

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2020**

Fecha de Comité: 23 de junio de 2020 - No. 464 - 2020

<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">AA</span>  <b>Perspectiva: Estable</b>	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b>  <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>
<b>Vigencia de la calificación:</b> 30/09/2020	<b>Calificaciones anteriores:</b> AA+(dic-19), AA+(sep-19), AA+(jun-19), AA+(mar-19).
<b>Analista:</b> Mateo Hedian / <b>Miembros del Comité:</b> 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>	

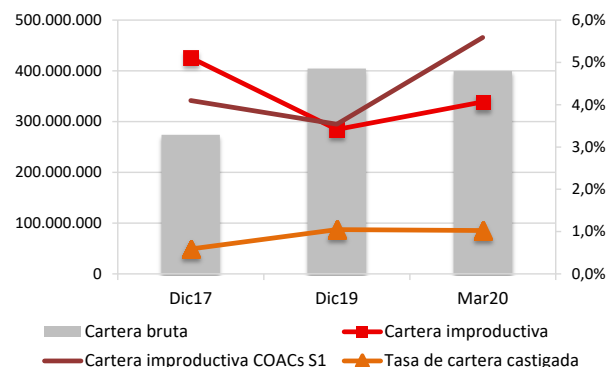
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso fue creada en agosto de 1969, en la parroquia de Atahualpa, Pichincha. Actualmente la institución opera a través de 24 agencias a nivel nacional, incluida la oficina matriz en la parroquia de Pomasqui; manteniendo presencia operativa en 7 provincias del país. A mar-20, la Cooperativa posee 232.111 socios, con una cartera bruta de USD 399,4 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	Dic18	Dic19	Mar20
Cartera improductiva	3,4%	3,4%	4,1%
Tasa de cartera castigada	1,2%	1,0%	1,0%
Cartera reestructurada y refinanciada	3,1%	4,1%	4,3%
Cobertura de la cartera improductiva	144,5%	141,2%	127,7%
ROE	7,5%	7,2%	6,5%
ROA	0,8%	0,7%	0,7%
Autosuficiencia operacional (OSS)	109,0%	107,8%	107,1%
Productividad del personal (prestatarios)	154	168	146
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	6,0%	5,7%	5,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	3,9%	3,8%	3,9%
Tasa de gastos financieros	8,6%	9,2%	9,5%
Tasa de gastos de provisión	2,0%	2,0%	2,1%
Rendimiento de la cartera	15,5%	15,3%	15,6%
Tasa de costo de fondos	6,4%	7,0%	7,2%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	13,2%	13,1%	13,9%
Razón deuda-capital	8,6	9,0	8,9
Liquidez sobre activo	29,2%	30,5%	32,0%
Liquidez de primera línea	51,7%	57,0%	70,6%
Indicador de liquidez mínimo	9,7%	7,9%	8,6%

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	Dic18	Dic19	Mar20
Socios	217.699	229.416	232.111
Prestatarios	56.990	67.215	62.494
Préstamos activos	60.464	71.043	65.620
Sucursales	20	23	24
Cartera bruta	338.319.796	404.559.897	399.415.329
Ahorro total	402.813.526	487.720.999	489.821.901
Activo total	502.877.257	606.485.420	618.874.162
Préstamo promedio desembolsado	5.772	6.868	7.064



---

## Fundamento de la Calificación

---

### Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC Cooprogreso registra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad con tendencia negativa desde 2018. Los niveles de eficiencia y productividad son buenos. La tasa de gastos operativos se mantiene relativamente estable con respecto a periodos anteriores. La cartera bruta muestra un ritmo de crecimiento inferior a los periodos de análisis y mantiene una alta concentración en la provincia de Pichincha. Se observa un deterioro en la cartera improductiva y en la cartera reestructurada a mar-20, mientras que la cartera castigada permanece estable. La cobertura de la cartera improductiva es buena, aunque con tendencia negativa. El nivel de respaldo patrimonial es moderado, aunque superior a lo registrado desde 2017. Por otro lado, los indicadores de liquidez se mantienen en muy buenos niveles. El riesgo de mercado presenta una relevancia baja. No obstante, el posible impacto de los factores de riesgo relacionados con el contexto económico del país representa un aspecto por monitorear.

### 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.

---

## 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

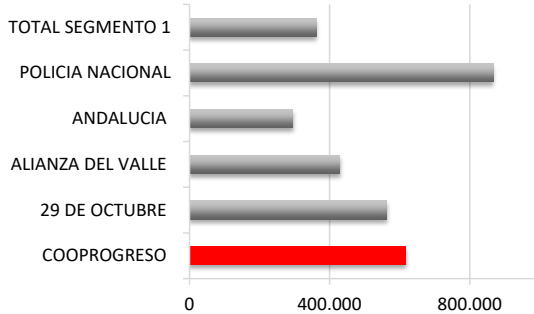
La Cooperativa presenta un nivel de respaldo patrimonial moderado; sin embargo, este ha incrementado, aunque aún se observa un crecimiento del activo superior al crecimiento del patrimonio. A mar-20, el patrimonio técnico total de la institución alcanza los USD 64,1 millones y cuenta con un PAT sobre activos y contingentes ponderados por riesgo de 13,9% y sobre activos totales y contingentes de 4,0%, ubicándose por encima de lo registrado desde 2018. La razón deuda-capital disminuye a 8,9 a mar-20. 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

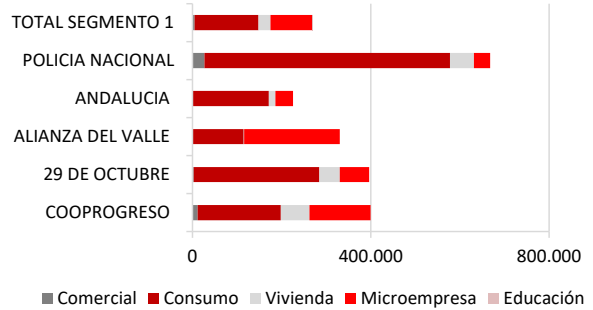
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad son moderados. En abr19-mar20 se registra un ROE de 6,5%, un ROA de 0,7% y una autosuficiencia operativa (OSS) de 107,1%, indicadores con tendencia negativa desde 2018. El rendimiento de la cartera incrementa a 15,6%. Las tasas de gastos operativos y de provisión se mantienen estables; mientras que la tasa de gastos financieros ha aumentado. A mar-20, la cartera bruta disminuye a USD 399,4 millones y 62.494 prestatarios activos. El crecimiento anual de la cartera bruta disminuye a 14,8%. La calidad de la cartera es moderada, con una cartera improductiva y reestructurada que aumentan a 4,1% y 4,3% a mar-20; mientras que la cartera castigada se mantiene estable en 1,0% en abr19-mar20. La Cooperativa cuenta con una buena cobertura de riesgo de crédito (127,7%), la cual ha disminuido, aunque se encuentra por encima del promedio de Cooperativas del Segmento 1 (95,4%). 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 70,6% y de segunda línea de 36,3%, indicadores que han aumentado. Existe una concentración en los 100 y 25 mayores depositantes de 29,2% y 20,6%, respectivamente y sus coberturas son de 166,7% y 137,4% la primera ha aumentado significativamente. En cuanto a los reportes de riesgo de mercado, la institución presenta una sensibilidad del margen financiero de USD 1,1 millones (+/- 1,8%) frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés y una sensibilidad de valor patrimonial de USD 3,9 millones (+/-6,1%). La Cooperativa actualmente no participa en el mercado de valores, en emisiones de títulos. A mar-20 no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

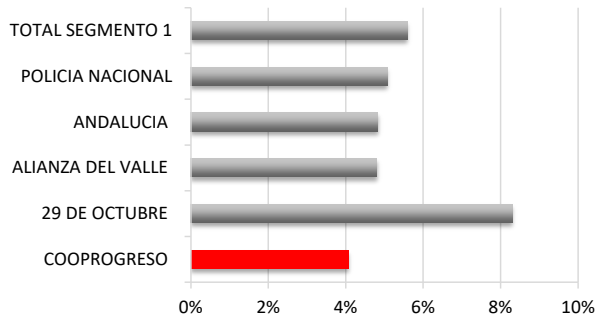
**Total de activos (Miles USD)**



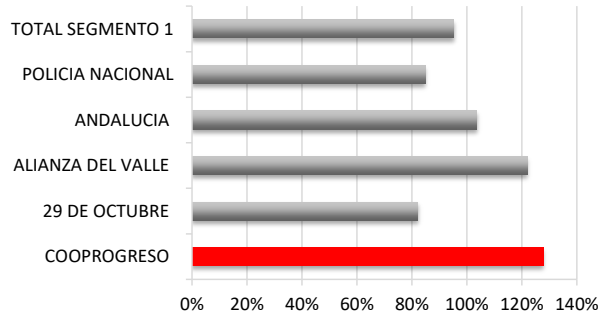
**Composición de la cartera (Miles USD)**



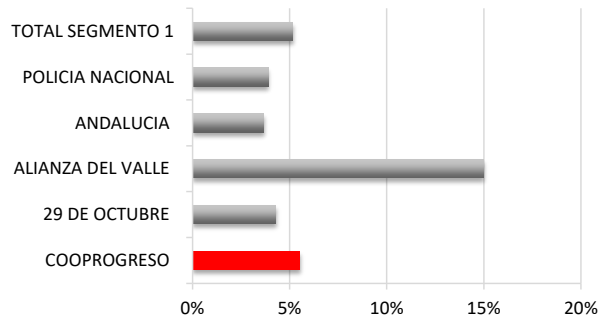
**Cartera improductiva**



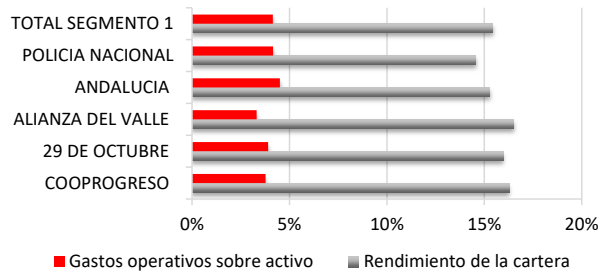
**Cobertura cartera improductiva**



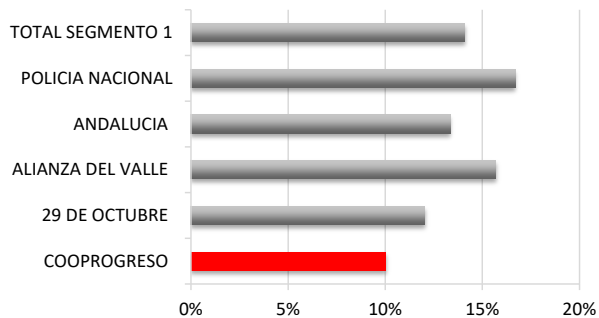
**Resultados sobre patrimonio**



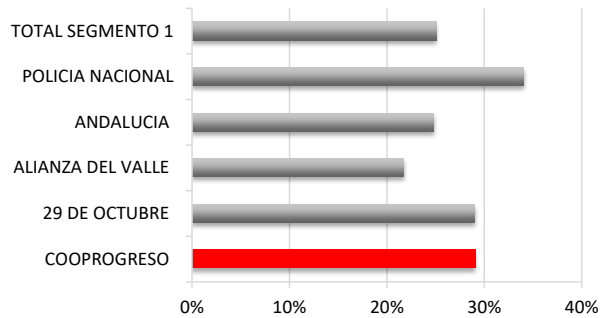
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



<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)).