

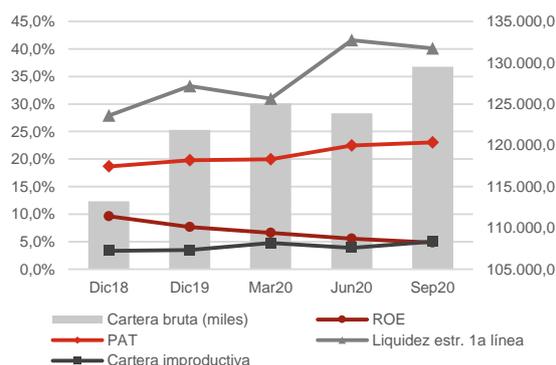
# Cooperativa de Ahorro y Crédito San José

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

Fecha de Comité: 16 de diciembre 2020 - No. 492 - 2020

<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">A+</span>  <b>Perspectiva Estable</b>	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: 31 de marzo 2021	Histórico: A+ (jun-20), A+ (mar-20), A+ (dic-19), A+ (sep-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 sep-20, la Cooperativa cuenta con 17.460 prestatarios y 78.432 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 129,5 millones y un monto total de depósitos de 151,6 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	Sep20
Socios activos	75.464	76.370	78.432
Prestatarios activos	17.682	17.788	17.460
Créditos activos	19.433	19.848	20.678
Saldo prom. por prestatario	6.403	6.851	7.418
Sucursales	7	9	10
Activo (miles)	152.523	173.433	187.732
Cartera bruta (miles)	113.222	121.864	129.513
Depósitos (miles)	119.436	138.379	151.595

Indicadores	Dic18	Dic19	Sep20
ROA	1,4%	1,2%	0,7%
ROE	9,6%	7,6%	4,8%
Margen interm. / Ingresos oper.	14,1%	11,7%	7,2%
Margen interm. / Activo	1,8%	1,5%	0,9%
Autosuficiencia operativa	116,4%	113,3%	107,8%
Activos productivos / Activo	82,0%	79,8%	77,8%
Rendimiento de la cartera	16,3%	15,7%	15,5%
Tasa de gastos operativos	4,5%	4,1%	3,7%
Tasa de gastos financieros	6,5%	7,1%	7,4%
Tasa de gastos de provisión	1,7%	1,5%	2,1%
Grado de absorción	71,2%	73,6%	80,8%
Gastos oper. / Ingresos oper.	34,8%	32,6%	30,3%
Product. del personal (prestat.)	118	110	108
PAT / Activos pond. por riesgos	18,7%	19,8%	23,0%
PAT / Activos totales y cont.	14,4%	14,6%	16,6%
PAT primario / PAT total	99,6%	99,7%	88,4%
Liquidez estr. de primera línea	27,9%	33,3%	40,1%
Indicador de liquidez mínimo	5,3%	6,0%	5,3%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	29,1%	34,1%	36,7%
Cob. 100 mayores depositantes	168,8%	197,6%	207,6%
Cartera improductiva	3,3%	3,5%	5,0%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,8%	0,6%	0,5%
Cobertura cartera improductiva	216,2%	210,1%	167,1%

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 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](http://www.coopsanjose.fin.ec)

## Fundamento de la calificación

**Análisis financiero y suficiencia patrimonial** COAC San José presenta moderados 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 presenta una buena capacidad de cubrir su estructura de costos con los ingresos provenientes de sus operaciones para generar márgenes positivos. Por otra parte, la tasa de gastos operativos muestra una tendencia positiva, mientras que la tasa de gastos financieros y de provisión muestran una leve tendencia creciente. El crecimiento de la cartera muestra una leve recuperación en su ritmo frente a períodos previos, y 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, con cierta tendencia negativa en relación al trimestre anterior 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 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 alivianar el pago de cuotas como es la reestructuración o reprogramación de cartera, entre las más importantes.

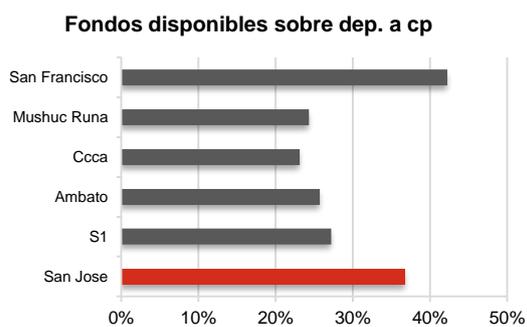
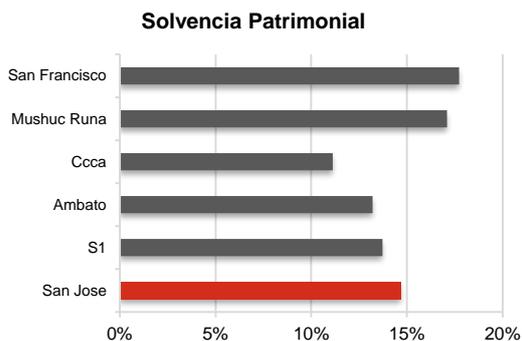
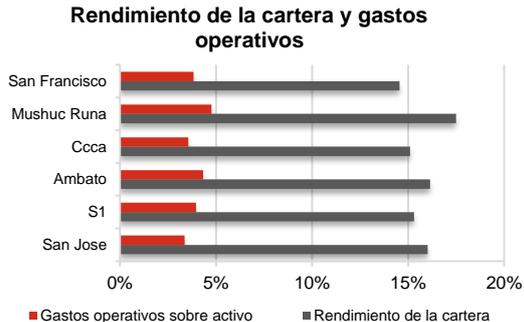
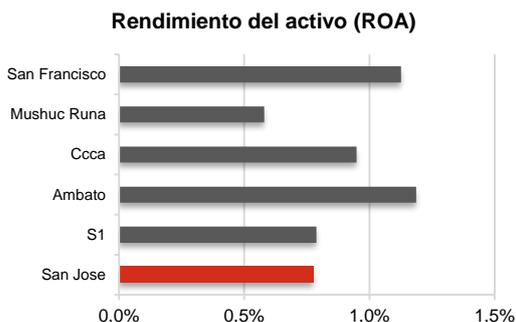
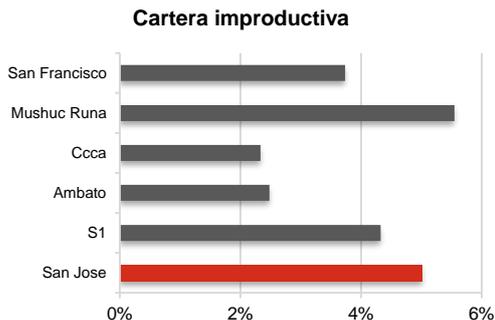
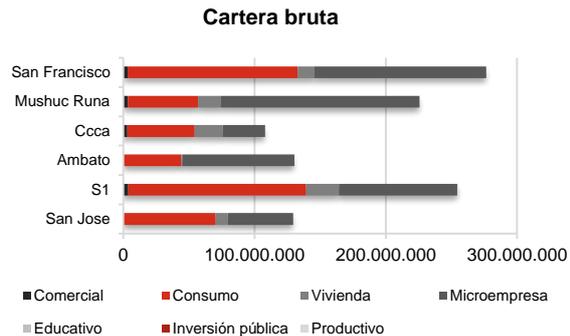
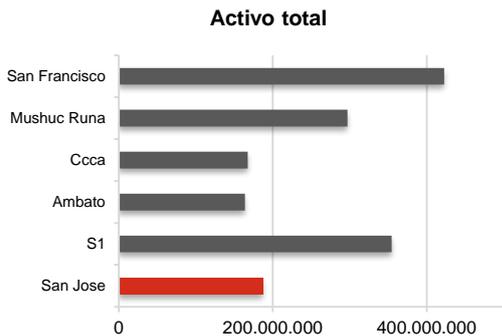
### Suficiencia patrimonial

COAC San José presenta buenos niveles de solvencia patrimonial. A sep-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 28,3 millones, presentando un aumento de 10,5% en el período oct19-sep20. 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 23,04%, con tendencia creciente en el período dic18-sep20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 16,61%. 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

COAC San José presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct19-sep20, la Cooperativa registra un excedente de USD 1,30 millones. El ROA alcanza un 0,74%, con tendencia decreciente en el período ene18-sep20. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 4,84%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,87%. El grado de absorción alcanza 80,83%, con tendencia creciente en el período ene18-sep20. La tendencia negativa en los niveles de rentabilidad obedece principalmente a la contracción del rendimiento de la cartera, incremento de los gastos de provisión y a la presión de los gastos financieros. El rendimiento de cartera registra un 15,52%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,40%, la tasa de gastos de provisión un 2,15% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,68%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 129,51 millones a sep-20, presentando un crecimiento de 10,17% en el período oct19-sep20. A sep-20, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 5,01%, por encima de períodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a sep-20, y una tasa de cartera castigada de 0,48% en oct19-sep20. COAC San José presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-20 una cobertura de 167,10%. La entidad evidencia cierta concentración en depositantes; a sep-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 18,09% y 11,20% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A sep-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 36,75%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-20 una liquidez estructural de primera línea de 40,11% y de segunda línea de 38,64%. A sep-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,67% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 8,48% 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**



\*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)).