

Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2017

Fecha de Comité: 29 de marzo de 2018 - No. 351 - 2018

Calificación:

BBB-

Perspectiva Negativa
Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control

“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”.

Vigencia de la calificación: 30/06/2018

Calificaciones anteriores: BBB- (sep-17), BBB- (jun-17), BBB- (mar-17), BBB- (dic-16) por Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRL

Analista: Mateo Hedian / **Miembros del Comité:** Aldo Moauro, Ivan Sannino, Evrim Kirimkan.

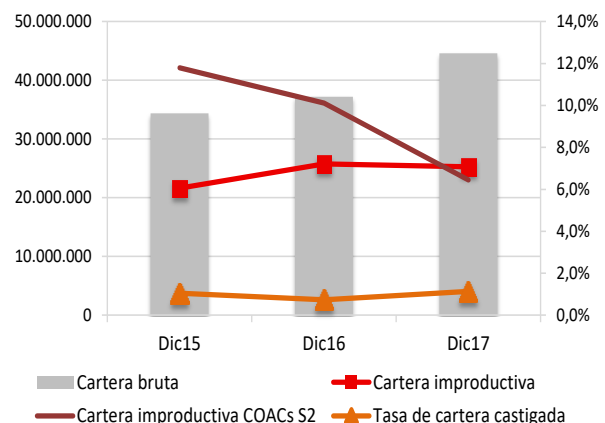
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza 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 COAC Guaranda fue constituida el 20 de mayo de 1963 y concentra la totalidad de sus operaciones en la provincia de Bolívar, cuenta con tres agencias ubicadas en Guaranda, Caluma y Echeandía; además de dos puntos de atención en San Luis de Pambil y Simiatug. A diciembre de 2017, la COAC Guaranda cuenta con 25,527 socios, y maneja una cartera bruta por USD 44,6 millones con 6.915 prestatarios activos. La institución ofrece productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de consumo, microcrédito y vivienda. Se encuentra bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria desde el 3 de enero del 2013 y formando parte del segmento 2 de cooperativas, es decir aquellas con activos entre USD 20 y 80 millones.

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Dic17
Cartera improductiva	6,1%	7,2%	7,1%
Tasa de cartera castigada	1,0%	0,7%	1,1%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	100,0%	96,1%	97,5%
ROE	7,4%	5,6%	4,6%
ROA	1,0%	0,8%	0,7%
Autosuficiencia operacional (OSS)	112,6%	108,8%	109,5%
Productividad del personal (prestatarios)	122	125	128
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,7%	5,2%	5,1%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,9%	4,6%	4,4%
Tasa de gastos financieros	6,3%	6,4%	6,4%
Tasa de gastos de provisión	2,4%	2,6%	2,6%
Rendimiento de la cartera	15,8%	15,1%	14,8%
Tasa de costo de fondos	6,6%	7,0%	6,7%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	16,7%	17,5%	17,0%
Razón deuda-capital	5,7	5,8	6,1
Liquidez sobre activo	12,5%	17,0%	17,0%
Liquidez de primera línea	23,0%	25,1%	17,8%
Indicador de liquidez mínimo	7,6%	9,2%	9,4%

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1963
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	Dic15	Dic16	Dic17
Socios	23.156	23.757	25.527
Prestatarios	6.489	6.750	6.915
Préstamos activos	6.779	7.106	7.302
Sucursales	2	2	2
Cartera bruta	34.374.488	37.189.184	44.608.319
Ahorro total	29.313.460	35.334.824	40.924.956
Activo total	38.667.172	43.433.506	51.996.475
Préstamo promedio desembolsado	4.885	5.008	6.165


MicroFinanza Rating

 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-351 82 99
info@microfinanzarating.com – www.microfinanzarating.com
COAC Guaranda

 Convención de 1884 N° 910 y 10 de Agosto
 Guaranda – Ecuador
 Tel: +593 3 255 10 14
vera@guarandaltda.fin.ec

Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La rentabilidad y sostenibilidad de la cooperativa presenta niveles moderados con tendencia decreciente debido a la contracción en el rendimiento de la cartera producto de una estrategia enfocada a reducir el riesgo de crédito. La sostenibilidad de la institución se vio influenciada por mejoras en los indicadores de eficiencia y mayor control sobre la tasa de fondeo. La cartera de crédito por su parte, presenta cambio de composición desde periodos anteriores, lo que ha permitido evidenciar mejoras en la calidad de la cartera y en su cobertura, no obstante esta se mantiene en niveles mejorables. El respaldo patrimonial de la cooperativa es aceptable para hacer frente a pérdidas no esperadas; no obstante la adecuación de capital presenta una leve desmejora. La liquidez de la institución se ubica en niveles elevados, mientras que el riesgo de tasa de interés representa un riesgo relevante, aspecto que debe ser monitoreado en términos de mitigación.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

El sistema de Gobierno de COAC Guaranda presenta espacios de mejora, especialmente en relación a las capacidades técnicas de los miembros del CdA. El equipo gerencial cuenta con trayectoria dentro de la institución, aunque existen espacios para fortalecer los conocimientos técnicos y el empoderamiento del equipo. La administración integral de riesgos es moderada y la cultura institucional de gestión de riesgos es un aspecto por fortalecer. Adicionalmente, se evidencia espacios de mejora en la gestión de talento humano. La capacidad de la Cooperativa para 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 Guaranda son mejorables, evidenciando espacios para fortalecer el conocimiento de los miembros del CdA en relación al contexto y la institución, así como las capacidades técnicas respecto a dirección estratégica, administración de riesgos, microfinanzas y gobernabilidad. Así mismo, se evidencian espacios para mejorar los conocimientos técnicos del equipo gerencial. La cultura institucional de administración de riesgos es mejorable. La administración del riesgo de crédito se percibe como moderada, mientras que la gestión de los riesgos de liquidez y mercado es adecuada y la gestión del riesgo operativo está en etapa de fortalecimiento. La capacidad del sistema es limitada frente al volumen de operaciones de la institución, por lo que se prevé cambiar de sistema informático. La gestión del talento humano presenta espacios de mejora.

Suficiencia patrimonial

El nivel de respaldo patrimonial de COAC Guaranda es aceptable. El patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgo alcanza 17%, superando el mínimo exigido por la normativa nacional. La Cooperativa presenta limitadas estrategias de capitalización debido a su forma legal, siendo un factor común y de naturaleza cooperativista. Las posibilidades de COAC Guaranda de recibir inyecciones de capital en caso de una crisis son reducidas, limitando sus estrategias de crecimiento patrimonial a certificados de aportación de los socios y capitalización de los excedentes.

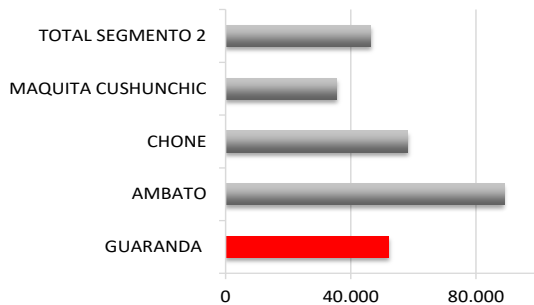
Análisis financiero

COAC Guaranda presenta niveles de rentabilidad moderados con tendencia decreciente con un ROE de 4,6% y ROA de 0,7% originada por la contracción en el rendimiento de la cartera, la OSS por su parte presenta un indicador de 109,5% con una leve mejoría impulsada por mayor eficiencia del personal en términos de colocación de cartera. El rendimiento de la cartera de crédito se ubicó en 14,8% y fue inferior al de periodos pasados, producto de la colocación de productos de crédito de menor rendimiento a los que venía ofreciendo anteriormente. La expansión de cartera generó que se observe mejora en la estructura de gasto de la cooperativa ya que los gastos operativos se ubican en 5,1%, los gastos financieros en 6,4% y los gastos de provisión en 2,6%. A dic-17 la cartera de créditos ascendió a USD 44,6 millones con un crecimiento de 19,9% respecto al año anterior con una alta concentración geográfica ya que está colocada en su totalidad en la provincia de Bolívar. La calidad de cartera es mejorable, esta presenta mejoría en relación al periodo anterior originado por la colocación de productos de crédito menos riesgosos, lo que se reflejó en un indicador de morosidad de 7,1% con una tasa de cartera castigada de 1,1% y sin que exista cartera reestructurada. La reducción de cartera improductiva generó que la cobertura crezca notablemente hasta llegar al 97,5% aunque aún existen espacios de mejora. A pesar del crecimiento en la colocación de cartera, la institución tomó las medidas adecuadas para que su liquidez no se vea afectada y se mantenga en niveles estables. La liquidez estructural por su parte, fue superior al mínimo establecido en la normativa, con un indicador de 17,8% y 18,2% en primera y segunda línea respectivamente; asimismo se observa que el principal requerimiento de liquidez está dado por la concentración de depositantes. Respecto a las obligaciones con el público, se evidencia que existe cierto nivel de concentración en los principales depositantes ya que los 100 y 25 principales representan el 25,2% y 11,5% del pasivo. El riesgo de mercado es aceptable, registrando una sensibilidad del margen financiero de USD 215 mil (+/- 3%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 1 millón (+/- 14%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés. Por otro lado, no se registran posiciones en moneda extranjera por lo que no existe riesgo cambiario.

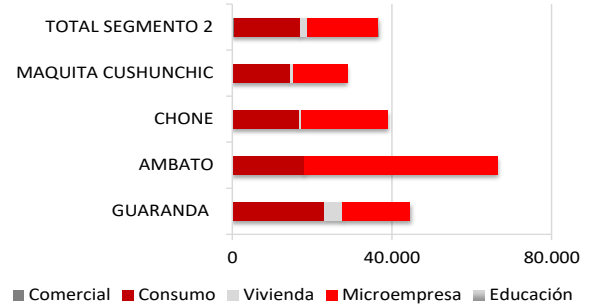
MicroFinanza Rating

Benchmarking¹

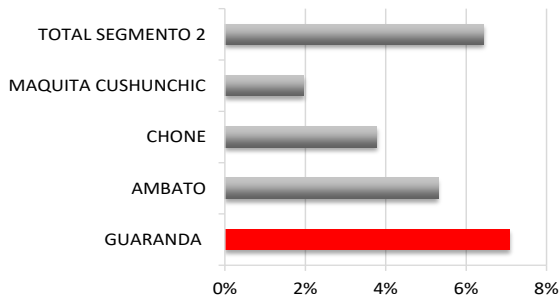
Total de activos (USD)



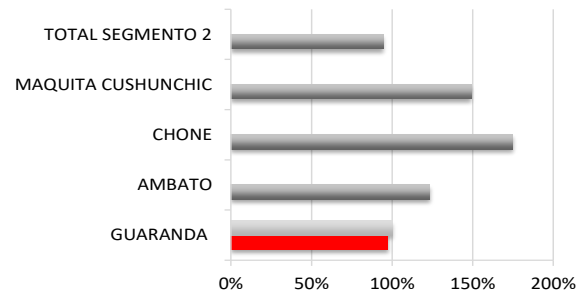
Composición de la cartera (USD)



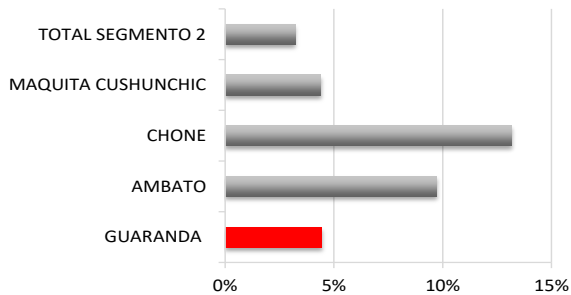
Cartera improductiva



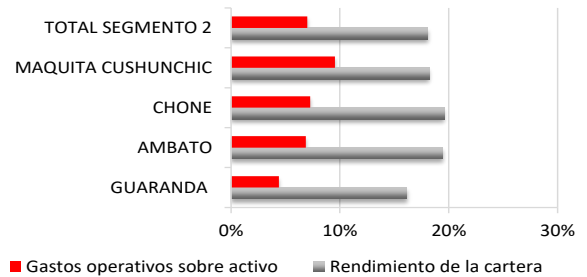
Cobertura cartera improductiva



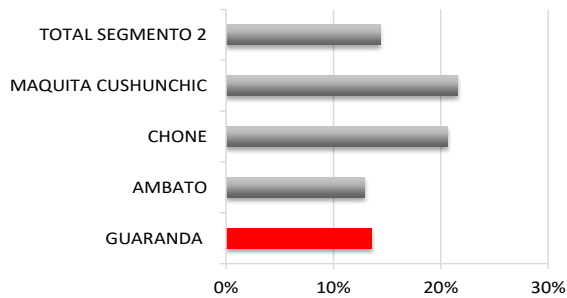
Resultados sobre patrimonio



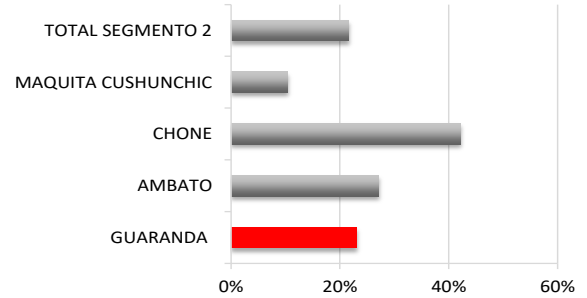
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).