

RESUMEN EJECUTIVO DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO LTDA.

Fecha de Comité	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
27 de septiembre 2021	AA	Al 30 de junio de 2021	AA	Ing. Johanna López jlopez@summaratings.com

Categoría AA: 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.

Las calificaciones de riesgo emitidas por SUMMARATINGS representan la opinión profesional sobre la capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera de la entidad analizada, 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 entidad financiera, SUMMARATINGS no audita la información recibida, no garantiza la integridad y exactitud de la información proporcionada por la entidad 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, dado que los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación depende de la veracidad de la información remitida para el proceso de calificación.

Las entidades de los sectores financieros público y privado, las subsidiarias y afiliadas, en el país o en el exterior, estarán sujetas a revisiones trimestrales, no obstante, el trabajo de las calificadoras de riesgo es permanente, por lo que de producirse un hecho significativo que atente contra la estabilidad de la entidad calificada y que obligue a cambiar la categoría de calificación, SUMMARATINGS deberá comunicar de inmediato el particular al directorio y a la Superintendencia de Bancos.

Mencionamos que CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. no es un asesor legal, fiscal o financiero, las calificaciones emitidas son opiniones de ésta, únicamente identifica los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación, utilizando una metodología de calificación aprobada por la Superintendencia de Bancos, además no puede considerarse como una auditoría, solo proporciona una opinión de riesgos de la entidad calificada, por lo que no se hace responsable de la veracidad de la información brindada por la Entidad Financiera.

A fin de precautelar la propiedad intelectual de la CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. queda expresamente limitada la divulgación pública del contenido de este documento y de los informes o documentos que han derivado de la suscripción de un contrato previo, la divulgación de la documentación e información corresponderá única y exclusivamente entre las partes, es decir, entre LA FIRMA CALIFICADORA y la ENTIDAD FINANCIERA, además de ser incorporada en las plataformas o páginas web que ameriten para el desarrollo del objeto del contrato, en cumplimiento a lo dispuesto por los organismos de control y la normativa vigente de la Superintendencia de Bancos, por ningún motivo se podrán realizar copia, duplicado, fotocopias, o reproducción de la información o documentación objeto de la presente prestación de servicios sin previa autorización por escrito de la firma calificadora, incluso cuando la información sea requerida por terceros relacionados a la Entidad Financiera se necesitará la previa autorización caso contrario no podrá ser considerado como un documento emitido por SUMMARATINGS, pudiendo ejercer las acciones legales que de esta deriven.

Perspectivas

Podría motivar una mejora en la calificación de riesgos de observarse una reducción sostenida del riesgo de crédito, una mayor diversificación geográfica en la cartera, además una cobertura de cartera problemática óptima. Además de esto, una estructura de calce de plazos de los activos y pasivos favorable para la Cooperativa, acompañado de mantener indicadores de solvencia institucional sólidos. Agregando a lo anterior, se valoraría positivamente una mayor diversificación de las fuentes de fondeo nacionales y extranjeras para mitigar posibles impactos macroeconómicos. Se valoraría positivamente, también, mejoras sustanciales en el margen de absorción y en los indicadores de rentabilidad de la Cooperativa. Finalmente, impactaría de manera positiva mejoras sustanciales en la estructura y funcionamiento del Gobierno Corporativo.

Podrían ser factores que afecten negativamente en la calificación, de presentarse a futuro un incremento sustancial en el riesgo de crédito y deficiencia de provisiones para cubrir la cartera improductiva. Se podría revisar la calificación de forma negativa de observarse deficiencias de liquidez que comprometan el adecuado cumplimiento de las obligaciones contraídas, además de una reducción sostenida de los niveles de solvencia. Finalmente, impactaría negativamente la obtención de resultados desfavorables que afecten el nivel patrimonial de la institución.

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 2,8% en el 2021 acorde a estimaciones del BCE siendo de las tasas de crecimiento esperadas más bajas en la región.
- El Banco Mundial definió como limitantes para un mayor crecimiento de la economía ecuatoriana en el corto plazo 5 factores: restricciones al comercio y la inversión, rigidez en el mercado laboral, debilidades en el marco de competencia del país, sector financiero superficial y sobrerregulado, así como procedimientos complejos para los negocios.
- Posterior a los 100 primeros días de posesionado el nuevo gobierno la polarización social sigue latente en el país. Si bien es cierto se llevó a cabo de manera exitosa el plan de vacunación mitigando de esta manera riesgos asociados a la emergencia sanitaria, aún queda como grandes desafíos combatir la corrupción, mejorar la seguridad, reactivar la economía y solucionar el problema estructural de las finanzas públicas del Estado.
- A junio 2021, se evidencia un crecimiento interanual de 24,57% en total de activos, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 26,81% y 11,31% respectivamente.
- La cartera bruta presentó un saldo de USD 10.254 millones, presentando un crecimiento interanual de 17,84% y 7,05% respecto a marzo 2021.
- A junio 2021, las obligaciones con el público crecieron en 28,49% frente a junio 2020 y 7,62% respecto a marzo 2021, impulsado por los depósitos a plazo.
- A junio 2021, la tasa activa referencial fue de 8,06%, la tasa pasiva referencial fue de 5,51% por lo que el spread financiero se ubica en 2,55%.
- Los indicadores de liquidez son favorables. Los índices de rendimiento presentan una tendencia decreciente respecto al trimestre anterior, mientras que, los indicadores de intermediación financiera muestran una tendencia decreciente para el sistema.

Posición del Negocio

- Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda. forma parte del segmento 1 de Cooperativas por su nivel de activos. A junio de 2021 en el ranking del segmento por activos la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda. ocupó la posición 8/38; mientras que en el ranking por resultados se ubicó en la posición 1/38.
- La institución dispone de 34 oficinas, 4 oficinas especiales y 13 cajeros automáticos con acceso a las redes Banred a nivel nacional, abarcando 12 provincias a nivel nacional.
- La cooperativa cuenta con una amplia gama de productos a la fecha de corte. Se valora positivamente la existencia de herramientas digitales a disposición de los clientes.
- La existencia de las áreas de riesgos, cobranzas y tecnología de la información otorga una valoración positiva a la estructura operativa de la institución.

Gestión y Administración

- La entidad presenta Código de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo que permita fortalecer sus habilidades en términos de administración y gobernabilidad, lo cual se valora positivamente.
- La Cooperativa cuenta con todos los comités normativos, incluyendo Comité de Administración de Activos y Pasivos ALCO, Comité de Gobierno Corporativo, Comité de Conducta y Valores Institucionales, Comité Paritario de SSO, Comité de Mora y Comité Ejecutivo.
- La Cooperativa cuenta con 368 colaboradores a nivel nacional, de los cuales 22 componen el equipo gerencial. Cabe mencionar que del total de colaboradores el 47,55% cuenta con más de 5 años de experiencia en la entidad configurando una fortaleza para la misma. La entidad mantiene una fuerte política de capacitación al personal con la finalidad de fortalecer la aptitudes y destrezas.
- Dentro de la Planificación Operativa Anual 2021-2022 la cooperativa estableció 17 proyectos enfocados principalmente a las áreas de tecnología y seguridad de la información. A junio de 2021, se han ejecutado y finalizado 2 de los 17 proyectos. Y, un avance de 54,43%.
- A junio de 2021, se reporta un cumplimiento del 100,36% del plan presupuestario con relación a lo programado. Las principales cuentas de la entidad presentaron los siguientes niveles de cumplimiento: activos 103,52%; cartera de créditos 100,88%; pasivo 103,78%; obligaciones con el público 102%; patrimonio 103,50%; gastos 103,87%; y utilidad mejoró un 52,43% comparado con marzo de 2021.

Administración de Riesgos

- La Cooperativa cuenta con políticas y lineamientos para el tratamiento del riesgo operativo. La entidad analiza cuantitativamente el riesgo operativo a través de los factores por procesos, personas, tecnología de la información y eventos externos. La unidad de riesgos deberá mantener un inventario actualizado de los procesos existentes (revisión con periodicidad mensual).


- Con relación al seguimiento de la resolución SEPS-IGT-IR-IGJ-2018-0279 respecto a la Norma de Control del Riesgo Operativo y Legal, al 30 de junio de 2021, presenta recomendaciones pendientes de completar cumplimiento. Acorde a la normativa en mención, en el mes de junio de 2021 se identificaron 67 eventos de riesgos para los cuales la entidad ya realizó las acciones correctivas pertinentes y se encuentra en finalización de las mismas.
- El nivel de exposición al riesgo tecnológico de la Cooperativa es moderado. El Data Center principal de la entidad se ubica en la ciudad de Ambato, mientras que el Data Center Alterno se ubica en la ciudad de Durán. La institución posee políticas, manuales y plan de contingencia enfocados a la mitigación de riesgos derivados de factores informáticos y tecnológicos.
- Al 30 de junio de 2021, la cartera bruta registra un monto de USD 303,71 millones, creciendo en 3,17% frente a marzo de 2021. Respecto a lo presupuestado, la entidad a junio de 2021 tiene un sobrecumplimiento de USD 2,7 millones en la cartera diferida.
- A junio de 2021, la cartera por vencer representa el 95,70% del total de cartera bruta, evidenciando crecimiento de 2,05% con respecto a marzo de 2021. Por otro lado, la cartera improductiva presenta un decrecimiento frente al trimestre anterior, de -3,15%. Al 30 de junio de 2021, las reestructuraciones y refinanciamientos alcanzaron un valor de USD 1,18 millones.
- Los principales segmentos de colocación, al 30 de junio de 2021, corresponden a microempresa con 43,54% y consumo con 51,70%. El porcentaje complementario de la cartera la componen los segmentos, inmobiliario y productivo con el 3,83% y 0,93% respectivamente. La estructura de la cartera no presenta variaciones respecto a trimestre anteriores.
- Al 30 de junio de 2021, la morosidad de la cartera es de 4,30%, variación respecto a marzo de 2021 (1,05 p.p.) contraria a la tendencia decreciente en la morosidad que se venía presentando en el último semestre de 2020. A la fecha de corte la morosidad de la entidad se ubicó favorablemente por debajo de la morosidad del conjunto de cooperativas del segmento 1 (4,79%).
- El nivel de cobertura de la cartera problemática que maneja la Cooperativa en base a su apetito de riesgo es adecuado. A junio de 2021 la cobertura de provisiones para cartera improductiva fue de 278,69%. El monto total de provisiones fue de USD 36,40 millones. La entidad no refleja déficit de provisiones.
- Se valora positivamente la existencia de un plan de contingencia de riesgo de mercado minimizando los eventos de riesgo que puedan representar afectaciones para la cooperativa en esta área.
- A junio de 2021, los reportes de brecha de sensibilidad, margen financiero y recursos patrimoniales indica que la entidad se mantuvo dentro de los límites establecidos.
- Al 30 de junio de 2021, el portafolio de inversiones fue de USD 74,46 millones. El portafolio de inversiones se concentra principalmente en certificados de depósito en el sector financiero ecuatoriano. Se valora positivamente la diversificación de las entidades en donde se mantienen las inversiones del portafolio a la fecha de corte.

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. El coeficiente de solvencia es de 32,25%, al 30 de junio de 2021, equivalente a un leve decrecimiento de 0,36 puntos porcentuales respecto al mismo mes del 2020.
- El nivel de apalancamiento de la entidad financiera presenta una tendencia creciente en el análisis histórico, al 30 de junio de 2021 el indicador fue de 6,03.
- Al 30 de junio de 2021, la relación de los fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo es de 50,76%, ubicándose por encima del sistema (30,86%), y mostrando una variación interanual de 11,79 puntos porcentuales con respecto a junio de 2020.
- La concentración de los 100 mayores depositantes, a la fecha de corte fue de 35,99%, mostrando un ligero incremento respecto a marzo de 2021 en donde fue de 35,64%. La cobertura de los 100 mayores depositantes (Fondo de mayor liquidez ampliada/saldo 100 mayores depositantes) fue de 106,60% y mostró un crecimiento interanual de 8,51 puntos porcentuales.
- A la fecha de corte, la cooperativa no presenta posiciones de liquidez en riesgo, en el análisis de los escenarios esperado, dinámico y contractual.
- Al 30 de junio de 2021, las obligaciones con el público representan el 92,58% de los pasivos, cuenta que, en los últimos doce meses presenta un crecimiento promedio mensual de 2,01% y, al cierre del segundo trimestre 2021 asciende a USD 377,68 millones, creciendo en 3,59% frente a marzo de 2021.
- Al 30 de junio de 2021, los activos registran un monto de USD 488,97 millones, creciendo en 2,95% con respecto a marzo de 2021. Los pasivos registran un monto de USD 407,92 millones, creciendo en 3,03% frente a marzo de 2021 y presentando una tasa de crecimiento promedio en los últimos 12 meses del 1,98%. Al 30 de junio de

2021, el patrimonio de la Cooperativa asciende a USD 81,05 millones, creciendo en 2,57% frente a marzo de 2021, reflejando, en el último año, un crecimiento promedio mensual de 0,60%.

- Al 30 de junio de 2021, los ingresos alcanzaron un monto de USD 29,83 millones, en el último año refleja un crecimiento promedio mensual de 17,82% y se evidencia un aumento de 94,22% frente a junio de 2020. La entidad registra una utilidad de USD 3,44 millones, creciendo en 48,34% frente al 30 de junio de 2020.
- El ROE se ubicó en 8,98% y el ROA en 1,45%, ubicándose favorablemente por encima de los indicadores reportados por el sistema de cooperativas del segmento 3,68% y 0,48%, respectivamente.

 <p>Firmado electrónicamente por: ANDREA ESTEFANIA PAREDES RODRIGUEZ</p>	<p>JOHANNA EVELYN LOPEZ REGALADO</p> <p>Firmado digitalmente por JOHANNA EVELYN LOPEZ REGALADO Fecha: 2021.09.29 14:49:10 -05'00'</p>
<p>Ing. Andrea Paredes R.,Msf. Gerente General</p>	<p>Ing. Johanna López, Msc. Analista</p>

Anexos
Anexo 1: Balance General de Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-18	dic-19	jun-20	dic-20	mar-21	jun-21
Activos	330,391	390,612	398,551	461,715	474,948	488,977
Fondos disponibles	54,572	67,213	74,138	116,478	112,153	117,350
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	48,367	53,856	56,274	65,741	71,017	73,720
Cartera de créditos	210,319	249,719	243,381	249,848	260,250	267,307
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	2,523	2,921	7,747	10,955	10,570	9,704
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	3	3	1	0	0	0
Propiedades y equipo	8,840	8,937	8,934	9,938	9,789	9,663
Otros activos	5,766	7,963	8,075	8,756	11,169	11,233
Pasivo	269,195	318,646	322,906	385,785	395,927	407,929
Obligaciones con el público	245,839	290,792	297,597	352,580	364,585	377,678
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	11,282	13,524	13,515	10,510	12,269	13,349
Obligaciones financieras	11,333	13,768	11,089	22,157	18,533	16,515
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	741	563	705	539	540	386
Patrimonio	61,196	71,966	75,646	75,930	79,021	81,048
Capital social	11,511	13,092	13,329	14,364	15,194	16,035
Reservas	41,203	47,849	56,272	56,414	56,915	57,667
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	2,486	2,638	2,638	3,899	3,899	3,899
Resultados	5,996	8,388	3,407	1,252	3,013	3,447

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

Anexo 2: Estado de Pérdidas y Ganancias de Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-18	dic-19	jun-20	dic-20	mar-21	jun-21
Total ingresos	42,367	49,482	25,819	55,280	14,723	29,832
Intereses y descuentos ganados	40,401	46,633	24,867	52,958	13,755	27,916
Intereses causados	13,895	15,989	9,561	20,319	6,125	12,434
Margen Neto Intereses	26,506	30,644	15,306	32,639	7,630	15,482
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	566	845	288	531	213	495
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0	0
Utilidades Financieras	60	103	29	32	1	1
Pérdidas financieras	0	0	0	0	0	0
Margen bruto financiero	27,131	31,592	15,623	33,202	7,843	15,978
Provisiones	3,035	2,645	2,846	17,467	590	2,900
Margen neto financiero	24,097	28,947	12,777	15,735	7,253	13,078
Gastos de operación	15,540	17,321	7,721	15,283	4,184	8,718
Margen de intermediación	8,557	11,626	5,056	452	3,070	4,360
Otros ingresos operacionales	24	0	7	33	1	1
Otras pérdidas operacionales	0	0	0	87	0	0
Margen operacional	8,581	11,626	5,064	397	3,071	4,361
Otros ingresos	1,317	1,900	628	1,727	753	1,419
Otros gastos y pérdidas	34	66	14	11	55	36
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	9,864	13,460	5,678	2,113	3,769	5,745
Impuestos y participación de empleados	3,868	5,073	2,271	861	1,507	2,298
Utilidad del ejercicio	5,996	8,388	3,407	1,252	2,261	3,447

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.

Indicadores	dic-18	dic-19	jun-20	dic-20	mar-21	jun-21
Rentabilidad						
ROE	10.86%	13.19%	9.44%	1.68%	11.85%	8.98%
ROA	1.81%	2.15%	1.71%	0.27%	1.92%	1.45%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	13.35%	14.12%	11.06%	81.72%	19.99%	24.70%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	64.49%	59.84%	60.43%	97.13%	57.68%	66.66%
Eficiencia administrativa de personal	2.51%	2.26%	1.90%	1.56%	1.64%	1.66%
Eficiencia operativa	4.85%	4.86%	3.88%	3.70%	3.56%	3.66%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	15.62%	18.52%	14.00%	0.62%	16.09%	11.36%
Eficiencia financiera en relación al activo	2.67%	3.26%	2.54%	0.11%	2.61%	1.83%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	23.88%	23.75%	27.54%	29.27%	32.61%	32.25%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	7588.84%	0.00%	2646.12%	0.00%	-	-
Índice de capitalización neto	18.12%	17.94%	18.55%	0.00%	2767.40%	2863.36%
Relación entre PTS vs. PTP	0.74%	0.64%	18.13%	17.50%	0.00%	16.28%
Endeudamiento patrimonial	439.89%	442.77%	426.87%	508.08%	31.83%	31.06%
Apalancamiento	539.89%	542.77%	526.87%	608.08%	501.04%	503.32%
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	31.64%	34.63%	38.97%	50.50%	49.50%	50.76%
Cobertura 25 mayores depositantes	133.53%	120.02%	124.21%	189.10%	132.95%	128.08%
Cobertura 100 mayores depositantes	102.22%	91.57%	98.24%	150.46%	106.83%	106.60%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	95.64%	95.68%	96.41%	94.13%	95.19%	95.83%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	95.48%	95.38%	95.59%	97.09%	96.74%	96.61%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	95.50%	93.60%	89.56%	80.59%	80.91%	80.56%
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	15.71%	9.98%	9.60%	8.25%	12.47%	16.83%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	1.22%	0.87%	1.48%	0.00%	0.00%	0.02%
Proporción de los activos productivos netos	98.78%	99.13%	98.52%	100.38%	100.09%	99.98%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	126.97%	127.40%	127.22%	123.73%	124.12%	124.05%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	4.14%	2.65%	2.61%	2.21%	3.25%	4.30%
Cobertura de cartera problemática	226.72%	294.33%	319.83%	536.69%	356.67%	278.69%
Valuación de cartera bruta	70.25%	69.34%	66.63%	61.39%	61.98%	62.11%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.