

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2019

Fecha de Comité: 21 de abril de 2019 - No. 452 - 2020

Calificación:

AA+

Perspectiva Negativa
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.”

Vigencia de la calificación: 30/06/2020

Calificaciones anteriores: AA+(sep-19), AA+(junio-19), AA+(mar-19), AA+(dic-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.

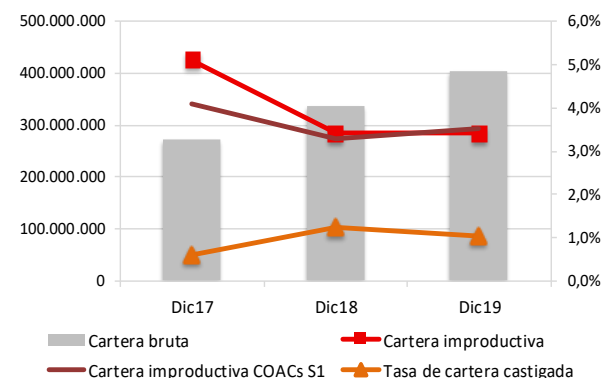
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso fue creada en agosto de 1969, en la parroquia de Atahualpa, Pichincha. Actualmente la institución opera a través de 23 agencias a nivel nacional, incluida la oficina matriz en la parroquia de Pomasqui, y 5 ventanillas; manteniendo presencia operativa en 7 provincias del país. A dic-19, la Cooperativa posee 229.416 socios, con una cartera bruta que asciende a USD 404,6 millones; siendo las obligaciones con el público su principal fuente de fondeo. 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 pago de servicios. Dentro del sistema financiero ecuatoriano, COAC Cooprogreso se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) desde enero de 2013, formando parte del Segmento 1 de cooperativas de ahorro y crédito.

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Dic19
Cartera improductiva	5,1%	3,4%	3,4%
Tasa de cartera castigada	0,6%	1,2%	1,0%
Cartera reestructurada y refinanciada	2,0%	3,1%	4,1%
Cobertura de la cartera improductiva	107,7%	144,5%	141,2%
ROE	2,8%	7,5%	7,2%
ROA	0,3%	0,8%	0,7%
Autosuficiencia operacional (OSS)	101,4%	109,0%	107,8%
Productividad del personal (prestatarios)	133	154	168
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,5%	6,0%	5,7%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,5%	3,9%	3,8%
Tasa de gastos financieros	9,1%	8,6%	9,2%
Tasa de gastos de provisión	2,1%	2,0%	2,0%
Rendimiento de la cartera	15,4%	15,5%	15,3%
Tasa de costo de fondos	6,2%	6,4%	7,0%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	nd	13,2%	13,1%
Razón deuda-capital	8,4	8,6	9,0
Liquidez sobre activo	31,1%	29,2%	30,5%
Liquidez de primera línea	nd	51,7%	57,0%
Indicador de liquidez mínimo	nd	9,7%	7,9%

nd: no disponible

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	Dic19
Socios	205.640	217.699	229.416
Prestatarios	49.772	56.990	67.215
Préstamos activos	52.639	60.464	71.043
Sucursales	19	20	23
Cartera bruta	273.924.877	338.319.796	404.559.897
Ahorro total	352.375.002	402.813.526	487.720.999
Activo total	427.848.655	502.877.257	606.485.420
Préstamo promedio desembolsado	5.168	5.772	6.868


MFR Ecuador

 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com
Cooprogreso

 Manuel Córdova Galarza N° 9380 y Marieta de Veintimilla
 Pomasqui – Ecuador
 Tel: +593 2 400 0900
info@cooprogreso.fin.ec

Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC Cooprogreso registra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. Los niveles de eficiencia y productividad son buenos. La tasa de gastos operativos mantiene una marcada tendencia decreciente, debido incluso 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 la cobertura de la cartera improductiva es buena. El nivel de respaldo patrimonial es moderado, no obstante, estable respecto a periodos anteriores. Por otro lado, los indicadores de liquidez se mantienen en muy buenos niveles. El riesgo de mercado presenta una relevancia 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 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 entidad cuenta con un Código de Buen Gobierno Cooperativo y finalizó el Proyecto de Gobernabilidad e Inclusión Financiera. Por otro lado, las capacidades técnicas en materia de administración de riesgos de los miembros del CdA son mejorables, por lo cual la Cooperativa cuenta con un plan de capacitación anual específico para ellos y para los miembros de la Asamblea. El término del período de los actuales miembros del CdA se prevé para el 2021 y, como consecuencia de la salida de la totalidad de los miembros, se evidencia un potencial riesgo relacionado con la continuidad de los lineamientos estratégicos y con capacidades técnicas de los nuevos miembros. Se percibe una cultura institucional orientada hacia la administración de riesgos y una Unidad de Riesgos encargada de su monitoreo, a través de herramientas especializadas para cada tipo de riesgo y reportes que cumplen con las estructuras y límites requeridos por el ente de control. La Unidad de Riesgos reporta mensualmente al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR). Por otro lado, la Institución cuenta con un equipo gerencial relativamente nuevo considerando el ingreso de cuatro nuevos miembros en el segundo semestre del 2019 y en el 2020, por lo cual su consolidación es un aspecto por monitorear. **Ante la emergencia sanitaria, la institución mantiene activo su Comité de Crisis, se han ejecutado acciones del Plan de Contingencia, se ha limitado la colocación de créditos, se realiza diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias y se han implementado pruebas de brechas de liquidez y de estrés, evidenciando suficiente liquidez para hacer frente a los distintos escenarios planteados.**

Suficiencia patrimonial

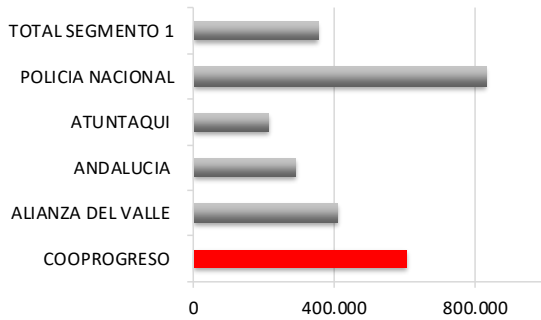
La Cooperativa presenta un nivel de respaldo patrimonial moderado, con un crecimiento del activo superior al crecimiento del pasivo. A dic-19, el patrimonio técnico total de la institución alcanza los USD 58,3 millones y cuenta con un PAT sobre activos y contingentes ponderados por riesgo de 13,1% y sobre activos totales y contingentes de 9,6%, ambas cifras han disminuido ligeramente con respecto al trimestre anterior. La razón deuda-capital aumenta a 9,0 a dic-19. Las estrategias de capitalización de la institución se basan en el aporte de los nuevos socios, en el aporte realizado por el socio con el desembolso de los créditos y en la capitalización de excedentes.

Análisis financiero

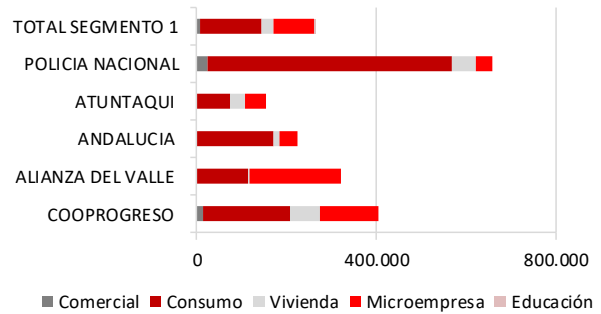
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad son moderados. En el 2019 se registra un ROE de 7,2%, un ROA de 0,7% y una autosuficiencia operativa (OSS) de 107,8%, cifras que han aumentado ligeramente debido a un incremento en los excedentes, manteniendo así una tendencia positiva. El rendimiento de la cartera se ubica en 15,3%, con tendencia estable. Las tasas de gastos operativos y de provisión han disminuido ligeramente; mientras que la tasa de gastos financieros ha aumentado. A dic-19, COAC Cooprogreso cuenta con una cartera bruta de USD 404,6 millones y 67,215 prestatarios activos. El crecimiento anual de la cartera bruta es de 19,6% y con tendencia creciente. La calidad de la cartera es mejorable, con una cartera improductiva de 3,4%, encontrándose relativamente estable; sin embargo, la cartera reestructurada ha aumentado paulatinamente y alcanza un 4,1% a dic-19; la tasa de cartera castigada en 2019 disminuye a 1,0%. La Cooperativa cuenta con una buena cobertura de riesgo de crédito de 141,2% y con tendencia positiva, ubicándose por encima del promedio de Cooperativas del Segmento 1 (138,6%). El riesgo de liquidez presenta una relevancia baja. La Cooperativa cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente regulador con una liquidez de primera línea de 57,0% y de segunda línea de 34,7%. Existe una concentración en los 100 y 25 mayores depositantes de 29,9% y 20,6%, respectivamente y sus coberturas son de 126,0% y 145,1%. En cuanto a los reportes de riesgo de mercado, la institución presenta una sensibilidad del margen financiero de USD 1,3 millones (+/- 2,2%) frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés y una sensibilidad de valor patrimonial de USD 4,4 millones (+/-7,5%). La Cooperativa actualmente no participa en el mercado de valores, en emisiones de títulos. A dic-19 no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

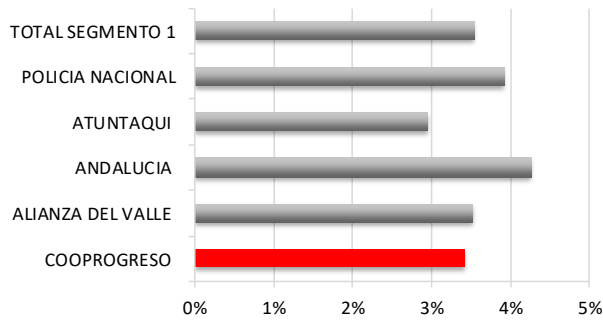
Total de activos (Miles USD)



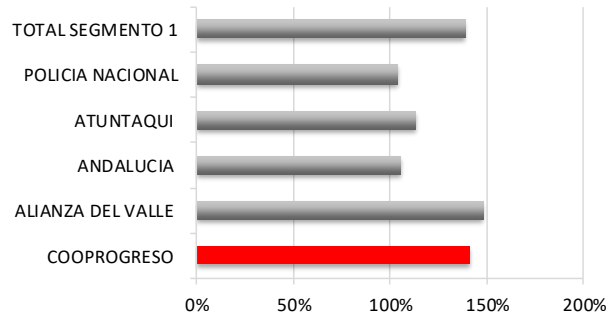
Composición de la cartera (Miles USD)



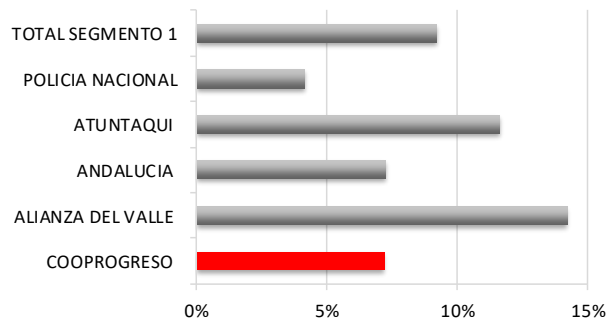
Cartera improductiva



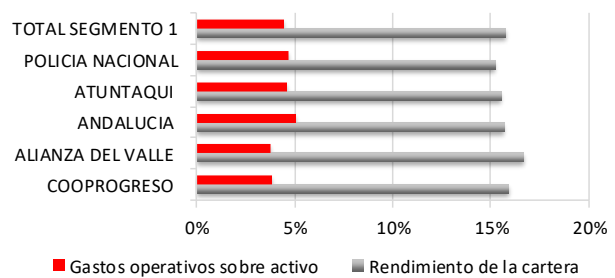
Cobertura cartera improductiva



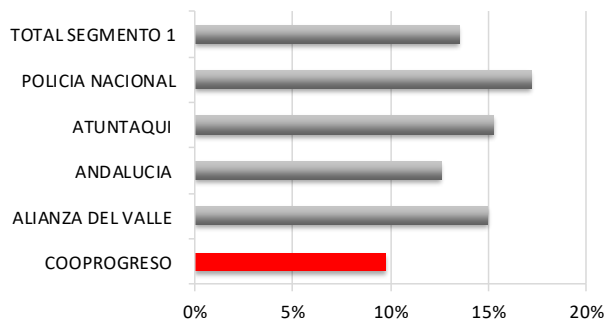
Resultados sobre patrimonio



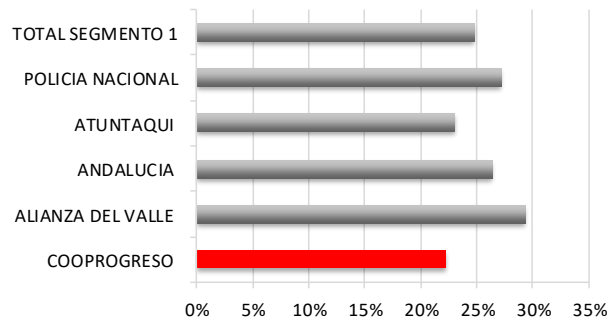
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).