

Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2019

Fecha de Comité: 24 de junio 2019 – 419-2019

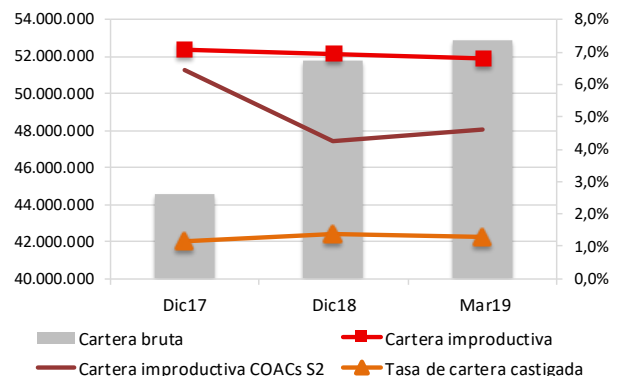
Calificación: BBB- Perspectiva Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo.</i>
Vigencia de la calificación: 30/09/2019	Calificaciones anteriores: BBB- (dic-18), BBB- (sep-18), BBB- (jun-18), BBB- (mar-18).
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 27.343 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 mar-19, la COAC Guaranda maneja una cartera bruta de USD 52,9 millones con 7.227 prestatarios activos.

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Mar19
Cartera improductiva	7,1%	7,0%	6,8%
Tasa de cartera castigada	1,1%	1,4%	1,3%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	97,5%	104,0%	107,3%
ROE	4,6%	5,9%	6,7%
ROA	0,7%	0,8%	1,0%
Autosuficiencia operacional (OSS)	109,5%	111,0%	111,4%
Productividad del personal (prestatarios)	128	131	127
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,1%	4,7%	4,6%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,4%	4,1%	4,1%
Tasa de gastos financieros	6,4%	6,3%	6,3%
Tasa de gastos de provisión	2,6%	2,9%	2,9%
Rendimiento de la cartera	14,8%	14,9%	14,8%
Tasa de costo de fondos	6,7%	6,7%	6,7%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	17,0%	17,3%	17,8%
Razón deuda-capital	6,1	5,7	5,6
Liquidez sobre activo	17,0%	13,3%	12,3%
Liquidez de primera línea	17,8%	18,3%	16,6%
Indicador de liquidez mínimo	9,4%	8,7%	6,6%

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1963
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	2013
Áreas de intervención	Rural, semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic17	Dic18	Mar19
Socios	25.527	27.078	27.343
Prestatarios	6.915	7.099	7.227
Préstamos activos	7.302	7.457	7.615
Sucursales	2	3	3
Cartera bruta	44.608.319	51.790.273	52.929.874
Ahorro total	40.924.956	42.815.973	43.653.139
Activo total	51.996.475	57.625.158	58.219.073
Préstamo promedio desembolsado	6.165	6.814	6.769



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

Los niveles de rentabilidad de la Cooperativa son moderados, aunque con marcada tendencia positiva desde el 2017, debido principalmente a una mayor eficiencia en control de gastos; no obstante, el colchón financiero de la cooperativa aún presenta cierta limitación. La cartera de crédito por su parte presenta cambio de composición desde periodos anteriores debido a cambios regulatorios y de lineamientos estratégicos. La calidad y cobertura de la cartera en riesgo es mejorable, aunque se ha evidenciado una mejora frente a periodos anteriores. El nivel de respaldo patrimonial de la Cooperativa es moderado, sin embargo, presenta una leve tendencia positiva desde periodos anteriores. Los niveles de liquidez de la institución se ubican en niveles moderados, siendo importante resaltar que la Cooperativa desde el 2018 hasta la actualidad mantiene activado el Plan de Contingencia de Liquidez. Por otro lado, 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 mantiene una relevancia media-baja, aunque muestra un fortalecimiento del área en los periodos de análisis, conjuntamente a la cultura institucional de gestión de riesgos. Adicionalmente, se evidencia espacio para reforzar la gestión de talento humano, aunque con mejoras especialmente debido a un plan de capacitación para el personal. 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 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 y administración de riesgos; no obstante, es importante mencionar que en dic-18 la Cooperativa inició el Proyecto de Gobernabilidad e Inclusión Financiera (GIF). La cultura institucional de administración de riesgos es todavía moderada, así como la administración del riesgo de crédito, aunque se evidencian mejoras respecto a periodos anteriores, especialmente respecto al monitoreo del riesgo crediticio; mientras que la gestión de los riesgos de liquidez y mercado es adecuada y la gestión del riesgo operativo se encuentra en pleno desarrollo.

Suficiencia patrimonial

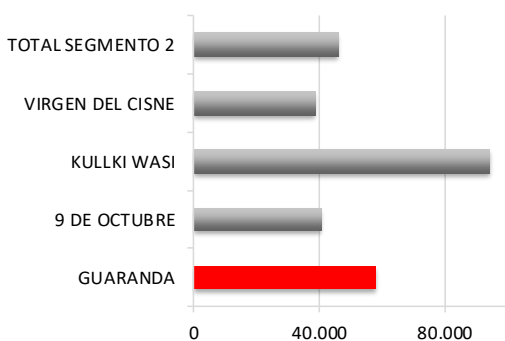
El nivel de respaldo patrimonial de COAC Guaranda es moderado. El patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgo alcanza el 17,8%, mientras que el patrimonio técnico con relación al total de activos representa el 15,0%, superando el mínimo exigido por la normativa nacional. La 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

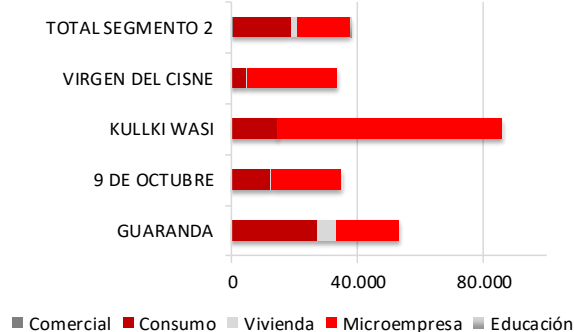
COAC Guaranda presenta niveles de rentabilidad moderados, aunque con tendencia creciente. En abril18-mar19 el ROE es de 6,7% y ROA de 1,0% originado principalmente por la contracción de otros gastos (intereses y comisiones devengados en años anteriores); la OSS por su parte presenta un 111,4%, manteniendo la tendencia creciente observada en periodos anteriores. El rendimiento de la cartera de crédito se ubica en 14,8%, con estructura estable. La expansión de cartera generó un mayor nivel de absorción de gastos operativos, siendo a abril18-mar19 de 4,6%; además los gastos financieros se ubican en 6,3% y los gastos de provisión en 2,9%. A mar-19, la cartera bruta de créditos asciende a USD 52,9 millones mostrando un crecimiento anual de 15,4% y colocada en su totalidad en la provincia de Bolívar. La calidad de cartera es mejorable, aunque se evidencia una mejora en la colocación de productos de crédito, así como un fortalecimiento en el proceso de cobranzas. A mar-19, la cartera improductiva es de 6,8%, con una tasa de cartera castigada de 1,3%; por otro lado, la Cooperativa no cuenta con una cartera reestructurada. El nivel de cobertura de la cartera improductiva es mejorable, a mar-19 alcanza un 107,3%, levemente inferior al promedio de cooperativas del Segmento 2 (107,9%). Respecto a las obligaciones con el público, a mar-19, se evidencia cierta concentración de los 100 y 25 mayores depositantes, representando del pasivo el 34,5% y 18,0%, respectivamente. Por otro lado, la institución activó su plan de contingencia de liquidez en jul-18, debido a incumplimientos en los límites internos; no obstante, la Cooperativa cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente regulador, con una liquidez de primera y segunda línea de 16,6% y 15,5%, respectivamente. Cabe mencionar que a mar-19, la Cooperativa presenta una reducción significativa en la cobertura de 100 y 25 mayores depositantes (47,9% y 55,1%, respectivamente), además de continuar con debilitados niveles de liquidez. El riesgo de tasa de interés muestra una relevancia media-baja, con tendencia decreciente desde el 2017. A mar-19, se registra una sensibilidad del margen financiero de USD 223,4 mil (+/- 2,6%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 910,7 mil (+/- 10,4%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés. Por otro lado, la Cooperativa no participa en el mercado de valores en emisión de títulos y no se registran posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

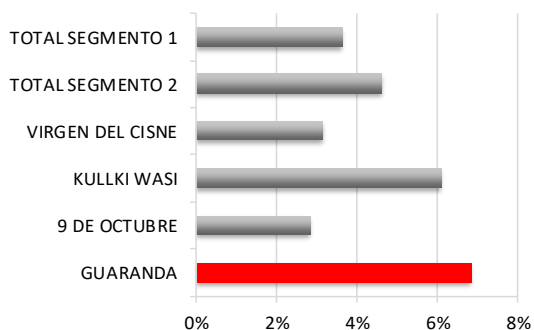
Total de activos (miles USD)



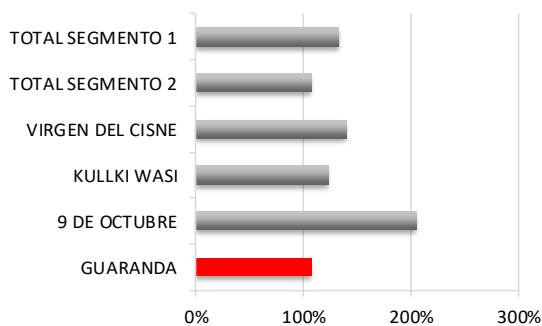
Composición de la cartera (miles USD)



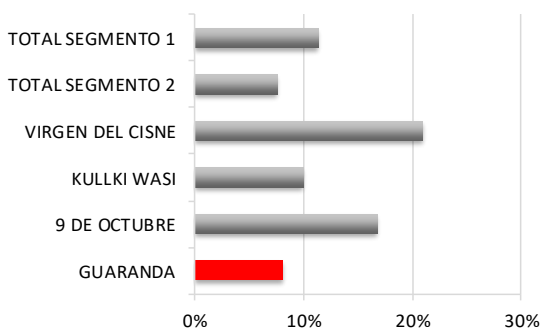
Cartera improductiva



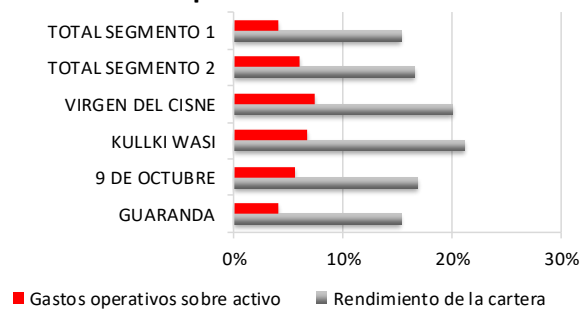
Cobertura cartera improductiva



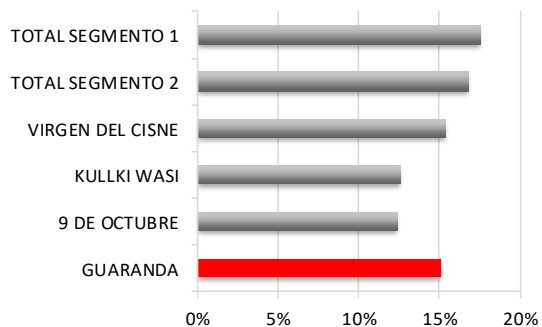
Resultados sobre patrimonio



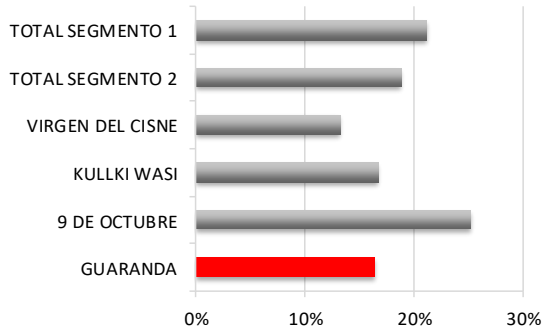
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).