

Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2020

Fecha de Comité: 25 de junio 2020 - No. 466 – 2020

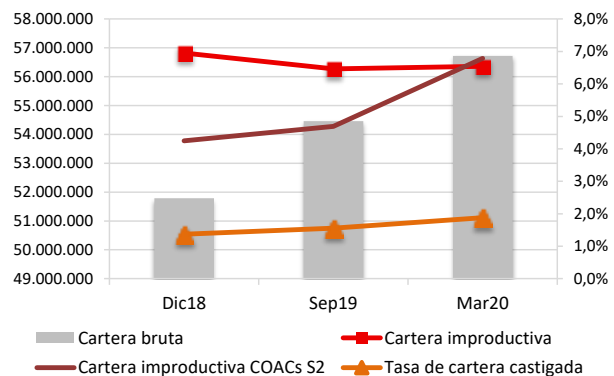
Calificación: BBB- Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo”.</i>
Vigencia de la calificación: 31/09/2020	Calificaciones anteriores: BBB- (dic-19), BBB- (sep-19), BBB- (jun-19), BBB- (mar-19).
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 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 mar-20, la institución cuenta con 28.667 socios y 7.379 prestatarios con una cartera bruta que asciende a USD 56,7 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	Dic18	Dic19	Mar20
Cartera improductiva	7,0%	6,0%	6,5%
Tasa de cartera castigada	1,4%	1,9%	1,9%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	104,0%	122,6%	116,6%
ROE	5,9%	7,4%	6,9%
ROA	0,8%	1,1%	1,1%
Autosuficiencia operacional (OSS)	111,0%	112,3%	111,2%
Productividad del personal (prestatarios)	131	118	119
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	4,7%	4,6%	4,7%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,1%	4,1%	4,2%
Tasa de gastos financieros	6,3%	6,2%	6,3%
Tasa de gastos de provisión	2,9%	2,6%	2,8%
Rendimiento de la cartera	14,9%	14,6%	14,7%
Tasa de costo de fondos	6,7%	6,9%	7,0%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	17,3%	17,8%	16,4%
Razón deuda-capital	5,7	5,6	5,4
Liquidez sobre activo	13,3%	15,4%	13,7%
Liquidez de primera línea	18,3%	22,3%	21,4%
Indicador de liquidez mínimo	8,7%	8,9%	9,6%

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	Dic18	Dic19	Mar20
Socios	27.078	28.359	28.667
Prestatarios	7.099	7.286	7.379
Préstamos activos	7.457	7.692	7.783
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	51.790.273	56.001.448	56.720.967
Ahorro total	42.815.973	48.107.984	46.573.098
Activo total	57.625.158	64.257.022	63.726.350
Préstamo promedio desembolsado	6.814	6.190	6.226



MFR Ecuador
 Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com – www.mf-rating.com

COAC Guaranda
 Convención de 1884 N° 910 y 10 de Agosto
 Guaranda – Ecuador
 Tel: +593 3 255 10 14
vera@guarandatda.fin.ec

Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

Los niveles de rentabilidad de la Cooperativa son moderados; el nivel de gastos financieros y operativos se mantienen estables; sin embargo, el gasto de provisión presenta una tendencia negativa. Queda por monitorear las perspectivas en términos de rentabilidad de la Cooperativa en consideración al actual panorama económico nacional, así como al impacto por la pandemia COVID-19. La cartera de crédito muestra una desaceleración en su crecimiento frente a períodos previos; si bien la calidad de la cartera en riesgo es débil, aunque con una cobertura de cartera improductiva buena. El nivel de respaldo patrimonial de la Cooperativa es moderado. Los niveles de liquidez de la institución se ubican en niveles adecuados; sin embargo, con tendencia negativa. 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, en la especialización de capacidades técnicas de los miembros del CdA en gestión integral de riesgos. El equipo gerencial cuenta con amplia trayectoria dentro de la institución, aunque existen espacios para fortalecer el empoderamiento, comunicación interna y compromiso de equipo. La cultura institucional de gestión integral de riesgos es mejorable. Si bien la Cooperativa finalizó el proceso de estabilización del nuevo core en 1° trimestre 2020, se evidencia espacio para reforzar las seguridades y espacio designado para Data Center, así como la realización de pruebas de recuperación del sistema.

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 dirección estratégica y gestión integral de riesgos; no obstante, es importante mencionar los procesos se encuentran el proceso de fortalecimiento a través de la certificación de gobernanza e inclusión financiera (GIF) obtenida en 2019. La cultura institucional de administración de riesgos es todavía moderada, monitoreo de riesgo de liquidez y mercado se considera adecuado, mientras que el monitoreo de riesgo de crédito y operativo muestran espacios de mejora. 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: oferta de créditos hasta USD 3 mil para clientes con excelente historial crediticio, limitación de colocación 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 (venciéndose entre may-20 y jun-20).

Suficiencia patrimonial

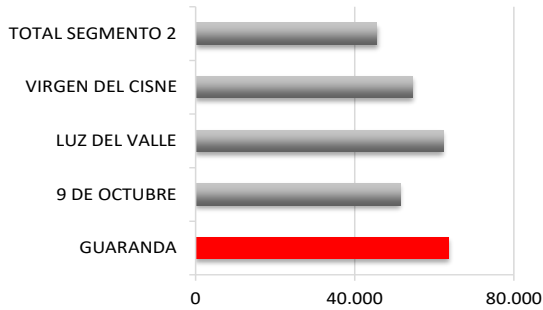
El nivel de respaldo patrimonial de COAC Guaranda es moderado. El patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgo alcanza el 16,4%, mientras que el patrimonio técnico con relación al total de activos representa el 15,6%, superando el mínimo exigido por la normativa nacional y presentando una tendencia positiva. La razón deuda-capital de la Cooperativa se ubica en 5,4 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

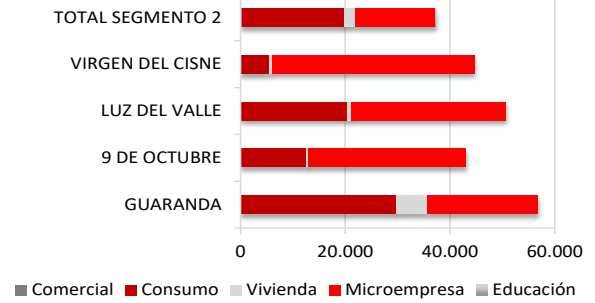
La COAC Guaranda presenta niveles de rentabilidad moderados. En abr19-mar20 el ROE es de 6,9% y ROA de 1,1%, con tendencia negativa, debido al incremento de la tasa de gastos de provisión; la OSS por su parte presenta un 112,2%. El rendimiento de la cartera de crédito se ubica en 14,7%, con tendencia estable. La tasa de gastos operativos se ubica en 4,7% en abr19-mar20, mientras que los gastos financieros se ubican en 6,3% y los gastos de provisión en 2,8%. A mar-20, la cartera bruta de créditos asciende a USD 56,7 millones, con crecimiento anual de 7,2% y colocada en su totalidad en la provincia de Bolívar. La calidad de cartera es débil, con tendencia negativa; a mar-20, la cartera improductiva es de 6,5%, con una tasa de cartera castigada de 1,9% en 2019, y la Cooperativa no realiza reestructuraciones y refinanciamientos de cartera. El nivel de cobertura de la cartera improductiva es bueno, a mar-20 alcanza un 116,6%, con tendencia negativa. Respecto a las obligaciones con el público, a dic-19, se evidencia concentración de los 100 y 25 mayores depositantes, representando del pasivo el 35,0% y 18,4%, respectivamente. La institución cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente regulador (liquidez de primera y segunda línea de 21,4% y 17,3%, respectivamente). A mar-20, la Cooperativa presenta una cobertura de 100 y 25 mayores depositantes de 53,8% y 47,0%, respectivamente. Se evidencia un nivel de liquidez adecuado; sin embargo, con tendencia negativa. A dic-19, se registra sensibilidad del margen financiero de USD 220,8 mil (+/- 2,2%) y sensibilidad del valor patrimonial de USD 997,7 mil (+/- 10,1%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés. La Cooperativa no participa en el mercado de valores en emisión de títulos.

Benchmarking¹

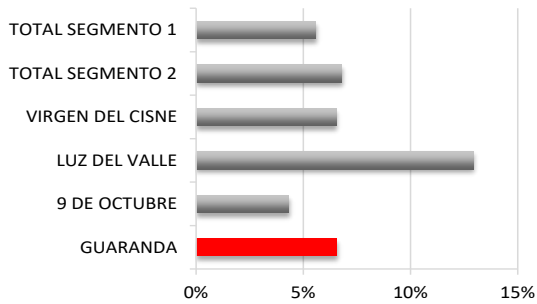
Total de activos (miles USD)



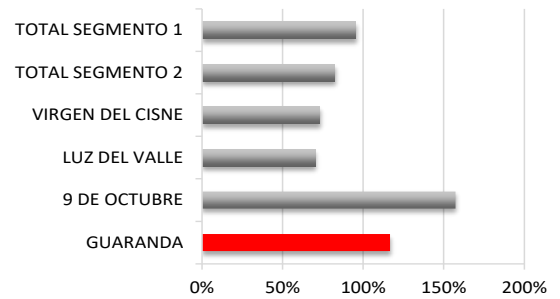
Composición de la cartera (miles USD)



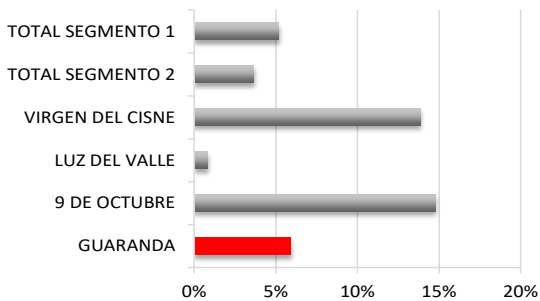
Cartera improductiva



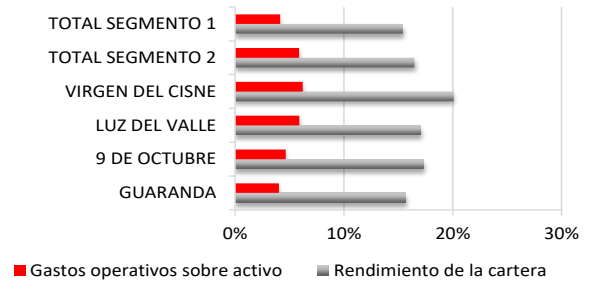
Cobertura cartera improductiva



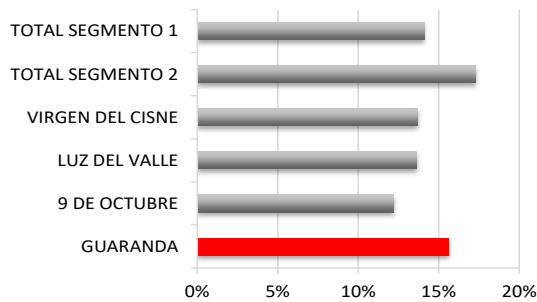
Resultados sobre patrimonio



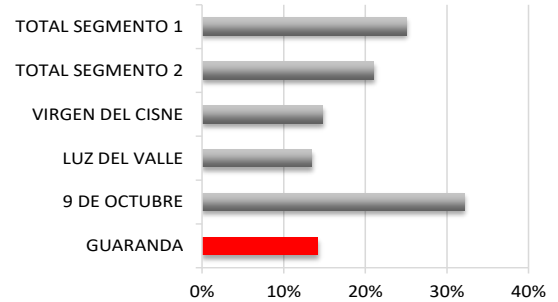
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).