

RESUMEN EJECUTIVO DEL INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS BANCO COOPNACIONAL S.A.

| Fecha de Comité | Calificación Otorgada | Período de calificación | Calificación Anterior | Analista Responsable |
|-------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|---|
| 15 de diciembre de 2021 | AA+ | Al 30 de septiembre 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 Generales

Motivaría una mejora en la calificación de riesgos de mantenerse en el corto plazo el bajo riesgo de crédito, y los buenos niveles de liquidez y solvencia que presenta la institución. Agregando a lo anterior, se valoraría positivamente una mayor diversificación de las fuentes de fondeo nacionales para mitigar posibles impactos macroeconómicos.

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 10,09% en el total de activos impulsado por el incremento de cartera de crédito y de inversiones.
- A septiembre 2021, se evidencia un crecimiento interanual de 10,85% en total de pasivos impulsado por el incremento de obligaciones con el público.
- La cartera de crédito neta concentró el 59,71% de activos y creció en 5,28% frente a junio 2021, manteniendo una tendencia creciente a partir de septiembre 2020, lo cual evidencia una reactivación en la colocación de créditos.
- A septiembre 2021, las obligaciones con el público aumentaron en 2,87% frente a junio 2021. Se evidencia una preferencia por los depósitos a plazo.
- La cartera bruta presentó un saldo de USD 32.094 millones, presentando un incremento trimestral de 4,95% y variación interanual de 11,86%. A septiembre, la cartera refinanciada ascendió a USD 1.434 millones y representó el 4,47% de la cartera y decreció respecto a junio de 2021. La cartera reestructurada fue de USD 1.075 millones, representó el 3,35% de la cartera bruta y aumentó respecto al trimestre anterior.
- 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%, presentando una disminución de 0,67 p.p. respecto al trimestre anterior.
- Los indicadores de liquidez muestran escenarios favorables para el sistema. Los índices de rentabilidad e intermediación financiera presentan una tendencia creciente. Mientras que la cobertura y morosidad muestran un leve deterioro en comparación con junio de 2021.

Posición de Negocio

- Banco Coopnacional S.A. forma parte de los bancos privados pequeños por su nivel de activos. Ocupa la posición 17/24 dentro del sistema de bancos privados por total de activos y con una participación de 0,39% de la cartera bruta en relación con el sistema.
- La institución tiene presencia en la provincia del Guayas, ubicando su oficina matriz y 3 agencias en la ciudad de Guayaquil. El 93,96% de los créditos se encuentran en la oficina matriz del banco en relación con el monto de las operaciones.
- La cartera bruta del banco se compone mayoritariamente de los segmentos comerciales prioritario con 82.7% y microempresa con 15.45%. Modelo de negocio de la institución concentrado en la colocación de créditos en el segmento comercial hacia clientes de la banca.
- La estructura organizacional está encabezada por la Junta General de Accionistas y Directorio como órganos de Dirección.
- La entidad no ha presentado variaciones en la gama de producto ofertados a septiembre de 2021. La empresa para el presente año se encuentra en proceso de fortalecimiento de los canales digitales.

Gestión y Administración

- El banco cuenta con un Código de Buen Gobierno Corporativo, tiene una estructura organizacional amplia, posee 12 comités, dentro de la estructura de control interno, el banco cuenta con el área de Auditoría Interna, Unidad de Cumplimiento, Unidad de Riesgos y el Área de Procuraduría Judicial, en las que se evidencia un adecuado manejo de supervisión de operaciones y de control interno, así como de segregación de funciones.
- La institución cuenta con 96652 accionistas a septiembre 2021 y un capital social de USD 21,74 millones. El 19 de mayo de 2021 se inscribió formalmente un aumento de capital de USD 755,51 mil resuelto por el directorio del Banco Coopnacional S.A. en sesión celebrada el 27 de abril del 2021. El 31% del capital corresponde a Jorge Jácome Galarza, fundador de la entidad y actual Presidente Ejecutivo.
- Los miembros que conforman el Directorio del banco se han mantenido estables dentro de este órgano desde que la institución operaba como cooperativa de ahorro y crédito, cuentan con la experiencia y formación relevante para la toma de decisiones.
- La institución cuenta con un plan estratégico para el periodo 2021 – 2024, mediante el cual se han definido 8 objetivos estratégicos institucionales, entre los más importantes: fortalecer el patrimonio a través de capitaciones, mantener los niveles de liquidez en un rango superior al 20%, índice de morosidad no mayor al 1%, mantener el requerimiento del patrimonio técnico constituido por encima del 12%.
- A septiembre de 2021, se observa que 4 de los 7 objetivos planteados cuenta con un cumplimiento del 100%, mientras que los demás objetivos un cumplimiento del 75%. Las expectativas de cumplimiento al cierre del año son favorables para la entidad.

Administración de Riesgos

- El Banco cuenta con Manuales de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de los Riesgos, y Plan de Continuidad del Negocio actualizados.
- Banco Coopnacional cuenta con una Unidad de Riesgos liderada por el Jefe de la Unidad de Riesgos, esta unidad estará bajo la supervisión y dirección del Comité de Administración Integral de Riesgos, considerando que reporta directa y funcionalmente a Presidencia Ejecutiva.
- La administración de riesgo operacional considera los elementos necesarios para una gestión aceptable, con excepción del análisis de pérdida esperada que no se realiza debido a la insuficiencia de datos de pérdida de riesgo en la base del banco.
- A septiembre de 2021, la cartera bruta Banco Coopnacional ascendió a USD 90,39 millones, con un decrecimiento trimestral de 9.41%. De la composición, USD 579,15 mil corresponde a la cartera refinanciada por Covid-19 representando el 0,64%. La cartera por vencer representó el 99,89% de la cartera bruta.
- Banco del Pacífico S.A. se configura como el principal cliente de la institución con una participación a septiembre de 2021 del 64.74% configurando un riesgo inherente de concentración. Con el objetivo de mitigar este riesgo la entidad ha realizado distintas operaciones con plazos de vencimiento diferentes, de las cuales no existen operaciones con fecha de vencimiento total durante los años 2021 y 2022.
- Dado los niveles de morosidad y cobertura a la cartera riesgosa que mantiene la Institución, se puede evidenciar que la exposición de riesgo crediticio de los factores mencionados es favorable en relación a los indicadores del Banco, logrando los objetivos propuestos por la Entidad.
- La cobertura de la cartera problemática de Banco Coopnacional es muy elevada y se ubicó en 2.630.65% a septiembre de 2021. Por otro lado, la morosidad total fue de 0,11% inferior a la presentada por el sistema de bancos privada que a la fecha de estudio (2,41%) y bancos pequeños (3,78%).
- A septiembre de 2021, el monto total de provisiones a la cartera de crédito fue de USD 2,71 millones. El banco cuenta con provisiones suficientes para cualquier deterioro que pueda presentarse en la cartera.
- Respecto a las brechas de sensibilidad, a septiembre de 2021 los cambios en +/-1% en la tasa de interés generaron una sensibilidad del margen financiero de 2.4% y de los recursos patrimoniales del 2.53%.
- A la fecha de corte, el portafolio de inversiones se concentra en un 63,30% en calificaciones AA- o superior, lo cual se valora positivamente.

Posición Financiera

- Banco Coopnacional a septiembre 2021, presentó un nivel de respaldo patrimonial muy bueno en función de los indicadores de solvencia, los niveles de solvencia han sido estables en el tiempo.
- El coeficiente de solvencia es de 27,08% a septiembre 2021, significando un leve crecimiento en el indicador respecto a septiembre de 2020, en donde fue de 25,68%. El coeficiente de solvencia del banco cumple con amplitud el requerimiento normativo mínimo.
- A septiembre de 2021, los fondos disponibles ascienden a USD 58,92 millones. El indicador a septiembre 2021 de fondos disponibles/ depósitos a corto plazo es de 45,05%, superior al presentado en junio de 2021 (39.92%).
- Según el reporte de liquidez por brechas en el escenario contractual, no se evidencian posiciones en riesgo. Respecto al escenario Esperado y Dinámico, tampoco se evidencian posiciones en riesgo.
- Banco Coopnacional no presenta obligaciones financieras a la fecha de corte. Su principal fuente de fondeo son los depósitos a la vista.
- Los activos de la entidad a septiembre de 2021 fueron de USD 193.44 millones y crecieron 1.06% respecto a junio 2021. Los pasivos alcanzaron un valor de USD 162.11 millones y el patrimonio de USD 30.55 millones, lo cual significa variaciones respecto a junio 2021 de 1,11% y -1,68% respectivamente.

- Banco Coopnacional a septiembre 2021 presentó un total de ingresos de 8.969 , los gastos de operación de USD 5.90 millones, representan el 65.83% del total de ingresos, además presenta una variación interanual de 3,31%,
- El grado de absorción a septiembre 2021 es de 84.72%, mayor al presentado en junio de 2021 (82,89%), respecto al sistema la entidad se ubica en una posición favorable.
- Banco Coopnacional ha presentado indicadores de rentabilidad sostenible en los últimos años y periodos analizados, alienados a su planificación estratégica y modelo de negocio. El ROE a septiembre de 2021 fue de 3,37% y ROA 0,54%, ambos superiores al sistema de bancos privados pequeños.

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| Ing. Andrea Paredes R.,Msf. Gerente General | | Ing. Johanna López R.,Msc. Analista |

Anexos

Anexo 1: Balance General Banco Coopnacional (en miles de dólares).

| Principales cuentas | dic-18 | dic-19 | sep-20 | dic-20 | jun-21 | sep-21 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Activos | 188.484 | 186.621 | 182.676 | 190.153 | 191.415 | 193.440 |
| Fondos disponibles | 58.917 | 48.000 | 58.917 | 58.917 | 52.521 | 58.917 |
| Operaciones interbancarias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones | 34.880 | 45.995 | 33.383 | 31.254 | 35.501 | 40.031 |
| Cartera de créditos | 96.779 | 84.950 | 90.173 | 93.362 | 96.964 | 87.683 |
| Deudores por aceptaciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar | 997 | 1.048 | 890 | 956 | 966 | 846 |
| Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución | 26 | 26 | 26 | 26 | 26 | 26 |
| Propiedades y equipo | 2.909 | 2.531 | 2.228 | 2.183 | 2.021 | 2.311 |
| Otros activos | 4.406 | 4.071 | 3.356 | 3.033 | 3.624 | 3.624 |
| Pasivo | 159.797 | 157.035 | 152.154 | 159.703 | 160.335 | 162.110 |
| Obligaciones con el público | 153.713 | 152.529 | 148.526 | 156.076 | 156.813 | 158.120 |
| Operaciones interbancarias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligaciones inmediatas | 403 | 585 | 233 | 475 | 410 | 429 |
| Aceptaciones en circulación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar | 5.645 | 3.892 | 3.366 | 3.121 | 3.081 | 3.529 |
| Obligaciones financieras | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valores en circulación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos | 35 | 29 | 30 | 31 | 31 | 32 |
| Patrimonio | 28.687 | 29.586 | 30.521 | 30.450 | 31.080 | 31.330 |
| Capital social | 19.054 | 20.135 | 20.983 | 20.983 | 21.738 | 21.738 |
| Prima o descuento en colocación de acciones y certificados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reservas | 7.291 | 7.412 | 7.503 | 7.503 | 7.586 | 7.586 |
| Otros aportes patrimoniales | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Superávit por valuaciones | 1.137 | 1.097 | 1.107 | 1.123 | 1.171 | 1.232 |
| Resultados | 1.201 | 938 | 926 | 838 | 582 | 771 |

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 2: Estado de Pérdidas y Ganancias de Banco Coopnacional (en miles de dólares).

| Principales cuentas | dic-18 | dic-19 | sep-20 | dic-20 | jun-21 | sep-21 |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| Total ingresos | 15.565 | 12.484 | 9.315 | 12.351 | 6.119 | 8.969 |
| Intereses y descuentos ganados | 13.187 | 11.429 | 8.275 | 11.063 | 5.627 | 8.265 |
| Intereses causados | 1.922 | 1.978 | 1.544 | 2.090 | 1.157 | 1.770 |
| Margen Intereses Neto | 11.265 | 9.451 | 6.731 | 8.973 | 4.469 | 6.495 |
| Comisiones Ganadas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ingresos por servicios | 267 | 386 | 439 | 625 | 371 | 554 |
| Comisiones Causadas | 8 | 8 | 6 | 8 | 4 | 6 |
| Utilidades Financieras | 212 | 262 | 53 | 54 | 2 | 3 |
| Pérdidas financieras | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Margen financiero bruto | 11.736 | 10.090 | 7.217 | 9.644 | 4.839 | 7.046 |
| Provisiones | 943 | 429 | 555 | 854 | 183 | 77 |
| Margen financiero neto | 10.793 | 9.661 | 6.662 | 8.790 | 4.656 | 6.969 |
| Gastos de operación | 10.574 | 8.433 | 5.715 | 7.986 | 3.859 | 5.904 |
| Margen de intermediación | 219 | 1.228 | 947 | 804 | 797 | 1.065 |
| Otros ingresos operacionales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otras pérdidas operacionales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Margen operacional | 219 | 1.228 | 947 | 804 | 796 | 1.064 |
| Otros ingresos | 1.898 | 407 | 548 | 609 | 118 | 147 |
| Otros gastos y pérdidas | 53 | 35 | 13 | 13 | 2 | 2 |
| Ganancia (o pérdida) antes de im | 2.064 | 1.600 | 1.483 | 1.400 | 913 | 1.209 |
| Impuestos y participación de em | 862 | 662 | 557 | 562 | 331 | 438 |
| Utilidad del ejercicio | 1.201 | 938 | 926 | 838 | 582 | 771 |

Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 3: Indicadores financieros

| Indicadores | dic-18 | dic-19 | sep-20 | dic-20 | jun-21 | sep-21 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Rentabilidad | | | | | | |
| ROE | 4,37% | 3,28% | 4,17% | 2,83% | 3,82% | 3,37% |
| ROA | 0,64% | 0,50% | 0,67% | 0,44% | 0,61% | 0,54% |
| Calidad de los resultados | 91,96% | 25,46% | 36,98% | 43,49% | 12,97% | 12,12% |
| Eficiencia | | | | | | |
| Grado de absorción del margen neto financiero | 97,97% | 87,29% | 85,79% | 90,85% | 82,89% | 84,72% |
| Eficiencia administrativa de personal | 1,70% | 1,52% | 1,51% | 1,41% | 1,43% | 1,39% |
| Eficiencia operativa | 5,61% | 4,55% | 4,15% | 4,34% | 4,05% | 4,12% |
| Eficiencia financiera en relación al patrimonio | 0,80% | 4,27% | 4,27% | 2,71% | 5,23% | 4,66% |
| Eficiencia financiera en relación al activo | 0,12% | 0,66% | 0,69% | 0,44% | 0,84% | 0,74% |
| Solvencia | | | | | | |
| Coefficiente de solvencia | 39,50% | 25,58% | 27,54% | 27,40% | 25,94% | 27,08% |
| Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados | 1268,36% | 1550,95% | 2045,76% | 3423,15% | 3224,29% | 2291,56% |
| Índice de capitalización neto | 13,31% | 14,62% | 15,40% | 14,68% | 15,18% | 15,12% |
| Relación entre PTS vs. PTP | 12,51% | 11,82% | 10,24% | 11,00% | 10,41% | 11,17% |
| Endeudamiento patrimonial | 557,04% | 530,77% | 498,52% | 524,48% | 515,87% | 517,43% |
| Apalancamiento | 657,04% | 630,77% | 598,52% | 624,48% | 615,87% | 617,43% |
| Liquidez | | | | | | |
| Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto | 38,78% | 38,09% | 42,28% | 45,81% | 39,92% | 45,05% |
| Relación entre depósitos y pasivos con costo | 100,20% | 100,91% | 100,12% | 100,11% | 100,13% | 100,30% |
| Relación entre pasivos con costo y pasivos totales | 96,00% | 96,25% | 97,50% | 97,62% | 97,68% | 97,25% |
| Intermediación financiera | | | | | | |
| Intermediación financiera | 71,44% | 61,75% | 65,75% | 64,78% | 66,40% | 59,64% |
| Vulnerabilidad del patrimonio | | | | | | |
| Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados | -8,46% | -7,26% | -7,82% | -8,79% | -8,79% | -8,40% |
| Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre | 0,57% | 0,74% | 0,68% | 0,49% | 0,67% | 0,34% |
| Calidad de activos | | | | | | |
| Proporción de activos improductivos netos | 6,81% | 6,91% | 6,52% | 6,90% | 6,59% | 6,65% |
| Proporción de los activos productivos netos | 93,19% | 93,09% | 93,48% | 93,10% | 93,41% | 93,35% |
| Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada | 114,50% | 114,94% | 115,11% | 113,56% | 114,17% | 114,48% |
| Crédito | | | | | | |
| Morosidad de cartera bruta | 0,16% | 0,25% | 0,22% | 0,15% | 0,20% | 0,11% |
| Cobertura de cartera problemática | 1588,44% | 1085,59% | 1249,17% | 1856,41% | 1378,55% | 2630,65% |

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.