

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre de 2018**

Fecha de Comité: 19 de diciembre de 2018 - No. 386-2018

<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold; color: white;">A</span>  Perspectiva Estable	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b>  <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 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.</i>
<b>Vigencia de la calificación:</b> 31/03/2019	<b>Calificaciones anteriores:</b> A (jun-18), A (mar-18), A (dic-17), A (sep-17)
<b>Analista:</b> Mateo Hedian / <b>Miembros del Comité:</b> Aldo Moauro, Ivan Sannino, Evrim Kirimkan.	
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, MFR 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.

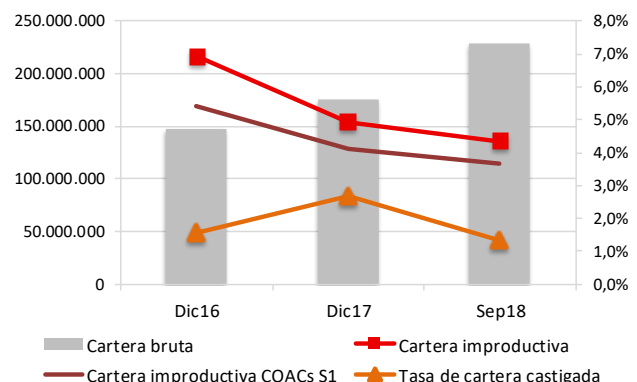
La entidad tiene como mercado meta a los pequeños y medianos empresarios, empleados públicos y privados, residentes en áreas urbanas, peri-urbanas y rurales con los productos de crédito y ahorro. A sep-18, la Cooperativa alcanza una cartera bruta de USD 229,2 millones con 25.035 prestatarios activos. 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.

Indicadores de desempeño	Dic16	Dic17	Sep18
Cartera improductiva	6,9%	4,9%	4,4%
Tasa de cartera castigada	1,6%	2,7%	1,4%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	119,7%	142,9%	144,1%
ROE	13,1%	15,3%	16,6%
ROA	1,9%	2,3%	2,4%
Autosuficiencia operacional (OSS)	118,7%	129,6%	131,7%
Productividad del personal (prestatarios)	139	128	126
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,5%	6,1%	5,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,3%	4,3%	4,3%
Tasa de gastos financieros	5,6%	5,8%	5,9%
Tasa de gastos de provisión	4,3%	2,8%	2,3%
Rendimiento de la cartera	16,1%	16,3%	16,2%
Tasa de costo de fondos	5,3%	5,0%	5,3%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	18,6%	18,6%	16,6%
Razón deuda-capital	5,8	5,8	5,9
Liquidez sobre activo	30,1%	29,8%	23,8%
Liquidez de primera línea	43,5%	48,7%	44,0%
Indicador de liquidez mínimo	12,0%	11,9%	16,1%

Los indicadores a septiembre 2018 son anuales

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

Datos Institucionales	Dic16	Dic17	Sep18
Prestatarios	21.965	22.206	25.035
Préstamos activos	21.965	22.323	25.244
Sucursales	10	11	11
Cartera bruta	146.997.230	176.134.029	229.238.834
Ahorro total	159.224.991	192.198.552	234.572.008
Activo total	201.602.637	244.238.162	294.200.151
Préstamo promedio desembolsado	8.476	10.703	11.635



---

## Fundamento de la Calificación

---

### **Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial**

COAC Alianza del Valle presenta buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad, mostrando una tendencia positiva en los periodos analizados. La tasa de gastos operativos y la tasa de gastos de provisión se encuentran en niveles adecuados, presentando una tendencia a disminuir, mientras que la tasa de gastos financieros se mantiene relativamente estable. La eficiencia y productividad presenta una leve mejoría respecto al trimestre anterior debido principalmente al incremento en el crédito promedio desembolsado. La Cooperativa presenta una alta concentración geográfica, considerando que la totalidad de su cartera se encuentra en la provincia de Pichincha. La calidad de la cartera es moderada, aunque con una marcada tendencia positiva, mientras que la cobertura de cartera improductiva se mantiene en buenos niveles. Los niveles de liquidez son buenos y el respaldo patrimonial es adecuado. El riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja.

### **Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos**

En general, la estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad son adecuados. El equipo gerencial presenta buenas competencias, compromiso con la institución, así como un buen nivel de delegación de funciones, sin embargo, se evidencia riesgo de persona clave en la Gerencia General. La cultura institucional de administración de riesgos es adecuada, mientras que la Unidad de Riesgos cumple con un buen monitoreo de los principales riesgos. Se observa una adecuada estructura de control interno, con adecuados controles realizados por auditoría interna y por la jefatura de Control Interno. La capacidad de la Cooperativa de enfrentar factores de riesgo relacionados con el contexto económico del país es un aspecto por monitorear.

---

## Resumen de las principales áreas de análisis

---

### **Gobernabilidad y administración de riesgos**

La estructura y procesos de gobernabilidad de la COAC Alianza del Valle se perciben como adecuados, contando con la certificación de Buen Gobierno Corporativo ACI-Américas, además de un Código de Buen Gobierno; adicionalmente se ha desarrollado un plan de capacitación para los miembros de los Consejos de Administración y Vigilancia. Se percibe una adecuada cultura institucional de administración de riesgos, mientras que la Unidad de Riesgos cumple con un adecuado monitoreo y reporte de los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operativo, tanto a internamente como al ente de control.

### **Suficiencia patrimonial**

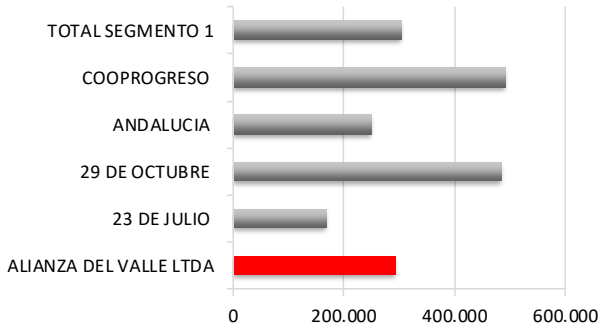
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Alianza del Valle es adecuado. A sep-18, se registra un patrimonio técnico de USD 39,6 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos de 16,6% y, sobre activos totales y contingentes de 13,5%, cumpliendo ampliamente con los mínimos establecidos por el ente de control. La razón deuda-capital registra 5,9 veces a sep-18. 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 1,5% del monto del crédito otorgado al fondo irrepartible de reserva legal para fortalecimiento patrimonial.

### **Análisis financiero**

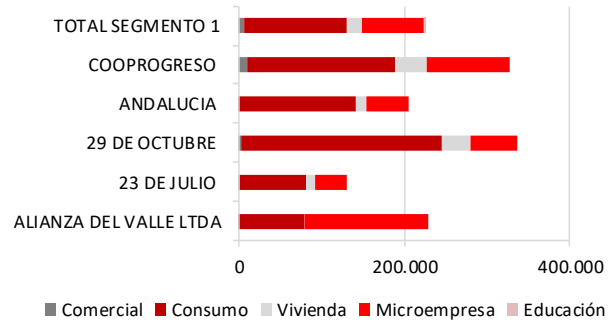
La COAC Alianza del Valle registra buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con un ROE de 16,6%, un ROA de 2,4% y una autosuficiencia operativa (OSS) de 131,7% en oct17-sep18. En el mismo periodo, la tasa de gastos operativos registra 5,8%, la tasa de gastos financieros 5,9% y la tasa de gastos de provisión 2,3%, mientras que el rendimiento de la cartera se ubicó en 16,2%. A sep-18, la cartera bruta alcanza USD 229,2 millones con 25.035 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento anual de cartera de 38,2% frente a un moderado crecimiento del número de prestatarios de 12,9%; la tendencia creciente del monto promedio de crédito es un aspecto por monitorear. La COAC Alianza del Valle presenta una calidad de cartera moderada, registrando a sep-18 una cartera improductiva de 4,4% y una tasa de cartera castigada de 1,4%. La cobertura de la cartera improductiva es buena, alcanzando 144,1% a sep-18. La Cooperativa presenta una limitada exposición al riesgo de liquidez y cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control; a sep-18 el indicador de liquidez de primera línea registra 44,0% y el de segunda línea 28,0%. Se evidencia una alta concentración en los principales depositantes; los 100 mayores depositantes representan el 35,7% de las obligaciones con el público a sep-18 y el nivel de cobertura es mejorable y registra un 78,7% en el periodo de análisis. El riesgo de mercado presenta una relevancia baja; la sensibilidad del margen financiero es USD 575,1 mil (+/-1,5%) frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 2,8 millones (+/-7,2%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

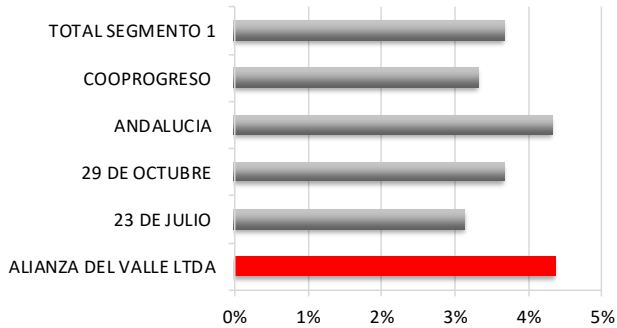
**Total de activos (USD)**



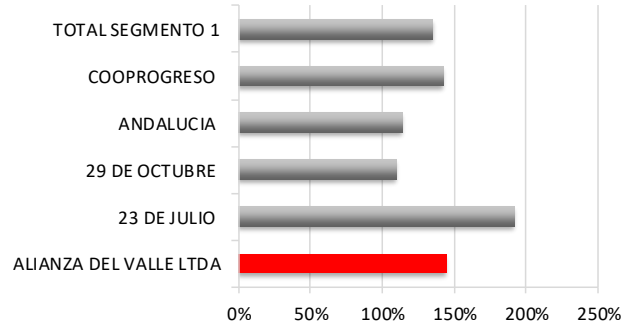
**Composición de la cartera (USD)**



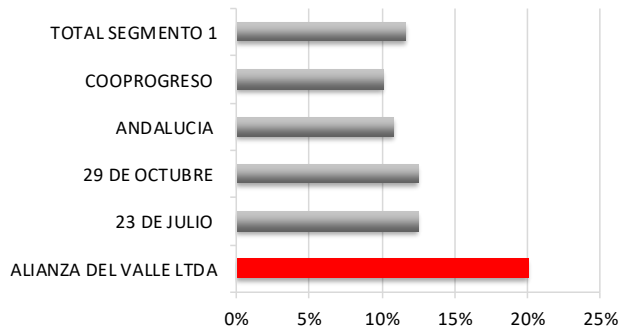
**Cartera improductiva**



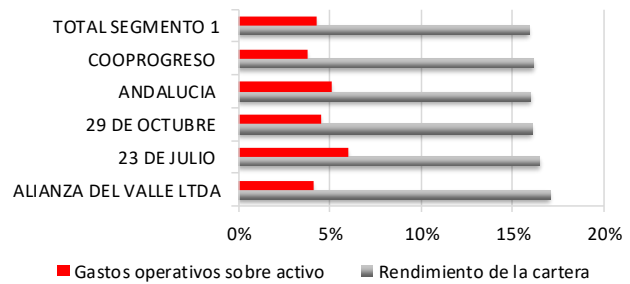
**Cobertura cartera improductiva**



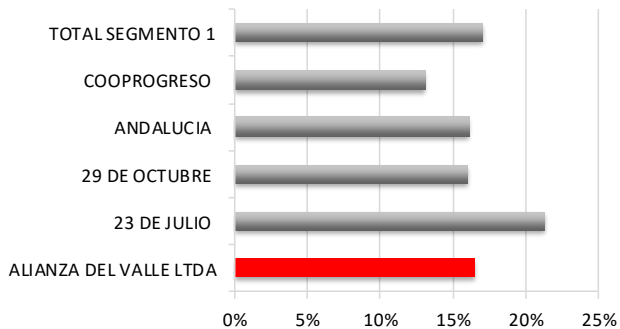
**Resultados sobre patrimonio**



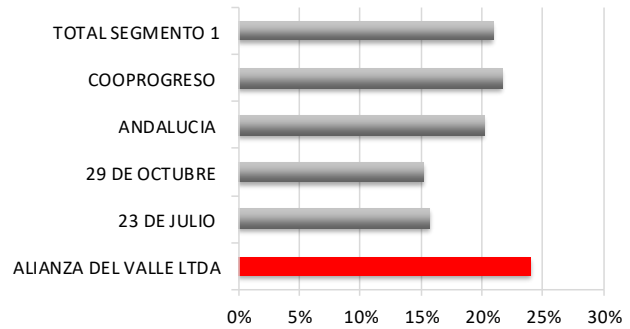
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



<sup>1</sup> 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](http://www.seps.gob.ec)) y SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)).