

Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba

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

Fecha de Comité: 20 de marzo de 2017 - No. 302-2017

Calificación: A Perspectiva: Negativa	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.</i>
Vigencia de la calificación: 30/06/2017	Analista: Evrim Kirimkan Miembros del Comité: Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan
Calificaciones anteriores: A (sep-16, vigente hasta el 31/03/2017), A (jun-16), A (mar-16), A (dic-15, por Class International Rating)	
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.	

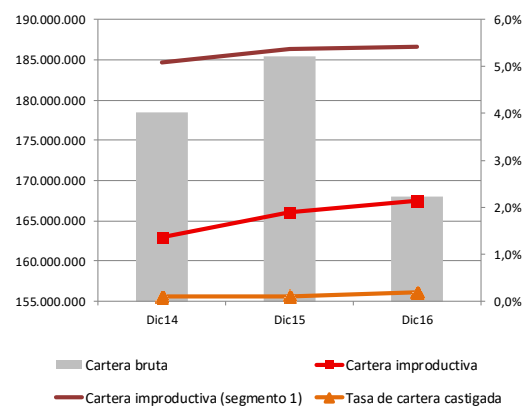
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba se creó en 1978 con el objetivo de impulsar el desarrollo de sus asociados y de la comunidad. A pesar de que en 1985 afrontó un proceso de intervención, el propio interventor asumió el mando de la organización enfocándose en devolver la confianza de los socios en la Cooperativa. Actualmente opera en las provincias de Chimborazo, Azuay y Pichincha a través de 12 oficinas, con mayor presencia en Chimborazo con su oficina matriz y 8 oficinas. La COAC Riobamba se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios. Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece a las cooperativas del segmento 1.

Indicadores de desempeño	Dic14	Dic15	Dic16
Cartera improductiva	1,4%	1,9%	2,1%
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,1%	0,2%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	174,0%	146,3%	148,8%
ROE	9,0%	7,1%	7,6%
ROA	1,3%	1,0%	1,2%
Autosuf. Operacional (OSS)	104,7%	98,3%	99,0%
Productividad del personal (prestatarios)	166	163	156
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	6,3%	6,5%	6,7%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,7%	4,9%	4,8%
Tasa de gastos financieros	6,5%	6,5%	6,8%
Tasa de gastos de provisión	2,6%	3,1%	3,1%
Rendimiento de la cartera	15,1%	15,0%	15,3%
Tasa de costo de fondos	5,8%	5,9%	6,0%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	17,2%	18,8%	25,4%
Razón deuda-capital	6,0	5,3	5,0
Liquidez sobre activo	24,1%	21,5%	34,8%
Liquidez de primera línea	44,2%	40,1%	64,3%
Indicador de liquidez mínimo	5,4%	3,8%	2,4%

nd: no disponible

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de arranque	1996
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	2013
Contexto de intervención	Rural, semi-rural, urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic14	Dic15	Dic16
Socios	128.930	135.037	113.370
Créditos activos	28.973	29.735	28.564
Sucursales	12	12	12
Personal	174	181	182
Cartera bruta	178.487.157	185.386.410	167.950.381
Ahorro total	186.947.335	183.102.562	205.301.651
Activo total	239.197.797	239.659.698	264.582.463
Préstamo promedio desembolsado	6.639	6.758	6.008



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

COAC Riobamba
 10 de Agosto S/N y Colón
 Riobamba –Ecuador
 Tel: +593-3-296 2431
riobamba@cooprio.fin.ec – www.cooprio.fin.ec

FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN

ANÁLISIS FINANCIERO Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La COAC Riobamba mantiene moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, se mantienen en línea con el periodo anterior aunque superior a los niveles registrados en 2015. Adicionalmente, se evidencia una reducción en los niveles de eficiencia operativa y de productividad los cuales se mantienen en monitoreo para trimestres posteriores. La cartera bruta mantiene la tendencia decreciente evidenciada desde el segundo trimestre del 2016, adicionalmente se mantiene la concentración geográfica en la provincia de Chimborazo. La calidad de la cartera y su cobertura son adecuadas y evidencian una mejoría respecto al último periodo analizado. Los niveles de solvencia y de liquidez son buenos, aunque con una alta dependencia de depósitos de los socios, especialmente en depósitos a plazo.

GOBERNABILIDAD ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y ANÁLISIS CUALITATIVO DE LOS RIESGOS

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad son adecuados, aunque la especialización de los miembros del CdA en administración de riesgos es mejorable y se percibe un riesgo de persona clave en la Gerencia General. La Cooperativa cuenta con una adecuada capacidad de planificación estratégica y un buen posicionamiento en sus zonas de intervención. La estructura organizacional se encuentra en una etapa de reingeniería; aunque en general la institución presenta una adecuada gestión, existen espacios de mejora en la estructura de control interno, administración de riesgos, gestión del talento humano y gestión financiera. La capacidad de la COAC Riobamba de enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país y las perspectivas para 2017 constituye 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 Riobamba son adecuados, sin embargo, el nivel de especialización y manejo específico en administración de riesgos de los miembros del CdA es todavía mejorable. En general, la administración de riesgos de la Cooperativa es adecuada, aunque existen algunos espacios de mejora. La Unidad de Riesgos cumple con un **adecuado monitoreo y reporte de los principales riesgos**, mientras que la gestión de **riesgo operativo es mejorable**, contando con un Plan de Continuidad del Negocio desactualizado. El monitoreo y la mitigación del **riesgo de crédito** de la COAC Riobamba es adecuado, mientras que presenta un **riesgo de liquidez** limitado y un manejo de activos y pasivos por mejorar. El **riesgo de mercado** mantiene un buen monitoreo por parte de la Unidad de Riesgos, cumpliendo con los reportes y límites requeridos por el ente de control.

SUFICIENCIA PATRIMONIAL

El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Riobamba es adecuado. A dic-16, la Cooperativa registra un indicador de **patrimonio técnico** sobre activos ponderados por riesgos de 25,4% y sobre activos totales y contingentes de 17,0%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 5,0 veces a dic-16. Las **estrategias de capitalización** de la COAC Riobamba se basan en la generación y capitalización anual de excedentes, así como en los certificados de aportación de los nuevos socios y aportaciones de los socios activos.

ANÁLISIS FINANCIERO

La COAC Riobamba registra moderados niveles de **rentabilidad y sostenibilidad**, alcanzando en el cierre del año 2016 un ROE de 7,6%, un ROA de 1,2% y una autosuficiencia operativa (OSS) de 99,0%, en línea con el periodo anterior y superiores a los valores alcanzados en 2015. La tasa de **gastos** operativos sobre cartera bruta registra 6,7%, la tasa de gastos financieros 6,8% y la tasa de gastos de provisión 3,1%, mientras que el **rendimiento de la cartera** se mantiene en 15,3%. Los **activos improductivos** alcanzan el 29,4% del activo total, encontrándose en niveles elevados y en aumento respecto a periodos anteriores. La cartera neta de crédito representa el 61,4% del activo total, en disminución respecto a periodos anteriores. A dic-16, la **cartera bruta** de la Cooperativa alcanza USD 167,9 millones, evidenciando un decrecimiento de -9,4% en 2016. La COAC Riobamba mantiene una adecuada **calidad de cartera**, registrando una cartera improductiva de 2,1%, una limitada tasa de cartera castigada (0,2%), mientras que no se registra saldo de cartera reestructurada. La cobertura de la cartera improductiva es adecuada, alcanzando 148,8% a dic-16, cumpliendo con los niveles de provisión establecidos por el ente de control. La Cooperativa presenta un **riesgo de liquidez** limitado y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a dic-16 un indicador de liquidez de primera línea de 64,3% y de segunda línea de 44,5%. El 93,0% del pasivo se concentra en depósitos del público. La **concentración en los 100 mayores depositantes** es moderada y se mantiene en línea respecto al periodo anterior, alcanzando 13,6% a dic-16; no obstante, se evidencia una buena cobertura para los 100 mayores depositantes (243,7%). A dic-16, la Cooperativa presenta un **riesgo de mercado** con relevancia media, registrando una **sensibilidad del margen financiero** de USD 1 millón (+/- 2,4%) y una **sensibilidad del valor patrimonial** de USD 1,8 millones (+/- 4,3%) frente a una variación del +/- 1% en la tasa de interés. Por otro lado, Cooperativa no registra ninguna posición en moneda extranjera por lo cual no existe riesgo cambiario.

Principales Factores de Riesgo

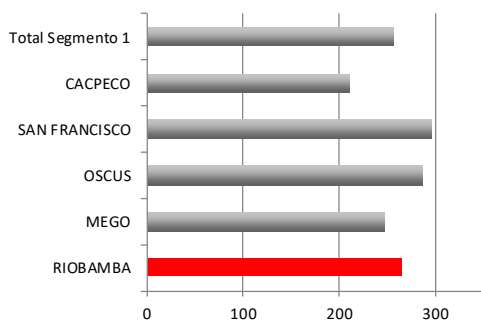
ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
1. Contexto	Contexto económico y político	Media-alta	A diciembre 2016, el indicador de riesgo EMBI llega 647 bp (845 bp a sep-16). Calificaciones de riesgo soberano en niveles bajos. Previsiones de decrecimiento económico 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-baja	Las posibilidades de la COAC Riobamba de recibir capital en caso de una crisis son reducidas, limitando sus estrategias de crecimiento patrimonial a certificados de aportación de los socios y la capitalización de los excedentes.	La Cooperativa tiene una amplia base de socios y cuenta con una adecuada capacidad de incrementar su capital social.
	Gobernabilidad	Media-baja	Nivel de especialización y manejo específico en administración de riesgos por parte de los miembros del CdA es mejorable.	Los miembros del CdA han fortalecido sus capacidades de análisis técnico mediante capacitaciones continuas. En diciembre 2016 se aprobó el Manual de Buen Gobierno Corporativo.
	Equipo gerencial y toma de decisiones	Media	Riesgo de persona clave en la Gerencia General y carencia de un plan de sucesión formalizado para la Gerencia General.	Equipo gerencial en proceso de fortalecimiento.
	Proyecciones financieras	Media-baja	La Cooperativa no cuenta con proyecciones financieras a mediano y largo plazo, evidenciándose como un aspecto por mejorar. El cumplimiento del presupuesto se evidencia como un reto relevante para la Cooperativa.	El presupuesto anual cuenta con una proyección detallada del balance general y estado de resultados.
3. Organización y Operaciones	Gestión de recursos humanos	Media	Algunos procesos de gestión del talento son mejorables, presentándose como una debilidad frente al tamaño de la Cooperativa.	La Cooperativa cuenta con una persona responsable del área.
	Estructura organizacional	Media	Estructura horizontal donde todas las áreas administrativas y oficinas reportan directamente a la Gerencia General, resultando en una estructura de supervisión mejorable y una alta carga laboral para la Gerencia General.	La Cooperativa se encuentra actualmente en un proceso de reingeniería organizacional.
	Administración de riesgos	Baja	Gestión del riesgo operativo por mejorar y Plan de Continuidad del Servicio desactualizado. Por implementar herramientas automatizadas para la gestión del riesgo de crédito.	En general, adecuada gestión del riesgo de crédito, liquidez y mercado.
	Estructura de control interno	Media-baja	La estructura de supervisión y la separación de procesos administrativos son mejorables.	En general, la COAC Riobamba cuenta con una estructura de control interno adecuada.

ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
4. Estructura y Calidad del Activo	Estructura del activo	Media-alta	Moderada concentración en el negocio principal; la cartera neta de crédito representa el 61,4% del activo total a dic-16. La cartera bruta registra un decrecimiento de -9,4% en 2016. Elevados niveles de activos improductivos (29,4%).	La disminución de cartera se justifica por la desaceleración económica del país.
	Riesgo de concentración	Media	Elevada concentración en la provincia de Chimborazo (77,9%), y en menor grado en la oficina Matriz (25,8%).	La COAC Riobamba evidencia un profundo conocimiento de estas zonas en las cuales está operando desde su fundación. No se evidencian concentraciones por prestatarios.
	Calidad de la cartera y riesgo de crédito	Media-baja	La cartera improductiva registra 2,1% al cierre del 2016, con una leve disminución respecto al trimestre anterior (2,6% a sep-16), aunque con un leve aumento respecto a dic-15 (1,9%).	Se mantiene todavía una buena calidad de cartera, muy por debajo del promedio de las cooperativas del segmento 1 (5,4%).
5. Estructura del Pasivo y Gestión Financiera	Endeudamiento y riesgo de concentración	Media	La concentración en mayores depositantes se mantiene en línea con los niveles registrados en el período anterior. A dic-16, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 13,6% y 8,7% del total de depósitos respectivamente.	La concentración en los mayores depositantes es moderada y se presenta una buena cobertura.
	Necesidades financieras y plan de fondeo	Media	Concentración del pasivo en depósitos del público (93,0%). Decrecimiento de obligaciones financieras de -33,6% al cierre del 2016. La consecución del fondeo necesario para alimentar el crecimiento se evidencia como un aspecto por monitorear.	Históricamente, la Cooperativa cuenta con una buena capacidad de captar depósitos del público.
	Riesgo de liquidez	Baja	Función de monitoreo y gestión de la liquidez compartida entre diferentes departamentos, por implementar proyecciones sistemáticas de flujos de caja.	La Cooperativa mantiene buenos niveles de liquidez.
6. Resultados Financieros y Operativos	Resultados financieros	Media	Indicadores de rentabilidad se mantienen en niveles moderados y en línea con el periodo anterior. (ROE de 7,6% y ROA de 1,2% en el año 2016).	Los niveles de rentabilidad son moderados en todos los periodos de análisis y son superiores a los registrados al cierre del 2015.

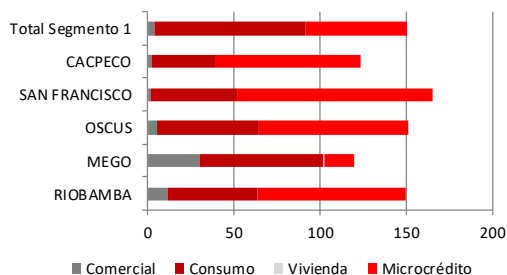
* La relevancia se refiere al impacto que los eventos negativos asociados a cada factor de riesgo podrían producir y a la probabilidad que estos eventos negativos efectivamente ocurran.

Benchmarking¹

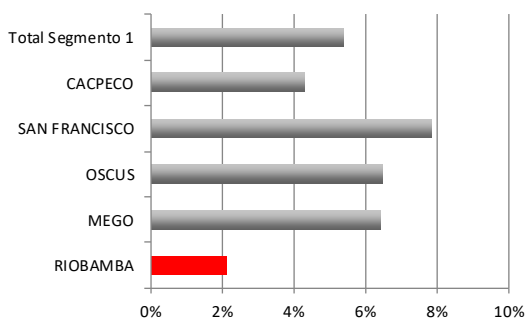
Total de activos (millones USD)



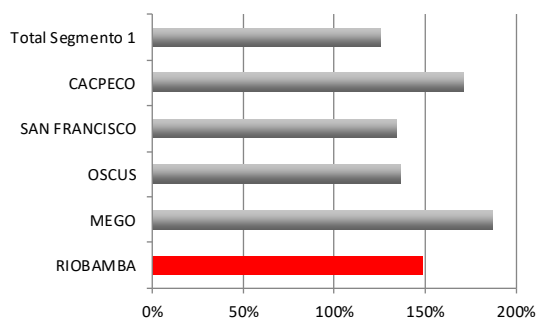
Composición de la cartera (millones USD)



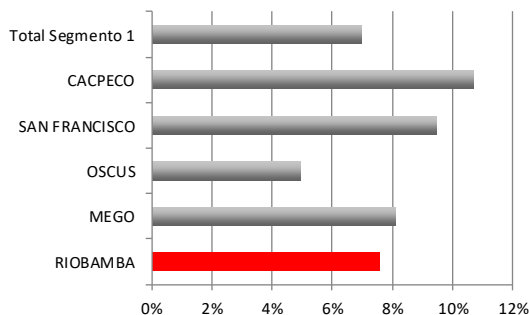
Cartera improductiva



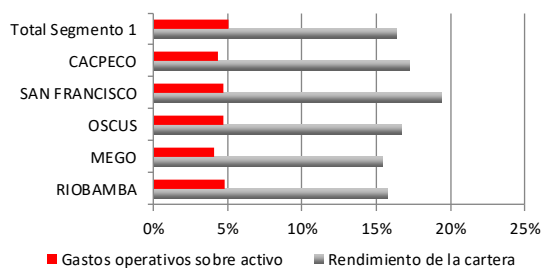
Cobertura cartera improductiva



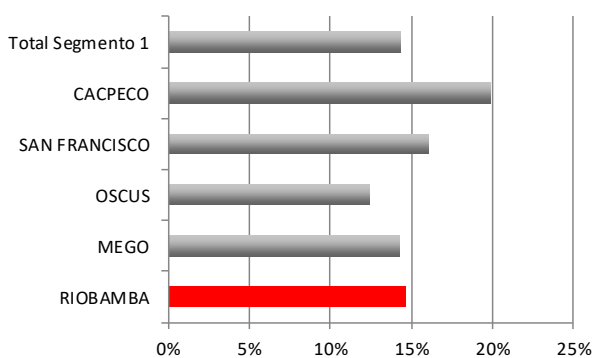
Resultados sobre patrimonio



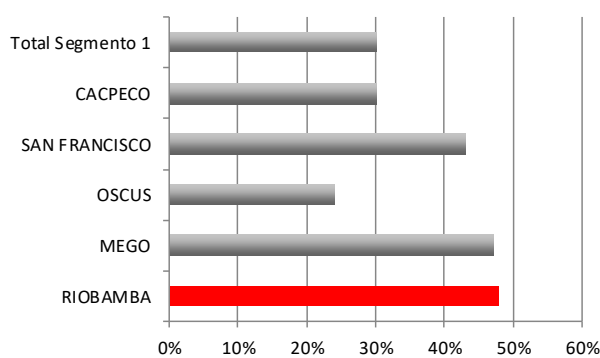
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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.gov.ec).