

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista - JEP

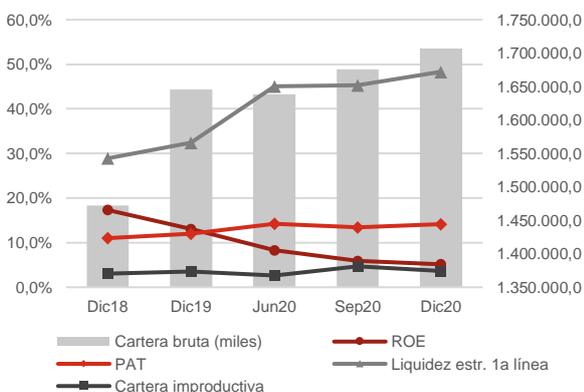
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2020

Fecha de Comité: 21 de abril 2021 - No. 505 - 2021

<b>Calificación:</b>  <h1>AA-</h1>  <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: 30 de junio 2021      Histórico: AA- (sep-20), AA- (jun-20), AA- (mar-20), AA- (dic-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.	

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. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Cuenca, contando con operaciones en la totalidad de las 24 provincias del país, a través de una red de 62 sucursales a nivel nacional. A dic-20, la Cooperativa cuenta con 292.154 prestatarios y 878.696 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 1.707,2 millones y un monto total de depósitos de 2.212,4 millones.

La principal fuente de fondeo de la Cooperativa son las obligaciones con el público. COAC JEP ofrece productos de ahorro y crédito, pagos de servicios básicos, además de ofertar tarjetas de crédito, cajeros automáticos, web transaccional, app móvil y billetera móvil. 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	Dic20
Socios activos	945.112	1.085.967	878.696
Prestatarios activos	288.182	310.883	292.154
Créditos activos	294.679	323.074	292.154
Saldo prom. por prestatario	5.108	5.294	5.844
Sucursales	43	58	62
Activo (miles)	1.919.745	2.265.248	2.536.042
Cartera bruta (miles)	1.472.074	1.645.804	1.707.243
Depósitos (miles)	1.648.260	1.965.087	2.212.387

Indicadores	Dic18	Dic19	Dic20
ROA	1,7%	1,3%	0,5%
ROE	17,3%	13,0%	5,1%
Margen interm. / Ingresos oper.	17,2%	11,8%	2,2%
Margen interm. / Activo	2,2%	1,5%	0,3%
Autosuficiencia operativa	120,8%	113,4%	102,3%
Activos productivos / Activo	83,0%	80,6%	75,7%
Rendimiento de la cartera	15,6%	15,2%	14,3%
Tasa de gastos operativos	4,3%	4,4%	4,1%
Tasa de gastos financieros	6,2%	6,4%	6,4%
Tasa de gastos de provisión	1,4%	2,2%	2,4%
Grado de absorción	65,6%	73,9%	94,1%
Gastos oper. / Ingresos oper.	32,9%	33,3%	35,5%
Product. del personal (prestat.)	158	142	120
PAT / Activos pond. por riesgos	11,0%	12,0%	14,1%
PAT / Activos totales y cont.	8,9%	9,1%	10,1%
PAT primario / PAT total	100,0%	100,0%	95,3%
Liquidez estr. de primera línea	28,9%	32,4%	48,3%
Indicador de liquidez mínimo	3,7%	2,5%	2,5%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	19,9%	22,5%	29,6%
Cob. 100 mayores depositantes	233,8%	276,0%	359,3%
Cartera improductiva	3,1%	3,5%	3,6%
Cartera reestructurada	0,8%	1,2%	5,3%
Tasa de cartera castigada	0,6%	1,7%	0,9%
Cobertura cartera improductiva	107,7%	90,9%	109,3%

## Fundamento de la calificación

### Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC JEP presenta moderados 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 una leve tendencia decreciente en los períodos de análisis. Por otra parte, la tasa de gastos operativos se reduce en relación a períodos anteriores, mientras que la tasa de gastos financieros mantiene su presión en los márgenes; y el gasto de provisión revierte la tendencia creciente de períodos anteriores. El crecimiento de la cartera muestra una leve recuperación en su crecimiento, aunque 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 moderada junto a una moderada cobertura de riesgo de crédito. El nivel de respaldo patrimonial se considera moderado; por otro lado, la Cooperativa goza de buenos niveles de liquidez. Finalmente, el riesgo de tasa de mercado presenta una exposición moderada. El impacto en los indicadores financieros de la Cooperativa es un aspecto por monitorear en el corto plazo.

### Gobernabilidad y administración de 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 consolidación de la readecuación de la estructura organizacional en miras de un crecimiento geográfico y su fortalecimiento del control interno. Adicionalmente, se considera por monitorear la consolidación de los nuevos miembros del CdA y CdV en jun-21. 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 jun-21 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 que el monitoreo de riesgo operativo se considera adecuado. Las acciones para enfrentar la crisis económica y emergencia sanitaria son: generación de provisiones voluntarias, mejoramiento de la gestión de cobranza, diferimientos de cuotas y reestructuración y refinanciamiento de cartera.

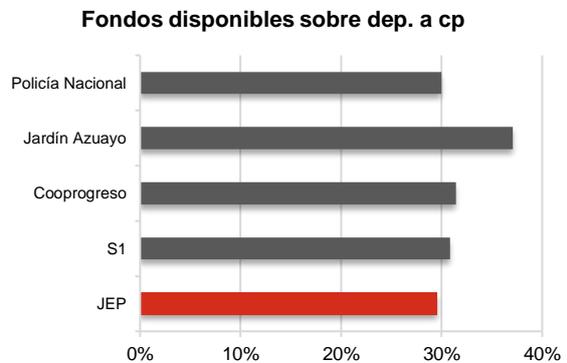
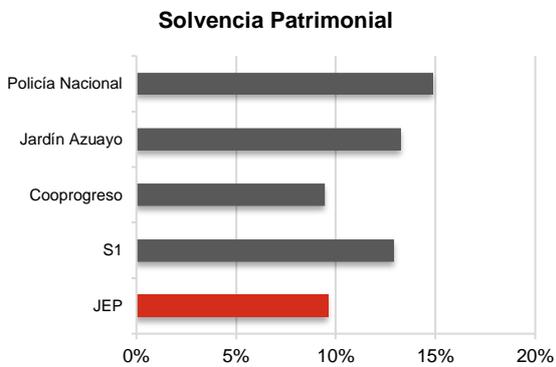
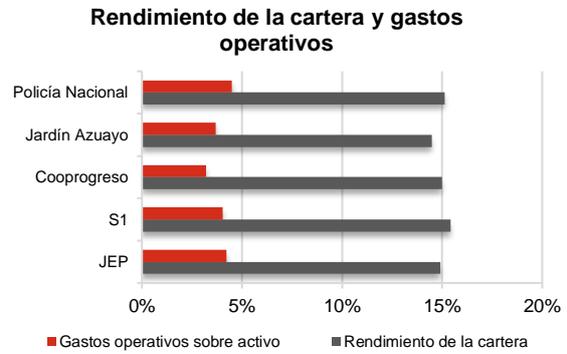
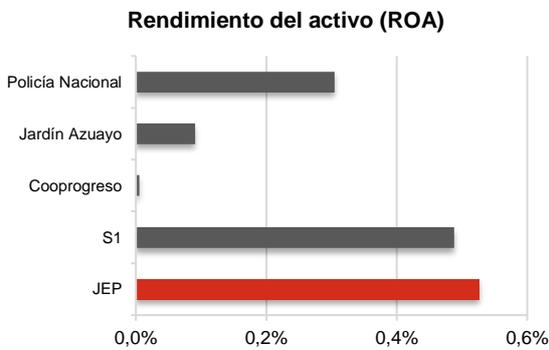
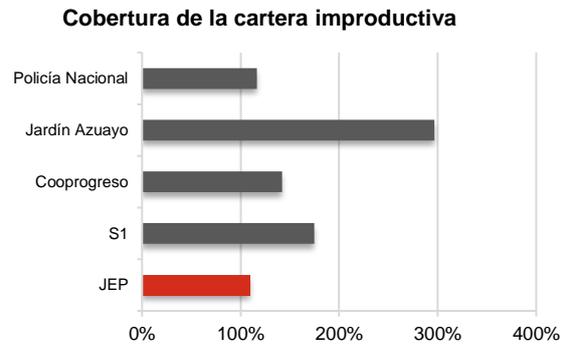
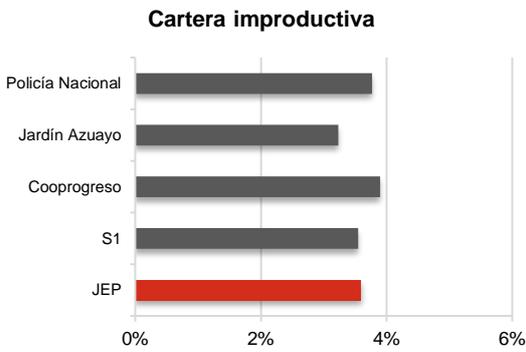
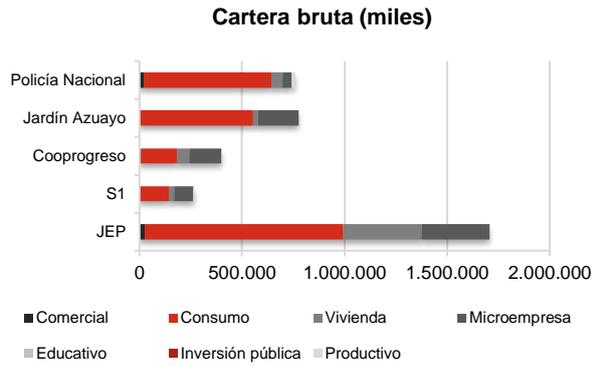
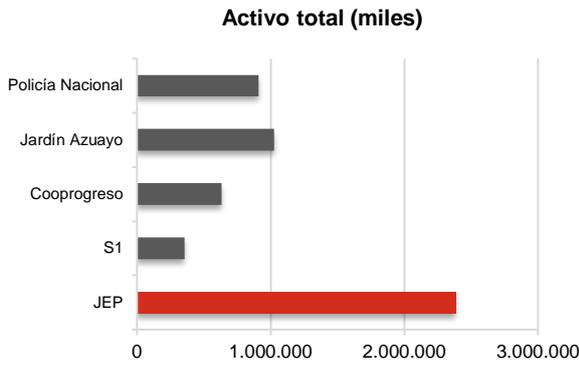
### Suficiencia patrimonial

COAC JEP presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A dic-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 261,2 millones, presentando un aumento de 11,4% en el período ene20-dic20. 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 14,12%, con tendencia creciente en el período dic18-dic20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,12%. 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

COAC JEP presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene20-dic20, la Cooperativa registra un excedente de USD 12,74 millones. El ROA alcanza un 0,53%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene18-dic20. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 5,14%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,26%. El grado de absorción alcanza 94,14%, con tendencia creciente en el período ene18-dic20. El rendimiento de cartera registra un 14,33%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,41%, la tasa de gastos de provisión un 2,37% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,13%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 1.707,24 millones a dic-20, presentando un crecimiento de 3,73% en el período ene20-dic20. A dic-20, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,60%, por debajo del último trimestre, aunque por encima de períodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 5,34% a dic-20, y una tasa de cartera castigada de 0,90% en ene20-dic20. COAC JEP presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-20 una cobertura de 109,27%. Se no evidencia una concentración relevante en depositantes; a dic-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 8,95% y 5,27% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 29,57%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-20 una liquidez estructural de primera línea de 48,33% y de segunda línea de 32,13%. A dic-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 3,86% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 11,00% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés.

**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)).