

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2017**

Fecha de Comité: 28 de marzo de 2018. No. 349 - 2018

**Calificación:**

## BB

**Perspectiva: Positiva**
**Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control**

*“La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos”.*

**Vigencia de la calificación:** 30/06/2018

**Calificaciones anteriores:** BB (sep-17), BB (jun-17), BB (mar-16), BB (dic-16).

**Analista:** Mateo Hedian / **Miembros del Comité:** Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirmkan.

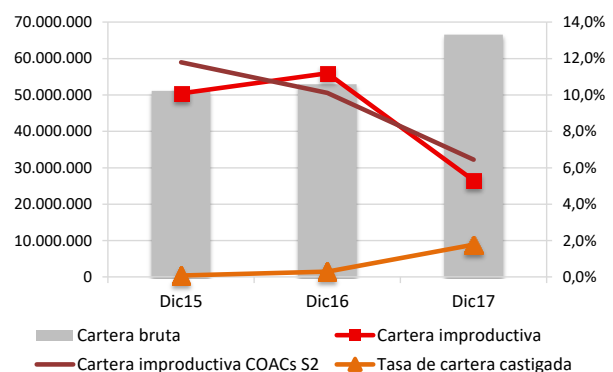
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza 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 Ambato Ltda., se creó en el 2003 mediante acuerdo ministerial No. 001-SDRCC, en la comunidad de Chibuleo San Alfonso, parroquia Juan B. Vela para atender las necesidades de las familias de la comunidad. La Cooperativa opera desde su oficina matriz en Ambato y tiene 11 oficinas en las provincias de Tungurahua, Pichincha, Cotopaxi, Bolívar, Cañar y Napo. La Cooperativa atiende a los microempresarios, residentes en zonas rurales y peri-urbanas con acceso restringido al sistema financiero formal, ofreciendo productos de crédito y ahorro, y operando con una metodología de crédito individual. A dic-17, la cartera bruta alcanza USD 66,6 millones con 11.936 prestatarios activos. La COAC Ambato es regulada por las SEPS desde el 2013 y por el incremento en el tamaño de sus activos a partir del tercer trimestre de 2017 pasaría a formar parte del segmento 1, trámite que se encuentra en proceso con el Ente de Control.

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Dic17
Cartera improductiva	10,1%	11,2%	5,3%
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,3%	1,8%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	97,1%	98,3%	123,0%
ROE	4,4%	3,1%	9,8%
ROA	0,6%	0,5%	1,4%
Autosuficiencia operacional (OSS)	103,9%	103,3%	108,3%
Productividad del personal (prestatarios)	109	97	82
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	8,4%	8,6%	9,2%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	7,0%	6,7%	6,9%
Tasa de gastos financieros	8,0%	8,5%	8,4%
Tasa de gastos de provisión	2,7%	2,4%	1,1%
Rendimiento de la cartera	18,7%	18,0%	17,8%
Tasa de costo de fondos	7,9%	7,9%	7,5%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	16,0%	17,9%	16,4%
Razón deuda-capital	5,8	5,9	6,2
Liquidez sobre activo	19,6%	26,7%	25,4%
Liquidez de primera línea	19,5%	23,8%	28,5%
Indicador de liquidez mínimo	11,2%	10,9%	9,6%

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	2003
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de	2013
Áreas de intervención	Rural, semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Dic17
Socios	76.452	94.106	100.071
Prestatarios	13.651	12.684	11.936
Sucursales	12	11	11
Cartera bruta	51.144.609	52.966.734	66.588.489
Ahorro total	45.781.762	56.417.791	69.929.563
Activo total	62.251.103	69.824.909	88.959.471
Préstamo promedio desembolsado	5.626	6.305	8.903


**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)
**Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.**

 Lalama 08-51 y Juan B. Vela  
 Ambato - Ecuador  
 Tel: +593-3-2420544

[cristina\\_yucailla@cooperativaambato.com](mailto:cristina_yucailla@cooperativaambato.com)

---

## Fundamento de la Calificación

---

### Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC Ambato presenta niveles de rentabilidad adecuados y con tendencia creciente en los periodos analizados, además se mantienen niveles adecuados de eficiencia operativa. El riesgo de crédito es un aspecto por mejorar aunque muestra reducción respecto a periodos anteriores lo que ayudó a controlar el gasto por provisiones y mejorar la cobertura de cartera en riesgo la que se encuentra por arriba de la unidad. Los niveles de liquidez se mantienen adecuados; mientras que el nivel de solvencia presenta una leve contracción respecto a periodos anteriores.

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

El sistema de gobierno corporativo está en fase de fortalecimiento, con espacios de mejora en el desempeño de las funciones de administración de riesgos y dirección estratégica. El equipo gerencial presenta un adecuado perfil profesional y un buen nivel de compromiso, aunque la administración de la Gerencia General es un aspecto por evaluar en el futuro. El sistema de administración de riesgos también se encuentra en proceso de fortalecimiento con la adquisición de herramientas para su control y gestión, aunque quedan espacios de mejora para fomentar una mayor cultura institucional de gestión de riesgos. La COAC Ambato cuenta con un adecuado sistema de control interno, debido en parte a la centralización de los principales procesos de gestión. El sistema de generación de información presenta espacios de mejora. La capacidad de la Cooperativa de enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país 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 la COAC Ambato presentan espacios de mejora y se encuentran en etapa de consolidación, sobre todo en relación a las capacidades de administración integral de riesgos, dirección estratégica y en la formalización de sus procesos. La administración de riesgos está en proceso de desarrollo y fortalecimiento, gracias al aporte de una consultoría externa y adquisición de un software de riesgos. La Unidad de Riesgos realiza un monitoreo adecuado del riesgo de crédito. El riesgo operativo se encuentra aún en fase desarrollo. La consultoría a la unidad de riesgos tiene el objetivo de reestructurar y mejorar las funciones del área, sus procesos operativos y herramientas y tienen enfoque al manejo de los riesgos financieros. Por otro lado, en función del cumplimiento de las Normas PCI, la cooperativa ha fortalecido la seguridad de los datos de los socios. El Manual Integral de Riesgos y un Plan de Continuidad del Negocio están formalizados. El riesgo de liquidez es monitoreado por el área Financiera, cumpliendo con la generación de los reportes de liquidez estructural y límites requeridos por la regulación. La Cooperativa cuenta con planes de contingencia de liquidez.

### Suficiencia patrimonial

El patrimonio técnico de la institución a dic-17 alcanza USD 11,8 millones, con una representatividad de 16,4% respecto a los activos y contingentes ponderados por riesgo y 13,2% en relación a los activos totales y contingentes, cumpliendo ampliamente con los requerimientos de patrimonio técnico querido por la SEPS. La razón deuda-capital se ubica en 6,2 veces con un leve incremento respecto al periodo anterior. Asimismo se observa un crecimiento del patrimonio (21,2%) menor al crecimiento del activo (27,4%). La estrategia de capitalización de la COAC Ambato se basa en los certificados de aportación de los nuevos socios, en la capitalización de los excedentes anuales y aporte voluntario al fondo irrepartible de los socios. La viabilidad de estas estrategias para alimentar el crecimiento de la Cooperativa en el largo plazo constituye un aspecto por monitorear.

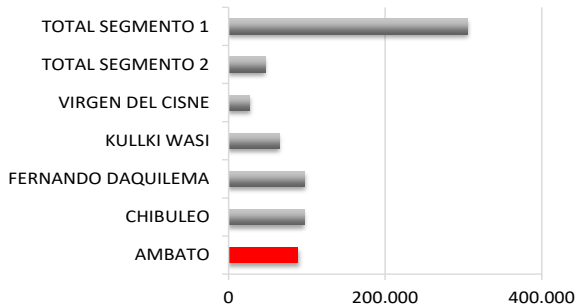
### Análisis financiero

Los indicadores de rentabilidad y sostenibilidad son adecuados y mantienen una tendencia positiva alcanzando un ROE de 9,8%, ROA de 1,4% y una OSS de 108,3%. Los gastos operativos presentan una tasa de 9,2% con una leve tendencia creciente originada por menor eficiencia, la tasa de gastos financieros se mantiene en 8,4% y la tasa de gastos de provisión en 1,1% con una buena reducción debido a la re-categorización de cartera en riesgo y a la mejoría de la misma. La cartera bruta presenta una adecuada expansión (25,7%) y alcanza USD 66,6 millones con un rendimiento de 17,8% ligeramente inferior al del periodo anterior; no obstante los prestatarios activos se redujeron en 5,9% respecto al año anterior y totalizaron 11.936. A la fecha de corte, la cartera improductiva presenta una reducción de 1,1% respecto al periodo anterior hasta ubicarse en 5,3% con una tasa de 1,8% de castigos (nivel máximo en el periodo de análisis); la contracción en la morosidad ayudó a que los niveles de cobertura mejoren y se ubiquen en 123,0%. El riesgo de liquidez se encuentra controlado dado que la entidad cumple holgadamente con los requerimientos mínimos de liquidez, adicionalmente se observa fortalecimiento en su liquidez ya que los indicadores de primera y segunda línea se ubicaron en 28,5% y 31,6% respectivamente. La concentración de 100 y 25 mayores depositantes presenta una tendencia decreciente y se ubica en 19,5% y 11,3% respectivamente y se observa una adecuada cobertura de los mismos. Las tasas de interés son revisadas trimestralmente dentro del comité ALCO, sin embargo, la COAC Ambato no realiza reportes de sensibilidad del margen financiero y valor patrimonial a variaciones en la tasa de interés, se prevé una vez terminada la consultoría en riesgos. No existe riesgo cambiario.

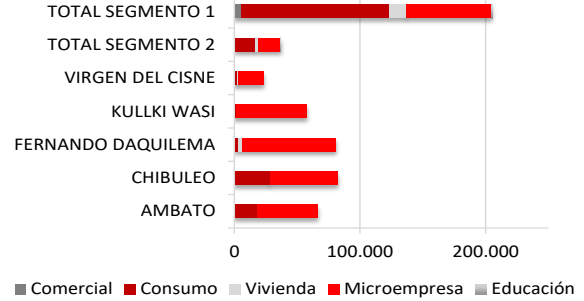
## MicroFinanza Rating

## Benchmarking<sup>1</sup>

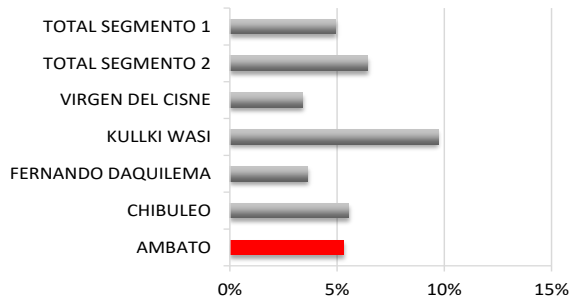
**Total de activos (USD)**



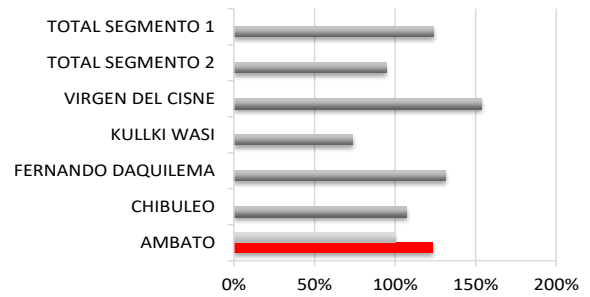
**Composición de la cartera (USD)**



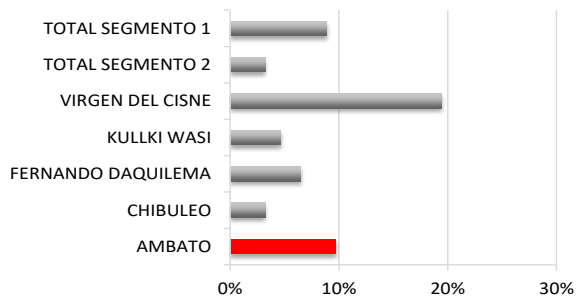
**Cartera improductiva**



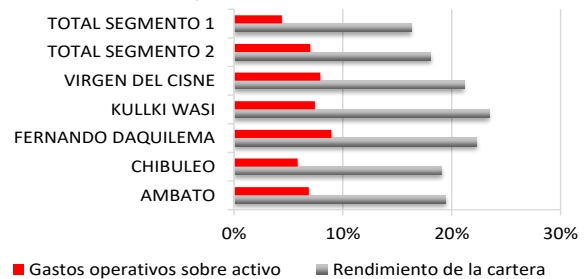
**Cobertura cartera improductiva**



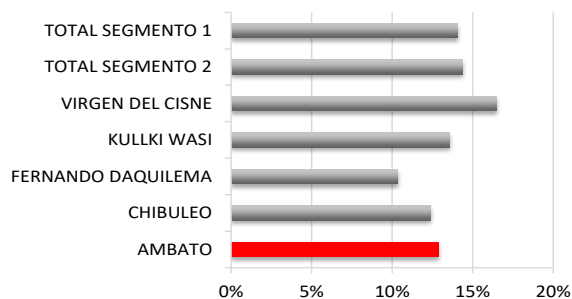
**Resultados sobre patrimonio**



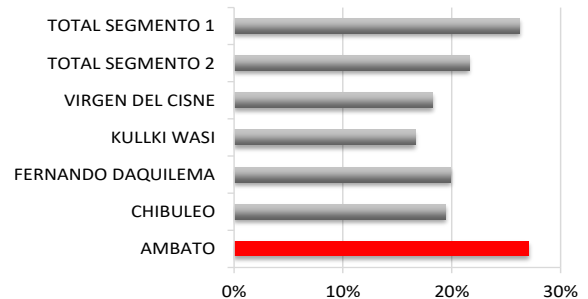
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**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)).