

Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre del 2016

Fecha de Comité: 13 de marzo 2017 - No. 305-2017

Calificación: BB Perspectiva: Negativa	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>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 periodo 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.</i>
Vigencia de la calificación: 30/06/2017	Analista: Evrim Kirimkan Miembros del Comité: Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan
Calificaciones anteriores: BB (sep-16, vigente hasta el 31/03/2017), BB (jun-16), BB (mar-16), BB (dic-15).	
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.	

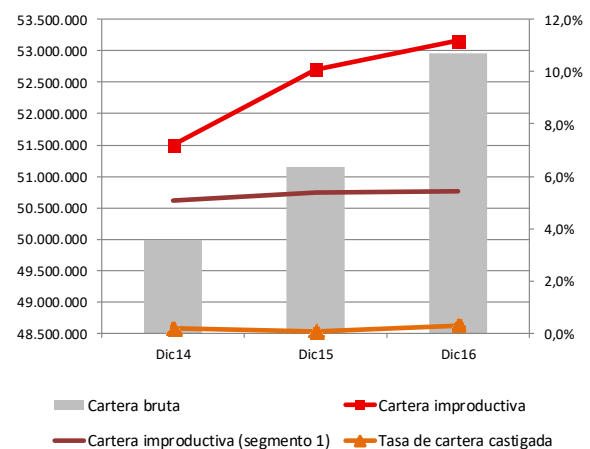
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda., se creó en el 2003 mediante acuerdo ministerial No. 001-SDRCC, en la comunidad de Chibuleo San Alfonso, parroquia Juan B. Vela para atender las necesidades de las familias de la comunidad. La Cooperativa opera desde su oficina matriz en Ambato y tiene 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, ofrece productos de crédito y ahorro. Opera con metodología de crédito individual. A dic-16, la cartera bruta alcanza USD 52,9 millones con 12.684 prestatarios activos. La COAC Ambato es regulada por las SEPS desde el 2013 y forma parte del segmento 2 de cooperativas de ahorro y crédito.

Indicadores de desempeño	Dic14	Dic15	Dic16
Cartera improductiva	7,2%	10,1%	11,2%
Tasa de cartera castigada	0,2%	0,1%	0,3%
Cartera reestructurada y refinanciada	nd	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	101,5%	97,1%	98,3%
ROE	6,4%	4,4%	3,1%
ROA	0,8%	0,6%	0,5%
Autosuf. Operacional (OSS)	112,5%	103,9%	103,3%
Productividad del personal (prestatarios)	109	109	97
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,9%	8,4%	8,6%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,5%	7,0%	6,7%
Tasa de gastos financieros	7,9%	8,0%	8,5%
Tasa de gastos de provisión	2,3%	2,7%	2,4%
Rendimiento de la cartera	19,4%	18,7%	18,0%
Tasa de costo de fondos	7,7%	7,9%	7,9%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	14,4%	16,0%	17,9%
Razón deuda-capital	6,7	5,8	5,9
Liquidez sobre activo	18,3%	19,6%	26,7%
Liquidez de primera línea	21,9%	19,5%	23,8%
Indicador de liquidez mínimo	12,4%	11,2%	10,9%

nd: no disponible

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de arranque	2003
Organo de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	2013
Contexto de intervención	Rural, urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic14	Dic15	Dic16
Socios	53.466	76.452	94.106
Prestatarios	12.370	13.651	12.684
Sucursales	9	12	11
Personal	114	125	131
Cartera bruta	49.991.254	51.144.609	52.966.734
Ahorro total	44.189.692	45.781.762	56.417.791
Activo total	61.358.109	62.251.103	69.824.909
Préstamo promedio desembolsado	5.156	5.626	6.305



MicroFinanza Rating
 Rumipamba E2-214 y Av. República
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-351 8299
info@microfinanzarating.com – 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

FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN

ANÁLISIS FINANCIERO Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La COAC Ambato mantiene niveles de rentabilidad limitados, con una tendencia negativa en los periodos analizados. Los niveles de eficiencia operativa y productividad son adecuados, a pesar de una ligera disminución respecto a periodos precedentes. La cartera improductiva ha disminuido levemente respecto a trimestres anteriores del 2016, pero presenta un incremento importante en comparación con años precedentes. El nivel de cobertura de la cartera improductiva es superior al trimestre anterior, y se mantiene relativamente estable. Los niveles de liquidez son moderados, mientras que los indicadores de solvencia se encuentran en niveles por monitorear.

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. El sistema de administración de riesgos también se encuentra en proceso de fortalecimiento, al cierre del 2016 la gestión de riesgo de crédito y riesgo operativo registra importantes avances, 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 gestión de la 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: ESTABLE

La estructura del gobierno y los procesos de **gobernabilidad** de la COAC Ambato presentan espacios de mejora. La **administración de riesgos** dentro de la Cooperativa está en proceso de desarrollo y fortalecimiento; la Unidad de Riesgos realiza un monitoreo adecuado del riesgo de crédito, mientras que para la gestión de riesgo operativo todavía es mejorable; durante el 2016 se realizó el registro de los eventos de riesgo operativo y la elaboración de una matriz de riesgos integral, se prevé en el primer trimestre de 2017 se implemente un software para el reporte automatizado de los eventos que será acompañado de un plan de acción, siendo un aspecto a monitorear a futuro. La COAC Ambato realizó una consultoría de riesgos y actualmente cuenta con un Manual Integral de Riesgos y un Plan de Continuidad del Negocio. 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: ESTABLE

A dic-16, el **patrimonio técnico** de la Cooperativa registra USD 10,0 millones, lo que representa el 17,9% de los activos y contingentes ponderados por riesgos, y el 14,3% de los activos totales y contingentes; cumpliendo con los requisitos de patrimonio técnico de la SEPS. La razón deuda-capital registra 5,9 veces a dic-16, en leve disminución respecto al periodo anterior. La Cooperativa presenta un crecimiento del patrimonio de 11,4% a dic16, inferior al crecimiento del activo (12,2%), sin embargo, mantiene su nivel de adecuación de capital. La **estrategia de capitalización** de la COAC Ambato se basa en los certificados de aportación de los nuevos socios y en la capitalización de los excedentes anuales. La viabilidad de estas estrategias para alimentar el crecimiento de la Cooperativa en el largo plazo constituye un aspecto por monitorear.

ANÁLISIS FINANCIERO: ESTABLE

La COAC Ambato presenta indicadores de **rentabilidad y sostenibilidad** limitados y con tendencia negativa en los últimos periodos de análisis, alcanzando en el periodo ene16-dic16 un ROE de 3,1%, un ROA del 0,5% y una OSS de 103,3%. La tasa de **gastos operativos** registra 8,6%, y la tasa de **gastos financieros** un 8,5%, mientras que la tasa de **gastos de provisión** asciende a 2,4%. El **rendimiento de la cartera** presenta una tendencia decreciente y registra 18,0% en el periodo de análisis. A dic-16, la **cartera bruta** de la COAC Ambato alcanza USD 52,9 millones, con un crecimiento de 3,6% en el 2016; la institución cuenta con 12.684 prestatarios activos, con un decrecimiento anual de -7,1%. La COAC Ambato presenta una **calidad de cartera** por mejorar, aunque en el último periodo de análisis la cartera improductiva muestra una leve disminución respecto a trimestres anteriores, registrando 11,2% a dic-16; además, la cartera castigada se mantiene en niveles bajos (0,3%). Por otra parte, la Cooperativa no registra cartera reestructurada a dic-16. La **cobertura** de la cartera improductiva es moderada, aunque mayor respecto al trimestre anterior, alcanzando 98,3% a dic-16. La COAC Ambato tiene un riesgo de **liquidez** moderado. A dic-16, la COAC Ambato cumple con los requerimientos de la SEPS, registrando un indicador de liquidez de primera línea de 23,8% y de segunda línea de 30,4%, ambos superiores al trimestre anterior. Existe una elevada **concentración en mayores depósitos** considerando que, a dic-16 los 100 mayores depositantes representan el 30,4% del total de las obligaciones con el público, con una cobertura mejorable (49,6%). 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 su implementación durante el 2017. No existe riesgo cambiario.

Principales Factores de Riesgo

ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
1. Contexto	Contexto económico y político	Media-alta	A diciembre 2016, el indicador de riesgo EMBI llega 647 bp (845 bp a sep-16). Calificaciones de riesgo soberano en niveles bajos. Previsiones de decrecimiento económico para 2016 (-1,7% según el BCE) y 2017. Tensiones políticas e incertidumbre electoral; disminución del precio del petróleo e incremento de endeudamiento (por nuevas emisión de bonos).	La elección del nuevo gobierno en 2017 conlleva necesariamente un período de ajuste de la economía.
	Riesgo sectorial	Media-alta	Debido a ciclo económico, el Sistema Financiero Nacional presenta una disminución de la demanda en la colocación de cartera, frente a un fuerte crecimiento de liquidez a nivel general. La creciente oferta crediticia para los nichos de microfinanzas y consumo en los últimos años ha generado un riesgo de sobreendeudamiento. Los niveles de morosidad de todo el sistema se mantienen altos.	La institución utiliza el buró de crédito y el CdA y equipo gerencial muestran buena conciencia del riesgo de sobreendeudamiento.
	Riesgo regulatorio	Media	Incertidumbre respecto a la regulación del sector de cooperativas; la Asamblea aprobó el 19 de febrero 2017 el proyecto de la Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.	-
2. Gobernabilidad y Estrategia	Propiedad	Media	La posibilidad de la Cooperativa de recibir inyecciones de capital en caso de crisis son reducidas, limitando sus estrategias de crecimiento patrimonial a los certificados de aportación de los socios y a la capitalización de excedentes.	Buen crecimiento en el capital social de la Cooperativa.
	Gobernabilidad	Media-alta	Nivel de especialización mejorable de los miembros del CdA en aspectos técnicos, limitando el desempeño de algunas funciones claves del CdA (planificación estratégica y administración integral de riesgos). Por desarrollar manual de buen gobierno corporativo y plan de sucesión para la Gerencia.	Los miembros del CdA muestran compromiso y conocimiento del contexto local, y participan en capacitaciones técnicas.
	Equipo gerencial y toma de decisiones	Media	Frente al crecimiento de la cooperativa y el mayor nivel de regulación, existen espacios para el fortalecimiento y consolidación del equipo gerencial. Existencia de familiares en la estructura organizativa.	El equipo gerencial tiene buena trayectoria dentro de la cooperativa. La COAC Ambato cuenta con un Código de Ética que incluye el manejo de conflictos de interés y un Comité de Ética.
	Planificación estratégica y operativa	Media	Plan Estratégico 2015-2019 realizado por un asesor externo, evidenciando espacios de mejora en la capacidad interna de planificación.	Proceso de planificación participativo. Estrategia coherente con la realidad institucional.
	Proyecciones financieras	Media	El cumplimiento del presupuesto para el 2017 y de las proyecciones financieras se evidencia como un reto relevante para la Cooperativa, especialmente frente al contexto actual.	El Plan Estratégico, el cual incluye las proyecciones financieras ha sido actualizado en agosto 2016.
	Calidad de los productos y servicios	Media-baja	Los cajeros automáticos tienen solamente transacciones propias. No se oferta todavía servicios de banca electrónica.	El Plan Estratégico contempla avances en esta dirección. Se culminó el proyecto BANRED.
	Posicionamiento en el mercado	Media-baja	La Cooperativa no dispone de estudios de mercado o planes específicos de publicidad; por fortalecer análisis de competencia.	COAC Ambato tiene un buen reconocimiento en las zonas en las que opera.

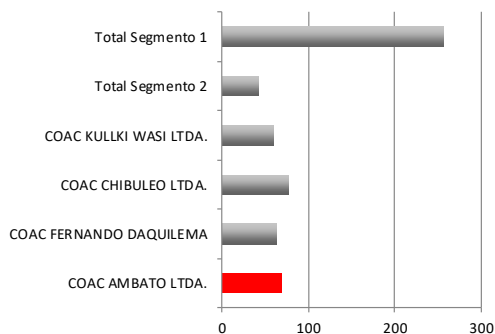
ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
3. Organización y Operaciones	Gestión de recursos humanos	Media-alta	Altos niveles de rotación del personal en todos los periodos (31,3% en el 2016). Por mejorar proceso de capacitación basado en las evaluaciones de desempeño y por formalizar los procesos de permanencia del personal. Flujo de comunicación interna mejorable.	Los procesos de selección, inducción y evaluación del personal muestran un adecuado avance. Existe un procedimiento formalizado de comunicación.
	Administración de riesgos	Media	Por mejorar políticas y herramientas para la identificación, reporte y monitoreo para los riesgos operativo, liquidez y mercado. Por fortalecer la cultura institucional de gestión de riesgos.	El área de riesgos realiza un adecuado monitoreo del riesgo crediticio. La Institución está adaptándose a la normativa vigente, realizando informes mensuales y se encuentra en proceso de fortalecimiento del área de riesgos.
	Auditoría interna	Media	Necesidad de automatizar herramientas y reforzar el equipo de Auditoría Interna, considerando el cumplimiento limitado del Plan de Auditoría en el 2015 y 2016.	En general, los controles realizados por Auditoría Interna son adecuados.
	Tecnología de la información	Media	Alta dependencia del proveedor del sistema, considerando que no existe una adecuada preparación por parte del personal de la Cooperativa en su manejo. Por formalizar manuales del área.	El personal de la Cooperativa se encuentra en proceso de capacitación. Manuales del área en proceso de elaboración.
	Sistema de información gerencial	Media-alta	Elevado nivel de trabajo manual en la generación de reportes gerenciales para toma de decisiones estratégicas	Se está evaluando la implementación de un sistema de Business Intelligence a futuro para mejorar el sistema de generación de reportes.
4. Estructura y Calidad del Activo	Estructura del activo	Media	La estructura del activo presenta una concentración mejorable en su negocio principal, con una representación de la cartera neta de 67,5% del activo total a dic-16. Los activos improductivos evidencian un incremento y alcanzan 18,0% a dic-16.	La Cooperativa presentó un crecimiento de cartera en el 2016 de 3,6%.
	Riesgo de concentración	Media	Moderada concentración de la cartera en la oficina Matriz (26,4%). Concentración en prestatarios; a dic-16, los 10 mayores deudores representan el 5,3% del patrimonio técnico.	-
	Calidad de la cartera y riesgo de crédito	Alta	Calidad de cartera por mejorar, registrando a dic-16 una cartera improductiva de 11,2% y una cartera castigada de 0,3%, con una marcada tendencia creciente respecto a años anteriores.	Elaboración de un plan de acción (requerido por la SEPS) frente a la criticidad de los niveles de mora crecientes. La calidad de cartera muestra una leve recuperación en comparación con trimestres anteriores.
	Políticas y gestión del riesgo de crédito	Media	Por mejorar la diseminación de las políticas de crédito en las agencias. Espacios de mejora en el fortalecimiento del sistema de monitoreo y mitigación del riesgo de crédito por medio de límites adicionales y la implementación de herramientas estadísticas.	En general, los procesos de análisis y seguimiento de créditos de la COAC Ambato son adecuados.

ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
5. Estructura del Pasivo y Gestión Financiera	Solvencia y adecuación de capital	Media	Niveles de solvencia por mejorar; a dic-16, el patrimonio técnico representa el 17,9% de los activos ponderados por riesgos, superior a periodos anteriores, y el 14,3% de los activos totales y contingentes.	A dic-16 el crecimiento del patrimonio (11,4%) es menor al crecimiento del activo (12,2%) sin embargo mantienen sus niveles de adecuación de capital.
	Endeudamiento y riesgo de concentración	Media-alta	Elevada concentración del pasivo en depósitos del público (87,7% a dic-16). Concentración en mayores depositantes (los 100 mayores depositantes representan el 30,4% de los depósitos a dic-16).	Los depósitos del público están principalmente compuestos por depósitos a plazo fijo (63,8% del pasivo).
	Necesidades financieras y plan de fondeo	Media	El plan de fondeo de la institución está principalmente enfocado en la captación de ahorros del público. La consecución del financiamiento necesario para el crecimiento proyectado se evidencia como un reto importante frente a la coyuntura económica actual.	La Cooperativa cuenta con líneas de crédito pre-aprobadas con la CONAFIPS y Oikocredit.
	Riesgo de liquidez	Media	Descalces de plazo considerando que el 97,3% de la cartera de crédito está colocada a plazos superiores a 12 meses, frente a solamente el 4,7% de depósitos a más de 12 meses. Por desarrollar análisis de brechas de liquidez.	A dic-16, la Cooperativa registra un indicador de liquidez (incluyendo inversiones) sobre activo total de 26,7%. Adecuada cobertura de los mayores depositantes.
	Riesgo de mercado	Media	La COAC Ambato todavía no realiza reportes de sensibilidad del margen financiero y valor patrimonial a variaciones en la tasa de interés, evidenciándose como un aspecto mejorable.	Se prevé la contratación del sistema para la generación de los reportes durante el 2017.
6. Resultados Financieros y Operativos	Resultados financieros	Media-alta	La COAC Ambato mantiene limitados niveles de rentabilidad, presentando una tendencia negativa en los periodos analizados (ROE de 3,1% y ROA de 0,5% en el 2016). El solo rendimiento de la cartera no cubre la estructura de costos.	Cuenta con un limitado colchón financiero sin embargo con la inclusión de otros ingresos logra generar un margen positivo.

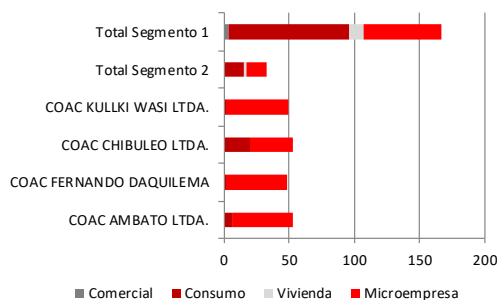
* La relevancia se refiere al impacto que los eventos negativos asociados a cada factor de riesgo podrían producir y a la probabilidad que estos eventos negativos efectivamente ocurran.

Benchmarking¹

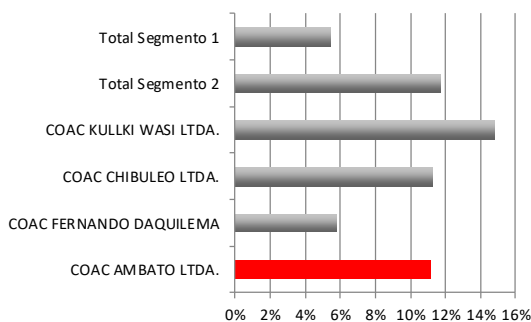
Total de activos (millones USD)



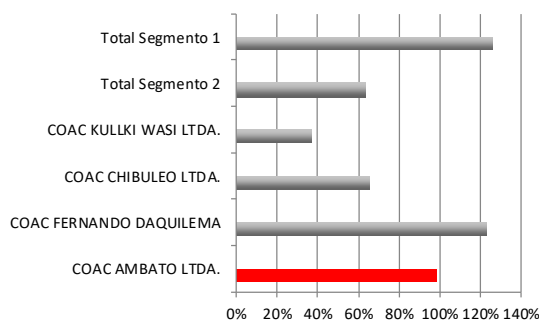
Composición de la cartera (millones USD)



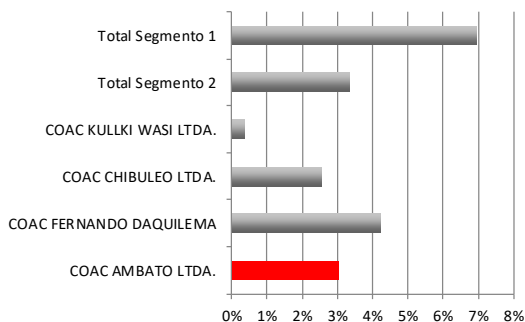
Cartera improductiva



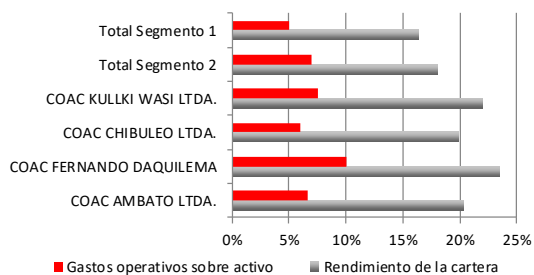
Cobertura cartera improductiva



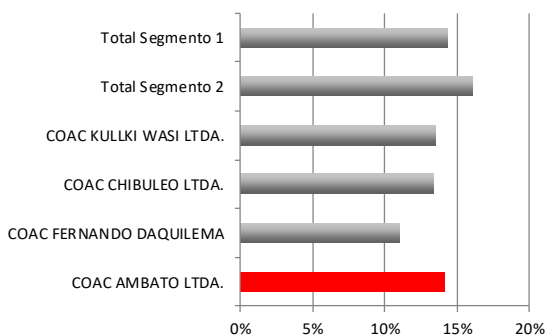
Resultados sobre patrimonio



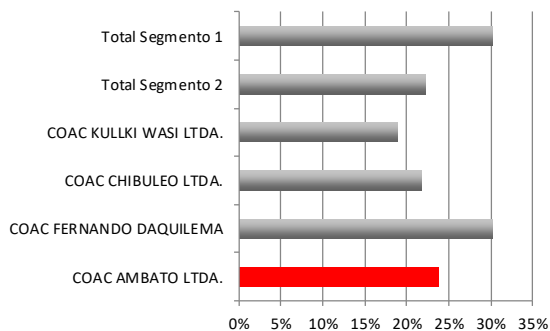
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web de la SEPS (www.seps.gob.ec).