

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cotocollao

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

Fecha de Comité: 27 de diciembre de 2017 - No. 341-2017

Calificación: BB Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“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.”</i>
Vigencia de la calificación: 31/03/2018	Calificaciones anteriores: BB (jun17), BB (mar-17), BB (dic-16), BB (sep-16)
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.	

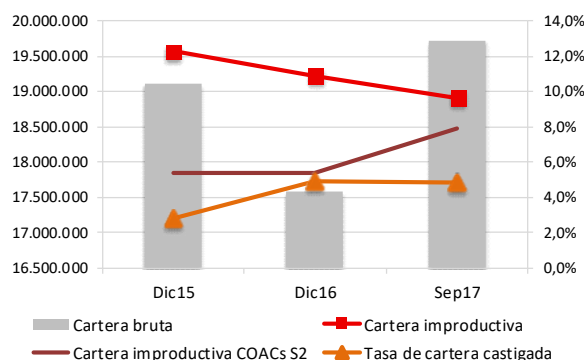
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cotocollao se creó en 1964 como una respuesta a las necesidades financieras de los habitantes del sector de Cotocollao, una de las parroquias más densamente habitadas de la ciudad de Quito. Actualmente, la Cooperativa opera únicamente en la provincia de Pichincha desde 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 sep-17, la COAC Cotocollao registra una cartera bruta de USD 19,7 millones con 5.753 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	Sep17
Socios	38.222	38.562	39.236
Prestatarios	6.227	5.631	5.753
Préstamos activos	6.227	5.631	5.753
Sucursales	6	6	6
Cartera bruta	19.123.692	17.576.117	19.718.721
Ahorro total	18.630.815	20.092.072	21.546.321
Activo total	23.061.218	24.697.581	26.504.060
Préstamo promedio desembolsado	2.357	2.180	2.437

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Sep17
Cartera improductiva	12,3%	10,9%	9,7%
Tasa de cartera castigada	2,8%	4,9%	3,9%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	1,1%
Cobertura de la cartera improductiva	104,6%	96,0%	99,5%
ROE	6,2%	2,0%	5,0%
ROA	0,9%	0,3%	0,7%
Autosuficiencia operacional (OSS)	105,1%	100,2%	102,9%
Productividad del personal (prestatarios)	99	94	96
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	10,8%	11,1%	10,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	9,3%	8,4%	7,8%
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%	16,6%
Tasa de costo de fondos	4,5%	4,8%	4,8%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	17,2%	17,4%	16,3%
Razón deuda-capital	5,6	5,8	6,0
Liquidez sobre activo	24,6%	33,6%	30,1%
Liquidez de primera línea	37,1%	53,0%	49,7%
Indicador de liquidez mínimo	7,8%	6,0%	5,5%

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 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, aunque por debajo de períodos anteriores. La estructura de gastos en general se mantiene estable, sin embargo, el nivel de eficiencia operativa es mejorable. La Cooperativa presenta una limitada concentración en el negocio principal. La cartera improductiva registra una tendencia decreciente, aunque se mantiene en altos niveles y ha aumentado la cartera reestructurada y castigada, por lo que de manera general la calidad de la cartera es mejorable. El nivel de cobertura de la cartera improductiva todavía no alcanza el 100% aunque evidencia una tendencia creciente. Los niveles de solvencia son mejorables mientras que los niveles de liquidez se mantienen elevados a pesar de una leve disminución en el periodo de análisis.

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. La cultura organizacional hacia el cumplimiento de metas es mejorable. El sistema de administración de riesgos es adecuado, aunque quedan espacios de mejora en la gestión del riesgo operativo. Adicionalmente, se evidencia la necesidad de una mayor especialización del personal respecto de la metodología de crédito. 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. La capacidad de la Cooperativa de enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país 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 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

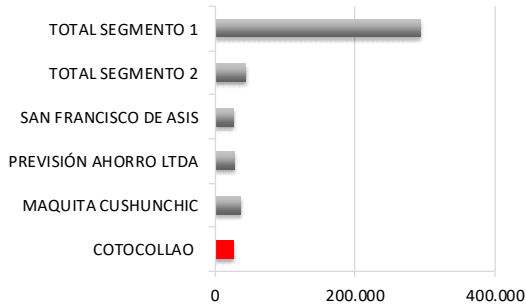
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Cotocollao es adecuado. A sep-17, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 3,5 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 16,3% y sobre activos totales y contingentes del 13,4%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 6,0 veces en el período oct16-sep17. 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

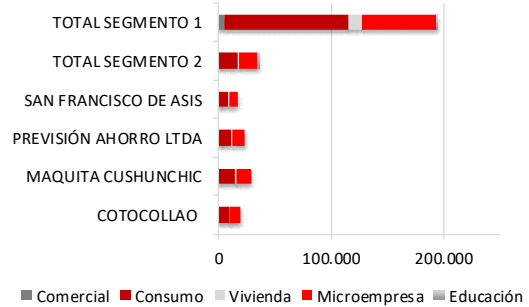
La Cooperativa registra niveles de rentabilidad mejorables, alcanzando en el período oct16-sep17 un ROE del 5,0%, un ROA del 0,7%; mientras que presenta una autosuficiencia operativa (OSS) del 102,9%. La tasa de gastos operativos sobre cartera bruta registra un 10,8%, la tasa de gastos financieros un 5,5% y la tasa de gastos de provisión un 2,0%, mientras que el rendimiento de la cartera registra un 16,6%. A sep-17, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 19,7 millones con 5.753 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento anual en cartera (9,8%), y con un crecimiento anual en prestatarios mínimo (0,7%) resultado de la desaceleración económica en el país. La calidad de la cartera esta por mejorar, registrando a sep-17 una cartera improductiva del 9,7% y una tasa de cartera castigada del 3,9%. Por otra parte, la tasa de créditos reestructurados presenta un aumento (1,1% a sep-17). La cobertura de la cartera improductiva es moderada, alcanzando un 99,5% en oct16-sep17 evidenciando un aumento, sin embargo, no llega a los niveles registrados en años anteriores. La Cooperativa no presenta riesgo de liquidez y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando en el período oct16-sep17 un indicador de liquidez de primera línea del 49,7% y de segunda línea del 37,0%. Se evidencia concentración en depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 25,1% del total de depósitos a sep-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 37,4 mil (+/- 1,0%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 6,8 mil (+/- 0,2%). Por otro lado, Cooperativa no registra ninguna posición en moneda extranjera por lo cual no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

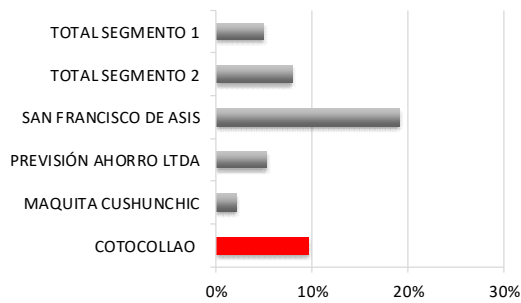
Total de activos (USD)



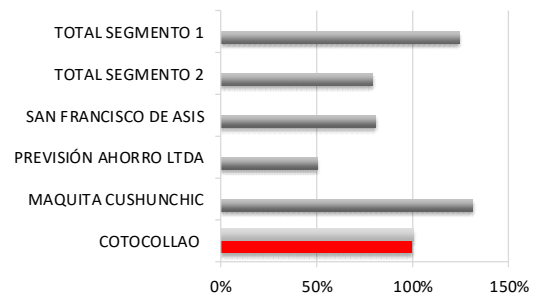
Composición de la cartera (USD)



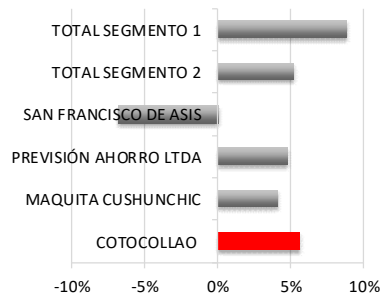
Cartera improductiva



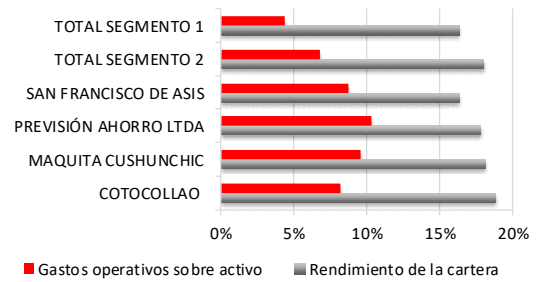
Cobertura cartera improductiva



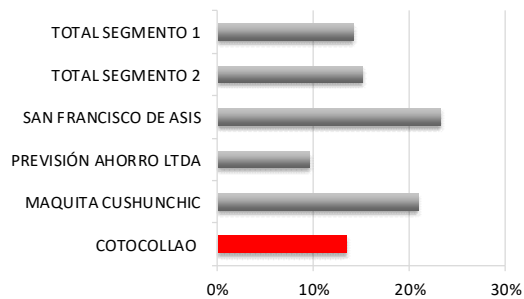
Resultados sobre patrimonio



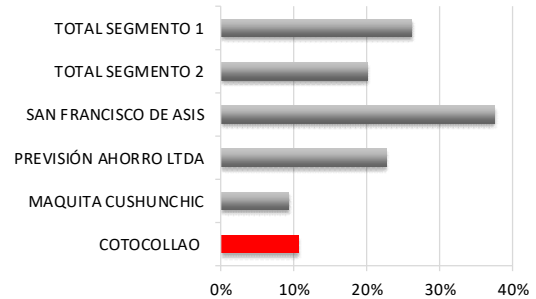
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).