

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

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

Fecha de Comité: 27 de junio de 2018. No. 360 - 2018

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:** 30/09/2018

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

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

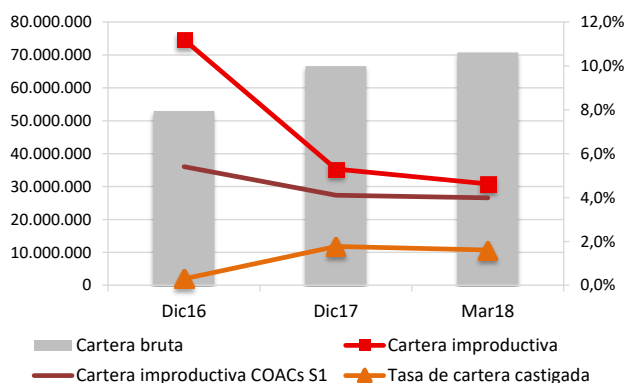
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza 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 mar-18, la cartera bruta alcanza USD 70,8 millones con 12.016 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 desde may-18 pertenece a las cooperativas del segmento 1.

Indicadores de desempeño	Dic16	Dic17	Mar18
Cartera improductiva	11,2%	5,3%	4,6%
Tasa de cartera castigada	0,3%	1,8%	1,6%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	98,3%	123,0%	125,3%
ROE	3,1%	9,8%	9,7%
ROA	0,5%	1,4%	1,4%
Autosuficiencia operacional (OSS)	103,3%	108,3%	110,1%
Productividad del personal (prestatarios)	97	82	84
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	8,6%	9,2%	8,9%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,7%	6,9%	6,7%
Tasa de gastos financieros	8,5%	8,4%	8,2%
Tasa de gastos de provisión	2,4%	1,1%	1,1%
Rendimiento de la cartera	18,0%	17,8%	17,7%
Tasa de costo de fondos	7,9%	7,5%	7,4%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	17,9%	16,4%	16,4%
Razón deuda-capital	5,9	6,2	6,3
Liquidez sobre activo	26,7%	25,4%	25,0%
Liquidez de primera línea	23,8%	28,5%	24,7%
Indicador de liquidez mínimo	10,9%	9,6%	6,8%

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	Dic16	Dic17	Mar18
Socios	94.106	100.071	77.084
Prestatarios	12.684	11.936	12.016
Sucursales	11	11	11
Cartera bruta	52.966.734	66.588.489	70.767.132
Ahorro total	56.417.791	69.929.563	75.035.675
Activo total	69.824.909	88.959.471	94.503.007
Préstamo promedio desembolsado	6.305	8.903	9.143



**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, manteniéndose estable frente al anterior período, además se mantienen niveles adecuados de eficiencia operativa. El riesgo de crédito es un aspecto por mejorar aunque muestra reducción respecto a períodos anteriores lo que ayudó a controlar el gasto por provisiones y mejorar la cobertura de cartera. Los niveles de liquidez se mantienen adecuados, aunque con una tendencia decreciente; mientras que el nivel de solvencia no presenta cambios significativos respecto al período anterior.

### 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 nueva 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 la adquisición de un software de riesgos. La Unidad de Riesgos realiza un monitoreo adecuado del riesgo de crédito. El riesgo operativo y de mercado se encuentra aún en fase desarrollo. 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

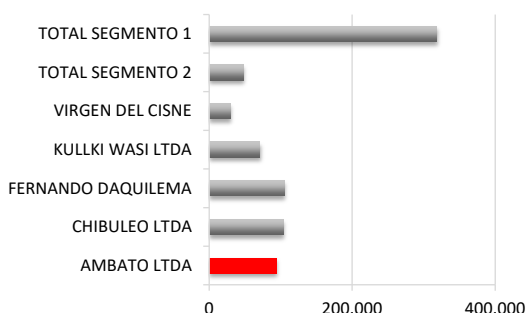
El patrimonio técnico de la institución a mar-18 alcanza USD 12,7 millones, con una representatividad de 16,4% respecto a los activos y contingentes ponderados por riesgo y 13,4% en relación a los activos totales y contingentes, cumpliendo ampliamente con los requerimientos de patrimonio técnico querido por la SEPS. La razón deuda-capital se ubica en 6,3 veces con un leve incremento respecto al periodo anterior. Asimismo, se observa un crecimiento del patrimonio (19,0%) menor al crecimiento del activo (28,42%). 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

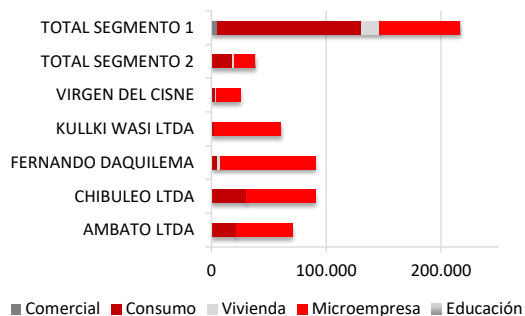
Los indicadores de rentabilidad y sostenibilidad son adecuados y estables alcanzando un ROE de 9,7%, ROA de 1,4% y una OSS de 110,1%. Los gastos operativos presentan una tasa de 8,9% con una leve tendencia decreciente, la tasa de gastos financieros ascendió a 8,2% y la tasa de gastos de provisión se mantiene en 1,1% debido a la re-categorización de cartera en riesgo y a la mejoría de la misma. La cartera bruta presenta una adecuada expansión (29,3%) y alcanza USD 70,8 millones con un rendimiento de 17,7% ligeramente inferior al del periodo anterior; no obstante los prestatarios activos se redujeron en 1,5% respecto al año anterior y totalizaron 12.016. A mar-18, la cartera improductiva se ubica en 4,6% mostrando una tendencia decreciente, esto junto a una tasa de 1,6% de castigos; la contracción en la morosidad ayudó a que los niveles de cobertura mejoren y se ubiquen en 125,3%. El riesgo de liquidez se encuentra controlado dado que la entidad cumple holgadamente con los requerimientos mínimos de liquidez, no obstante se observa una contracción en los mismos en relación a dic-17. Adicionalmente, los indicadores de primera y segunda línea se ubicaron en 24,7% y 30,4% respectivamente. La concentración de 100 y 25 mayores depositantes se presentan estables y se ubican en 20,0% y 10,8% respectivamente y se observa una adecuada cobertura de los mismos. La 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, reportes que se prevé realizar una vez terminada la consultoría en riesgos. No existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

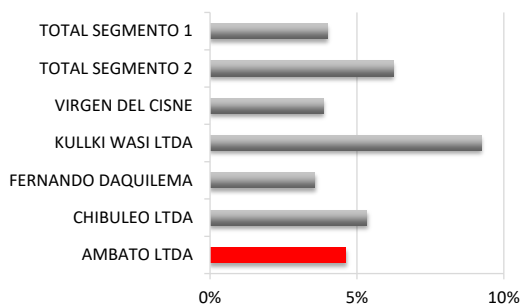
**Total de activos (USD)**



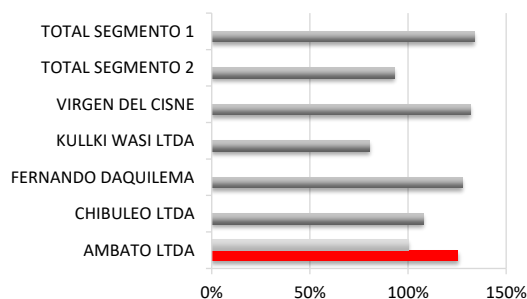
**Composición de la cartera (USD)**



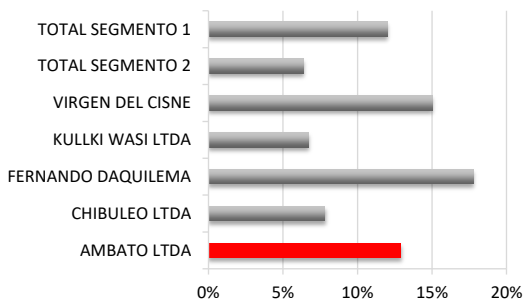
**Cartera improductiva**



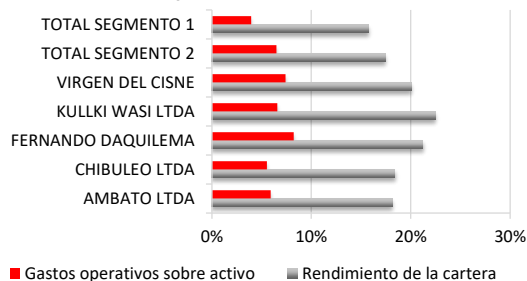
**Cobertura cartera improductiva**



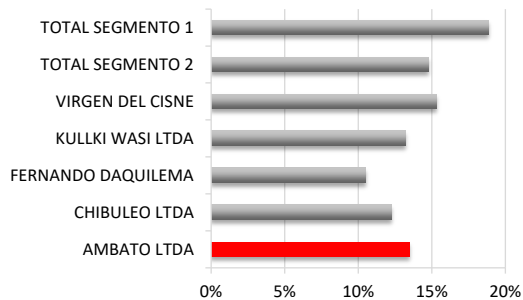
**Resultados sobre patrimonio**



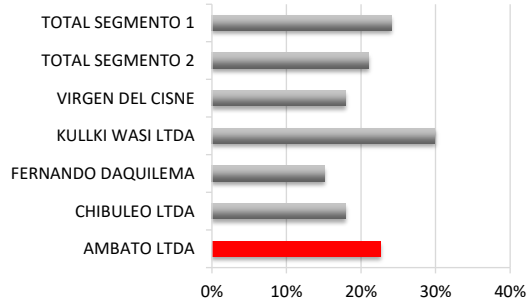
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**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)).