

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2019

Fecha de Comité: 20 de septiembre de 2019 - No. 420 2019

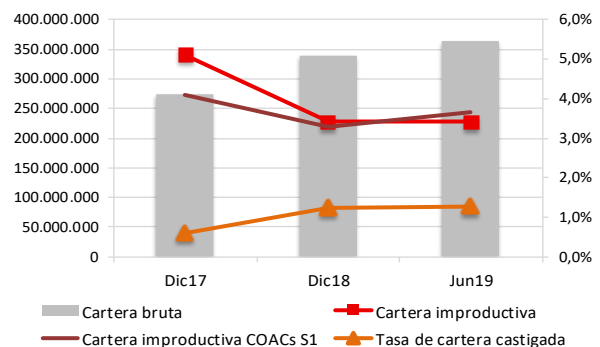
Calificación: AA+ Perspectiva Negativa	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación”.</i>
Vigencia de la calificación: 31/12/2019	Calificaciones anteriores: AA+(mar-19), AA+ (dic-18), AA+ (sep-18), AA+ (jun-18).
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
<p>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.</p>	

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso fue creada en agosto de 1969, en la parroquia de Atahualpa, Pichincha. Actualmente la institución opera a través de 22 agencias a nivel nacional, incluida la oficina matriz en la parroquia de Pomasqui, y 6 ventanillas; manteniendo en total presencia operativa en 7 provincias del país. A jun-19, la Cooperativa posee 222.335 socios, con una cartera bruta que asciende a USD 363,3 millones; siendo su principal fuente de fondeo las obligaciones con el público. Cooprogreso brinda productos de crédito dentro de los segmentos de consumo, microcrédito, inmobiliario y comercial, así como productos de ahorro, seguros, tarjeta de crédito y pagos de servicios. Dentro del sistema financiero ecuatoriano, COAC Cooprogreso se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) desde el 1 de enero de 2013, formando parte del Segmento 1 de cooperativas de ahorro y crédito.

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Jun19
Cartera improductiva	5,1%	3,4%	3,4%
Tasa de cartera castigada	0,6%	1,2%	1,3%
Cartera reestructurada y refinanciada	2,0%	3,1%	3,7%
Cobertura de la cartera improductiva	107,7%	144,5%	142,3%
ROE	2,8%	7,5%	7,9%
ROA	0,3%	0,8%	0,8%
Autosuficiencia operacional (OSS)	101,4%	109,0%	109,3%
Productividad del personal (prestatarios)	133	154	143
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,5%	6,0%	6,0%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,5%	3,9%	4,0%
Tasa de gastos financieros	9,1%	8,6%	9,2%
Tasa de gastos de provisión	2,1%	2,0%	2,2%
Rendimiento de la cartera	15,4%	15,5%	16,1%
Tasa de costo de fondos	6,2%	6,4%	6,9%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	13,6%	13,2%	13,5%
Razón deuda-capital	8,4	8,6	8,7
Liquidez sobre activo	31,1%	29,2%	30,9%
Liquidez de primera línea	45,9%	51,7%	50,7%
Indicador de liquidez mínimo	10,8%	9,7%	8,3%

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

Datos Institucionales	Dic17	Dic18	Jun19
Socios	205.640	217.699	222.335
Prestatarios	49.772	56.990	54.664
Préstamos activos	52.639	60.464	56.982
Sucursales	19	20	22
Cartera bruta	273.924.877	338.319.796	363.345.449
Ahorro total	352.375.002	402.813.526	443.020.135
Activo total	427.848.655	502.877.257	552.546.722
Préstamo promedio desembolsado	5.168	5.772	6.189



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC Cooprogreso registra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con fuerte tendencia creciente desde el 2017. Los niveles de eficiencia y productividad son buenos; la tasa de gastos operativos se presenta inferior respecto a años anteriores debido a mejoras en la eficiencia de los procesos de crédito. La cartera bruta muestra un adecuado crecimiento, aunque mantiene una alta concentración en la provincia de Pichincha. La calidad de la cartera se mantiene en niveles moderados, aunque con perspectivas positivas, además la cobertura de la cartera improductiva es buena. El nivel de respaldo patrimonial es moderado, manteniéndose relativamente estable respecto al trimestre anterior. Por otro lado, los indicadores de liquidez se mantienen en muy buenos niveles. El riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja, a pesar de una sensibilidad relevante del valor patrimonial frente a variaciones en la tasa de interés.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

En general, la estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de COAC Cooprogreso son buenos. La capacidad de planificación estratégica y de innovación de la entidad representan una fortaleza. La Cooperativa cuenta con una adecuada estructura organizacional, mientras que se realiza un buen monitoreo de los riesgos integrales por parte de la Unidad de Riesgos. El equipo gerencial cuenta con larga trayectoria, además de un fuerte compromiso con los objetivos institucionales. Existe un buen nivel de delegación de funciones hacia el equipo gerencial, aunque se mantiene cierto riesgo de persona clave. La estructura de control interno se percibe como adecuada, mientras que las inversiones realizadas en tecnología han contribuido a un mayor nivel de control y eficiencia en las operaciones. La Cooperativa cuenta con buenas herramientas para el análisis crediticio. No obstante, el posible impacto de los factores de riesgo relacionados con el contexto económico del país representa un aspecto por monitorear.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de COAC Cooprogreso son buenos. La Cooperativa cuenta con un equipo gerencial calificado y comprometido con los objetivos institucionales. Además, los niveles de formalización de sus políticas se perciben como buenos, destacando el Código de Buen Gobierno Corporativo a nivel de gobernabilidad y el Proyecto de Gobernabilidad e Inclusión Financiera (GIF). Por otro lado, las capacidades técnicas en materia de administración de riesgos de los miembros del CdA es un aspecto mejorable, no obstante, la Cooperativa se encuentra fortaleciendo este aspecto. En general, se percibe una buena cultura institucional de administración de riesgos. La Unidad de Riesgos se percibe como fuerte, cumpliendo con un buen monitoreo y reporte de los principales riesgos, además cuenta con herramientas especializadas para la gestión de todos los riesgos que refuerzan el control y agilitan el cumplimiento de los reportes y límites definidos por el ente de control. Cabe mencionar, que la Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

Suficiencia patrimonial

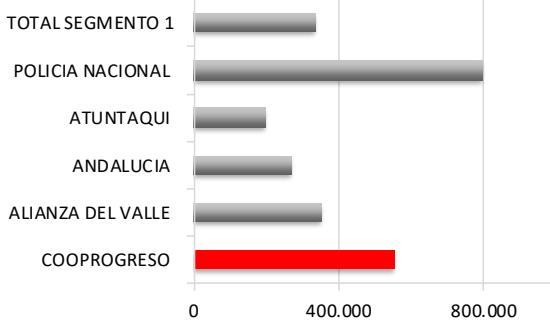
El nivel de respaldo patrimonial de COAC Cooprogreso es moderado. A jun-19, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 55,1 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo de 13,5% y sobre activos totales y contingentes de 9,9%, sin embargo, cumple con los mínimos establecidos por el ente de control. La razón deuda-capital a jun-19 se mantiene en 8,7 veces. Las estrategias de capitalización de la Cooperativa se basan principalmente en la capitalización de excedentes, en los certificados de aportación de los nuevos socios y aportaciones de los socios activos.

Análisis financiero

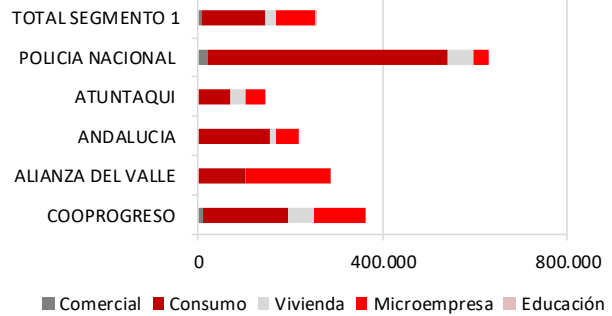
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de COAC Cooprogreso son adecuados. En jul18-jun19 el ROE alcanza el 7,9%, el ROA 0,8% y la autosuficiencia operativa (OSS) 109,3%; mostrando una mejora respecto al periodo anterior y muy por encima de años anteriores. El rendimiento de la cartera registra un 16,1%, la tasa de gastos operativos 6,0%, tasa de gastos financieros 9,2% y tasa de gastos de provisión 2,2%; observando una deficiencia en la capacidad de la institución de obtener colchón financiero netamente de actividades de cartera. A jun-19, la cartera bruta alcanza USD 363,3 millones con 54.664 prestatarios activos. El crecimiento anual de la cartera bruta es del 17,1%, por debajo respecto al promedio de las cooperativas del Segmento 1 (22,2%). La calidad de la cartera se mantiene en niveles moderados, a jun-19 registra una cartera improductiva de 3,4%, además la tasa de cartera castigada se ubica en 1,3%, y la cartera reestructurada se mantiene en 3,7%. La cobertura de la cartera improductiva es buena, alcanzando 142,3% a jun-19, por encima de los niveles del promedio de Cooperativas del Segmento 1 (131,1%). Se evidencia una moderada concentración en depositantes, los 100 y 25 mayores depositantes, representando el 29,5% y 19,5% de las obligaciones con el público, respectivamente; no obstante, cuentan con una cobertura del 135,4% y 127,3%, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos y holgados, la Cooperativa cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente regulador con una liquidez de primera y segunda línea de 50,7% y 34,5%, respectivamente. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media-baja. La sensibilidad del margen financiero es USD 1,1 millones (+/- 2,1%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 3,9 millones (+/- 7,1%), presentando un considerable incremento frente al trimestre anterior. La Cooperativa actualmente 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.

Benchmarking¹

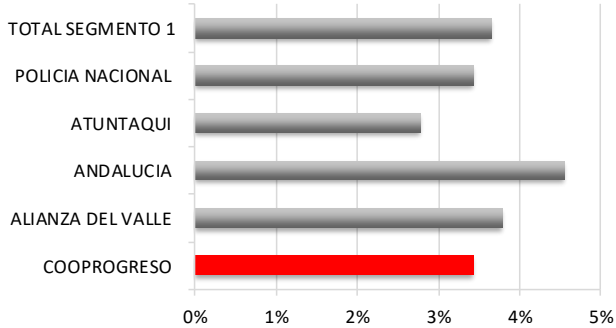
Total de activos (Miles USD)



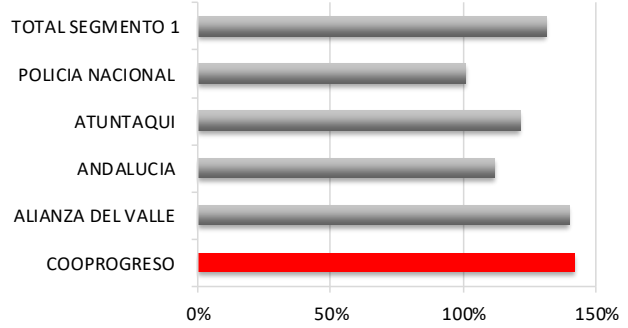
Composición de la cartera (Miles USD)



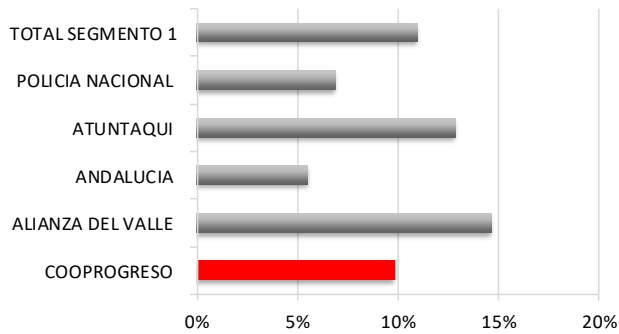
Cartera improductiva



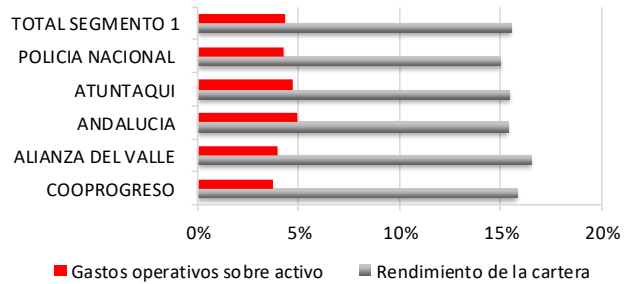
Cobertura cartera improductiva



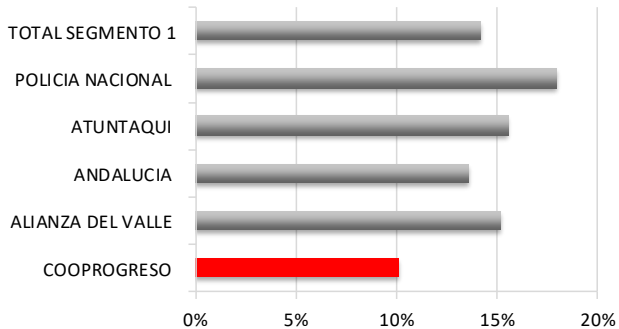
Resultados sobre patrimonio



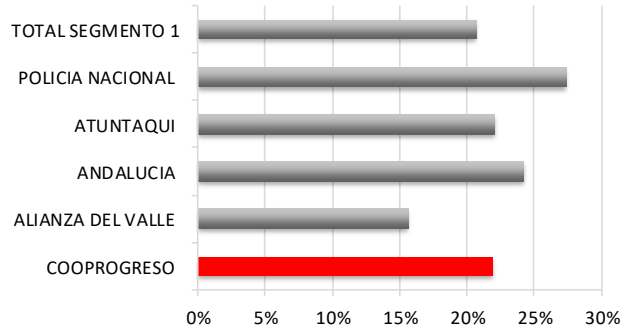
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ 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) y SB (www.sbs.gob.ec).