

Cooperativa de Ahorro y Crédito San José

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

Fecha de Comité: 23 de junio de 2020 - No. 471 - 2020

Calificación: A+ Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.”</i>
Vigencia de la calificación: 30/09/2020	Calificaciones anteriores: A+ (dic-19; SCRL S.A.), A+ (sep-19), A+ (jun-19), A+ (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.	

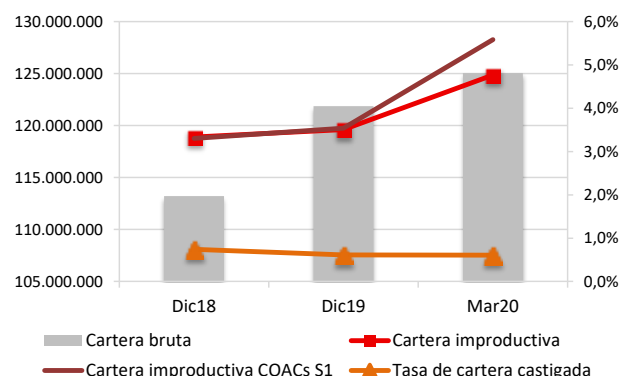
En 1964, 50 personas de la provincia de Bolívar con la ayuda de la iglesia comienzan a llevar en práctica los principios del cooperativismo para años después incursionar en productos de crédito enfocados en asalariados a través la creación de la COAC San José. Actualmente, la Cooperativa trabaja desde su agencia matriz en la ciudad de San José de Chimbo y sus 8 agencias distribuidas en las provincias de Bolívar, Los Ríos y Pichincha. A mar-20, la entidad cuenta con 76.588 clientes, 18.058 prestatarios y una cartera bruta de USD 125,1 millones. La principal fuente de fondeo lo constituyen las obligaciones con el público. La Cooperativa ofrece productos de crédito y de ahorro, así como tarjeta de débito, pago de servicios varios, cajeros automáticos y educación financiera. Dentro del sistema financiero ecuatoriano regulado, la Cooperativa se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular Solidaria (SEPS) y pertenece al Segmento 1 con relación a su nivel de activos.

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1964
Órgano de control	SEPS*
Año de ingreso al órgano de control	2013
Áreas de intervención	Urbano, semiurbano, rural
Metodología de crédito	Individual

*Desde el 2004 al 2013 fue supervisada por la Superintendencia de Bancos (SB)

Datos Institucionales	Dic18	Dic19	Mar20
Socios	75.464	76.370	76.588
Prestatarios	17.682	17.788	18.058
Sucursales	7	9	9
Cartera bruta	113.221.729	121.863.785	125.056.137
Ahorro total	119.436.003	138.378.724	140.344.036
Activo total	152.522.611	173.432.507	175.620.672
Préstamo promedio desembolsado	3.680	3.541	3.666

Indicadores de desempeño	Dic18	Dic19	Mar20
Cartera improductiva	3,3%	3,5%	4,8%
Tasa de cartera castigada	0,7%	0,6%	0,6%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	216,2%	210,1%	160,0%
ROE	10,0%	7,6%	6,6%
ROA	1,4%	1,2%	1,0%
Autosuficiencia operacional (OSS)	116,4%	113,3%	110,9%
Productividad del personal (prestatarios)	118	110	112
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	6,0%	5,7%	5,6%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,5%	4,1%	4,0%
Tasa de gastos financieros	7,1%	8,2%	8,4%
Tasa de gastos de provisión	1,7%	1,5%	1,8%
Rendimiento de la cartera	15,9%	15,8%	15,8%
Tasa de costo de fondos	6,5%	7,2%	7,4%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	18,7%	19,8%	20,0%
Razón deuda-capital	5,6	5,6	5,5
Liquidez sobre activo	26,0%	30,0%	28,8%
Liquidez de primera línea	27,9%	33,3%	31,0%
Indicador de liquidez mínimo	5,3%	6,0%	5,6%



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC San José presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia negativa en los períodos de análisis. Los niveles de eficiencia y productividad son buenos. El rendimiento de la cartera registra cierta estabilidad 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 muestra una tendencia positiva, mientras que la tasa de gastos financieros y de provisión muestran tendencia creciente. 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 concentración de cartera en la provincia de Bolívar y en el segmento de consumo prioritario. La calidad de cartera es adecuada, con tendencia negativa y la cobertura de riesgo de crédito es buena. El nivel de respaldo patrimonial se considera bueno con tendencia positiva; por otro lado, la Cooperativa goza de buenos niveles de liquidez. Finalmente, el riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media-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 San José son adecuados. La estructura de gobierno de la Cooperativa es adecuada. El equipo gerencial cuenta con amplia experiencia y un alto nivel de liderazgo, además de un fuerte compromiso con los objetivos institucionales. Se evidencia espacios de mejora en el fortalecimiento de las capacidades técnicas de los miembros del CdA especialmente a nivel de administración de riesgos y dirección estratégica. Existe un buen nivel de empoderamiento y delegación de funciones hacia el equipo gerencial, sin embargo, se resalta un riesgo medio-bajo de persona clave. Por otro lado, se destaca un adecuado monitoreo de la gestión integral de riesgos por parte de la Dirección de Riesgos; aunque se observa una limitada capacidad del área considerando el actual tamaño de institución.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobernabilidad de COAC San José es adecuada; aunque la Cooperativa no cuenta con Código de Buen Gobierno Corporativo. Por otro lado, se evidencia espacios de mejora en el fortalecimiento de las capacidades técnicas de los miembros del CdA, especialmente a nivel de administración integral de riesgos y dirección estratégica. La administración integral de riesgos, así como la cultura institucional hacia la administración de estos se considera adecuada. La Unidad de Riesgos realiza un buen monitoreo y reporte del riesgo de liquidez; mientras que el monitoreo de riesgo de crédito y mercado es adecuado y para el monitoreo del riesgo operativo se percibe como mejorable; en todos los casos se cumple con los requerimientos estipulados por el ente de control. La Unidad de riesgos reporta mensualmente al Comité Integral de Riesgos (CAIR), mismo que cuenta con la participación de un miembro del CdA. **Las acciones para enfrentar la crisis económica y emergencia sanitaria son: restricción de la colocación de crédito a sectores más expuestos al riesgo de crédito, diversificación del fondeo mediante obligaciones financieras nacionales, implementar nuevos productos en línea a la situación de los clientes, aplicar estrategias para alivianar el pago de cuotas como es la reestructuración o reprogramación de cartera, entre las más importantes.**

Suficiencia patrimonial

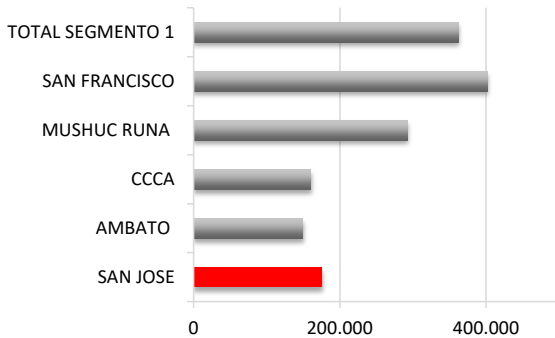
COAC San José cuenta con un buen nivel de respaldo patrimonial, con un patrimonio total de USD 27,1 millones a la fecha de corte. El respaldo patrimonial presenta una estructura estable en los períodos de análisis, con un crecimiento patrimonial superior al crecimiento del activo. El patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos se ubica en 20% y sobre activos totales y contingentes en 17,1%, con tendencia positiva. La razón deuda-capital se ubica en 5,5 veces, en línea con lo registrado en el 2019 y 2018. Las estrategias de capitalización de la Cooperativa se basan en la generación y capitalización de excedentes anuales y certificados de aportación de los socios.

Análisis financiero

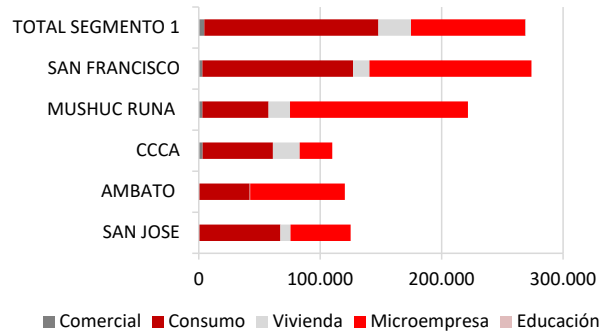
La Cooperativa presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad mejorables. En abr19-mar20, el ROE se ubica en 6,6%, ROA en 1,0%, y la autosuficiencia operativa es de 110,9%, en todos los casos evidenciando una tendencia negativa principalmente por el crecimiento de los gastos de provisión y financieros. El rendimiento de la cartera registra un 15,8% en abr19-mar20, relativamente estable en relación con períodos previos. La tasa de gastos operativos se ubica en 5,6%, la tasa de gastos financieros en 8,4% y la tasa de gastos de provisión incrementó a 1,8% en abr19-mar20. La cartera bruta a mar-20 asciende a USD 125,1 millones, mostrando un crecimiento anual de 9,3%, mayor que en el 2019, pero aún menor a lo mostrado en el 2018 y 2017. Además, a la fecha de corte la institución cuenta con 18.058 prestatarios activos. La calidad de la cartera es adecuada; la cartera improductiva a mar-20 es de 4,8%, evidenciando una tendencia negativa desde el 2018. La Cooperativa no registra cartera reestructurada, mientras que en abr19-mar20 muestra una cartera castigada de 0,6%. La cobertura del riesgo de crédito es buena con 160%, aunque con tendencia decreciente desde el 2018. La exposición al riesgo de liquidez es limitada y la gestión es buena, cumpliendo con los requerimientos normativos de liquidez estructural del ente regulador, registrando un indicador de liquidez de primera línea de 31% y de segunda línea 35,3%. Existe baja concentración en sus 100 mayores depositantes de 19% y en sus 25 mayores depositantes el 11,6%; sin embargo, su cobertura es de 189,3% y 151,1% respectivamente. A mar-20, la Cooperativa presenta un riesgo de tasa de interés con relevancia media-baja, con una sensibilidad al margen financiero de USD 470,8 mil (+/-1,6%) y sensibilidad al valor patrimonial de USD 2,6 millones (+/-8,7%) 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

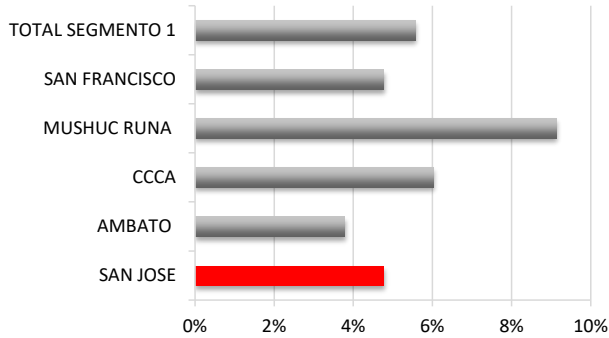
Total de activos (Miles USD)



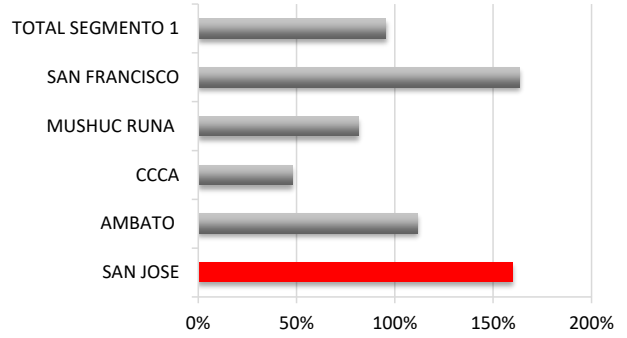
Composición de la cartera (Miles USD)



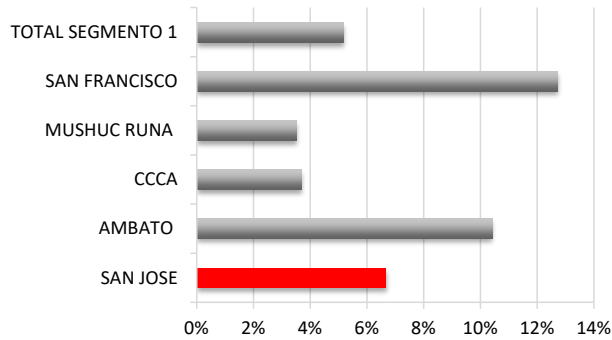
Cartera improductiva



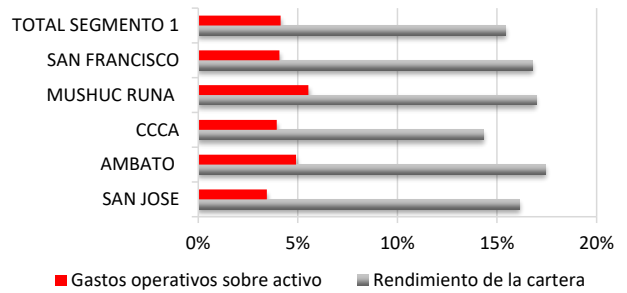
Cobertura cartera improductiva



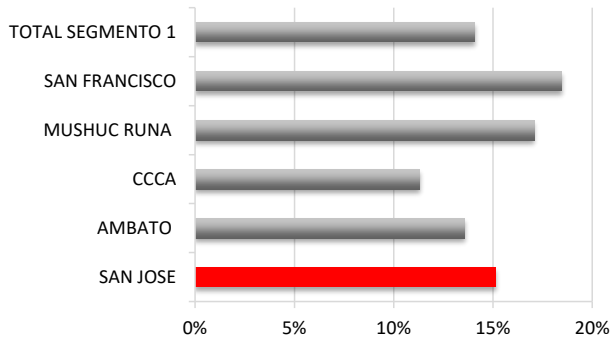
Resultados sobre patrimonio



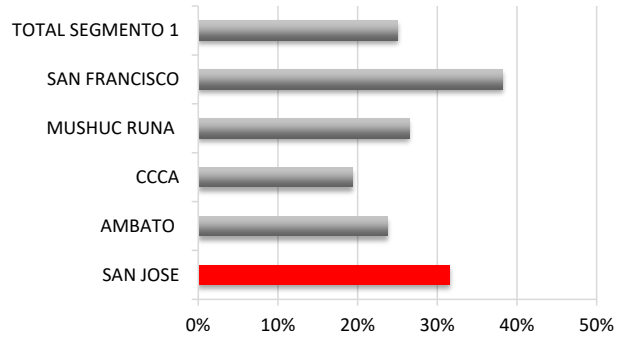
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).