

Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

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

Fecha de Comité: 27 de diciembre 2017 - No. 343

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: 31/03/2018

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

Analista: Mateo Hedian / **Miembros del Comité:** Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro

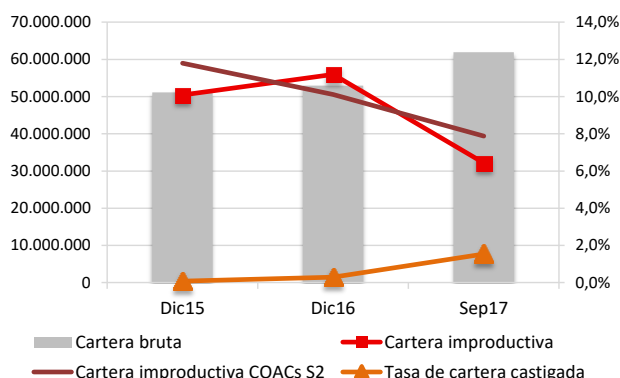
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza 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 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 sep-17, la cartera bruta alcanza USD 61,9 millones con 11.872 prestatarios activos. La COAC Ambato es regulada por las SEPS desde el 2013 y forma parte del segmento 2 de cooperativas de ahorro y crédito.

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Sep17
Cartera improductiva	10,1%	11,2%	6,4%
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,3%	1,6%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	97,1%	98,3%	117,2%
ROE	4,4%	3,1%	8,9%
ROA	0,6%	0,5%	1,3%
Autosuficiencia operacional (OSS)	103,9%	103,3%	108,7%
Productividad del personal (prestatarios)	109	97	84
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	8,4%	8,6%	9,0%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	7,0%	6,7%	6,8%
Tasa de gastos financieros	8,0%	8,5%	8,4%
Tasa de gastos de provisión	2,7%	2,4%	1,3%
Rendimiento de la cartera	18,7%	18,0%	17,9%
Tasa de costo de fondos	7,9%	7,9%	7,7%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	16,0%	17,9%	16,8%
Razón deuda-capital	5,8	5,9	6,0
Liquidez sobre activo	19,6%	26,7%	24,5%
Liquidez de primera línea	19,5%	23,8%	26,2%
Indicador de liquidez mínimo	11,2%	10,9%	9,9%

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1996
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	Dic15	Dic16	Sep17
Socios	76.452	94.106	98.716
Prestatarios	13.651	12.684	11.872
Sucursales	12	11	11
Cartera bruta	51.144.609	52.966.734	61.918.734
Ahorro total	45.781.762	56.417.791	65.992.801
Activo total	62.251.103	69.824.909	81.382.097
Préstamo promedio desembolsado	5.626	6.305	8.528



MicroFinanza Rating

Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
Quito – Ecuador

Tel: +593-2-351 82 99

info@microfinanzarating.com – 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

Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC Ambato presenta niveles de rentabilidad adecuados, con tendencia positiva en los períodos analizados. Se mantienen niveles adecuados de eficiencia operativa. La cartera improductiva demuestra una tendencia decreciente, aunque todavía es mejorable. El nivel de cobertura de la cartera improductiva es superior al trimestre anterior, alcanzando niveles mayores al 100%. Los niveles de liquidez son adecuados, mientras que los indicadores de solvencia se encuentran en niveles adecuados con una pequeña disminución respecto al trimestre 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. Administración de la nueva Gerencia General por evaluar. El sistema de administración de riesgos también se encuentra en proceso de fortalecimiento, con ciertos avances en la gestión de riesgo de crédito y riesgo operativo, 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 gestión de la 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, 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. La Unidad de Riesgos realiza un monitoreo adecuado del riesgo de crédito, aunque moderado con respecto a los riesgos financieros. El riesgo operativo se encuentra aún en fase desarrollo. La consultoría a la unidad de riesgos tiene el objetivo de reestructurar y mejorar las funciones del área, sus procesos operativos y herramientas, enfocada al manejo de los riesgos financieros. 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

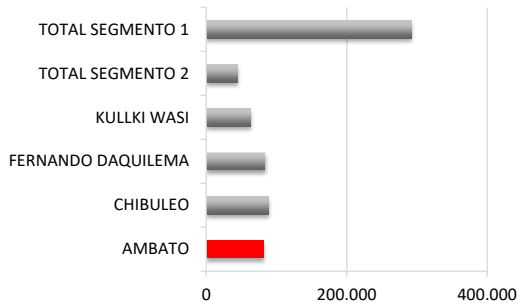
A sep-17, el patrimonio técnico de la Cooperativa registra USD 11,2 millones, lo que representa el 16,8% de los activos y contingentes ponderados por riesgos, y el 13,8% de los activos totales y contingentes; cumpliendo con los requisitos de patrimonio técnico de la SEPS. La razón deuda-capital registra 6,0 veces a sep-17, en leve incremento respecto al período anterior. La Cooperativa presenta un crecimiento del patrimonio de 20,9% en oct16-sep17, igual al crecimiento del activo. 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 irrepatriable 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

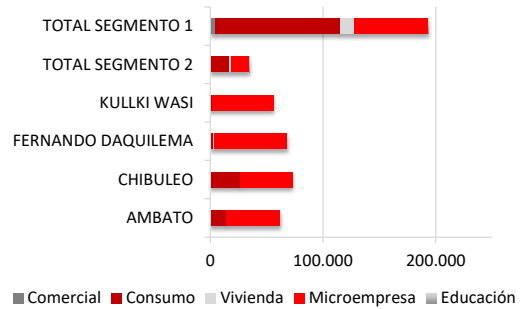
Los indicadores de rentabilidad y sostenibilidad son adecuados y presentan tendencia positiva, alcanzando en el período oct16-sep17 un ROE de 8,9%, un ROA del 1,3% y una OSS de 108,7%. La tasa de gastos operativos registra 9,0%, y la tasa de gastos financieros un 8,4%, mientras que la tasa de gastos de provisión desciende marcadamente a 1,3%. El rendimiento de la cartera registra 17,9% en el período de análisis. A sep-17, la cartera bruta de la COAC Ambato alcanza USD 61,9 millones, con un crecimiento de 19,0% en el período oct16-sep17; la institución cuenta con 11.872 prestatarios activos, con un decrecimiento anualizado de 8,5%. La calidad de cartera todavía mejorable, si bien muestra una importante disminución en cartera improductiva respecto a trimestres anteriores, registrando 6,4% a sep-17; además, la cartera castigada aumenta a 1,6% y no se registra cartera reestructurada a sep-17. La cobertura de la cartera improductiva es adecuada y mayor respecto al trimestre anterior, alcanzando 117,2% a sep-17. La COAC Ambato tiene un riesgo de liquidez adecuado. A sep-17, la COAC Ambato cumple con los requerimientos de la SEPS, registrando un indicador de liquidez de primera línea de 26,2%, aumentando con respecto al trimestre anterior, y de segunda línea de 29,7%, por debajo del trimestre anterior. Existe una concentración en mayores depositantes; a sep-17 los 100 mayores depositantes representan el 20,2% del total de las obligaciones con el público, revirtiendo su tendencia decreciente; pero demostrando una adecuada cobertura de los mismos (149,9%). Las 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, se prevé una vez terminada la consultoría en riesgos. No existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

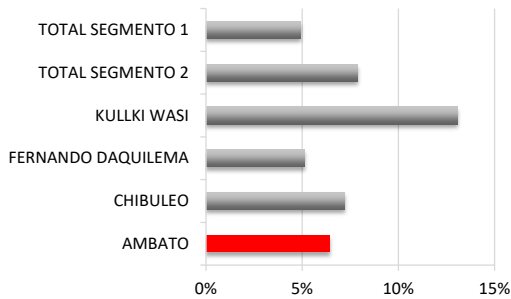
Total de activos (USD)



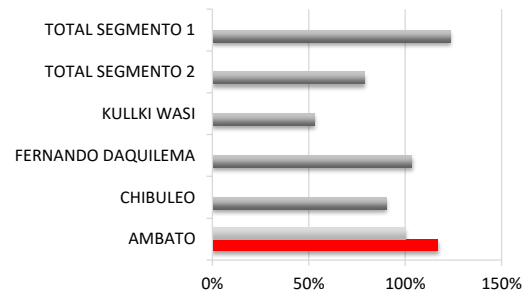
Composición de la cartera (USD)



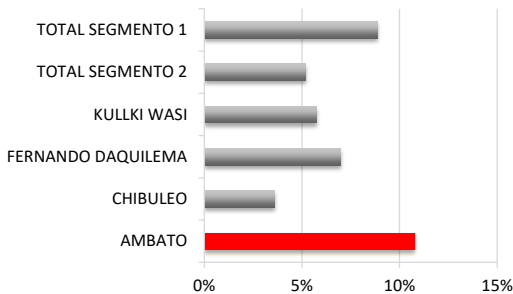
Cartera improductiva



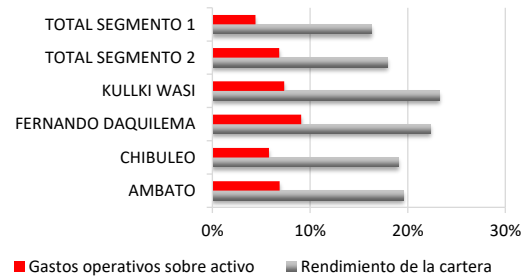
Cobertura cartera improductiva



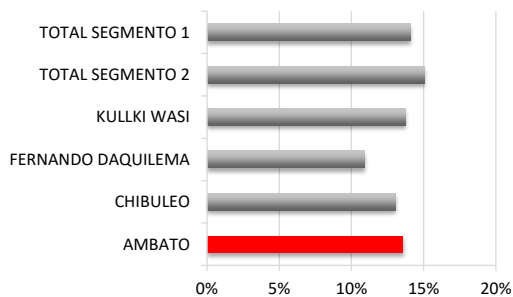
Resultados sobre patrimonio



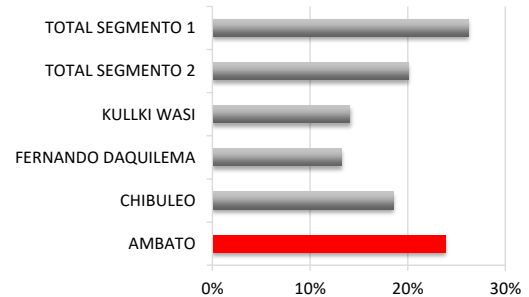
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).