

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2021

Fecha de Comité: 25 de Mayo 2022 - No. 540 - 2022

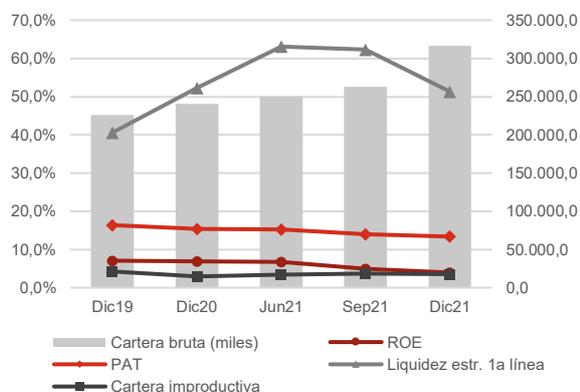
<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold; color: white;">AA</span>  <b>Perspectiva Estable</b>	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:  <i>"La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación."</i>
Vigencia: 30 de junio 2022	Histórico: AA (sep-21), AA (jun-21), AA (mar-21), AA (dic-20)
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no realiza controles de auditoría, por lo que no garantiza la integridad de la información y no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada entidad.	

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía se creó en 1969 bajo el liderazgo y visión del reverendo de la comunidad de Andalucía, en conjunto con 28 personas. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Quito, contando con operaciones en 3 de las 24 provincias del país, a través de una red de 15 sucursales a nivel nacional.

A dic-21, la Cooperativa cuenta con 53.293 prestatarios y 165.426 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 316,5 millones y un monto total de depósitos de USD 440,6 millones.

La Cooperativa se financia principalmente con los depósitos de sus socios. COAC Andalucía oferta productos de crédito bajo las líneas de consumo, microcrédito e inmobiliario, así como productos de ahorro; además brinda servicios de banca virtual, cajeros automáticos, tarjeta de débito, pagos, giros y recaudaciones, y prevé la implementación de tarjeta de crédito en 2022.

Dentro del sistema financiero nacional, la entidad se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al grupo de cooperativas del Segmento 1.



Datos Institucionales	Dic19	Dic20	Dic21
Socios activos	154.488	163.369	165.426
Prestatarios activos	65.901	72.217	53.293
Créditos activos	65.901	72.217	59.905
Saldo prom. por prestatario	3.433	3.333	5.938
Sucursales	14	14	15
Activo (miles)	290.948	366.873	508.125
Cartera bruta (miles)	226.257	240.705	316.468
Depósitos (miles)	225.883	297.876	440.586

Indicadores	Dic19	Dic20	Dic21
ROA	1,0%	0,9%	0,4%
ROE	7,1%	6,9%	4,0%
Margen interm. / Ingresos oper.	4,8%	6,8%	-1,6%
Margen interm. / Activo	0,6%	0,79%	-0,16%
Autosuficiencia operativa	105,1%	107,3%	98,4%
Rendimiento de la cartera	14,8%	14,9%	12,5%
Tasa de gastos operativos	5,0%	4,2%	3,6%
Tasa de gastos financieros	6,0%	6,1%	6,6%
Tasa de gastos de provisión	2,7%	2,1%	0,7%
Grado de absorción	88,8%	84,0%	104,6%
Gastos oper. / Ingresos oper.	38,0%	35,6%	36,5%
Product. del personal (prestat.)	315	339	227
PAT / Activos pond. por riesgos	16,4%	15,4%	13,4%
PAT / Activos totales y cont.	13,0%	11,2%	10,1%
PAT primario / PAT total	99,0%	99,1%	94,9%
Liquidez estr. de primera línea	40,6%	52,4%	51,3%
Indicador de liquidez mínimo	6,7%	7,2%	2,1%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	26,4%	36,5%	26,1%
Cob. 100 mayores depositantes	122,4%	125,0%	110,0%
Cartera improductiva	4,3%	3,0%	3,5%
Cartera reestructurada	4,1%	3,8%	2,2%
Tasa de cartera castigada	1,1%	0,2%	0,3%
Cobertura cartera improductiva	105,7%	184,9%	123,3%

MFR Ecuador  
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina  
Quito - Ecuador  
Telf.: +593-2-351 82 99  
[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mfrcalificadora.ec](http://www.mfrcalificadora.ec)

COAC Andalucía  
Jorge Piedra OE5-95 y Azogues  
Quito - Ecuador  
Telf: +593-2-381 4222  
[www.andalucia.fin.ec](http://www.andalucia.fin.ec)

## Fundamento de la calificación

**Análisis financiero y suficiencia patrimonial** Moderados niveles de rentabilidad, con tendencia negativa principalmente ante reducción en el rendimiento de cartera. Respecto al último período, la Cooperativa presenta una disminución en la tasa de gastos operativos y gastos de provisión, mientras que muestra un ligero incremento en la tasa de gastos financieros. El crecimiento de cartera mantiene importante tendencia creciente respecto al último período, por encima del promedio de Cooperativas del Segmento 1. Se observa una adecuada calidad de cartera, así como una adecuada cobertura de cartera improductiva. La Cooperativa presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial, mientras que se presenta una limitada exposición al riesgo de liquidez y mercado. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear.

**Gobernabilidad y administración de riesgos** En general, la estructura y los procesos de gobernabilidad de COAC Andalucía se perciben como buenos. El equipo gerencial cuenta con amplia experiencia y trayectoria dentro de la Cooperativa con un conocimiento profundo de la misma, demostrando poseer fuertes habilidades técnicas y un buen sistema de delegación de funciones. En general, la administración integral de riesgos se perciben como buenas. Por otro lado, la Cooperativa cuenta con una buena estructura de control interno apoyada en la centralización de los principales procesos de gestión. El área de recursos humanos presenta buenos niveles de gestión.

## Resumen de las principales áreas de análisis

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de COAC Andalucía se perciben como buenos, con espacios de mejora en las capacidades técnicas en administración de riesgos y dirección estratégica de los miembros del CdA. Existe una adecuada cultura institucional orientada hacia la administración integral del riesgo. La administración de riesgo operativo, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado se perciben como buenas, contando con herramientas estadísticas y tecnológicas que agilitan el cumplimiento de límites y requerimientos del ente regulador y reportando de manera mensual al CAIR.

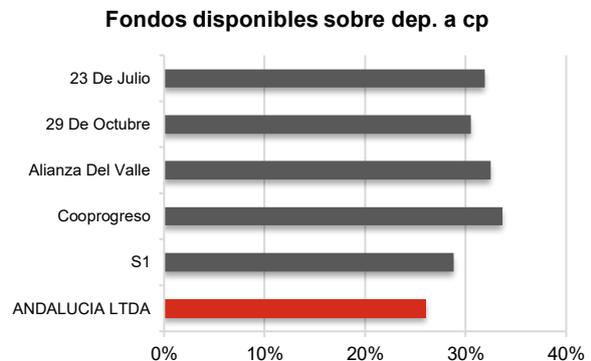
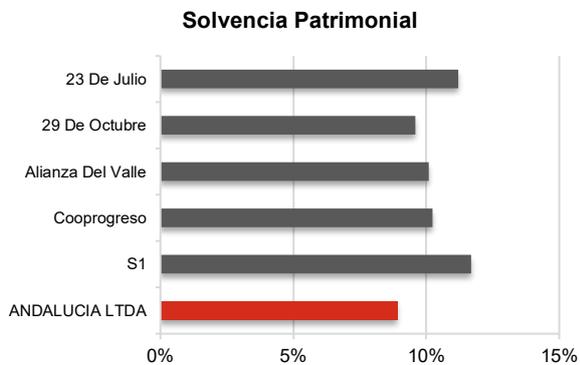
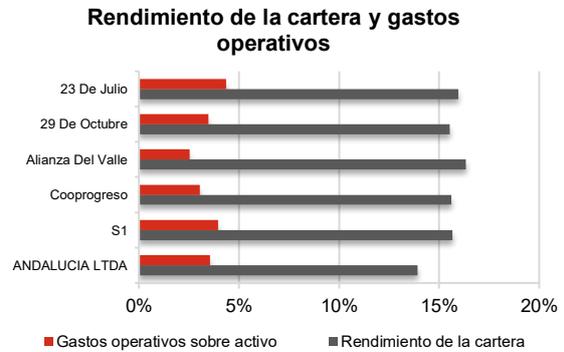
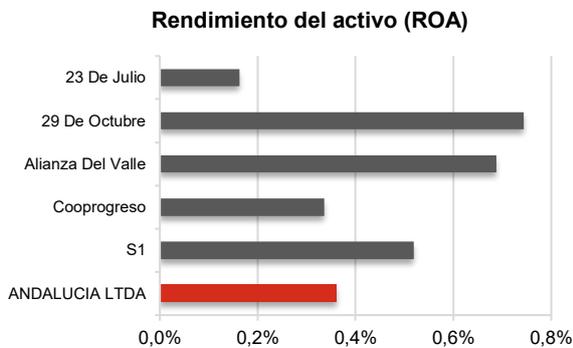
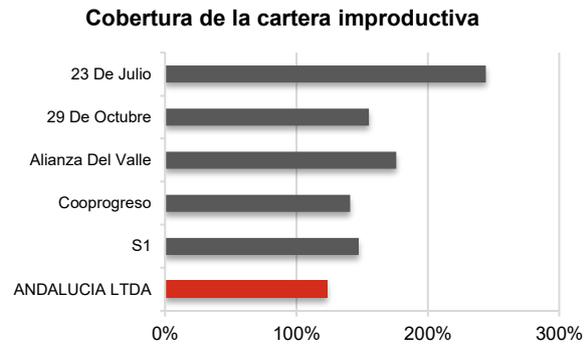
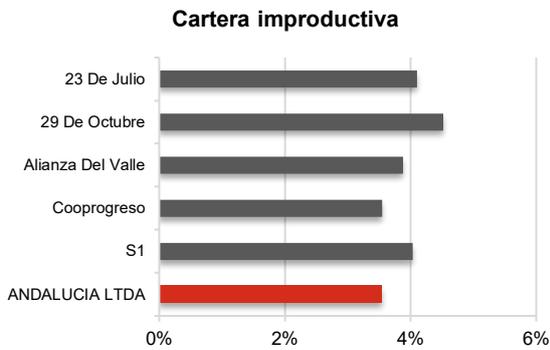
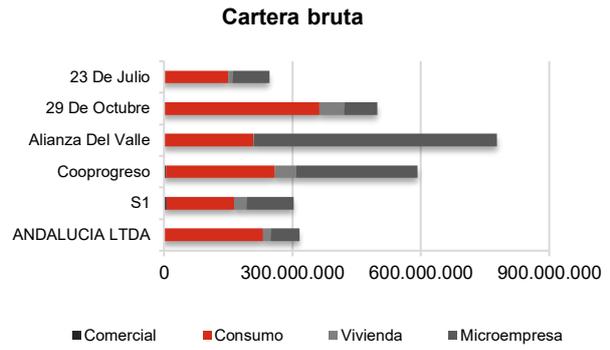
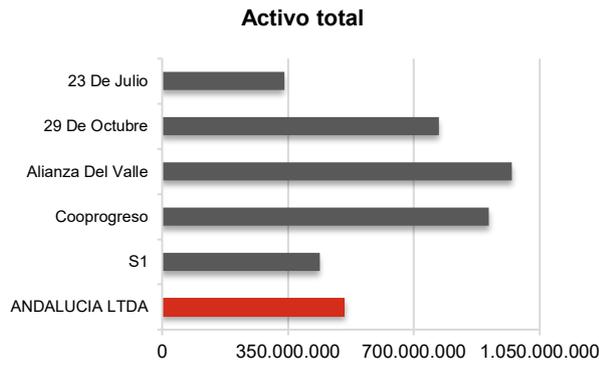
### Suficiencia patrimonial

COAC Andalucía presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-21, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 49,5 millones, presentando un aumento de 15,0% en el período ene21-dic21. La entidad cumple con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 13,38%, con tendencia decreciente en el período dic19-dic21, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,11%.

### Análisis financiero

COAC Andalucía presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene21-dic21, la Cooperativa registra un excedente de USD 1,84 millones. El ROA alcanza un 0,42%, con tendencia decreciente en el período ene19-dic21. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 3,97%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,16%. El grado de absorción alcanza 104,58%, con tendencia decreciente en el período jul20-dic21. El rendimiento de cartera registra un 12,50%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,64%, la tasa de gastos de provisión un 0,72% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,56%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 316,47 millones a dic-21, presentando un crecimiento de 31,48% en el período ene21-dic21. A dic-21, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,54%, por debajo del último trimestre, aunque por encima de períodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 2,23% a dic-21, y una tasa de cartera castigada de 0,35% en ene21-dic21. COAC Andalucía presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-21 una cobertura de 135,40%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a dic-21, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 31,58% y 23,87% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-21, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 26,08%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-21 una liquidez estructural de primera línea de 51,33% y de segunda línea de 34,18%. A dic-21, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,10% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 6,38% frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés. La Cooperativa no participa en el mercado de valores y no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

**Benchmark**



\*Para mayores detalles relacionados a los indicadores utilizados en este benchmark, favor referirse a la página web de la SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).