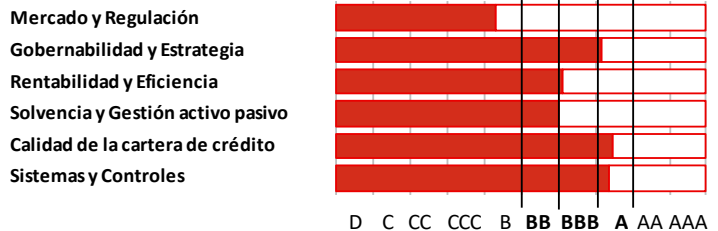
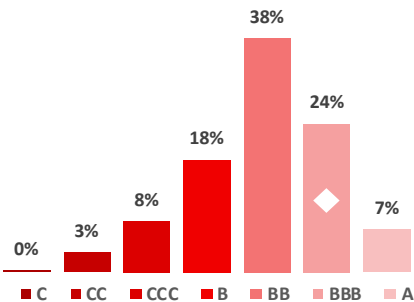


INSOTEC – Ecuador

CALIFICACIÓN FINAL **BBB+**
PERSPECTIVA Estable

Fecha de visita: Febrero 2019
 Fecha sesión de comité: Mayo 2019
 Validez: 1 año si no hay cambios significativos en las operaciones o en el contexto
 Calificación anterior MFR: BBB+ Estable (2018)



ANÁLISIS FINANCIERO Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

INSOTEC presenta indicadores de sostenibilidad y rentabilidad adecuados, aunque por debajo del período previo debido al menor rendimiento de la cartera y mayor gasto financiero. La institución presenta indicadores de eficiencia y productividad adecuados, a pesar de una reducción en productividad por la apertura de nuevas agencias y el lanzamiento de un nuevo producto crediticio. El solo rendimiento de la cartera no cubre la estructura de costos de la institución, por lo que aún existe dependencia de los ingresos por los servicios no financieros. La calidad de la cartera es buena y muestra una importante mejora comparado a períodos previos. Se registra un adecuado nivel de solvencia, con indicadores que aumentan respecto al 2017. Buenos niveles de liquidez a diciembre 2018. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia medio-baja y no se presenta una exposición al riesgo cambiario.

GOBERNABILIDAD ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y POSICIONAMIENTO EN EL MERCADO

La institución cuenta con buenos procesos de gobernabilidad; el Directorio y el Consejo Consultivo presentan buenas capacidades para brindar orientación estratégica y para el control de las operaciones, apoyados por comités formalizados. Se ha fortalecido el equipo gerencial, reduciendo el riesgo de persona clave, aunque está por reforzar el área de Riesgos y Auditoría Interna. INSOTEC presenta una adecuada cultura institucional hacia la gestión de riesgos, aunque existen todavía aspectos de la administración integral de riesgos por implementar. La institución cuenta con una buena metodología de crédito y estructura de control interno. Existe incertidumbre en relación al contexto económico del país, el nivel de competencia y sobreendeudamiento de los sectores atendidos, lo que podría repercutir negativamente en la institución, aunque cabe mencionar que la estrategia de expansión de INSOTEC apunta a áreas rurales de menor saturación, con productos adaptados a las actividades económicas.

Detalles institucionales		Indicadores			
		Dic16	Dic17	Dic18	
Forma legal	ONG	ROE	10,5%	17,5%	12,1%
Propiedad	na	ROA	1,6%	2,7%	1,8%
Año de arranque	1980	Autosuf. Operacional (OSS)	111,4%	115,5%	113,6%
Servicios Financieros	Crédito	Rendimiento de la cartera	24,7%	24,7%	22,4%
Metodología crediticia principal	Individual	Otros ingr. financ. (sobre activo)	0,1%	0,2%	0,8%
Supervisor / Regulador	SEPS y MIES	Otros ingr.operat.(sobre activo)	5,5%	5,4%	5,1%
		Tasa de gastos operativos	13,9%	15,8%	15,8%
		Tasa de gastos financieros	9,5%	7,7%	8,3%
		Tasa de gastos de provisión	5,2%	4,2%	2,6%
		Ratio de adecuación de capital (MFR)	15,6%	16,1%	21,2%
		Ratio de capital sobre activo total	15,2%	15,4%	15,0%
		Liquidez inmediata	13,0%	23,7%	18,3%
		Liquidez sobre activo total	6,4%	10,4%	7,5%
		CeR 30 días	3,6%	2,6%	2,1%
		CeR 90 días	1,8%	1,4%	0,8%
		Cartera reestructurada	2,1%	0,5%	0,1%
		Tasa de cartera castigada	3,6%	3,5%	2,5%
		Riesgo de crédito promedio	9,3%	7,7%	5,1%
		Tasa de cobertura del riesgo	65,7%	103,2%	110,8%
		Préstamo prom. desemb., US\$	3.260	3.576	3.690
		Saldo de préstamo / INB pc	40%	45%	49%

nd: no disponible na: no aplica

MFR Ecuador
 Rumpibamba E2-214 y Av. República esquina
 Edf. Signature, Piso 11, Oficina 1106
 Quito - Ecuador
www.mf-rating.com

INSOTEC
 Pinta E-629 y Rábida
 Quito - Ecuador
Finanzas@insotec-ec.com

Anexo 5 – Escala de Calificación

La calificación final no considera el Riesgo Soberano del país, pero toma en cuenta los efectos del contexto político y económico en el desempeño de la institución.

Rating financiero

Escala común de las agencias calificadoras de inclusión financiera

Categorías	Definición	Clasificación	Definición
AAA	Excelente capacidad de gestión de los riesgos. Esta capacidad no se espera sea afectada por posibles deterioros en las operaciones o condiciones económicas. Fundamentos extremadamente fuertes y estables.	EXCELENTE	Riesgo a corto-mediano plazo bajo o bien manejado. Desempeño fuerte
AA	Muy fuerte capacidad de gestión de los riesgos. Esta capacidad puede ser ligeramente afectada por posibles deterioros en las operaciones o condiciones económicas. Fundamentos muy fuertes y estables.		
A	Fuerte capacidad de gestión de los riesgos. Esta capacidad puede ser afectada por posibles deterioros en las operaciones o condiciones económicas. Fundamentos fuertes y estables.		
BBB	Buena capacidad de gestión de los riesgos. Esta capacidad puede ser afectada por posibles deterioros en las operaciones o condiciones económicas. Fundamentos buenos.	BUENO	Riesgo a corto-mediano plazo modesto o bien manejado. Desempeño bueno a moderado
BB	Adecuada capacidad de gestión de los riesgos. Sin embargo, esta capacidad puede ser afectada significativamente por deterioros en las operaciones o condiciones económicas. Fundamentos adecuados.		
B	Moderada capacidad de gestión de los riesgos. Esta capacidad es vulnerable al deterioro en las operaciones o condiciones económicas. Fundamentos moderados.	MODERADO	Riesgo moderado a moderado-alto. Desempeño moderado
CCC	Modesta capacidad para gestión de los riesgos. Esta capacidad es muy vulnerable al deterioro en las operaciones o condiciones económicas. Fundamentos modestos.		
CC	Débil capacidad para gestión de los riesgos. Fundamentos modestos.		
C	Débil capacidad para gestión de los riesgos. Fundamentos débiles.	DÉBIL	Riesgo alto. Desempeño débil
D	Extremadamente débil capacidad de gestión de los riesgos. Fundamentos extremadamente débiles.		
Signos de variación	Los signos de variación "+" o "-" podrán ser asignados a una calificación para indicar la posición relativa dentro de la categoría principal de calificación. Estos signos no aplican para las notas "AAA" y debajo de "CC".		
PERSPECTIVA	Indica la dirección posible en la que una NOTA podría moverse en el próximo año		
POSITIVA	Probable mejora de la nota		
ESTABLE	No es probable que la nota cambie		
NEGATIVA	Probable disminución de la nota		
EN OBSERVACIÓN	La calificación y/o perspectiva no pueden ser asignadas debido a eventos internos o externos inesperados, o debido a insuficiente información proporcionada. La calificación y/o perspectiva podrán ser asignadas solamente después de efectuar un monitoreo en el corto plazo.		

La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la misma institución evaluada y es integrada por la información obtenida en las reuniones sostenidas con sus ejecutivos. El análisis se realiza sobre los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza Rating no garantiza la confiabilidad e integridad de la misma información, no habiendo efectuado tareas de auditoría, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones o colocaciones en una determinada institución financiera.