

Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2018

Fecha de Comité: 26 de septiembre de 2018 - No. 375

Calificación:

BB+

perspectiva Positiva
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 periodo 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+ (mar-17), BB (dic-17), BB (sep-17), BB (jun-17).

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

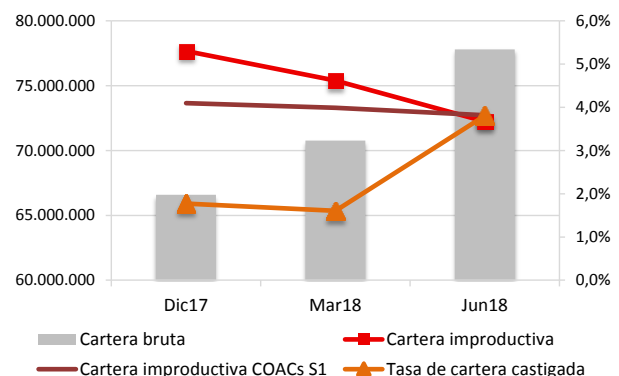
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza 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 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 jun-18, la cartera bruta alcanza USD 77,8 millones con 12.294 prestatarios activos. La COAC Ambato es regulada por las SEPS y desde mayo de 2018 forma parte del segmento 1 de cooperativas de ahorro y crédito.

Indicadores de desempeño	Dic17	Mar18	Jun18
Cartera improductiva	5,3%	4,6%	3,7%
Tasa de cartera castigada	1,8%	1,6%	3,8%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	123,0%	125,3%	134,1%
ROE	9,8%	9,7%	12,0%
ROA	1,4%	1,4%	1,7%
Autosuficiencia operacional (OSS)	108,3%	110,1%	112,7%
Productividad del personal (prestatarios)	82	84	83
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	9,2%	8,9%	8,3%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,9%	6,7%	6,3%
Tasa de gastos financieros	8,4%	8,2%	8,0%
Tasa de gastos de provisión	1,1%	1,1%	1,3%
Rendimiento de la cartera	17,8%	17,7%	17,7%
Tasa de costo de fondos	7,5%	7,4%	7,2%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	16,4%	16,4%	15,8%
Razón deuda-capital	6,2	6,3	6,3
Liquidez sobre activo	25,4%	25,0%	22,0%
Liquidez de primera línea	28,5%	24,7%	19,3%
Indicador de liquidez mínimo	9,6%	6,8%	11,6%

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	2003
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	Dic17	Mar18	Jun18
Socios	100.071	77.084	103.271
Prestatarios	11.936	12.016	12.294
Sucursales	11	11	11
Cartera bruta	66.588.489	70.767.132	77.792.709
Ahorro total	69.929.563	75.035.675	80.038.903
Activo total	88.959.471	94.503.007	100.147.521
Préstamo promedio desembolsado	8.903	9.143	9.413


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

COAC Ambato presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad adecuados, ambos con tendencia creciente respecto a periodos anteriores. El riesgo de crédito ha disminuido hasta ubicarse en niveles adecuados en términos de morosidad y de cobertura de cartera improductiva. La liquidez se mantiene en niveles adecuados aunque con tendencia decreciente, similar a lo observado en la solvencia de la Cooperativa, originada por el crecimiento en cartera que ha experimentado la institución. El riesgo de mercado presenta una relevancia media.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

En general, la estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad son adecuados, aunque con espacio de mejora en términos de administración de riesgos y dirección estratégica por parte del CdA. El equipo gerencial presenta un adecuado perfil profesional y compromiso con la Cooperativa, mientras que la Gerencia General se encuentra en proceso de consolidación en el puesto. La administración integral de riesgos se percibe aún como adecuada, mientras que la Unidad de Riesgos cumple con el monitoreo de riesgos, apoyada con los nuevos módulos de gestión y monitoreo de riesgos. La Cooperativa cuenta con una adecuada estructura de control interno debido a la centralización de algunos procesos de gestión y por los controles realizados por el área de auditoría interna. La capacidad de la Cooperativa de enfrentar factores de riesgo asociados 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 se perciben como adecuados; sin embargo aún se aprecian espacios de mejora en cuanto a las capacidades en Administración Integral de Riesgos por parte de los miembros del CdA. La administración de riesgos es moderada, encontrándose en proceso de fortalecimiento a través de la implementación de un software especializado. Por otro lado, la Unidad de Riesgos realiza un adecuado monitoreo del riesgo de crédito, mientras que el monitoreo y reporte del riesgo financiero y operativo se encuentran en etapa de consolidación. La institución cuenta con un Manual Integral de Riesgos y un plan de Continuidad del Negocio formalizados.

Suficiencia patrimonial

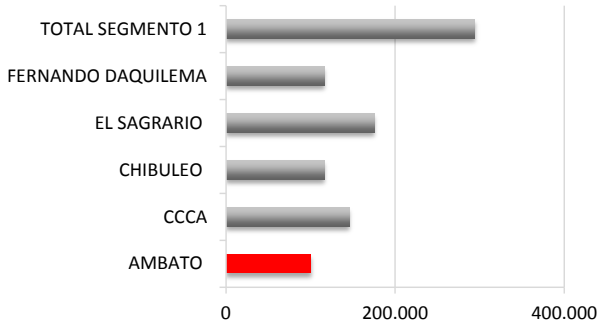
El respaldo patrimonio es moderado con tendencia decreciente en períodos de análisis. El patrimonio técnico de la institución a jun-18 alcanza USD 13,3 millones, con una representatividad del 15,8% de los activos y contingentes ponderados por riesgo y el 13,2% en relación a los activos totales y contingentes, cumpliendo con los requerimientos normativos de patrimonio técnico. La razón deuda capital se ubica en 6,3 veces similar a lo observado el trimestre anterior. Por otra parte se observa un crecimiento del patrimonio (22,4% en jul17-jun18) inferior al del activo (28,7%), lo que contraído la suficiencia patrimonial. 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 el aporte de los socios al fondo irrepatriable. La viabilidad de estas estrategias para alimentar el crecimiento de la Cooperativa constituye un aspecto por monitorear.

Análisis financiero

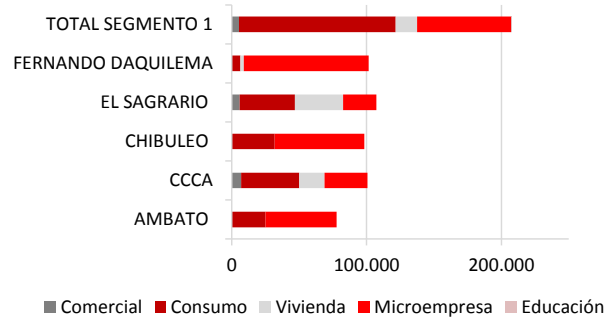
Los indicadores de rentabilidad y sostenibilidad son adecuados, alcanzando un ROE de 12,0%, ROA de 1,7% y autosuficiencia operativa de 112,7% para el periodo jul17-jun18. En el mismo periodo, los gastos operativos se ubican en 8,3% respecto a la cartera bruta con una tendencia decreciente, la tasa de gastos financieros alcanza un 8,0%, mientras que la tasa de gastos de provisión asciende a 1,3%. La cartera bruta presenta una adecuada tasa de crecimiento de 32,4% y alcanza USD 77,8 millones con un rendimiento de 17,7%, similar al del periodo anterior. A jun-18, la cartera improductiva se ubica en 3,7% con tendencia decreciente; mientras que la tasa de castigos registra 3,8%; por otro lado, la cobertura se ubica en 134,1%. El riesgo de liquidez se encuentra controlado, considerando que la Cooperativa cumple holgadamente con los requerimientos de liquidez del ente de control; sin embargo se observa contracción en sus principales indicadores de liquidez. La cobertura de 100 y 25 mayores depositantes se ubica en 144,8% y 118,3% respectivamente. Las tasas de interés son revisadas trimestralmente dentro del Comité ALCO, sin embargo la Cooperativa no realiza reportes de sensibilidad al margen financiero y valor patrimonial por variaciones en la tasa de interés. Finalmente, no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

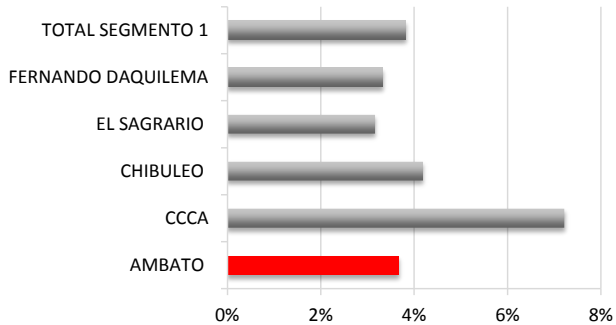
Total de activos (USD)



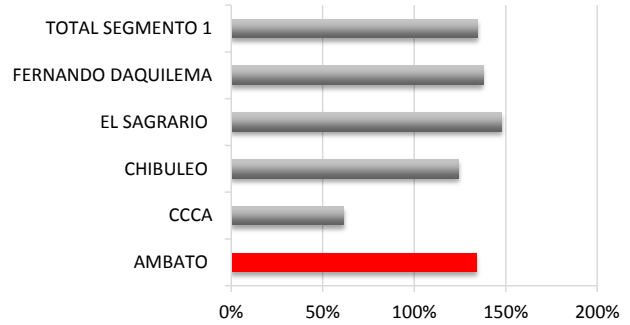
Composición de la cartera (USD)



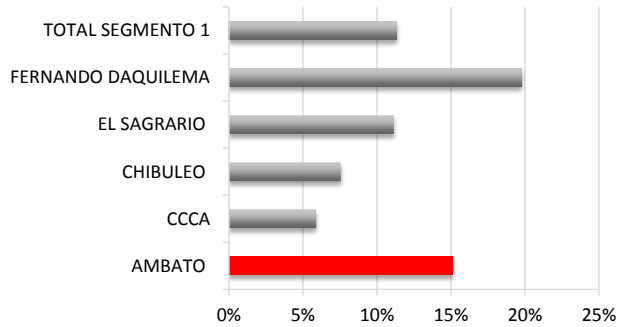
Cartera improductiva



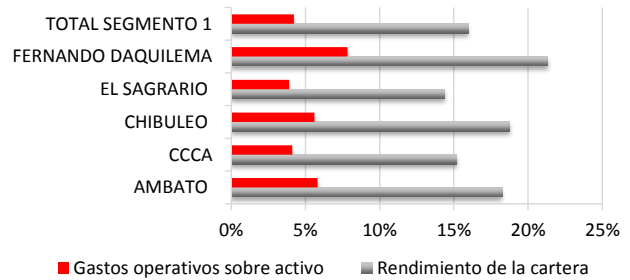
Cobertura cartera improductiva



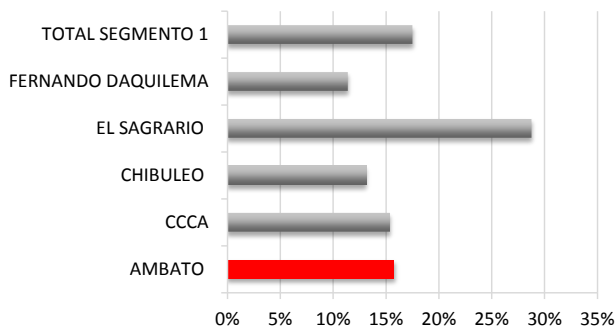
Resultados sobre patrimonio



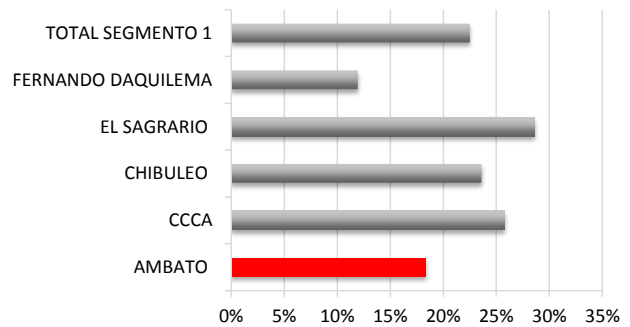
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).