

Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2018

Fecha de Comité: 20 de septiembre de 2018 - No. 374 - 2018

Calificación:

BBB-

Perspectiva Estable
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: 31/12/2018

Calificaciones anteriores: BBB- (mar-18), BBB- (dic-17), BBB- (sep-17), BBB- (jun-17).

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

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 26.272 socios brindando productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de consumo, microcrédito y vivienda. La principal fuente de fondeo de la institución la componen las obligaciones con el público.

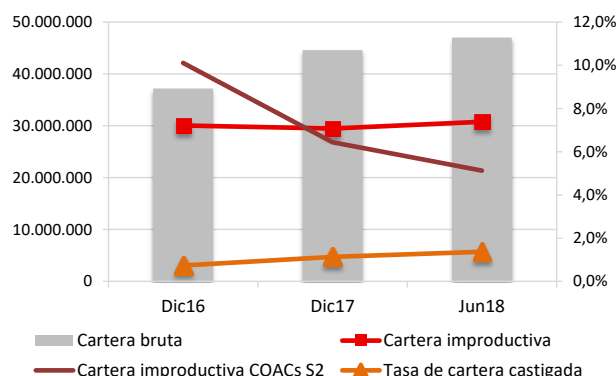
COAC Guaranda dentro del sistema financiero ecuatoriano es controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) desde el 3 de enero del 2013 y forma parte del segmento 2. La Cooperativa cuenta con tres agencias en Guaranda, Caluma y Echeandía, y dos puntos de atención en San Luis de Pambil y Simiatug. A junio 2018, la COAC Guaranda maneja una cartera bruta de USD 47,0 millones con 7.366 prestatarios activos.

Indicadores de desempeño	Dic16	Dic17	Jun18
Cartera improductiva	7,2%	7,1%	7,4%
Tasa de cartera castigada	0,7%	1,1%	1,4%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	96,1%	97,5%	96,3%
ROE	5,6%	4,6%	4,4%
ROA	0,8%	0,7%	0,6%
Autosuficiencia operacional (OSS)	108,8%	109,5%	109,9%
Productividad del personal (prestatarios)	125	128	123
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,2%	5,1%	4,9%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,6%	4,4%	4,2%
Tasa de gastos financieros	6,4%	6,4%	6,4%
Tasa de gastos de provisión	2,6%	2,6%	2,8%
Rendimiento de la cartera	15,1%	14,8%	14,8%
Tasa de costo de fondos	7,0%	6,7%	6,5%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	17,5%	17,0%	17,4%
Razón deuda-capital	5,8	6,1	6,1
Liquidez sobre activo	17,0%	17,0%	17,9%
Liquidez de primera línea	25,1%	17,8%	24,6%
Indicador de liquidez mínimo	9,2%	9,4%	6,4%

nd: no disponible

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	Dic16	Dic17	Jun18
Socios	23.757	25.527	26.272
Prestatarios	6.750	6.915	6.656
Préstamos activos	7.106	7.302	7.366
Sucursales	2	2	3
Cartera bruta	37.189.184	44.608.319	47.011.052
Ahorro total	35.334.824	40.924.956	43.933.880
Activo total	43.433.506	51.996.475	55.166.660
Préstamo promedio desembolsado	5.008	6.165	6.343


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 de la Cooperativa presenta niveles moderados con tendencia decreciente debido a la contracción en el rendimiento de la cartera y al deterioro en la calidad de cartera. Los niveles de sostenibilidad son adecuados y con tendencia estable, influenciados 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 períodos anteriores debido a cambios en regulación. La cobertura de la cartera en riesgo es mejorable. El respaldo patrimonial de la Cooperativa es moderado, presentando un desmejoramiento continuo hasta mar-18, revirtiendo la tendencia a jun-18. La liquidez de la institución se ubica en niveles elevados, con una tendencia negativa en el último trimestre, mientras que el riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media-baja.

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 el empoderamiento y la delegación de responsabilidad del equipo. La administración integral de riesgos es aún moderada, aunque mostrando un fortalecimiento del área en los períodos de análisis, conjuntamente a la cultura institucional de gestión de riesgos. Adicionalmente, se evidencia espacio para reforzar 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 perfeccionar los conocimientos técnicos del equipo gerencial. La cultura institucional de administración de riesgos es todavía moderada, aunque en proceso de fortalecimiento. 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 desarrollo. La actual capacidad del sistema es limitada frente al volumen de operaciones de la institución, por lo que la institución decidió cambiar el sistema transaccional, mismo que se prevé salga en producción en sep-18. 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 el 17,4%, 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.

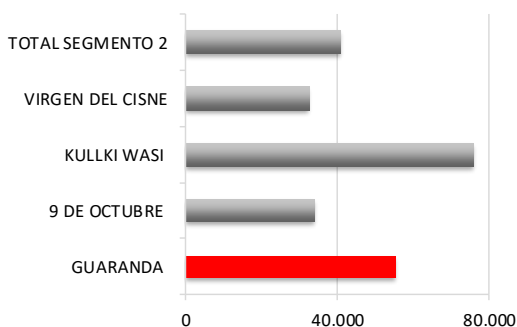
Análisis financiero

COAC Guaranda presenta niveles de rentabilidad moderados con tendencia decreciente con un ROE de 4,4% y ROA de 0,6% originada principalmente por la contracción en el rendimiento de la cartera, la OSS por su parte presenta un indicador de 109,9%, revirtiendo la tendencia creciente observada en períodos anteriores. El rendimiento de la cartera de crédito se ubica en 14,8%, inferior al de períodos pasados, y fue el resultado 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 4,9%, los gastos financieros en 6,4% y los gastos de provisión en 2,8%. A jun-18, la cartera bruta de créditos asciende a USD 47,0 millones con un crecimiento de 20,4% en el periodo jul17-jun18, con una alta concentración geográfica ya que está colocada en su totalidad en la provincia de Bolívar. La calidad de cartera es mejorable, manteniendo el deterioro de períodos anteriores originado por la afectación climática y una mala colocación de productos de crédito, lo que se reflejó en un indicador de cartera improductiva de 7,4%, con una tasa de cartera castigada de 1,4% y sin que exista cartera reestructurada, junto a un nivel de cobertura de cartera improductiva mejorable que a jun-18 llega a 96,3%. 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 buenos niveles. La liquidez estructural, por su parte, es superior al mínimo establecido en la normativa, con un indicador de 24,6% y 21,7% 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 a jun-18, ya que los 100 y 25 representan el 26,0% y 12,4% del pasivo. El riesgo de mercado muestra un nivel de relevancia medio-bajo, registrando una sensibilidad del margen financiero de USD 229,2 mil (+/- 3,1%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 775,8 mil (+/- 10,1%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés. No hay posiciones en moneda extranjera por lo que no existe riesgo cambiario.

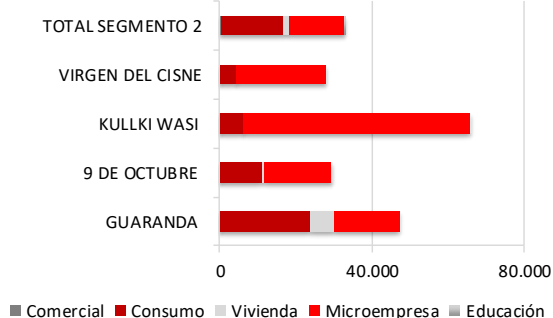
MicroFinanza Rating

Benchmarking¹

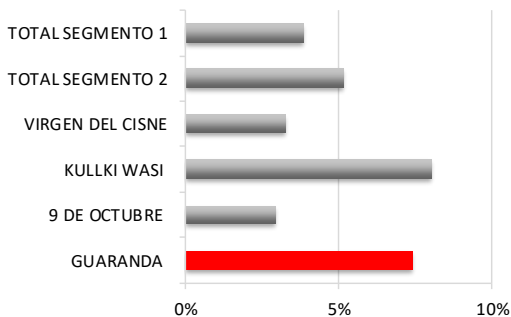
Total de activos (miles USD)



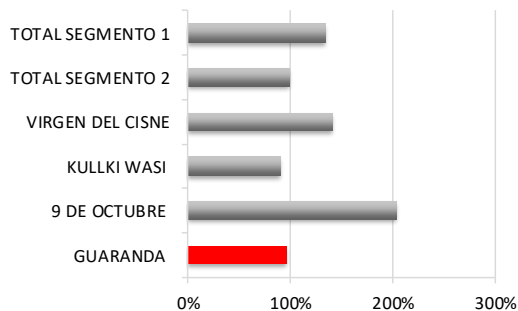
Composición de la cartera (miles USD)



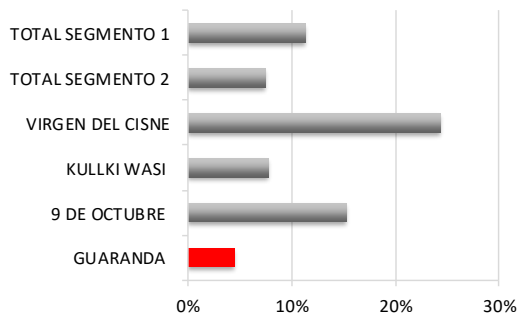
Cartera improductiva



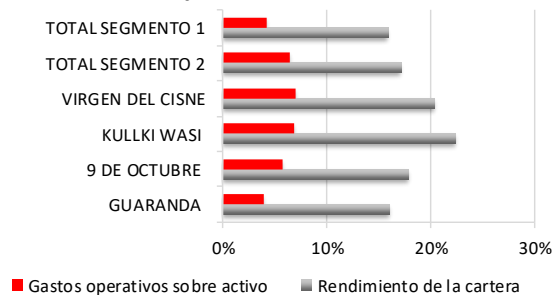
Cobertura cartera improductiva



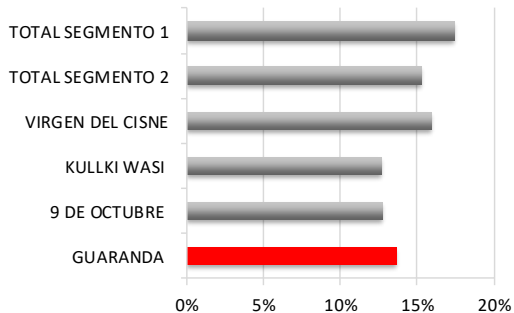
Resultados sobre patrimonio



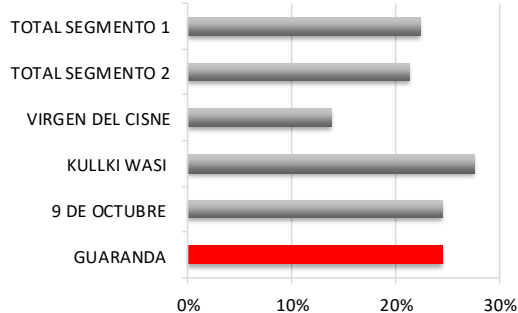
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).