

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo 2022

Fecha de Comité: 22 de junio 2022 - No. 547-2022

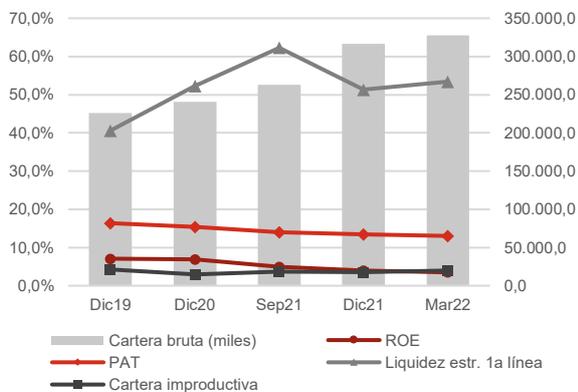
<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">AA</span>  <b>Perspectiva Estable</b>	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:  <i>"La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles 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 septiembre 2022	Histórico: AA (dic-21), AA (sep-21), AA (jun-21), AA (mar-21)
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 mar-22, la Cooperativa cuenta con 46.490 prestatarios y 168.350 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 327,9 millones y un monto total de depósitos de USD 459,1 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	Dic20	Dic21	Mar22
Socios activos	163.369	165.426	168.350
Prestatarios activos	72.217	53.293	46.490
Créditos activos	72.217	59.905	49.835
Saldo prom. por prestatario	3.333	5.938	7.054
Sucursales	14	15	15
Activo (miles)	366.873	508.125	527.578
Cartera bruta (miles)	240.705	316.468	327.935
Depósitos (miles)	297.876	440.586	459.086

Indicadores	Dic20	Dic21	Mar22
ROA	0,9%	0,4%	0,4%
ROE	6,9%	4,0%	3,5%
Margen interm. / Ingresos oper.	6,8%	-1,6%	-2,1%
Margen interm. / Activo	0,8%	-0,16%	-0,21%
Autosuficiencia operativa	107,3%	98,4%	98,0%
Rendimiento de la cartera	14,9%	12,5%	13,0%
Tasa de gastos operativos	4,2%	3,6%	3,4%
Tasa de gastos financieros	6,1%	6,6%	6,7%
Tasa de gastos de provisión	2,1%	0,7%	1,2%
Grado de absorción	84,0%	104,6%	106,3%
Gastos oper. / Ingresos oper.	35,6%	36,5%	34,7%
Product. del personal (prestat.)	339	227	195
PAT / Activos pond. por riesgos	15,4%	13,4%	13,0%
PAT / Activos totales y cont.	11,2%	10,1%	10,0%
PAT primario / PAT total	99,1%	94,9%	95,1%
Liquidez estr. de primera línea	52,4%	51,3%	53,5%
Indicador de liquidez mínimo	7,2%	2,1%	10,3%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	36,5%	26,1%	25,3%
Cob. 100 mayores depositantes	125,0%	110,0%	204,0%
Cartera improductiva	3,0%	3,5%	4,0%
Cartera reestructurada	3,8%	2,2%	1,9%
Tasa de cartera castigada	0,2%	0,3%	0,5%
Cobertura cartera improductiva	184,9%	123,3%	116,2%

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 incremento de gastos de provisión. Respecto al último período, la Cooperativa presenta una disminución en la tasa de gastos operativos e incremento en los gastos de provisión y 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 moderada exposición al riesgo de 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.

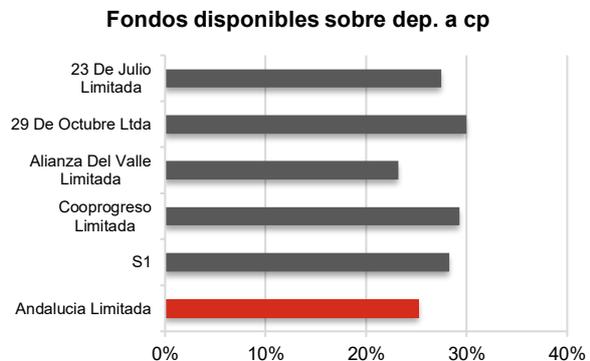
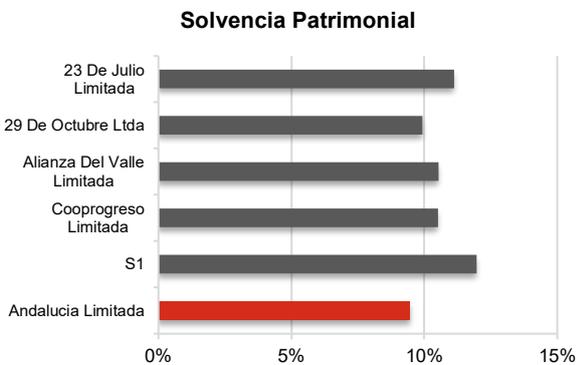
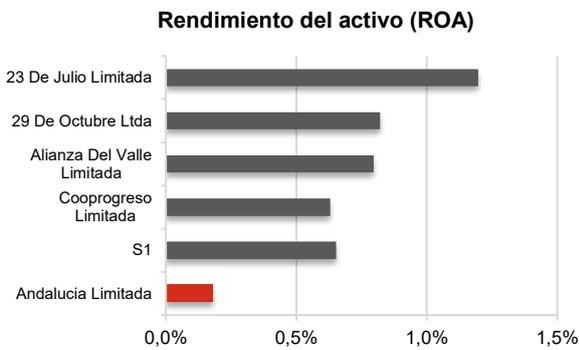
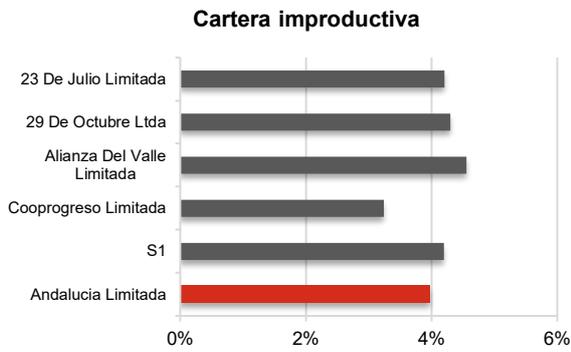
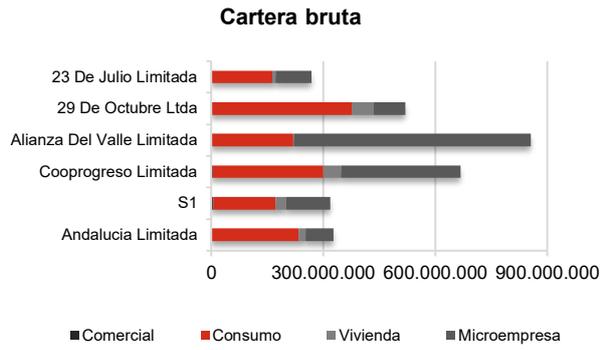
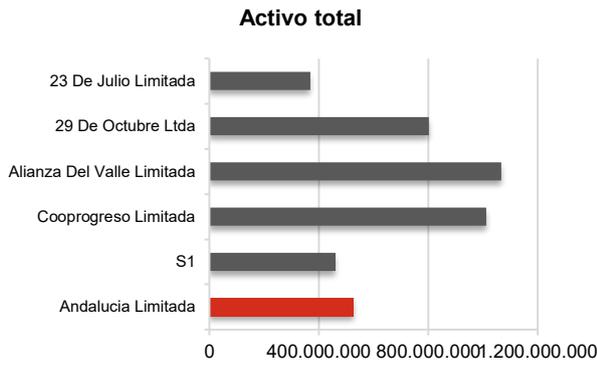
### Suficiencia patrimonial

COAC Andalucía presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A mar-22, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 51,0 millones, presentando un aumento de 16,5% en el período abr21-mar22. 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 13,03%, con tendencia decreciente en el período dic19-mar22, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,00%.

### Análisis financiero

COAC Andalucía presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período abr21-mar22, la Cooperativa registra un excedente de USD 1,66 millones. El ROA alcanza un 0,36%, con tendencia decreciente en el período ene19-mar22. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 3,50%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,21%. El grado de absorción alcanza 106,34%, con tendencia creciente en el período ene20-mar22. El rendimiento de cartera registra un 13,01%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,70%, la tasa de gastos de provisión un 1,25% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,45%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 327,94 millones a mar-22, presentando un crecimiento de 35,24% en el período abr21-mar22. A mar-22, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,97%, con tendencia creciente en el período dic20-mar22. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 1,86% a mar-22, y una tasa de cartera castigada de 0,49% en abr21-mar22. 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 mar-22, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 32,76% y 25,33% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A mar-22, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 25,27%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-22 una liquidez estructural de primera línea de 053% y de segunda línea de 033%. A mar-22, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,48% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 6,11% 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)).