

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma Calificaciones Nacionales de Coopeande 1; Perspectiva Estable

Wed 05 May, 2021 - 3:33 PM ET

Fitch Ratings - San Salvador - 05 May 2021: Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Cooperativa de Ahorro y Crédito Ande No. 1, R.L. (Coopeande 1) en 'AA-(cri)' y 'F1+(cri)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Las calificaciones de Coopeande 1 están sumamente influenciadas por el entorno operativo de Costa Rica, el cual continúa desafiante y sigue incrementando los riesgos para la cooperativa. Adicionalmente, las calificaciones de la institución están influenciadas de manera importante por su perfil de compañía, el cual se fundamenta en su tamaño de franquicia relevante en el sector y en un modelo de negocio desarrollado que le permite tener un desempeño financiero aún razonable y estable a la luz de los retos del entorno actual. Fitch considera que el modelo de la compañía por asociatividad es un elemento clave para mantener un desempeño favorable a través de los diferentes ciclos económicos, y el cual ha permitido a la entidad afrontar el entorno retador que representa la pandemia. Coopeande 1 es la tercera cooperativa más grande por tamaño de activos del sistema cooperativo de Costa Rica, con una participación de 16,4%, mientras que en términos de préstamos la participación es de 15,6% y de depósitos es de 18,8%.

Las calificaciones también están influenciadas de manera moderada por la calidad de activos y rentabilidad, los cuales seguirán presionados por la contingencia actual, pero que la agencia considera se mantendrán en niveles acordes con el nivel de calificación actual. Asimismo, las calificaciones incorporan la capitalización robusta y su estructura de fondeo estable con liquidez amplia.

La calidad de cartera de Coopande1 es razonable y al cierre del año 2020 tuvo un indicador de mora superior a 90 días de 2.3% (diciembre de 2019: 1,5%). Si bien el indicador se incrementó de manera relevante en el último año, la agencia considera que es un nivel razonable dado el impacto de la pandemia en 2020. Una herramienta importante de control ha sido la implementación de medidas de alivio, aplicadas por el sistema financiero, en el caso de la cooperativa estas fueron aplicadas a la cartera, como fue la práctica de la industria, contemplando la prórroga en el pago de cuotas. Al cierre de 2020, cerca de 6,3% de la cartera todavía contaba con algún tipo de prórroga como parte de las medidas de alivio, y no se descarta la continuación en la utilización de estas durante 2021, dada la autorización reciente por parte del regulador a todas las entidades financieras.

La rentabilidad de la institución se ha caracterizado por ser alta, en línea con su modelo de negocio y apetito de riesgo. Como era de esperarse en 2020 la rentabilidad se redujo de manera sensible a la mitad; a diciembre de 2020, el indicador de rentabilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) fue de 0,8% (2019: 1,6%), mínimo histórico en los períodos analizados. Una de las causas principales de la caída en rentabilidad es el incremento de los cargos por reservas crediticias y la contracción del ingreso financiero por la caída de cartera y estrechamiento del margen. Para 2021, Fitch prevé una mayor estabilización de la colocación crediticia y evolución del margen. No obstante, el potencial deterioro de cartera y consecuente incremento del costo de créditos por constitución de reservas hacen prever que la contracción de la rentabilidad continúe, en alguna medida, en 2021.

La capitalización es el factor financiero más robusto de Coopeande 1 con un indicador de capital base según Fitch a APR de 25.6% a diciembre de 2020. El capital de la cooperativa se fortalece tradicionalmente tanto por la buena rentabilidad como por sus mecanismos de acumulación, y a pesar de la caída en rentabilidad de 2020, la reducción de la base de APR compensó la caída en rentabilidad. La cooperativa estará limitada a distribuir excedentes de capital por los requisitos regulatorios, lo cual favorecerá la estabilidad del capital, al menos por un año.

De manera favorable la base depositaria de la cooperativa, la cual es el fundamento de su pasivo financiero, es estable, mostrando un crecimiento moderado de 4% y beneficiando el

indicador de crédito a depósitos que se ubicó por debajo de 100%. Fitch opina que la cooperativa tiene una flexibilidad financiera razonable gracias a su disponibilidad de fondos. Cerca de 10% del pasivo financiero está conformado por 13 líneas de crédito. Por su parte, la liquidez de la cooperativa se mantiene buena e incluso se ha fortalecido en el último año como consecuencia de la contracción de cartera y flujo positivo de depósitos de clientes. Al mes de diciembre de 2020, los activos líquidos representaron 50% de los depósitos totales de clientes (diciembre de 2019: 47%).

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

--el potencial al alza de las calificaciones de la cooperativa es limitado dado el desafiante entorno que deberá enfrentar en 2021.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

--incrementos en mora o reducción sostenida del indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo por debajo de 1,5% y que pongan presión sobre los niveles de capitalización con indicadores de capital base según Fitch por debajo de 20%.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del(los) emisor(es) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

RESUMEN DE AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles y se dedujeron del capital base según Fitch.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 18, 2019);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

INFORMACIÓN REGULATORIA

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Cooperativa de Ahorro y Crédito ANDE No.1 R.L. (Coopeande 1)

NOMBRE DEL PROGRAMA DE EMISIONES (SI PERTENECE A UNO): N.A.

NOMBRE DE LA EMISIÓN O DEL FONDO DE INVERSIÓN SEGÚN RNVI: N.A.

MONEDA: N.A.

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de Costa Rica se encuentran en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Calificación de Costa Rica".

FECHA DE REGISTRO METODOLOGÍA Y/O INFORMADA COMO CRITERIO O SUB-CRITERIO:

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020);

--Metodología de Calificación de Bancos (Octubre 15, 2019).

FECHA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN QUE SE BASÓ LA CALIFICACIÓN:

--AUDITADA: 31/diciembre/2020

--NO AUDITADA: N.A.

FECHA DEL CONSEJO DE CALIFICACIÓN: 04/mayo/2021

SESIÓN NÚMERO: 018-2021

FECHA EN QUE SE DIFUNDIÓ POR PRIMERA VEZ LA CALIFICACIÓN:

03/diciembre/2008

CLASE DE REUNIÓN: Ordinaria

ACCIÓN DE CALIFICACIÓN: Afirmar calificación de largo plazo de 'AA-(cri)', Perspectiva Estable; Corto Plazo en 'F1+(cri)'.

CALIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA): Largo plazo de 'AA-(cri)', Perspectiva Estable; Corto Plazo en 'F1+(cri)'.

IDENTIFICAR LAS FUENTES DE INFORMACIÓN UTILIZADAS: Las fuentes de información utilizadas corresponden a información proporcionada por la Entidad e información publicada por la Superintendencia General de Valores, las cuales se consideran satisfactorias.

INDICAR SI LA CALIFICACIÓN FUE MODIFICADA PRODUCTO DE LAS APELACIONES INTERPUESTAS POR LA ENTIDAD: N.A.

“La veracidad y la oportunidad de este Comunicado de Hecho Relevante es responsabilidad de FITCH COSTA RICA CALIFICADORA DE RIESGO, S.A.”

“Esta calificación corresponde a una entidad que no está obligada a someterse a un proceso de calificación ni está autorizada para realizar oferta pública de valores. Esta calificación no es un ofrecimiento para emitir, colocar, negociar o comerciar valores.”

RATING ACTIONS

| ENTITY/DEBT | RATING | PRIOR |
|---|--|---|
| Cooperativa de Ahorro y Credito ANDE No.1, R.L. (Coope-Ande No.1, R.L.) | ENac AA-(cri) Rating Outlook Stable LP | Afirmada AA-(cri) Rating Outlook Stable |

Feedback

| ENTITY/DEBT | RATING | | PRIOR |
|-------------|------------|----------|----------------------|
| | ENac CP | F1+(cri) | Afirmada F1+(cri) |

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Mario Hernandez

Associate Director

Analista Líder

+503 2516 6614

Fitch Centroamérica, S.A

Edificio Plaza Cristal 3er. Nivel San Salvador

Luis Guerrero

Associate Director

Analista Secundario

+503 2516 6618

Alejandro Tapia

Senior Director

Presidente del Comité de Calificación

+52 81 4161 7056

MEDIA CONTACTS

Elizabeth Fogerty

New York

+1 212 908 0526

elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/centralamerica.

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

DISCLAIMER

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE

[HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB

[WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO PARA EL CUAL EL ANALISTA LÍDER TENGA SEDE EN UNA COMPAÑÍA DE FITCH RATINGS REGISTRADA ANTE ESMA O FCA (O UNA SUCURSAL DE DICHA COMPAÑÍA) SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

[READ LESS](#)

COPYRIGHT

Derechos de autor © 2021 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y

prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona “tal cual” sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser

modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el “Financial Services and Markets Act of 2000” de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a “clientes mayoristas”. La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean “clientes minoristas” según la definición de la “Corporations Act 2001”.

Esta calificación es emitida por una calificadora de riesgo subsidiaria de Fitch Ratings, Inc. Esta última es la entidad registrada ante la Comisión de Valores de EE.UU. (U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización que Califica Riesgo Reconocida Nacionalmente (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) o NRSRO por sus siglas en inglés. Sin embargo, la subsidiaria que emite esta calificación no está listada dentro del Apartado 3 del Formulario NRSRO (favor de referirse a <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>) y, por lo tanto, no está autorizada a emitir calificaciones en representación de la NRSRO.

READ LESS

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

ENDORSEMENT POLICY

Las calificaciones crediticias internacionales producidas fuera de la Unión Europea (EU; European Union) o del Reino Unido (UK; United Kingdom), según aplique, son endosadas para su uso por los emisores regulados dentro de EU o UK respectivamente. Para fines regulatorios, en cumplimiento con los términos de la regulación para agencias de calificación crediticia (CRA; Credit Rating Agencies) de EU o la Regulación de 2019 de las Agencias de Calificación Crediticia de UK (enmienda, etc.) (salió de EU), según sea el caso. El enfoque de Fitch sobre el endoso en EU y UK se encuentra en el apartado EU Regulatory Disclosures dentro del sitio web de Fitch. El estado respecto a la política de endoso regulatorio de todas las calificaciones internacionales se proporciona dentro de la página de resumen de la entidad para cada entidad calificada y en las páginas de detalle de la transacción para todas las transacciones de finanzas estructuradas en el sitio web de Fitch. Esta información se actualiza diariamente.

[Banks](#) [Latin America](#) [Costa Rica](#) [Central America](#)

ga('set', '732-ckh-767', 'USER_ID');

Feedback