

Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2018

Fecha de Comité: 28 de marzo 2019 – 396-2019

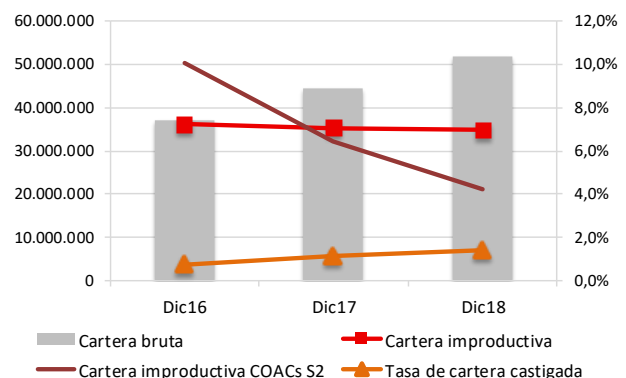
Calificación: BBB- Perspectiva Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo.</i>
Vigencia de la calificación: 30/06/2019	Calificaciones anteriores: BBB- (sep-18), BBB- (jun-18), BBB- (mar-17), BBB- (dic-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, MFR 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 27.078 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 dic-18, la COAC Guaranda maneja una cartera bruta de USD 51,8 millones con 7.099 prestatarios activos.

Indicadores de desempeño	Dic16	Dic17	Dic18
Cartera improductiva	7,2%	7,1%	7,0%
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%	104,0%
ROE	5,6%	4,6%	5,9%
ROA	0,8%	0,7%	0,8%
Autosuficiencia operacional (OSS)	108,8%	109,5%	111,0%
Productividad del personal (prestatarios)	125	128	131
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,2%	5,1%	4,7%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,6%	4,4%	4,1%
Tasa de gastos financieros	6,4%	6,4%	6,3%
Tasa de gastos de provisión	2,6%	2,6%	2,9%
Rendimiento de la cartera	15,1%	14,8%	14,9%
Tasa de costo de fondos	7,0%	6,7%	6,7%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	nd	17,0%	17,3%
Razón deuda-capital	5,8	6,1	5,7
Liquidez sobre activo	17,0%	17,0%	13,3%
Liquidez de primera línea	nd	17,8%	18,3%
Indicador de liquidez mínimo	nd	9,4%	8,7%

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	Dic18
Socios	23.757	25.527	27.078
Prestatarios	6.750	6.915	7.099
Préstamos activos	7.106	7.302	7.457
Sucursales	2	2	3
Cartera bruta	37.189.184	44.608.319	51.790.273
Ahorro total	35.334.824	40.924.956	42.815.973
Activo total	43.433.506	51.996.475	57.625.158
Préstamo promedio desembolsado	5.008	6.165	6.814



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

Los niveles de rentabilidad de la Cooperativa son moderados, revertiendo la tendencia negativa observada en periodos anteriores debido a la reducción de gastos. La cartera de crédito por su parte presenta cambio de composición desde períodos anteriores debido a cambios regulatorios y de lineamientos estratégicos. La cobertura de la cartera en riesgo es mejorable, aunque se ha incrementado frente a periodos anteriores. El nivel de respaldo patrimonial de la Cooperativa es moderado, presentando una leve mejora respecto al trimestre anterior. Los niveles de liquidez de la institución se ubican en niveles adecuados, con una tendencia positiva en el último trimestre debido al fondeo externo obtenido, 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 corporativo 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 hacia el 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. Así mismo, se evidencian espacios para perfeccionar las capacidades técnicas 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.

Suficiencia patrimonial

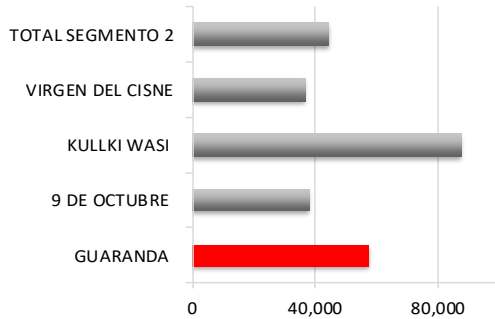
El nivel de respaldo patrimonial de COAC Guaranda es moderado. El patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgo alcanza el 17,3%, mientras que el patrimonio técnico en relación al total de activos representa el 14,4%, superando el mínimo exigido por la normativa nacional. La Cooperativa 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

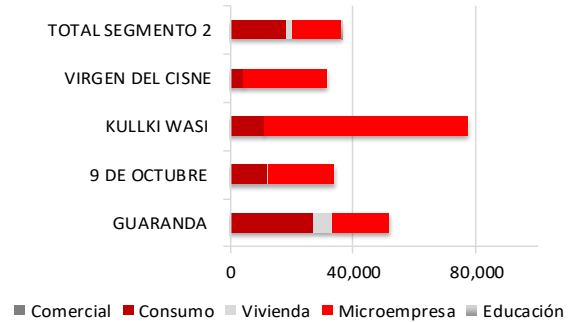
COAC Guaranda presenta niveles de rentabilidad moderados con tendencia creciente, con un ROE de 5,9% y ROA de 0,8% originada principalmente por la contracción de otros gastos (intereses y comisiones devengados en años anteriores); la OSS por su parte presenta un 111,0%, manteniendo la tendencia creciente observada en períodos anteriores. El rendimiento de la cartera de crédito se ubica en 14,9%, estable respecto a períodos anteriores. La expansión de cartera y el aumento del crédito promedio generó un mayor nivel de absorción de gastos operativos; los gastos operativos se ubican en 4,7%, los gastos financieros en 6,3% y los gastos de provisión en 2,9%. A dic-18, la cartera bruta de créditos asciende a USD 51,8 millones con un crecimiento de 16,1% en el 2018, con una alta concentración geográfica (colocada en su totalidad en la provincia de Bolívar). La calidad de cartera es mejorable, revertiendo levemente el deterioro de períodos anteriores originado por la afectación climática y una mejorable colocación de productos de crédito, lo que se reflejó en un indicador de cartera improductiva de 7,0% en dic-18, con una tasa de cartera castigada de 1,4%; por otro lado, la Cooperativa no cuenta con una cartera que haya sido reestructurada. El nivel de cobertura de cartera improductiva es mejorable, alcanzando un 104,0% a dic-18. Debido al crecimiento en la colocación de cartera y la reducción de captaciones a la vista, la institución activó su plan de contingencia de liquidez en jul-18 con el objetivo de mantener adecuados indicadores de liquidez, y se prevé mantenerlo activado durante los primeros meses del 2019. La liquidez estructural, por su parte, es superior al mínimo establecido en la normativa, con un indicador de 18,3% y 16,6% en primera y segunda línea respectivamente; tomando en cuenta el fondeo externo recibido de la Financoop en el último trimestre del 2018. Respecto a las obligaciones con el público, se evidencia una concentración en los principales depositantes a dic-18, considerando la representación de los 100 y 25 mayores depositantes es de 25,0% y 12,1% del pasivo respectivamente. El riesgo de tasa de interés muestra un nivel de relevancia medio-bajo, registrando una sensibilidad del margen financiero de USD 232,0 mil (+/- 2,8%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 922,2 mil (+/- 11,1%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés. No se registran posiciones en moneda extranjera por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

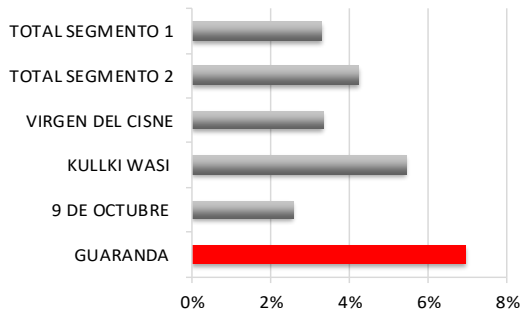
Total de activos (miles USD)



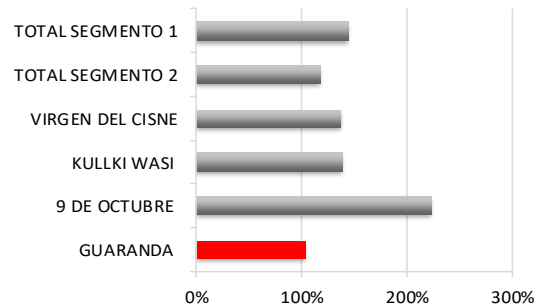
Composición de la cartera (miles USD)



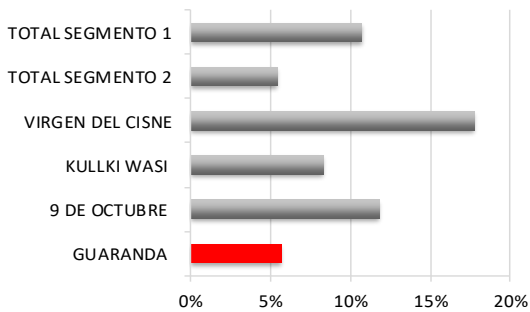
Cartera improductiva



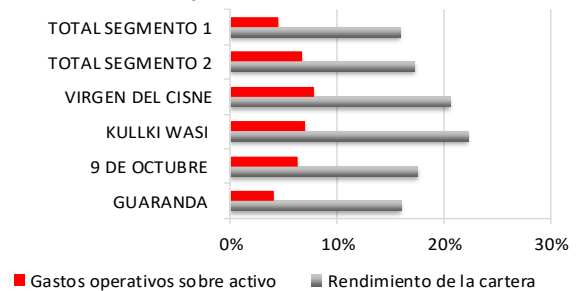
Cobertura cartera improductiva



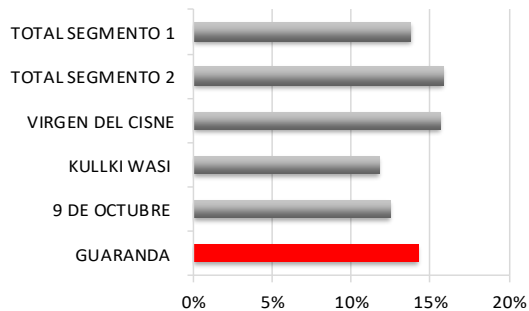
Resultados sobre patrimonio



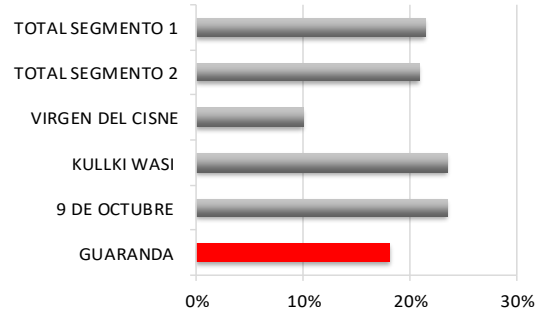
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).