

Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2017

Fecha de Comité: 11 de septiembre de 2017 - No. 323-2017

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: 31/12/2017

Calificaciones anteriores: A (mar-17), A (dic-16 por SCRL), A (sep-16 por SCRL), A (jun-16 por SCRL)

Analista: Carolina Lozada / **Miembros del Comité:** Ivan Sannino, Giorgia Carloni, 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 Cooperativa 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 jun-17, la Cooperativa alcanza una cartera bruta de USD 155,1 millones con 21.619 prestatarios.

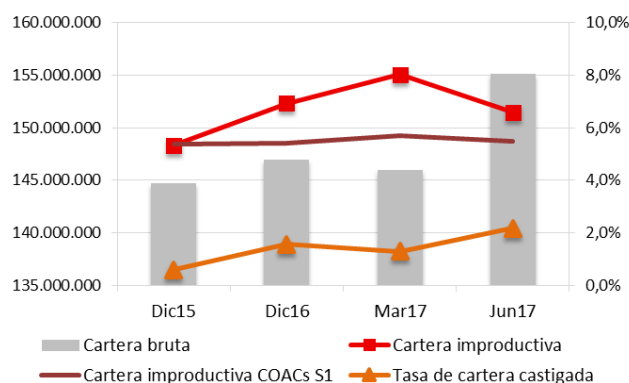
Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) desde el 2013, y pertenece a las cooperativas del segmento 1 por el tamaño de sus activos.

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

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Jun17
Prestatarios	21.895	21.965	21.619
Préstamos activos	21.895	21.965	21.768
Sucursales	10	10	11
Cartera bruta	144.756.585	146.997.230	155.140.517
Ahorro total	131.833.113	159.224.991	179.967.898
Activo total	173.292.973	201.602.637	224.950.527
Préstamo promedio desembolsado	8.276	8.476	9.166

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Jun17
Cartera improductiva	5,3%	6,9%	6,6%
Tasa de cartera castigada	0,6%	1,6%	2,2%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	114,3%	119,7%	119,7%
ROE	18,0%	13,2%	15,2%
ROA	2,3%	1,9%	2,2%
Autosuficiencia operacional (OSS)	124,4%	118,7%	124,5%
Productividad del personal (prestatarios)	139	139	130
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,6%	5,5%	5,7%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,5%	4,3%	4,2%
Tasa de gastos financieros	5,4%	5,6%	5,9%
Tasa de gastos de provisión	2,8%	4,3%	3,7%
Rendimiento de la cartera	15,7%	16,1%	16,1%
Tasa de costo de fondos	5,3%	5,4%	5,0%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	16,2%	18,6%	18,1%
Razón deuda-capital	6,1	5,8	5,9
Liquidez sobre activo	18,4%	30,1%	33,3%
Liquidez de primera línea	29,9%	43,5%	36,6%
Indicador de liquidez mínimo	10,9%	12,0%	11,5%

Los indicadores a junio 2017 son anuales


MicroFinanza Rating

 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-351 82 99
info@microfinanzarating.com – www.microfinanzarating.com
COAC Alianza del Valle

 Chillo Jijón – Valle de los Chillos
 Tel: +593-2-2998-600
jzabrano@alianzadelvalle.fin.ec
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, por encima de los dos últimos trimestres. El rendimiento de cartera se ha mantenido estable, mientras que la tasa de gastos operativos registra un leve incremento, aunque se evidencia un buen nivel de eficiencia operativa. La cartera bruta muestra un crecimiento superior al registrado en los dos últimos trimestres. La calidad de cartera es moderada, aunque ha mejorado en relación a los últimos períodos, lo que ha permitido incrementar la cobertura del riesgo de crédito. El nivel de respaldo patrimonial es adecuado, al igual que los niveles de liquidez. El riesgo de mercado presenta una relevancia 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 al CdA. La Cooperativa cuenta con un buen equipo gerencial que se encuentra consolidado y tiene un alto nivel de compromiso, 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.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura del gobierno y los procesos de **governabilidad** de la COAC Alianza del Valle son adecuados, la Cooperativa cuenta con un Manual de Buen Gobierno Corporativo; sin embargo, está por desarrollar un proceso de capacitación continua 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**.

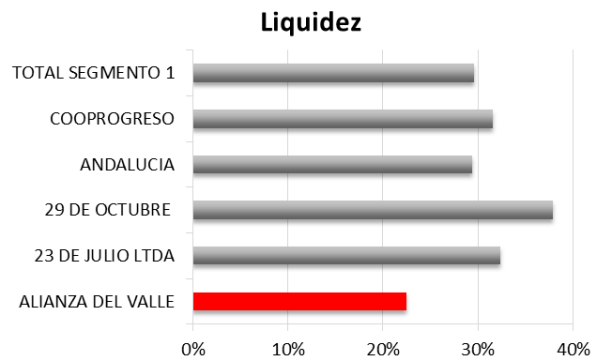
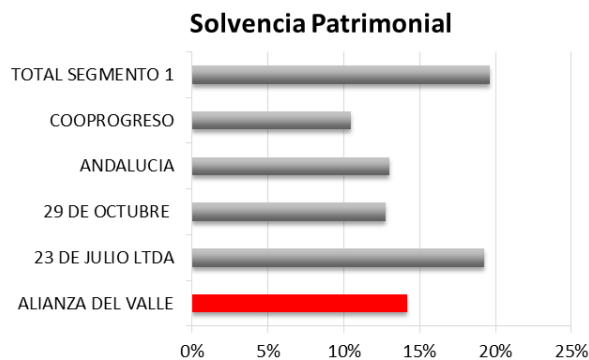
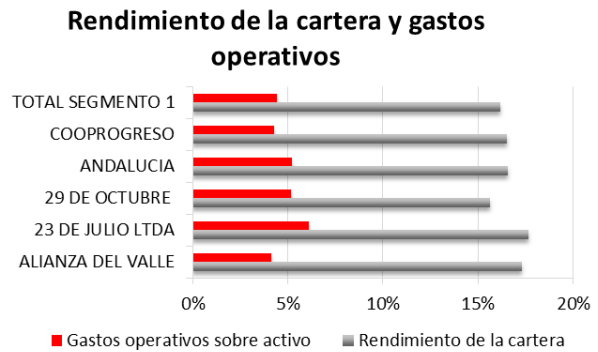
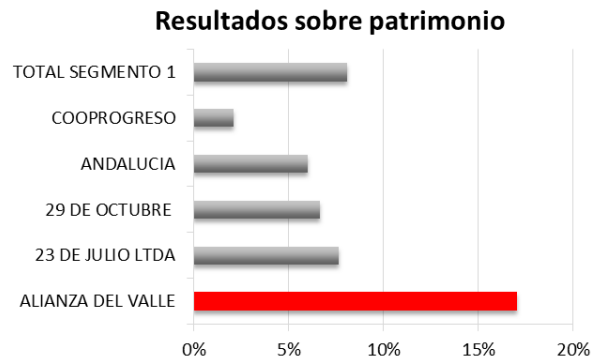
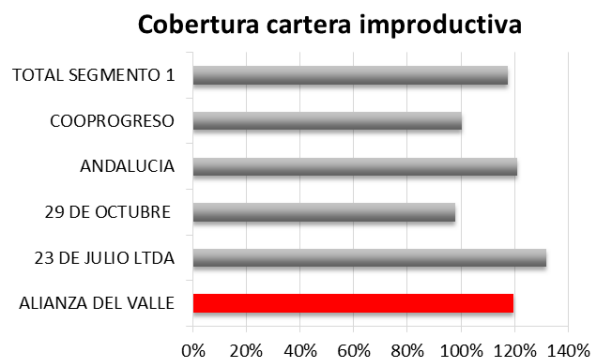
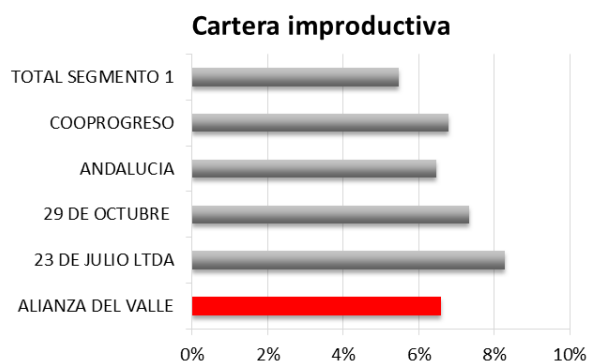
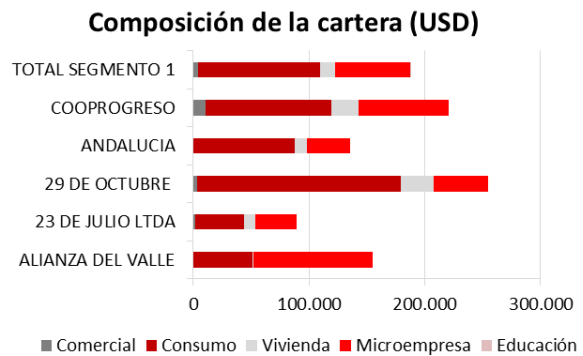
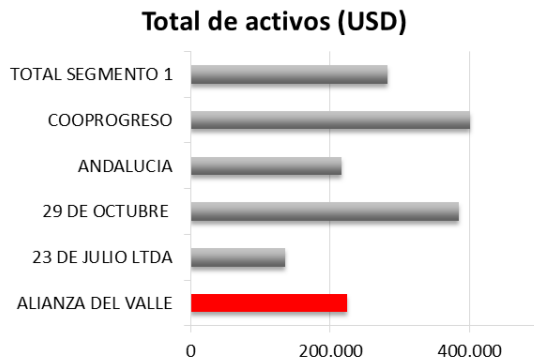
Suficiencia patrimonial

El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Alianza del Valle es adecuado. A jun-17, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 31,3 millones, resultando en un indicador de **patrimonio técnico** sobre activos ponderados por riesgos de 18,1% 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 5,9 veces a jun-17. 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 irreplicable de reserva legal para fortalecimiento patrimonial.

Análisis financiero

La COAC Alianza del Valle registra **buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad**, con un ROE de 15,2%, un ROA de 2,2% y una autosuficiencia operativa (OSS) de 124,5%. La tasa de **gastos operativos** registra 5,7%, la tasa de **gastos financieros** 5,9% y la tasa de **gastos de provisión** 3,7%, mientras que el **rendimiento de la cartera** se mantiene en 16,1%. A jun-17, la **cartera bruta** alcanza USD 155,1 millones con 21.619 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento anual de cartera de 5,7%, mientras que existe un decrecimiento en prestatarios (-1,3%) debido principalmente a la desaceleración económica en el país. La COAC Alianza del Valle presenta una **calidad de cartera moderada**, registrando a jun-17 una cartera improductiva de 6,6% y una tasa de cartera castigada de 2,2%. La cobertura de la cartera improductiva es buena, alcanzando 119,7% a jun-17. La Cooperativa no presenta **riesgo de liquidez** y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control; a jun-17 el indicador de liquidez de primera línea registra 36,6% y el de segunda línea 31,1%. Se evidencia **alta concentración en depositantes**; los 100 mayores depositantes representan el 37,0% de las obligaciones con el público a jun-17 y cuentan con una cobertura de 86,0%. El **riesgo de mercado** presenta una relevancia baja. La **sensibilidad** del margen financiero es USD 224,3 mil (+/-0,7%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 1,9 millones (+/-6,0%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹



¹ 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) y SB (www.sbs.gob.ec).