

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cotocollao

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

Fecha de Comité: 19 de septiembre de 2017 - No. 329-2017

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 (mar17, vigente hasta el 30/09/2017), BB (dic-16, sep-16 y jun-16 por BWR)

Analista: Evrim Kirimkan / **Miembros del Comité:** Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro

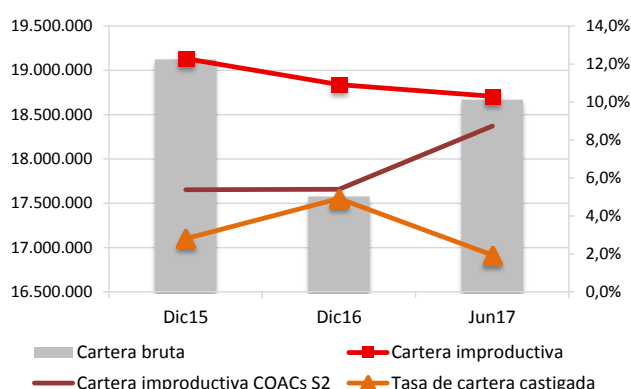
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza 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 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 jun-17, la COAC Cotocollao registra una cartera bruta de USD 18,7 millones con 5.637 prestatarios.

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

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Jun17
Socios	38.222	38.562	38.952
Prestatarios	6.227	5.631	5.637
Préstamos activos	6.227	5.631	5.637
Sucursales	6	6	6
Cartera bruta	19.123.692	17.576.117	18.669.214
Ahorro total	18.630.815	20.092.072	21.318.983
Activo total	23.061.218	24.697.581	26.110.167
Préstamo promedio desembolsado	2.357	2.180	2.379

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Jun17
Cartera improductiva	12,3%	10,9%	10,3%
Tasa de cartera castigada	2,8%	4,9%	1,9%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,3%
Cobertura de la cartera improductiva	104,6%	96,0%	98,0%
ROE	6,2%	2,0%	3,4%
ROA	0,9%	0,3%	0,5%
Autosuficiencia operacional (OSS)	105,1%	100,2%	101,4%
Productividad del personal (prestatarios)	99	94	92
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	10,8%	11,1%	10,9%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	9,3%	8,4%	7,9%
Tasa de gastos financieros	4,2%	5,2%	5,5%
Tasa de gastos de provisión	2,1%	1,9%	2,0%
Rendimiento de la cartera	16,3%	16,0%	16,3%
Tasa de costo de fondos	4,5%	4,8%	4,8%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	17,2%	17,4%	16,7%
Razón deuda-capital	5,6	5,8	6,1
Liquidez sobre activo	24,6%	33,6%	32,9%
Liquidez de primera línea	37,1%	53,0%	52,7%
Indicador de liquidez mínimo	7,8%	6,0%	6,5%


MicroFinanza Rating

 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-351 82 99
info@microfinanzarating.com – www.microfinanzarating.com
COAC Cotocollao

 Rumihurco Oe4-624 y 25 de Mayo
 Quito –Ecuador
 Tel: +593-2-2290-377
www.cooperativacotocollao.fin.ec

Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC Cotocollao presenta niveles de rentabilidad limitados, con una leve mejoría respecto al 2016, pero muy por debajo de períodos anteriores. La tasa de gastos operativos se ha mantenido relativamente estable; sin embargo, el nivel de eficiencia operativa es mejorable. La cartera improductiva es menor a períodos anteriores, aunque la calidad de la cartera es mejorable. El nivel de cobertura de la cartera improductiva es moderado; sin embargo, se revierte la tendencia decreciente de períodos anteriores. Los niveles de liquidez y de solvencia se mantienen adecuados, aunque la solvencia muestra tendencia decreciente.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

El sistema de gobierno corporativo es adecuado, 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 gerenciales, el equipo gerencial está en etapa de fortalecimiento y consolidación mientras que presenta un adecuado perfil profesional y un buen nivel de compromiso, contando con un Gerente Subrogante temporalmente. El sistema de administración de riesgos es adecuado con espacios de mejora en el manejo de riesgo operativo. 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 gestión de la información. Las zonas de intervención de la Cooperativa se caracterizan por un alto nivel de competencia.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura del gobierno y los procesos de **governabilidad** de la COAC Cotocollao son adecuados, la Cooperativa cuenta con un Manual de Buen Gobierno Cooperativo, mientras que está por desarrollar un proceso de capacitación continua para los miembros del Consejo de Administración. Es importante mencionar que en el mes de mayo salió el Gerente General, por lo que está por aprobar y calificar al nuevo Gerente. 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 en la actualización de procesos.

Suficiencia patrimonial

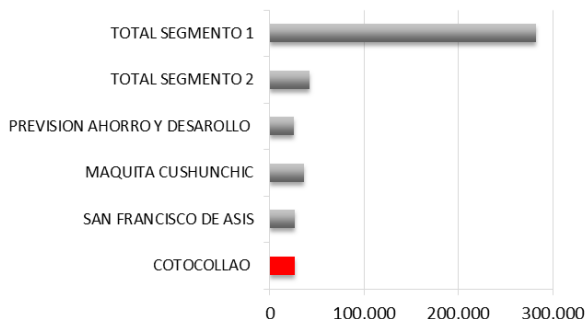
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Cotocollao es adecuado. A jun-17, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 3,5 millones, resultando en un indicador de **patrimonio técnico** sobre activos ponderados por riesgos del 16,7% y sobre activos totales y contingentes del 13,4%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 6,1 veces en el período jul16-jun17. 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

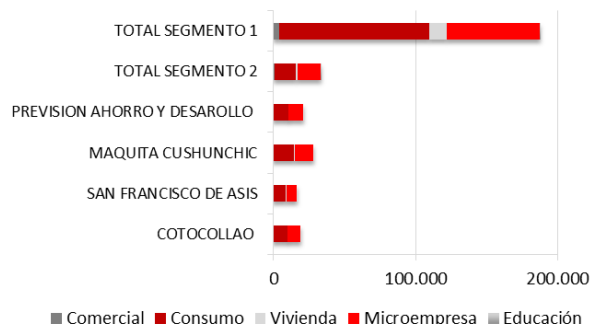
La Cooperativa registra niveles de **rentabilidad limitados** alcanzando en el período jul16-jun17 un ROE del 3,4%, un ROA del 0,5%; mientras que presenta una autosuficiencia operativa (OSS) del 101,4%. La tasa de **gastos** operativos sobre cartera bruta registra un 10,9%, la tasa de gastos financieros un 5,5% y la tasa de gastos de provisión un 2,0%, mientras que el **rendimiento de la cartera** registra un 16,3%. A jun-17, la **cartera bruta** de la Cooperativa alcanza USD 18,7 millones con 5.637 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento anual en cartera (6,7%), pero un decrecimiento anual en prestatarios (-2,0%) resultado de la desaceleración económica en el país. La **calidad de la cartera es mejorable**, registrando a jun-17 una cartera improductiva del 10,3% y una tasa de cartera castigada del 1,9%. Por otra parte, la tasa de créditos reestructurados se mantiene limitada (0,3% a jun-17). La cobertura de la cartera improductiva es moderada, alcanzando un 98,0% en jul16-jun17, aunque se revierte la tendencia decreciente de períodos anteriores. La Cooperativa no presenta **riesgo de liquidez** y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando en el período jul16-jun17 un indicador de liquidez de primera línea del 52,7% y de segunda línea del 40,3%. Se evidencia **concentración en depositantes**, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 24,6% del total de depósitos a jun-17. A jun-17, 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 35,7 mil (+/- 1,0%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 8,9 mil (+/- 0,3%). Por otro lado, Cooperativa no registra ninguna posición en moneda extranjera por lo cual no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

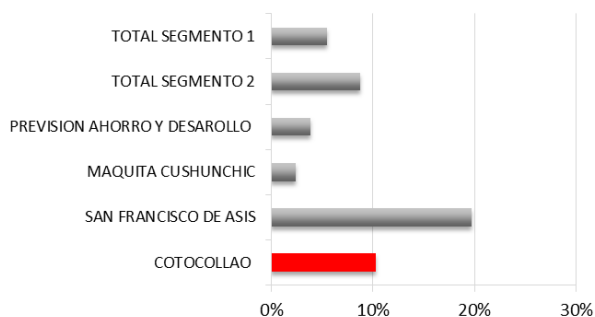
Total de activos (USD)



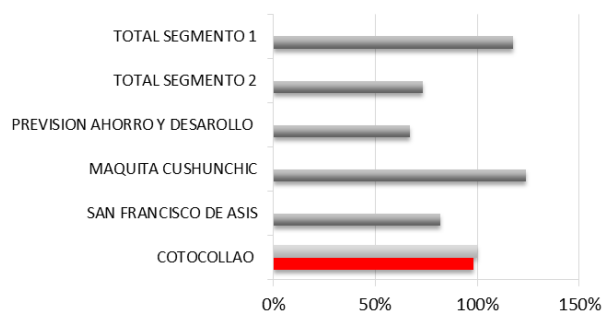
Composición de la cartera (USD)



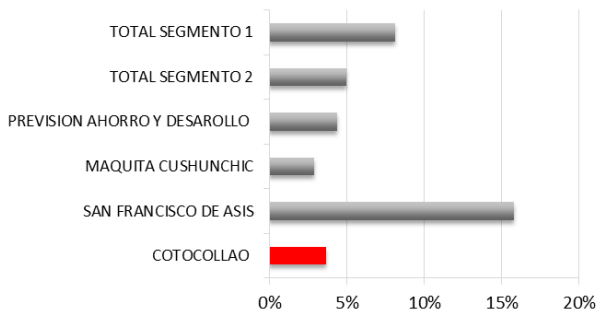
Cartera improductiva



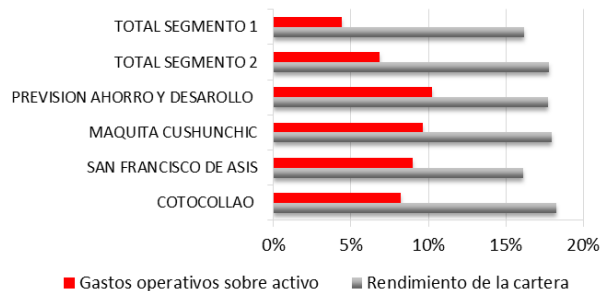
Cobertura cartera improductiva



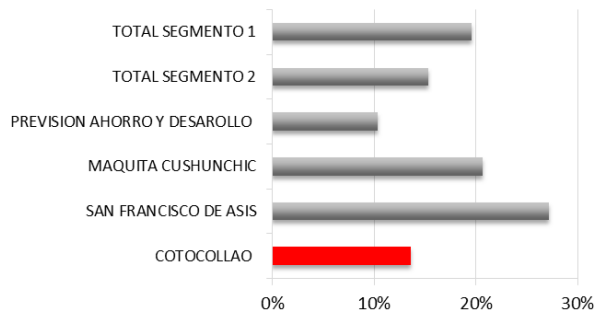
Resultados sobre patrimonio



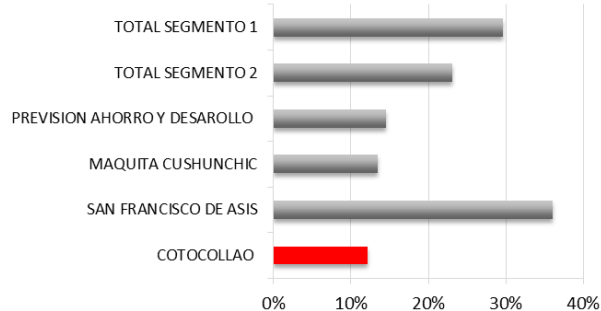
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ 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) y SB (www.sbs.gob.ec).