

# RESUMEN EJECUTIVO DEL INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA 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 ..... 3

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA LTDA.

Institución	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior
Financiera	A -	30-Dic-2020	A-

**Categoría:** 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.

**Perspectiva:** Estable

El presente Informe de Calificación de Riesgos es una opinión sobre la capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera, con estados auditados y consolidados 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 reducción de la morosidad, 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 crecimiento económico para el Ecuador son de 3,1% en el 2021 acorde a estimaciones del BCE. Por otro lado, el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial estiman tasas de crecimiento para la economía ecuatoriana de un 2.5% y 3.4% respectivamente.
- 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.
- A diciembre 2020, se evidencia un crecimiento interanual de 16,30% en total de activos, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 17,36% y 9,91% respectivamente.
- La cartera bruta del segmento 1 cooperativo presentó un saldo de USD 9.228 millones, presentando un crecimiento interanual de 8,45% y 3,34% respecto a septiembre 2020. A diciembre, la cartera refinanciada ascendió a USD 218 millones y representó el 2,36% de la cartera y creció respecto a septiembre.
- A la fecha de corte, la cartera reestructurada del segmento fue de USD 59,6 millones y representó el 0,64% de la cartera bruta e incrementó respecto al trimestre anterior.
- A diciembre 2020, las obligaciones con el público del segmento crecieron en 18,53% frente a diciembre 2019 y 8,38% 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.

### Posición del Negocio

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa Ltda. forma parte del segmento 1 de Cooperativas por su nivel de activos. Ocupa la posición 28/35 dentro del segmento, con una participación de 1,11% del total de activos.
- La institución tiene presencia en 4 de las 24 provincias del país. El 46,30% de los créditos se encuentran colocados principalmente en Santa Rosa (matriz) configurando un riesgo inherente de concentración; no obstante, este se mitiga parcialmente por el posicionamiento de la institución en la zona.
- A diciembre de 2020, la cartera bruta de la Cooperativa fue de USD 113,13 millones y se compuso mayoritariamente del segmento consumo (48,09%), seguido de microempresa con el (30,10%). Se recalca una continua disminución en la concentración geográfica de la cartera; así como en los segmentos de crédito.
- Se valora positivamente los lineamientos y políticas establecidas por parte de la entidad para fortalecer y ampliar los servicios ofertados.

### Gestión y Administración

- La entidad cumple con los Comités Normativos y presenta otros adicionales. Cabe recalcar que la institución cuenta con Manual de Gobierno Corporativo.
- El Plan Estratégico actualizado de la Cooperativa tiene un horizonte de tiempo de largo plazo (2021-2023) con objetivos enfocados desde las perspectivas financieras, de socios y clientes, procesos internos y talento humano.
- 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 la fecha de corte, se evidenció un cumplimiento presupuestario promedio del 83,84% (cumplimiento de activos e ingresos 83,44% y 85,66% respectivamente). El no cumplimiento del presupuesto se debe principalmente a efectos derivados de factores macroeconómicos.
- 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.
- Se valora positivamente la realización de actividades de responsabilidad social por parte de la cooperativa, fortaleciendo de esta manera el posicionamiento de la institución y sus valores en sus zonas de influencia.

### Administración de Riesgos

- La Cooperativa cuenta con Manuales de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de los Riesgos, Manuales para la Gestión de Seguridad de la Información y un Plan de Continuidad del Negocio actualizados.
- La exposición al riesgo operativo de la institución es limitada, se monitorea constantemente en seguimiento con la Metodología establecida.
- Cooperativa Santa Rosa cuenta con Manuales para la administración y control del riesgo de crédito.
- La cartera vigente reestructurada y refinanciada representó el 43,59% del patrimonio técnico (diciembre 2020), por lo que no se incumple con el límite establecido y aprobado por el Consejo de Administración.

- El nivel de calidad de la cartera de la Cooperativa es mejorable. A la fecha de corte la morosidad se ubicó en 7,43%, presentando una posición desfavorable con respecto a la morosidad total del segmento cooperativo del segmento 1; respecto a septiembre 2020 la morosidad se mantiene constante.
- La complicada coyuntura que atraviesan algunos de los sectores productivos y comerciales del país deteriora las expectativas de mejorar la calidad de la cartera en el corto plazo.
- Las agencias con mora más alta son las de Arenillas (11,21%), Huaquillas (decrecimiento de la actividad comercial por preferencias de consumo en el país fronterizo Perú y contrabando) (14,89%), Milagro (compleja gestión de cobranzas) (19,48%), Machala y Punto Sur (competencia cada vez más agresiva y porcentaje significativo de la cartera colocada en el sector transporte) (10,12% y 11,52% respectivamente)
- La exposición al riesgo de mercado de la institución es baja con una sensibilidad de 1,93% del patrimonio técnico constituido y de 4,47% al margen financiero (cumpliendo con los límites establecidos por la entidad).
- A diciembre de 2020, la relación entre Fondos disponibles/ Depósitos a corto plazo fue de 28,59%, ligeramente superior a la presentada en septiembre de 2020 (28,30%).
- Los índices de liquidez estructural de primera y segunda línea cumplen con las disposiciones de la normativa vigente, no se presentaron posiciones en riesgo en ninguno de los escenarios.

**Posición Financiera**

- La entidad cuenta con un alto nivel de respaldo patrimonial para enfrentar pérdidas derivadas del deterioro de sus activos o de la operatividad del negocio.
- A la fecha de corte el coeficiente de solvencia fue de 23,01% continuando de esta manera la tendencia creciente observada en el análisis histórico; cumpliendo con la normativa y presentando una posición favorable respecto al benchmark.
- A diciembre 2020, los ingresos presentaron un incremento trimestral de 45,26%. La principal fuente de ingresos de la cooperativa (93,92%) son los intereses y descuentos ganados con USD 16,97 millones.
- El ROE y ROA fueron de 2,17% y 0,41% respectivamente evidenciándose una variación negativa de los indicadores respecto al periodo anterior. En el análisis comparativo con su benchmark de referencia se observa una posición desfavorable en lo concerniente al rendimiento sobre patrimonio (3,67%) y rendimiento sobre activos (0,49%).
- Las perspectivas en términos de rentabilidad en el corto plazo para la institución son moderadas, en función del entorno macroeconómico adverso y la poca certidumbre en los agentes económicos (mitigados parcialmente por las directrices planteadas y ejecutadas por la entidad).

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



## Anexos

**Anexo 1: Balance General de Cooperativa Santa Rosa Ltda. (en miles de dólares).**

Principales cuentas	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
<b>Activos</b>	<b>108.896</b>	<b>123.290</b>	<b>134.249</b>	<b>134.571</b>	<b>139.452</b>	<b>147.254</b>
Fondos disponibles	12.091	10.149	12.068	12.640	15.060	17.070
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	4.854	4.185	4.185	4.447	6.211	6.782
Cartera de créditos	84.725	99.087	105.769	101.728	101.051	105.295
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	2.336	2.614	2.623	5.984	7.734	9.052
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	1.289	1.549	2.245	2.008	1.694	1.280
Propiedades y equipo	2.010	2.538	3.491	3.885	3.877	3.618
Otros activos	1.591	3.168	3.867	3.879	3.826	4.157
<b>Pasivo</b>	<b>86.852</b>	<b>98.753</b>	<b>107.058</b>	<b>106.894</b>	<b>111.556</b>	<b>118.931</b>
Obligaciones con el público	80.482	88.859	96.141	96.255	99.917	108.506
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	1.868	2.622	2.521	2.097	1.894	2.151
Obligaciones financieras	4.264	6.818	7.813	7.960	9.305	7.962
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	237	454	583	582	439	312
<b>Patrimonio</b>	<b>22.045</b>	<b>24.538</b>	<b>27.191</b>	<b>27.676</b>	<b>27.896</b>	<b>28.324</b>
Capital social	10.173	11.192	11.903	11.872	11.919	12.285
Reservas	8.643	9.307	11.833	12.530	12.607	12.683
Otros aportes patrimoniales	848	1.179	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	1.905	1.905	2.754	2.754	2.754	2.754
Resultados	475	955	702	520	617	602

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

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

Principales cuentas	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
<b>Total ingresos</b>	<b>15.002</b>	<b>16.038</b>	<b>16.960</b>	<b>7.889</b>	<b>12.249</b>	<b>17.881</b>
Intereses y descuentos ganados	12.455	14.214	15.271	7.308	11.472	16.794
Intereses causados	4.526	5.261	6.240	3.619	5.196	7.423
<b>Margen Neto Intereses</b>	<b>7.930</b>	<b>8.953</b>	<b>9.031</b>	<b>3.689</b>	<b>6.276</b>	<b>9.371</b>
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	321	380	553	152	228	353
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0	0
Utilidades Financieras	6	21	36	10	10	11
Pérdidas financieras	0	0	8	17	35	55
<b>Margen bruto financiero</b>	<b>8.257</b>	<b>9.354</b>	<b>9.612</b>	<b>3.833</b>	<b>6.479</b>	<b>9.680</b>
Provisiones	2.439	1.869	907	533	1.005	1.507
<b>Margen neto financiero</b>	<b>5.818</b>	<b>7.486</b>	<b>8.705</b>	<b>3.300</b>	<b>5.474</b>	<b>8.172</b>
Gastos de operación	7.128	7.276	8.703	3.277	5.473	7.944
<b>Margen de intermediación</b>	<b>- 1.311</b>	<b>210</b>	<b>2</b>	<b>24</b>	<b>2</b>	<b>228</b>
Otros ingresos operacionales	10	12	13	0	13	13
Otras pérdidas operacionales	0	0	0	0	0	0
<b>Margen operacional</b>	<b>- 1.300</b>	<b>222</b>	<b>15</b>	<b>24</b>	<b>14</b>	<b>240</b>
Otros ingresos	2.209	1.411	1.087	420	526	711
Otros gastos y pérdidas	172	131	0	0	0	0
<b>Ganancia (o pérdida) antes de impuestos</b>	<b>737</b>	<b>1.502</b>	<b>1.102</b>	<b>443</b>	<b>540</b>	<b>952</b>
Impuestos y participación de empleados	262	547	399	0	0	350
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>475</b>	<b>955</b>	<b>702</b>	<b>443</b>	<b>540</b>	<b>602</b>

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

**Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa Santa Rosa Ltda.**

Indicadores	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
<b>Rentabilidad</b>						
ROE	2,20%	4,05%	2,65%	3,25%	2,64%	2,17%
ROA	0,44%	0,77%	0,52%	0,66%	0,53%	0,41%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	299,63%	93,94%	98,64%	94,69%	97,38%	74,73%
<b>Eficiencia</b>						
Grado de absorción del margen neto financiero	122,53%	97,19%	99,98%	99,29%	99,97%	97,21%
Eficiencia administrativa de personal	2,80%	2,47%	2,43%	1,81%	1,89%	2,18%
Eficiencia operativa	7,24%	6,33%	6,85%	4,87%	5,37%	5,75%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	-6,22%	0,92%	0,01%	0,17%	0,01%	0,83%
Eficiencia financiera en relación al activo	-1,33%	0,18%	0,00%	0,03%	0,00%	0,16%
<b>Solvencia</b>						
Coefficiente de solvencia	23,14%	20,30%	23,70%	22,85%	23,23%	23,01%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	274,15%	323,90%	265,07%	192,58%	185,08%	174,70%
Índice de capitalización neto	18,22%	18,76%	19,45%	18,07%	17,53%	18,75%
Relación entre PTS vs. PTP	1,72%	1,55%	2,15%	2,14%	2,12%	2,46%
Endeudamiento patrimonial	393,98%	402,46%	393,72%	386,23%	399,89%	419,90%
Apalancamiento	493,98%	502,46%	493,72%	486,23%	499,89%	519,90%
<b>Liquidez</b>						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	25,08%	19,61%	22,66%	24,65%	28,30%	28,59%
Cobertura 25 mayores depositantes	#¡DIV/0!	109,66%	121,15%	123,95%	146,11%	180,54%
Cobertura 100 mayores depositantes	#¡DIV/0!	38,30%	58,28%	62,72%	72,03%	84,28%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	95,05%	92,99%	92,56%	92,39%	91,58%	93,26%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	97,49%	96,76%	97,02%	97,46%	97,80%	97,83%
<b>Intermediación financiera</b>						
Intermediación financiera	113,05%	120,71%	117,86%	113,77%	108,94%	104,26%
<b>Vulnerabilidad del patrimonio</b>						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	8,31%	0,00%	1,02%	3,25%	1,01%	2,02%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	36,71%	30,39%	28,77%	31,87%	29,53%	29,66%
<b>Calidad de activos</b>						
Proporción de activos improductivos netos	9,38%	7,83%	8,83%	12,08%	11,97%	12,12%
Proporción de los activos productivos netos	90,62%	92,17%	91,17%	87,92%	88,03%	87,88%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	116,54%	118,92%	117,84%	113,56%	112,51%	111,23%
<b>Crédito</b>						
Morosidad de cartera bruta	8,89%	6,95%	6,90%	7,93%	7,42%	7,43%
Cobertura de cartera problemática	77,35%	109,60%	96,44%	89,63%	96,50%	93,20%
Valuación de cartera bruta	83,55%	87,00%	84,41%	81,38%	78,05%	76,82%

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