

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda

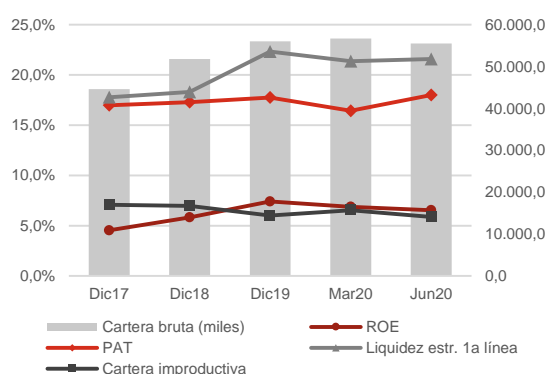
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2020

Fecha de Comité: 25 de septiembre 2020 - No. 479- 2020

<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">BBB-</span>  <b>Perspectiva Estable</b>	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: 31 de diciembre 2020	Histórico: BBB- (mar-20), BBB- (dic-19), BBB- (sep-19), BBB- (jun-19)
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no realiza controles de auditoría, por lo que no garantiza la integridad de la información y 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 entidad.	

COAC Guaranda fue creada el 20 de mayo de 1963 bajo la influencia de las autoridades eclesiásticas de la ciudad. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Guaranda, contando con operaciones en 18 de las 24 provincias del país, a través de una red de 3 sucursales a nivel nacional. A jun-20, la Cooperativa cuenta con 7.274 prestatarios y 29.086 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 55,5 millones y un monto total de depósitos de 46,4 millones.

COAC Guaranda ofrece productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de consumo, microcrédito y vivienda. Cabe mencionar que la principal fuente de fondeo la componen las obligaciones con el público. Dentro del sistema financiero nacional, la entidad se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al grupo de cooperativas del Segmento 2.



Datos Institucionales	Dic18	Dic19	Jun20
Socios activos	27.078	28.359	29.086
Prestatarios activos	7.099	7.286	7.274
Créditos activos	7.457	7.692	7.665
Saldo prom. por prestatario	7.295	7.686	7.630
Sucursales	3	3	3
Activo (miles)	57.625	64.257	63.373
Cartera bruta (miles)	51.790	56.001	55.501
Depósitos (miles)	42.816	48.108	46.416

Indicadores	Dic18	Dic19	Jun20
ROA	0,8%	1,1%	1,0%
ROE	5,8%	7,4%	6,5%
Margen interm. / Ingresos oper.	9,8%	11,0%	10,4%
Margen interm. / Activo	1,3%	1,5%	1,4%
Autosuficiencia operativa	111,0%	112,3%	111,5%
Activos productivos / Activo	88,3%	85,2%	85,8%
Rendimiento de la cartera	14,8%	14,5%	14,9%
Tasa de gastos operativos	4,1%	4,1%	4,2%
Tasa de gastos financieros	6,8%	6,7%	7,2%
Tasa de gastos de provisión	2,9%	2,6%	2,8%
Grado de absorción	75,4%	73,5%	74,5%
Gastos oper. / Ingresos oper.	30,2%	30,5%	30,3%
Product. del personal (prestat.)	131	118	117
PAT / Activos pond. por riesgos	17,3%	17,8%	18,0%
PAT / Activos totales y cont.	14,4%	14,6%	15,9%
PAT primario / PAT total	99,8%	99,8%	99,8%
Liquidez estr. de primera línea	18,3%	22,3%	21,6%
Indicador de liquidez mínimo	8,7%	8,9%	9,6%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	18,2%	22,5%	21,2%
Cob. 100 mayores depositantes	94,3%	61,4%	74,7%
Cartera improductiva	7,0%	6,0%	5,9%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	1,4%	1,9%	2,0%
Cobertura cartera improductiva	104,0%	122,6%	131,7%

MFR Ecuador  
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina  
Quito - Ecuador  
Tel: +593-2-351 82 99  
[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mf-rating.com](http://www.mf-rating.com)

COAC Guaranda  
Convención de 1884 N° 910 y 10 de Agosto  
Guaranda - Ecuador  
Tel: +593 3 255 10 14  
[www.guarandalda.fin.ec](http://www.guarandalda.fin.ec)

## Fundamento de la calificación

**Análisis financiero y suficiencia patrimonial** Los niveles de rentabilidad de la Cooperativa son moderados; presentando incrementos principalmente en la tasa de gastos financieros y operativos. 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, mostrando una contracción respecto al trimestre anterior; si bien la calidad de la cartera en riesgo es deficiente, la cobertura de cartera improductiva es adecuada. El nivel de respaldo patrimonial de la Cooperativa es moderado. Los niveles de liquidez de la institución se ubican en niveles adecuados, evidenciando cierta recuperación en relación al trimestre anterior. Por otro lado, el riesgo de tasa de interés presenta una exposición moderada.

**Gobernabilidad y administración de 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 el primer trimestre de 2020. 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 como medidas debido a la emergencia sanitaria por COVID-19, 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 créditos emergentes.

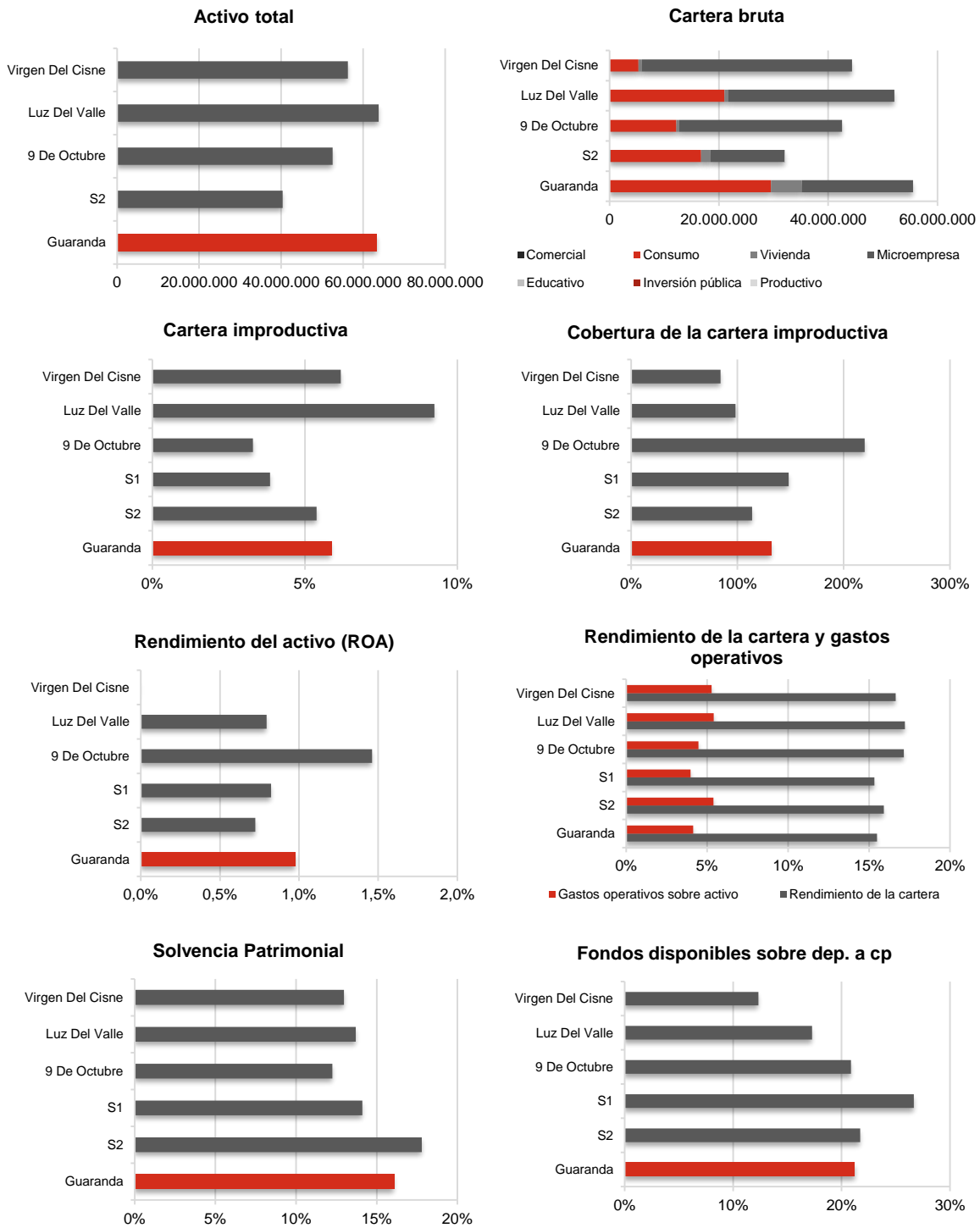
### Suficiencia patrimonial

COAC Guaranda presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A jun-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 10,3 millones, presentando un aumento de 12,0% en el período jul19-jun20. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 18,00%, por encima de períodos anteriores, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 15,91%.

### Análisis financiero

COAC Guaranda presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período jul19-jun20, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,63 millones. El ROA alcanza un 1,04%, con tendencia creciente en el período ene17-jun20, aunque por debajo del trimestre anterior. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 6,54%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 1,44%. El grado de absorción alcanza 74,53%, con leve tendencia decreciente en el período ene17-jun20. La disminución de la rentabilidad obedece al incremento de la tasa de gastos financieros y operativos. El rendimiento de cartera registra un 14,92%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,19%, la tasa de gastos de provisión un 2,75% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,22%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 55,50 millones a jun-20, presentando un crecimiento de 4,18% en el período jul19-jun20. Aunque se muestra una contracción del -2,15% respecto a mar-20. A jun-20, la entidad presenta una calidad de cartera deficiente; el indicador de cartera improductiva alcanza un 5,87%, por debajo de períodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a jun-20, y una tasa de cartera castigada de 2,02% en jul19-jun20. COAC Guaranda presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-20 una cobertura de 131,72%. La entidad evidencia una elevada concentración en depositantes; a jun-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 33,23% y 16,82% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son adecuados. A jun-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 21,23%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-20 una liquidez estructural de primera línea de 21,58% y de segunda línea de 18,08%. A jun-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,34% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 9,45% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no presenta una exposición al riesgo cambiario, considerando que no registra ninguna posición en moneda extranjera. Por otra parte, la institución actualmente no participa en el mercado de valores con emisiones de títulos.

**Benchmark**



\*Para mayores detalles relacionados a los indicadores utilizados en este benchmark, favor referirse a la página web de la SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).