

RESUMEN EJECUTIVO DEL INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA LTDA.

Fecha de Comité de Riesgos	Calificación Otorgada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
16 de diciembre de 2021	A-	Al 30 de septiembre de 2021	A-	Ing. Marjorie García mgarcia@summaratings.com

Categoría A: La entidad 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 entidades con mayor 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 Generales

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 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, la negativa continua de la Asamblea Nacional a los proyectos presentados por el ejecutivo imposibilita un accionar ágil del mismo. A noviembre de 2021 se evidencia baja gobernabilidad.
- La capacidad del Ecuador de generar y acumular activos externos netos se ha visto deteriorada por la coyuntura y las necesidades de liquidez crecientes. Se evidencia problemas estructurales en las finanzas públicas.
- 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. El Gobierno ha manifestado que no existe necesidad de plantear una renegociación de la deuda.
- A septiembre 2021, se evidencia un crecimiento interanual de 26,31% en total de activos, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 19,82% y 65,77% respectivamente.
- La cartera bruta presentó un saldo de USD 10.912 millones, presentando un crecimiento interanual de 22,19% y 6,42% respecto a junio 2021.
- A septiembre 2021, las obligaciones con el público crecieron en 25% frente a septiembre 2020 y 5,99% respecto a junio 2021, impulsado por los depósitos a plazo.
- A septiembre 2021, la tasa activa referencial fue de 7,51%, la tasa pasiva referencial fue de 5,51% por lo que el spread financiero se ubica en 2,06%.
- 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 Santa Rosa Ltda. forma parte del segmento 1 de Cooperativas por su nivel de activos. Ocupa la posición 29/35 dentro del segmento, con una participación de 1,09% del total de activos a septiembre 2021.
- La institución tiene presencia en 4 de las 24 provincias del país. El 55,76% de los créditos se encuentran colocados principalmente en Santa Rosa (matriz) configurando un riesgo inherente de concentración, mitigado por el conocimiento que la cooperativa tiene en el sector. Se valora positivamente la apertura en el corto plazo de una nueva oficina en la provincia del Azuay (Cuenca).
- Los principales productos de la entidad en el área de colocaciones se desarrollan en los segmentos de vivienda, consumo, microcrédito y producción. Por su parte, en el área de captaciones la institución ofrece productos de depósitos a plazo fijo y a la vista, cuentas de ahorro y de depósito; así como certificados de aportación. Adicionalmente, la cooperativa brinda servicios financieros y no financieros complementarios ampliando de manera sustancial la línea de productos.
- 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.
- 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.

- En el reporte de los Eventos de Riesgo Operativo acontecidos en matriz y agencias en el mes de septiembre de 2021 se identificaron 21 eventos de riesgo de los cuales 13 corresponden a procesos, 1 eventos externos y 7 a personas. Se valora positivamente la capacidad de la entidad para identificar los riesgos operativos consecuentes al giro del negocio.
- Cooperativa Santa Rosa cuenta con Manuales para la administración y control del riesgo de crédito.
- A la fecha de corte la cartera bruta de la Cooperativa Santa Rosa fue de USD 124,99 millones presentando una tendencia creciente respecto a junio de 2021 (variación de 8,97%).
- El nivel de calidad de la cartera de la Cooperativa es mejorable Al 30 de septiembre de 2021 la morosidad de la cooperativa fue de 6,80% que en comparación a junio 2021 (11,41%) disminuyó en 4,61%. Respecto a la morosidad total del segmento 1 cooperativo (4,55%) se observa que la entidad se encuentra en una posición desfavorable.
- La exposición al riesgo de mercado de la institución es baja con una sensibilidad de USD 644,29 mil, y de 1,33% al margen financiero (cumpliendo con los límites establecidos por la entidad).

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 20,81%, presentando una tendencia decreciente respecto al trimestre anterior y cumpliendo con la normativa.
- A septiembre de 2021, la relación entre Fondos disponibles/ Depósitos a corto plazo fue de 23,13%, inferior al presentado en junio de 2021 (26,15%).
- Los índices de liquidez estructural de primera y segunda línea cumplen con las disposiciones de la normativa vigente.
- La entidad Presenta posición de liquidez en riesgo en las bandas 5, 6 y 7 en el escenario contractual.
- A septiembre 2021, los ingresos presentaron un decrecimiento interanual de 1,25% y se ubicaron en USD 12,09 millones. La principal fuente de ingresos de la cooperativa son los intereses y descuentos ganados con USD 11,26 millones.
- El ROE y ROA fueron de 2,68% y 0,49% respectivamente, significando un decrecimiento de los indicadores respecto a septiembre 2020 y diciembre 2020.
- Las perspectivas en términos de rentabilidad en el corto plazo para la institución son moderadas, en función del entorno de la lenta recuperación de la economía del país.

 <p>Firmado electrónicamente por: ANDREA ESTEFANIA PAREDES RODRIGUEZ</p>		 <p>Firmado electrónicamente por: MARJORIE LORENA GARCIA ALVAREZ</p>
<p>Ing. Andrea Paredes R.,Msf. Gerente General</p>		<p>Ing. Marjorie García A.,Mgtr. Analista</p>

Anexos

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

Principales cuentas	dic-18	dic-19	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21
Activos	123.290	134.249	139.452	147.254	155.854	170.805
Fondos disponibles	10.149	12.068	15.060	17.070	15.802	16.371
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	4.185	4.185	6.211	6.782	11.743	13.665
Cartera de créditos	99.087	105.769	101.051	105.295	108.047	119.679
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	2.614	2.623	7.734	9.052	9.494	10.347
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	1.549	2.245	1.694	1.280	1.144	1.121
Propiedades y equipo	2.538	3.491	3.877	3.618	3.623	3.651
Otros activos	3.168	3.867	3.826	4.157	6.001	5.970
Pasivo	98.753	107.058	111.556	118.931	126.681	140.890
Obligaciones con el público	88.859	96.141	99.917	108.506	119.831	133.904
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	2.622	2.521	1.894	2.151	1.000	1.710
Obligaciones financieras	6.818	7.813	9.305	7.962	5.675	4.597
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	454	583	439	312	175	679
Patrimonio	24.538	27.191	27.896	28.324	29.174	29.339
Capital social	11.192	11.903	11.919	12.285	12.132	12.330
Reservas	9.307	11.833	12.607	12.683	13.771	14.195
Otros aportes patrimoniales	1.179	0	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	1.905	2.754	2.754	2.754	2.754	2.754
Resultados	955	702	617	602	517	60

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-18	dic-19	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21
Total ingresos	16.038	16.960	12.249	17.881	7.622	12.096
Intereses y descuentos ganados	14.214	15.271	11.472	16.794	6.970	11.264
Intereses causados	5.261	6.240	5.196	7.423	3.429	5.154
Margen Neto Intereses	8.953	9.031	6.276	9.371	3.541	6.109
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	380	553	228	353	197	297
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0	0
Utilidades Financieras	21	36	10	11	0	1
Pérdidas financieras	0	8	35	55	26	43
Margen bruto financiero	9.354	9.612	6.479	9.680	3.713	6.364
Provisiones	1.869	907	1.005	1.507	441	575
Margen neto financiero	7.486	8.705	5.474	8.172	3.272	5.789
Gastos de operación	7.276	8.703	5.473	7.944	3.270	5.748
Margen de intermediación	210	2	2	228	1	41
Otros ingresos operacionales	12	13	13	13	0	0
Otras pérdidas operacionales	0	0	0	0	0	0
Margen operacional	222	15	14	240	1	41
Otros ingresos	1.411	1.087	526	711	455	535
Otros gastos y pérdidas	131	0	0	0	0	0
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	1.502	1.102	540	952	457	576
Impuestos y participación de empleados	547	399	0	350	0	0
Utilidad del ejercicio	955	702	540	602	457	576

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-18	dic-19	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21
Rentabilidad						
ROE	4,05%	2,65%	2,64%	2,17%	3,21%	2,68%
ROA	0,77%	0,52%	0,53%	0,41%	0,60%	0,49%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	93,94%	98,64%	97,38%	74,73%	99,69%	92,84%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	97,19%	99,98%	99,97%	97,21%	99,96%	99,29%
Eficiencia administrativa de personal	2,47%	2,43%	1,89%	2,18%	1,44%	1,69%
Eficiencia operativa	6,33%	6,85%	5,37%	5,75%	4,29%	4,91%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	0,92%	0,01%	0,01%	0,83%	0,01%	0,19%
Eficiencia financiera en relación al activo	0,18%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%	0,04%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	20,30%	23,70%	22,35%	23,01%	22,33%	20,81%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	323,90%	265,07%	185,08%	174,70%	124,74%	144,05%
Índice de capitalización neto	18,76%	19,45%	17,53%	18,75%	15,82%	15,18%
Relación entre PTS vs. PTP	1,55%	2,15%	2,44%	2,46%	2,41%	2,54%
Endeudamiento patrimonial	402,46%	393,72%	399,89%	419,90%	434,23%	480,22%
Apalancamiento	502,46%	493,72%	499,89%	519,90%	534,23%	582,18%
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	19,61%	22,66%	28,30%	28,59%	26,15%	23,13%
Cobertura 25 mayores depositantes	109,66%	121,15%	384,16%	180,54%	94,51%	97,95%
Cobertura 100 mayores depositantes	38,30%	58,28%	73,99%	84,28%	53,18%	43,64%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	92,99%	92,56%	91,58%	93,26%	95,58%	96,68%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96,76%	97,02%	97,80%	97,83%	98,97%	98,30%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	120,71%	117,86%	108,94%	104,26%	95,72%	93,35%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	0,00%	1,02%	1,01%	2,02%	22,07%	10,63%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	30,39%	28,77%	29,53%	29,66%	45,59%	28,96%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	7,83%	8,83%	11,97%	12,12%	16,48%	13,30%
Proporción de los activos productivos netos	92,17%	91,17%	88,03%	87,88%	83,52%	86,70%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	118,92%	117,84%	112,51%	111,23%	103,83%	107,06%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	6,95%	6,90%	7,42%	7,43%	11,41%	6,80%
Cobertura de cartera problemática	109,60%	96,44%	96,50%	93,20%	50,83%	62,56%
Valuación de cartera bruta	87,00%	84,41%	78,05%	76,82%	73,60%	73,18%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.