

Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2018

Fecha de Comité: 22 de marzo de 2019 - No. 399 - 2019

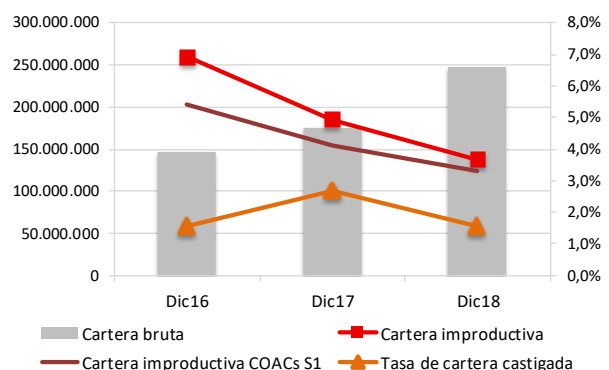
Calificación: A Perspectiva Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier 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>
Vigencia de la calificación: 30/06/2019	Calificaciones anteriores: A (sep-18), A (jun-18), A (mar-18), A (dic-17).
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Aldo Moauro, Ivan Sannino, Evrim Kirimkan.	
<p>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.</p>	

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 dic-18, la Cooperativa alcanza una cartera bruta de USD 247,8 millones con 26.496 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	Dic18
Cartera improductiva	6,9%	4,9%	3,7%
Tasa de cartera castigada	1,6%	2,7%	1,5%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	119,7%	142,9%	149,3%
ROE	13,1%	15,3%	18,7%
ROA	1,9%	2,3%	2,7%
Autosuficiencia operacional (OSS)	118,7%	129,6%	134,5%
Productividad del personal (prestatarios)	139	128	134
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,5%	6,1%	5,5%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,3%	4,3%	4,1%
Tasa de gastos financieros	5,6%	5,8%	5,9%
Tasa de gastos de provisión	4,3%	2,8%	2,2%
Rendimiento de la cartera	16,1%	16,3%	16,3%
Tasa de costo de fondos	5,3%	5,0%	5,4%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	18,6%	18,6%	18,1%
Razón deuda-capital	5,8	5,8	5,7
Liquidez sobre activo	30,1%	29,8%	21,5%
Liquidez de primera línea	43,5%	48,7%	41,4%
Indicador de liquidez mínimo	12,0%	11,9%	11,8%

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

Datos Institucionales	Dic16	Dic17	Dic18
Prestatarios	21.965	22.206	26.228
Préstamos activos	21.965	22.323	26.496
Sucursales	10	11	11
Cartera bruta	146.997.230	176.134.029	247.783.932
Ahorro total	159.224.991	192.198.552	237.830.806
Activo total	201.602.637	244.238.162	309.910.571
Préstamo promedio desembolsado	8.476	10.703	11.615



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, debido principalmente por la disminución de la tasa de gastos operativos y la tasa de gastos de provisión. Por otro lado, la tasa de gastos financieros se mantiene relativamente estable. La eficiencia muestra niveles acordes a lo registrado en el trimestre anterior y mejor en relación a períodos previos. Los niveles de productividad son buenos y presentan una leve mejoría respecto al trimestre anterior tanto a nivel de prestatarios y como saldo de cartera. 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 adecuada con una marcada tendencia positiva, aunque se encuentra en niveles superior al promedio de las COACs segmento 1; adicionalmente, 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. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar los factores de riesgo relacionados al a las perspectivas económicas del país aún constituye 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

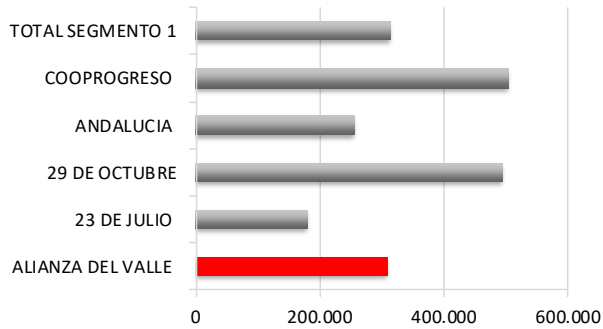
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Alianza del Valle es adecuado. A dic-18, se registra un patrimonio técnico de USD 46,1 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos de 18,1% y, sobre activos totales y contingentes de 14,9%, cumpliendo ampliamente con los mínimos establecidos por el ente de control. La razón deuda-capital registra 5,7 veces a dic-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

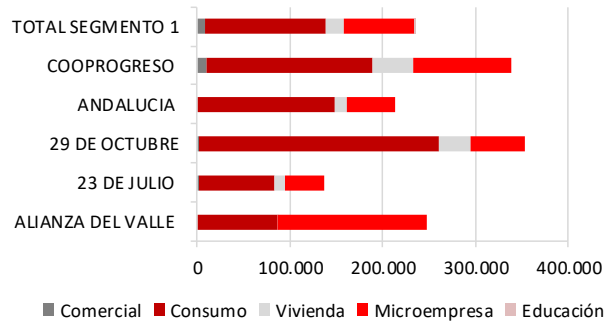
La COAC Alianza del Valle registra buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con un ROE de 18,7%, un ROA de 2,7% y una autosuficiencia operativa (OSS) de 134,5% en el 2018. En el mismo período, la tasa de gastos operativos registra 5,5%, la tasa de gastos financieros 5,9% y la tasa de gastos de provisión 2,2%, mientras que el rendimiento de la cartera se ubicó en 16,3%. A dic-18, la cartera bruta alcanza USD 247,8 millones con 26.228 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento anual de cartera de 40,7% frente a un moderado crecimiento del número de prestatarios de 18,1%; la tendencia creciente del monto promedio de crédito es un aspecto por monitorear. La COAC Alianza del Valle presenta una calidad de cartera adecuada, registrando a dic-18 una cartera improductiva de 3,7% y una tasa de cartera castigada de 1,5%. La cobertura de la cartera improductiva es buena, alcanzando 149,3% a dic-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 dic-18 el indicador de liquidez de primera línea registra 41,4% y el de segunda línea 27,1%. Se evidencia una alta concentración en los principales depositantes; los 100 mayores depositantes representan el 34,4% de las obligaciones con el público a dic-18 y el nivel de cobertura es mejorable y registra un 78,9% en el periodo de análisis. El riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja; la sensibilidad del margen financiero es USD 667,1 mil (+/-1,5%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 3,4 millones (+/-7,4%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

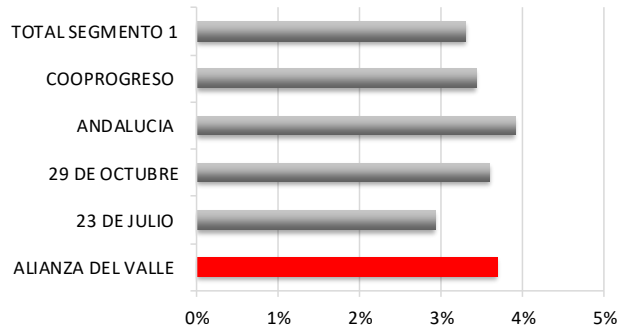
Total de activos (Miles USD)



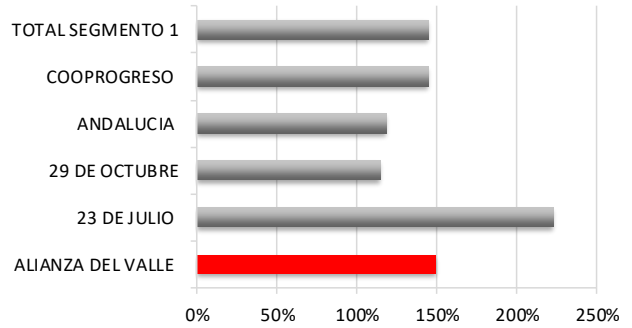
Composición de la cartera (Miles USD)



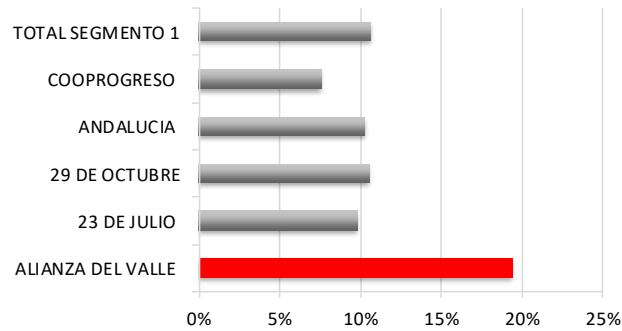
Cartera improductiva



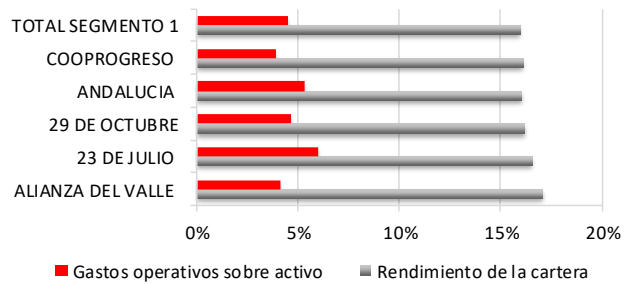
Cobertura cartera improductiva



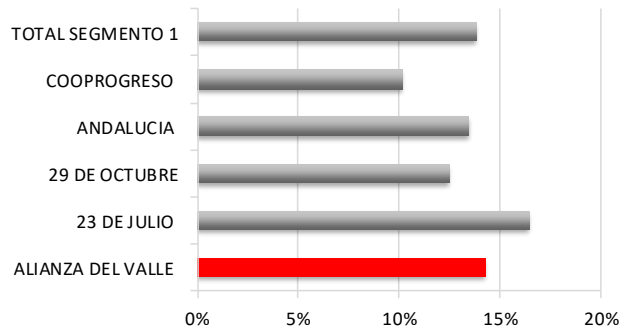
Resultados sobre patrimonio



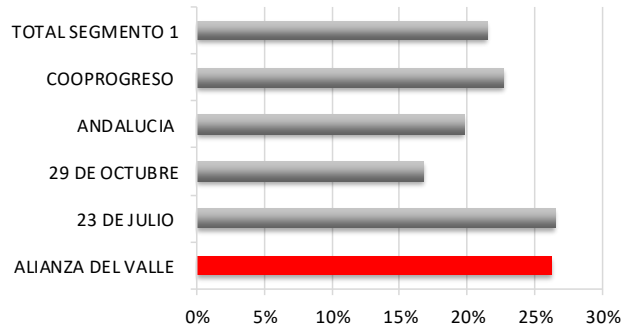
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).