

Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2019

Fecha de Comité: 11 de septiembre 2019 - No. 427- 2019

Calificación: BBB Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo”.</i>
Vigencia de la calificación: 31/12/2019	Calificaciones anteriores: BBB- (mar-19), BBB- (dic-18), BBB- (sep-18), BB+ (jun-18).
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, 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.	

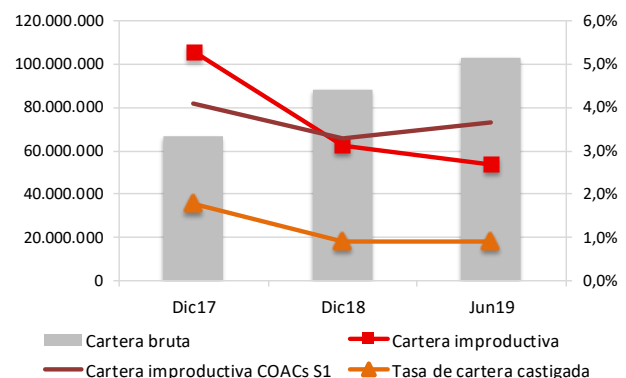
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda., se creó en el 2003 mediante acuerdo ministerial No. 001-SDRCC, en la comunidad de Chibuleo San Alfonso. La Cooperativa opera desde su oficina matriz en Ambato y 13 sucursales en las provincias de Tungurahua, Pichincha, Chimborazo, Cotopaxi, Bolívar, Cañar y Napo. A jun-19, la cartera bruta alcanza USD 103,1 millones con 14.684 prestatarios activos y 97.759 socios; siendo su principal fuente de fondeo las obligaciones con el público. La Cooperativa atiende a microempresarios y asalariados, residentes en zonas rurales y periurbanas con acceso restringido al sistema financiero formal, ofreciendo productos de crédito, ahorro e inversiones y operando con una metodología de crédito individual; además ofrece pago de servicios públicos y privados. COAC Ambato es regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al Segmento 1 de cooperativas de ahorro y crédito.

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	Dic18	Jun19
Socios	100.071	83.949	97.759
Prestatarios	11.936	13.412	14.684
Sucursales	11	13	14
Cartera bruta	66.588.489	88.631.560	103.072.706
Ahorro total	69.929.563	86.854.014	103.293.004
Activo total	88.959.471	110.578.245	130.837.420
Préstamo promedio desembolsado	8.903	9.676	9.424

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Jun19
Cartera improductiva	5,3%	3,1%	2,7%
Tasa de cartera castigada	1,8%	0,9%	0,9%
Cartera reestructurada y refinanciada	n.d.	n.d.	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	123,0%	138,7%	144,5%
ROE	9,8%	13,8%	12,5%
ROA	1,4%	1,9%	1,7%
Autosuficiencia operacional (OSS)	108,3%	121,3%	118,3%
Productividad del personal (prestatarios)	82	81	79
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	9,2%	7,8%	8,2%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,9%	6,0%	6,4%
Tasa de gastos financieros	8,4%	7,4%	8,0%
Tasa de gastos de provisión	1,1%	0,9%	1,1%
Rendimiento de la cartera	17,8%	17,5%	18,7%
Tasa de costo de fondos	7,5%	6,9%	7,5%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	16,4%	15,7%	15,0%
Razón deuda-capital	6,2	6,1	6,8
Liquidez sobre activo	25,4%	18,1%	19,2%
Liquidez de primera línea	28,5%	23,6%	24,7%
Indicador de liquidez mínimo	9,6%	5,1%	5,9%

nd: no disponible



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC Ambato presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, aunque con ligera tendencia decreciente desde el 2018. El rendimiento de la cartera registra una mejora respecto al periodo anterior, sin embargo, el margen financiero se ve reducido por un incremento en la tasa de gastos operativos y financieros. Por otro lado, los gastos de provisión, y otros gastos y pérdidas mantienen su estructura estable. La cartera bruta de la Cooperativa presenta un buen crecimiento por encima del promedio de cooperativas del Segmento 1, sin embargo, aún presenta una concentración relevante en la provincia de Tungurahua. La calidad de la cartera se considera adecuada, con una importante tendencia decreciente de la cartera improductiva, además de una buena cobertura. El nivel de respaldo patrimonial se considera moderado, mientras que los niveles de liquidez son adecuados y el riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

En general, la estructura y procesos de gobernabilidad de la Cooperativa se consideran adecuados, aunque se evidencian espacios de mejora en las capacidades técnicas de administración de riesgos y dirección estratégica del CdA. La estructura organizacional es adecuada para el tamaño de las operaciones, además el equipo gerencial presenta un adecuado perfil y compromiso hacia los objetivos institucionales, sin embargo, se percibe cierto riesgo de persona clave en la Gerencia General. La administración integral de riesgos se percibe adecuada, resaltando importantes mejoras respecto a periodos anteriores debido a la implementación del nuevo software de riesgos, y en línea al continuo monitoreo por parte de la Unidad de Riesgos. Por otro lado, se observa una capacidad operativa mejorable respecto al sistema de control interno y auditoría interna, debido al incremento de operaciones y sucursales de la Cooperativa. 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 y los procesos de gobernabilidad de COAC Ambato se perciben adecuados. La Cooperativa finalizó el Proyecto de Gobernanza e Inclusión Financiera (GIF), contando con un Código de Buena Gobernanza, además de un Plan de Acción para el Fortalecimiento de la Gobernanza Institucional para el año 2019; 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. Por otro lado, se evidencia una adecuada cultura institucional hacia la administración integral de riesgos, con un importante fortalecimiento respecto a periodos anteriores producto de la implementación de un software especializado de riesgos, con respectivas sus capacitaciones. La Unidad de Riesgos realiza un adecuado monitoreo y reporte de los principales riesgos, además cuenta con herramientas especializadas y cumple con los reportes y límites definidos por el ente de control. Cabe mencionar, que la Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

Suficiencia patrimonial

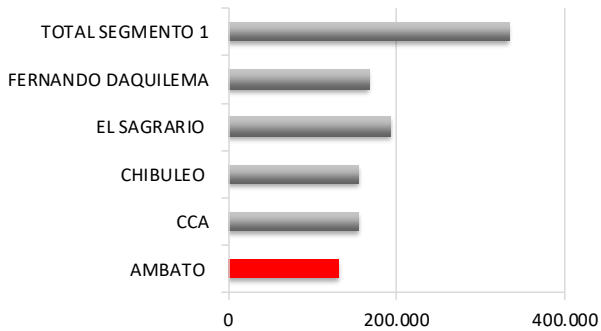
La Cooperativa presenta un moderado respaldo patrimonial, evidenciándose un mayor crecimiento de los activos frente al patrimonio. A jun-19, el patrimonio técnico total asciende a USD 16,4 millones, con un indicador de PAT sobre activos ponderados por riesgo de 15,0% y sobre activos totales y contingentes de 12,6%; ambos con tendencia decreciente. A jun-19, la razón deuda- capital es de 6,8 veces, con tendencia creciente desde el 2018. La estrategia de capitalización de 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 irrevocable.

Análisis financiero

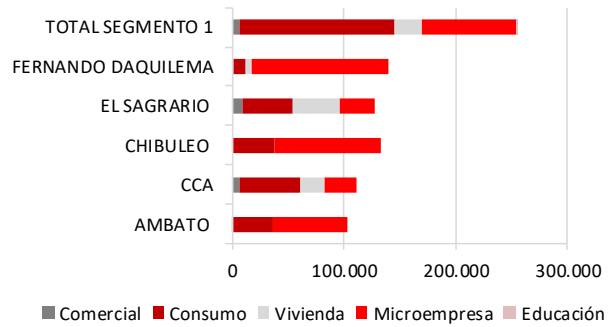
Los indicadores de rentabilidad son adecuados, en jul18-jun19 el ROE se ubica en 12,5%, ROA 1,7% y Autosuficiencia Operativa (OSS) de 118,3%; los cuales presentan una ligera tendencia decreciente. El rendimiento de la cartera en jul18-jun19 se ubica en 18,7%, con relevante incremento respecto al periodo anterior como resultado de nuevos productos de créditos ofertados; sin embargo, el margen resulta disminuido por un mayor incremento en la tasa de gastos operativos y financieros, siendo en jul18-jun19 de 8,2% y 8,0%, respectivamente. Por otro lado, la tasa de gastos de provisión (1,1%) mantiene su estabilidad. A jun-19, los prestatarios activos se ubican en 14.684 y la cartera bruta asciende a USD 103,1 millones con un crecimiento anual del 32,5%, mostrando una leve desaceleración en el crecimiento, sin embargo, se ubica por encima del promedio de cooperativas del Segmento 1; además la calidad de la cartera se considera adecuada, en jul18-jun19 la cartera improductiva se ubica en 2,7% con tendencia positiva. La tasa de cartera castigada se mantiene en 0,9%, cabe mencionar que la Cooperativa ya registra créditos reestructurados, no obstante, a jun-19 la tasa es marginal. Por otra parte, la cobertura de la cartera improductiva es buena, siendo a jun-19 de 144,5%. Los niveles de liquidez son adecuados, la Cooperativa cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control; a jun-19, la liquidez de primera y segunda línea se ubica en 24,7% y 17,2%, respectivamente. Se evidencia cierto riesgo de concentración en los 100 y 25 mayores depositantes, aunque presentan una tendencia decreciente desde 2018; a jun-19 se ubican en 18,9% y 10,3%, respectivamente. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media. La sensibilidad del margen financiero es USD 356,8 mil (+/- 2,2%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 1,2 millones (+/- 7,0%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario; además COAC Ambato no participa en el mercado de valores con titularización de cartera y emisión de deuda.

Benchmarking¹

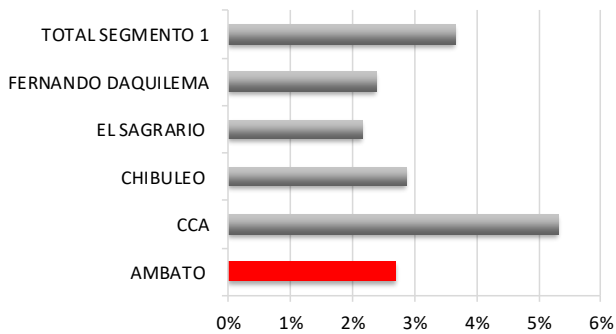
Total de activos (Miles USD)



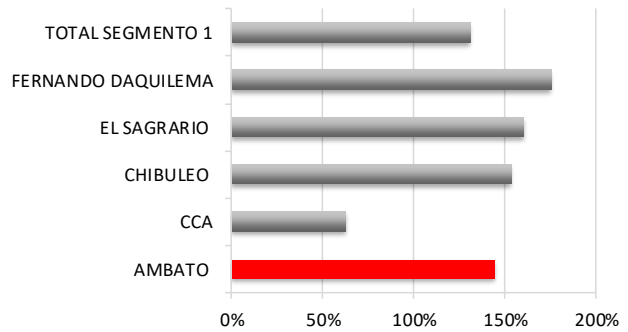
Composición de la cartera (Miles USD)



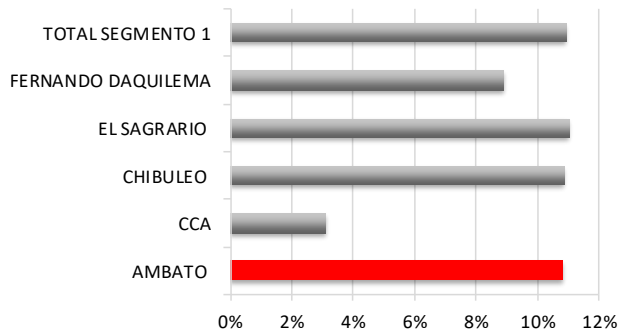
Cartera improductiva



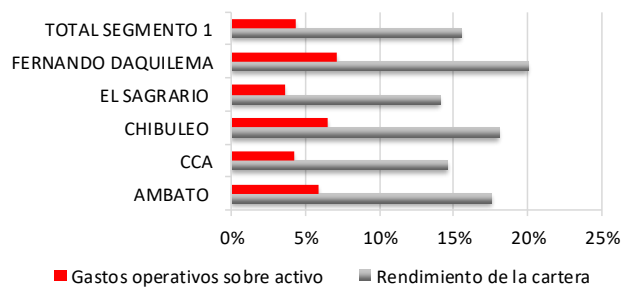
Cobertura cartera improductiva



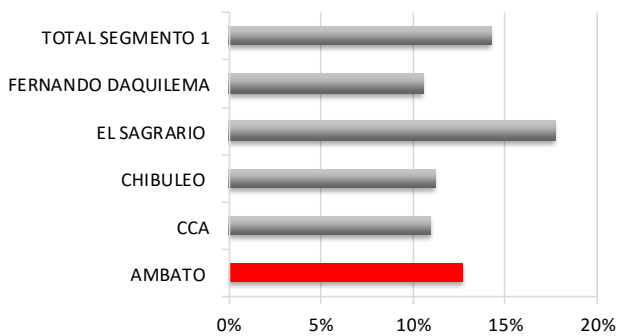
Resultados sobre patrimonio



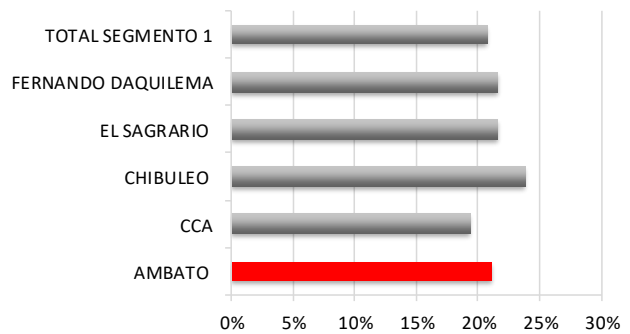
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).