

Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo del 2017

Fecha de Comité: 27 de junio 2017 - No. 312-2017

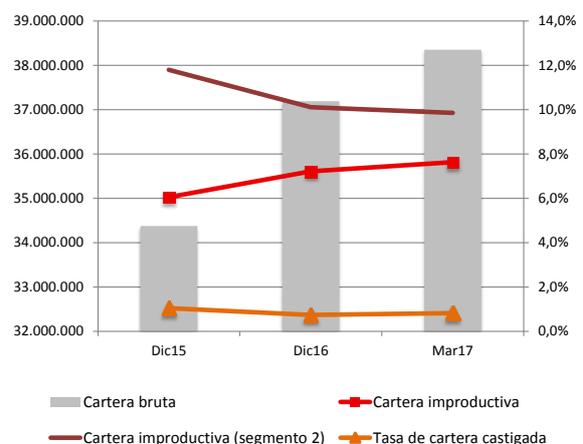
Calificación: BBB- Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo.</i>
Vigencia de la calificación: 30/09/2017	Analista: Carolina Lozada Miembros del Comité: Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro
Calificaciones anteriores: BBB- (mar-17, vigente hasta el 30/06/2017), BBB- (sep-16), BBB- (jun-16), BBB- (mar-16) por Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRL	
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.	

COAC Guaranda fue creada el 20 de mayo de 1963. La Cooperativa concentra la totalidad de sus operaciones en la provincia de Bolívar, cuenta con 24.351 socios y brinda productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de consumo, microcrédito y vivienda. La COAC Guaranda es controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria desde el 3 de enero del 2013 y forma parte del segmento 2. La Cooperativa cuenta con tres agencias en Guaranda, Caluma y Echeandía, y dos puntos de atención en San Luis de Pambil y Simiatug. A marzo 2017, COAC Guaranda maneja una cartera bruta de USD 38,4 millones con 6.853 prestatarios.

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Mar17
Cartera improductiva	6,1%	7,2%	7,6%
Tasa de cartera castigada	1,0%	0,7%	0,8%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	100,0%	96,1%	91,7%
ROE	7,4%	5,6%	5,0%
ROA	1,0%	0,8%	0,8%
Autosuf. Operacional (OSS)	112,6%	108,8%	108,4%
Productividad del personal (prestatarios)	122	125	129
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,7%	5,2%	5,2%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,9%	4,6%	4,5%
Tasa de gastos financieros	6,3%	6,4%	6,5%
Tasa de gastos de provisión	2,4%	2,6%	2,7%
Rendimiento de la cartera	15,8%	15,1%	15,0%
Tasa de costo de fondos	6,6%	7,0%	6,9%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	16,7%	17,5%	17,8%
Razón deuda-capital	5,7	5,8	5,9
Liquidez sobre activo	12,5%	17,0%	18,4%
Liquidez de primera línea	23,0%	25,1%	28,9%
Indicador de liquidez mínimo	7,6%	9,2%	8,9%

Forma legal	Cooperativa de ahorro y crédito
Año de arranque	1963
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	SB desde 1985 y SEPS desde 2013
Contexto de intervención	Rural, urbano, semi-urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Mar17
Socios	23.156	23.757	24.351
Prestatarios	6.489	6.750	6.853
Créditos activos	6.779	7.106	7.203
Sucursales	2	2	2
Personal	53	54	53
Cartera bruta	34.374.488	37.189.184	38.351.440
Ahorro total	29.313.460	35.334.824	37.464.611
Activo total	38.667.172	43.433.506	45.611.579
Préstamo promedio desembolsado	4.885	5.008	5.111



FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN

ANÁLISIS FINANCIERO Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Los niveles de rentabilidad de COAC Guaranda son moderados y presentan una tendencia decreciente debido al menor rendimiento de cartera y mayores gastos de provisión dado el deterioro de cartera. La tasa de gastos operativos se ha mantenido relativamente estable y evidencia un nivel de eficiencia operativa adecuado. La cartera bruta registra un crecimiento superior a períodos anteriores y al promedio de las cooperativas del segmento 2. La calidad de cartera es moderada; la cartera improductiva presenta una tendencia creciente, disminuyendo la cobertura del riesgo de crédito. La Cooperativa cuenta con un adecuado nivel de solvencia patrimonial y registra adecuados niveles de liquidez.

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.

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 adecuado. El **patrimonio técnico** sobre activos y contingentes ponderados por riesgo alcanza 17,8%, 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

Los niveles de **rentabilidad** de COAC Guaranda son moderados y muestran una tendencia decreciente. El ROE alcanza 5,0% en el período abr16-mar17, mientras que el ROA registra 0,8%. La autosuficiencia operacional (OSS) es adecuada y alcanza 108,4% en el período abr16-mar17, aunque muestra una tendencia decreciente. La **tasa de gastos operativos** se mantiene relativamente estable, evidenciando un nivel de eficiencia operativa adecuado. La **tasa de gastos financieros** presenta una ligera tendencia creciente, al igual que la **tasa de gastos de provisión**. El **rendimiento de la cartera** muestra una tendencia decreciente debido al incremento de la cartera improductiva y registra 15,0% en el período abr16-mar17. COAC Guaranda registra una **cartera bruta** de USD 38,4 millones con 6.853 **prestatarios activos**, mostrando un crecimiento de la cartera bruta de 10,6% en el período abr16-mar17, superior al crecimiento de períodos anteriores y al crecimiento promedio de las cooperativas del segmento 1 (5,1%) y segmento 2 (4,5%). El 48,1% de la cartera está colocada en **consumo prioritario**, mientras que el 42,0% corresponde a microempresa, el 8,4% a crédito inmobiliario y el 1,5% a consumo ordinario. El total de la cartera se concentra en la provincia de Bolívar y el 50,5% de la cartera bruta se concentra en la oficina matriz en Guaranda. La calidad de cartera de la COAC Guaranda es moderada, con una cartera improductiva de 7,6% a mar-17, mostrando una tendencia creciente respecto a períodos anteriores. La tasa de cartera castigada alcanza 0,8%. La Cooperativa no mantiene cartera reestructurada. COAC Guaranda presenta indicadores de **liquidez** adecuados, con una tendencia positiva en los períodos de análisis; no obstante, existen posiciones de liquidez en riesgo en las bandas 6 y 7 del Escenario Dinámico. El **riesgo de mercado** presenta una relevancia media-baja, registrando una sensibilidad del margen financiero de USD 171,9 mil (+/- 3,0%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 697,7 mil (+/- 10,7%) 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**.

Principales Factores de Riesgo

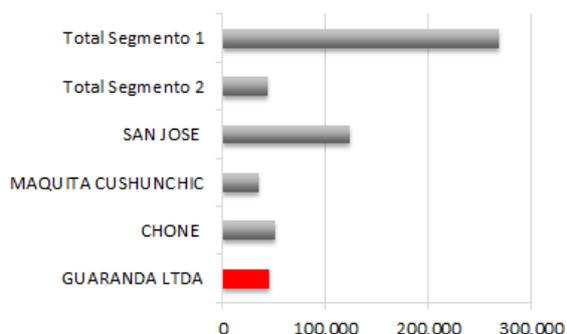
ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
1. Contexto	Contexto económico y político	Media-alta	A marzo 2017, el indicador de riesgo EMBI llega 666 bp (647 bp a dic-16). Calificaciones de riesgo soberano en niveles bajos. Previsiones de decrecimiento económico para 2017 (-1,6% según FMI). Endeudamiento público creciente.	El nuevo gobierno propone aumentar los ingresos no petroleros y contempla una mayor participación del sector empresarial.
	Riesgo sectorial	Media-alta	La liquidez del Sistema Financiero Nacional se mantiene alta, con una demanda de crédito aún limitada. La creciente oferta crediticia para los nichos de microfinanzas y consumo en los últimos años ha generado un riesgo de sobreendeudamiento. Los niveles de morosidad de todo el sistema se mantienen altos.	La institución utiliza el buró de crédito y el CdA y equipo gerencial muestran buena conciencia del riesgo de sobreendeudamiento.
	Riesgo regulatorio	Media-alta	Incertidumbre respecto a la regulación del sector de cooperativas. El 21 de febrero 2017, el Proyecto de Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria fue objetado totalmente. No se ha definido un plazo para entregar el nuevo proyecto de ley.	-
2. Gobernabilidad y Estrategia	Propiedad	Media	Las posibilidades de la Cooperativa 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 la capitalización de los excedentes.	Los socios nuevos aportan USD 30 destinados a certificados. Además, el 1% de cada crédito desembolsado se destina al fondo irreplicable de reserva legal.
	Gobernabilidad	Media	Por mejorar capacidades técnicas de los miembros del CdA. Por evaluar constitución de nuevos consejos a partir de elecciones 2017. La Cooperativa no dispone de un Manual de Buen Gobierno Corporativo.	Algunos miembros del CdA tienen larga experiencia como directores de la Cooperativa. La COAC Guaranda cuenta con Reglamentos del CdA y CdV.
	Equipo gerencial y toma de decisiones	Media	Por mejorar conocimientos técnicos del equipo gerencial. Riesgo de persona clave alto.	El equipo gerencial cuenta con amplia trayectoria dentro de la Cooperativa.
	Proyecciones financieras	Media	La Cooperativa no cuenta con proyecciones financieras para mediano y largo plazo. Los indicadores de rentabilidad proyectados muestran una tendencia decreciente.	El cumplimiento de las proyecciones del balance general es adecuado.
	Posicionamiento en el mercado	Media	Limitada cobertura geográfica. Presencia en una provincia con 3 agencias. No se realizan estudios de mercado. Por fortalecer promoción de productos.	La Cooperativa tiene reconocimiento en sus mercados de intervención.
3. Organización y Operaciones	Gestión de recursos humanos	Media	Gestión de recursos humanos mejorable. Por fortalecer sistema de capacitación, proceso de selección por fortalecer. No se cuenta con estudios de clima laboral ni estudios salariales.	Estabilidad del personal. Adecuados procesos de inducción, evaluación del desempeño.
	Administración de riesgos	Media	Por fortalecer cultura de gestión de riesgos. Gestión del riesgo de crédito moderada. Por consolidar gestión del riesgo operativo.	Módulo de riesgo operativo en proceso de implementación.
	Sistema de información gerencial	Media	La capacidad del sistema es limitada frente al volumen de operaciones de la institución.	La Cooperativa tiene previsto cambiar de sistema informático en el 2017.

ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
4. Estructura y Calidad del Activo	Riesgo de concentración	Media-alta	La totalidad de cartera se concentra en la provincia de Bolívar y el 59,5% en la agencia matriz en Guaranda.	La Cooperativa tiene un amplio conocimiento de su zona de intervención.
	Calidad de la cartera y riesgo de crédito	Media-alta	Calidad de cartera moderada. Cartera improductiva de 7,6% a mar-17 con tendencia creciente. Cartera castigada con tendencia creciente (0,8% en abr16-mar17).	-
	Políticas y gestión del riesgo de crédito	Media	Gestión del riesgo de crédito moderada. Por actualizar manual de riesgo de crédito, por mejorar gestiones de cobranza.	Adecuado nivel de formalización y socialización de las políticas y procedimientos de crédito.
	Cobertura del riesgo de crédito	Media-alta	Cobertura del riesgo de crédito moderada, registrando 91,7% a mar-17, con tendencia decreciente.	A mar-17 el 9,8% de la cartera está colocada con garantía hipotecaria, lo cual representa un respaldo adicional.
5. Estructura del Pasivo y Gestión Financiera	Necesidades financieras y plan de fondeo	Media	Por mejorar estrategia de diversificación de fondeo. El plan de fondeo se basa principalmente en depósitos de los socios.	La Cooperativa tiene capacidad para captar depósitos del público.
6. Resultados Financieros y Operativos	Resultados financieros	Media	Niveles de rentabilidad moderados (ROE 5,0% y ROA 0,8% en abr16-mar17), con tendencia decreciente.	-

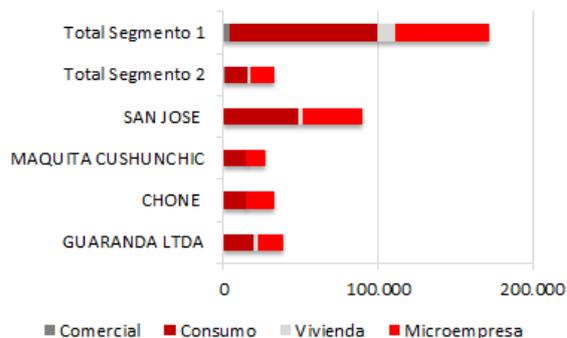
* La relevancia se refiere al impacto que los eventos negativos asociados a cada factor de riesgo podrían producir y a la probabilidad que estos eventos negativos efectivamente ocurran.

Benchmarking¹

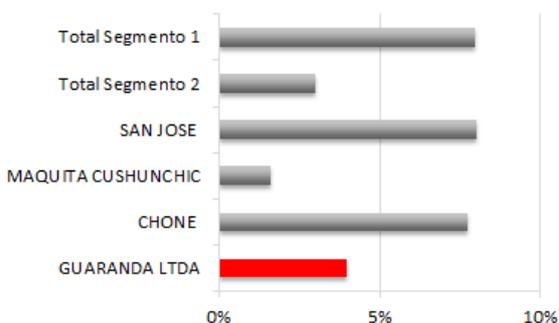
Total de activos (millones USD)



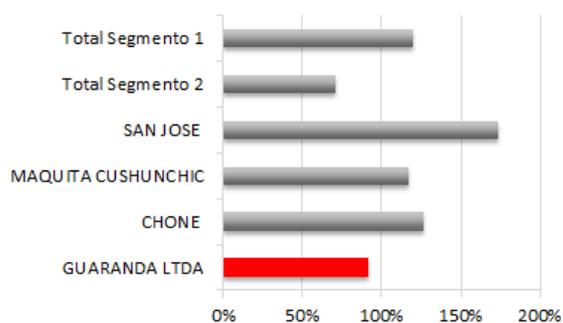
Composición de la cartera (USD)



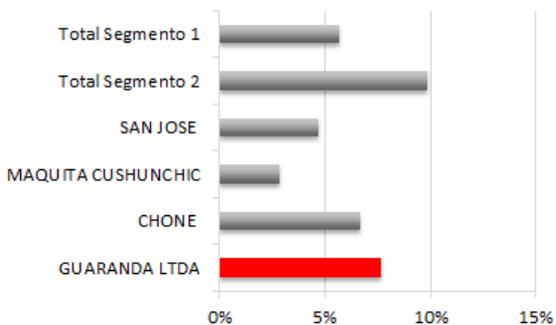
Resultados sobre patrimonio



Cobertura cartera improductiva



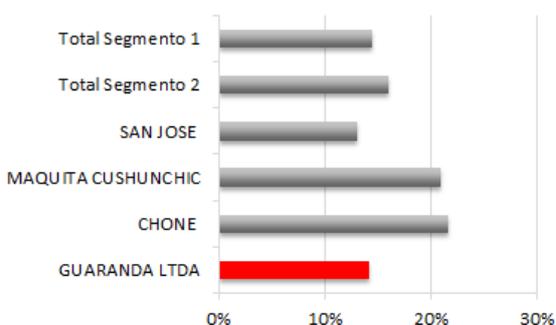
Cartera improductiva



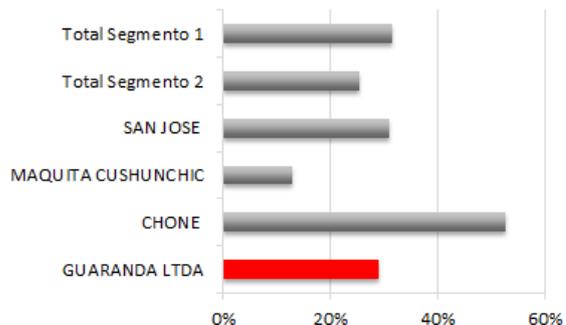
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web de la SEPS (www.seps.gob.ec).