

Cooperativa de Ahorro y Crédito San José

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

Fecha de Comité: 21 de abril 2021 - No. 504 - 2021

Calificación:

A+

Perspectiva Estable

Vigencia: 30 de junio 2021

Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:

"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."

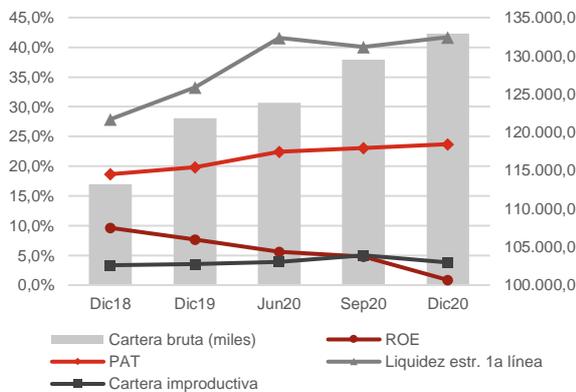
Histórico: A+ (sep-20), A+ (jun-20), A+ (mar-20), A+ (dic-19)

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.

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. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de San José de Chimbo, contando con operaciones en 18 de las 24 provincias del país, a través de una red de 10 sucursales a nivel nacional. A dic-20, la Cooperativa cuenta con 17.491 prestatarios y 54.026 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 132,9 millones y un monto total de depósitos de 159,2 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 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	54.295	54.854	54.026
Prestatarios activos	17.682	17.788	17.491
Créditos activos	19.433	19.848	20.508
Saldo prom. por prestatario	6.403	6.851	7.598
Sucursales	7	9	10
Activo (miles)	152.523	173.433	194.543
Cartera bruta (miles)	113.222	121.864	132.902
Depósitos (miles)	119.436	138.379	159.195

Indicadores	Dic18	Dic19	Dic20
ROA	1,4%	1,2%	0,1%
ROE	9,6%	7,6%	0,9%
Margen interm. / Ingresos oper.	14,1%	11,7%	-0,4%
Margen interm. / Activo	1,8%	1,5%	-0,1%
Autosuficiencia operativa	116,4%	113,3%	99,6%
Activos productivos / Activo	82,0%	79,8%	77,3%
Rendimiento de la cartera	16,3%	15,7%	15,4%
Tasa de gastos operativos	4,5%	4,1%	3,4%
Tasa de gastos financieros	6,5%	7,1%	7,4%
Tasa de gastos de provisión	1,7%	1,5%	3,6%
Grado de absorción	71,2%	73,6%	101,6%
Gastos oper. / Ingresos oper.	34,8%	32,6%	28,6%
Product. del personal (prestat.)	118	110	106
PAT / Activos pond. por riesgos	18,7%	19,8%	23,7%
PAT / Activos totales y cont.	14,4%	14,6%	16,8%
PAT primario / PAT total	99,6%	99,7%	84,7%
Liquidez estr. de primera línea	27,9%	33,3%	41,7%
Indicador de liquidez mínimo	5,3%	6,0%	5,3%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	29,1%	34,1%	38,3%
Cob. 100 mayores depositantes	168,8%	197,6%	222,8%
Cartera improductiva	3,3%	3,5%	3,8%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,8%	0,6%	0,4%
Cobertura cartera improductiva	216,2%	210,1%	239,0%

MFR Ecuador
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina
Quito - Ecuador
Tel: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com - www.mf-rating.com

COAC San José
Chimborazo 536 y Tres de Marzo
San José de Chimbo - Ecuador
Tel: +593-3-298 8435 / +593-3-298 8436
www.coopsanjose.fin.ec

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC San José presenta deficientes niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia negativa. Los niveles de eficiencia y productividad son buenos. El rendimiento de la cartera registra un valor menor en relación a períodos anteriores. La Cooperativa no logra cubrir su estructura de costos con los ingresos provenientes de sus operaciones; no obstante, tomando en cuenta los otros ingresos se generan márgenes positivos. Por otra parte, la eficiencia operativa muestra una tendencia positiva, mientras que la tasa de gastos financieros registran cierta estabilidad. La tasa de gastos provisión muestran un incremento en relación a períodos previos. El crecimiento de la cartera disminuye; sin embargo, se ubica por arriba del crecimiento promedio de Cooperativas de segmento 1. Se resalta concentración de cartera en la región Sierra en la provincia de Bolívar y en el segmento de consumo prioritario. La calidad de cartera es moderada, revirtiendo la tendencia negativa de trimestres anteriores principalmente por la aplicación de la normativa. 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 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 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 aliviar el pago de cuotas como es la reestructuración o reprogramación de cartera, entre las más importantes.

Suficiencia patrimonial

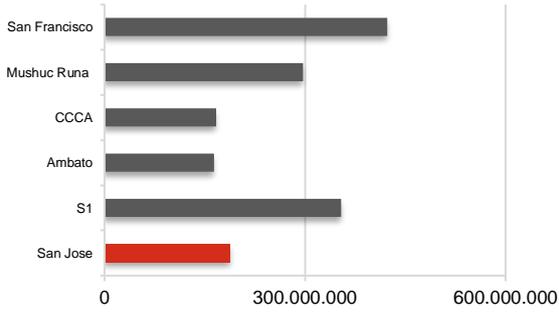
COAC San José presenta buenos niveles de solvencia patrimonial. A dic-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 27,8 millones, presentando un aumento de 5,9% en el período ene20-dic20. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 23,71%, con tendencia creciente en el período dic18-dic20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 16,79%.

Análisis financiero

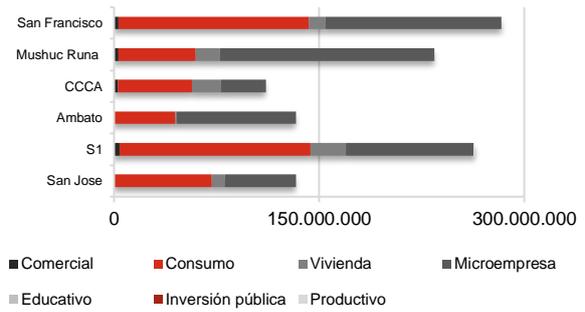
COAC San José presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad deficientes. En el período ene20-dic20, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,23 millones. El ROA alcanza un 0,13%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene18-dic20. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,85%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,05%. El grado de absorción alcanza 101,58%, por encima de períodos anteriores. La tendencia negativa en los niveles de rentabilidad obedece principalmente al incremento de los gastos de provisión. El rendimiento de cartera registra un 15,39%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,35%, la tasa de gastos de provisión un 3,62% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,43%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 132,90 millones a dic-20, presentando un crecimiento de 9,06% en el período ene20-dic20. A dic-20, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,82%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de dic-19. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a dic-20, y una tasa de cartera castigada de 0,40% en ene20-dic20. COAC San José presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-20 una cobertura de 239,05%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a dic-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 17,63% y 10,82% 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 38,33%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-20 una liquidez estructural de primera línea de 41,72% y de segunda línea de 40,52%. A dic-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,70% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 8,79% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. Por otro lado, la Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmark

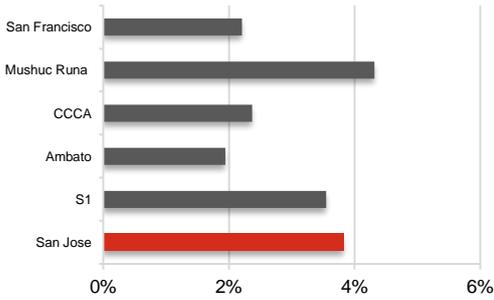
Activo total



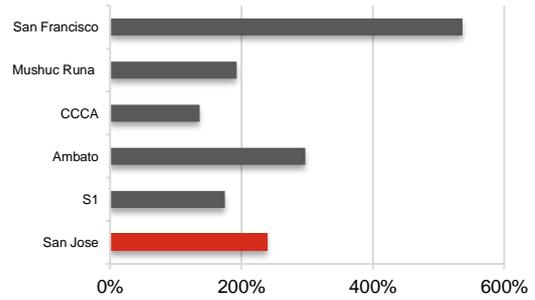
Cartera bruta



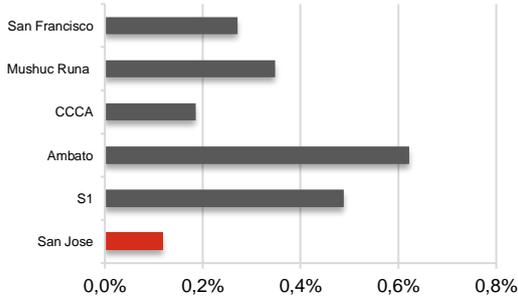
Cartera improductiva



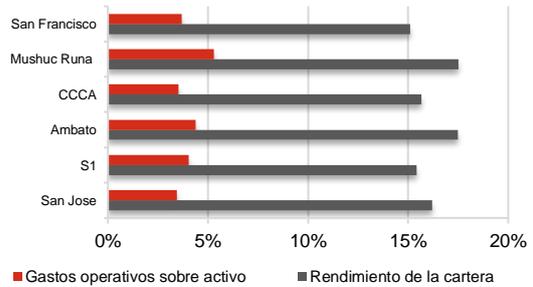
Cobertura de la cartera improductiva



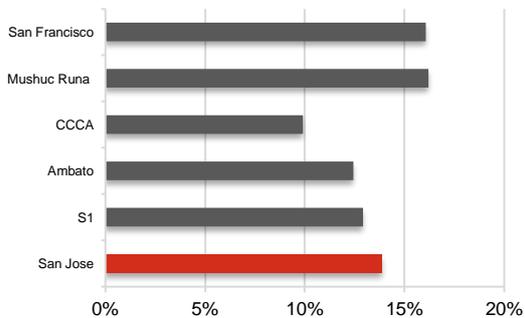
Rendimiento del activo (ROA)



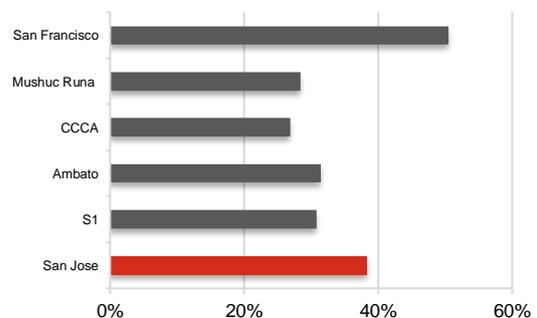
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Fondos disponibles sobre dep. a cp



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