

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2019**

Fecha de Comité: 17 de abril de 2020 – No. 456 – 2020

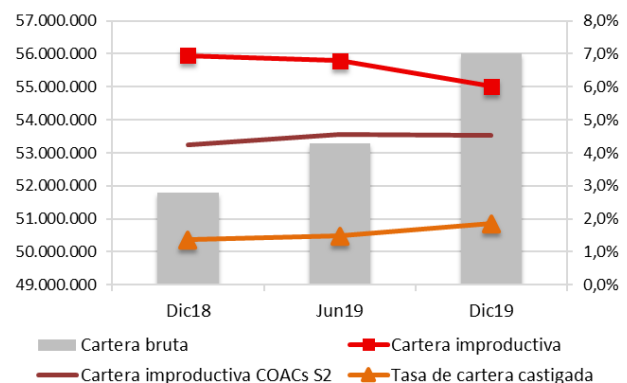
<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">BBB-</span>  <b>Perspectiva: Estable</b>	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b>  <i>“Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo”.</i>
<b>Vigencia de la calificación:</b> 30/06/2020	<b>Calificaciones anteriores:</b> BBB- (sep-19), BBB- (jun-19), BBB- (mar-19), BBB- (dic-18)
<b>Analista:</b> Mateo Hedian / <b>Miembros del Comité:</b> 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 bajo la influencia de las autoridades eclesiásticas de la ciudad. La Cooperativa concentra la totalidad de sus operaciones en la provincia de Bolívar con su matriz en la ciudad de Guaranda, 3 agencias más 2 ventanillas de extensión. A dic-19, la institución cuenta con 28.359 socios y 7.692 prestatarios con una cartera bruta que asciende a USD 56,0 millones. La principal fuente de fondeo la componen las obligaciones con el público. La Cooperativa ofrece productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de consumo, microcrédito y vivienda. 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 en relación con su participación de activos.

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Dic19
Cartera improductiva	7,1%	7,0%	6,0%
Tasa de cartera castigada	1,1%	1,4%	1,9%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
COBERTURA de la cartera improductiva	97,5%	104,0%	122,6%
ROE	4,6%	5,9%	7,4%
ROA	0,7%	0,8%	1,1%
Autosuficiencia operacional (OSS)	109,5%	111,0%	112,3%
Productividad del personal (prestatarios)	128	131	118
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%	6,2%
Tasa de gastos de provisión	2,6%	2,9%	2,6%
Rendimiento de la cartera	14,8%	14,9%	14,6%
Tasa de costo de fondos	6,7%	6,7%	6,9%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	nd	17,3%	17,8%
Razón deuda-capital	6,1	5,7	5,6
Liquidez sobre activo	17,0%	13,3%	15,4%
Liquidez de primera línea	nd	18,3%	22,3%
Indicador de liquidez mínimo	nd	8,7%	8,9%

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	Dic17	Dic18	Dic19
Socios	25.527	27.078	28.359
Prestatarios	6.915	7.099	7.286
Préstamos activos	7.302	7.457	7.692
Sucursales	2	3	3
Cartera bruta	44.608.319	51.790.273	56.001.448
Ahorro total	40.924.956	42.815.973	48.107.984
Activo total	51.996.475	57.625.158	64.257.022
Préstamo promedio desembolsado	6.165	6.814	6.190



---

## Fundamento de la Calificación

---

### Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

Los niveles de rentabilidad de la Cooperativa son moderados; el nivel de gastos financieros y provisión se mantiene estable con una ligera disminución de los gastos operativos, de manera que el colchón financiero de la cooperativa aún presenta cierta limitación. La cartera de crédito por su parte presenta cambio de composición desde períodos 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 períodos anteriores. El nivel de respaldo patrimonial de la Cooperativa es moderado. Los niveles de liquidez de la institución se ubican en niveles adecuados. 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 con 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 períodos 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 en el desarrollo del 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 con el contexto y la institución; no obstante, es importante mencionar que en dic-18 la Cooperativa inició el Proyecto de Gobernabilidad e Inclusión Financiera (GIF), para lo cual se ha desarrollado un plan de acción para las brechas identificadas en la fase de diagnóstico. La cultura institucional de administración de riesgos es todavía moderada, así como la administración del riesgo de crédito; se evidencian mejoras respecto a períodos anteriores; mientras que la gestión de los riesgos de liquidez y mercado es adecuada y la gestión del riesgo operativo se encuentra en proceso de desarrollo. El término del período de los actuales miembros del CdA se prevé para el 2021 y, como consecuencia de la salida de la totalidad de los miembros, se evidencia un potencial riesgo relacionado con la continuidad de los lineamientos estratégicos y con capacidades técnicas de los nuevos miembros.

**COAC Guaranda ha tomado medidas estratégicas para salvaguardar la estabilidad de la Cooperativa debido a la emergencia sanitaria por COVID-19, se ha implementado las siguientes estrategias: suspensión de otorgamientos de nuevos créditos, refinanciamiento de las deudas contraídas con organismos estatales y privados, renegociación de los créditos a los clientes que se encuentran al día en el pago de las cuotas y suspensión temporal de pagos de las cuotas de sus clientes hasta por 60 días.**

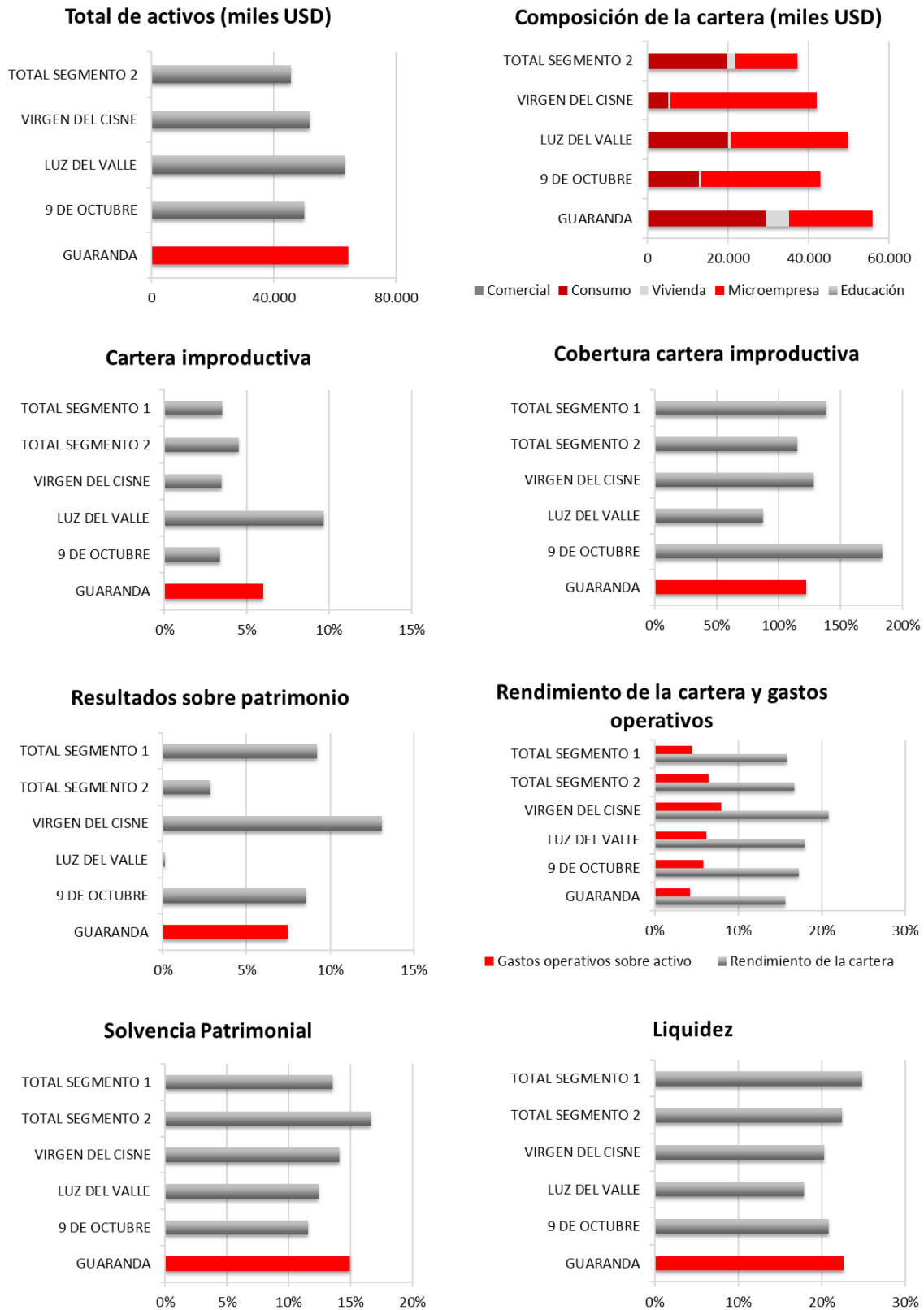
### Suficiencia patrimonial

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 14,6%, superando el mínimo exigido por la normativa nacional y presentando una tendencia positiva. La razón deuda-capital de la Cooperativa se ubica en 5,6 veces. 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

La COAC Guaranda presenta niveles de rentabilidad moderados. En 2019 el ROE es de 7,4% y ROA de 1,1% originado principalmente al incremento de la tasa de gastos de provisión; la OSS por su parte presenta un 112,3%. El rendimiento de la cartera de crédito se ubica en 14,6%, con tendencia estable. La tasa de gastos operativos se ubica en 4,6% en 2019, levemente inferior en relación con los períodos de análisis; además los gastos financieros se ubican en 6,2% y los gastos de provisión en 2,6%. En 2019, la cartera bruta de créditos asciende a USD 56,0 millones con crecimiento anual de 8,1% y colocada en su totalidad en la provincia de Bolívar. La calidad de cartera es mejorable, se evidencia una mejora en la colocación de productos de crédito, así como un fortalecimiento en el proceso de cobranzas. A dic-19, la cartera improductiva es de 6,0%, con una tasa de cartera castigada de 1,9% en 2019; la Cooperativa no realiza reestructuraciones y refinanciamientos de cartera. El nivel de cobertura de la cartera improductiva es bueno, a dic-19 alcanza un 122,6%, con tendencia positiva. Respecto a las obligaciones con el público, a dic-19, se evidencia concentración de los 100 y 25 mayores depositantes, representando del pasivo el 33,6% y 17,6%, respectivamente. La institución cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente regulador (liquidez de primera y segunda línea de 22,3% y 19,0%, respectivamente). A dic-19, la Cooperativa presenta una cobertura de 100 y 25 mayores depositantes de 61,4% y 82,7% respectivamente, además de una leve recuperación en los niveles de liquidez. A dic-19, se registra sensibilidad del margen financiero de USD 273,2 mil (+/- 2,9%) y sensibilidad del valor patrimonial de USD 1,0 millón (+/- 10,7%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés. La Cooperativa no participa en el mercado de valores en emisión de títulos.

## Benchmarking<sup>1</sup>



<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)).