

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2020**

Fecha de Comité: 23 de junio de 2020 - No. 462 - 2020

<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">AA</span>  <b>Perspectiva: Negativa</b>	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b>  <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>
<b>Vigencia de la calificación:</b> 30/09/2020	<b>Calificaciones anteriores:</b> AA (dic-19), AA (sep-19), AA (jun-19), AA (mar-19).
<b>Analista:</b> Mateo Hedian / <b>Miembros del Comité:</b> Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que 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 institución.	

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. Actualmente, la Cooperativa opera en las provincias de Pichincha, Imbabura y Sucumbíos a través de una oficina matriz en la ciudad de Quito y su red de 14 agencias. A mar-20, la Cooperativa atiende a 154.797 socios y 70.606 prestatarios activos, con una cartera bruta de USD 226,1 millones. La Cooperativa se financia principalmente con los depósitos de sus socios. COAC Andalucía maneja 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 regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al Segmento 1 de cooperativas.

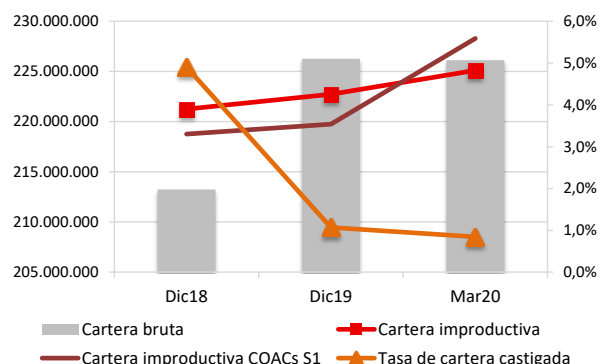
Indicadores de desempeño	Dic18	Dic19	Mar20
Cartera improductiva	3,9%	4,3%	4,8%
Tasa de cartera castigada	4,9%	1,1%	0,8%
Cartera reestructurada y refinanciada	3,1%	4,1%	4,0%
Cobertura de la cartera improductiva	118,0%	105,7%	103,6%
ROE	10,0%	7,1%	6,1%
ROA	1,4%	1,0%	0,8%
Autosuficiencia operacional (OSS)	114,2%	105,1%	103,3%
Productividad del personal (prestatarios)	273	315	328
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	6,8%	6,2%	6,2%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	5,3%	5,0%	5,0%
Tasa de gastos financieros	5,7%	6,2%	6,5%
Tasa de gastos de provisión	1,9%	2,7%	2,8%
Rendimiento de la cartera	15,3%	14,9%	14,9%
Tasa de costo de fondos	5,4%	6,1%	6,3%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	15,9%	16,4%	16,9%
Razón deuda-capital	6,1	6,4	6,4
Liquidez sobre activo	16,5%	20,9%	21,8%
Liquidez de primera línea	29,0%	40,6%	41,4%
Indicador de liquidez mínimo	8,2%	6,7%	7,0%

nd: no disponible

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1969
Órgano de control*	SEPS
Año de ingreso al órgano de	2013
Áreas de intervención	Urbano, semi-urbano y rural
Metodología de crédito	Individual

\*Antes regulada por la SB

Datos Institucionales	Dic18	Dic19	Mar20
Socios	151.938	154.488	154.797
Prestatarios	53.425	65.901	70.606
Préstamos activos	53.425	65.901	70.606
Sucursales	13	14	14
Cartera bruta	213.241.483	226.257.401	226.136.053
Ahorro total	199.418.878	225.883.157	230.938.823
Activo total	256.108.816	290.948.100	294.524.647



## Fundamento de la Calificación

### Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC Andalucía presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad moderados con tendencia negativa. El solo rendimiento de la cartera no logra cubrir la estructura de gastos; sin embargo, con la inclusión de otros ingresos la Cooperativa logra generar un colchón financiero. Nivel de gastos financieros con tendencia al alza, debido al incremento de costo de fondeo; mientras que los niveles de eficiencia y productividad son buenos. La cartera bruta muestra un crecimiento desacelerado en los períodos de análisis, así como una alta concentración en la provincia de Pichincha. A mar-20, se observa un nivel de calidad de cartera moderada; con una cartera castigada con tendencia positiva. En el período de análisis se evidencia una disminución en la cobertura de cartera improductiva. Se observa un adecuado nivel de respaldo patrimonial y una limitada exposición al riesgo de liquidez y mercado.

### Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

En general, la estructura y los procesos de gobernabilidad de la 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 la COAC Andalucía es adecuada, contando con un equipo gerencial con experiencia y comprometido con la institución, además de poseer políticas y un Código de Buen Gobierno Corporativo. Por otro lado, las capacidades técnicas en materia de administración de riesgos de los miembros del CdA son mejorables, por lo cual la institución brinda constantes capacitaciones para los órganos de gobierno; cabe indicar que 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 Unidad de Riesgos 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 Comité de Administración de Riesgos (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. **Ante la emergencia sanitaria actual, la institución activó el Comité de Crisis y aplicó medidas de bioseguridad en planteles, diferimiento de cuotas e implementó análisis de estrés de morosidad y liquidez; se debe monitorear el riesgo de crédito, dada la presión de la contingencia actual sobre la capacidad de pago de los prestatarios, así como el nivel de solvencia de la institución.**

### Suficiencia patrimonial

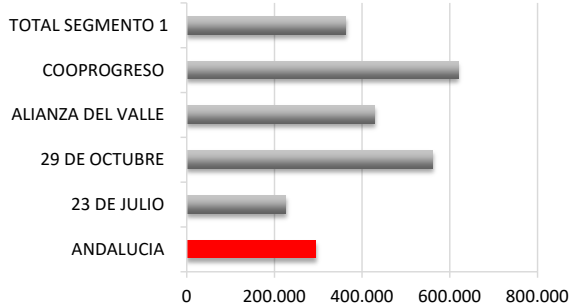
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Andalucía es adecuado. Se evidencia un crecimiento del activo superior al crecimiento del patrimonio. A mar-20, la Cooperativa registra un patrimonio técnico total de USD 39,4 millones, resultando en un indicador de patrimonio sobre activos y contingentes ponderados por riesgo de 16,9% y sobre activos totales y contingentes de 13,4%, ambos indicadores han aumentado con respecto a periodos anteriores y cumplen con los mínimos establecidos por el ente de control. La razón deuda-capital se mantiene en 6,4 veces a mar-20. Las estrategias de capitalización de la institución se basan en la generación y capitalización anual de excedentes, en los certificados de aportación de los socios y en el aporte con los créditos desembolsados.

### Análisis financiero

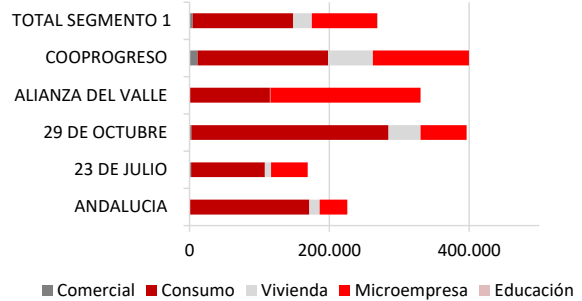
La COAC Andalucía registra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, alcanzando en abr19-mar20 un ROE de 6,1%, un ROA de 0,8% y una autosuficiencia operativa (OSS) de 103,3%, con tendencia negativa. En abr19-mar20 la tasa de gastos operativos sobre cartera bruta se mantiene en 6,2%, la tasa de gastos financieros aumenta a 6,5% y la tasa de gastos de provisión se ubica en 2,8%; mientras que el rendimiento de la cartera se mantiene en 14,9%. A mar-20, la cartera bruta de la Cooperativa disminuye a USD 226,1 millones, con un crecimiento de 3,8% en abr19-mar20; mientras que el crecimiento de los prestatarios asciende a 26,7% (23,4% en 2019), alcanzando 70.606 prestatarios activos. La Cooperativa muestra moderados indicadores de calidad de cartera, registrando a mar-20 una cartera improductiva de 4,8%, evidenciándose un incremento (4,3% a dic-19), una tasa de cartera reestructurada de 4,0% y una tasa de cartera castigada de 0,8% en abr19-mar20, este último indicador tiende a disminuir. La cobertura de la cartera improductiva es buena, ubicándose en 103,6% a mar-20 y con tendencia negativa. La exposición al riesgo de liquidez es limitada, además la entidad cumple con los requerimientos de liquidez estructural impuestos por el ente de control, registrando a mar-20 un indicador de liquidez de primera línea de 41,4% y de segunda línea de 26,2%. Se evidencia cierta concentración en depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 22,1% del total de depósitos a mar-20, con una cobertura de 123,2%. A mar-20, el riesgo de mercado presenta una relevancia baja, registrándose una sensibilidad del margen financiero de USD 70,5 mil (+/-0,2%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 1,9 millones (+/-4,8%), frente a una variación del +/- 1% en la tasa de interés, ambos indicadores presentan tendencia a disminuir desde 2018. Por otro lado, Cooperativa no participa en el mercado de valores, en emisiones de títulos y no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

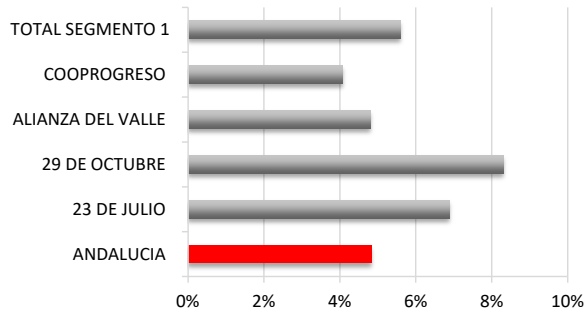
**Total de activos (Miles USD)**



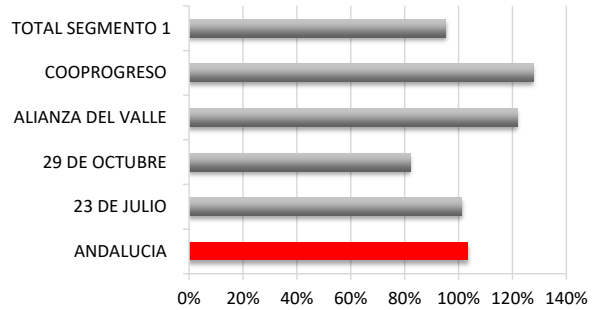
**Composición de la cartera (Miles USD)**



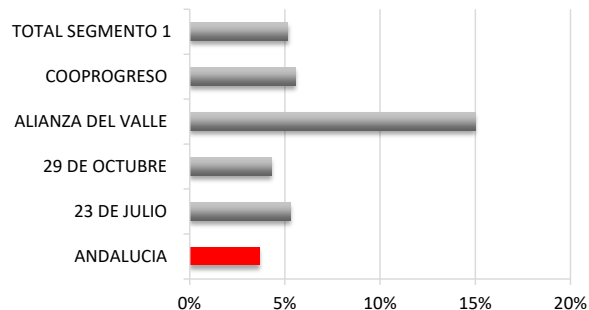
**Cartera improductiva**



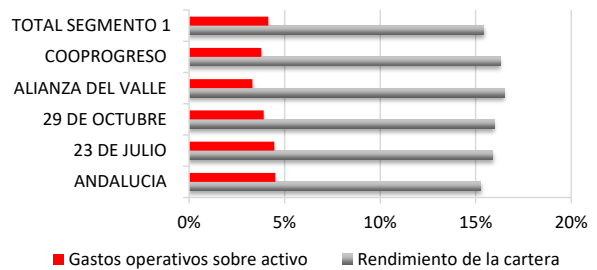
**Cobertura cartera improductiva**



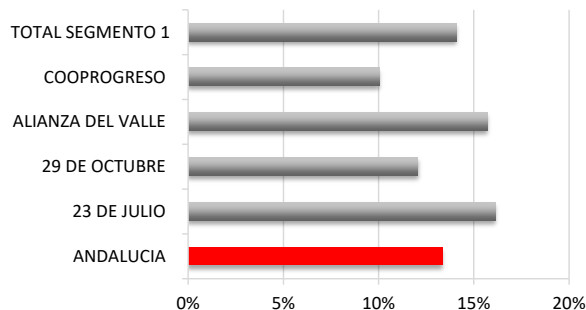
**Resultados sobre patrimonio**



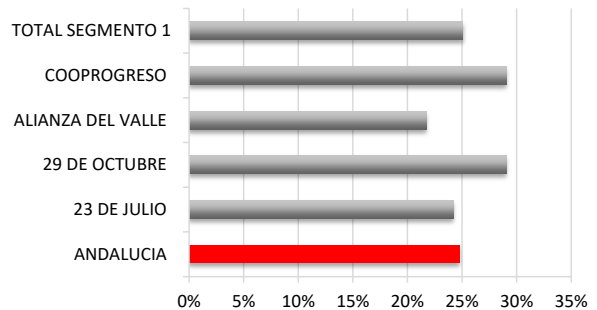
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



<sup>1</sup> Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS y SB utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web correspondiente de cada institución. SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)) y SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)).