

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Cotocollao

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

Fecha de Comité: 26 de marzo de 2018 - No. 350 - 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:** 30/06/2018

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

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

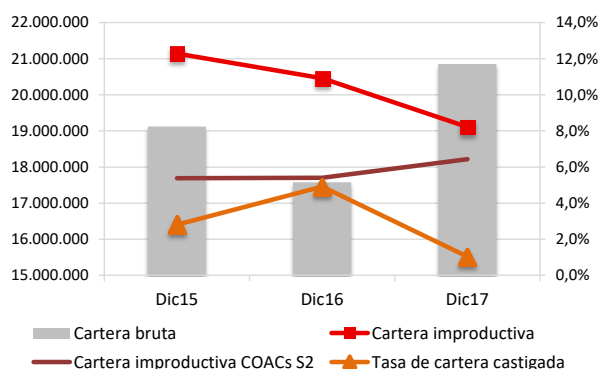
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza 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 Cotocollao se creó en 1964 como una respuesta a las necesidades financieras de los habitantes del sector de Cotocollao, una de las parroquias más densamente habitadas de la ciudad de Quito. Actualmente, la Cooperativa opera únicamente en la provincia de Pichincha desde su oficina matriz y 5 oficinas distribuidas en toda la ciudad y una ventanilla de extensión en Nanegal. La COAC Cotocollao se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios y clientes. A partir del 2013 se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), formando parte de las cooperativas del segmento 2 por el tamaño de sus activos. A sep-17, la COAC Cotocollao registra una cartera bruta de USD 20,9 millones con 5.924 prestatarios.

<b>Forma legal</b>	Cooperativa de Ahorro y Crédito
<b>Año de fundación</b>	1976
<b>Órgano de control</b>	SEPS
<b>Año de ingreso al órgano de</b>	2013
<b>Áreas de intervención</b>	Urbano y Rural
<b>Metodología de crédito</b>	Individual

<b>Datos Institucionales</b>	<b>Dic16</b>	<b>Jun17</b>	<b>Dic17</b>
<b>Socios</b>	38.562	38.952	39.528
<b>Prestatarios</b>	5.631	5.637	5.924
<b>Préstamos activos</b>	5.631	5.637	5.835
<b>Sucursales</b>	6	6	6
<b>Cartera bruta</b>	17.576.117	18.669.214	20.856.260
<b>Ahorro total</b>	20.092.072	21.318.983	22.554.814
<b>Activo total</b>	24.697.581	26.110.167	27.607.280
<b>Préstamo promedio desembolsado</b>	2.180	2.379	5.447

<b>Indicadores de desempeño</b>	<b>Dic15</b>	<b>Dic16</b>	<b>Dic17</b>
<b>Cartera improductiva</b>	12,3%	10,9%	8,2%
<b>Tasa de cartera castigada</b>	2,8%	4,9%	1,0%
<b>Cartera reestructurada y refinanciada</b>	0,0%	0,0%	1,5%
<b>Cobertura de la cartera improductiva</b>	104,6%	96,0%	104,1%
<b>ROE</b>	6,2%	2,0%	9,0%
<b>ROA</b>	0,9%	0,3%	1,3%
<b>Autosuficiencia operacional (OSS)</b>	105,1%	100,2%	107,0%
<b>Productividad del personal (prestatarios)</b>	99	94	102
<b>Tasa de gastos operativos (sobre cartera)</b>	10,8%	11,1%	11,1%
<b>Tasa de gastos operat. (sobre activo)</b>	9,3%	8,4%	8,0%
<b>Tasa de gastos financieros</b>	4,2%	5,2%	5,5%
<b>Tasa de gastos de provisión</b>	2,1%	1,9%	1,2%
<b>Rendimiento de la cartera</b>	16,3%	16,0%	16,9%
<b>Tasa de costo de fondos</b>	4,5%	4,8%	4,9%
<b>PAT sobre activos ponderados por riesgo</b>	17,2%	17,4%	16,4%
<b>Razón deuda-capital</b>	5,6	5,8	5,9
<b>Liquidez sobre activo</b>	24,6%	33,6%	28,5%
<b>Liquidez de primera línea</b>	37,1%	53,0%	42,6%
<b>Indicador de liquidez mínimo</b>	7,8%	6,0%	6,2%


**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)
**COAC Cotocollao**

 Rumihurco Oe4-624 y 25 de Mayo  
 Quito –Ecuador  
 Tel: +593-2-2290-377  
[www.cooperativacotocollao.fin.ec](http://www.cooperativacotocollao.fin.ec)

---

## Fundamento de la Calificación

---

### **Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial**

COAC Cotocollao presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad adecuados con una tendencia positiva respecto a periodos anteriores. El rendimiento de la cartera es limitado, puesto que esta no es suficiente para cubrir la tasa de gastos operativos, por lo que los niveles de eficiencia y productividad son aun mejorables. La cartera de la entidad presenta una limitada participación dentro del activo total, mientras que la cartera en riesgo registra una tendencia decreciente, sin embargo, su calidad es mejorable.. Por otra parte, la cooperativa presenta niveles de solvencia aceptables en función a los riesgos asumidos. Los niveles de liquidez presentan una contracción respecto a periodos anteriores aunque aún se mantiene en niveles elevados. El riesgo de mercado tiene un bajo aporte al perfil general de riesgo de la institución.

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

El sistema de gobierno corporativo es aceptable y se encuentra en etapa de fortalecimiento, con espacios de mejora en el manejo específico de administración de riesgos. Tras la salida del Gerente General y en vista de la rotación en otros puestos directivos, el equipo gerencial se encuentra en etapa de consolidación, se observa un adecuado perfil profesional y un buen nivel de compromiso. La cultura organizacional hacia el cumplimiento de metas es mejorable. El sistema de administración de riesgos es adecuado, aunque quedan espacios de mejora en la gestión del riesgo operativo. Adicionalmente, se evidencia la necesidad de una mayor especialización del personal respecto a la metodología de crédito. El sistema de control interno se considera adecuado, debido en parte a la centralización de los principales procesos de gestión. Existen espacios de mejora en la gestión del talento humano y en el sistema de información gerencial.

---

## Resumen de las principales áreas de análisis

---

### **Gobernabilidad y administración de riesgos**

La estructura del gobierno y los procesos de gobernabilidad de la COAC Cotocollao son adecuados, la Cooperativa cuenta con un Manual de Buen Gobierno Corporativo, mientras que está por desarrollar un proceso de capacitación continua para los miembros del Consejo de Administración. 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 de crédito, liquidez y mercado; mientras que el monitoreo del riesgo operativo presenta espacios de mejora.

### **Suficiencia patrimonial**

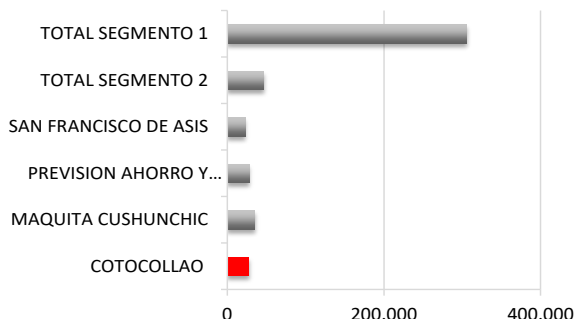
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Cotocollao es aceptable. En dic-17, la Cooperativa registra un patrimonio técnico constituido de USD 3,7 millones, con un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 16,4% y sobre activos totales y contingentes del 13,5%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 5,9 veces. Las estrategias de capitalización de la COAC Cotocollao se basan en la generación y capitalización anual de excedentes, así como mediante los certificados de aportación de los nuevos socios.

### **Análisis financiero**

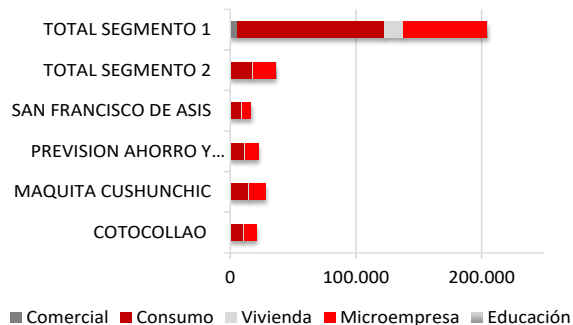
La Cooperativa registra niveles de rentabilidad adecuados, alcanzando en el período ene17-dic17 un ROE del 9%, un ROA del 1,3%; mientras que presenta una autosuficiencia operativa (OSS) del 107,0%. La tasa de gastos operativos sobre cartera bruta registra un 11,1%, la tasa de gastos financieros un 5,5% y la tasa de gastos de provisión un 1,2%, mientras que el rendimiento de la cartera registra un 16,9%. A dic-17, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 20,9 millones con 5.924 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento anual en cartera de 18,7%. La calidad de la cartera es aun mejorable, registrando a dic-17 una cartera improductiva del 8,2%, una tasa de cartera castigada del 1,0% y una cartera reestructurada de 1,5%. La cobertura de la cartera improductiva es adecuada, alcanzando un 104,1% en dic-17 evidenciando incremento respecto a periodos anterior. La Cooperativa enfrenta un bajo riesgo de liquidez y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, con un indicador de liquidez de primera línea del 48,6% y de segunda línea del 34,9%. Se evidencia concentración en depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 24,9% del total de depósitos. La Cooperativa presenta un riesgo de mercado con relevancia baja; frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, se presenta una sensibilidad del margen financiero de USD 43,1 mil (+/- 1,2%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 5,4 mil (+/- 0,2%). Por otro lado, Cooperativa no registra ninguna posición en moneda extranjera por lo cual no existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

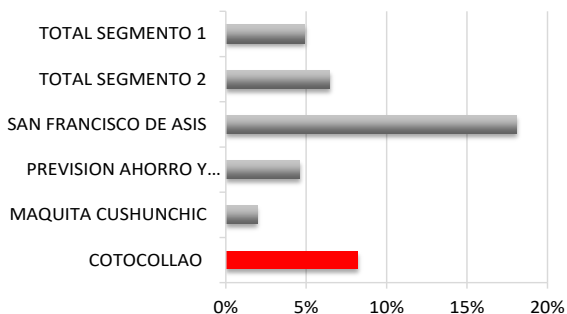
**Total de activos (USD)**



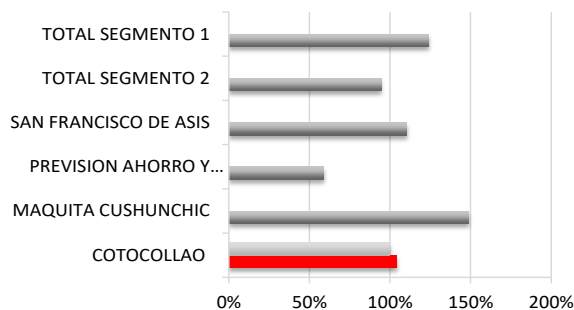
**Composición de la cartera (USD)**



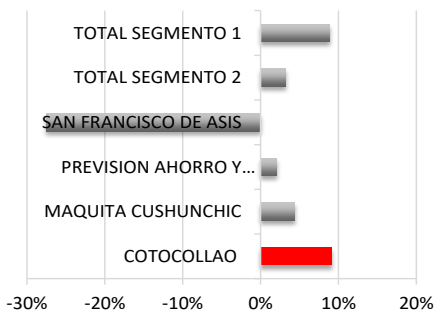
**Cartera improductiva**



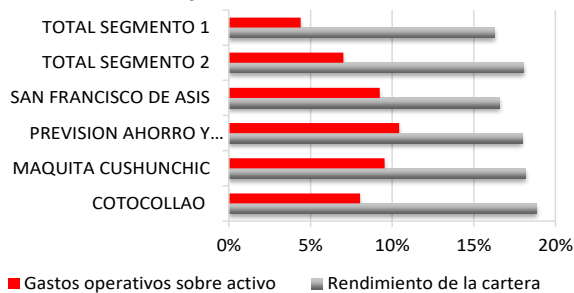
**Cobertura cartera improductiva**



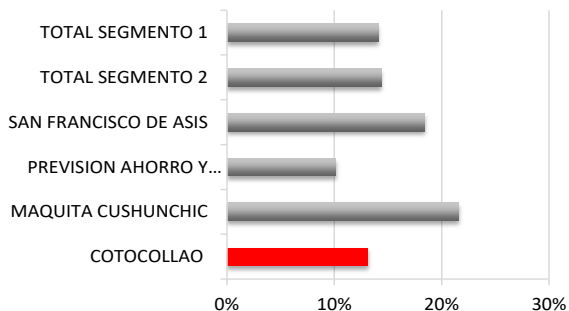
**Resultados sobre patrimonio**



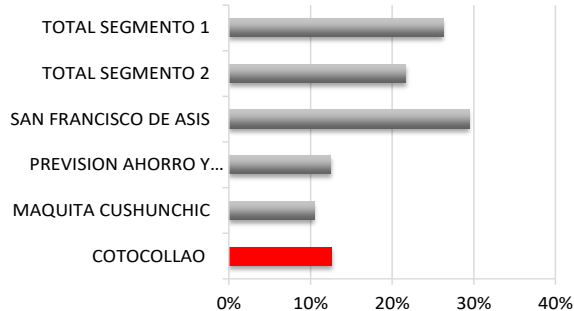
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**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)).