

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2017**

Fecha de Comité: 11 de septiembre de 2017- No. 325-2017

**Calificación:**

## A+

**Perspectiva: Negativa**
**Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control**

La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.

**Vigencia de la calificación:** 31/12/2017

**Calificaciones anteriores:** A+ (mar-17, vigente hasta el 30/09/2017), A+ (dic-16), A+ (sep-16), A+ (jun-16) por Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana SCRL.

**Analista:** Carolina Lozada / **Miembros del Comité:** Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro

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, MicroFinanza Rating 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.

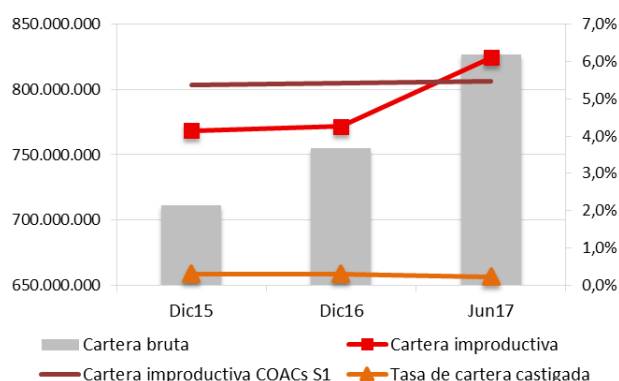
COAC JEP fue creada el 31 de diciembre de 1971 en la parroquia de Sayausí del cantón Cuenca provincia del Azuay con el fin de brindar apoyo crediticio a los segmentos poblacionales que no tienen acceso al crédito de la banca tradicional. COAC JEP es la cooperativa más grande del Ecuador desde el año 2007, y es controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria a partir del 2013. La Cooperativa opera desde su oficina matriz en Cuenca, además de 39 agencias y 3 puntos de atención distribuidos en 10 de las 24 provincias del Ecuador. COAC JEP cuenta con 744.734 socios y ofrece productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de consumo, microcrédito, vivienda y comercial. A jun-17, COAC JEP maneja una cartera bruta de USD 826,5 millones con 131.826 prestatarios.

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Jun17
Cartera improductiva	4,1%	4,3%	6,1%
Tasa de cartera castigada	0,3%	0,3%	0,2%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,4%	0,3%	0,9%
Cobertura de la cartera improductiva	102,5%	119,3%	82,2%
ROE	10,1%	9,7%	7,6%
ROA	1,2%	1,1%	0,8%
Autosuficiencia operacional (OSS)	108,9%	107,6%	105,5%
Productividad del personal (prestatarios)	75	85	96
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,1%	7,3%	7,3%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	5,5%	5,1%	4,7%
Tasa de gastos financieros	6,9%	7,8%	8,7%
Tasa de gastos de provisión	1,5%	1,8%	1,2%
Rendimiento de la cartera	15,6%	16,1%	16,0%
Tasa de costo de fondos	6,2%	6,3%	6,6%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	13,7%	14,2%	13,4%
Razón deuda-capital	7,3	8,1	8,9
Liquidez sobre activo	20,6%	33,9%	37,7%
Liquidez de primera línea	27,7%	46,4%	42,5%
Indicador de liquidez mínimo	2,4%	4,5%	5,4%

Los indicadores a junio 2017 son anuales

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1996
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de	2013
Áreas de intervención	Rural, semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Jun17
Socios	590.034	689.063	744.734
Prestatarios	109.247	118.158	131.826
Préstamos activos	110.616	119.890	133.431
Sucursales	38	39	39
Cartera bruta	711.005.179	755.103.384	826.472.522
Ahorro total	785.460.634	1.036.335.846	1.223.324.700
Activo total	923.964.783	1.187.758.361	1.382.057.260
Préstamo promedio desembolsado	7.077	7.109	7.582


**MicroFinanza Rating**

 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina  
 Quito – Ecuador  
 Tel: +593-2-351 8299  
[info@microfinanzarating.com](mailto:info@microfinanzarating.com) – [www.microfinanzarating.com](http://www.microfinanzarating.com)
**COAC JEP**

 Avenida Ordóñez Lasso Km 6  
 Cuenca – Ecuador  
 Tel: +593 7 237 02 80

[mcampoverde@coopjep.fin.ec](mailto:mcampoverde@coopjep.fin.ec) – [www.coopjep.fin.ec](http://www.coopjep.fin.ec)

---

## Fundamento de la Calificación

---

### Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la COAC JEP son adecuados, aunque presentan una tendencia decreciente debido al incremento de la tasa de gastos financieros. En el último período, la tasa de gastos operativos evidencia una ligera disminución, pero el nivel de eficiencia operativa aún es mejorable. Las estrategias de venta agresiva que ha implementado la Cooperativa aumentan el riesgo de sobreendeudamiento, lo cual se ve reflejado en la calidad de cartera, la cual se ha deteriorado continuamente. Las provisiones constituidas no alcanzan a cubrir la totalidad de la cartera improductiva, además, son menores a los mínimos requeridos en la mayoría de las categorías de cartera. El nivel de respaldo patrimonial es adecuado, a pesar que el patrimonio técnico es inferior respecto a períodos anteriores. La Cooperativa presenta adecuados niveles de liquidez.

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

El sistema de gobierno de la COAC JEP es adecuado, aunque se evidencia la necesidad de fortalecer los procesos de capacitación al CdA en relación a administración de riesgos. La Cooperativa cuenta con un fuerte equipo gerencial con larga trayectoria dentro de la institución y alto nivel de compromiso, además existe un buen nivel de delegación de funciones hacia el equipo gerencial. La cultura institucional de administración de riesgos es buena. La Unidad de Riesgos realiza un buen monitoreo de los principales riesgos. El potencial impacto del contexto económico del país en el desempeño de la institución es un aspecto por monitorear.

---

## Resumen de las principales áreas de análisis

---

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura del gobierno y los procesos de **gobernabilidad** de la COAC JEP son adecuados, aunque se evidencia espacios para un mayor fortalecimiento de los conocimientos técnicos del CdA, especialmente en administración de riesgos. En general, se percibe una buena cultura institucional de **administración de riesgos**. La Unidad de Riesgos monitorea de forma permanente los principales riesgos (riesgo operativo, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado), cuenta con buenas herramientas para la gestión y cumple con los reportes requeridos por el ente de control. La Cooperativa cuenta con procesos y políticas formalizadas y límites de exposición, así como un plan de contingencia de liquidez y mercado.

### Suficiencia patrimonial

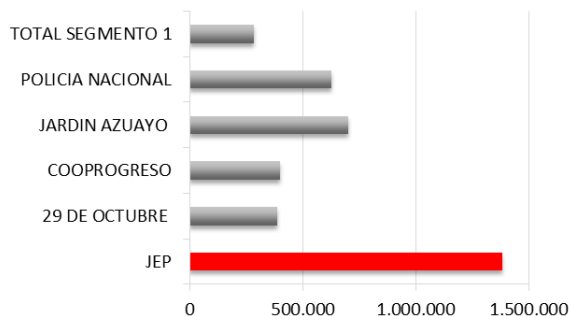
El **nivel de respaldo patrimonial** de COAC JEP es adecuado. El patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgo alcanza 13,4%, por encima del mínimo exigido por la normativa nacional. La Cooperativa presenta limitadas **estrategias de capitalización** debido a su forma legal, siendo un factor común y de naturaleza cooperativista. Las posibilidades de COAC JEP de recibir inyecciones de capital en caso de una crisis son reducidas, limitando sus estrategias de crecimiento patrimonial a certificados de aportación de los socios y capitalización de los excedentes.

### Análisis financiero

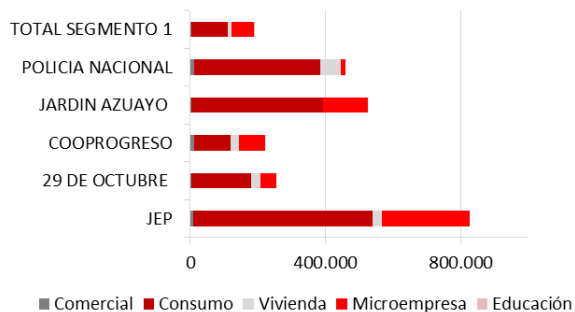
Los niveles de **rentabilidad y sostenibilidad** son adecuados, aunque presentan una tendencia decreciente. El ROE registra 7,6% en jul16-jun17, mientras que el ROA alcanza 0,8% y la OSS 105,5%. El **rendimiento de la cartera** es 16,0% en jul16-jun17, la **tasa de gastos operativos** 7,3%, **tasa de gastos financieros** 8,7% y **tasa de gastos de provisión** 1,2%. La **cartera bruta** asciende a USD 826,5 millones a jun-17, con 131.826 **prestatarios**. El **crecimiento** anual de la cartera bruta es 17,0%, superior al crecimiento registrado en períodos anteriores. La **calidad de cartera** es mejorable; la **cartera improductiva** asciende a 6,1% a jun-17 y presenta una tendencia creciente. La **tasa de cartera castigada** es 0,2% y **reestructurada** 0,9%. El nivel de **cobertura de la cartera improductiva** es mejorable, registrando 82,2% a jun-17. Los niveles de **liquidez** son adecuados; la Cooperativa cumple con los requerimientos de **liquidez estructural** del ente regulador, con una liquidez de primera línea de 42,5% y de segunda línea de 37,6%. No obstante, la Cooperativa presenta brechas acumuladas negativas en todos los escenarios y posiciones de liquidez en riesgo en el Escenario Contractual. La **concentración en mayores depositantes** es moderada; los 100 mayores depositantes representan el 15,6% de las obligaciones con el público y su nivel de cobertura es 148,9%. El **riesgo de tasa de interés** presenta una relevancia media-baja. La **sensibilidad** del margen financiero es USD 6,8 millones (+/- 5,0%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 10,0 millones (+/- 7,3%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

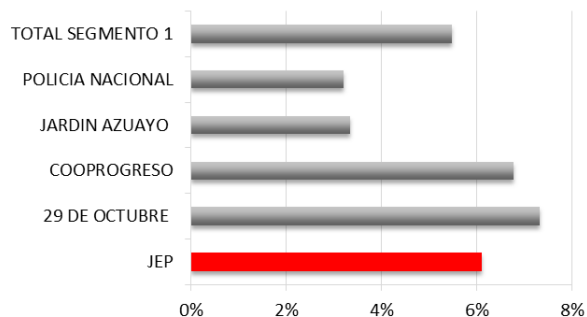
**Total de activos (USD)**



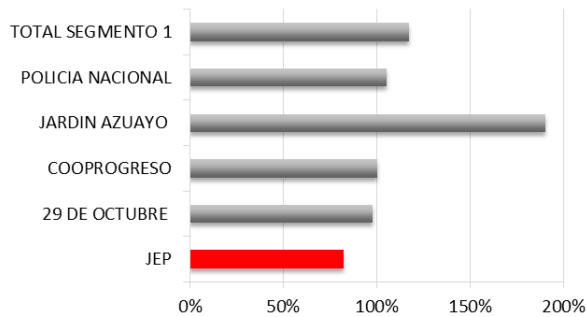
**Composición de la cartera (USD)**



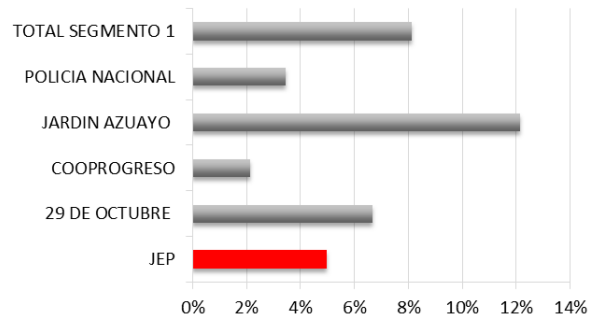
**Cartera improductiva**



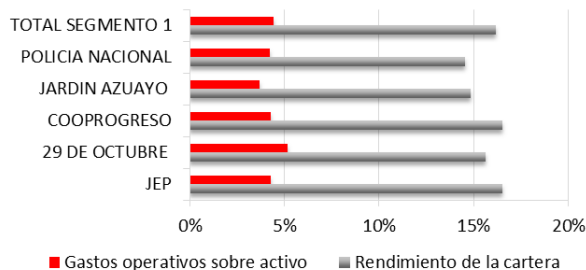
**Cobertura cartera improductiva**



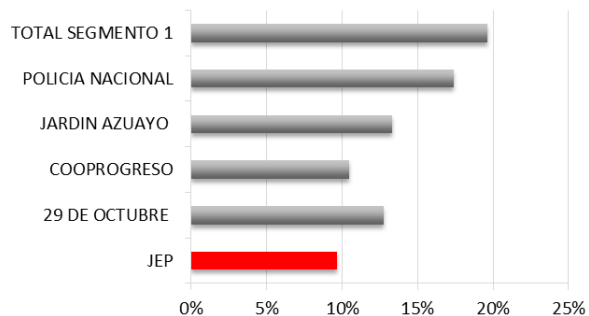
**Resultados sobre patrimonio**



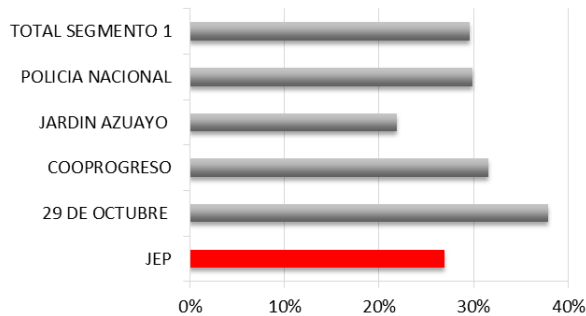
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**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)).