

Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre de 2017

Fecha de Comité: 28 de diciembre de 2017 - No. 335-2017

Calificación:

A

Perspectiva: Estable

Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control

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 superara 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.

Vigencia de la calificación: 31/03/2018

Calificaciones anteriores: A (jun-17, mar-17), A (dic-16 por SCRL), A (sep-16 por SCRL)

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 Alianza del Valle Ltda., fue creada en el año 1970, mediante acuerdo ministerial No. 4468. La Cooperativa opera desde su oficina matriz y tiene 11 oficinas operativas; la Cooperativa ha concentrado sus operaciones en la provincia de Pichincha, abriendo su última oficina en el 2016 en el sector del Bicentenario. La Cooperativa tiene como mercado meta a los pequeños y medianos empresarios, empleados públicos y privados, residentes en áreas urbanas, peri-urbanas y rurales con los productos de crédito y ahorro. A sep-17, la Cooperativa alcanza una cartera bruta de USD 165,9 millones con 22.172 prestatarios.

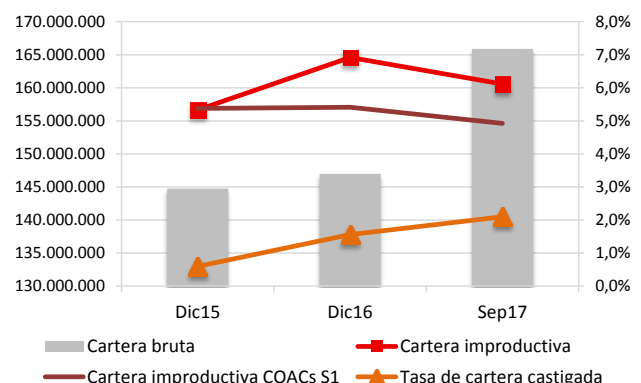
Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) desde el 2013, y pertenece a las cooperativas del segmento 1 por el tamaño de sus activos.

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1970
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de	2013
Áreas de intervención	Urbano, peri-urbano, rural
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Sep17
Prestatarios	21.895	21.965	22.172
Préstamos activos	21.895	21.965	22.304
Sucursales	10	10	11
Cartera bruta	144.756.585	146.997.230	165.902.212
Ahorro total	131.833.113	159.224.991	183.722.681
Activo total	173.292.973	201.602.637	231.454.122
Préstamo promedio desembolsado	8.276	8.476	9.970

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Sep17
Cartera improductiva	5,3%	6,9%	6,1%
Tasa de cartera castigada	0,6%	1,6%	2,1%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	114,3%	119,7%	133,2%
ROE	18,0%	13,2%	17,6%
ROA	2,3%	1,9%	2,6%
Autosuficiencia operacional (OSS)	124,4%	118,7%	128,6%
Productividad del personal (prestatarios)	139	139	134
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,6%	5,5%	5,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,5%	4,3%	4,2%
Tasa de gastos financieros	5,4%	5,6%	6,0%
Tasa de gastos de provisión	2,8%	4,3%	3,5%
Rendimiento de la cartera	15,7%	16,1%	16,6%
Tasa de costo de fondos	5,3%	5,4%	5,1%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	16,2%	18,6%	17,8%
Razón deuda-capital	6,1	5,8	5,7
Liquidez sobre activo	18,4%	30,1%	30,7%
Liquidez de primera línea	29,9%	43,5%	40,8%
Indicador de liquidez mínimo	10,9%	12,0%	11,5%

Los indicadores a septiembre 2017 son anuales



MicroFinanza Rating

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

COAC Alianza del Valle

Chillo Jijón – Valle de los Chillos
Tel: +593-2-2998-600
jambrano@alianzadelvalle.fin.ec
www.alianzadelvalle.fin.ec

Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC Alianza del Valle presenta buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad, por encima de los dos últimos trimestres. La Cooperativa tiene un buen nivel de eficiencia operativa. El rendimiento de cartera muestra una tendencia creciente, mientras la tasa de gastos operativos registra un leve incremento. La cartera bruta muestra un crecimiento superior al registrado en los dos últimos trimestres, a pesar que el crecimiento de prestatarios es limitado. La calidad de cartera es moderada, aunque ha mejorado en relación a los últimos períodos, lo que ha permitido incrementar la cobertura del riesgo de crédito. El nivel de respaldo patrimonial es adecuado, al igual que los niveles de liquidez. El riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

El sistema de gobierno de la COAC Alianza del Valle es adecuado, aunque se evidencia la necesidad de fortalecer los procesos de capacitación a los miembros del CdA. La Cooperativa cuenta con un buen equipo gerencial que se encuentra consolidado y tiene un fuerte compromiso, además existe un adecuado nivel de delegación de funciones hacia el equipo gerencial. La cultura institucional de administración de riesgos es adecuada. La Unidad de Riesgos realiza un adecuado monitoreo de los principales riesgos.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura del gobierno y los procesos de gobernabilidad de la COAC Alianza del Valle son adecuados, la Cooperativa cuenta con un Manual de Buen Gobierno Corporativo; sin embargo, está por desarrollar un proceso de capacitación continua para los miembros de los Consejos. 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.

Suficiencia patrimonial

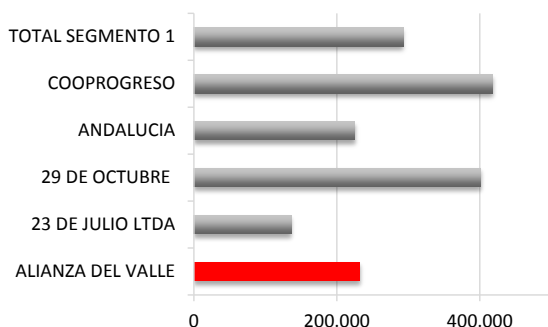
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Alianza del Valle es adecuado. A sep-17, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 32,3 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos de 17,8% y sobre activos totales y contingentes de 14,0%, cumpliendo ampliamente con los mínimos establecidos por el ente de control. La razón deuda-capital registra 5,7 veces a sep-17. Las estrategias de capitalización de la COAC Alianza del Valle se basan en la generación y capitalización anual de excedentes, así como en los certificados de aportación de los nuevos socios, además del aporte del 0,5% del monto del crédito otorgado al fondo irrepartible de reserva legal para fortalecimiento patrimonial.

Análisis financiero

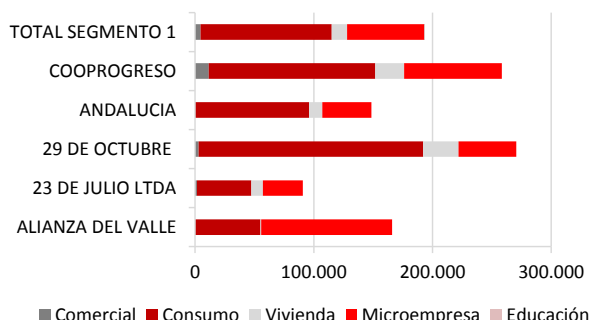
La COAC Alianza del Valle registra buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con un ROE de 17,6%, un ROA de 2,6% y una autosuficiencia operativa (OSS) de 128,6%. La tasa de gastos operativos registra 5,8%, la tasa de gastos financieros 6,0% y la tasa de gastos de provisión 3,5%, mientras que el rendimiento de la cartera se mantiene en 16,6%. A sep-17, la cartera bruta alcanza USD 165,9 millones con 22.172 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento anual de cartera de 11,4%, mientras que existe un limitado crecimiento en prestatarios de 0,8% debido principalmente a la desaceleración económica en el país. La COAC Alianza del Valle presenta una calidad de cartera moderada, registrando a sep-17 una cartera improductiva de 6,1% y una tasa de cartera castigada de 2,1%, mejorando la calidad comparado al trimestre anterior. La cobertura de la cartera improductiva es buena, alcanzando 133,2% a sep-17. La Cooperativa no presenta riesgo de liquidez y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control; a sep-17 el indicador de liquidez de primera línea registra 40,8% y el de segunda línea 33,7%. Se evidencia alta concentración en depositantes; los 100 mayores depositantes representan el 37,8% de las obligaciones con el público a sep-17 y cuentan con una cobertura de 93,0%. El riesgo de mercado presenta una relevancia baja. La sensibilidad del margen financiero es USD 158,8 mil (+/-0,5%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 1,9 millones (+/-6,0%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

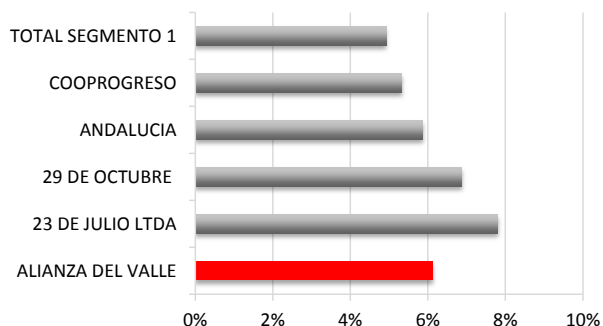
Total de activos (USD)



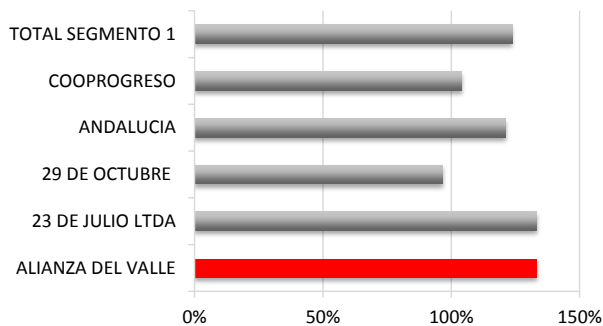
Composición de la cartera (USD)



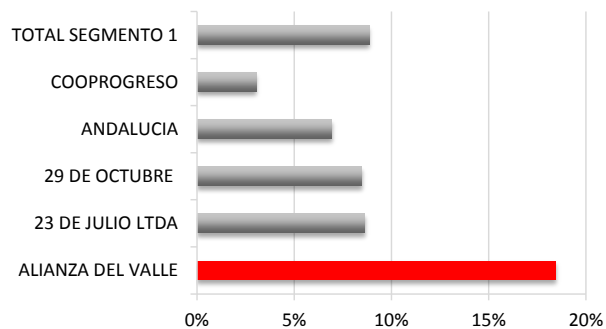
Cartera improductiva



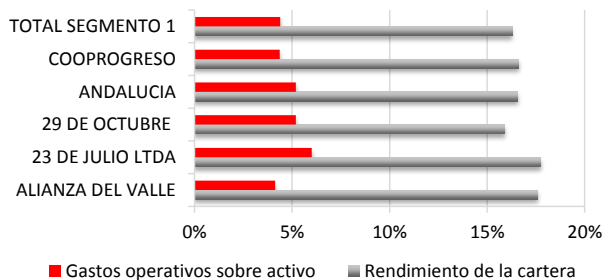
Cobertura cartera improductiva



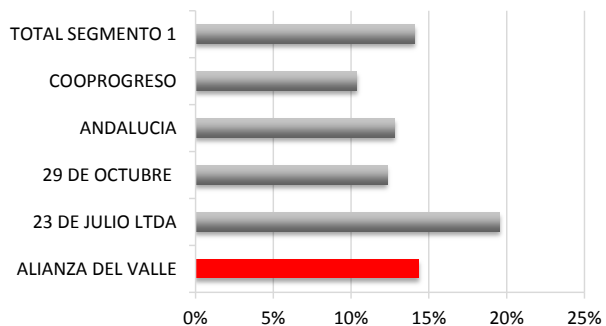
Resultados sobre patrimonio



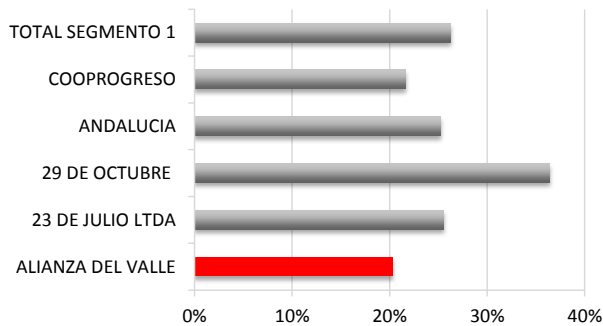
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).