

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso

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

Fecha de Comité: 13 de diciembre de 2019 - No. 439 2019

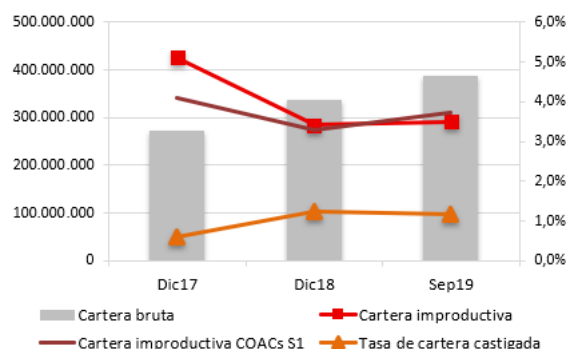
Calificación: AA+ Perspectiva: Negativa	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>"La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación".</i>
Vigencia de la calificación: 31/03/2020	Calificaciones anteriores: AA+(junio-19), AA+(mar-19), AA+ (dic-18), AA+ (sep-18).
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: 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 Cooprogreso fue creada en agosto de 1969, en la parroquia de Atahualpa, Pichincha. Actualmente la institución opera a través de 23 agencias a nivel nacional, incluida la oficina matriz en la parroquia de Pomasqui, y 5 ventanillas; manteniendo presencia operativa en 7 provincias del país. A sep-19, la Cooperativa posee 225.685 socios, con una cartera bruta que asciende a USD 388,7 millones; siendo las obligaciones con el público su principal fuente de. 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	Sep19
Cartera improductiva	5,1%	3,4%	3,5%
Tasa de cartera castigada	0,6%	1,2%	1,2%
Cartera reestructurada y refinanciada	2,0%	3,1%	3,8%
Cobertura de la cartera improductiva	107,7%	144,5%	138,4%
ROE	2,8%	7,5%	6,7%
ROA	0,3%	0,8%	0,7%
Autosuficiencia operacional (OSS)	101,4%	109,0%	107,2%
Productividad del personal (prestatarios)	133	154	142
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,5%	6,0%	5,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,5%	3,9%	3,8%
Tasa de gastos financieros	9,1%	8,6%	8,9%
Tasa de gastos de provisión	2,1%	2,0%	2,3%
Rendimiento de la cartera	15,4%	15,5%	15,3%
Tasa de costo de fondos	6,2%	6,4%	6,8%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	13,6%	13,2%	13,3%
Razón deuda-capital	8,4	8,6	8,7
Liquidez sobre activo	31,1%	29,2%	28,9%
Liquidez de primera línea	45,9%	51,7%	59,5%
Indicador de liquidez mínimo	10,8%	9,7%	8,6%

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	Sep19
Socios	205.640	217.699	225.685
Prestatarios	49.772	56.990	55.804
Préstamos activos	52.639	60.464	60.238
Sucursales	19	20	23
Cartera bruta	273.924.877	338.319.796	388.682.986
Ahorro total	352.375.002	402.813.526	462.012.931
Activo total	427.848.655	502.877.257	572.794.187
Préstamo promedio desembolsado	5.168	5.772	6.578



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC Cooprogreso registra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con una fuerte tendencia creciente desde el 2017, a pesar de una leve disminución en el último trimestre. Los niveles de eficiencia y productividad institucional son buenos, mientras que la tasa de gastos de provisión y financieros han aumentado. 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, con cierto deterioro con respecto a periodos anteriores, mientras que la cobertura de la cartera improductiva es buena. El nivel de respaldo patrimonial es moderado con una tendencia decreciente en los periodos analizados. Los indicadores de liquidez se mantienen en muy buenos niveles y el riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja.

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, de innovación de la entidad y de toma de decisiones representan una fortaleza. La Cooperativa cuenta con una adecuada estructura organizacional, con cultura hacia administración de riesgos y la Unidad de Riesgos realiza un buen monitoreo de estos. El equipo gerencial cuenta con larga trayectoria, demuestra conocimiento y capacidad. Existe una clara delegación de funciones hacia el equipo gerencial, aunque mantiene cierto riesgo de persona clave. Se evidencia un alto nivel de rotación y los procesos de permanencia son mejorables. La estructura de control interno se percibe como adecuada. La Cooperativa cuenta con buenas herramientas para el análisis crediticio. Los posibles efectos de riesgos relacionados con el contexto económico del país son áreas de constante monitoreo.

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, que demuestran buena capacidad de planificación y de toma de decisiones. Los niveles de formalización de políticas se perciben como buenos, destacando el Código de Buen Gobierno Corporativo 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 sigue siendo un aspecto mejorable; no obstante, la Cooperativa se encuentra fortaleciendo este aspecto. En general, existe una buena cultura institucional de administración de riesgos. La Unidad de Riesgos realiza un buen monitoreo de los principales riesgos, además cuenta con herramientas especializadas. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

Suficiencia patrimonial

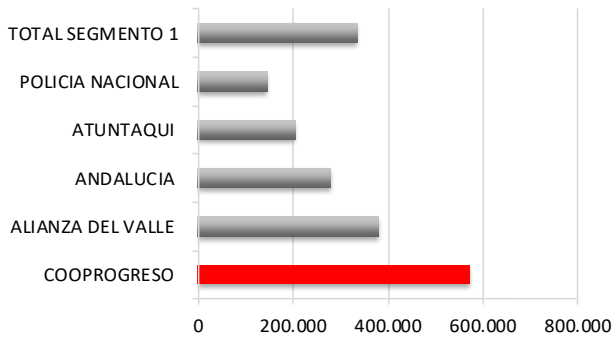
El nivel de respaldo patrimonial de COAC Cooprogreso es moderado, aunque se ha visto cierta disminución respecto al periodo anterior. A sep-19, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 56,7 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo de 13,3% y sobre activos totales y contingentes de 9,8%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. La razón deuda-capital a sep-19 es de 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

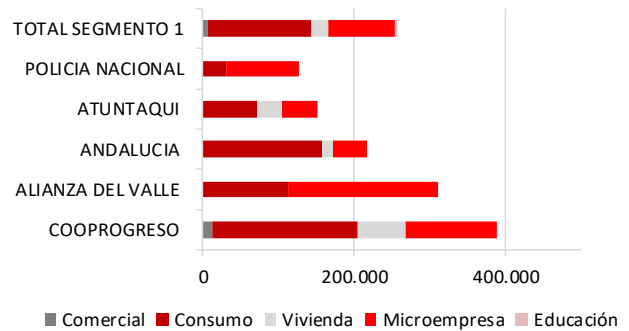
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de COAC Cooprogreso son moderados. En oct18-sep19, se presenta una leve disminución del ROE a 6,7%, ROA a 0,7% y la autosuficiencia operativa (OSS) a 107,2%. El rendimiento de la cartera alcanza 15,3%, la tasa de gastos operativos es de 5,8%, tasa de gastos financieros 8,9% y tasa de gastos de provisión 2,3%; evidenciando un aumento en este último indicador por un deterioro en la cartera. A sep-19, la cartera bruta alcanza los USD 388,7 millones con 55.804 prestatarios activos. El crecimiento anual de la cartera bruta es de 18,4%, por debajo respecto al promedio de las cooperativas del Segmento 1 (21,7%). La calidad de la cartera se mantiene en niveles moderados, con una cartera improductiva de 3,5%, reestructurada de 3,8% y en oct18-sep19 la tasa de cartera castigada se ubica en 1,2%. La cobertura de la cartera improductiva ha disminuido a 138,4% a sep-19, por encima de los niveles del promedio de Cooperativas del Segmento 1 (130,5%). Se evidencia una concentración en depositantes, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 28,8% y 19,5% de las obligaciones con el público respectivamente y cuentan con una cobertura de 122,4% y 140,2%. Los niveles de liquidez son muy buenos, la Cooperativa cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente regulador con una liquidez de primera y segunda línea de 59,5% y 33,3%, respectivamente. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media-baja; la sensibilidad del margen financiero es USD 1,2 millones (+/- 2,1%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés y la sensibilidad del valor patrimonial alcanza los USD 4,2 millones (+/- 7,4%). 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

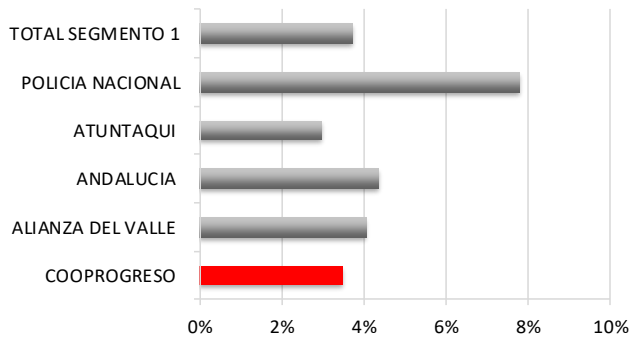
Total de activos (Miles USD)



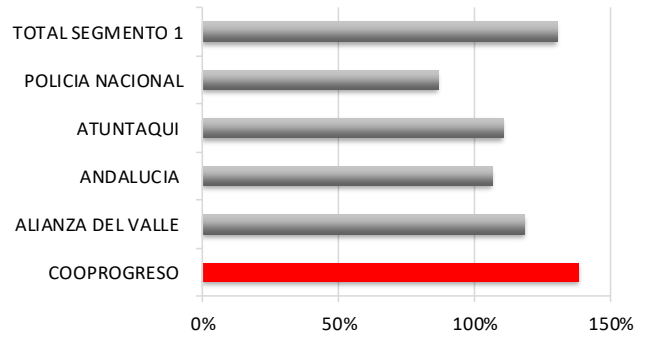
Composición de la cartera (Miles USD)



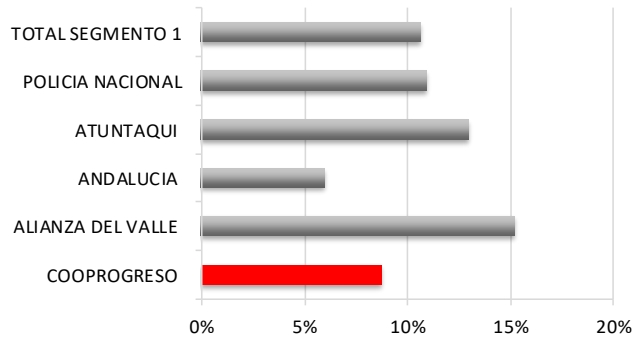
Cartera improductiva



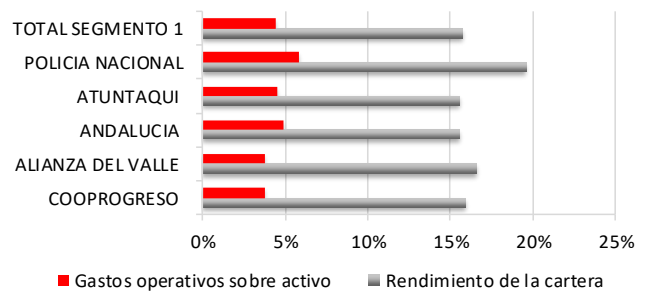
Cobertura cartera improductiva



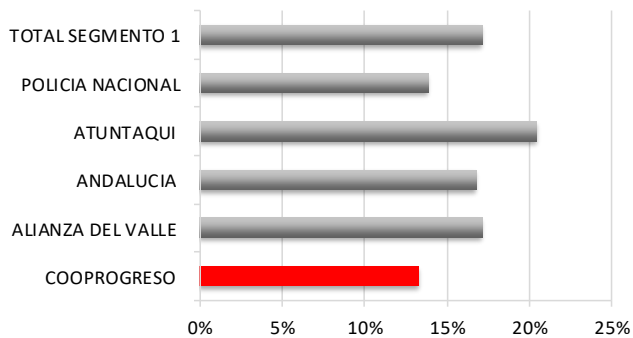
Resultados sobre patrimonio



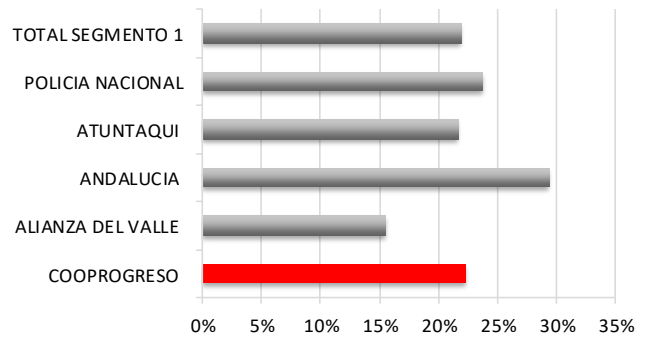
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).