Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2021

Fecha de Comité: 21 de septiembre 2021 - No. 522 - 2021

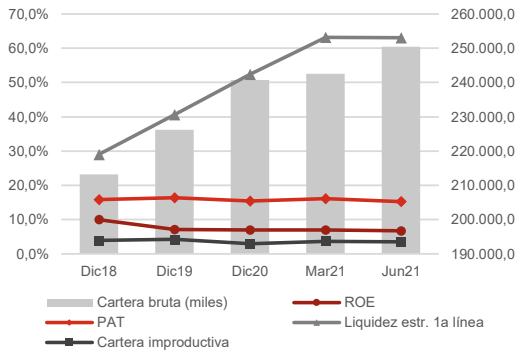
Calificación: **AA** **Perspectiva Estable**	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: *"La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación."*
Vigencia: 31 de diciembre 2021	Histórico: AA (mar-21), AA (dic-20), AA (sep-20), AA (jun-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 14 sucursales a nivel nacional. A jun-21, la Cooperativa cuenta con 60.126 prestatarios y 159.176 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 250,4 millones y un monto total de depósitos de 369,5 millones.

La principal fuente de fondeo de la Cooperativa proviene de las obligaciones con el público. 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, pagos, giros y recaudaciones, entre los principales.

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	Jun21
Socios activos	154.488	163.369	159.176
Prestatarios activos	65.901	72.217	60.126
Créditos activos	65.901	72.217	68.237
Saldo prom. por prestatario	3.433	3.333	4.165
Sucursales	14	14	14
Activo (miles)	290.948	366.873	437.933
Cartera bruta (miles)	226.257	240.705	250.433
Depósitos (miles)	225.883	297.876	369.471

Indicadores	Dic19	Dic20	Jun21
ROA	1,0%	0,9%	0,8%
ROE	7,1%	6,9%	6,7%
Margen interm. / Ingresos oper.	4,8%	6,8%	5,8%
Margen interm. / Activo	0,6%	0,79%	0,63%
Autosuficiencia operativa	105,1%	107,3%	106,2%
Activos productivos / Activo	82,6%	74,4%	74,2%
Rendimiento de la cartera	14,8%	14,9%	14,4%
Tasa de gastos operativos	5,0%	4,2%	3,8%
Tasa de gastos financieros	6,0%	6,1%	6,3%
Tasa de gastos de provisión	2,7%	2,1%	1,5%
Grado de absorción	88,8%	84,0%	85,6%
Gastos oper. / Ingresos oper.	38,0%	35,6%	34,6%
Product. del personal (prestat.)	315	339	273
PAT / Activos pond. por riesgos	16,4%	15,4%	15,2%
PAT / Activos totales y cont.	13,0%	11,2%	10,5%
PAT primario / PAT total	99,0%	99,1%	94,1%
Liquidez estr. de primera línea	40,6%	52,4%	63,1%
Indicador de liquidez mínimo	6,7%	7,2%	10,6%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	26,4%	36,5%	36,6%
Cob. 100 mayores depositantes	122,4%	125,0%	61,2%
Cartera improductiva	4,3%	3,0%	3,5%
Cartera reestructurada	4,1%	3,8%	3,4%
Tasa de cartera castigada	1,1%	0,2%	0,3%
Cobertura cartera improductiva	105,7%	184,9%	155,0%

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

COAC Andalucía
Jorge Piedra OE5-95 y Azogues
Quito - Ecuador
Tel: +593-2-381 4222
www.andalucia.fin.ec

Copyright © 2020 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

Los niveles de rentabilidad de la Cooperativa son adecuados, aunque con tendencia negativa. El nivel de eficiencia operativa y financiera presentan una tendencia decreciente, los gastos de provisión presentan una disminución respecto al periodo anterior, mientras que se mantiene ligera tendencia decreciente en el rendimiento de la cartera. Pese a ello, el rendimiento de la cartera logra cubrir la estructura de gastos, generando un colchón financiero favorable. Queda por monitorear las perspectivas en términos de rentabilidad de la Cooperativa en consideración del actual panorama económico nacional, así como del impacto por la pandemia COVID-19. El crecimiento de cartera presenta mejora respecto al trimestre anterior, aunque aún por debajo del promedio de Cooperativas del Segmento 1. Se observa una adecuada calidad de cartera, así como una buena cobertura de cartera improductiva; quedando por monitorear la calidad de la cartera y en particular, del producto de renovación. El nivel de respaldo patrimonial es adecuado, mientras que se presenta una limitada exposición al riesgo de mercado y de liquidez.

Gobernabilidad y administración de riesgos

En general, la estructura y los procesos de gobernabilidad de COAC Andalucía se perciben como adecuados. El equipo gerencial cuenta con amplia experiencia y trayectoria dentro de la Cooperativa, un conocimiento profundo de la misma, ha demostrado poseer fuertes habilidades técnicas y un buen sistema de delegación de funciones. Existe una buena cultura institucional hacia la gestión de riesgos y los principales riesgos son administrados adecuadamente. En general, la Cooperativa cuenta con una adecuada estructura de control interno, debido en parte a la centralización de los principales procesos de gestión. El área de recursos humanos presenta buenos niveles de gestión. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país se constituye como un aspecto por monitorear.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobernabilidad de COAC Andalucía es adecuada, con un equipo gerencial con experiencia y comprometido con la institución, además de poseer políticas y un Código de Buen Gobierno Corporativo. Las capacidades técnicas en materia de administración de riesgos de los miembros del CdA son mejorables y la institución brinda constantes capacitaciones para los órganos de gobierno; cuentan también con un Comité de Educación cuyas actividades involucran a la Asamblea General de Representantes. Existe una adecuada cultura institucional orientada hacia la administración integral del riesgo. La Subgerencia de Riesgos Integrales realiza un buen monitoreo y reporte de los riesgos de liquidez y mercado, mientras que el monitoreo de los riesgos de crédito y operativo se perciben como adecuados, contando con herramientas estadísticas y tecnológicas que agilitan el cumplimiento de límites y requerimientos del ente regulador y reportando de manera mensual al CAIR. Desde el 2019 la institución cuenta con una nueva estructura organizacional que conllevó a una readecuación del personal, por lo cual la consolidación del equipo gerencial se considera un aspecto por monitorear.

Suficiencia patrimonial

COAC Andalucía presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A jun-21, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 44,6 millones, presentando un aumento de 9,8% en el período jul20-jun21. 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 15,23%, por debajo de períodos anteriores, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,52%.

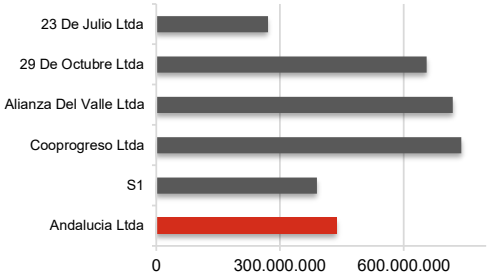
Análisis financiero

COAC Andalucía presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período jul20-jun21, la Cooperativa registra un excedente de USD 2,86 millones. El ROA alcanza un 0,78%, con tendencia decreciente en el período ene18-jun21. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 6,73%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un 0,63%. El grado de absorción alcanza 85,61%, por encima de períodos anteriores, aunque por debajo de 2019. El rendimiento de cartera registra un 14,37%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,30%, la tasa de gastos de provisión un 1,49% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,75%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 250,43 millones a jun-21, presentando un crecimiento de 8,12% en el período jul20-jun21. A jun-21, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,48%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de dic-20. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 3,41% a jun-21, y una tasa de cartera castigada de 0,27% en jul20-jun21. COAC Andalucía presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-21 una cobertura de 155,04%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a jun-21, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 31,16% y 7,79% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A jun-21, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 36,58%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-21 una liquidez estructural de primera línea de 63,11% y de segunda línea de 43,07%. A jun-21, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,39% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 5,99% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La Cooperativa no participa en el mercado de valroes y no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

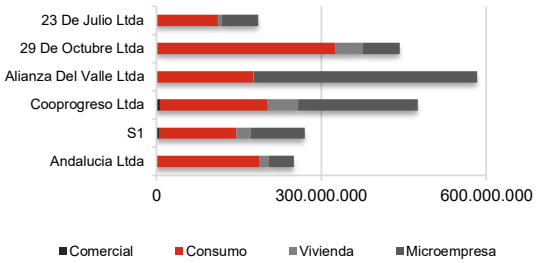
Copyright © 2020 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Benchmark

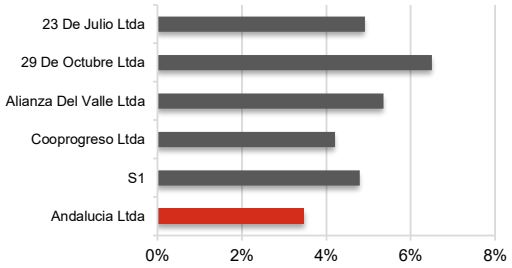
Activo total



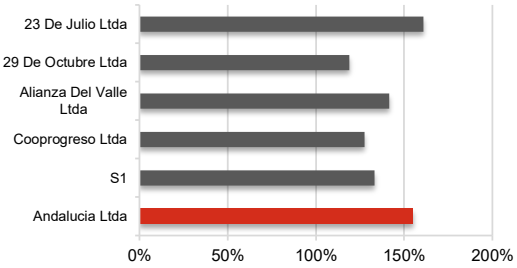
Cartera bruta



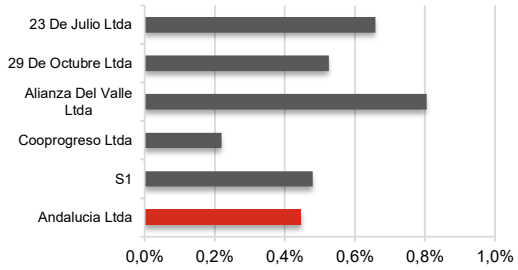
Cartera improductiva



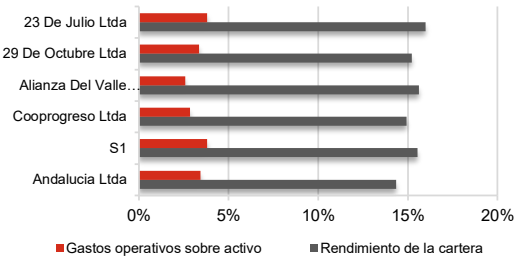
Cobertura de la cartera improductiva



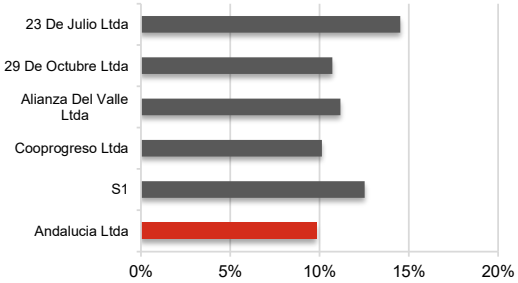
Rendimiento del activo (ROA)



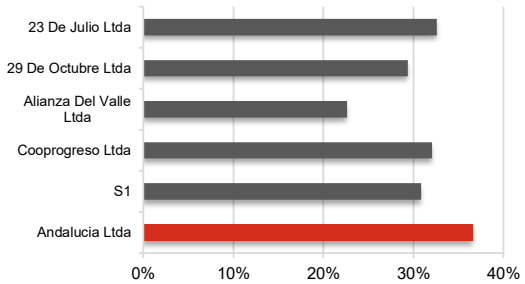
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Fondos disponibles sobre dep. a cp



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

Copyright © 2020 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.