



Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda

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

Fecha de Comité: 15 de diciembre 2020 - No. 486 - 2020

Calificación:

BBB-

Perspectiva Estable

Vigencia: 31 de marzo 2021

Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:

"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."

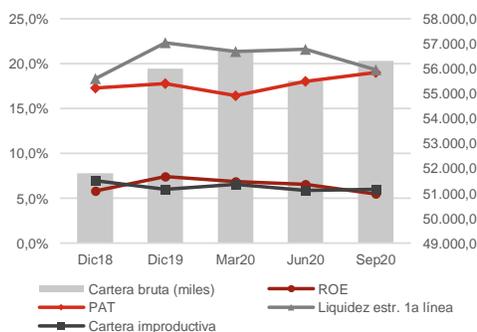
Histórico: BBB- (jun-20), BBB- (mar-20), BBB- (dic-19), BBB- (sep-19)

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 eclesíásticas de la ciudad. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Guaranda, contando con operaciones en 17 de las 24 provincias del país, a través de una red de 4 sucursales a nivel nacional. A sep-20, la Cooperativa cuenta con 7.252 prestatarios y 27.614 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 56,3 millones y un monto total de depósitos de 47,2 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	Sep20
Socios activos	27.078	28.359	27.614
Prestatarios activos	7.099	7.286	7.252
Créditos activos	7.457	7.692	7.665
Saldo prom. por prestatario	7.295	7.686	7.766
Sucursales	3	3	4
Activo (miles)	57.625	64.257	63.813
Cartera bruta (miles)	51.790	56.001	56.319
Depósitos (miles)	42.816	48.108	47.231

Indicadores	Dic18	Dic19	Sep20
ROA	0,8%	1,1%	0,9%
ROE	5,8%	7,4%	5,5%
Margen intern. / Ingresos oper.	9,8%	11,0%	8,2%
Margen intern. / Activo	1,3%	1,5%	1,1%
Autosuficiencia operativa	111,0%	112,3%	109,0%
Activos productivos / Activo	88,3%	85,2%	86,6%
Rendimiento de la cartera	14,8%	14,5%	14,7%
Tasa de gastos operativos	4,1%	4,1%	4,5%
Tasa de gastos financieros	6,8%	6,7%	7,2%
Tasa de gastos de provisión	2,9%	2,6%	2,6%
Grado de absorción	75,4%	73,5%	79,9%
Gastos oper. / Ingresos oper.	30,2%	30,5%	32,8%
Product. del personal (prestat.)	131	118	115
PAT / Activos pond. por riesgos	17,3%	17,8%	19,0%
PAT / Activos totales y cont.	14,4%	14,6%	16,1%
PAT primario / PAT total	99,8%	99,8%	99,8%
Liquidez estr. de primera línea	18,3%	22,3%	19,3%
Indicador de liquidez mínimo	8,7%	8,9%	7,6%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	18,2%	22,5%	19,6%
Cob. 100 mayores depositantes	94,3%	61,4%	68,4%
Cartera improductiva	7,0%	6,0%	6,0%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	1,4%	1,9%	1,9%
Cobertura cartera improductiva	104,0%	122,6%	129,1%

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
www.guarandaltda.fin.ec

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial Los niveles de rentabilidad de la Cooperativa son moderados; presentando incremento en la tasa de gastos operativos y reducción en el rendimiento de cartera. 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. La calidad de la cartera en riesgo es deficiente y 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 moderados, evidenciando una reducción en relación a trimestres anteriores. 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 y brigadas de cobranza.

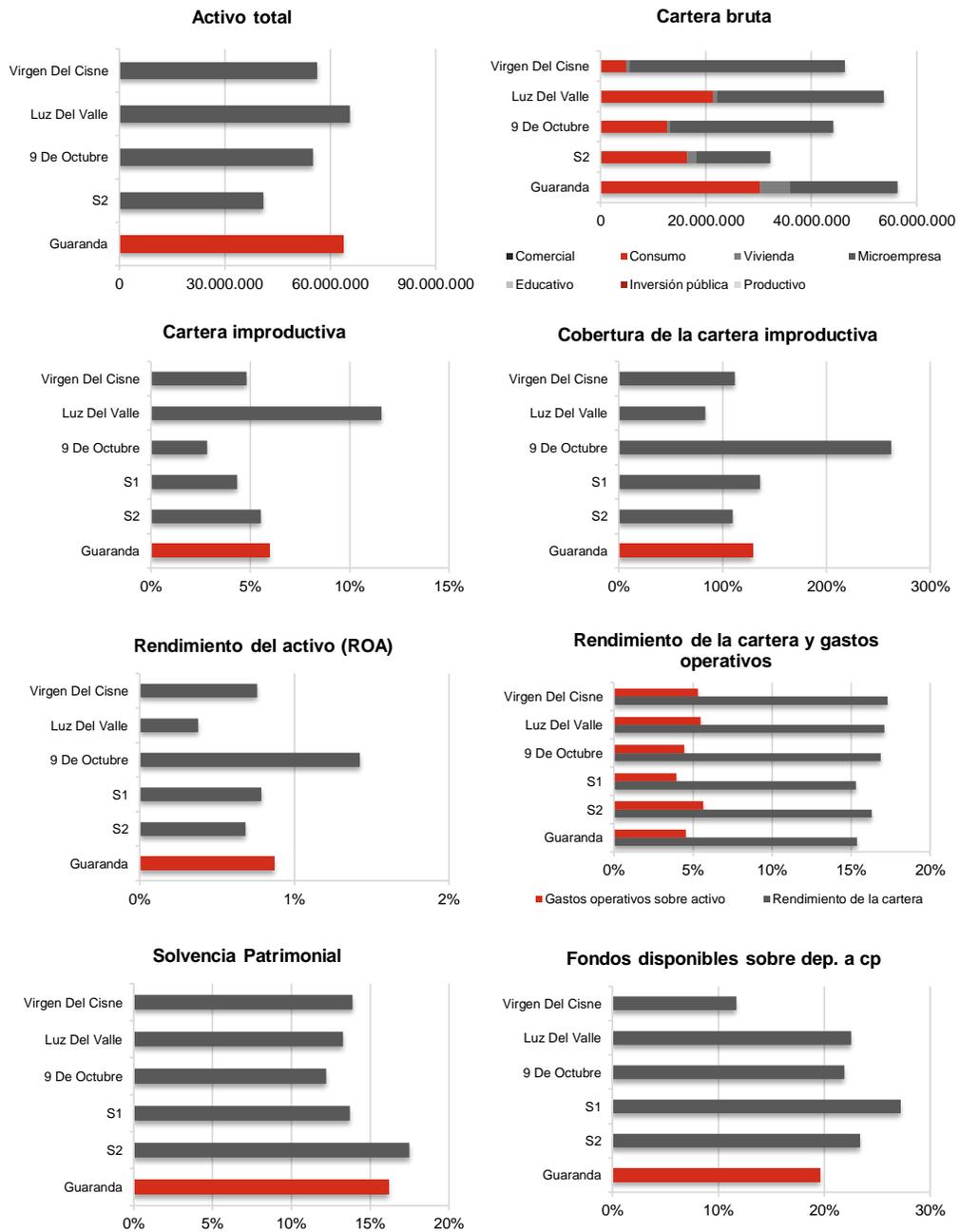
Suficiencia patrimonial

COAC Guaranda presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A sep-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 10,5 millones, presentando un aumento de 10,6% en el período oct19-sep20. 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 19,01%, con tendencia creciente en el período mar20-sep20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 16,07%.

Análisis financiero

COAC Guaranda presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct19-sep20, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,55 millones. El ROA alcanza un 0,88%, con tendencia decreciente en el período ene19-sep20. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 5,47%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 1,13%. El grado de absorción alcanza 79,93%, por encima de períodos anteriores. La disminución de la rentabilidad obedece al incremento de la tasa de gastos operativos y contracción del rendimiento de la cartera. El rendimiento de cartera registra un 14,65%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,24%, la tasa de gastos de provisión un 2,59% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,52%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 56,32 millones a sep-20, presentando un crecimiento de 3,41% en el período oct19-sep20. A sep-20, la entidad presenta una calidad de cartera deficiente; el indicador de cartera improductiva alcanza un 5,97%, por encima de jun-20, aunque por debajo de mar-20 y en línea con dic-19. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a sep-20, y una tasa de cartera castigada de 1,86% en oct19-sep20. COAC Guaranda presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-20 una cobertura de 129,08%. La entidad evidencia una elevada concentración en depositantes; a sep-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 33,05% y 16,90% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son moderados. A sep-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 19,62%. La entidad cumple con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-20 una liquidez estructural de primera línea de 19,30% y de segunda línea de 17,07%. A sep-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,22% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 8,22% 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) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).