

# 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**

26 de abril de 2021

### **Periodo de evaluación**

Al 31 de diciembre 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+	31-Dic-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

- 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).
- Los mercados internacionales reaccionaron de manera favorable a los resultados electorales del 11 de abril de 2021. Se espera un escenario de menor polarización social en el corto plazo en función de las posturas de las distintas fuerzas políticas.
- Las calificaciones de riesgo soberano para el país se han mantenido estables en el último semestre. El país no presenta desembolsos significativos para el pago de la deuda en el corto plazo.
- A diciembre 2020, se evidencia una variación interanual de -2,61% en total de activos, 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 del Negocio

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Calceta Ltda. forma parte del segmento 2 de Cooperativas por su nivel de activos. Ocupa la posición 5/44 dentro del segmento, con una participación de 3,65% del total de activos.
- La institución tiene presencia en 7 cantones de la provincia de Manabí. El 39,68% de los créditos se encuentran colocados en Calceta. Se evidencia un leve riesgo de concentración que es mitigado parcialmente por el posicionamiento de marca de la institución y conocimiento de la institución en la zona. La entidad continúa con su política de crecimiento acorde a sus lineamientos estratégicos establecidos. Se valora positiva una mayor diversificación de la cartera geográfica respecto a septiembre 2020.
- A diciembre de 2020, la cartera bruta de la Cooperativa fue de USD 55,2 millones y se compuso mayoritariamente del segmento microempresa (61,49%), seguido de consumo prioritario con el (31,91%). La cartera mantiene su estructura respecto al tercer trimestre 2020.
- La Cooperativa contó con 92 colaboradores (93,75% con título de tercer nivel o superior) de los cuales 55 pertenecen a la oficina matriz. Se valora positivamente la experiencia de la alta gerencia de la entidad en el sector y la existencia de políticas y lineamientos para la Administración y Gestión del Talento Humano. La cooperativa implementó políticas de bioseguridad para precautelar la salud del personal y mitigar de esta manera riesgos operativos asociados.

### 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 diciembre de 2020, el Plan Operativo Anual presentó un cumplimiento del 95,72% (no se cumplieron al 100% 16 objetivos estratégicos), mientras que en el Presupuesto de manera consolidada se presenta un cumplimiento del 100,94%, pese a la pandemia lo cual se valora positivamente.
- 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.

- Durante el último trimestre de 2020 se realizaron actividades para fortalecer la seguridad y operatividad del contingente informático de la cooperativa lo cual se valora de forma positiva.
- A diciembre de 2020 no existieron operaciones inusuales injustificadas reportadas a la UAFE.
- La cartera bruta fue de USD 55,28 millones, variación de 8,18% respecto a septiembre 2020. LA cartera por vencer fue del 97,92%. 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 (en contexto de la sequía y fuerte temporada invernal en el último semestre).
- Se evidencia un correcto manejo del riesgo de crédito en contexto de la mejora continua de la calidad de la cartera, a la fecha de corte la morosidad de la entidad fue de 2,08%, continuando con una tendencia constante decreciente del indicador.
- A la fecha de corte se observa un nivel de constitución de provisiones adecuado (superávit de USD 1,73 millones).
- El nivel de cobertura de los 25 mayores depositantes a la fecha de corte fue de 149,57%, mientras que en lo que respecta a los 100 mayores depositantes fue del 73,58%, significando mejoras en la cobertura respecto a septiembre 2020.
- La exposición al riesgo de mercado de la institución es baja con una brecha sensibilidad de 1,5% respecto al patrimonio técnico constituido. Los resultados obtenidos se encuentran dentro del límite establecido por la entidad.
- Los índices de liquidez estructural de primera y segunda línea cumplen con las disposiciones de la normativa vigente. 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 activos o de la operatividad del negocio.
- El nivel de apalancamiento medido por la relación entre activos y patrimonio a diciembre de 2020 fue de 5,40 veces, significando un crecimiento respecto a septiembre 2020.
- A la fecha de corte el coeficiente de solvencia fue de 21,12%, ligeramente inferior al presentado en septiembre de 2020 (21,21%), el indicador se muestra muy superior al límite establecido por la regulación local (9%).
- A diciembre 2020, los ingresos presentaron un incremento del de 35,03% respecto a diciembre 2019. La principal fuente de ingresos de la cooperativa (95,30%) son los intereses y descuentos ganados, los cuales presentaron un incremento interanual del 13,48%.
- El ROE y el ROA se ubicaron en 8,17% y 1,40%, 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 y rendimiento sobre activos.
- 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: NATALIA ESTEFANIA CORTEZ MONTOYA</p>		 <p>Firmado electrónicamente por: JOHANNA EVELYN LOPEZ REGALADO</p>
<p>Ing. Natalia Cortez Montoya <b>Gerente General</b></p>		<p>Ing. Johanna López Regalado <b>Analista</b></p>

## Anexos

**Anexo 1: Balance General de Cooperativa Calceta (en miles de dólares).**

Principales cuentas	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
<b>Activos</b>	<b>40.939</b>	<b>51.622</b>	<b>55.686</b>	<b>59.475</b>	<b>60.178</b>	<b>66.287</b>
Fondos disponibles	3.830	6.136	5.081	6.754	5.132	6.245
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	1.255	1.231	1.311	1.076	1.091	1.109
Cartera de créditos	31.964	39.264	44.221	45.103	47.659	52.467
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	442	599	654	2.361	2.062	2.242
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	0	0	0	0	0	0
Propiedades y equipo	3.284	4.047	4.022	3.889	3.872	3.815
Otros activos	164	343	398	291	362	408
<b>Pasivo</b>	<b>33.857</b>	<b>42.874</b>	<b>45.112</b>	<b>48.427</b>	<b>48.626</b>	<b>54.018</b>
Obligaciones con el público	25.544	29.596	32.561	34.970	36.489	39.220
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	416	886	1.083	525	660	1.030
Obligaciones financieras	6.827	11.262	10.241	11.568	10.150	12.472
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	1.071	1.130	1.227	1.364	1.327	1.296
<b>Patrimonio</b>	<b>7.082</b>	<b>8.748</b>	<b>10.574</b>	<b>11.048</b>	<b>11.552</b>	<b>12.269</b>
Capital social	2.388	2.632	2.894	2.964	3.026	3.081
Reservas	3.146	3.602	4.825	5.535	6.266	6.489
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	1.266	1.727	1.772	1.772	1.772	1.772
Resultados	282	787	1.083	777	487	927

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

**Anexo 2: Estado de Pérdidas y Ganancias de Cooperativa Calceta (en miles de dólares).**

Principales cuentas	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
<b>Total ingresos</b>	<b>5.366</b>	<b>7.021</b>	<b>8.192</b>	<b>4.318</b>	<b>6.614</b>	<b>9.166</b>
Intereses y descuentos ganados	4.987	6.632	7.698	4.135	6.320	8.736
Intereses causados	1.368	1.781	2.140	1.259	1.943	2.649
<b>Margen Neto Intereses</b>	<b>3.620</b>	<b>4.851</b>	<b>5.558</b>	<b>2.877</b>	<b>4.377</b>	<b>6.087</b>
Comisiones Ganadas	2	2	16	5	5	14
Ingresos por servicios	232	296	375	162	248	360
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0	0
Utilidades Financieras	0	0	0	0	0	0
Pérdidas financieras	0	0	0	0	0	0
<b>Margen bruto financiero</b>	<b>3.854</b>	<b>5.149</b>	<b>5.950</b>	<b>3.044</b>	<b>4.630</b>	<b>6.461</b>
Provisiones	671	846	892	1.022	1.354	1.374
<b>Margen neto financiero</b>	<b>3.183</b>	<b>4.302</b>	<b>5.058</b>	<b>2.023</b>	<b>3.276</b>	<b>5.087</b>
Gastos de operación	2.856	3.117	3.425	1.738	2.691	3.659
<b>Margen de intermediación</b>	<b>327</b>	<b>1.185</b>	<b>1.633</b>	<b>285</b>	<b>585</b>	<b>1.428</b>
Otros ingresos operacionales	5	4	3	0	9	9
Otras pérdidas operacionales	2	0	3	1	1	1
<b>Margen operacional</b>	<b>330</b>	<b>1.189</b>	<b>1.633</b>	<b>283</b>	<b>593</b>	<b>1.437</b>
Otros ingresos	139	88	100	15	32	47
Otros gastos y pérdidas	21	0	1	0	0	0
<b>Ganancia (o pérdida) antes de impuestos</b>	<b>447</b>	<b>1.277</b>	<b>1.732</b>	<b>298</b>	<b>625</b>	<b>1.484</b>
Impuestos y participación de empleados	166	490	649	48	138	557
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>282</b>	<b>787</b>	<b>1.083</b>	<b>250</b>	<b>487</b>	<b>927</b>

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

**Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa Calceta**

Indicadores	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
<b>Rentabilidad</b>						
ROE	4,14%	9,89%	11,41%	4,67%	6,03%	8,17%
ROA	0,69%	1,53%	1,94%	0,86%	1,11%	1,40%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	31,04%	6,91%	5,76%	5,02%	5,19%	3,20%
<b>Eficiencia</b>						
Grado de absorción del margen neto financiero	89,72%	72,45%	67,72%	85,93%	82,13%	71,92%
Eficiencia administrativa de personal	3,53%	2,99%	2,81%	2,46%	2,47%	2,47%
Eficiencia operativa	8,05%	6,77%	6,46%	5,96%	6,10%	6,08%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	5,30%	15,45%	17,88%	5,32%	7,24%	13,03%
Eficiencia financiera en relación al activo	0,92%	2,57%	3,08%	0,98%	1,33%	2,37%
<b>Solvencia</b>						
Coefficiente de solvencia	20,06%	20,21%	21,51%	21,24%	21,21%	21,12%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	207,03%	206,23%	251,78%	203,61%	244,25%	265,07%
Índice de capitalización neto	16,96%	16,78%	18,81%	16,39%	17,22%	18,44%
Relación entre PTS vs. PTP	0,38%	0,31%	0,25%	0,25%	0,24%	0,99%
Endeudamiento patrimonial	4,78	4,90	4,27	4,38	4,21	4,40
Apalancamiento	5,78	5,90	5,27	5,38	5,21	5,40
<b>Liquidez</b>						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto	25,59%	37,92%	27,52%	39,23%	28,55%	29,98%
Cobertura 100 mayores depositantes	78,08%	111,76%	86,92%	-	53,75%	73,58%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	78,92%	72,51%	76,10%	75,18%	78,36%	75,89%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	95,60%	95,20%	94,85%	96,05%	95,77%	95,68%
<b>Intermediación financiera</b>						
Intermediación financiera	139,60%	149,86%	149,52%	143,03%	143,94%	144,42%
<b>Vulnerabilidad del patrimonio</b>						
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	20,06%	18,73%	18,68%	22,44%	18,45%	9,37%
<b>Calidad de activos</b>						
Proporción de activos improductivos netos	12,33%	10,84%	10,66%	13,19%	11,19%	10,09%
Proporción de los activos productivos netos	87,67%	89,16%	89,34%	86,81%	88,81%	89,91%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	110,88%	112,77%	116,27%	110,99%	114,77%	115,31%
<b>Crédito</b>						
Morosidad de cartera bruta	4,21%	3,94%	4,21%	4,99%	3,99%	2,08%
Cobertura de cartera problemática	128,52%	140,58%	138,98%	141,77%	168,53%	244,45%
Valuación de cartera bruta	82,54%	80,52%	84,34%	81,61%	84,91%	83,39%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.