

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso

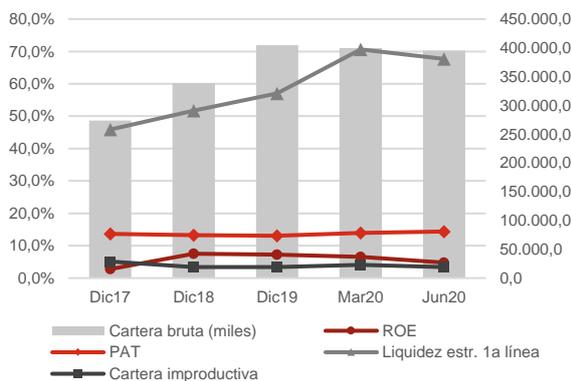
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2020

Fecha de Comité: 25 de septiembre 2020 - No. 475 - 2020

<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold; color: white;">AA</span>  <b>Perspectiva Estable</b>	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: 31 de diciembre 2020	Histórico: AA (mar-20), AA+ (dic-19), AA+ (sep-19), AA+ (jun-19)
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no realiza controles de auditoría, por lo que no garantiza la integridad de la información y 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 entidad.	

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso fue creada en agosto de 1969, en la parroquia de Atahualpa, Pichincha, con 32 socios. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Pomasqui, contando con operaciones en 8 de las 24 provincias del país, a través de una red de 24 sucursales a nivel nacional. A jun-20, la Cooperativa cuenta con 60.044 prestatarios y 232.365 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 395,4 millones y un monto total de depósitos de 490,1 millones.

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. La fuente principal de fondeo de la institución son las obligaciones del público. Dentro del sistema financiero nacional, la entidad se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al grupo de cooperativas del Segmento 1.



Datos Institucionales	Dic18	Dic19	Jun20
Socios activos	217.699	229.416	232.365
Prestatarios activos	56.990	67.215	60.044
Créditos activos	60.464	71.043	63.269
Saldo prom. por prestatario	5.936	6.019	6.585
Sucursales	20	23	24
Activo (miles)	502.877	606.485	613.350
Cartera bruta (miles)	338.320	404.560	395.363
Depósitos (miles)	402.814	487.721	490.110

Indicadores	Dic18	Dic19	Jun20
ROA	0,8%	0,7%	0,5%
ROE	7,5%	7,2%	4,8%
Margen interm. / Ingresos oper.	4,8%	4,1%	1,2%
Margen interm. / Activo	0,6%	0,5%	0,2%
Autosuficiencia operativa	109,0%	107,8%	104,3%
Activos productivos / Activo	83,2%	84,7%	81,7%
Rendimiento de la cartera	15,7%	15,2%	15,7%
Tasa de gastos operativos	4,0%	3,8%	3,7%
Tasa de gastos financieros	6,5%	7,0%	7,5%
Tasa de gastos de provisión	2,1%	2,0%	2,2%
Grado de absorción	87,1%	88,1%	96,0%
Gastos oper. / Ingresos oper.	32,0%	30,3%	29,5%
Product. del personal (prestat.)	154	168	161
PAT / Activos pond. por riesgos	13,2%	13,1%	14,4%
PAT / Activos totales y cont.	9,9%	9,6%	10,4%
PAT primario / PAT total	98,8%	99,0%	95,1%
Liquidez estr. de primera línea	51,7%	57,0%	67,7%
Indicador de liquidez mínimo	9,7%	7,9%	8,3%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	22,8%	22,3%	28,6%
Cob. 100 mayores depositantes	115,8%	126,0%	137,5%
Cartera improductiva	3,4%	3,4%	3,4%
Cartera reestructurada	3,1%	4,1%	4,2%
Tasa de cartera castigada	1,3%	1,0%	0,6%
Cobertura cartera improductiva	144,5%	141,2%	158,2%

MFR Ecuador  
 Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina  
 Quito - Ecuador  
 Tel: +593-2-351 82 99  
[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mf-rating.com](http://www.mf-rating.com)

COAC Cooprogreso  
 Manuel Córdova Galarza N° 9380 y Marieta de Veintimilla  
 Pomasqui - Ecuador  
 Tel: +593 2 400 0900  
[www.cooprogreso.fin.ec](http://www.cooprogreso.fin.ec)

## Fundamento de la calificación

### Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC Cooprogreso registra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad con una clara tendencia negativa desde 2018. Cabe mencionar que la reducción en los niveles de rentabilidad obedece a una disminución en el rendimiento de cartera y principalmente por incremento de gastos financieros. Se observa un buen nivel de eficiencia y productividad. La cartera bruta muestra un ritmo de crecimiento inferior a los periodos de análisis y mantiene una alta concentración en la provincia de Pichincha. Es importante indicar que la cartera improductiva y la cartera reestructurada a jun-20 han disminuido, así como la tasa de cartera castigada (jul19-jun20). La cobertura de la cartera improductiva es buena y ha aumentado significativamente, revirtiendo la tendencia negativa. El nivel de respaldo patrimonial es adecuado. Por otro lado, los indicadores de liquidez se mantienen en buenos niveles. Cooprogreso presenta exposición moderada a riesgo de mercado. El posible impacto de los factores de riesgo relacionados con el contexto económico del país representa un aspecto por monitorear.

### Gobernabilidad y administración de 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. Cuentan con un Código de Buen Gobierno Cooperativo y finalizaron el Proyecto de Gobernabilidad e Inclusión Financiera. 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 miembros de la Asamblea. 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, ha realizado diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias y se han implementado pruebas de estrés de liquidez, evidenciando suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones.

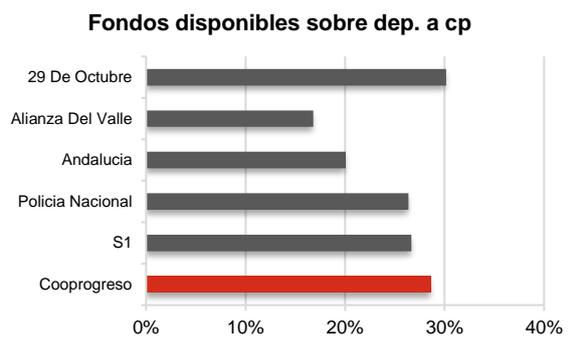
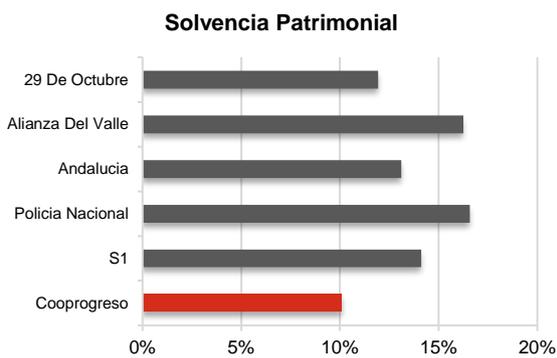
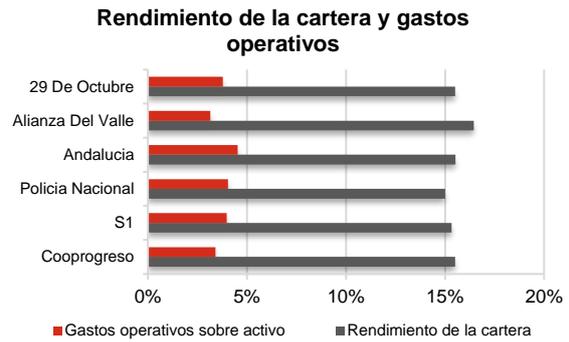
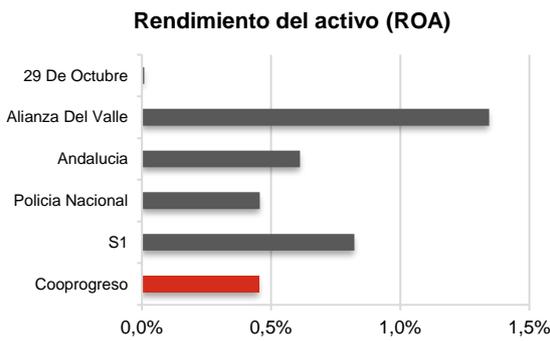
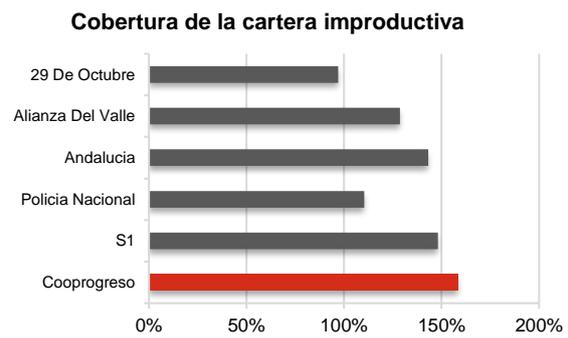
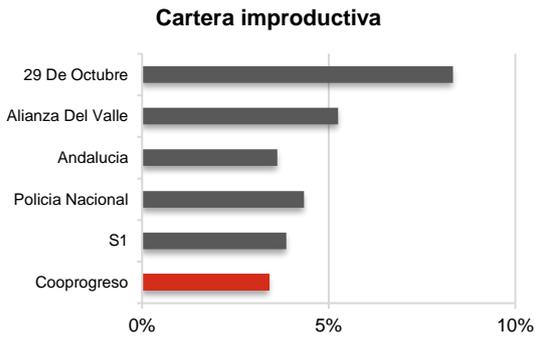
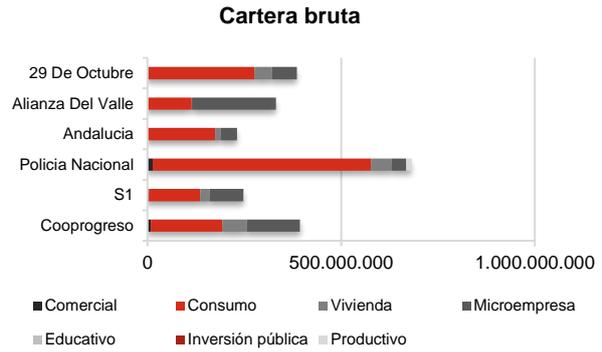
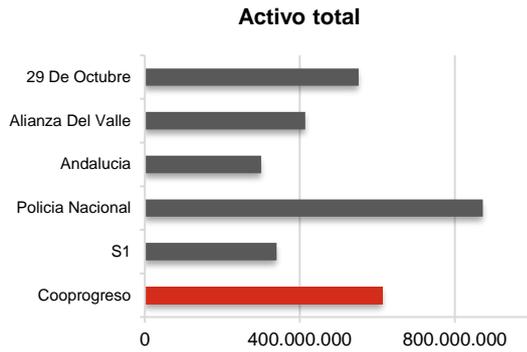
### Suficiencia patrimonial

COAC Cooprogreso presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A jun-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 62,8 millones, presentando un aumento de 10,2% en el período jul19-jun20. La entidad cumple con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 14,39%, con tendencia creciente en el período dic19-jun20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,39%.

### Análisis financiero

COAC Cooprogreso presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período jul19-jun20, la Cooperativa registra un excedente de USD 2,88 millones. El ROA alcanza un 0,49%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene19-jun20. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 4,80%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,15%. El grado de absorción alcanza 96,03%, con tendencia creciente en el período ene19-jun20. El rendimiento de cartera registra un 15,72%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,47%, la tasa de gastos de provisión un 2,24% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,72%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 395,36 millones a jun-20, presentando un crecimiento de 8,81% en el período jul19-jun20. A jun-20, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,40%, por debajo del último trimestre, aunque en línea con periodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 4,25% a jun-20, y una tasa de cartera castigada de 0,57% en jul19-jun20. COAC Cooprogreso presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-20 una cobertura de 158,24%. La entidad evidencia una elevada concentración en depositantes; a jun-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 28,87% y 19,69% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A jun-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 28,64%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-20 una liquidez estructural de primera línea de 67,69% y de segunda línea de 36,24%. A jun-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,14% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 6,14% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no presenta una exposición al riesgo cambiario, considerando que no registra ninguna posición en moneda extranjera.

**Benchmark**



\*Para mayores detalles relacionados a los indicadores utilizados en este benchmark, favor referirse a la página web de la SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).