

Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista

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

Fecha de Comité: 24 de junio de 2020 - No. 470 - 2020

Calificación: AA- Perspectiva: Estable	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: 30/09/2020	Calificaciones anteriores: AA- (dic-19); AA- (sep-19); AA- (jun-19); AA- (mar-19)
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.	

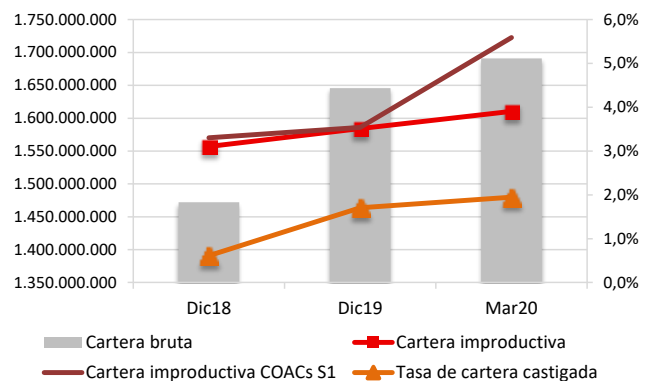
COAC JEP fue creada el 31 de diciembre de 1971 en la parroquia de Sayausí del cantón Cuenca provincia del Azuay con el fin de brindar apoyo crediticio a los segmentos poblacionales que no tienen acceso al crédito de la banca tradicional. COAC JEP es la cooperativa más grande del Ecuador desde el año 2007, y controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria a partir del 2013. La Cooperativa opera desde su oficina matriz en Cuenca, además de 62 agencias en 17 de las 24 provincias del Ecuador. COAC JEP cuenta con 1.193.139 socios y 141.114 prestatarios, ofreciendo productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de consumo, microcrédito, vivienda y comercial. La principal fuente de fondeo de la institución proviene de las obligaciones con el público. A mar-20, COAC JEP registra una cartera bruta de USD 1.691,1 millones.

Indicadores de desempeño	Dic18	Dic19	Mar20
Cartera improductiva	3,1%	3,5%	3,9%
Tasa de cartera castigada	0,6%	1,7%	1,9%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,8%	1,2%	1,2%
Cobertura de la cartera improductiva	107,7%	90,9%	83,9%
ROE	17,3%	12,9%	9,8%
ROA	1,7%	1,3%	1,0%
Autosuficiencia operacional (OSS)	120,8%	113,4%	108,8%
Productividad del personal (prestatarios)	158	142	120
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,9%	5,8%	6,0%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,2%	4,4%	4,5%
Tasa de gastos financieros	7,5%	7,3%	7,5%
Tasa de gastos de provisión	1,4%	2,2%	2,3%
Rendimiento de la cartera	15,5%	15,0%	14,8%
Tasa de costo de fondos	6,2%	6,4%	6,5%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	11,0%	12,0%	12,5%
Razón deuda-capital	8,8	8,7	8,6
Liquidez sobre activo	19,6%	22,0%	20,0%
Liquidez de primera línea	28,9%	32,4%	30,7%
Indicador de liquidez mínimo	3,7%	2,5%	3,7%

nd: no disponible

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1971
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	SB desde 2003 y SEPS desde 2013
Áreas de intervención	Rural, semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic18	Dic19	Mar20
Socios	945.112	1.085.967	1.193.139
Prestatarios	288.182	310.883	291.822
Préstamos activos	294.679	323.074	301.184
Sucursales	43	58	62
Cartera bruta	1.472.074.378	1.645.804.427	1.691.116.541
Ahorro total	1.648.259.990	1.965.087.125	1.984.367.530
Activo total	1.919.745.061	2.265.248.317	2.290.203.755
Préstamo promedio desembolsado	6.569	8.345	8.287



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC JEP presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia negativa desde el 2018. Los niveles de eficiencia y productividad son buenos. El rendimiento de la cartera registra tendencia decreciente en los períodos de análisis. La Cooperativa no logra cubrir su estructura de gastos tan solo con el rendimiento de cartera. Por otra parte, la tasa de gastos operativos y la tasa de gastos financieros muestran un ligero incremento frente al 2019; y el gasto de provisión presenta una tendencia creciente desde el 2017. El crecimiento de la cartera muestra un menor ritmo frente a períodos previos, por debajo del crecimiento promedio de Cooperativas de segmento 1. Se resalta cierta concentración de cartera en la provincia del Azuay, aunque con tendencia negativa debido a la expansión geográfica mostrada desde 2019. La calidad de cartera es adecuada, con tendencia negativa y la cobertura de riesgo de crédito es moderada. El nivel de respaldo patrimonial se considera moderado, aunque con tendencia positiva; por otro lado, la Cooperativa goza de buenos niveles de liquidez. Finalmente, el riesgo de tasa de interés presenta una relevancia baja. El impacto en los indicadores financieros de la Cooperativa es un aspecto por monitorear en el corto plazo.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

La estructura y procesos de gobernabilidad de COAC JEP son buenos. La estructura de gobierno de la Cooperativa es adecuada. Queda por monitorear la adecuada readecuación de la estructura organizacional, en miras de un crecimiento geográfico y su fortalecimiento del control interno. El equipo gerencial es altamente calificado y cuenta con experiencia, además de un fuerte compromiso con los objetivos institucionales. Existe un buen nivel de delegación de funciones hacia el equipo gerencial, sin embargo, se resalta un riesgo medio-bajo de persona clave. Por otro lado, se destaca un buen monitoreo de la gestión integral de riesgos por parte de la Dirección de Riesgos.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobernabilidad de COAC JEP es adecuada, cuentan con buenas políticas y procedimientos de gobernabilidad formalizados en el Código de Buen Gobierno Corporativo. 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. La administración integral de riesgos se considera buena y presenta una cultura institucional hacia la administración de estos que se considera adecuada. La Unidad de Riesgos realiza un buen monitoreo y reporte de los riesgos de crédito, liquidez y mercado; mientras un adecuado monitoreo de riesgo operativo, apegado al requerimiento normativo según su cronograma de implementación. **Las acciones para enfrentar la crisis económica y emergencia sanitaria son: activación de Plan de Contingencia de Liquidez en su primera fase, restricciones relacionadas a transferencias, avances en efectivo, retiros en ATMs, generación de provisiones voluntarias, mejoramiento de la gestión de cobranza; mientras se encuentran gestionando líneas de financiamiento locales e internacionales. Finalmente, se implementaron modelos de recuperación en función de actividades económicas.**

Suficiencia patrimonial

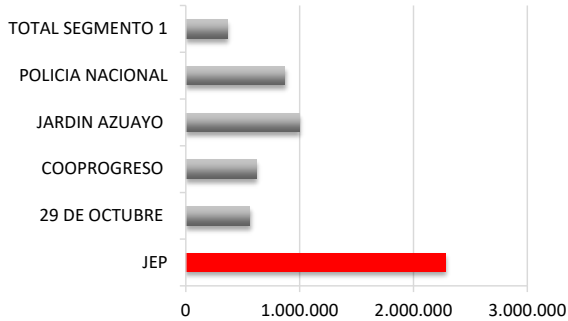
COAC JEP cuenta con un nivel de respaldo patrimonial moderado, con un patrimonio total de USD 239,4 millones a la fecha de corte. El respaldo patrimonial presenta una estructura estable en los períodos de análisis, con un crecimiento patrimonial similar al crecimiento del activo. El patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos se ubica en 12,5% y sobre activos totales y contingentes de 10,2%, con una tendencia positiva. La razón deuda-capital presenta cierta estabilidad, ubicándose en 8,6 veces. Las estrategias de capitalización de la Cooperativa se basan en la generación y capitalización de excedentes anuales, certificados de aportación de los socios activos y aportación de hasta el 2% de los créditos desembolsados en función del producto.

Análisis financiero

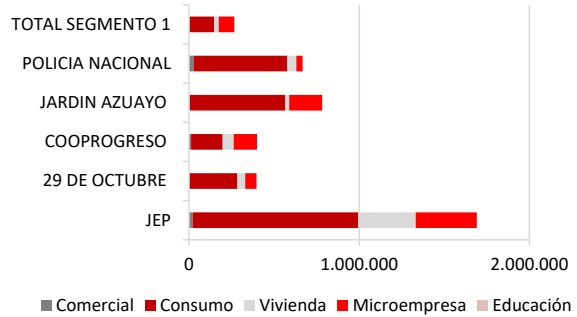
La Cooperativa presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, mostrando una tendencia negativa desde el 2018. En abr19-mar20, el ROE se ubica en 9,8%, ROA en 1,0%, y la autosuficiencia operativa es de 108,8%. Estos valores mantienen una tendencia negativa en especial por el crecimiento de los gastos de provisión y financieros acompañado de una reducción del rendimiento de la cartera. El rendimiento de la cartera registra un 14,8% en abr19-mar20, con tendencia negativa. La tasa de gastos operativos se ubica en 6,0%, la tasa de gastos financieros en 7,5% y la tasa de gastos de provisión incrementó a 2,3% en abr19-mar20. La cartera bruta a mar-20 es USD 1.691,1 millones, contando con 291.822 prestatarios activos, lo mismos que decrecen a una tasa de -6,1%, menor a la registrada en periodos anteriores (+7,9% en 2019). La calidad de la cartera es adecuada y muestra una tendencia negativa desde el 2018; la cartera improductiva a mar-20 es de 3,9%, bajo al promedio de las COACs del Segmento 1 (5,6%). La cartera reestructurada se ubica en 1,2%, mientras que en abr19-mar20 muestra una cartera castigada de 1,9%. La cobertura del riesgo de crédito es moderada con 83,9%, manteniendo una tendencia decreciente desde el 2018. El riesgo de liquidez tiene una relevancia baja y la gestión es buena, cumpliendo con los requerimientos normativos de liquidez estructural del ente regulador y, registrando un indicador de liquidez de primera línea de 30,7% y de segunda línea 22,4%. Existe concentración en sus 100 mayores depositantes de 7,7% y en sus 25 mayores depositantes de 4,3%. A mar-20, la Cooperativa presenta un riesgo de tasa de interés con relevancia baja debido a una adecuada supervisión por parte de la Cooperativa, con una sensibilidad al margen financiero de USD 9,9 millones (+/-4,0%) y sensibilidad al valor patrimonial de USD 30,9 millones (+/-12,3%) frente a una variación de +/- 1% de la tasa de interés. Por otro lado, la Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

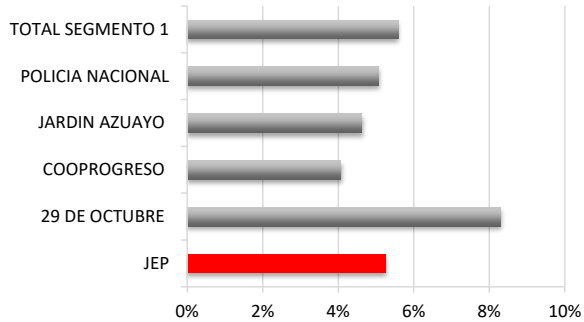
Total de activos (Miles USD)



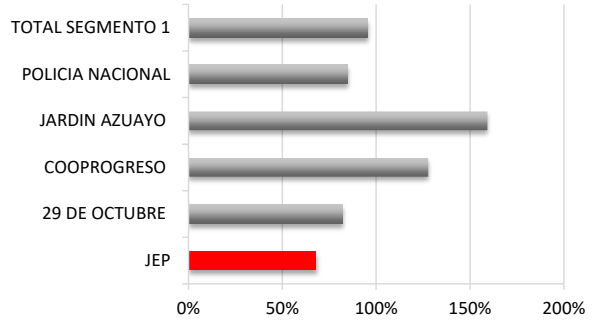
Composición de la cartera (Miles USD)



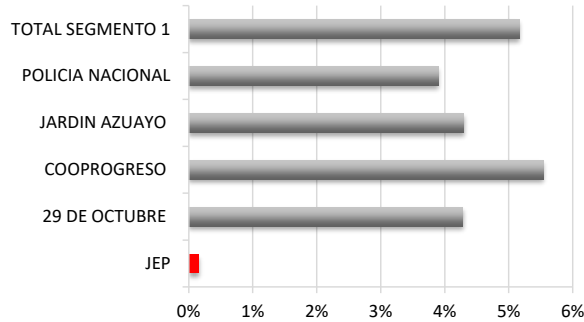
Cartera improductiva



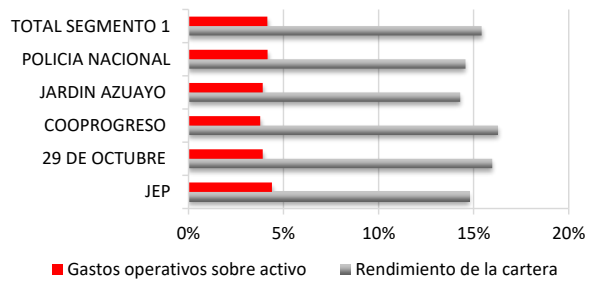
Cobertura cartera improductiva



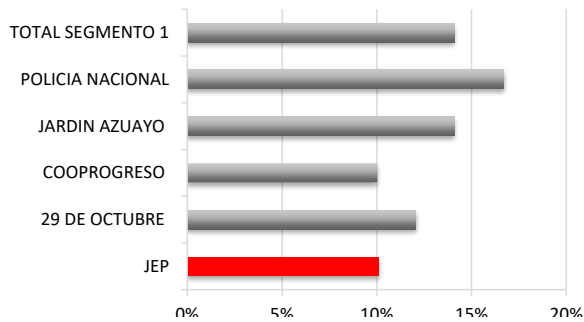
Resultados sobre patrimonio



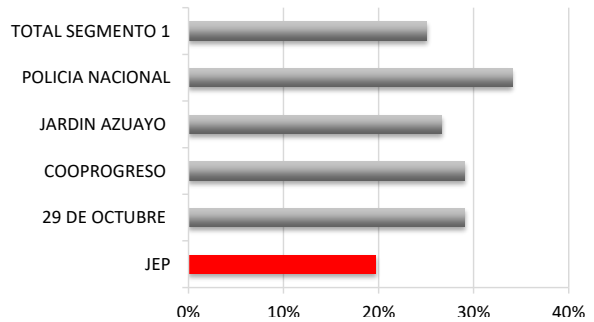
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).