

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre de 2017**

Fecha de Comité: 27 de diciembre de 2017 - No. 342-2017

**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:** 31/03/2018

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

**Analista:** Mateo Hedian / **Miembros del Comité:** Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro

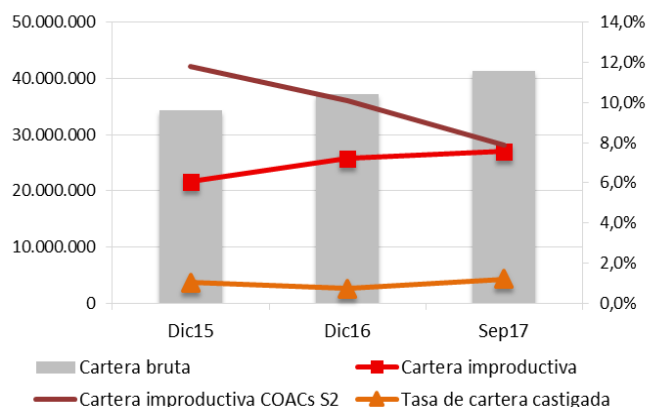
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza 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. La Cooperativa, concentra la totalidad de sus operaciones en la provincia de Bolívar, cuenta con tres agencias en Guaranda, Caluma y Echeandía, y dos puntos de atención en San Luis de Pambil y Simiatug. A septiembre de 2017, la COAC Guaranda cuenta con 25.034 socios, y maneja una cartera bruta por 41,3 millones con 6.721 prestatarios. La Cooperativa brinda productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de consumo, microcrédito y vivienda; y se encuentra bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria desde el 3 de enero del 2013, formando parte del segmento 2.

| Indicadores de desempeño                  | Dic15  | Dic16  | Sep17  |
|---|--------|--------|--------|
| Cartera improductiva                      | 6,1%   | 7,2%   | 7,6%   |
| Tasa de cartera castigada                 | 1,0%   | 0,7%   | 1,2%   |
| Cartera reestructurada y refinanciada     | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Cobertura de la cartera improductiva      | 100,0% | 96,1%  | 92,8%  |
| ROE                                       | 7,4%   | 5,6%   | 3,9%   |
| ROA                                       | 1,0%   | 0,8%   | 0,6%   |
| Autosuficiencia operacional (OSS)         | 112,6% | 108,8% | 108,4% |
| Productividad del personal (prestatarios) | 122    | 125    | 124    |
| 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%   | 6,6%   |
| 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%   | 7,0%   |
| PAT sobre activos ponderados por riesgo   | 16,7%  | 17,5%  | 17,7%  |
| Razón deuda-capital                       | 5,7    | 5,8    | 5,6    |
| Liquidez sobre activo                     | 12,5%  | 17,0%  | 14,6%  |
| Liquidez de primera línea                 | 23,0%  | 25,1%  | 18,1%  |
| Indicador de liquidez mínimo              | 7,6%   | 9,2%   | 7,2%   |

|                                    |                                 |
|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Forma legal</b>                 | Cooperativa de Ahorro y Crédito |
| <b>Año de fundación</b>            | 1996                            |
| <b>Órgano de control</b>           | SEPS                            |
| <b>Año de ingreso al órgano de</b> | 2013                            |
| <b>Áreas de intervención</b>       | Rural, semi-urbano y urbano     |
| <b>Metodología de crédito</b>      | Individual                      |

| Datos Institucionales          | Dic15      | Dic16      | Sep17      |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Socios                         | 23.156     | 23.757     | 25.034     |
| Prestatarios                   | 6.489      | 6.750      | 6.721      |
| Préstamos activos              | 6.779      | 7.106      | 7.094      |
| Sucursales                     | 2          | 2          | 2          |
| Cartera bruta                  | 34.374.488 | 37.189.184 | 41.293.577 |
| Ahorro total                   | 29.313.460 | 35.334.824 | 38.113.243 |
| Activo total                   | 38.667.172 | 43.433.506 | 46.780.734 |
| Préstamo promedio desembolsado | 4.885      | 5.008      | 5.734      |


**MicroFinanza Rating**

 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina  
 Quito – Ecuador  
 Tel: +593-2-351 82 99  
[info@microfinanzarating.com](mailto:info@microfinanzarating.com) – [www.microfinanzarating.com](http://www.microfinanzarating.com)
**COAC Guaranda**

 Convención de 1884 N° 910 y 10 de Agosto  
 Guaranda – Ecuador  
 Tel: +593 3 255 10 14  
[vera@guarandaltlda.fin.ec](mailto:vera@guarandaltlda.fin.ec)

---

## Fundamento de la Calificación

---

### Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

Los niveles de rentabilidad de la COAC Guaranda son moderados y presentan una tendencia decreciente debido a un leve aumento en la tasa de gastos de provisión; no obstante, la eficiencia operativa se mantiene en un nivel adecuado. El rendimiento de cartera muestra una relativa estabilidad, aunque experimentó una ligera disminución respecto al trimestre anterior. La calidad de cartera es moderada, a pesar de un incremento de la cartera improductiva en el último trimestre. La cobertura del riesgo de crédito muestra una importante disminución, pero aún se encuentra en niveles aceptables. La Cooperativa cuenta con un adecuado nivel de solvencia patrimonial y registra adecuados niveles de liquidez, aunque ambos presentaron una disminución en el período analizado.

### 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 y diversificación de las fuentes de fondeo. 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

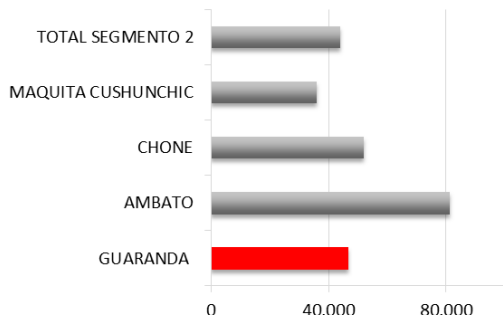
El nivel de respaldo patrimonial de COAC Guaranda es adecuado. El patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgo alcanza 17,7%, superando el mínimo exigido por la normativa nacional. La Cooperativa presenta limitadas estrategias de capitalización debido a su forma legal, siendo 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

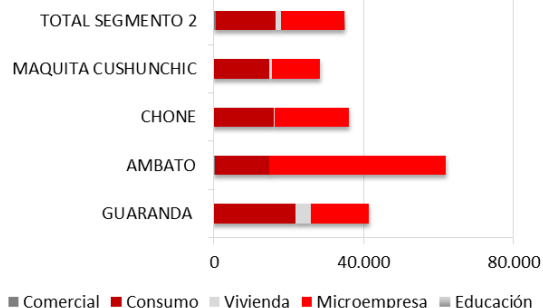
Los niveles de rentabilidad de COAC Guaranda son moderados y muestran una tendencia decreciente. El ROE alcanza 3,9% en el período oct16-sep17, mientras que el ROA registra 0,6%. La autosuficiencia operacional (OSS) es adecuada y alcanza 108,4% en el período oct16-sep17. La tasa de gastos operativos disminuye levemente, y aún presenta un nivel de eficiencia operativa adecuado. La tasa de gastos financieros se mantiene estable, mientras que la tasa de gastos de provisión presenta un ligero incremento. El rendimiento de la cartera muestra un comportamiento estable en los últimos períodos y registra 15,0% en oct16-sep17. La COAC Guaranda registra una cartera bruta de USD 41,2 millones con 6.721 prestatarios activos, mostrando un crecimiento de la cartera bruta de 16,6% en el período oct16-sep17, superior al crecimiento de períodos anteriores y al crecimiento promedio de las cooperativas del segmento 1, pero por debajo del crecimiento de las cooperativas del segmento 2. A sep-17, el 50,2% de la cartera está colocada en consumo prioritario, mientras que el 37,0% corresponde a microempresa, el 10,2% a crédito inmobiliario y el 2,5% a consumo ordinario. El total de la cartera se concentra en la provincia de Bolívar y el 60,4% 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 sep-17, mostrando un aumento respecto al período anterior. La tasa de cartera castigada alcanza 1,2%, en aumento. La Cooperativa no mantiene cartera reestructurada. La cobertura de la cartera improductiva alcanza 92,8% a sep-17, mostrando una disminución respecto a los dos últimos períodos, aunque se mantiene en niveles moderados. COAC Guaranda presenta indicadores de liquidez adecuados, mostrando disminución en el período bajo análisis; adicionalmente, existen posiciones de liquidez en riesgo en las bandas 5, 6 y 7 del Escenario Esperado y Dinámico. El riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja, registrando una sensibilidad del margen financiero de USD 181 mil (+/- 2,6%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 887 mil (+/- 12,8%) 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.

## Benchmarking<sup>1</sup>

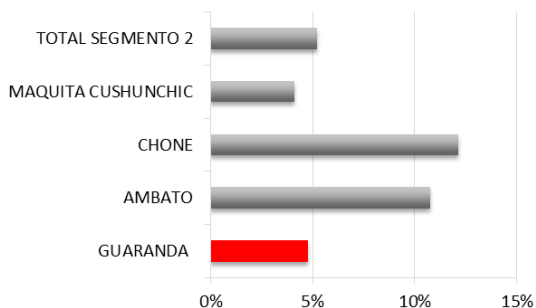
**Total de activos (millones USD)**



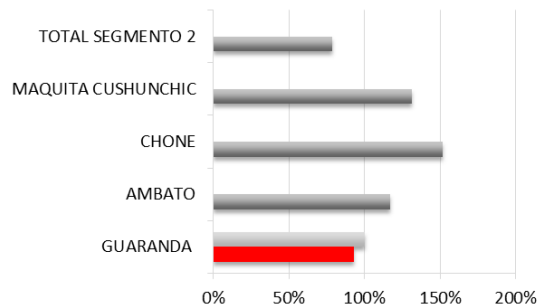
**Composición de la cartera (millones USD)**



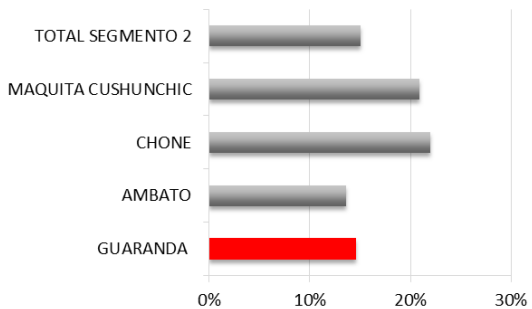
**Resultados sobre patrimonio**



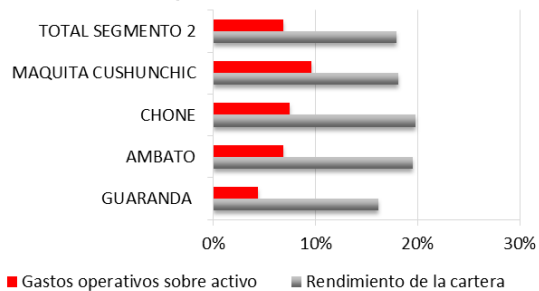
**Cobertura cartera improductiva**



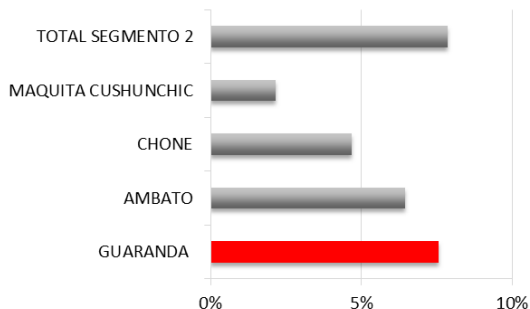
**Solvencia Patrimonial**



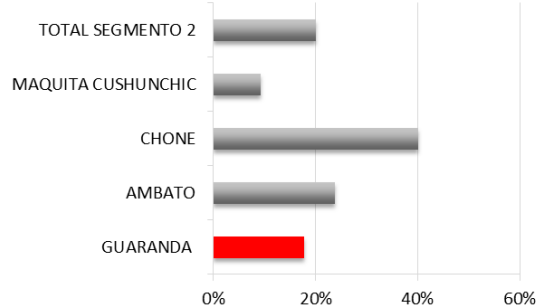
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Cartera improductiva**



**Liquidez**



<sup>1</sup> 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](http://www.seps.gob.ec)) y SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)).

## Principales Factores de Riesgo

| ÁREA                                  | Factores de riesgo                    | Relevancia* | Aspectos sobresalientes   | Factores de mitigación  |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------|---|---|
| <b>1. Contexto</b>                    | Contexto económico y político         | Alta        | A sep-17, el indicador de riesgo EMBI alcanza 616 bp. Se mantiene la calificación de largo plazo por S&Pde Ecuador en B-. Crecimiento de economía nacional de 0,2% a sep-17, y previsión de crecimiento económico de 2,04% en 2018 según el BCE (<1% según FMI). Tensiones políticas a nivel del movimiento oficialista. Vicepresidente declarado culpable en caso de corrupción. | El presidente actual promueve el diálogo con todos los sectores y la inclusión de los diferentes agentes económicos para desarrollar iniciativas que fomenten el crecimiento. |
|                                       | Riesgo sectorial                      | Media       | 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, sin embargo con leve mejora.   | La institución utiliza el buró de crédito y el CdA y equipo gerencial muestran buena conciencia del riesgo de sobreendeudamiento.   |
|                                       | Riesgo regulatorio                    | Media-baja  | Incertidumbre respecto a la regulación del sector de cooperativas. El 21 de febrero 2017, el Proyecto de Ley Reformativa 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.  | -   |
| <b>2. Gobernabilidad y Estrategia</b> | 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. Se ha definido formalmente back ups para cada posición.   |
|                                       | 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.  |
| <b>3. Organización y Operaciones</b>  | Administración integral de riesgos    | Media       | Por fortalecer cultura de gestión de riesgos. Gestión del riesgo de crédito moderada. Por consolidar gestión del riesgo operativo.  | Se encuentran alimentando matriz de eventos de riesgo.  |
|                                       | Gestión del talento humano            | 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.  |
|                                       | 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 2018. Actualmente realizan análisis de bases de datos.   |

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

| ÁREA   | Factores de riesgo                       | Relevancia* | Aspectos sobresalientes  | Factores de mitigación   |
|--|--|-------------|--|--|
| <b>4. Estructura y Calidad del Activo</b>            | Estructura y concentración de la cartera | Media-alta  | La totalidad de cartera se concentra en la provincia de Bolívar y el 60,4% en la agencia matriz en Guaranda.   | La Cooperativa tiene un amplio conocimiento de su zona de intervención.                                  |
|  | Calidad de la cartera                    | Media-alta  | Calidad de cartera moderada. Cartera improductiva de 7,6% a sep-17 con tendencia creciente. Cartera castigada con tendencia creciente (1,2% en oct16-sep17). | -  |
|  | Cobertura del riesgo de crédito          | Media-alta  | Cobertura del riesgo de crédito aún aceptable (92,8%) y por debajo del promedio de las cooperativas del Segmento 2 (123,7%).                                 | El 11,8% de la cartera está colocada con garantía hipotecaria, lo cual representa un respaldo adicional. |
|  | Políticas y procedimientos 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.            |
| <b>5. Estructura del Pasivo y Gestión Financiera</b> | 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.  |
| <b>6. Resultados Financieros y Operativos</b>        | Rentabilidad y sostenibilidad            | Media-alta  | Niveles de rentabilidad moderados (ROE 3,9% y ROA 0,6% en oct16-sep17) y con tendencia decreciente en periodos analizados.                                   | -  |

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