzó el 25,89%, el segmento 1 cerró con un índice de 26,39%; el segmento 2 por su parte registró 25,39%. En términos de eficiencia, al analizar el grado de absorción, el segmento 1 cierra con un índice de 93,22%, el segmento 2 presenta un indicador sobre el 100%, es decir, el margen neto financiero generado no permitió cubrir los gastos operativos adecuadamente en este segmento.

Finalmente, el indicador de solvencia del sector financiero popular y solidario segmento 1, al 31 de diciembre de 2023 fue de 15,84% con un excedente patrimonial de USD 1.078,80 millones. Durante el período sujeto de análisis superó el requerimiento normativo mínimo del 9%, sin embargo, este se ha visto afectado por el deterioro en la cartera de créditos que demanda mayores provisiones.

Las entidades financieras han sido resistentes ante los shocks que ha enfrentado la economía y en general, se han mantenido estables luego de la pandemia de COVID-19; sin embargo, podrían presentarse riesgos de liquidez y solvencia en ciertas instituciones financieras debido al deterioro significativo en la calidad de la cartera por los créditos impagos, pérdidas que tienen que absorber las entidades y debilita varios indicadores financieros.

- **Segmento 1**

En lo que respecta al Segmento 1 del sistema cooperativo, los activos presentaron un comportamiento creciente durante los periodos anuales analizados (2020-2022), es así que a diciembre 2022 los activos alcanzaron USD 19.862,85 millones (90,25% de los activos del sistema cooperativo 1 y 2), presentando un crecimiento de 19,28% con relación al saldo registrado en diciembre de 2021. Para diciembre de 2023, estos registraron USD 21.397,33 millones (89,40% de los activos del sistema segmentos 1 y 2), lo que significa un crecimiento trimestral de 0,90%, +7,73% respecto a diciembre de 2022. La cartera bruta, mantuvo su predominante participación dentro del activo, con una tendencia al alza, es así que, al cuarto trimestre de 2022, totalizó USD 14.534,69 millones (73,18% de los activos del sistema), suma que con relación a diciembre de 2021 tuvo un crecimiento de 26,02%. En diciembre de 2023, este activo experimentó frente a diciembre de 2022 una variación de +9,47%, -0,25% si se compara con el corte trimestral, septiembre de 2023, cerrando en USD 15.911,76 millones, con una representación del 74,36% de los activos del sistema segmentos 1.

La morosidad global del Segmento 1, mantuvo un comportamiento fluctuante durante el período sujeto de análisis, en diciembre de 2021 cerró en 4,03%, 3,88% en diciembre 2022 y 7,06% en diciembre de 2023.

Al cierre de 2023, los segmentos con mayor nivel de riesgo fueron microcrédito 9,69% (5,33% en diciembre de 2022) y productivo, 8,58% (3,41% en diciembre de 2022); el comportamiento de la cartera improductiva se ha visto influenciado por los cambios normativos respecto a la calificación de cartera (altura de morosidad) aplicada a partir de enero de 2023.

Los pasivos del Segmento 1, presentaron un comportamiento creciente, pasando de USD 11.483,32 millones en 2020, los cuales financiaron el activo en 86,56%, hasta alcanzar en diciembre de 2022 la suma de USD 17.433,05 millones, que financió el activo en 87,77%; USD 18.734,09 millones, 87,55% de los activos en diciembre de 2023. En este último corte el pasivo del Segmento 1 registra un crecimiento de 7,46% frente a diciembre de 2022, +0,95% si se compara con el corte trimestral septiembre de 2023.

En cuanto a su estructura, al cierre de 2023, los pasivos estuvieron compuestos en mayor proporción por obligaciones con el público, que participaron con el 93,71% del pasivo total (92,82% en diciembre de 2022); dentro de estas, su principal componente son los depósitos a plazo, que significaron el 75,48% (73,90% en diciembre de 2022), constituyéndose en la mayor fuente de fondeo de las cooperativas que conforman el segmento 1. Los depósitos a la vista por su parte representaron el 23,38% de las obligaciones con el público (24,82% en diciembre de 2023).

El patrimonio del Segmento 1, presentó una tendencia positiva en términos nominales durante los periodos analizados, no obstante, su participación en el financiamiento del activo ha sido decreciente pasó de significar el 13,44% de los activos en diciembre de 2020 a 12,45 % en diciembre de 2023, el factor determinante en esta conducta fue el crecimiento del activo a mayor velocidad que el patrimonio.

Los ingresos totales de las cooperativas que conforman el Segmento 1, mostraron una tendencia creciente entre 2020 y 2023, en este último cerraron en USD 2.811,64 millones (USD 2.394,10 millones en diciembre de 2022), determinándose una variación anual de +17,44% (+27,34% en diciembre de 2022, crecimiento anual). Los ingresos totales estuvieron conformados en mayor proporción por el rubro de intereses y descuentos ganados, en diciembre de 2023 representaron el 89,10% de los ingresos (91,23% en diciembre de 2022). La utilidad, en diciembre 2022 cerró en USD 85,42 millones, con una variación negativa respecto a diciembre de 2021 de 1,12%; el comportamiento cambió para 2023, se registró una utilidad de USD 108,04 millones, con un incremento anual del 26,48%.

Finalmente, es importante señalar que el sector financiero popular y solidario Segmento 1 aunque con un comportamiento variable, estuvo en capacidad de generar rentabilidad en cada uno de los ejercicios económicos analizados. El retorno sobre el activo al 31 de diciembre de 2022 alcanzó el 0,43% mientras que el retorno sobre el patrimonio se ubicó en 3,64% (0,52% y 4,37% respectivamente en diciembre de 2021). Para diciembre de 2023, el ROE y ROA llegaron a 4,23% y 0,50%.

• Segmento 2

Los activos del Segmento 2, al 31 de diciembre de 2020 totalizaron USD 1.818,50 millones, con un decrecimiento de 2,61% respecto a 2019, mientras que diciembre de 2021, registraron un total de USD 2.103,50 millones, con un crecimiento anual del 15,67%. Al cierre de 2022, estos llegaron a USD 2.146,28 millones, lo que significó una variación de +2,03% frente diciembre de 2021. Mientras que en diciembre de 2023 estos llegaron a USD 2.536,26 millones (+18,17% con respecto a diciembre de 2022 y +1,63% si se compara con septiembre de 2023).

La cartera bruta, es el rubro más importante dentro de los activos y su tendencia fue creciente entre 2020 y 2022. Para diciembre de 2022, se registró una cartera bruta de USD 1.721,84 millones y un crecimiento del 4,86% con relación al 2021. Con corte a diciembre de 2023, la cartera de créditos llegó a USD 2.072,35 millones con una variación trimestral de +0,42%, +20,36% frente a lo reportado en diciembre de 2022.

La morosidad global del Segmento 2, en 2021 decae al ubicarse en 4,12% (4,20% en 2020), mientras que al cierre de 2022 crece a 4,28% y mantiene su tendencia a diciembre de 2023 con un 5,69%. El segmento que presentó mayor incumplimiento en las obligaciones de pago fue microcrédito 5,91% en diciembre de 2022 y 7,43% en diciembre de 2023. La participación del segmento microcrédito sobre la cartera bruta del Segmento 2 fue de 47,29% en diciembre de 2022 y 51,79% en diciembre de 2023 lo que acrecienta su relevancia.

Los pasivos del Segmento 2 presentaron un comportamiento variable, en diciembre de 2022 alcanzaron los USD 1.807,78 millones (84,23% sobre los activos) y USD 2.158,53 millones en diciembre de 2023 (85,11% sobre los activos), en este último existió un crecimiento trimestral de 1,98%. Frente a diciembre de 2022, la variación fue

de +19,40%. De acuerdo con su estructura, los pasivos estuvieron compuestos principalmente por las obligaciones con el público, para diciembre de 2022, llegaron a USD 1.551,00 millones que significaron el 85,80% del total de pasivos, mientras que para diciembre de 2023 cerraron en USD 1.840,77 millones que significaron el 85,28% del total de pasivos.

El patrimonio del Segmento 2 presentó un comportamiento variable, es así que pasó de USD 317,18 millones en 2020 a USD 341,75 millones en 2021, para luego descender en 0,95% hasta alcanzar la suma de USD 338,50 millones en 2022, y crecer a USD 377,73 millones en diciembre de 2023, lo que permitió el financiamiento del 14,89% de los activos a la misma fecha.

Los ingresos totales de las cooperativas que conforman el Segmento 2, mostraron un comportamiento variable durante los periodos analizados, es así que pasaron de USD 237,73 millones en 2020, a USD 277,28 millones en 2021 y USD 287,64 millones en 2022 (+3,74% respecto al año anterior). Para diciembre de 2023 estos registraron USD 354,20 millones monto superior en 23,14% frente al año 2022. Los ingresos estuvieron conformados en mayor proporción por el rubro de intereses y descuentos ganados, en diciembre de 2023 representaron el 92,37% de los ingresos totales (92,01% en diciembre de 2022). La utilidad a diciembre 2020 cerró en USD 7,50 millones, con una variación negativa respecto diciembre 2019 de 16,04%, mientras que a diciembre de 2021 asciende a USD 13,17 millones, con un incremento del 75,60% respecto a diciembre de 2020. Al cierre de 2022, el resultado neto del ejercicio fue de USD 8,09 millones, saldo que se contrae en 38,60% frente al año 2021. En diciembre de 2023 el margen neto llegó a USD 5,47 millones con una reducción del 32,42% frente al año 2022 (USD 8,09 millones).

Finalmente, es importante señalar que el sector financiero popular y solidario Segmento 2 aunque con un comportamiento variable, estuvo en capacidad de generar rentabilidad en cada uno de los ejercicios económicos analizados. El retorno sobre el activo al 31 de diciembre de 2022 alcanzó el 0,38% mientras que el retorno sobre el patrimonio se ubicó en 2,45% (0,63% y 4,01% respectivamente en diciembre de 2021). Para diciembre de 2023, estos se ubicaron en 0,22% y 1,47%.

Perfil y Administración

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. fue constituida el 27 de julio de 1970 en la Provincia de Pichincha, cantón Quito, mediante el Acuerdo Ministerial No. 0061. Es una entidad de derecho privado cuyo objetivo principal es promover la cooperación económica y social entre los socios, así como fomentar la educación, difundir y practicar los principios de cooperativismo y mantener relaciones con otras organizaciones cooperativas.

Su enfoque de negocio institucional es la concesión de créditos de los segmentos consumo, microcrédito e inmobiliario. Al 31 de diciembre de 2023, cuenta con más de 160.000 socios, a los que atiende en su oficina Matriz y 15 agencias a nivel nacional, en su mayoría ubicadas en el Distrito Metropolitano de Quito. Adicionalmente, la Cooperativa se encuentra afiliada a la red de cajeros de BANRED red nacional y al servicio de atención a través de las agencias SERVIPAGOS, conectividad virtual brindando la oportunidad a los socios de acceder de forma fácil y rápida a sus productos y servicios con calidad y ahorro de tiempo. La entidad cuenta con una red de 23 cajeros automáticos propios. Conforme lo indicado por la Administración las tarjetas de la Cooperativa se aceptan en el exterior por medio de la red VISA.

Dentro de los principales productos que ofrece la Institución se pueden listar los siguientes:

- Captaciones a la vista
 - Ahorros socio
 - Ahorro infantil
 - Ahorro programado
 - Ahorro flexible
 - Ahorro Sólido
 - Andalucía Premium
- Captaciones a plazo fijo
- Tarjeta de crédito

- Crédito
 - Consumo
 - Microcrédito
 - Inmobiliario
 - Créditos inmediatos
 - Crédito Impulso
 - Crédito Único
 - Crédito Alivio
 - Crédito Consumo Express
 - Crédito Microcrédito Express
- Servicios
 - Pagos, giros y recaudaciones
 - Conectividad virtual
 - Tarjeta de débito
 - Cajeros automáticos multiservicios

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. cuenta con redes sociales y canales de comunicación adecuados a las nuevas tecnologías, uno de sus canales de promoción consiste en spots publicitarios de 30 segundos en 32 pantallas con 48 repeticiones al día.

La COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., es una de las entidades clasificadas y supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria desde el 01 de enero de 2013 y anteriormente por la Superintendencia de Bancos del Ecuador. La nueva segmentación del Sector Financiero Popular y Solidario, en base al nivel de activos de las entidades determinada por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, a través de la Resolución no. 039-2015-F, clasifica a la Cooperativa dentro del Segmento 1, ocupando al 31 de diciembre de 2023 el noveno lugar en el ranking considerando sus activos y el décimo primero de acuerdo con volumen de su cartera de créditos, entre 45 cooperativas que conforman este segmento.

Al 31 de diciembre de 2023, COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. registra certificados de aportación por la suma de USD 27,06 millones, que constituye su capital social. El artículo 49 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidario y del Sector Financiero Popular y Solidario señala que, el capital social de las cooperativas será variable e ilimitado, estará constituido por las aportaciones pagadas por sus socios, en numerario, bienes o trabajo debidamente evaluados por el Consejo de Administración. Las aportaciones de los socios estarán representadas por certificados de aportación, nominativos y transferibles entre socios o a favor de la Cooperativa.

Orgánicamente, la Cooperativa se encuentra gobernada y dirigida por la Asamblea General de Representantes seguida del Consejo de Administración y la Gerencia General que apoya su gestión en los diversos comités conformados, dentro de los cuales se puede mencionar los siguientes: Comité de Riesgos Integrales, Comité de cumplimiento, Comité de Gestión Estratégica, Comité de Calificación de Activos de Riesgo, Comité de Crédito, entre otros.

La Asamblea General es el máximo órgano de gobierno de la Cooperativa y sus decisiones obligan a todos los socios y demás órganos de la Institución, siempre que no sean contrarias a las normas jurídicas que rigen a la organización, funcionamiento y actividades de la Cooperativa. Dentro de las principales funciones de la Asamblea General se puede enlistar las siguientes:

- Aprobar y reformar el Estatuto Social, el reglamento interno y el de elecciones
- Elegir a los miembros de los consejos de Administración y Vigilancia
- Nombrar auditor Interno y externo de la terna que presentará, a su consideración, el Consejo de Vigilancia
- Aprobar o rechazar los estados financieros auditados y los informes de los consejos y de Gerencia. El rechazo de los informes de gestión, implica automáticamente la remoción del directivo o directivos responsables, con el voto de más de la mitad de los integrantes de la asamblea.
- Conocer el plan estratégico y el plan operativo anual con su presupuesto, presentados por el Consejo de Administración

- Conocer y resolver sobre los informes de Auditoría Interna y Externa

Con el propósito de desempeñar con eficacia sus funciones, el Consejo de Administración sesiona ordinariamente por lo menos una vez al mes y extraordinariamente cuando lo convoca el Presidente de la Cooperativa; las funciones del Consejo de Administración se encuentran detalladas en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y su reglamento y además en el Estatuto Social de la Cooperativa.

CUADRO 7: CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Nombre	Cargo
Núñez Sánchez Benjamín Arturo	Presidente
Calle Vinuesa Sofía Hilda	Vicepresidente
Mendoza Fernández Rosa Del Pilar	Secretaria
Miranda Aguilar Martín Danilo	Vocal
Acosta Ruiz Hugo Sebastián	Vocal

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. / Elaboración: Class International Rating

Bajo la Asamblea General y el Consejo de Administración, la Cooperativa se encuentra fortalecida por una estructura organizacional que es encabezada por la Gerencia General, quien apoya su gestión de administración en 4 Subgerencias. Es importante señalar que la entidad presenta baja rotación en la plana Gerencial y posiciones estratégicas, lo cual facilita la continuidad de determinadas acciones y el seguimiento de actividades planteadas por la Institución.

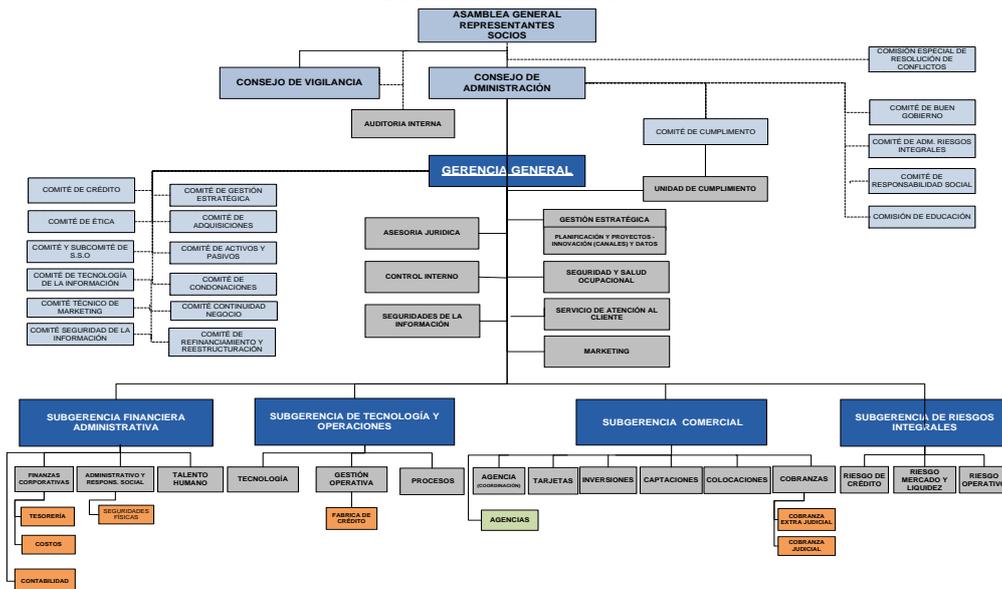
CUADRO 8: PLANA GERENCIAL

Cargo	Nombre
Gerente General	Ortiz Paredes Mauricio Bolívar
Subgerente Comercial	Correa Quevedo Julio Esteban
Subgerente de Tecnología y Operaciones	Dorfflinger Bores Gerardo David
Subgerente de Riesgos Integrales	Salazar Mantilla Stalin Santiago
Subgerente Financiero y Administrativo	Sinmaleza Freire Marco Patricio

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. / Elaboración: Class International Rating

A continuación, se presenta el organigrama estructural, en el que se exponen las principales divisiones con las cuales operó la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. Al 31 de diciembre de 2023:

GRÁFICO 2: ORGANIGRAMA



Fuente y Elaboración: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. Ltda.

Colaboradores

Al 31 de diciembre de 2023, la Cooperativa cuenta con 253 empleados a nivel nacional (254 colaborados en septiembre de 2023), distribuidos en diferentes áreas de la Institución. El 100% de los empleados cuenta con un contrato indefinido.

CUADRO 9: EMPLEADOS

Oficina	Empleados
Corporativo	121
Agencia Atahualpa	16
Agencia Matriz	19
Agencia Quicentro Sur	12
Agencia Inca	13
Agencia P.V.M.	10
Otras (< 10 empleados)	62
Total	253

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. / Elaboración: Class International Rating

La Organización resalta su empeño por mantener una buena relación con sus empleados, a través de capacitación constante, remuneración equitativa, entre otros aspectos que constituyen el sistema de gestión para permanencia del talento humano.

Gobierno Corporativo

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., se caracteriza por ser una institución socialmente responsable, que integra sus objetivos estratégicos con el compromiso de contribuir al desarrollo socio-económico a sus principales grupos de interés. Enfatiza su filosofía corporativa en la práctica de principios y valores, basándose en un sistema de gestión enfocado a buenas prácticas de Gobierno Corporativo, en busca de un desarrollo sostenible mediante la integración de todos sus participantes, el mejoramiento continuo de sus procesos, y a través de un portafolio de productos y servicios financieros que permiten responder de manera oportuna las expectativas de su entorno cooperativista.

La Cooperativa cuenta con un Reglamento de Buen Gobierno, el mismo que se constituye en un marco de referencia, en el cual se contempla los criterios de orientación general de la gestión, el modelo de organización basado en la administración y control de riesgos, el compromiso con el desempeño institucional hacia el logro de una gestión integral y eficiente, el respeto por las normas internas y externas, la transparencia en todas las actuaciones administrativas, el comportamiento ético y una clara orientación hacia el cumplimiento de la misión cooperativa y los objetivos estratégicos y la sostenibilidad de la Cooperativa en el tiempo. Último Informe Anual de Gobierno Corporativo año fiscal 2023.

Los indicadores de Gobierno Corporativo que detalla su página web corresponden al periodo diciembre de 2023 y hacen referencia a la medición del nivel de aplicación de las prácticas de gobierno corporativo en la Institución.

Responsabilidad Social

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. se ha caracterizado por ser una institución comprometida y solidaria, impulsando el desarrollo humanitario, enfocando sus acciones al bienestar de sus socios, empleados y de la comunidad en general, lo que ha creado un círculo virtuoso basado en la confianza que genera crecimiento, rentabilidad y fortaleza. En reconocimiento a las acciones emprendidas en temas de responsabilidad social, la Cooperativa obtuvo la ratificación de la Certificación Internacional de Responsabilidad Social Empresarial, la misma que ostenta por varios años, otorgada por la Confederación Mundial de Negocios (WORLD CONFEDERATION OF BUSINESSES), certificación que se entrega a fin de dar a conocer a la comunidad las políticas y buenas prácticas relacionadas con la Responsabilidad Social en la gestión de la Cooperativa.

Acciones de responsabilidad social, contenidas en el Balance Social del año 2023:

- **Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales:** Durante el año 2023, la Cooperativa Andalucía ha puesto en práctica las políticas, procedimientos y herramientas para determinar y gestionar la exposición de la Institución a los riesgos ambientales y sociales de los socios que han accedido a financiamiento, además han llevado a cabo acciones para fortalecer las capacidades institucionales para la correcta implementación de SARAS, a través de un diagnóstico sobre el nivel de cumplimiento de la norma identificando brechas y oportunidades de mejora en los procesos internos y en la oferta de productos y servicios con enfoque ambiental y social, con el objeto de mitigar los impactos negativos al otorgar un crédito.
- **Empresa Segura:** La Cooperativa Andalucía recibió por parte de la Cámara de Industria y Producción (CIP) la mención honorífica por haber implementado en la Institución acciones que promueven la no violencia y discriminación contra las mujeres.
- **Certificación Internacional de Responsabilidad Social Empresarial:** La Cooperativa obtuvo la ratificación de la Certificación Internacional de Responsabilidad Social Empresarial, otorgada por la World Confederation of Businesses WORLDCOB, como reconocimiento y un distintivo a las prácticas desarrolladas en materia de Responsabilidad Social, las cuales han contribuido al desarrollo y bienestar de sus grupos de interés.
- **Convenio marco de cooperación interinstitucional entre COAC ANDALUCIA y CRUZ ROJA ECUATORIANA:** La implementación de las Bases de Atención Inmediata Andalucía y Villaflora son proyectos destacados que representan una colaboración estratégica con la Cruz Roja Ecuatoriana - Junta Provincial de Pichincha. Su propósito principal es proporcionar un servicio de atención inmediata y primera asistencia en situaciones de emergencia. Reconociendo la importancia crucial de la atención primaria en situaciones de emergencia que marca la diferencia entre la vida y la muerte.

En esencia, el Balance Social Cooperativo proporciona una visión holística del impacto social, económico y ambiental de la cooperativa, facilitando una comprensión profunda de cómo sus operaciones y estrategias contribuyen al bienestar de sus miembros y la comunidad en general. Al incluir tanto datos cuantitativos como cualitativos, este balance permite una evaluación completa de las políticas y prácticas de la cooperativa, destacando su compromiso con la sostenibilidad y la equidad social.

Análisis FODA

Mediante esta herramienta podemos visualizar un cuadro de la situación actual de la institución y sus perspectivas, evidenciando los puntos más relevantes tanto positivos como negativos en cuanto a su efecto, así como factores endógenos y exógenos, de acuerdo con su origen.

CUADRO 10: FODA

Fortalezas	Debilidades
El inicio de operaciones con tarjetas de crédito es un diferenciador en el sector cooperativo	Los canales virtuales presentan esquemas de seguridad todavía por solventar por estar en un proceso de estabilización
El portafolio de productos y servicios disponible permite generar un adecuado empaquetamiento de soluciones financieras para incentivar la fidelización de nuestros socios.	Existe alta demanda de análisis de información y reportes y no se cuenta con un modelo de inteligencia de datos que permita contar con una sola fuente de acceso a la información para toma de decisiones.
La colocación de productos de consumo tiene alto posicionamiento dentro del segmento aportando a la imagen de la Cooperativa.	Los servicios relacionados a cajeros depositarios todavía son mínimos (solo depósitos) lo cual ocasiona que los equipos no cuenten con alta incidencia de transaccionalidad en este servicio.
La red de oficinas cubre adecuadamente el segmento que atendemos en la ciudad de Quito.	Los procesos de negocio en agencias son demasiado extensos y ocupan un alto proceso manual en muchas ocasiones por falta de estandarización.
Contamos con un servicio de recepción de pagos y transacciones a través de Servipagos que permite ampliar cobertura para el acceso de nuestros socios y usuarios.	El equipo de trabajo disponible para la atención al público es especializado en la gestión comercial de captación y colocación de productos, sin embargo, se requiere fortalecer destrezas de cultura de atención al público.
La emisión instantánea de tarjetas de débito permite mejorar la fidelización de socios y generación de nuevos ingresos.	La infraestructura tecnológica no ha sido actualizada para cubrir adecuadamente los procesos de contingencia y alternabilidad
Buen desempeño financiero y los indicadores de gasto por debajo de la media del sector permite acceder a créditos con entidades nacionales o internacionales.	Las prácticas de seguridad de información se encuentran en un proceso de implementación y maduración lo cual no permite contar con estándares mínimos requeridos.
Posicionamiento de la marca o imagen institucional	Deficiencias en identificación de segmentación de socios y clientes para la generación de productos.
Oportunidades	Amenazas
Los avances en infraestructura tecnológica y en aplicaciones permite acceder a equipos con mejores prestaciones y funcionalidad lo cual facilita el desarrollo de nuevos servicios.	Los altos costos y complejidad de implementación de Core Bancarios generan alta dependencia de proveedores claves del negocio.

La digitalización y automatización de procesos incentiva la optimización de recursos y disminución de costos orientados en políticas ambientales.	Las nuevas prestaciones de software se desarrollan mucho más rápido que lo que podemos reaccionar generando brechas tecnológicas con el sector financiero.
Contar con la marca más reconocida en Cooperativas en Quito permite crear mayor fidelización y confianza con nuestro público de interés.	El desarrollo de ciberdelincuencia genera riesgo de estar expuesto a organizaciones delictivas dedicadas a la comisión de delitos informáticos orientadas a entidades financieras.
La apertura de normativa para ingreso de nuevas IFIS permitiría a Andalucía crecimiento y expansión a través de nuevas oficinas o absorciones.	Comparten mercado con cooperativas de otras provincias (JEP) lo cual podría afectar la participación de mercado de la cooperativa.
Los socios y clientes se encuentran cada vez más adaptados a soluciones digitales que ofrece la competencia lo cual nos obliga a generar productos y servicios acorde a esas características.	El nicho de mercado que ocupa la cooperativa puede verse afectado por otras entidades financieras con estrategias agresivas e innovación y digitalización de productos.
El sector financiero presenta varias alternativas de productos y servicios innovadores, lo cual nos genera la necesidad de contar con productos de iguales o mejores características para fidelizar a nuestros clientes	La dependencia de proveedores de redes y enlaces de comunicación genera limitación en costos y esquemas de contingencias.
La tendencia global a la Economía Ambiental requerirá al Sistema Financiero el desarrollo de prácticas medio ambientales y la generación de productos acorde a esas prácticas, lo cual permitirá aprovechar nuevos segmentos de mercado y fortalecer la marca.	Los usuarios del sistema financiero tienen altas exigencias y expectativas por lo cual elevan sus preferencias por aquellas instituciones que tengan características de innovación en sus productos y servicios
	Extensos tiempos de respuesta de autorización de entes de control.
	Inestabilidad Política y Social.

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. / Elaboración: Class International Rating

Eventos importantes

A continuación, se resumen las disposiciones normativas más relevantes emitidas durante el año 2023 para el sistema financiero popular y solidario:

- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INR-INSEPS-INSESF-INGINT-2023-0370, del 21 de diciembre de 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.
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INR-INSEPS-INGINT-2023-0366, del 20 de diciembre de 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.
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSEPS-2023-022, del 10 de noviembre de 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 estatutos.
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INR-INSEPS-INGINT-2023-0344, del 31 de octubre de 2023: 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.
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0345, del 31 de octubre de 2023: Reforma el CATÁLOGO ÚNICO DE CUENTAS constante en el Anexo de la Resolución Nro. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INFMR-INGINT-2022-0194 de 28 de junio de 2022.
- Resolución No. JPRF-F-2023-093, del 22 de diciembre de 2023: Reforma a la Sección I de las “Normas generales para el funcionamiento del seguro de depósitos del sector financiero privado y sector financiero popular y solidario” donde se reemplaza “nivel de riesgo” de las entidades del sector financiero público y privado por los “perfiles de riesgo” determinados por el organismo de control en función de la metodología de supervisión basada en riesgos (SBR), con el objetivo de viabilizar el cálculo de la prima (PAR).
- Resolución No. JPRF-F-2023-091, del 21 de diciembre de 2023: Resolución No. JPRF-F-2023-091: Reforma a la Sección XVII “Autorización de Nuevas Actividades para las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario”, del Capítulo XXXVI “Sector Financiero Popular y Solidario”, Título II “Sistema Financiero Nacional” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”, que incluye como una operación adicional permitida a las cooperativas de ahorro y crédito abiertas, previa autorización de la SEPS, que reciban depósitos a la vista y a plazo de clientes o terceros.
- Resolución No. JPRF-F-2023-090, del 15 de diciembre de 2023: Reforma a las Norma para el financiamiento de vivienda de interés social e interés público con la participación del sector financiero público, privado, popular y solidario y entidades del sector público no financiero”, a fin de homologar las condiciones generales de estos créditos, dar claridad y coherencia a los procesos operativos de concesión, aportar sostenibilidad al esquema de titularización y alinear la norma secundaria con norma de mayor jerarquía, en línea con las

necesidades de actualización de la norma secundaria conforme las iniciativas impulsadas por el gobierno central, que buscan expandir la colocación de créditos de vivienda de interés social y público como una alternativa de solución del problema habitacional, que corresponde a un asunto de interés social.

- Resolución No. JPRF-F-2023-088, del 29 de noviembre de 2023: Reforma a la "Norma sobre la Cuenta Básica para las Cooperativas de Ahorro y Crédito y las Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda" con el objetivo fortalecer la inclusión financiera de las personas naturales, con un enfoque particular en grupos de atención prioritaria, como los receptores de transferencias monetarias por parte del Gobierno ecuatoriano y los migrantes asentados en territorio nacional.
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0312, del 22 de septiembre de 2023: "Norma de Control para la Venta de Cartera de Crédito".
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-INSEPS-2023-0270, del 03 de agosto de 2023: Reforma a la Norma de control de seguridades en el uso de canales electrónicos para las entidades financieras controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0271, del 03 de agosto de 2023: Reforma el artículo correspondiente a la información previa al otorgamiento de un crédito y la Disposición Transitoria. Además, se incluye un artículo acerca de los créditos digitales.
- Resolución No. JPRF-F-2023-074 del 18 de julio de 2023: Reforma a la Sección I "Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario" con el fin de dar claridad a la norma, brindando mayor seguridad jurídica en su aplicación en los procesos operativos.
- Resolución No. JPRF-F-2023-073, del 18 de julio de 2023: Normativa que determina la proporcionalidad del pago de los depósitos por los montos que excedan el valor asegurado y el monto total cubierto del Seguro de Depósitos, conforme lo establecido en el Artículo 315 del Código Orgánico Monetario y Financiero relativo al orden de prelación de pagos en la liquidación forzosa.
- Resolución No. JPRF-F-2023-071 del 30 de junio de 2023: Reforma al Capítulo VIII "Relación entre el patrimonio técnico total y los activos y contingentes ponderados por riesgo de las entidades del sistema financiero público y privado" del Título I Libro I de las Codificaciones de Resoluciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera con el fin de fortalecer la capacidad de resistencia del Sistema Financiero Nacional a través de la aproximación de la normativa a las buenas prácticas internacionales.
- Resolución No. JPRF-F-2023-070 del 22 de junio de 2023: Reforma a las "Normas que regulan las tasas de Interés" donde se establece un sistema flexible de tasas de interés activas efectivas máximas para los subsegmentos de crédito productivo corporativo y productivo empresarial a fin de que el sistema financiero pueda mantener su dinamismo y se promueva el crecimiento económico.
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0225, del 22 de junio de 2023: Norma de control para la gestión del riesgo de crédito.
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INR-INGINT-INSESF-2023-015, del 09 de junio de 2023: Reforma a la Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INR-INGINT-INSESF-2023-008 de 13 de abril de 2023 que contiene la "Norma de control para el ejercicio de auditoría externa, auditoría interna y auditoría informática en 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".
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INR-2023-014, del 24 de mayo de 2023: Creación el HUB de innovación financiera de la economía popular y solidaria, para el fomento de los servicios financieros digitales y fintech.
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0190, del 28 de abril de 2023: Reforma a la Norma de control para la compensación de pérdidas.
- Resolución No. SEPS-IGS-IGT-IGJ-INSEPS-INSESF-INGINT-2023-001, del 14 de abril de 2023: Norma de control para la calificación de idoneidad de los Vocales de los Consejos de Administración, Vigilancia, Gerente y Gerente Subrogante de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-INSEPS-009, del 14 de abril de 2023: Norma de control de seguridades en el uso de canales electrónicos para las entidades financieras controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INR-INGINT-INSESF-2023-008, del 13 de abril de 2023: Norma de control para el ejercicio de la auditoría externa, Auditoría interna y auditoría informática en 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 y CONAFIPS.

- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-INSEPS-2023-0164, del 11 de abril de 2023: Norma de control para la gestión del riesgo de conducta de mercado para las entidades financieras controladas por la superintendencia de economía popular y solidaria.
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INSESF-INR-INGINT-2023-0092, del 02 de marzo de 2023: Norma de control para la suspensión de operaciones y exclusión y transferencia de activos y pasivos de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-IGJ-INGINT-DNRA-2023-004, del 02 de marzo de 2023: Reforma a la Resolución No. SEPS-IGT-IGS-IGJ-INGINT-DNRA-2020-021 de 28 de septiembre de 2020, que contiene la "Norma para la sustanciación de los recursos interpuestos para resolución de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y del procedimiento administrativo de revisión de oficio".
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0034, del 02 de marzo de 2023: Norma de control para la gestión del riesgo de mercado en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 1, 2 y 3, cajas centrales y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.
- Resolución No. SEPS-IGJ-2023-001, del 02 de marzo de 2023: Reforma a la Resolución No. SEPS-IGT-IGJ-2018-008 de 16 de febrero de 2018, que contiene el Índice Temático de Documentos Clasificados como Reservados.
- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0023, del 02 de marzo de 2023: Norma de control para establecer el procedimiento para la revocatoria de la autorización para el ejercicio de actividades financieras de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.

De COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA.:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. reporta los siguientes hechos relevantes en el último trimestre de 2023:

- Por tercer año consecutivo llevó a cabo el torneo de golf "Copa Andalucía" mismo que contó con la participación de más de 140 golfistas en distintas categorías, lo que es muestra de la gran acogida y aceptación que tiene la Marca Andalucía, permitiendo a su vez la generación de nuevos negocios y la captación de potenciales clientes.
- Participó como organizador del torneo nacional de Ajedrez "La Dama del Rey", el cual se llevó a cabo en las instalaciones del Centro Cultural Español. El torneo contó con la participación de 200 deportistas y 150 asistentes.
- Uno de los equipos de fútbol más importantes del Ecuador y de los patrocinados por Andalucía, Liga Deportiva Universitaria de Quito, se coronó campeón de la Liga Pro-2023. COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. contó con presencia y exposición de marca durante toda la jornada de tan esperada final.
- Dentro de las actividades planificadas para la exposición de marca en lo referente a las Fiestas de Quito 2023, COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. formó parte de los patrocinadores principales de la vigésima edición del festival internacional de música independiente "Quito Fest" mismo que se llevó a cabo del 25 al 26 de noviembre en el parque Itchimbía. COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. contó con una amplia presencia a través de inflables, vallas, banderines y videos publicitarios.
- Para incentivar y evidenciar el ahorro desde temprana para el futuro estudiantil de los niños, COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. organizó una función de cine para 400 personas pertenecientes a la Unidad Educativa Spellman, a quienes a su vez se les presentó el proyecto de ahorro a largo plazo "Proyecto Futuro" mismo que ofrece además de una atractiva tasa de interés un seguro sobre los ahorros.
- Por 5to año consecutivo, COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. fue patrocinador de la Feria taurina "Latacunga 2023" misma que se llevó a cabo de 16 al 18 de noviembre. COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., contó con una exposición de marca bastante atractiva para el público taurino, como es el caso de vallas, banderines y pantallas publicitarias; adicionalmente a través de un concurso se distribuyó material promocional como ponchos de agua, tomatodos entre otros.

Análisis Financiero

Presentación de cuentas - Balance General

Estructura del Activo

Los activos totales de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., presentan un crecimiento sostenido durante el periodo analizado determinado por las fluctuaciones de su principal activo productivo, la cartera de créditos e inversiones. En diciembre de 2023, el activo de la Cooperativa cerró en USD 621,66 millones, ejercicio económico en el que, se registra un crecimiento anual de 10,46%, +5,40% si se compara con el corte trimestral, septiembre de 2023.

Dentro de su estructura, los principales componentes del activo son la cartera de créditos neta, inversiones y fondos disponibles. A partir del año 2022, cuentas por cobrar se posiciona también como un elemento importante debido al crecimiento recurrente registrado que se atribuye a procesos de compra de cartera que debido a la pandemia fueron refinanciados.

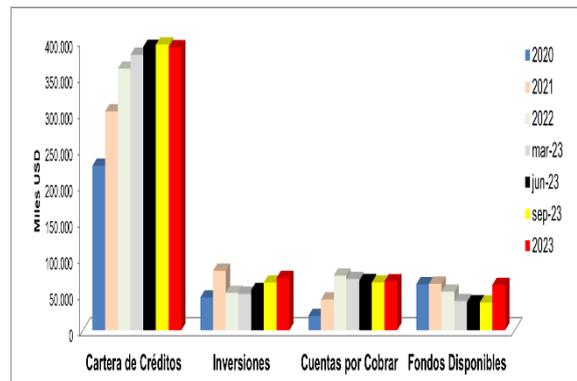
A continuación, se muestra la evolución de la estructura de los activos y su comportamiento:

CUADRO 11: ESTRUCTURA DE ACTIVOS (Miles USD)

Cuenta	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Fondos Disponibles	63.560	64.385	53.525	40.480	38.656	38.331	62.803
Inversiones	45.456	82.306	51.839	50.504	55.613	66.085	72.323
Cartera de Créditos	227.543	302.655	361.664	380.946	391.737	394.989	391.279
Cuentas por Cobrar	19.836	42.767	75.706	71.165	67.916	66.070	67.782
Bienes realizables y otros no utilizados	233	228	223	223	223	219	218
Propiedades y equipo	2.045	2.031	2.081	2.073	2.094	1.946	4.858
Otros activos	8.200	13.753	17.736	20.828	21.733	22.179	22.391
Total	366.873	508.125	562.774	566.219	577.973	589.820	621.655

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

GRÁFICO 3: COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS NETA, INVERSIONES, CUENTAS POR COBRAR Y FONDOS DISPONIBLES



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

La cartera bruta de la Cooperativa, como ya se indicó, constituye el rubro más importante dentro de los activos productivos. En diciembre de 2023, este activo sumó USD 418,07 millones, lo que significó una variación de -1,25% respecto a septiembre de 2023. Frente a diciembre de 2022 existió un crecimiento de 10,09%. En los cortes anteriores se registran también variaciones anuales positivas, 31,48% en 2021 y 20,00% en 2022.

Según información reportada por la Cooperativa, la cartera bruta al 31 de diciembre de 2023 presentó un cumplimiento del 89,97% sobre el valor presupuestado.

Históricamente, el enfoque de negocio institucional han sido los segmentos consumo y microcrédito. Al 31 de diciembre de 2023, COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. registra en ellos una participación de 71,02% y 20,19% respectivamente; le sigue de lejos el segmento inmobiliario con el 8,79%.

CUADRO 12: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO

Tipo Cartera	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Consumo Prioritario	65,48%						
Consumo Ordinario	10,30%						
Consumo	0,00%	73,03%	70,44%	70,46%	70,72%	70,85%	71,02%
Inmobiliario	6,50%	5,69%	7,12%	7,23%	7,53%	8,10%	8,79%
Microcrédito	17,73%	21,27%	22,44%	22,31%	21,75%	21,05%	20,19%
Total	100,00%						

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

Las cuentas de inversiones como fondos disponibles reflejan un comportamiento variable en el periodo analizado, sus movimientos obedecen a las necesidades de crecimiento de negocio, cumplimiento de obligaciones y requerimientos normativos, propios de una entidad financiera de este tipo. Estos rubros durante el periodo 2020 - 2022 presentaron una participación promedio conjunta de 25,77% respecto del activo total; para diciembre de 2023, estas cuentas representaron el 21,74%. Los fondos disponibles estuvieron distribuidos en depósitos en bancos nacionales, del exterior y en entidades del sector financiero popular y solidario, en su mayoría con calificaciones de "A-" o superiores, lo que demuestra un manejo prudente de sus recursos líquidos. En su portafolio de inversiones la Cooperativa mantiene títulos con ratings que van desde "B" hasta "AAA", el 100% de estos títulos valores corresponden a inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario.

Otro rubro importante dentro de la estructura del activo es cuentas por cobrar, cuyo peso a partir del año 2022 se encontró sobre el 10% gracias al crecimiento observado entre 2020 y 2022 que se atribuye a procesos de compra de cartera que debido a la pandemia fueron refinanciados. En diciembre de 2023, esta cuenta contable cerró en USD 67,78 millones y significó el 10,90% de los activos. Frente a su similar de 2022 se registra una contracción anual de 10,47%; sin embargo, frente a septiembre de 2023 existe un crecimiento del 2,59%. Analizando las cuentas contables de menor participación, a lo largo del periodo analizado el rubro otros activos se mantiene por debajo del 4% del activo total, y propiedades y equipo y bienes realizables, por debajo del 1%.

Respecto al indicador que mide la calidad de activos (activos productivos/activo total), COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., refleja una tendencia relativamente estable en los cortes trimestrales del año 2023, cerrando diciembre en 84,67%. Si esta relación se compara con el promedio de su sistema comparable, refleja desventaja puesto que el SFPS Segmento 1, alcanzó 90,73% a la misma fecha. Por otra parte, se pudo observar que los activos productivos permitieron a la Cooperativa cubrir sus pasivos con costo en 97,13% al 31 de diciembre de 2023 (96,64% en diciembre 2022), relación que marca una diferencia de -9,62 puntos porcentuales frente a su sistema referente.

En diciembre de 2023, la Cooperativa cumple el presupuesto consolidado, en lo que respecta a activos, en un 99,54%.

Estructura del Pasivo

La tendencia del pasivo total de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. al igual que la de los activos, fue positiva. En diciembre de 2022, asciende a USD 504,31 millones (89,61% del activo) cerrando diciembre 2023 en USD 555,81 millones (89,41% del activo), en este último corte se registra una variación respecto de diciembre de 2022 de +10,21%, frente a septiembre de 2023 el crecimiento fue de 5,53%. Las fluctuaciones se atribuyen principalmente, al comportamiento del rubro más relevante del pasivo, obligaciones con el público.

CUADRO 13: ESTRUCTURA DE PASIVOS (Miles USD)

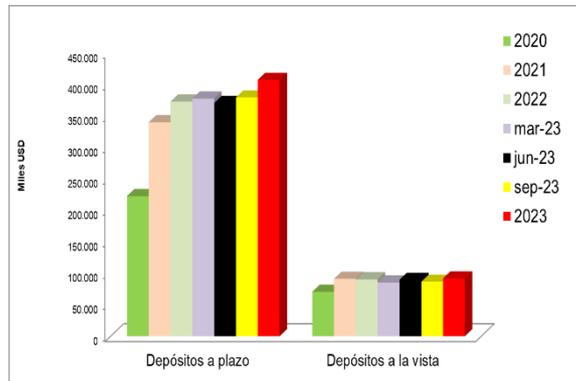
Cuenta	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	297.876	440.586	476.682	477.130	474.505	480.572	513.700
Depósitos a la vista	70.650	91.286	90.322	85.418	89.636	86.517	91.878
Depósitos a plazo	222.599	339.922	372.803	377.609	370.381	379.293	407.184
Depósitos restringidos	4.627	9.378	13.558	14.103	14.488	14.762	14.639
CUENTAS POR PAGAR	8.930	10.016	12.158	11.643	11.732	12.469	13.251
OBLIGACIONES FINANCIERAS	12.258	6.951	14.764	15.541	27.545	32.309	28.238

OTROS PASIVOS	4.785	1.085	703	1.413	2.058	1.314	621
Total	323.850	458.638	504.307	505.728	515.840	526.664	555.810

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

El saldo en obligaciones con el público, principal fuente de fondeo, al 31 de diciembre de 2023 cerró en USD 513,70 millones presentando un incremento anual de 7,77%. Con respecto a septiembre de 2023 la variación fue de +6,89%. Las captaciones del público se componen en su mayoría por depósitos a plazo; en diciembre de 2023 estos significaron el 79,26% del total de las obligaciones con el público, le sigue depósitos a la vista que participaron con el 17,89% y depósitos restringidos que representaron el 2,85% a la misma fecha. Si bien esta estructura le permite administrar de manera más prudente su liquidez, al ser un fondeo más costoso, tiene una incidencia directa en el margen de intermediación y resultados de la entidad.

GRÁFICO 4: COMPORTAMIENTO DE DEPÓSITOS A PLAZO Y A LA VISTA



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

De acuerdo con la estructura de vencimiento de los depósitos a plazo, conforme su plazo remanente, se puede evidenciar que para diciembre 2023 el 46,06% (49,41%, diciembre 2022) de estos vencen en un plazo de hasta 90 días, aspecto que puede presionar los requerimientos de liquidez a mantener por la entidad, tanto en el análisis estructural como en el análisis de brechas. Conforme indica la Administración de la Cooperativa, existe un alto porcentaje de renovación en depósitos, superior al 85%, lo que permite disminuir la probabilidad de descalces entre activos y pasivos.

CUADRO 14: DEPÓSITOS A PLAZO (Miles USD)

Plazo	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Depósitos a Plazo	222.599	339.922	372.803	377.609	370.381	379.293	407.184
De 1 a 30 días	41.147	61.338	72.495	53.231	63.718	66.139	70.652
De 31 a 90 días	62.226	94.267	111.702	102.094	107.434	99.049	116.907
De 91 a 180 días	62.149	95.887	87.554	113.999	100.071	112.817	82.378
De 181 a 360 días	46.435	68.375	78.049	85.220	76.827	80.208	109.989
De más de 360 días	10.643	19.802	22.924	23.025	22.301	21.026	27.228
Depósitos por confirmar	-	254	79	39	30	55	30

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

De lejos, dentro de la estructura de los pasivos, le siguen obligaciones financieras y cuentas por pagar (incluye principalmente intereses por pagar captaciones a plazo), las dos presentaron un comportamiento variable en su representación sobre el activo, al 31 de diciembre de 2023 significaron el 4,54% y 2,13% respectivamente. Obligaciones financieras en el año 2023 registran un aumento de 91,26% respecto al cierre del año 2022, no obstante, frente al corte trimestral septiembre de 2023, se evidencia un decremento de 12,60%. Cuentas por pagar por su parte revela variaciones de 9,00% y 6,28%, en ese mismo orden.

Es importante señalar que, en diciembre 2023, el 54,53% de las obligaciones financieras corresponde a compromisos adquiridos con entidades financieras del sector público, el 27,76% corresponde a obligaciones con instituciones financieras del sector país y sector financiero popular y solidario y el 17,71% restante se genera de obligaciones con instituciones financieras del exterior.

En diciembre de 2023, la Cooperativa cumple el presupuesto consolidado, en lo que respecta a pasivos, en un 98,68%.

Estructura Patrimonial

El patrimonio de la entidad presentó una tendencia creciente en términos monetarios, pasó de USD 43,02 millones en 2020 a USD 65,84 millones en diciembre de 2023, sin embargo, su posición frente al total de activos disminuyó, pasando de financiar el 11,73% en 2020 al 10,59% en 2023. La Cooperativa arrojó resultados positivos en todos los ejercicios económicos analizados, lo que le ha permitido incrementar las reservas para fortalecer su patrimonio.

En cuanto a su estructura, primó la cuenta reservas (constituido principalmente por el fondo irrepartible de reserva legal) en diciembre de 2022 representó el 5,22% de los activos; mientras que para diciembre de 2023 su peso ascendió a 5,45% del activo; el capital social por su parte significó el 4,55% de los activos en 2022 y el 4,35% en diciembre de 2023.

Los rubros de menor cuantía, superávit por valuaciones y resultados, tuvieron representaciones inferiores al 1% de los activos a lo largo del periodo analizado.

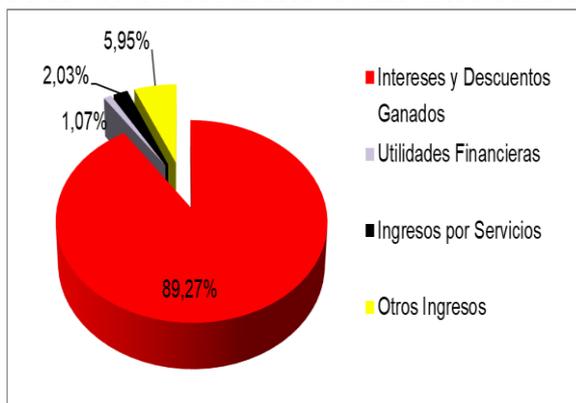
A diciembre 2023, la Cooperativa cumple el presupuesto, en lo que respecta a patrimonio, en un 107,44%.

Presentación de cuentas – Estado de pérdidas y ganancias

Los ingresos totales de la Institución se han ido incrementando anualmente gracias al importante crecimiento observado en ingresos operativos en donde prevalecen los determinados por intereses y descuentos ganados. En diciembre de 2023, los ingresos generados alcanzaron la suma de USD 73,64 millones, lo que representa un incremento del 11,80%, respecto al año anterior. Analizando su estructura, los ingresos operativos figuran como los más representativos, significaron en diciembre de 2023 el 94,05% de los ingresos totales, los ingresos no operacionales por su parte participaron con el 5,95% a la misma fecha.

Intereses y descuentos ganados mantiene el primer lugar en importancia dentro del total de ingresos, en diciembre de 2023 su peso llegó al 89,27%, le sigue otros ingresos con el 5,95%, ingresos por servicios, 2,03% y utilidades financieras que significó el 1,07%.

GRÁFICO 5: ESTRUCTURA DE INGRESOS TOTALES AL 31 DICIEMBRE DE 2023



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

Intereses causados, principal componente de los gastos, presenta en los cortes anuales una participación promedio sobre los ingresos operativos de 50,36% (49,62% en diciembre de 2023 y 49,66% en diciembre de 2022). En consecuencia, se evidencia un margen neto de intereses positivo que significó el 45,29% en diciembre de 2023 y 47,77% en diciembre de 2022.

El valor provisionado por la Institución para la protección de sus activos crece en diciembre de 2023, tanto en términos nominales como en su proporción sobre los ingresos ordinarios, conducta que se atribuye tanto al crecimiento de la cartera como a su deterioro. La Cooperativa registró un gasto provisión por USD 13,60 millones,

lo que equivale al 19,64% de los ingresos operativos, reflejando una variación de +27,46%, en comparación con el monto constituido en diciembre de 2022, USD 10,67 millones (17,64% de los ingresos).

El peso de los gastos de operación ha sido variable en su representación sobre los ingresos operacionales, sin embargo, su posición se encuentra en ventaja frente a la de su sistema referente a partir del año 2022. Con corte a diciembre de 2023, esta relación cerró en 29,59%, el SFPS segmento 1 promedió el 30,48% a la misma fecha. Al analizar el margen de intermediación, este se presentó positivo a lo largo de todo el periodo analizado (a excepción de diciembre de 2021), aunque con un comportamiento variable al relacionarlo con el total de ingresos operativos. Para diciembre de 2023, afectado por la constitución de provisiones el margen de intermediación significó el 0,90% de los ingresos operacionales.

En el año 2023 los rubros otros ingresos y otros egresos operacionales, carecieron de representación, con lo cual el margen operacional se registró idéntico al margen de intermediación.

La contribución de otros ingresos (no operacionales) dentro del ingreso operacional, aunque variable ha sido significativa, en diciembre de 2023 su aporte alcanzó el 6,33% de los ingresos ordinarios (8,92% de los ingresos en diciembre de 2022), su principal componente es recuperaciones de activos financieros.

Luego de deducir los impuestos y participaciones, en todos los años bajo análisis la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., ha estado en capacidad de generar resultados positivos. Al 31 de diciembre de 2023 la Cooperativa registra un margen neto de USD 2,02 millones (2,91% de los ingresos operacionales), inferior en 27,61% el resultado obtenido en diciembre de 2022, el decremento observado se atribuye a la constitución de mayores provisiones principalmente.

De acuerdo con lo indicado por la Administración, al 31 de diciembre de 2023, la Cooperativa cumple el presupuesto, en lo que respecta a resultado del ejercicio, en un 143,55%.

Rentabilidad

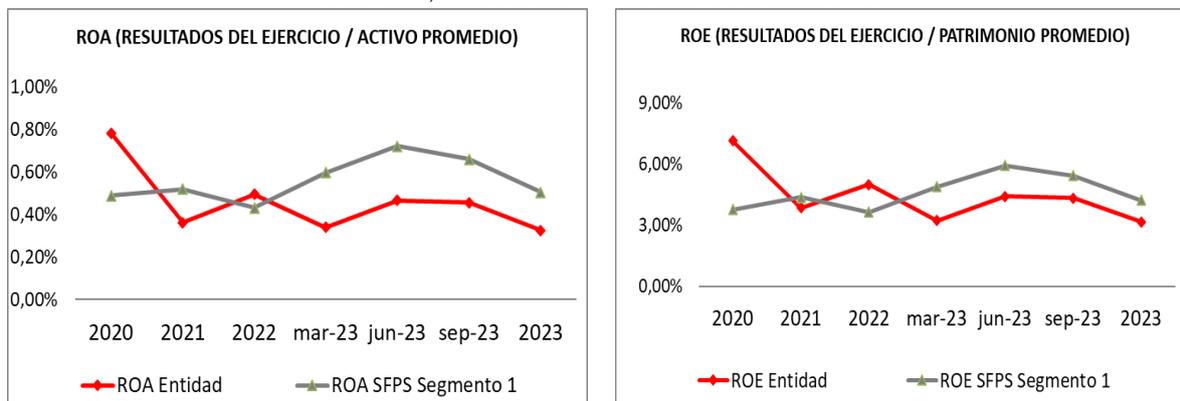
Los indicadores de rentabilidad de la Cooperativa, tanto sobre el activo (ROA) como sobre el patrimonio (ROE), se presentaron positivos, aunque con un comportamiento variable. Para diciembre de 2023, el retorno sobre el patrimonio y sobre el activo registran una posición deteriorada en relación con su similar de 2022, afectada principalmente por la constitución de provisiones dado los cambios en la aplicación de la normativa de calificación de activos de riesgo que entró en vigencia en enero de 2023. En los cortes trimestrales de 2023, la rentabilidad de la Cooperativa fue inferior al promedio del SFPS Segmento 1.

CUADRO 15: RENTABILIDAD

Concepto	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Margen operacional/Ingresos operacionales	6,82%	-1,60%	0,55%	0,29%	0,37%	1,16%	0,90%
ROE Entidad	7,14%	3,86%	5,00%	3,23%	4,42%	4,34%	3,16%
ROA Entidad	0,78%	0,36%	0,50%	0,34%	0,47%	0,46%	0,32%
ROE SFPS Segmento 1	3,77%	4,37%	3,64%	4,89%	5,94%	5,45%	4,23%
ROA SFPS Segmento 1	0,49%	0,52%	0,43%	0,60%	0,72%	0,66%	0,50%

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. / Elaboración: Class International Rating

GRÁFICOS 6, 7: INDICADORES DE RENTABILIDAD PROMEDIO



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

Gestión y Administración de Riesgos

La gestión de administración integral de riesgos se ejecuta con base a lo establecido en el Lineamiento técnico de Administración de Riesgos Integrales de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., cuyo objetivo es establecer los lineamientos de carácter general para la administración del proceso de gestión integral de riesgos que permita identificar, medir, priorizar, controlar, mitigar, monitorear y comunicar los riesgos a los cuales está expuesta la Cooperativa a fin de minimizar las pérdidas potenciales inherentes del negocio en nuevos escenarios de incertidumbre documento actualizado en septiembre 2023.

La Cooperativa cuenta con un sistema informático web, denominado RISK DISCOVERY SOLUTION, que permite la administración y toma de decisiones estratégicas sobre los riesgos integrales a través de indicadores, gráficos, alertas y reportes dinámicos. Esta herramienta cuenta con opciones que permiten administrar los riesgos según su tipo, riesgo operativo y riesgo mercado y liquidez. Para el análisis de riesgo de crédito (Riesgo de contraparte) y para otorgamiento de crédito, se cuenta con un sistema informático (Scoring-Equifax).

Riesgo de Crédito

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. cuenta con un Manual Técnico Gestión de Riesgos de Crédito, que tiene como objetivo establecer el marco metodológico para la identificación, medición, control, monitoreo de las exposiciones correspondientes al riesgo de crédito, con el fin de minimizar las pérdidas potenciales que son inherentes al negocio y así cuidar la rentabilidad y solvencia de la Cooperativa. Este documento fue actualizado en octubre de 2023.

La cartera bruta de la Cooperativa, como ya se indicó, constituye el rubro más importante dentro de los activos productivos. En diciembre de 2023, este activo sumó USD 418,07 millones, lo que significó una variación de -1,25% respecto a septiembre de 2023. Frente a diciembre de 2022 existió un crecimiento de 10,09%. En los cortes anteriores se registran también variaciones anuales positivas, 31,48% en 2021 y 20,00% en 2022.

Según información reportada por la Cooperativa, la cartera bruta al 31 de diciembre de 2023 presentó un cumplimiento del 89,97% sobre el valor presupuestado.

Históricamente, el enfoque de negocio institucional han sido los segmentos consumo y microcrédito. Al 31 de diciembre de 2023, COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. registra en ellos una participación de 71,02% y 20,19% respectivamente; le sigue de lejos el segmento inmobiliario con el 8,79%. Por oficina al 31 de diciembre de 2023, “Pedro Vicente Maldonado” encabezó la lista con el 17,52% de la cartera de créditos, seguida por “Matriz” con el 17,40%, y la oficina “Atahualpa” con el 10,37%, entre las principales. Por sector económico, el 70,58% de la cartera bruta total se concentra en “actividades de servicios administrativos y de apoyo”.

De acuerdo con su clasificación contable, la entidad reflejó en su composición mayor participación de la cartera de créditos por vencer la cual representó el 93,62% al 31 de diciembre de 2023, seguida por la cartera que no devenga intereses, 4,85% y finalmente la cartera vencida, 1,53%.

CUADRO 16: ESTRUCTURA DE LA CARTERA (CLASIFICACIÓN CONTABLE)

Tipo Cartera	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Por vencer	97,04%	96,46%	96,38%	93,55%	93,19%	92,97%	93,62%
No devenga intereses	1,18%	1,96%	2,67%	5,33%	5,45%	5,35%	4,85%
Vencida	1,78%	1,58%	0,95%	1,12%	1,36%	1,68%	1,53%
Total	100,00%						

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

Conforme lo dispuesto por la Junta de Regulación Monetaria y Financiera para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, se implementaron cambios en los porcentajes de provisión y criterios de calificación para los activos de riesgo. Estos cambios entraron en vigor desde enero 2023, lo cual provocó que el indicador de morosidad se incrementara en la Cooperativa, cerrando en 6,38%, en diciembre de 2023 (3,62% en diciembre de 2022). Pese al deterioro observado, es importante destacar que el índice de cartera en riesgo global de la Cooperativa es inferior al de su sistema comparable, 7,06% en diciembre de 2023.

El índice de mora para el segmento consumo y microcrédito, enfoque de negocio institucional, se situó en 5,94% y 9,64%, respectivamente al 31 de diciembre de 2023; inmobiliario, tercero en importancia, registra una cartera en riesgo del 2,40%.

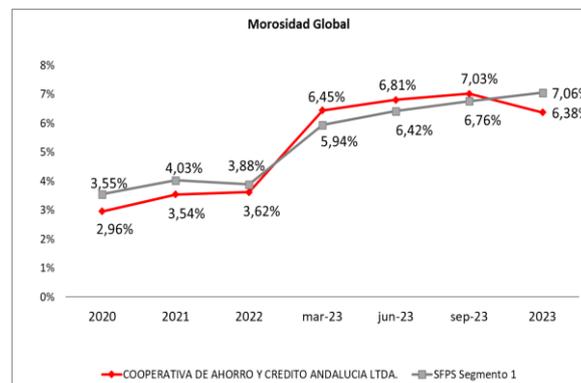
Al analizar la cartera refinanciada y reestructurada que mantiene la Cooperativa, se determinó que ésta constituye al 31 de diciembre de 2023, el 0,45% de la cartera bruta total (0,94% en diciembre de 2022), valor porcentual que en términos monetarios significó USD 1,90 millones (USD 3,57 millones en diciembre de 2022); registrando una tendencia a la baja en el periodo analizado; no obstante, el indicador de morosidad de la cartera de crédito reestructurada y refinanciada ascendió a 33,31% (26,61% en diciembre de 2022).

Es importante mencionar que conforme lo indicado por la Administración de la Cooperativa, la Unidad de Riesgos permanentemente monitorea el comportamiento de la cartera improductiva, da seguimiento a las acciones realizadas para la recuperación de la cartera, y vigila el cumplimiento de las estrategias impulsadas por la Gerencia General.

CUADRO 17; GRÁFICO 8: MOROSIDAD

Tipo cartera	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Consumo Prioritario	2,44%	-	-	-	-	-	-
Consumo Ordinario	2,65%	-	-	-	-	-	-
Consumo	-	3,35%	3,63%	6,43%	6,62%	6,73%	5,94%
Inmobiliario	0,59%	1,57%	1,49%	2,14%	2,57%	2,28%	2,40%
Microcrédito	5,92%	4,72%	4,26%	7,91%	8,88%	9,86%	9,64%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANDALUCIA LTDA.	2,96%	3,54%	3,62%	6,45%	6,81%	7,03%	6,38%
SFPS Segmento 1	3,55%	4,03%	3,88%	5,94%	6,42%	6,76%	7,06%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

Al 31 de diciembre de 2023, la calificación de la cartera de crédito y contingentes (información obtenida con base al Informe de Calificación de Activos de Riesgo de la institución con corte a la misma fecha) de acuerdo con su perfil de riesgo, presentó en las categorías determinadas como riesgo normal ("A") y riesgo potencial ("B") el 94,59% de la cartera de créditos, mientras que el 5,41% restante se encontró distribuido en Cartera Crítica (Deficiente + Dudoso Recaudo + Pérdida).

CUADRO 18: CARTERA POR CATEGORÍA DE RIESGO (DICIEMBRE 2023)

Categoría de Riesgo		Cartera	Participación
Riesgo Normal	A1	348.588.146	83,38%
	A2	19.790.214	4,73%
	A3	23.067.764	5,52%
Riesgo Potencial	B1	2.586.397	0,62%
	B2	1.432.079	0,34%
Deficiente	C1	1.166.467	0,28%
	C2	1.674.622	0,40%
Dudoso Recaudo	D	4.756.726	1,14%
Pérdida	E	15.010.627	3,59%
TOTAL		418.073.043	100,00%

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. / Elaboración: Class International Rating

Al 31 de diciembre de 2023, las provisiones de cartera que cerraron en USD 26,79 millones crecieron en un 48,03% con relación a diciembre de 2022, -5,52% si se compara con septiembre de 2023; USD 24,67 millones corresponden a provisiones específicas y la diferencia, USD 2,12 millones, a provisiones no reversadas por requerimiento normativo, provisión genérica por tecnología crediticia y provisión genérica voluntaria. A continuación, se presenta un detalle de las provisiones acumuladas de acuerdo con la data registrada en balances:

CUADRO 19: PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES (Miles USD)

Tipo Cartera	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Consumo Prioritario	4.711	-	-	-	-	-	-
Consumo Ordinario	1.202	-	-	-	-	-	-
Consumo	-	6.940	10.668	13.154	15.617	17.484	16.169
Inmobiliario	260	185	564	568	679	806	903
Microcrédito	2.857	2.486	3.886	4.820	6.008	7.181	7.045
Refinanciada	1.838	1.946	851	810	737	762	551
Reestructurada	171	134	10	8	5	4	4
Provisión Genérica por Tecnología Crediticia	-	-	1.103	1.103	1.103	1.103	1.103
Provisión Genérica Voluntaria	2.122	2.122	1.019	1.019	1.019	1.019	1.019
Total	13.162	13.813	18.100	21.481	25.168	28.360	26.794

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

La cobertura de la cartera improductiva disminuye significativamente en los cortes trimestrales de 2023 como consecuencia del deterioro de la cartera en riesgo, aumentando de esta manera la exposición de riesgo de crédito de la Institución. De acuerdo con lo indicado por la Administración se está desarrollando y aplicando medidas de mitigación como: actualización de políticas crediticias para originación Segmentos AAA, AA, A (se retira excepciones de rechazados y por analizar), montos superiores a 30 mil dólares, procesos robustos de análisis de control y fábrica para su originación, versionamiento de score de originación, comportamiento y nuevo score de originación, seguimiento analítico de operaciones vencidas dando prioridad a afectaciones de carteras vencidas productos post pandemia.

En el siguiente cuadro se observa el comportamiento de la cobertura para la cartera en riesgo durante el periodo analizado.

CUADRO 20: NIVELES DE COBERTURA DE LA CARTERA IMPRODUCTIVA

Tipo de Cartera	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Consumo Prioritario	192,47%	-	-	-	-	-	-
Consumo Ordinario	193,50%	-	-	-	-	-	-
Consumo	-	125,90%	129,51%	83,10%	89,77%	96,11%	101,44%
Inmobiliario	331,43%	79,02%	155,57%	94,33%	86,82%	109,25%	114,06%
Microcrédito	165,60%	120,65%	134,62%	80,94%	86,06%	92,32%	96,81%

Cartera Problemática	184,87%	123,27%	131,66%	82,80%	88,65%	95,35%	100,46%
----------------------	---------	---------	---------	--------	--------	--------	---------

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

La cartera castigada acumulada al 31 de diciembre de 2023 registró un monto de USD 15,10 millones, lo que representa el 3,61% de la cartera bruta vigente. Frente a diciembre de 2022, la cartera castigada acumulada creció en 0,85%, +1,73% en relación con septiembre de 2023. Se presenta a continuación su comportamiento:

CUADRO 21: CASTIGOS DE CARTERA (Miles USD)

Tipo de Cartera	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Cartera bruta	240.705	316.468	379.764	402.428	416.905	423.349	418.073
Cartera castigada	11.182	11.679	14.972	15.097	15.023	14.843	15.100
% Cartera castigada	4,65%	3,69%	3,94%	3,75%	3,60%	3,51%	3,61%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado al que puede enfrentarse la Cooperativa está asociado principalmente al riesgo de tasa de Interés, por lo que el mantener un análisis continuo de la estructura de activos y pasivos sensibles a variaciones de dichas tasas es fundamental; considerando las fechas en las que éstas se ajustan y sus vencimientos contractuales, de modo que se pueda determinar la manera en la que los cambios en éstas pueden afectar al margen financiero y el valor patrimonial ocasionado por una desvalorización de los activos o revalorización de los pasivos.

Las métricas utilizadas para la medición de este riesgo son: brechas de sensibilidad (maduración), sensibilidad del margen financiero (duración) y sensibilidad del valor patrimonial (duración modificada).

De acuerdo con la metodología de brechas de sensibilidad (maduración), la cual mide el cambio en el margen financiero para un horizonte esperado (12m) ante un desplazamiento (+/- 1%) de la curva de los tipos de interés, mediante la aplicación de los factores de sensibilidad normativos, la Cooperativa registró 31 de diciembre de 2023 una sensibilidad total de USD 134,44 millones, que ubica a la sensibilidad del margen financiero en +/- USD 1,34 millones ante movimientos en la tasa de interés, efecto que se encuentra dentro del apetito de riesgo de la entidad.

En cuanto al análisis de sensibilidad del margen financiero, que se realiza mediante la metodología de duración de flujos hasta un horizonte de 12 meses, para cuantificar variaciones ante el desplazamiento (+/-1%) de la curva de los tipos de interés, al 31 de diciembre de 2023 la Cooperativa presentó una posición en riesgo de -1,83% respecto al Patrimonio Técnico (USD 64,91 millones) con un GAP de duración del margen financiero negativo (USD -1,19 millones).

Respecto a la sensibilidad del valor patrimonial al 31 de diciembre de 2023, la Cooperativa se habría encontrado expuesta a un efecto de +/- 5,15% sobre su patrimonio institucional, o lo que es igual, su valor económico podría verse afectado en +/- USD 3,34 millones, ante variaciones de +/- 1% en las tasas de interés.

El informe de Riesgos no determina el cumplimiento de los límites internos establecidos para las métricas utilizadas en la medición de riesgo de mercado.

La Cooperativa no registra posición en otro tipo de monedas, por lo que no tiene exposición a riesgo cambiario.

La COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., cuenta con un Plan de Contingencia de Mercado, actualizado en abril 2022, tiene como propósito prevenir la incapacidad de ajustar simultáneamente el rendimiento de activos y costo de pasivos ante las fluctuaciones de tasas de interés que pueden ocasionar pérdidas en el valor del patrimonio o en el margen financiero. Este documento fue actualizado; sin embargo, se considera necesario que dicho documento esté sujeto a revisiones periódicas por parte de la Gerencia de Riesgos (por lo menos una vez al año) basándose en las condiciones cambiantes que experimente la Cooperativa sean estas, internas o externas.

Adicionalmente de acuerdo con lo indicado por la Administración de la Cooperativa, para el monitoreo y control del riesgo de Liquidez y Mercado, la entidad dispone de la herramienta Risk Discovery Solution de Bsoft, herramienta que proporciona un análisis completo para la medición del riesgo a tasas de interés y liquidez.

Riesgo de Liquidez y Fondo

Obligaciones con el público, que representa la principal fuente de fondeo de la Cooperativa, al 31 de diciembre de 2023 cerró en USD 513,70 millones presentando un incremento trimestral de 6,89%. Con respecto a diciembre de 2022 la variación fue de +7,77%. Las captaciones del público se componen en su mayoría por depósitos a plazo; en diciembre de 2023 estos significaron el 79,26% del total de las obligaciones con el público, le sigue depósitos a la vista que participaron con el 17,89% y depósitos restringidos que representaron el 2,85% a la misma fecha. Si bien esta estructura le permite administrar de manera más prudente su liquidez, al ser un fondeo más costoso, tiene una incidencia directa en el margen de intermediación y resultados de la entidad.

La participación de los 25 y 100 mayores depositantes, respecto del total de obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2023, fue de 28,71% y 35,54%, respectivamente, situación que podría ejercer presión sobre la liquidez y rentabilidad de la Cooperativa.

Los indicadores de liquidez estructural durante el cuarto trimestre del año 2023, tanto de primera como segunda línea, se mantienen en buena posición, con una diferencia considerable sobre las volatilidades de las fuentes de fondeo; dando cumplimiento a los parámetros establecidos en la normativa vigente.

Para la semana comprendida entre el 25 y el 29 de diciembre de 2023, el indicador promedio de liquidez de primera línea se ubicó en 48,63% siendo superior a la volatilidad promedio ponderada de fuentes de fondeo de dos desviaciones estándar que fue de 2,83%; el indicador promedio de liquidez de segunda línea por su parte se ubica en 28,00%, superior a la volatilidad promedio ponderada de las fuentes de fondeo de dos y media desviaciones estándar, 3,54% y a su vez al requerimiento mínimo de liquidez, 10,07%, determinado por el indicador de concentración (50% de los 100 mayores depositantes con vencimientos hasta 90 días).

CUADRO 22: LIQUIDEZ ESTRUCTURAL, SEMANA DEL 25 AL 29 DE DICIEMBRE DE 2023

Concepto	Liquidez estructural	Volatilidad de Fuentes de Fondeo	Requerimiento Regulatorio
Primera Línea	48,63%	2,83%	10,07%
Segunda Línea	28,00%	3,54%	

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. / Elaboración: Class International Rating

En cuanto al análisis de liquidez por brechas, en el escenario contractual, la Cooperativa durante el cuarto trimestre de 2023, debido al descalce de plazos entre colocaciones y captaciones, presentó posiciones de liquidez en riesgo en las bandas quinta, sexta y séptima; lo cual es un comportamiento normal por el giro de negocio, según manifiesta la Unidad de Riesgos. Cabe mencionar que en los escenarios esperado (escenario sujeto a límites de exposición conforme la normativa vigente) y dinámico, al incluir supuestos de morosidad, renovación y precancelación en la cartera de créditos, renovación en los depósitos a plazo, entre otros, se evidencia holgura en el cumplimiento de los requerimientos de liquidez bajo este análisis. Se presenta a continuación el análisis de brechas de liquidez correspondiente al escenario contractual de diciembre de 2023:

CUADRO 23: ANÁLISIS DE BRECHAS DE LIQUIDEZ- ESCENARIO CONTRACTUAL

Concepto	De 1 a 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días
Activo	3.914.996,82	4.484.502,58	4.175.929,16	11.178.500,29	10.850.632,38	30.774.999,06	61.319.214,19	598.445.676,06
Ingresos	153.922,00	153.922,00	307.844,00	525.790,00	567.592,00	1.734.902,00	4.608.110,00	
Pasivo	18.394.211,01	27.386.048,53	34.650.026,76	66.359.891,43	63.084.727,23	98.201.098,45	137.010.893,27	142.816.810,56
Gastos	348.394,00	348.394,00	696.789,00	1.557.085,00	1.658.944,00	5.350.858,00	11.529.090,00	
Movimiento neto patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	27.056.751,75
Brecha	-14.673.686	-23.096.018	-30.863.043	-56.212.686	-53.325.447	-71.042.055	-82.612.659	482.685.617
Brecha Acumulada	-14.673.686	-37.769.704	-68.632.747	-124.845.433	-178.170.880	-249.212.935	-331.825.594	150.860.023
Activos Líquidos Netos	135.249.698,22							
Valor en Riesgo	-	-	-	-	42.921.181	113.963.237	196.575.896	-

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. / Elaboración: Class International Rating

En lo que se refiere a back y stress testing, la Cooperativa realiza pruebas de tensión para gestión de riesgo de liquidez, cuyo objetivo es evaluar la capacidad de respuesta de la Cooperativa ante variaciones extremas originadas por diversos factores de riesgo, la sensibilidad de la exposición al riesgo de liquidez de la cooperativa con los criterios mínimos que dictan los entes de control, y medir las pérdidas potenciales en condiciones macro y/o micro extremas pero probables que enfrenta la entidad.

Al 31 de diciembre de 2023, los fondos disponibles de la Cooperativa se encuentran en capacidad de hacer frente al total de los depósitos de corto plazo en un 22,47%, superior a la cobertura registrada en diciembre de 2022, 19,50%, pero inferior al promedio de su sistema referente, SFPS Segmento 1, 26,39%.

En lo que respecta a la cobertura de los 25 y 100 mayores depositantes, que se traduce como la capacidad de respuesta de las entidades financieras frente al requerimiento de efectivo de sus mayores depositantes, éstos mantuvieron una cobertura inferior al 100% en los cortes trimestrales del año 2023.

CUADRO 24: INDICADORES DE LIQUIDEZ Y FONDEO

Liquidez y Fondeo	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	36,52%	26,08%	19,50%	16,81%	14,82%	15,23%	22,47%
Cobertura 25 mayores depositantes	153,85%	111,28%	67,56%	52,35%	59,30%	62,61%	81,99%
Cobertura 100 mayores depositantes	132,95%	102,02%	63,02%	54,65%	58,51%	66,64%	71,27%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

Conforme indica la Cooperativa, para medir la concentración de los 100 mayores depositantes utiliza el indicador HH, el mismo que determina la existencia de un índice desconcentrado. Posibles presiones sobre las posiciones de liquidez se encuentran medidas y monitoreadas a través de los indicadores de liquidez de primera y segunda línea, los cuales se encuentran en niveles sobre las exigencias normativas y en nivel de riesgo bajo, dentro de los límites de la Institución. Cabe recalcar que el monitoreo de indicadores de alerta temprana que determinan acciones proactivas a escenarios de liquidez es constante, ejecutado por el área de riesgos y expuesto a comités de activos y pasivos y comité de administración integral de riesgos.

La Cooperativa cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, cuyo objetivo general es desarrollar una serie de acciones concretas, factibles y con sus respectivos responsables con el fin de superar un escenario adverso de riesgo de liquidez, alentando la existencia de flujos de efectivo positivos y/o desalentando flujos de efectivo negativos en el corto plazo. Documento actualizado y aprobado en julio de 2023.

Riesgo de Solvencia, Capitalización y Apalancamiento

La mayor debilidad en cuanto a la estructura patrimonial de la Cooperativa se relaciona a la dependencia de los resultados de cada periodo para fortalecer y permitir el crecimiento del patrimonio técnico. El capital social crece lentamente debido a que depende de pequeñas aportaciones de capital y de un número considerable de socios. Adicionalmente, los socios son responsables hasta el monto máximo de sus certificados de aportación, factor que limita a la Cooperativa de recibir soporte por parte de sus asociados bajo un escenario de estrés. De acuerdo con lo indicado por la Administración de la Cooperativa, la cuenta de certificados de aportación no es mayormente volátil y ante eventuales escenarios de estrés, mantiene líneas de crédito abiertas para contingentes.

El índice de solvencia que relaciona el patrimonio técnico constituido con los activos ponderados por riesgo se ubica en diciembre de 2023 en 13,17% (13,13% en diciembre de 2022). A lo largo del periodo analizado, la Cooperativa mantiene un patrimonio técnico superior al requerido y en consecuencia registra excedentes de patrimonio técnico. En diciembre de 2023 debía mantener un patrimonio técnico requerido de USD 44,35 millones y registra un patrimonio técnico constituido de USD 64,91 millones, lo que resulta en un excedente patrimonial de USD 20,56 millones.

Es importante monitorear que el patrimonio crezca a la par que los activos productivos y que se mantengan en niveles adecuados, a fin de que la Cooperativa cuente con capacidad suficiente para absorber pérdidas y afrontar los riesgos propios de su mercado.

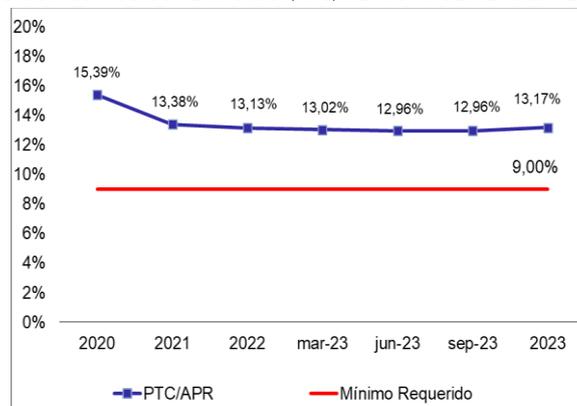
CUADRO 25: PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO (USD)⁴⁵

Concepto	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Patrimonio Técnico Primario	40.857.864	48.755.389	54.206.654	58.540.168	59.335.131	59.874.713	60.216.468
Patrimonio Técnico Secundario	365.871	2.622.834	5.766.946	3.060.354	3.483.164	3.732.748	4.697.135
Patrimonio Técnico Constituido (PTC)	41.223.735	51.378.224	59.973.600	61.600.521	62.818.295	63.607.462	64.913.603
Patrimonio Técnico Requerido	24.110.219	34.550.236	41.102.116	42.588.736	43.632.763	44.186.185	44.353.341
Excedente en Patrimonio Técnico	17.113.516	16.827.988	18.871.484	19.011.785	19.185.532	19.421.277	20.560.262
Activos Ponderados por Riesgo (APR)	267.891.327	383.891.508	456.690.177	473.208.183	484.808.479	490.957.607	492.814.900
PTC/APR	15,39%	13,38%	13,13%	13,02%	12,96%	12,96%	13,17%
Mínimo Requerido	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%
Índice de Capitalización neto	11,07%	8,91%	9,43%	8,92%	8,88%	8,68%	9,89%

Fuentes: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., SEPS / Elaboración: Class International Rating

Los activos ponderados por riesgo presentan una tendencia creciente a lo largo del periodo analizado, en diciembre de 2023 ascendieron a USD 492,81 millones, lo cual evidencia un crecimiento del 7,91% con relación a diciembre de 2022. Los indicadores de capitalización presentan un comportamiento decreciente y en desventaja frente a los indicadores promedio de su sistema comparable.

GRÁFICO 9: PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO (PTC) VS. ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APR)



Fuentes: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., SEPS / Elaboración: Class International Rating

Eficiencia

La eficiencia se encuentra definida como el grado de bondad u optimización alcanzado en el uso de los recursos para la producción de los servicios bancarios obtenidos de una entidad en particular y el máximo alcanzable en unas condiciones dadas.

En virtud de lo anterior, una entidad será más eficiente en la medida que produzca más rentabilidad utilizando una cantidad igual o menor de recursos, siendo uno de los ratios que permite medir su eficiencia, la relación entre los gastos de operación y el margen financiero (grado de absorción). Durante el año 2023, aunque de forma muy ajustada, el margen financiero neto generado por la entidad permitió cubrir los gastos operativos, llegó a registrar 97,05% en diciembre de 2023; sin embargo, su posición se mantiene en desventaja frente a su sistema referente.

Los resultados de intermediación obtenidos por la entidad a diciembre de 2023, reflejaron crecimiento al compararlos con su similar periodo de 2022; la relación margen de intermediación estimado sobre el patrimonio promedio fue del 1,02% (0,63% en diciembre de 2022) y la relación margen de intermediación estimado sobre activo promedio se ubicó en 0,11% (0,06% en diciembre de 2022). Es preciso mencionar que, con excepción de 2020, a lo largo del periodo analizado, dichos indicadores registraron una marcada inferioridad respecto a los indicadores del Sistema de Cooperativas del Segmento 1.

⁴⁵ Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

CUADRO 26: INDICADORES EFICIENCIA

Eficiencia	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Gastos de Operación estimados / Total Activo Promedio	4,38%	3,56%	3,58%	2,33%	2,93%	3,21%	3,53%
Gastos de Operación / Margen Neto Financiero	84,00%	104,58%	98,30%	98,64%	98,55%	95,91%	97,05%
Gastos de personal Estimados / Activo Promedio	1,72%	1,26%	1,24%	0,88%	1,03%	1,09%	1,16%
Margen de Intermediación Estimado / Patrimonio Promedio	6,51%	-1,53%	0,63%	0,31%	0,41%	1,30%	1,02%
Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio	0,84%	-0,16%	0,06%	0,03%	0,04%	0,14%	0,11%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

Finalmente, la relación de gastos de personal estimados con respecto al promedio total del activo ha presentado una conducta decreciente, al 31 de diciembre de 2023, esta relación alcanzó el 1,16% inferior al promedio de su sistema comparable, 1,63% en diciembre de 2023.

Riesgo Operativo

Los principales riesgos que pueden afectar el normal desarrollo de las actividades de la Cooperativa, así como la continuidad de su operación en términos generales se encuentran relacionados con procesos internos, sucesos naturales, políticas gubernamentales, de mercado, etc. COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. cuenta con el Manual de Políticas y Procedimientos para la Gestión de Riesgo Operativo, cuyo objetivo es establecer los lineamientos de carácter general que norman la gestión del Riesgo Operativo de la entidad, de manera que permitan determinar el perfil de riesgo institucional, el grado de exposición al riesgo y los mecanismos de cobertura, para proteger los recursos propios y de terceros bajo su control y administración. Documento actualizado en octubre de 2023.

La cooperativa administra su riesgo operativo sobre la base de lo dispuesto en la Resolución SEPS-IGTR-IR-IGJ-2018-0279, y con un apetito de riesgo tendiente a mantenerse en niveles bajos y medios. La gestión de riesgos es supervisada por el Consejo de Administración y la Alta Gerencia, con una adecuada cultura de control interno.

En cuanto a mitigar los riesgos que se pueden originar frente a la ocurrencia de eventos adversos, la Cooperativa cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio, actualizado en febrero de 2023 que tiene como objetivo minimizar el impacto de posibles eventos de riesgo que afecten su operación y eventuales interrupciones de actividades; no obstante, de acuerdo con la normativa vigente y a lo establecido dentro del Plan de Continuidad del Negocio, la actualización de este documento debe realizarse al menos una vez al año en forma integral con la finalidad de asegurar que cumpla adecuadamente con el propósito para el cual fue diseñado. En base al Informe de Riesgos Integrales, al 31 de diciembre de 2023, las pruebas de Continuidad de Negocio se ejecutaron de acuerdo con el cronograma de pruebas establecido en el Comité de Continuidad del Negocio. Durante el año 2023, se llevaron a cabo nueve pruebas de contingencia para evaluar la capacidad de respuesta de la institución ante posibles escenarios de emergencia. Con base en los resultados de estas pruebas se implementaron acciones correctivas y preventivas según las recomendaciones y hallazgos identificados.

La entidad aplica el sistema informático web Risk Discovery Solution como solución integral de riesgos financieros y no financieros, y cuenta con el Plan de contingencia de las tecnologías y telecomunicaciones, actualizado en abril de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023, la Cooperativa reporta el registro de 373 eventos, el resultado de la exposición al riesgo una vez efectuados los controles, evidencia que, el riesgo residual se encuentra concentrado en el nivel bajo con 287 eventos (76,90%); el nivel medio por su parte registra 86 eventos (23,1%).

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. cuenta con una lista de proveedores, en la cual se aprecia la presencia de varios proveedores por cada servicio.

Finalmente, con respecto al cumplimiento de la Resolución No. SEPS-IGT-IR-IGJ-2018-0279 que hace referencia a la Norma de control para la administración del riesgo operativo y riesgo legal en las entidades del sector financiero popular y solidario, bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la Cooperativa reportó un cumplimiento del 100,00%.

Prevención de Lavado de Activos

Dando cumplimiento a la normativa vigente, COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA., cuenta con un Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de delitos, incluido el terrorismo, actualizado y aprobado por el Consejo de Administración en diciembre de 2023 cuyo objetivo es implementar un sistema de prevención de riesgos, conformado por políticas, procedimientos, controles y metodologías de administración de riesgos que deben observar todas las instancias de la entidad, bajo la coordinación de la Unidad de Cumplimiento, con la finalidad de administrar el riesgo de lavado de activos y financiamiento de delitos al que pudiere estar expuesta la entidad.

La actividad de la Unidad de Cumplimiento se apoya en las herramientas *Risk Control Service*, *Risk Monitoring and Controller* y *Risk Dynamic Profile*.

Complementariamente, la Unidad de Cumplimiento de la Cooperativa elabora anualmente su plan de trabajo que contiene actividades que abarca procedimientos de conozca su socio/cliente, conozca a su empleado/administrador, conozca a su proveedor, conozca a su corresponsal, conozca al mercado, capacitaciones, cumplimientos normativos, monitoreos transaccionales como principales. De acuerdo con lo indicado por la Administración, a diciembre de 2023 el nivel del cumplimiento asciende al 83%. Adicionalmente, se debe indicar que, COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. mantiene listo su plan de trabajo para el ejercicio 2024, en el cual se establecen específicamente las actividades a cumplir, los tiempos de ejecución, la meta y su responsable.

Las políticas y sistemas de prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo, tienen carácter global y corporativo. Se envían de manera mensual las estructuras de: clientes, productos y transacciones, así como la notificación de la existencia de operaciones inusuales e injustificadas, a la Unidad de Análisis Financiero, a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y al Banco Central del Ecuador.

Riesgo Legal

El riesgo legal de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. se autoevalúa considerando las amenazas a las cuales se encuentran expuestos actos societarios, gestiones de crédito, operaciones del giro financiero y sus actividades complementarias, proveedores extranjeros, estipulaciones contractuales y el cumplimiento legal normativo.

La Cooperativa identifica amenazas para establecer controles de prevención, mitigación o contingencia, conforme la norma SEPS-IGT-IR-IGJ-2018-0279.

La política y procedimiento de la Cooperativa para identificar y establecer la existencia de riesgos legales, y determinar la afectación económica como consecuencia de su materialización, se encuentra contenida en el Manual de Gestión Riesgo Operativo. En lo que compete, a juicios de recuperación de cartera y otros, en el Manual de Procedimientos de Patrocinio de Causas y en el Manual de Procedimientos de Asesoría y Soporte Jurídico se encuentran actualizados a enero de 2021.

Al 31 de diciembre de 2023, según lo indicado por la administración COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. registra 2 procesos legales vigentes a la fecha de corte.

El Riesgo Legal se autoevalúa considerando las amenazas a las cuales se encuentran expuestos los Actos Societarios, las Gestiones de Crédito, las Operaciones del Giro Financiero, las Actividades Complementarias de las operaciones del giro financiero, Proveedores Extranjeros, Estipulaciones Contractuales y el Cumplimiento Legal/Normativo; con el fin de identificar amenazas para establecer controles de prevención, mitigación o contingencia, conforme la Resolución SEPS-IGT-IR-IGJ-2018-279.

El informe de riesgos indica que al 31 de diciembre de 2023 el riesgo legal residual de la Cooperativa se ubica en un nivel bajo, de un total de 12 potenciales amenazas históricas identificadas a nivel corporativo por el Departamento Legal en años pasados, los que están en seguimiento.

Información de calificación de riesgo de títulos de deuda que mantiene la institución

La administración de la Cooperativa indica que no mantiene vigentes títulos de deuda en el mercado de valores.

PUNTOS CONSIDERADOS COMO DE OBSERVACIÓN DE RIESGOS

- Deterioro en la calidad de activos de la Cooperativa (activos productivos/activo total), indicador que hasta el segundo trimestre de 2021 fue superior al promedio del Segmento 1 y en los cortes trimestrales del año 2023 se ubicó por debajo entre 6 y 8 puntos porcentuales frente al promedio del sistema comparable del Segmento 1. De acuerdo con lo indicado por la Administración se determinó un plan de acción para el monitoreo y mejoramiento de activos productivos, pasivos con costo y patrimonio en el cual se proyecta mejoras en los distintos indicadores de manera trimestral, este plan de acción fue remitido a la SEPS y conocido por el Consejo de Administración y ha sido socializado con la Auditoría Interna, Control Interno y todas las Subgerencias de la Cooperativa. La gestión de seguimiento a los distintos componentes de los activos improductivos y las estrategias de recuperación tanto para cartera improductiva como para cuentas por cobrar ha generado un incremento del indicador pasando del 96,64% en diciembre de 2022 a 97,13% en diciembre de 2023. La Calificadora no ha podido determinar la probabilidad de ocurrencia de este punto considerado como observación de riesgo.
- En los cortes trimestrales de 2023, la cobertura de la cartera improductiva disminuye significativamente, como consecuencia del deterioro de la cartera en riesgo, aumentando de esta manera la exposición de riesgo de crédito de la Institución. De acuerdo con lo indicado por la Administración se está desarrollando y aplicando medidas de mitigación como: actualización de políticas crediticias para originación Segmentos AAA, AA, A (se retira excepciones de rechazados y por analizar), montos superiores a 30 mil dólares, procesos robustos de análisis de control y fábrica para su originación, versionamiento de score de originación, comportamiento y nuevo score de originación, seguimiento analítico de operaciones vencidas dando prioridad a afectaciones de carteras vencidas productos post pandemia. La Calificadora no ha podido determinar el impacto ni la probabilidad de ocurrencia de este punto considerado como observación de riesgo.
- Durante el periodo analizado se registra un incremento de la cartera en riesgo, aspecto que deberá ser revisado por la Institución a fin de optimizar sus políticas de originación, seguimiento y recuperación de su portafolio, de modo de mantener la calidad del mismo. La Calificadora no ha podido determinar el impacto ni la probabilidad de ocurrencia de este punto considerado como observación de riesgo.
- La capacidad de respuesta de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA. frente al requerimiento de sus 25 mayores depositantes se ubicó en 81,99% y 71,27% para los 100 mayores depositantes al 31 de diciembre de 2023. Es decir, para cubrir las obligaciones de sus mayores depositantes, la Cooperativa debería recurrir al uso de otros activos además de los fondos disponibles. La Calificadora no ha podido determinar la probabilidad de ocurrencia de este punto considerado como observación de riesgo.

ANEXO I: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Miles USD)

Cuenta	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Activo	366.873	508.125	562.774	566.219	577.973	589.820	621.655
Fondos Disponibles	63.560	64.385	53.525	40.480	38.656	38.331	62.803
Inversiones	45.456	82.306	51.839	50.504	55.613	66.085	72.323
Cartera de Créditos	227.543	302.655	361.664	380.946	391.737	394.989	391.279
Cartera de Créditos Por Vencer	233.585	305.262	366.017	376.483	388.515	393.607	391.403
Cartera de Créditos Que No Devenga Intereses	2.835	6.196	10.130	21.448	22.727	22.648	20.277
Cartera de Créditos Vencida	4.284	5.009	3.617	4.497	5.664	7.094	6.393
Provisiones	-13.162	-13.813	-18.100	-21.481	-25.168	-28.360	-26.794
Cuentas Por Cobrar	19.836	42.767	75.706	71.165	67.916	66.070	67.782
Bienes Realizables adjudicados por pago de Arrendamiento Mercantil y no utilizados por la Institución	233	228	223	223	223	219	218
Propiedades y Equipo	2.045	2.031	2.081	2.073	2.094	1.946	4.858
Otros Activos	8.200	13.753	17.736	20.828	21.733	22.179	22.391
Pasivo	323.850	458.638	504.307	505.728	515.840	526.664	555.810
Obligaciones con el Público	297.876	440.586	476.682	477.130	474.505	480.572	513.700
Depósitos a la Vista	70.650	91.286	90.322	85.418	89.636	86.517	91.878
Depósitos a Plazo	222.599	339.922	372.803	377.609	370.381	379.293	407.184
Depósitos Restringidos	4.627	9.378	13.558	14.103	14.488	14.762	14.639
Cuentas por Pagar	8.930	10.016	12.158	11.643	11.732	12.469	13.251
Obligaciones Financieras	12.258	6.951	14.764	15.541	27.545	32.309	28.238
Otros Pasivos	4.785	1.085	703	1.413	2.058	1.314	621
Patrimonio	43.024	49.487	58.467	60.492	62.133	63.156	65.844
Capital Social	18.376	21.711	25.588	26.422	26.781	26.976	27.057
Reservas	21.040	25.202	29.351	32.850	33.286	33.631	33.891
Superávit por Valuaciones	740	738	742	742	743	591	2.879
Resultados	2.868	1.837	2.786	478	1.323	1.959	2.017
Total Pasivo y Patrimonio	366.873	508.125	562.774	566.219	577.973	589.820	621.655
Cuentas Contingentes	35	505	1.114	4.331	5.979	6.750	6.199
Cuentas de Orden	600.415	697.920	816.367	853.229	895.339	922.275	913.702

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

ANEXO II: ESTADO DE RESULTADOS (Miles USD)

Cuenta	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Total Ingresos Operativos	38.398	42.717	60.478	15.685	32.991	50.760	69.261
Intereses y Descuentos Ganados	37.941	41.801	58.923	15.186	31.502	48.468	65.737
Intereses Causados	16.601	25.172	30.031	7.956	16.315	25.042	34.367
Margen Neto Intereses	21.340	16.629	28.892	7.230	15.187	23.427	31.369
Comisiones Ganadas	-	-	-	-	400	601	1.242
Ingresos por Servicios	414	913	1.339	331	726	1.121	1.493
Comisiones Causadas	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades Financieras	25	3	216	168	362	569	789
Pérdidas Financieras	556	638	269	22	138	155	180
Margen Bruto Financiero	21.224	16.906	30.178	7.707	16.538	25.563	34.714
Provisiones	4.960	2.013	10.669	4.375	8.095	11.203	13.599
Margen Neto Financiero	16.263	14.893	19.508	3.333	8.442	14.359	21.114
Gastos de Operación	13.661	15.575	19.176	3.287	8.320	13.772	20.492
Margen De Intermediación	2.603	-682	332	45	123	587	622
Otros Ingresos Operacionales	18	-	-	-	-	-	-
Otras Pérdidas Operacionales	-	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional	2.621	-682	332	45	123	587	622
Otros Ingresos	2.397	4.209	5.395	1.585	2.769	3.874	4.382
Otros Gastos Y Pérdidas	479	568	1.344	880	1.164	1.441	1.682
Ganancia o Pérdida antes de Impuestos	4.539	2.959	4.383	750	1.728	3.020	3.322
Impuestos y Participación a Empleados	1.671	1.122	1.597	272	405	1.061	1.305
Ganancia O Pérdida del Ejercicio	2.868	1.837	2.786	478	1.323	1.959	2.017

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating

ANEXO III: INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	2020	2021	2022	mar-23	jun-23	sep-23	2023
Rentabilidad							
Margen operacional/Ingresos operativos	6,82%	-1,60%	0,55%	0,29%	0,37%	1,16%	0,90%
ROA (Resultado Ejercicio / Activo Total)	0,78%	0,36%	0,50%	0,34%	0,46%	0,44%	0,32%
ROA Resultados del Ejercicio / Activo Promedio	0,78%	0,36%	0,50%	0,34%	0,47%	0,46%	0,32%
ROE (Resultado Ejercicio / Patrimonio Total)	6,67%	3,71%	4,77%	3,16%	4,26%	4,14%	3,06%
ROE Resultados del Ejercicio / Patrimonio Promedio	7,14%	3,86%	5,00%	3,23%	4,42%	4,34%	3,16%
Calidad de Activos							
Activos Improductivos Netos / Total Activos	5,40%	9,28%	15,63%	16,64%	15,73%	15,77%	15,33%
Activos Productivos / Total Activos	94,60%	90,72%	84,37%	83,36%	84,27%	84,23%	84,67%
Activos Productivos / Pasivos Con Costo	111,93%	103,06%	96,64%	95,82%	97,03%	96,89%	97,13%
Cartera Vencida/Cartera Total	1,88%	1,66%	1,00%	1,18%	1,45%	1,80%	1,63%
Cartera Vencida/ margen bruto financiero	20,19%	29,63%	11,99%	14,59%	8,56%	20,81%	18,42%
Cartera Vencida/ Patrimonio	9,96%	10,12%	6,19%	7,43%	9,12%	11,23%	9,71%
Cartera Castigada/ Cartera Total	4,91%	3,86%	4,14%	3,96%	3,83%	3,76%	3,86%
Morosidad							
Consumo Prioritario	2,44%	-	-	-	-	-	-
Inmobiliario	0,59%	-	-	-	-	-	-
Microcrédito	5,92%	-	-	-	-	-	-
Consumo Ordinario	2,65%	-	-	-	-	-	-
ESTRUCTURA DE SEGMENTOS DESDE MAYO 2021							
Consumo	-	3,35%	3,63%	6,43%	6,62%	6,73%	5,94%
Inmobiliario	0,59%	1,57%	1,49%	2,14%	2,57%	2,28%	2,40%
Microcrédito	5,92%	4,72%	4,26%	7,91%	8,88%	9,86%	9,64%
Morosidad de la Cartera Total	2,96%	3,54%	3,62%	6,45%	6,81%	7,03%	6,38%
Cobertura de provisiones para cartera improductiva							
Consumo Prioritario	192,47%	-	-	-	-	-	-
Inmobiliario	331,43%	-	-	-	-	-	-
Microcrédito	165,60%	-	-	-	-	-	-
Consumo Ordinario	193,50%	-	-	-	-	-	-
ESTRUCTURA DE SEGMENTOS DESDE MAYO 2021							
Consumo	-	125,90%	129,51%	83,10%	89,77%	96,11%	101,44%
Inmobiliario	-	79,02%	155,57%	94,33%	86,82%	109,25%	114,06%
Microcrédito	-	120,65%	134,62%	80,94%	86,06%	92,32%	96,81%
Cobertura de la Cartera Problemática	184,87%	123,27%	131,66%	82,80%	88,65%	95,35%	100,46%
Estructura de pasivos y administración financiera de activos y pasivos							
Depósitos de clientes/ Pasivos Totales	91,98%	96,06%	94,52%	94,35%	91,99%	91,25%	92,42%
Depósitos a la Vista/ Pasivos Totales	21,82%	19,90%	17,91%	16,89%	17,38%	16,43%	16,53%
Depósitos a la Vista/ Fondos disponibles	111,16%	141,78%	168,75%	211,01%	231,88%	225,71%	146,30%
Depósitos a Plazo/ Pasivos Totales	68,74%	74,12%	73,92%	74,67%	71,80%	72,02%	73,26%
Depósitos (a la vista y a plazo) / Cartera Total	128,88%	142,48%	128,05%	121,55%	117,43%	117,93%	127,55%
Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo)	82,08%	73,39%	82,00%	86,91%	90,63%	90,88%	83,77%
Liquidez y Fondo							
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	36,52%	26,08%	19,50%	16,81%	14,82%	15,23%	22,47%
Cobertura 25 mayores depositantes	153,85%	111,28%	67,56%	52,35%	59,30%	62,61%	81,99%
Cobertura 100 mayores depositantes	132,95%	102,02%	63,02%	54,65%	58,51%	66,64%	71,27%
Capitalización y Apalancamiento							
Utilidades Retenidas/ Patrimonio	6,67%	3,71%	4,77%	0,79%	2,13%	3,10%	3,06%
(Patrimonio + Resultados) / Activos Inmovilizados	234,81%	109,82%	76,45%	74,79%	80,49%	85,67%	86,33%
Cartera Improductiva Descubierta/ (Patrimonio+ resultados)	0,00%	0,00%	0,00%	7,38%	5,19%	2,19%	0,00%
Cartera Improductiva/ Patrimonio	16,55%	22,64%	23,51%	43,23%	46,69%	48,60%	40,50%
Patrimonio Técnico Constituido/Activos Ponderados por Riesgo	15,39%	13,38%	13,13%	13,02%	12,96%	12,96%	13,17%
Índice de Capitalización neto	11,07%	8,91%	9,43%	8,92%	8,88%	8,68%	9,89%
Eficiencia							
Gastos de Operación estimados / Total Activo Promedio	4,38%	3,56%	3,58%	2,33%	2,93%	3,21%	3,53%
Gastos de Operación / Margen Neto Financiero	84,00%	104,58%	98,30%	98,64%	98,55%	95,91%	97,05%
Gastos de personal Estimados / Activo Promedio	1,72%	1,26%	1,24%	0,88%	1,03%	1,09%	1,16%
Margen de Intermediación Estimado / Patrimonio Promedio	6,51%	-1,53%	0,63%	0,31%	0,41%	1,30%	1,02%
Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio	0,84%	-0,16%	0,06%	0,03%	0,04%	0,14%	0,11%
Cartera Castigada Acumulada (Miles USD)	11.182	11.679	14.972	15.097	15.023	14.843	15.100

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria / Elaboración: Class International Rating