

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

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

Fecha de Comité: 12 de septiembre de 2017 - No. 331-2017

**Calificación:**

## BB

**Perspectiva: Estable**
**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:** 31/12/2017

**Calificaciones anteriores:** BB (mar-17, vigente hasta el 30/09/2017), BB (dic-16), BB (sep-16), BB (jun-16).

**Analista:** Mateo Hedian / **Miembros del Comité:** Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro

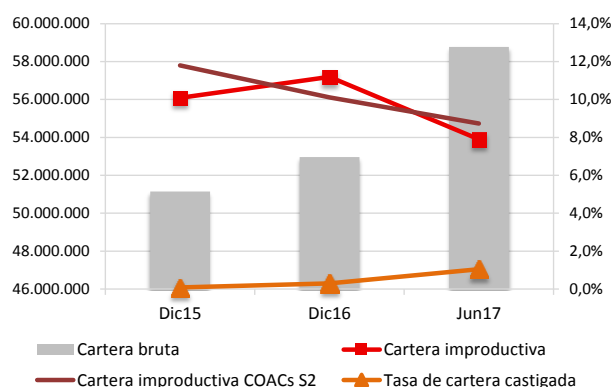
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza 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 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 jun-17, la cartera bruta alcanza USD 58,8 millones con 11.961 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.

<b>Forma legal</b>	Cooperativa de Ahorro y Crédito
<b>Año de fundación</b>	1996
<b>Órgano de control</b>	SEPS
<b>Año de ingreso al órgano de</b>	2013
<b>Áreas de intervención</b>	Rural, semi-urbano y urbano
<b>Metodología de crédito</b>	Individual

<b>Datos Institucionales</b>	<b>Dic15</b>	<b>Dic16</b>	<b>Jun17</b>
Socios	76.452	94.106	97.104
Prestatarios	13.651	12.684	11.961
Sucursales	12	11	11
Cartera bruta	51.144.609	52.966.734	58.776.333
Ahorro total	45.781.762	56.417.791	63.832.630
Activo total	62.251.103	69.824.909	77.807.457
Préstamo promedio desembolsado	5.626	6.305	8.185

<b>Indicadores de desempeño</b>	<b>Dic15</b>	<b>Dic16</b>	<b>Jun17</b>
Cartera improductiva	10,1%	11,2%	7,9%
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,3%	1,0%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	97,1%	98,3%	112,4%
ROE	4,4%	3,1%	7,7%
ROA	0,6%	0,5%	1,1%
Autosuficiencia operacional (OSS)	103,9%	103,3%	108,8%
Productividad del personal (prestatarios)	109	97	85
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	8,4%	8,6%	8,9%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	7,0%	6,7%	6,8%
Tasa de gastos financieros	8,0%	8,5%	8,3%
Tasa de gastos de provisión	2,7%	2,4%	1,5%
Rendimiento de la cartera	18,7%	18,0%	17,9%
Tasa de costo de fondos	7,9%	7,9%	7,6%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	16,0%	17,9%	17,4%
Razón deuda-capital	5,8	5,9	5,9
Liquidez sobre activo	19,6%	26,7%	25,9%
Liquidez de primera línea	19,5%	23,8%	23,6%
Indicador de liquidez mínimo	11,2%	10,9%	9,1%


**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

La COAC Ambato registra a jun-17 niveles de rentabilidad adecuados, con tendencia positiva en los últimos períodos analizados. Los niveles de eficiencia operativa son adecuados, pese a un leve empeoramiento en el último trimestre y una tendencia hacia el alza. Si bien la cartera improductiva ha disminuido respecto al 2016 y mar-17, todavía registra niveles mejorables. El nivel de cobertura de la cartera improductiva es superior al trimestre anterior, alcanzado niveles mayores al 100%. Los niveles de liquidez son buenos, mientras que los indicadores de solvencia se encuentran en niveles moderados con una pequeña disminución respecto a mar-17.

### 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 primer trimestre del 2017 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

La estructura del gobierno y los procesos de **governabilidad** de la COAC Ambato presentan espacios de mejora, sobre todo en relación a capacidades de administración integral de riesgos, dirección estratégica y en la formalización de sus procesos. La **administración de riesgos** dentro de la Cooperativa está en proceso de desarrollo y fortalecimiento, gracias al aporte de una consultoría externa. La Unidad de Riesgos realiza un monitoreo adecuado del **riesgo de crédito, aunque moderado con respecto a los riesgos financieros**. Un nuevo software para el área de Negocios automatiza el proceso de levantamiento de información, digitaliza los documentos, y optimiza los procesos de la colocación desde la entrega de datos hasta la aprobación y el desembolso. Además, el área de cobranza legal cuenta con procesos eficientes, optimizando los tiempos de los trámites legales. En cuanto al monitoreo del **riesgo operativo**, éste 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, enfocándose en el manejo de los riesgos financieros. Por otro lado, en función del cumplimiento de las Normas PCI, la cooperativa ha fortalecido las seguridades de los datos de los socios. La Cooperativa 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

A jun-17, el **patrimonio técnico** de la Cooperativa registra USD 10,9 millones, lo que representa el 17,4% de los activos y contingentes ponderados por riesgos, y el 14,0% 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 jun-17, en leve incremento respecto al período anterior. La Cooperativa presenta un crecimiento del patrimonio de 19,5% en jul16-jun17, mayor al crecimiento del activo, manteniendo casi invariado 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, en la capitalización de los excedentes anuales y en la devolución de una parte mínima del monto de los créditos desembolsados. La viabilidad de estas estrategias para alimentar el crecimiento de la Cooperativa en el largo plazo constituye un aspecto por monitorear.

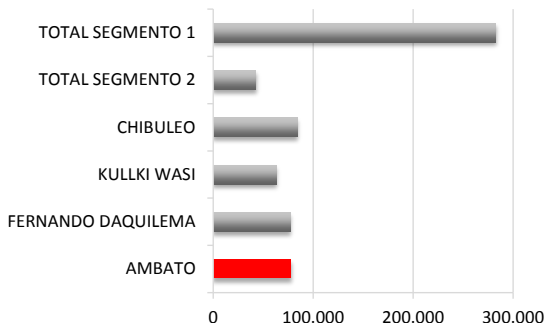
### Análisis financiero

La COAC Ambato presenta indicadores de **rentabilidad y sostenibilidad** adecuados y con tendencia positiva, alcanzando en el período jul16-jun17 un ROE de 7,7%, un ROA del 1,1% y una OSS de 108,8%. La tasa de **gastos operativos** registra 8,9%, y la tasa de **gastos financieros** un 8,3%, mientras que la tasa de **gastos de provisión** desciende marcadamente a 1,5%. El **rendimiento de la cartera** registra 17,9% en el período de análisis. A jun-17, la **cartera bruta** de la COAC Ambato alcanza USD 58,8 millones, con un crecimiento de 14,3% en el período jul16-jun17; la institución cuenta con 11.961 prestatarios activos, con un decrecimiento anualizado de -10,2%. La COAC Ambato presenta una **calidad de cartera todavía mejorable**, si bien muestra una importante disminución en cartera improductiva respecto a trimestres anteriores, registrando 7,9% a jun-17; además, la cartera castigada aumenta a 1,0% y no se registra cartera reestructurada a jun-17. La **cobertura** de la cartera improductiva es adecuada y mayor respecto al trimestre anterior, alcanzando 112,4% a jun-17. La COAC Ambato tiene un riesgo de **liquidez** moderado. A jun-17, la COAC Ambato cumple con los requerimientos de la SEPS, registrando un indicador de liquidez de primera línea de 23,6% y de segunda línea de 30,8%, ambos levemente inferiores al trimestre anterior. Existe una **concentración en mayores depósitos**, a jun-17 los 100 mayores depositantes representan el 20,3% del total de las obligaciones con el público, sin embargo se muestra una tendencia decreciente fuerte así como una buena cobertura (170,7%). 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.

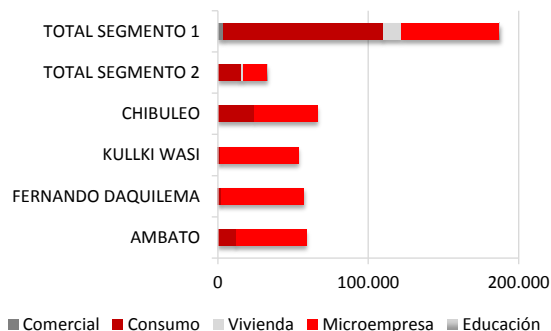
## MicroFinanza Rating

## Benchmarking<sup>1</sup>

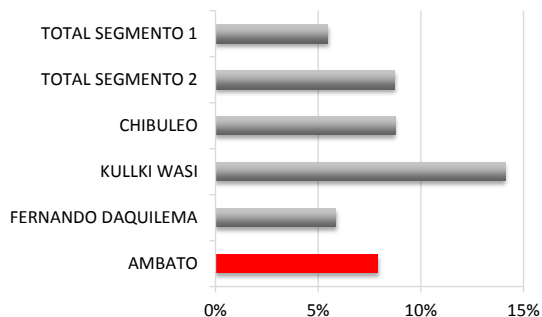
**Total de activos (USD)**



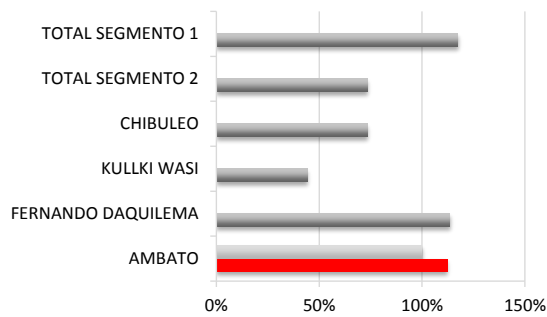
**Composición de la cartera (USD)**



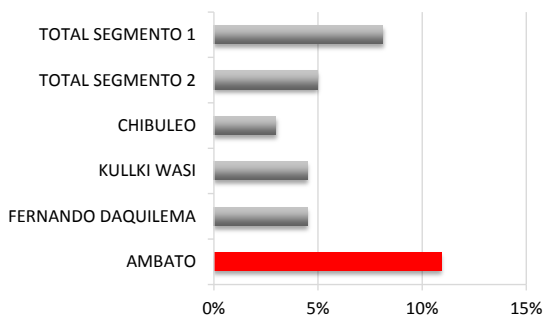
**Cartera improductiva**



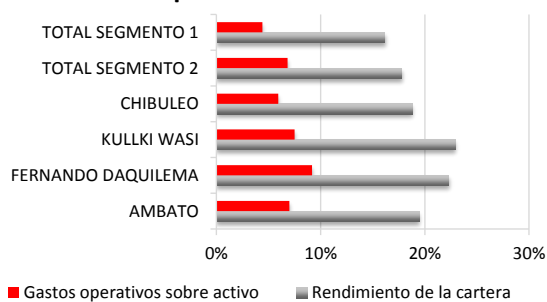
**Cobertura cartera improductiva**



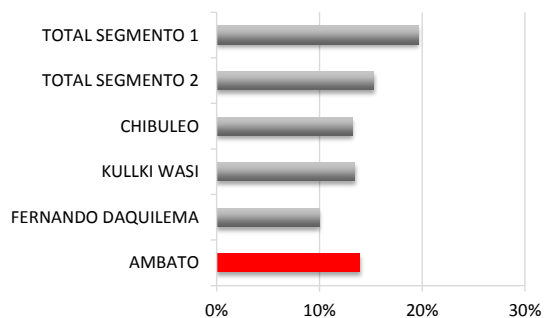
**Resultados sobre patrimonio**



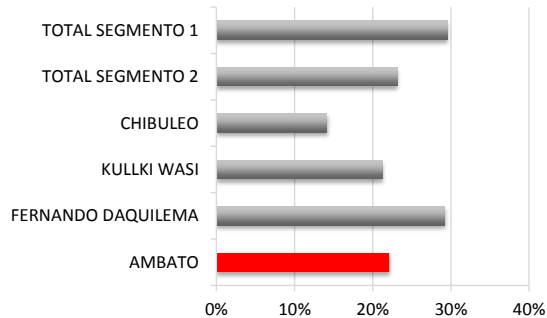
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**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)).