

RESUMEN EJECUTIVO DEL INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO LTDA.

Fecha de Comité	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
16 de diciembre 2021	AA	Al 30 de septiembre de 2021	AA	Ing. Marjorie García Álvarez. mgarcia@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 sobre regulado, 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 28.41% y 13,56% 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 29.53% frente a septiembre 2020 y 5.80% respecto a junio 2021, impulsado por los depósitos a plazo.
- A septiembre 2021, la tasa activa referencial fue de 7,57%, 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 San Francisco Ltda. forma parte del segmento 1 de Cooperativas por su nivel de activos. A septiembre 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 35 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 361 colaboradores a nivel nacional, de los cuales 24 componen el equipo gerencial. Cabe mencionar que del total de colaboradores el 51% 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 septiembre de 2021, se han ejecutado y finalizado 3 de los 17 proyectos. Y, un avance de 67,91%.
- A septiembre de 2021, se reporta un sobrecumplimiento 3% del plan presupuestario con relación a lo programado con respecto a los estados financieros. Las principales cuentas de la entidad presentaron los siguientes niveles de cumplimiento: activos 103,23%; cartera de créditos 98,39%; pasivo 102,46%; obligaciones con el público 105,09%; patrimonio 102,12%; gastos 108,94%; y utilidad cumplió en un 68,94%.



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 septiembre de 2021, presenta recomendaciones pendientes de completar cumplimiento. Acorde a la normativa en mención, en el mes de septiembre 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.
- A septiembre de 2021, la cartera bruta ascendió a USD 315,56 millones. Respecto a lo presupuestado, la entidad a septiembre de 2021 tiene un crecimiento de USD 11,8 millones con una variación del 4,61%.
- A septiembre de 2021, la cartera por vencer representa el 96,63% del total de cartera bruta, evidenciando crecimiento de 4,91% con respecto a junio de 2021. Por otro lado, la cartera improductiva, la cual está conformada por la cartera que no devenga intereses y la cartera vencida, presenta un decrecimiento frente al trimestre anterior, de 18,61%. Al 30 de septiembre de 2021, las reestructuraciones y refinanciamientos alcanzaron un valor de USD 1,90 millones.
- Los principales segmentos de colocación, al 30 de septiembre de 2021, corresponden a consumo con 53,84% y microempresas con 41,51%. El porcentaje complementario de la cartera la componen los segmentos: productivo e, inmobiliario con el 0,97% y 3,68% respectivamente. La estructura de la cartera no presenta variaciones respecto a trimestre anteriores.
- Al 30 de septiembre de 2021, la morosidad de la cartera es de 3,37%, variación de 0.93 p.p. respecto a junio de 2021 (4,30%) siguiendo 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 del conjunto de cooperativas del segmento 1 al cierre del tercer trimestre de 2021 (4,55%).
- El nivel de cobertura de la cartera problemática que maneja la Cooperativa en base a su apetito de riesgo es adecuado. A septiembre de 2021 la cobertura de provisiones para cartera improductiva fue de 337,9% representando un crecimiento de 59,20 p.p. respecto a junio de 2021. El monto total de provisiones fue de USD 13,47 millones. La entidad no refleja déficit de provisiones. Se valora positivamente que el 96,21% de la cartera se encuentre dentro de la categoría de riesgo normal (A1, A2, A3)
- 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 septiembre 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 septiembre de 2021, el portafolio de inversiones fue de USD 82,27 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 31,09%, al 30 de septiembre de 2021, equivalente a un decrecimiento de 1,16 puntos porcentuales respecto a junio de 2021.
- El nivel de apalancamiento de la entidad financiera presenta una tendencia creciente en el análisis histórico, al 30 de septiembre de 2021 el indicador fue de 5,98 menor a la presentada en junio de 2021.
- Al 30 de septiembre de 2021, la relación de los fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo es de 46,98%, ubicándose por encima del sistema (29,26%), y mostrando una variación interanual de 4,73 puntos porcentuales con respecto a septiembre de 2020.
- La concentración de los 100 mayores depositantes, a la fecha de corte fue de 36,46%, mostrando un ligero crecimiento respecto a junio de 2021 en donde fue de 35,99%. La cobertura de los 100 mayores depositantes (Fondo de mayor liquidez ampliada/saldo 100 mayores depositantes) fue de 96,00% y mostró un decrecimiento interanual de 14,96 puntos porcentuales.

- A la fecha de corte, la cooperativa no presenta posiciones de liquidez en riesgo, en el análisis de los escenarios esperado, dinámico. En el escenario contractual, presenta brechas negativas acumuladas proyectadas desde la primera hasta la séptima banda de tiempo y se evidencia posición de liquidez en riesgo.
- Al 30 de septiembre de 2021, las obligaciones con el público representan el 92,52% de los pasivos, cuenta que, en los últimos doce meses presenta un crecimiento promedio mensual de 1,67% y, al cierre del tercer trimestre 2021 asciende a USD 389,27 millones, creciendo en 3,07% frente a junio de 2021.
- Al 30 de septiembre de 2021, los activos registran un monto de USD 505,07 millones, creciendo en 3,29% con respecto a junio de 2021. Los pasivos registran un monto de USD 420,72 millones, creciendo en 3,14% frente a junio de 2021 y presentando una tasa de crecimiento promedio en los últimos 12 meses del 1,65, el patrimonio de la Cooperativa asciende a USD 84,34 millones, creciendo en 4,06% frente a junio de 2021, reflejando, en el último año, un crecimiento promedio de 0,62%
- Al 30 de septiembre de 2021, los ingresos alcanzaron un monto de USD 46,03 millones, en el último año refleja un crecimiento promedio mensual de 17,47% y se evidencia un aumento de 54,32% frente a septiembre de 2020. La entidad registra una utilidad USD 5,85 millones, creciendo en 71,64% frente al 30 de septiembre de 2020.
- El ROE se ubicó en 10,10% y el ROA en 1,61%, ubicándose favorablemente por encima de los indicadores reportados por el sistema de cooperativas del segmento 4,76% y 0,61%, respectivamente.

 <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 de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-18	dic-19	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21
Activos	330,391	390,612	422,637	461,715	488,977	505,070
Fondos disponibles	54,572	67,213	83,918	116,478	117,350	112,811
Inversiones	48,367	53,856	60,751	65,741	73,720	81,447
Cartera de créditos	210,319	249,719	253,156	249,848	267,307	279,641
Cuentas por cobrar	2,523	2,921	7,210	10,955	9,704	9,948
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	3	3	0	0	0	0
Propiedades y equipo	8,840	8,937	8,752	9,938	9,663	9,624
Otros activos	5,766	7,963	8,850	8,756	11,233	11,600
Pasivo	269,195	318,646	346,669	385,785	407,929	420,729
Obligaciones con el público	245,839	290,792	321,192	352,580	377,678	389,276
Cuentas por pagar	11,282	13,524	12,766	10,510	13,349	15,686
Obligaciones financieras	11,333	13,768	12,102	22,157	16,515	15,453
Otros pasivos	741	563	609	539	386	315
Patrimonio	61,196	71,966	75,968	75,930	81,048	84,342
Capital social	11,511	13,092	13,509	14,364	16,035	16,928
Reservas	41,203	47,849	56,414	56,414	57,667	57,667
Superávit por valuaciones	2,486	2,638	2,638	3,899	3,899	3,899
Resultados	5,996	8,388	3,407	1,252	3,447	5,847

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	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21
Total ingresos	42,367	49,482	39,995	55,280	29,832	46,036
Intereses y descuentos ganados	40,401	46,633	38,487	52,958	27,916	43,026
Intereses causados	13,895	15,989	14,700	20,319	12,434	19,035
Margen Neto Intereses	26,506	30,644	23,787	32,639	15,482	23,991
Ingresos por servicios	566	845	383	531	495	798
Utilidades Financieras	60	103	31	32	1	2
Margen bruto financiero	27,131	31,592	24,200	33,202	15,978	24,791
Provisiones	3,035	2,645	8,036	17,467	2,900	3,711
Margen neto financiero	24,097	28,947	16,165	15,735	13,078	21,080
Gastos de operación	15,540	17,321	11,569	15,283	8,718	13,502
Margen de intermediación	8,557	11,626	4,595	452	4,360	7,577
Otros ingresos operacionales	24	0	7	33	1	28
Margen operacional	8,581	11,626	4,603	397	4,361	7,605
Otros ingresos	1,317	1,900	1,087	1,727	1,419	2,182
Otros gastos y pérdidas	34	66	12	11	36	42
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	9,864	13,460	5,678	2,113	5,745	9,746
Impuestos y participación de empleados	3,868	5,073	2,271	861	2,298	3,898
Utilidad del ejercicio	5,996	8,388	3,407	1,252	3,447	5,847

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	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21
Rentabilidad						
ROE	10.86%	13.19%	6.28%	1.68%	8.98%	10.10%
ROA	1.81%	2.15%	1.13%	0.27%	1.45%	1.61%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	13.35%	14.12%	19.14%	81.72%	24.70%	22.39%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	64.49%	59.84%	71.57%	97.13%	66.66%	64.05%
Eficiencia administrativa de personal	2.51%	2.26%	1.83%	1.56%	1.66%	1.65%
Eficiencia operativa	4.85%	4.86%	3.82%	3.70%	3.66%	3.73%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	15.62%	18.52%	8.48%	0.62%	11.36%	13.09%
Eficiencia financiera en relación al activo	2.67%	3.26%	1.52%	0.11%	1.83%	2.09%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	23.88%	23.75%	29.27%	32.61%	32.25%	31.09%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	7588.84%	0.00%	1626.39%	0.00%	-	-
Índice de capitalización neto	18.12%	17.94%	17.42%	0.00%	16.28%	0.00%
Relación entre PTS vs. PTP	0.74%	0.64%	17.50%	31.83%	31.06%	29.45%
Endeudamiento patrimonial	439.89%	442.77%	456.34%	508.08%	503.32%	498.84%
Apalancamiento	539.89%	542.77%	556.34%	608.08%	603.32%	598.84%
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	31.64%	34.63%	42.25%	50.50%	50.76%	46.98%
Cobertura 25 mayores depositantes	133.53%	120.02%	143.82%	133.02%	128.08%	112.42%
Cobertura 100 mayores depositantes	102.22%	91.57%	110.96%	108.02%	106.60%	96.00%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	95.64%	95.68%	96.40%	94.13%	95.83%	96.22%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	95.48%	95.38%	96.11%	97.09%	96.61%	96.16%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	95.50%	93.60%	86.38%	80.59%	80.56%	81.19%
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%	14.23%	8.25%	16.83%	13.54%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	1.22%	0.87%	1.72%	0.00%	0.02%	0.00%
Proporción de los activos productivos netos	98.78%	99.13%	98.28%	100.38%	99.98%	100.31%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	126.97%	127.40%	124.67%	123.73%	124.05%	125.22%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	4.14%	2.65%	3.73%	2.21%	4.30%	3.37%
Cobertura de cartera problemática	226.72%	294.33%	227.03%	536.69%	278.69%	337.90%
Valuación de cartera bruta	70.25%	69.34%	65.45%	61.39%	62.11%	62.48%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.