

# RESUMEN EJECUTIVO DEL INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CALCETA LTDA.

### **Analista Responsable**

Ing. Johanna López

jlopez@summaratings.com

### **Fecha de comité**

22 de diciembre de 2020

### **Periodo de evaluación**

Al 30 de septiembre de 2020

## **Contenido**

Fundamentos de la calificación ..... 2

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CALCETA LTDA.

Institución	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior
Financiera	BB+	30-sept-2020	BB+

**Categoría:** La entidad goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la entidad para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos.

**Perspectiva:** Positiva

El presente Informe de Calificación de Riesgos es una opinión sobre la capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera del grupo financiero, con estados auditados y consolidados del grupo, y de la institución financiera calificada, para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general.

*Las calificaciones de SUMMARATINGS se basan en la información actual proporcionada por la institución financiera. SUMMARATINGS no audita la información recibida. SUMMARATINGS no garantiza la integridad y exactitud de la información proporcionada por la institución financiera en el que se basa la calificación por lo que no se hace responsable de los errores u omisiones o por los resultados obtenidos por el uso de dicha información.*

### Perspectivas

Podría motivar una mejora en la calificación de riesgos de observarse una reducción sostenida del riesgo de crédito y una mayor diversificación de la cartera por zona geográfica. Además de esto, una mejora estructural en el calce de plazos de los activos y pasivos, acompañado de mantener la tendencia creciente en el indicador de solvencia institucional. Agregando a lo anterior, se valoraría positivamente una mayor diversificación de las fuentes de fondeo nacionales y extranjeras para mitigar posibles impactos macroeconómicos.

Podrían ser factores que afecten negativamente en la calificación, de presentarse a futuro un incremento sustancial en el riesgo de crédito, tanto en el nivel de morosidad como en la cartera problemática que eleven el riesgo de irrecuperabilidad de los créditos o que se presente una deficiencia de provisiones de la cartera improductiva. Se podría revisar la calificación de forma negativa de observarse deficiencias de liquidez que comprometan atender el cumplimiento de las obligaciones contraídas, además de una reducción sostenida de los niveles de solvencia.

La calificación de riesgo podría verse afectada por el impacto de eventos macroeconómicos adversos que deterioren pronunciadamente el ambiente operativo de la institución, afectando notablemente el perfil crediticio de los agentes económicos.

## Fundamentos de la calificación

### Entorno Operativo

- Las perspectivas de decrecimiento económico para el Ecuador son superiores al 8,9% debido a los efectos negativos de la pandemia Coronavirus, la caída en el precio del petróleo a niveles mínimos históricos y la insostenibilidad financiera que atraviesa el país.
- La renegociación de la deuda acordada con los tenedores de bono representa un alivio importante a las presiones financieras del país.
- A septiembre 2020, se evidencia un crecimiento interanual de 7,60% en total de activos, el total de pasivo y patrimonio presentaron variaciones de 8,12% y 5,28% respectivamente.
- La cartera bruta presentó un saldo de USD 1.482 millones, presentando un crecimiento interanual de 2,88% y 2,84% respecto a junio 2020. A septiembre, la cartera refinanciada ascendió a USD 19 millones y representó el 1,29% de la cartera y creció respecto al trimestre anterior.
- A septiembre 2020, las obligaciones con el público crecieron, presentando una variación interanual de 1,27% y trimestral de 0,82%, impulsado por los depósitos a plazo (USD 884 millones).
- A septiembre 2020, la tasa activa referencial fue de 9,02%, la tasa pasiva referencial fue de 6,36% por lo que el spread financiero se ubica en 2,66% (el más bajo en los últimos 5 años).
- La liquidez medida por el ratio entre los fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo, a septiembre 2020 se ubicó en 23,40% reflejando una mejora respecto al trimestre anterior que fue de 21,71%, mejorando así la capacidad que tiene el sistema para responder a obligaciones inmediatas.
- La cobertura fue de 109,06%, reflejando un leve deterioro respecto a la cobertura reportada en junio 2020 (113,67%), lo cual evidencia un decrecimiento en el nivel de protección que las entidades asumen ante el riesgo de que la cartera improductiva se vuelva incobrable.

### Posición del Negocio

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Calceta Ltda. forma parte del segmento 2 de Cooperativas por su nivel de activos. Ocupa la posición 7/46 dentro del segmento, con una participación de 3,20% del total de activos.
- La institución tiene presencia en 7 cantones de la provincia de Manabí. El 60,28% de los créditos se encuentran colocados principalmente en Calceta y Manta. Se evidencia un riesgo de concentración que es mitigado parcialmente por el posicionamiento de marca de la institución y conocimiento de la institución en la zona.
- A septiembre de 2020, la cartera bruta de la Cooperativa fue de USD 51,1 millones y se compuso mayoritariamente del segmento microempresa (60,01%), seguido de consumo prioritario con el (33,02%).
- La Cooperativa contó con 89 colaboradores de los cuales 51 pertenecen a la oficina matriz. a nivel nacional a septiembre 2020, de los cuales el 57,48% cuenta con título de tercer nivel. No se evidenciaron cambios en el personal respecto a junio de 2020.

### Gestión y Administración

- La entidad cumple con los Comités Normativos y presenta otros adicionales. Cabe recalcar que la institución no cuenta con Manual de Gobierno Corporativo.
- El Plan Estratégico actualizado de la Cooperativa tiene un horizonte de tiempo de largo plazo (2017-2021) con objetivos enfocados a fortalecer e incrementar sus actividades financieras y potencializar el desarrollo socioeconómico en los segmentos poblacionales en los cuales brinda sus servicios.
- La estructura interna de la cooperativa a nivel de Gobierno, Administración y Control Interno está conformada por la Asamblea General de Socios, Consejo de Administración, Gerencia General, Consejo de Vigilancia y Comités Especiales.
- A septiembre de 2020, el Plan Operativo Anual presentó un cumplimiento del 93,35%, mientras que en el Presupuesto de manera consolidada se presenta un cumplimiento del 97,25%.
- Debido al modelo de negocio y la figura legal, la institución las probabilidades de recibir inyecciones de capital es muy limitada, restringiendo la estrategia de capitalización a la adhesión de nuevos socios, capitalización de utilidades y aportaciones de un porcentaje de crédito.


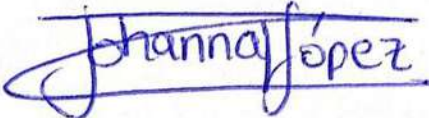
### Administración de Riesgos

- La Cooperativa cuenta con Manuales para la Administración Integral de los Riesgos, Manuales para la Gestión de Seguridad de la Información y un Plan de Continuidad del Negocio.
- La exposición al riesgo operativo de la institución es limitada, se monitorea constantemente en seguimiento con la Metodología establecida.
- A septiembre de 2020, la cartera bruta fue de USD 51,09 millones, variación de 5,28% respecto a junio. Estuvo distribuida en 96,01% cartera por vencer y 3,99% fue cartera improductiva. A la fecha de corte, no se reestructuraron o refinanciaron créditos.
- Se evidencia una mayor exposición al riesgo de crédito dada la predominancia de la cartera en el segmento microempresa y productos direccionados al sector agrícola y ganadero. A septiembre de 2020 la cartera de la institución está distribuida en un 60,01% microempresa, 33,02% consumo prioritario y 6,98% inmobiliario.

- Se evidencia una baja concentración en los 50 principales prestatarios (3,2%) y a la fecha de corte no se encuentra un crédito vinculado vencido.
- La exposición al riesgo de mercado de la institución es baja con una sensibilidad de 3,28% de los recursos patrimoniales y de -1,34% al margen financiero (cumpliendo con los límites establecidos por la entidad).
- A septiembre de 2020, el indicador Activos líquidos/Total de depósitos muestra una tendencia constante en el tiempo a pesar del crecimiento en fondos disponibles. La relación entre Fondos disponibles/ Depósitos a corto plazo fue de 28,55%
- El nivel de cobertura de los 25 mayores depositantes fue de 115,03%, Se evidencia además un nivel de cobertura de los Activos líquidos netos adecuado a la fecha de corte.
- Los índices de liquidez estructural de primera y segunda línea cumplen con las disposiciones de la normativa vigente. Se evidencia la existencia de brecha negativa hasta la tercera banda y sexta banda de los activos y pasivos. La entidad cuenta con activos líquidos netos para cubrir las brechas de liquidez en caso de requerirlo.

**Posición Financiera**

- La entidad cuenta con un nivel de respaldo patrimonial adecuado para enfrentar pérdidas derivadas del deterioro de sus activo o de la operatividad del negocio.
- A la fecha de corte el coeficiente de solvencia fue de 21,21%, ligeramente inferior al presentado en junio de 2020 (21,24%), el indicador se muestra muy superior al límite establecido por la regulación local (9%).
- A septiembre 2020, los ingresos presentaron un incremento del de 49,27% respecto a septiembre 2019. La principal fuente de ingresos de la cooperativa (95,55%) son los intereses y descuentos ganados, los cuales crecieron en 49,88% en el periodo comparativo en mención.
- El ROE y el ROA se ubicaron en 6,03% y 1,11%, respectivamente evidenciándose un crecimiento trimestral en los indicadores. En el análisis comparativo con su benchmark de referencia se observa una posición favorable en lo concerniente al rendimiento sobre patrimonio (3,89%) y rendimiento sobre activos (0,69%).
- Las perspectivas de rentabilidad de corto plazo de la cooperativa son más favorables en términos comparativos al rendimiento del sistema, considerando que el panorama macroeconómico es adverso y en evidente contracción. La rentabilidad de la entidad estará influenciada en el nivel de recuperación de cartera y generación de nuevas operaciones crediticias y del nivel de provisiones que se tengan que realizar en el corto y mediano plazo.

 <p>Firmado electrónicamente por:  <b>NATALIA          ESTEFANIA CORTEZ          MONTOYA</b></p>	
<p>Ing. Natalia Cortez Montoya  <b>Gerente General</b></p>	<p>Ing. Johanna López  <b>Analista</b></p>