



# Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso

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

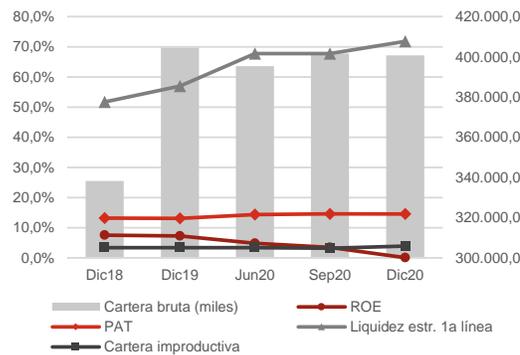
Fecha de Comité: 27 de abril 2021 - No. 501 - 2021

<b>Calificación:</b>  <b>AA</b>  <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: Aldo Moauro, Ivan Sannino, 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 23 de las 24 provincias del país, a través de una red de 23 sucursales a nivel nacional. A dic-20, la Cooperativa cuenta con 65.929 prestatarios y 236.577 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 400,7 millones y un monto total de depósitos de 543,5 millones. COAC 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	Dic20
Socios activos	217.699	229.416	236.577
Prestatarios activos	56.990	67.215	65.929
Créditos activos	60.464	71.043	63.588
Saldo prom. por prestatario	5.936	6.019	6.078
Sucursales	20	23	23
Activo (miles)	502.877	606.485	672.078
Cartera bruta (miles)	338.320	404.560	400.721
Depósitos (miles)	402.814	487.721	543.464

Indicadores	Dic18	Dic19	Dic20
ROA	0,8%	0,7%	0,0%
ROE	7,5%	7,2%	0,1%
Margen interm. / Ingresos oper.	4,8%	4,1%	-1,4%
Margen interm. / Activo	0,6%	0,5%	-0,2%
Autosuficiencia operativa	109,0%	107,8%	98,7%
Activos productivos / Activo	83,2%	84,7%	79,5%
Rendimiento de la cartera	15,7%	15,2%	14,4%
Tasa de gastos operativos	4,0%	3,8%	3,1%
Tasa de gastos financieros	6,5%	7,0%	7,2%
Tasa de gastos de provisión	2,1%	2,0%	2,5%
Grado de absorción	87,1%	88,1%	105,3%
Gastos oper. / Ingresos oper.	32,0%	30,3%	28,0%
Product. del personal (prestat.)	154	168	175
PAT / Activos pond. por riesgos	13,2%	13,1%	14,6%
PAT / Activos totales y cont.	9,9%	9,6%	10,0%
PAT primario / PAT total	98,9%	99,0%	94,0%
Liquidez estr. de primera línea	51,7%	57,0%	71,8%
Indicador de liquidez mínimo	9,7%	7,9%	7,9%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	22,8%	22,3%	31,4%
Cob. 100 mayores depositantes	115,8%	126,0%	151,3%
Cartera improductiva	3,4%	3,4%	3,9%
Cartera reestructurada	3,1%	4,1%	4,4%
Tasa de cartera castigada	1,3%	1,0%	0,8%
Cobertura cartera improductiva	144,5%	141,2%	142,0%



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 presenta deficientes niveles de rentabilidad y sostenibilidad, mostrando una marcada tendencia decreciente ante la disminución en el rendimiento de cartera e incremento en gastos de provisión, principalmente. Se observan buenos niveles de eficiencia y productividad. La cartera bruta presenta un decrecimiento en 2020 ante la pandemia por COVID-19; además se evidencia un deterioro de la calidad de cartera debido a la culminación parcial de los plazos otorgados de los diferimientos, acorde a la normativa. La cobertura de la cartera improductiva es buena, aunque presenta una disminución en el trimestre pese a registro de provisiones genéricas. El nivel de respaldo patrimonial es moderado; mientras que los niveles de liquidez son buenos, mostrando una tendencia creciente como estrategia conservadora ante la pandemia. COAC Cooprogreso presenta una limitada exposición al riesgo de mercado, aunque una moderada exposición al riesgo de tasa de interés. 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 de riesgo 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. La Cooperativa cuenta con un Código de Buen Gobierno Cooperativo, además de la finalización del 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, incluyendo a miembros de la Asamblea. Se percibe una cultura institucional orientada hacia la administración de riesgos, contando con una Unidad de Riesgos encargada de su monitoreo; la cual dispone 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. Ante la emergencia sanitaria, la institución mantiene activo su Comité de Crisis, ejecutando acciones del Plan de Contingencia, incluyendo la realización del diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias, además de la realización periódica de pruebas de estrés de liquidez bajo distintos supuestos de presión sobre la cartera de créditos.

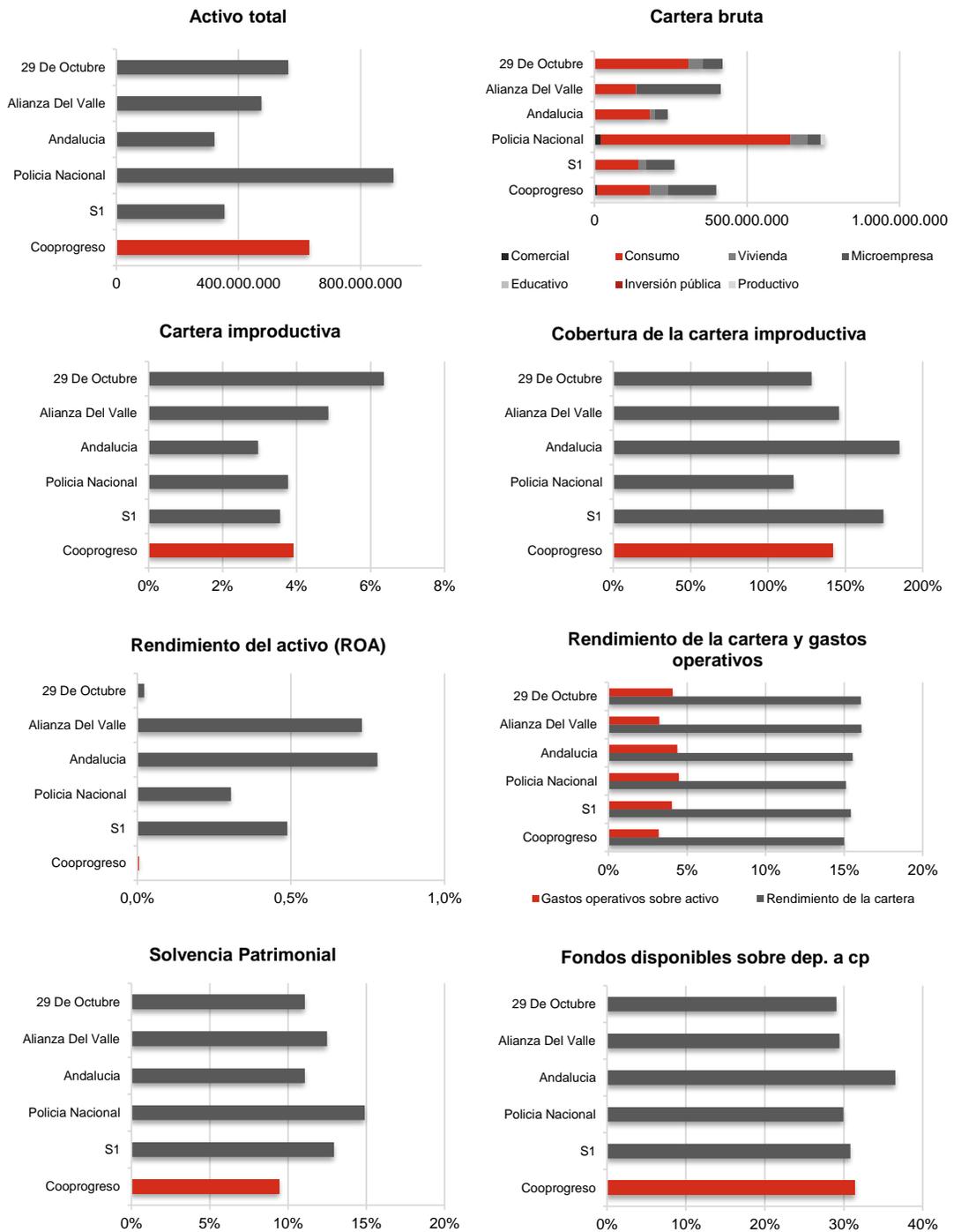
### Suficiencia patrimonial

COAC Cooprogreso presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A dic-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 65,0 millones, presentando un aumento de 6,8% 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 14,56%, con tendencia creciente en el período dic19-dic20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,04%.

### Análisis financiero

COAC Cooprogreso presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad deficientes. En el período ene20-dic20, la Cooperativa registra un excedente de USD 35,02 mil. El ROA alcanza un 0,01%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene19-dic20. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,06%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,16%. El grado de absorción alcanza 105,30%, con tendencia creciente en el período ene18-dic20. El rendimiento de cartera registra un 14,35%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,21%, la tasa de gastos de provisión un 2,45% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,13%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 400,72 millones a dic-20, presentando un decrecimiento de -0,95% en el período ene20-dic20. A dic-20, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,90%, por encima de períodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 4,42% a dic-20, y una tasa de cartera castigada de 0,83% en ene20-dic20. COAC Cooprogreso presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-20 una cobertura de 142,03%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a dic-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 29,71% y 19,58% 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 31,39%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-20 una liquidez estructural de primera línea de 71,78% y de segunda línea de 45,29%. A dic-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,89% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 6,60% 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)).