

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo del 2018**

Fecha de Comité: 27 de Junio de 2018 - No. 362 - 2018

**Calificación:**

# A

**Perspectiva Estable**
**Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control**

*“La institución 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 superara 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 instituciones con mayor calificación”.*

**Vigencia de la calificación:** 30/09/2018

**Calificaciones anteriores:** A (dic-17), A (sep17), A (jun-17), A (mar-17)

**Analista:** Cristina Ruesta / **Miembros del Comité:** Ivan Sannino, Evrim Kirimkan, Aldo Moauro

La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza Rating no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada institución.

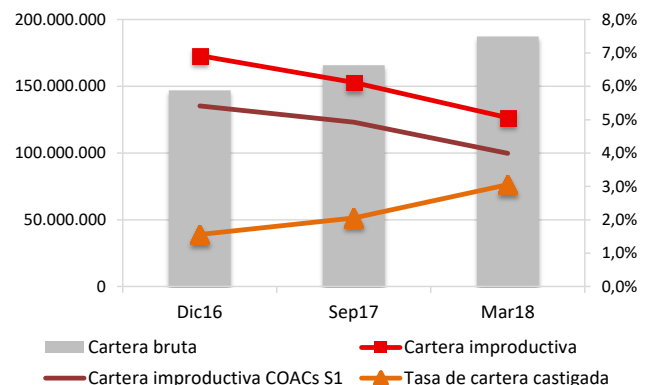
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle Ltda., fue creada en el año 1970, mediante acuerdo ministerial No. 4468. La Cooperativa opera desde su oficina matriz y tiene 11 oficinas operativas; la Cooperativa ha concentrado sus operaciones en la provincia de Pichincha, abriendo su última oficina en el 2016 en el sector del Bicentenario. La entidad tiene como mercado meta a los pequeños y medianos empresarios, empleados públicos y privados, residentes en áreas urbanas, peri-urbanas y rurales con los productos de crédito y ahorro. A mar-18, la Cooperativa alcanza una cartera bruta de USD 187,3 millones con 22.641 prestatarios activos. Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) desde el 2013, y pertenece a las cooperativas del segmento 1 por el tamaño de sus activos.

Indicadores de desempeño	Dic16	Dic17	Mar18
Cartera improductiva	6,9%	4,9%	5,1%
Tasa de cartera castigada	1,6%	2,7%	3,1%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	119,7%	142,9%	132,7%
ROE	13,2%	15,3%	14,8%
ROA	1,9%	2,3%	2,2%
Autosuficiencia operacional (OSS)	118,7%	129,6%	128,2%
Productividad del personal (prestatarios)	139	128	117
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,5%	6,1%	6,4%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,3%	4,5%	4,6%
Tasa de gastos financieros	5,6%	5,8%	5,9%
Tasa de gastos de provisión	4,3%	2,8%	2,7%
Rendimiento de la cartera	16,1%	16,3%	16,4%
Tasa de costo de fondos	5,4%	5,0%	5,0%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	18,6%	18,6%	17,9%
Razón deuda-capital	5,8	5,8	6,0
Liquidez sobre activo	30,1%	29,8%	30,8%
Liquidez de primera línea	43,5%	48,7%	56,6%
Indicador de liquidez mínimo	12,0%	11,9%	19,0%

Los indicadores a septiembre 2017 son anuales

<b>Forma legal</b>	Cooperativa de Ahorro y Crédito
<b>Año de fundación</b>	1970
<b>Órgano de control</b>	SEPS
<b>Año de ingreso al órgano de</b>	2013
<b>Áreas de intervención</b>	Urbano, peri-urbano, rural
<b>Metodología de crédito</b>	Individual

Datos Institucionales	Dic16	Dic17	Mar18
Prestatarios	21.965	22.206	22.508
Préstamos activos	21.965	22.323	22.641
Sucursales	10	11	11
Cartera bruta	146.997.230	176.134.029	187.263.903
Ahorro total	159.224.991	192.198.552	207.424.438
Activo total	201.602.637	244.238.162	264.298.349
Préstamo promedio desembolsado	8.476	10.703	11.295


**MicroFinanza Rating**

 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina  
 Quito – Ecuador  
 Tel: +593-2-351 82 99  
[info@microfinanzarating.com](mailto:info@microfinanzarating.com) – [www.microfinanzarating.com](http://www.microfinanzarating.com)
**COAC Alianza del Valle**

 Chillo Jijón – Valle de los Chillos  
 Tel: +593-2-2998-600  
[jambrano@alianzadelvalle.fin.ec](mailto:jambrano@alianzadelvalle.fin.ec)  
[www.alianzadelvalle.fin.ec](http://www.alianzadelvalle.fin.ec)

---

## Fundamento de la Calificación

---

### Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC Alianza del Valle presenta buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad. La Cooperativa tiene un adecuado nivel de eficiencia operativa, evidenciando una tendencia positiva en los últimos periodos analizados, mientras que el rendimiento de cartera muestra una tendencia levemente creciente. La cartera bruta muestra un buen crecimiento, a pesar que el crecimiento de prestatarios es bajo. La calidad de cartera es moderada, presentando una desmejora con respecto al período anterior. La cobertura de cartera improductiva presenta una disminución con respecto al periodo anterior. Por otro lado, el aumento importante del monto promedio de crédito es un aspecto por monitorear. El nivel de respaldo patrimonial es adecuado y se confirman elevados niveles de liquidez. El riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja.

### Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

El sistema de gobierno de la COAC Alianza del Valle es adecuado, aunque se evidencia la necesidad de fortalecer los procesos de capacitación a los miembros del CdA. La Cooperativa cuenta con un buen equipo gerencial que se encuentra consolidado y tiene un fuerte compromiso institucional, además existe un adecuado nivel de delegación de funciones hacia el equipo gerencial. La cultura institucional de administración de riesgos es adecuada. La Unidad de Riesgos realiza un adecuado monitoreo de los principales riesgos. El potencial impacto del contexto económico del país en el desempeño de la institución es un aspecto por monitorear.

---

## Resumen de las principales áreas de análisis

---

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura del gobierno y los procesos de gobernabilidad de COAC Alianza del Valle son adecuados, la Cooperativa cuenta con un Manual de Buen Gobierno Corporativo; además, para el 2018 ha desarrollado un plan de capacitación para los miembros de los Consejos. En general, se percibe una adecuada cultura institucional de administración de riesgos. La Unidad de Riesgos cumple con un adecuado monitoreo y reporte de los riesgos tanto internamente como al ente de control.

### Suficiencia patrimonial

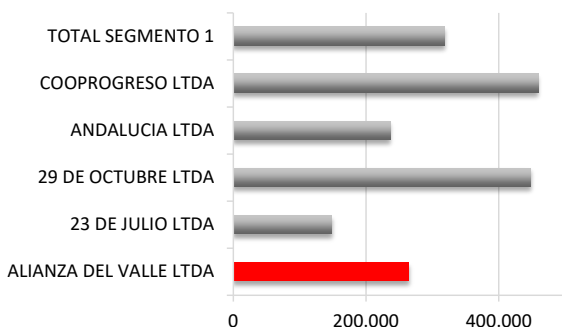
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Alianza del Valle es adecuado. A mar-18, se registra un patrimonio técnico de USD 36,7 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos de 17,9% y sobre activos totales y contingentes de 13,9%, cumpliendo ampliamente con los mínimos establecidos por el ente de control. La razón deuda-capital registra 6,0 veces a mar-18. Las estrategias de capitalización de la COAC Alianza del Valle se basan en la generación y capitalización anual de excedentes, así como en los certificados de aportación de los nuevos socios, además del aporte del 0,5% del monto del crédito otorgado al fondo irrepartible de reserva legal para fortalecimiento patrimonial.

### Análisis financiero

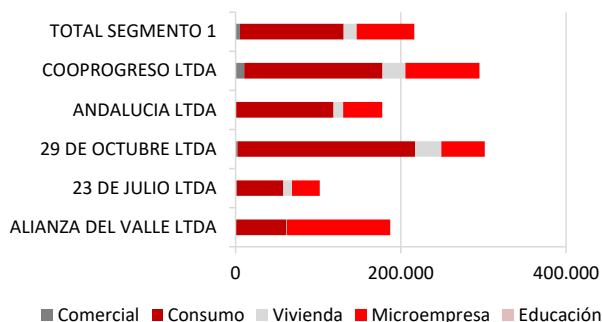
La COAC Alianza del Valle registra buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con un ROE de 14,8%, un ROA de 2,2% y una autosuficiencia operativa (OSS) de 128,2% en abr17-mar18. En el mismo periodo, la tasa de gastos operativos registra 6,4%, la tasa de gastos financieros 5,9% y la tasa de gastos de provisión 2,7%, mientras que el rendimiento de la cartera se ubicó en 16,4%. A mar-18, la cartera bruta alcanza USD 187,2 millones con 22.508 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento anual de cartera de 28,3% frente a un bajo crecimiento en prestatarios de 3,5%; el aumento importante del monto promedio de crédito es un aspecto por monitorear. La COAC Alianza del Valle presenta una calidad de cartera moderada, registrando a mar-18 una cartera improductiva de 5,1% y una tasa de cartera castigada de 3,1%. La cobertura de la cartera improductiva es buena, alcanzando 132,7% a mar-18. La Cooperativa una limitada exposición al riesgo de liquidez y cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control; a mar-18 el indicador de liquidez de primera línea registra 56,6% y el de segunda línea 38,2%. Se evidencia alta concentración en depositantes; los 100 mayores depositantes representan el 36,8% de las obligaciones con el público a mar-18 y cuentan con una cobertura de 100,6%. El riesgo de mercado presenta una relevancia baja; la sensibilidad del margen financiero es USD 597,4 mil (+/-1,7%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 1,8 millones (+/-4,9%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

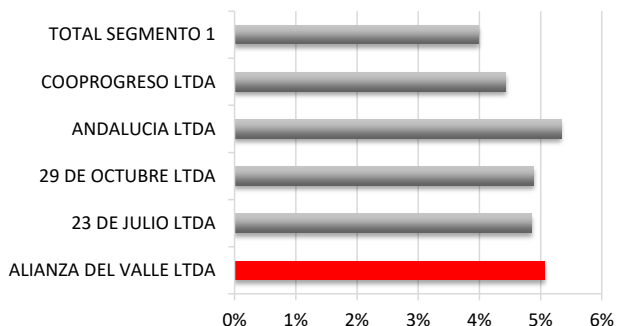
**Total de activos (USD)**



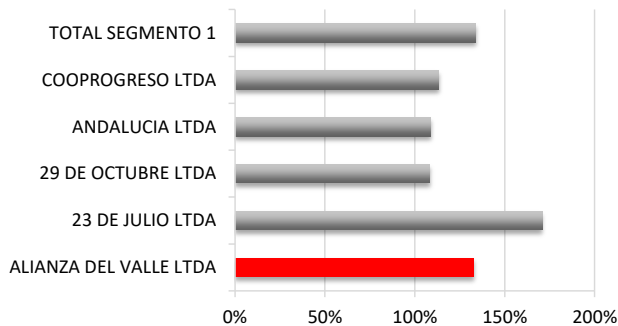
**Composición de la cartera (USD)**



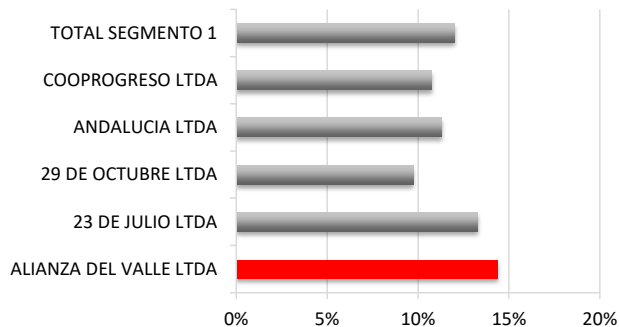
**Cartera improductiva**



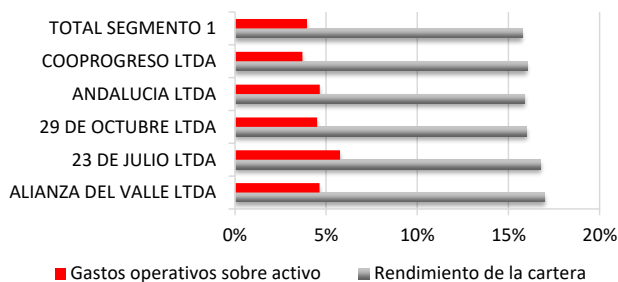
**Cobertura cartera improductiva**



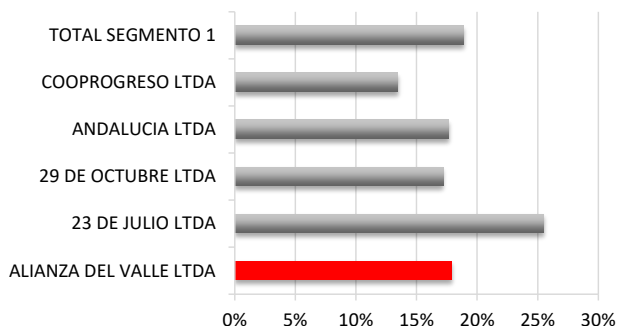
**Resultados sobre patrimonio**



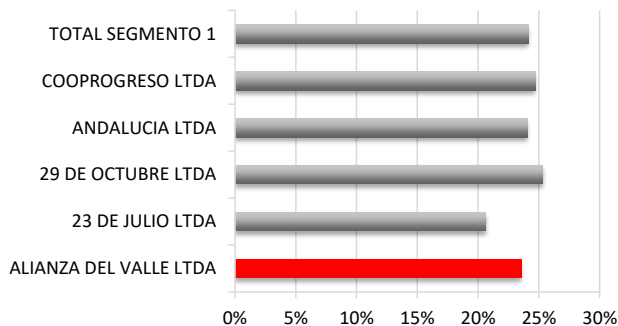
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



<sup>1</sup> Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS y SB utilizados en este benchmarking, favor referirse al sitio web correspondiente de cada institución. SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)) y SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)).