



Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía

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

Fecha de Comité: 29 de mayo 2023 - No. 572-2023

| | |
|--|---|
| Calificación: AA Perspectiva Estable | 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 2023 Histórico: AA (sep-22), AA (jun-22), AA (mar-22), AA (dic-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 4 de las 24 provincias del país, a través de una red de 17 sucursales a nivel nacional.

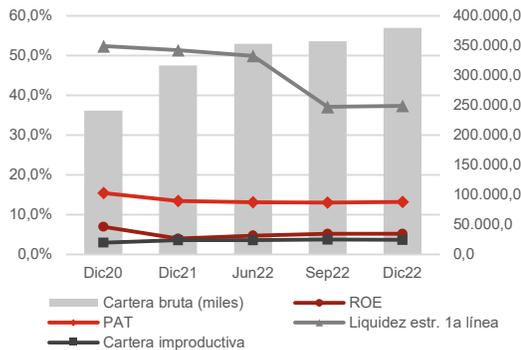
A dic-22, la Cooperativa cuenta con 34.963 prestatarios y 174.632 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 379,8 millones y un monto total de depósitos de 476,7 millones.

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, tarjeta de crédito, pagos, giros y recaudaciones.

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 | Dic22 |
|-----------------------------|---------|---------|---------|
| Socios activos | 163.369 | 165.426 | 174.632 |
| Prestatarios activos | 72.217 | 53.293 | 34.963 |
| Créditos activos | 72.217 | 59.905 | 37.286 |
| Saldo prom. por prestatario | 3.333 | 5.938 | 10.862 |
| Sucursales | 14 | 15 | 17 |
| Activo (miles) | 366.873 | 508.125 | 562.774 |
| Cartera bruta (miles) | 240.705 | 316.468 | 379.764 |
| Depósitos (miles) | 297.876 | 440.586 | 476.682 |

| Indicadores | Dic20 | Dic21 | Dic22 |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| ROA | 0,9% | 0,4% | 0,5% |
| ROE | 6,9% | 4,0% | 5,2% |
| Margen interm. / Ingresos oper. | 6,8% | -1,6% | 0,5% |
| Margen interm. / Activo | 0,8% | -0,16% | 0,06% |
| Autosuficiencia operativa | 107,3% | 98,4% | 100,6% |
| Rendimiento de la cartera | 14,9% | 12,5% | 13,6% |
| Tasa de gastos operativos | 4,2% | 3,6% | 3,6% |
| Tasa de gastos financieros | 6,1% | 6,6% | 6,4% |
| Tasa de gastos de provisión | 2,1% | 0,7% | 3,1% |
| Grado de absorción | 84,0% | 104,6% | 98,3% |
| Gastos oper. / Ingresos oper. | 35,6% | 36,5% | 31,7% |
| Product. del personal (prestat.) | 339 | 227 | 142 |
| PAT / Activos pond. por riesgos | 15,4% | 13,4% | 13,1% |
| PAT / Activos totales y cont. | 11,2% | 10,1% | 10,7% |
| PAT primario / PAT total | 99,1% | 94,9% | 90,4% |
| Liquidez estr. de primera línea | 52,4% | 51,3% | 37,3% |
| Indicador de liquidez mínimo | 7,2% | 2,1% | 10,5% |
| Fondos disp. / Dep. corto plazo | 36,5% | 26,1% | 19,5% |
| Cob. 100 mayores depositantes | 125,0% | 110,0% | 81,4% |
| Cartera improductiva | 3,0% | 3,5% | 3,6% |
| Cartera reestructurada | 3,8% | 2,2% | 0,9% |
| Tasa de cartera castigada | 0,2% | 0,3% | 1,2% |
| Cobertura cartera improductiva | 184,9% | 123,3% | 131,7% |



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

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial Adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. Indicadores de rentabilidad en niveles similares a los ratios promedio de sus pares. Se destaca un importante incremento de los gastos de provisión para mitigar el impacto del registro de cartera vencida a partir de los 31 días y por el cambio de la tabla de provisiones por categoría de crédito. Los gastos financieros y gastos operativos se mantienen controlados. Desaceleración en el crecimiento de cartera en el segundo semestre de 2022; el crecimiento anual de la cartera es inferior en comparación con el crecimiento promedio de Cooperativas del Segmento 1. Adecuada calidad y cobertura de la cartera aunque con tendencia negativa por el registro de cartera vencida a partir de los 31 días. Adecuados niveles de solvencia patrimonial. Moderada exposición al riesgo de liquidez y limitada 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 se ha mantenido estable y se conforma por profesionales con amplia experiencia y trayectoria en sus áreas, además denotan un fuerte compromiso hacia el logro de los planes institucionales. Se percibe una buena administración integral de riesgos. La capacidad de la Unidad de Riesgos es adecuada al tamaño institucional. Buena capacidad para generación de reportes contando con herramientas especializadas. Por otro lado, la Cooperativa cuenta con una buena estructura de control interno reforzada con la formalización de la Coordinación de Agencias y el área de Control Interno como asesor de Gerencia General. 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 para fortalecer las capacidades técnicas 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.

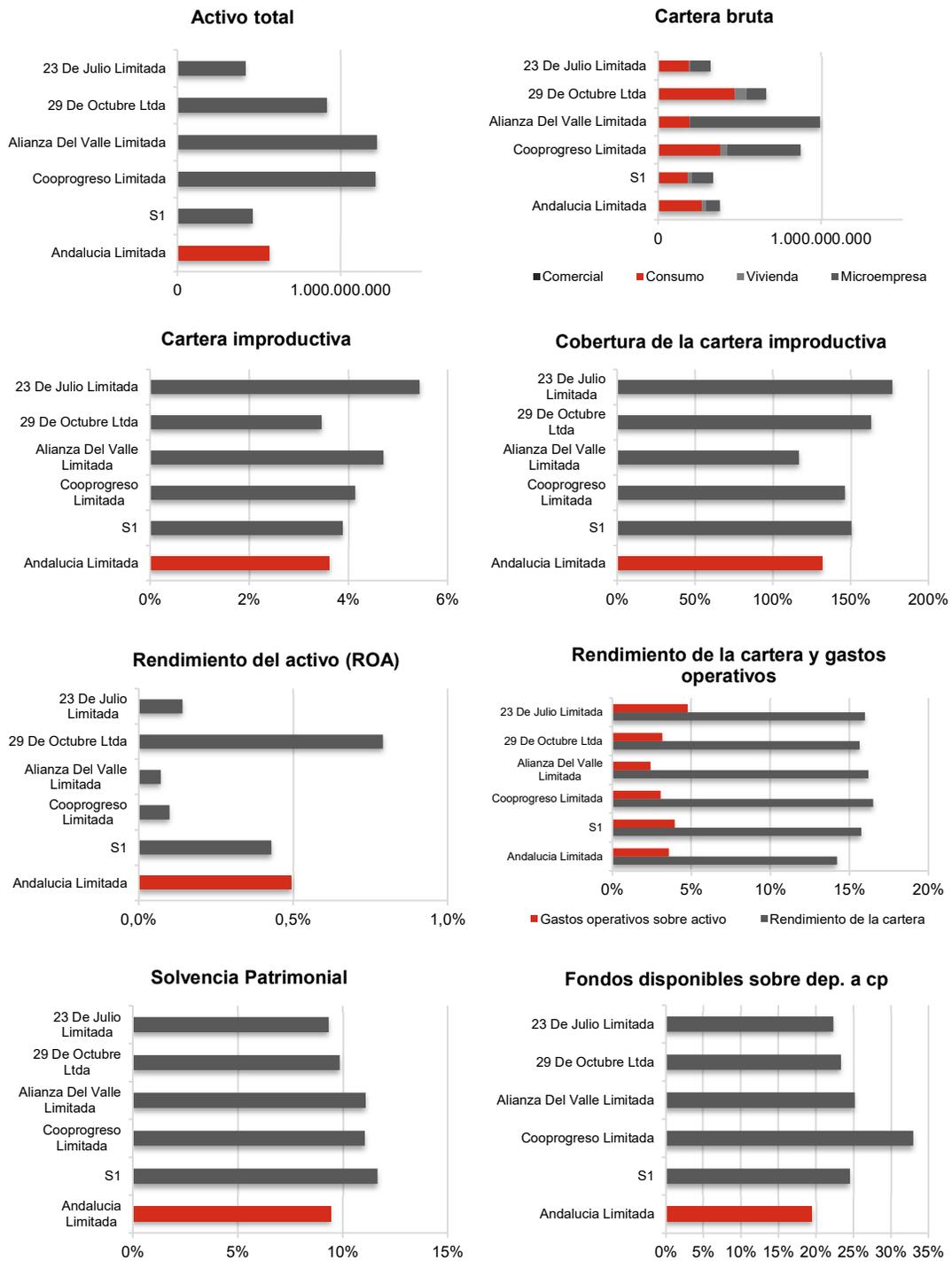
Suficiencia patrimonial

COAC Andalucía presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-22, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 58,5 millones, presentando un aumento de 18,1% en el período ene22-dic22. 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 13,13%, con tendencia decreciente en el período dic20-dic22, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,66%.

Análisis financiero

COAC Andalucía presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene22-dic22, la Cooperativa registra un excedente de USD 2,79 millones. El ROA alcanza un 0,52%, con tendencia creciente en el período ene21-dic22. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 5,16%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un 0,06%. El grado de absorción alcanza 98,30%, con tendencia decreciente en el período ene21-dic22. El rendimiento de cartera registra un 13,58%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,40%, la tasa de gastos de provisión un 3,06% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,58%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 379,76 millones a dic-22, presentando un crecimiento de 20,00% en el período ene22-dic22. A dic-22, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,62%, con tendencia creciente en el período dic20-dic22, aunque por debajo del trimestre anterior. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,94% a dic-22, y una tasa de cartera castigada de 1,16% en ene22-dic22. COAC Andalucía presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-22 una cobertura de 131,66%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a dic-22, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 30,91% y 24,38% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-22, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 19,50%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-22 una liquidez estructural de primera línea de 37,34% y de segunda línea de 24,25%. A dic-22, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,91% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 5,87% 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.superbancos.gob.ec) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).