



# Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2020

Fecha de Comité: 18 de diciembre 2020 - No. 490 - 2020

Calificación:

## AA

Perspectiva Estable

Vigencia: 31 de marzo 2021

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."

Histórico: AA (jun-20), AA (mar-20), AA (dic-19), AA (sep-19)

Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan

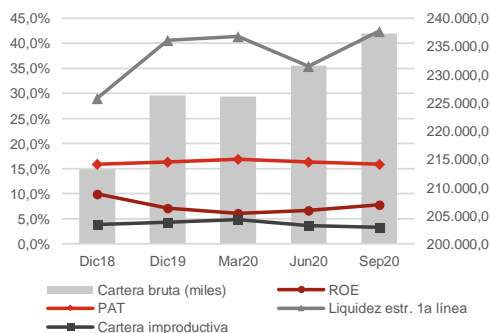
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, 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 sep-20, la Cooperativa cuenta con 70.786 prestatarios y 155.601 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 237,3 millones y un monto total de depósitos de 246,5 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 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	Dic18	Dic19	Sep20
Socios activos	151.938	154.488	155.601
Prestatarios activos	53.425	65.901	70.786
Créditos activos	53.425	65.901	70.786
Saldo prom. por prestatario	3.991	3.433	3.353
Sucursales	13	14	14
Activo (miles)	256.109	290.948	321.470
Cartera bruta (miles)	213.241	226.257	237.325
Depósitos (miles)	199.419	225.883	246.544

Indicadores	Dic18	Dic19	Sep20
ROA	1,4%	1,0%	1,0%
ROE	10,0%	7,1%	7,8%
Margen interm. / Ingresos oper.	12,4%	4,8%	6,3%
Margen interm. / Activo	1,6%	0,6%	0,8%
Autosuficiencia operativa	114,2%	105,1%	106,8%
Activos productivos / Activo	85,8%	82,6%	79,4%
Rendimiento de la cartera	15,4%	14,8%	14,9%
Tasa de gastos operativos	5,3%	5,0%	4,7%
Tasa de gastos financieros	5,4%	6,0%	6,4%
Tasa de gastos de provisión	1,9%	2,7%	2,0%
Grado de absorción	76,5%	88,8%	85,6%
Gastos oper. / Ingresos oper.	40,2%	38,0%	37,6%
Product. del personal (prestat.)	273	315	337
PAT / Activos pond. por riesgos	15,9%	16,4%	15,9%
PAT / Activos totales y cont.	13,3%	13,0%	12,6%
PAT primario / PAT total	98,9%	99,0%	99,1%
Liquidez estr. de primera línea	29,0%	40,6%	42,4%
Indicador de liquidez mínimo	8,2%	6,7%	7,8%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	19,8%	26,4%	27,3%
Cob. 100 mayores depositantes	93,7%	122,4%	125,8%
Cartera improductiva	3,9%	4,3%	3,3%
Cartera reestructurada	3,1%	4,1%	3,8%
Tasa de cartera castigada	5,0%	1,1%	0,4%
Cobertura cartera improductiva	118,0%	105,7%	150,0%



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

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

## Fundamento de la calificación

**Análisis financiero y suficiencia patrimonial** Los niveles de rentabilidad de la Cooperativa son adecuados, con tendencia positiva desde abr19-mar20. El nivel de gastos operativos y de provisión presenta una tendencia positiva, mientras que los gastos financieros han aumentado. 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 es mayor frente a periodos previos. Se observa una adecuada calidad de cartera, así como una buena cobertura de cartera improductiva. El rendimiento de la cartera logra cubrir la estructura de gastos, generando un colchón financiero favorable. Se observa un adecuado nivel de respaldo patrimonial y 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 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, 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 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 CAIR. Desde el 2019 la institución cuenta con una nueva estructura organizacional que conllevó a una readequación 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, diferimiento de cuotas e implementó análisis de estrés de morosidad y liquidez (realizado a mar-20); 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.

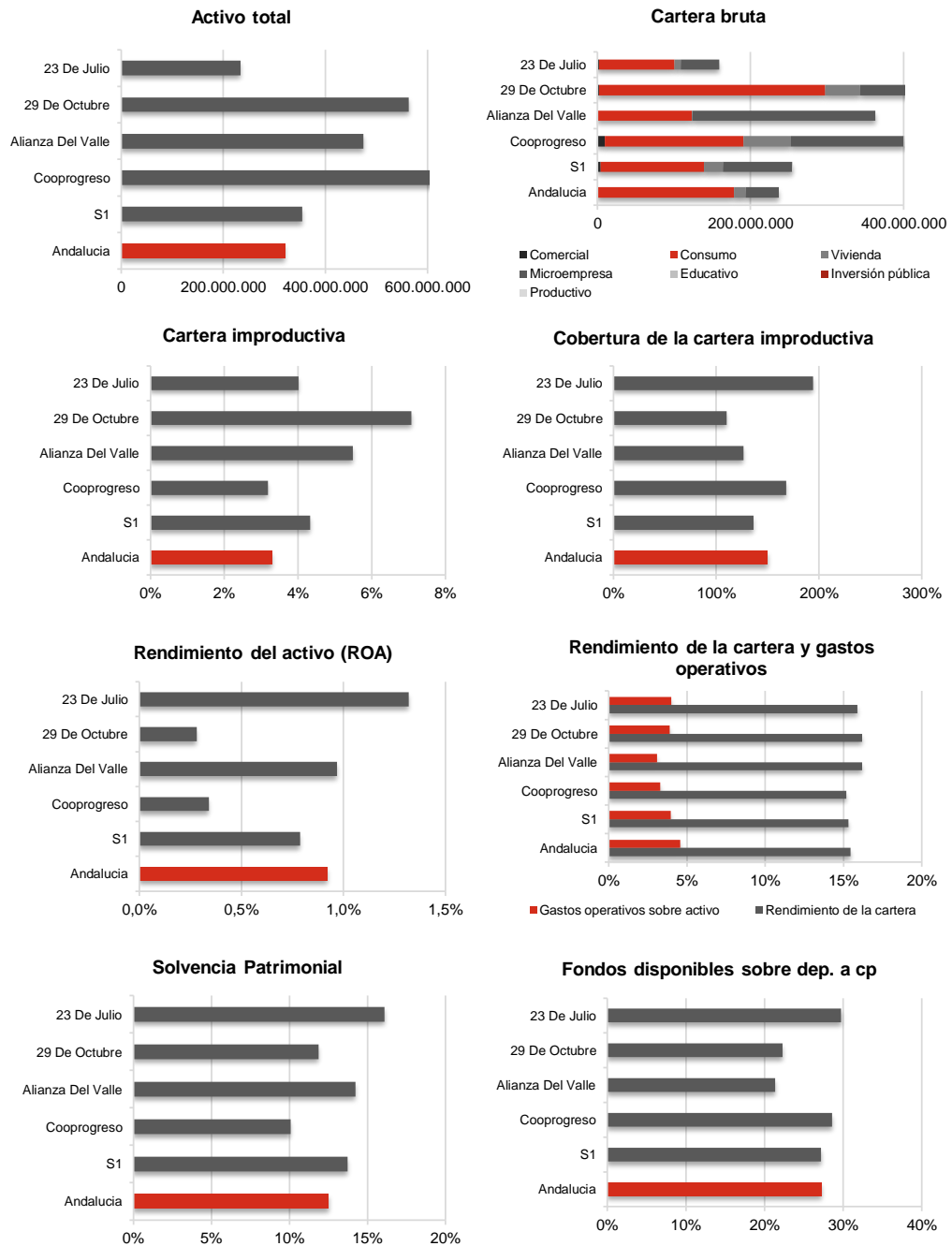
### Suficiencia patrimonial

COAC Andalucía presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A sep-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 41,9 millones, presentando un aumento de 9,5% en el período oct19-sep20. 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 15,88%, con tendencia decreciente en el período mar20-sep20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 12,60%. Las estrategias de capitalización de COAC Andalucía se basan principalmente en la capitalización de excedentes, certificados de aportación y las aportaciones de los socios en los desembolsos de los créditos.

### Análisis financiero

COAC Andalucía presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct19-sep20, la Cooperativa registra un excedente de USD 3,12 millones. El ROA alcanza un 1,04%, con tendencia creciente en el período abr19-sep20. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 7,79%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,79%. El grado de absorción alcanza 85,63%, por debajo de períodos anteriores. El rendimiento de cartera registra un 14,94%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,40%, la tasa de gastos de provisión un 2,05% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,69%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 237,33 millones a sep-20, presentando un crecimiento de 9,26% en el período oct19-sep20. El crecimiento de los prestatarios asciende a 25,86% en oct19-sep20, alcanzando 70.786 prestatarios activos a sep-20. A sep-20, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,29%, con fuerte tendencia decreciente en el período mar20-sep20. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 3,77% a sep-20, y una tasa de cartera castigada de 0,35% en oct19-sep20. COAC Andalucía presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-20 una cobertura de 150,01%. La entidad evidencia cierta concentración en depositantes; a sep-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 22,37% y 14,73% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A sep-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 27,29%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-20 una liquidez estructural de primera línea de 42,45% y de segunda línea de 29,48%. A sep-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,66% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 5,18% 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)).