

RESUMEN EJECUTIVO DEL INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 9 DE OCTUBRE LTDA.

Analista Responsable

Ing. Johanna López R

jlopez@summaratings.com

Fecha de comité

Guayaquil, 26 de abril de 2021

Periodo de evaluación

Hasta el 31 de diciembre de 2020

Contenido

Fundamentos de la Calificación.....3

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 9 DE OCTUBRE LTDA.

Institución	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior
Financiera	BBB +	31-diciembre-2020	BBB

Categoría BBB: Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo.

Perspectiva: Estable

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

De manifestarse un fortalecimiento patrimonial significativo y continuo por parte de la cooperativa podría incidir positivamente en los fundamentos de la calificación. Agregando a lo anterior, se valoraría positivamente una mayor diversificación de las fuentes de fondeo nacionales y extranjeras para mitigar posibles impactos macroeconómicos, también es importante considerar que 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.

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

- De acuerdo con el Banco Central del Ecuador, las perspectivas de crecimiento económico para el Ecuador son de 3,1% en el 2021 (recuperación posterior al decrecimiento significativo en 2020 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).
- Posterior a la renegociación de la deuda las calificaciones de riesgo soberano mejoraron dada una mayor capacidad para hacer frente a las obligaciones financieras en el largo plazo.
- En enero del 2021, la deuda agregada fue de USD 63.885 millones (63,04% del PIB). Los bonos emitidos en el mercado nacional con tenedores públicos concentran el mayor porcentaje de deuda interna, mientras que los bonos emitidos en mercados internacionales lo propio en lo que respecta a la deuda externa.
- El incremento constante del endeudamiento público con respecto al PIB confirma la existencia de problemas estructurales en las finanzas públicas.
- Los escándalos de corrupción y conflictos institucionales de los últimos meses; así como la polarización política posterior a la primera vuelta electoral de febrero 2021 generaron reacciones negativas en los mercados de capitales frente a la poca certidumbre existente.
- A diciembre 2020, se evidencia una variación interanual de -2,61% en total de activos de cooperativas de segmento 2, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con variaciones de -2,74% y -2,02% respectivamente.
- La cartera bruta presentó un saldo de USD 1.407 millones, presentando un crecimiento interanual de -7,23% y -5,10% respecto a septiembre 2020. A diciembre, la cartera refinanciada ascendió a USD 10 millones y representó el 0,68% de la cartera y creció respecto a septiembre.
- A la fecha de corte, la cartera reestructurada fue de USD 5 millones y representó el 0,35% de la cartera bruta e incrementó respecto al trimestre anterior.
- A diciembre 2020, las obligaciones con el público decrecieron en -3,94% frente a diciembre 2019 y -2,43% respecto a septiembre 2020, impulsado por los depósitos a plazo.
- A diciembre 2020, la tasa activa referencial fue de 8,50%, la tasa pasiva referencial fue de 5,89% por lo que el spread financiero se ubica en 2,61%.
- Los indicadores de liquidez son favorables. Los índices de rendimiento, intermediación financiera muestran una tendencia decreciente para el sistema. La morosidad y cobertura de la cartera presentan una mejora respecto al trimestre anterior.

Posición de Negocio

- Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de octubre Ltda. forma parte del segmento 2 de Cooperativas y opera en los segmentos consumo, microcrédito e inmobiliario. Tiene presencia en Tungurahua, Cotopaxi y Pichincha.
- Equipo gerencial consolidado. El Gerente General, tiene más de 6 años en el cargo, lo cual demuestra una experiencia consolidada para la toma de decisiones y planificación estratégica.
- La Cooperativa cuenta con 76 colaboradores a nivel nacional, presentando un incremento de 6 personas respecto al trimestre anterior, a fin de fortalecer el área de crédito de la cooperativa.

Gestión y Administración

- La estructura interna incluye 10 comités: administración integral de riesgos, tecnología, negocios, crédito, cumplimiento, seguridad y salud ocupacional, educación financiera, seguridad, ética y comisión de calificación de activos de riesgos, que fortalecen la administración integral de la Cooperativa.
- Los miembros del Consejo de Administración y Vigilancia tienen en promedio de 3 años de servicio en sus cargos y los miembros del equipo de gestión tiene en promedio 4 años.
- El plan estratégico actualizado de la Cooperativa está establecido para 2020-2022 con objetivos relacionados al fortalecimiento del patrimonio, procesos internos y el posicionamiento de la Cooperativa, además de la implementación de la web transaccional.
- Cumplimiento presupuestario fue de 102% en captaciones a la vista, 96% en captaciones a plazo, 82% de colocación de cartera y el 173% de utilidad, generando así un cumplimiento del 122% en activos, del 123% de los pasivos y del 109% del patrimonio.

Administración de Riesgos

- La Cooperativa posee un Manual de Administración de Riesgos actualizado a noviembre 2020. Además, la Cooperativa posee límite interno para el indicador de gasto operativo sobre margen neto financiero y en cuanto al análisis de pérdida de esperada no tiene una metodología para la cuantificación.
- Cooperativa 9 de octubre emplea el software de riesgo Risknadim, en el cual se tienen módulos para la gestión de riesgo operativo, gestión de crédito, gestión integral y límites de riesgo. Este software genera la matriz/mapa de eventos y evalúa la relevancia y trascendencia de los eventos de riesgo.
- La cooperativa ha cumplido con el 100% de la Resolución No. SEPS-IGT-IT-IR-IGJ-2018-0279 para la administración de riesgo operativo y riesgo legal.

- Cartera bruta crece respecto al trimestre anterior y es de USD 48,38 millones. Cartera improductiva decreció en -9,30%, cartera reestructurada es de USD 427 mil y cartera refinanciada es de USD 507 mil.
- Principales segmentos de colocación son: microcrédito (70,96%) y consumo (25,54%). La cartera se encuentra colocada en: Cotopaxi (75,35%), Pichincha (13,73%) y Tungurahua (10,92%).
- Principales 50 clientes de crédito representan el 7,63% de la cartera bruta, misma que presenta un crecimiento respecto al trimestre anterior (7,87%).
- La morosidad es de 2,45% presenta una tendencia decreciente respecto al trimestre anterior, de igual manera la cobertura de la cartera problemática incrementó alcanzando 310,54%. Por lo que se evidencia una mejora en la calidad y cobertura de la cartera. El banco tiene un superávit de provisiones por USD 144,00 millones.
- Monitoreo de los reportes de brecha de sensibilidad, sensibilidad del margen financiero, sensibilidad de recursos patrimoniales se encuentran dentro de los límites internos.
- Portafolio de USD 10,38 millones. El 100% de las inversiones están colocadas en el sector financiero, en 29 instituciones, todas tienen una inversión menor al 5%.

Posición Financiera

- La cooperativa cuenta con un respaldo patrimonial aceptable a pesar de un deterioro respecto al trimestre y año anterior. El coeficiente de solvencia es de 15,63% cumpliendo con la normativa vigente.
- Índices de liquidez estructural de primera y segunda línea cumplen con las disposiciones de la normativa vigente y presentan una mejora respecto al trimestre anterior. No presenta posición de liquidez en riesgo, dado que sus activos líquidos netos (USD 18,40 millones) son suficientes para cubrir los requerimientos de liquidez, a pesar de que las bandas de tiempo del 1 al 6 mantiene brechas acumuladas negativas.
- Activos fueron de USD 62,28 millones, pasivos de 59,45 millones y patrimonio es de USD 6,83 millones.
- Ingresos de USD 7,82 millones. Los egresos son de USD 7,47 millones. El margen neto de intereses a la fecha de corte es de USD 4,03 millones presentando un incremento de 1,04% debido al incremento de ingresos por intereses y descuentos ganados.
- Margen de absorción es de 89,16%, presentando un deterioro respecto al trimestre anterior y evidenciando que la Cooperativa genera ingresos suficientes para cubrir la estructura de gastos de la cooperativa
- ROE y ROA se ubicaron en 5,34% y 0,52%, respectivamente, presentando una tendencia decreciente respecto al trimestre anterior y ubicándose por encima del sistema de cooperativas segmento 1

 <p>Firmado electrónicamente por: NATALIA ESTEFANIA CORTEZ MONTOYA</p>		 <p>Firmado electrónicamente por: JOHANNA EVELYN LOPEZ REGALADO</p>
<p>Ing. Natalia Cortez Montoya Gerente General</p>		<p>Ing. Johanna López R Analista</p>

Anexos
Anexo 1: Balance General de Cooperativa 9 de Octubre Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
Activos	25.840	38.259	49.833	52.553	55.105	66.280
Fondos disponibles	1.292	3.453	4.238	4.208	4.664	8.017
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	1.554	1.473	3.735	6.060	6.498	10.384
Cartera de créditos	22.100	31.813	40.229	39.445	40.872	44.698
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	251	414	550	1.844	1.931	2.036
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	0	180	180	180	180	180
Propiedades y equipo	531	703	656	615	605	597
Otros activos	112	223	245	201	355	367
Pasivo	22.023	33.425	43.848	46.029	48.274	59.446
Obligaciones con el público	16.034	23.887	34.329	36.072	39.658	49.545
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Obligaciones inmediatas	0	0	0	0	0	0
Aceptaciones en circulación	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	757	1.270	1.529	1.640	1.617	1.693
Obligaciones financieras	5.205	8.249	7.966	8.278	6.980	8.188
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	27	19	24	39	20	20
Patrimonio	3.817	4.834	5.985	6.524	6.830	6.834
Capital social	1.002	1.174	1.399	1.447	1.484	1.558
Reservas	2.014	2.864	3.831	4.182	4.267	4.647
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	358	358	358	358	358	358
Resultados	442	437	396	537	721	271

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 2: Estado de Pérdidas y Ganancias de Cooperativa 9 de Octubre Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
Total ingresos	3.465	5.263	6.881	3.892	5.788	7.816
Intereses y descuentos ganados	3.344	5.119	6.549	3.706	5.547	7.489
Intereses causados	972	1.739	2.557	1.678	2.450	3.456
Margen Neto Intereses	2.372	3.380	3.991	2.028	3.097	4.033
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	35	31	54	20	28	47
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0	0
Utilidades Financieras	0	0	0	0	0	0
Pérdidas financieras	0	0	0	0	0	0
Margen bruto financiero	2.408	3.412	4.045	2.049	3.125	4.080
Provisiones	391	602	1.008	463	693	1.198
Margen neto financiero	2.016	2.810	3.037	1.586	2.431	2.882
Gastos de operación	1.429	2.084	2.524	1.152	1.748	2.570
Margen de intermediación	587	726	513	434	684	312
Otros ingresos operacionales	27	37	52	78	101	115
Otras pérdidas operacionales	0	0	0	0	0	0
Margen operacional	615	763	565	512	785	428
Otros ingresos	58	76	227	88	112	165
Otros gastos y pérdidas	3	5	11	5	8	11
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	670	833	781	595	889	581
Impuestos y participación de empleados	237	321	310	218	328	235
Utilidad del ejercicio	434	512	471	377	561	346

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa 9 de Octubre Ltda.

Indicadores	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
Rentabilidad						
ROE	12,82%	11,86%	8,54%	12,39%	12,20%	5,34%
ROA	1,68%	1,34%	0,94%	1,46%	1,43%	0,52%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	8,72%	9,14%	29,02%	14,82%	12,65%	28,34%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	70,87%	74,16%	83,11%	72,61%	71,89%	89,16%
Eficiencia administrativa de personal	3,29%	2,97%	2,86%	2,12%	2,11%	2,30%
Eficiencia operativa	6,85%	6,35%	5,80%	4,46%	4,44%	4,68%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	18,44%	17,75%	9,87%	14,27%	14,87%	5,02%
Eficiencia financiera en relación al activo	2,82%	2,21%	1,18%	1,68%	1,74%	0,57%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	16,02%	14,09%	13,46%	16,32%	16,44%	15,63%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	2172,26%	1228,69%	1679,27%	595,24%	695,83%	1103,35%
Índice de capitalización neto	14,54%	12,44%	11,56%	11,91%	11,89%	10,06%
Relación entre PTS vs. PTP	1,70%	1,41%	1,13%	18,57%	18,70%	21,55%
Endeudamiento patrimonial	5,77	6,91	7,33	7,06	7,07	8,70
Apalancamiento	6,77	7,91	8,33	8,06	8,07	9,70
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto	12,45%	23,56%	20,80%	20,88%	21,92%	24,34%
Cobertura 25 mayores depositantes	42,28%	90,67%	81,56%	83,16%	76,44%	74,78%
Cobertura 100 mayores depositantes	21,68%	43,08%	40,95%	51,46%	37,51%	62,84%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	75,54%	74,40%	81,20%	81,35%	85,06%	85,88%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96,38%	96,05%	96,41%	96,34%	96,58%	97,05%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	149,50%	141,94%	125,21%	118,07%	111,44%	97,74%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	21,48%	18,04%	24,38%	22,81%	19,85%	17,33%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	1,87%	2,28%	1,81%	2,83%	2,56%	1,80%
Proporción de los activos productivos netos	98,13%	97,72%	98,19%	97,17%	97,44%	98,20%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	119,46%	116,45%	115,75%	115,16%	115,17%	112,81%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	3,47%	2,58%	3,40%	3,30%	2,82%	2,45%
Cobertura de cartera problemática	183,17%	224,17%	183,74%	219,74%	262,52%	310,54%
Valuación de cartera bruta	91,34%	88,26%	86,11%	80,92%	80,10%	72,99%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.