

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre del 2016

Fecha de Comité: 20 de marzo de 2017 - No. 308 -2017

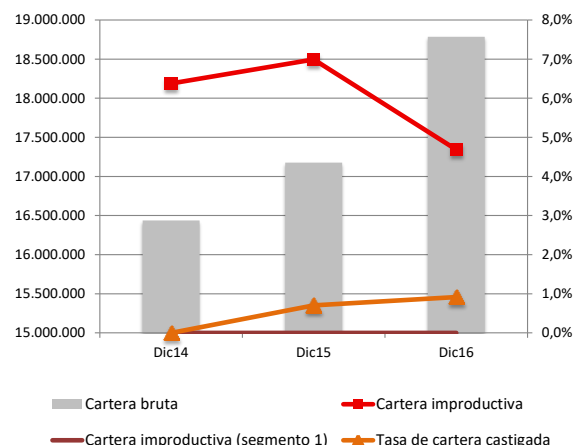
Calificación: BBB- Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>"Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo".</i>
Vigencia de la calificación: 30/06/2017	Analista: Mateo Hedian Miembros del Comité: Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan
Calificaciones anteriores: na	
<p>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, MicroFinanza Rating 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.</p>	

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio se creó en el 1960 como iniciativa del párroco de la parroquia para impulsar el desarrollo y mejorar la calidad de vida de la comunidad. La Cooperativa opera en la provincia de Imbabura, a través de su matriz en San Antonio y 2 oficinas en Ibarra y Atuntaqui. La COAC San Antonio tiene como cliente meta a los microempresarios de las zonas a las que atiende; a Dic-16 la Cooperativa tiene un total de 9.017 socios, de los cuáles 3.490 son prestatarios activos y una cartera bruta de USD 18,8 millones. Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), dentro del segmento 3 de cooperativas. COAC San Antonio es miembro de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo.

Indicadores de desempeño	Dic14	Dic15	Dic16
Cartera improductiva	6,4%	7,0%	4,7%
Tasa de cartera castigada	0,0%	0,7%	0,9%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	61,6%	92,2%	119,7%
ROE	10,0%	3,1%	18,8%
ROA	1,2%	0,4%	2,6%
Autosuf. Operacional (OSS)	112,5%	101,8%	115,9%
Productividad del personal (prestatarios)	87	80	78
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,2%	7,5%	7,7%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,1%	6,6%	6,2%
Tasa de gastos financieros	7,6%	7,2%	7,8%
Tasa de gastos de provisión	2,0%	3,4%	1,1%
Rendimiento de la cartera	18,1%	17,9%	17,9%
Tasa de costo de fondos	7,8%	7,7%	7,7%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	13,1%	13,7%	18,3%
Razón deuda-capital	6,6	6,2	5,5
Liquidez sobre activo	8,3%	12,4%	21,6%
Liquidez de primera línea	15,2%	12,5%	16,7%
Indicador de liquidez mínimo	8,8%	10,0%	11,8%

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de arranque	1960
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	2013
Contexto de intervención	Urbano, urbano marginal y rural
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic14	Dic15	Dic16
Socios	7.652	8.562	9.017
Prestatarios	3.672	3.622	3.490
Créditos activos	3.672	3.622	3.490
Sucursales	3	3	3
Personal	42	45	45
Cartera bruta	16.436.327	17.176.411	18.785.623
Ahorro total	10.955.542	12.791.952	17.027.712
Activo total	18.629.143	19.903.487	24.736.843
Préstamo promedio desembolsado	4.737	4.950	6.579



MicroFinanza Rating
 Rumipamba E2-214 y Av. República
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-3518-299
info@microfinanzarating.com – www.microfinanzarating.com

COAC San Antonio Ltda.
 Hermanos Mideros 633 y 27 de Noviembre
 San Antonio de Ibarra –Ecuador
 Tel: +593-6-293 2169
cooperativa@coopsanantonio.com – www.coopsanantonio.com

FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN

ANÁLISIS FINANCIERO Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La COAC San Antonio mantiene adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, que mejoraron considerablemente en el período de análisis. El rendimiento de la cartera y la estructura de gastos mantienen una relativa estabilidad respecto a periodos anteriores, confirmando adecuados niveles de eficiencia operativa, sin embargo la productividad registra decrecimiento respecto a número de prestatarios por personal. La calidad de la cartera es moderada con un mejoramiento en los niveles de cobertura. La estructura del pasivo presenta una concentración importante en depósitos del público; adicionalmente, existe concentración en mayores depositantes. La Cooperativa mantiene adecuados niveles de liquidez y un creciente respaldo patrimonial.

GOBERNABILIDAD ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y ANÁLISIS CUALITATIVO DE LOS RIESGOS

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad son adecuados. El equipo gerencial presenta amplia experiencia y un alto nivel de compromiso con los objetivos institucionales; por otro lado existe nivel mejorable de delegación de funciones hacia el equipo gerencial. La cultura institucional de administración de riesgos es adecuada. La Unidad de Riesgos se encuentra en etapa de desarrollo y fortalecimiento de herramientas, existiendo espacios de mejora en el monitoreo de los riesgos de liquidez, mercado y operativo. La capacidad de la Cooperativa de enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país y las expectativas a 2017, constituyen aspectos por monitorear.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES ÁREAS DE ANÁLISIS

GOBERNABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La estructura del gobierno y los procesos de **gobernabilidad** de la COAC San Antonio son adecuados, contando con políticas formalizadas y capacitación en varios temas a los miembros del Consejo de Administración. En general, se percibe una adecuada cultura institucional de administración de riesgos. La Administración de Riesgos cumple con un **adecuado monitoreo y reporte de los riesgos crédito y liquidez**, mientras que todavía está pendiente el análisis de riesgos operativo y de mercado.

SUFICIENCIA PATRIMONIAL

El nivel de respaldo patrimonial de la COAC San Antonio es adecuado. A dic-16, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 3,8 millones, resultando en un indicador de **patrimonio técnico** sobre activos ponderados por riesgos del 18,3% y sobre activos totales y contingentes del 18,3%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 5,5 veces en el período de análisis. Las **estrategias de capitalización** de la COAC San Antonio se basan en la generación y capitalización anual de excedentes, así como en los certificados de aportación de los nuevos socios y las aportaciones en los desembolsos de créditos.

ANÁLISIS FINANCIERO

La COAC San Antonio registra adecuados niveles de **rentabilidad y sostenibilidad**, alcanzando en el 2016 un ROE del 18,8%, un ROA del 2,6% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 115,9%, evidenciando un crecimiento respecto al año anterior. La tasa de **gastos** operativos sobre cartera bruta registra un 7,7%, la tasa de gastos financieros un 7,8% y la tasa de gastos de provisión un 1,1%, mientras que el **rendimiento de la cartera** registra un 17,9%. A dic-16, la **cartera bruta** de la Cooperativa alcanza USD 18,8 millones con 3.490 prestatarios activos, evidenciando un decrecimiento en el número de prestatarios del -3,6% en el 2016 debido en parte a la desaceleración económica en el país. La COAC San Antonio presenta una **calidad de cartera moderada**, registrando a dic-16 una cartera improductiva del 4,7% y una limitada tasa de cartera castigada (0,9%), mientras que no se han reestructurado créditos; cabe mencionar que a pesar de presentar un mejoramiento en el último periodo cabe mencionar que esto se debe en parte al cambio normativo en la calificación de la cartera. La cobertura de la cartera improductiva es buena, alcanzando un 119,7% en el 2016, cumpliendo con los niveles prudenciales de provisión. La Cooperativa presenta un **riesgo de liquidez** limitado y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a dic-16 un indicador de liquidez de primera línea del 16,7% y de segunda línea del 26,6%. Se evidencia **concentración en depositantes**, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 28,6% del total de depósitos a dic-16, con una cobertura mejorable (30,2%). Por otro lado, Cooperativa no registra ninguna posición en moneda extranjera por lo cual no existe riesgo cambiario.

Principales Factores de Riesgo

ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
1. Contexto	Contexto económico y político	Media-alta	A diciembre 2016, el indicador de riesgo EMBI llega 647 bp (845 bp a sep-16). Calificaciones de riesgo soberano en niveles bajos. Previsiones de decrecimiento económico para 2016 (-1,7% según el BCE) y 2017. Tensiones políticas e incertidumbre electoral; disminución del precio del petróleo e incremento de endeudamiento (por nuevas emisión de bonos).	La elección del nuevo gobierno en 2017 conlleva necesariamente un período de ajuste de la economía.
	Riesgo sectorial	Media-alta	Debido a ciclo económico, el Sistema Financiero Nacional presenta una disminución de la demanda en la colocación de cartera, frente a un fuerte crecimiento de liquidez a nivel general. La creciente oferta crediticia para los nichos de microfinanzas y consumo en los últimos años ha generado un riesgo de sobreendeudamiento. Los niveles de morosidad de todo el sistema se mantienen altos.	La institución utiliza el buró de crédito y el CdA y equipo gerencial muestran buena conciencia del riesgo de sobreendeudamiento a través de políticas de crédito definidas.
	Riesgo regulatorio	Media-alta	Incertidumbre respecto a la regulación del sector de cooperativas; la Asamblea aprobó el 19 de febrero 2017 el proyecto de la Ley Reformativa a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.	-
2. Gobernabilidad y Estrategia	Propiedad	Media-baja	La posibilidad de la Cooperativa de recibir inyecciones de capital en caso de crisis son reducidas, limitando sus estrategias de crecimiento patrimonial a los certificados de aportación de los socios y a la capitalización de excedentes.	Buen crecimiento del patrimonio de la Cooperativa (37,9% el 2016).
	Gobernabilidad	Media	Nivel de especialización mejorable de los miembros del CdA en aspectos técnicos, limitando el desempeño de algunas funciones claves del CdA (administración integral de riesgos). Por desarrollar manual de buen gobierno corporativo.	Los miembros del CdA muestran compromiso y conocimiento del contexto local, y participan en capacitaciones técnicas de forma periódica.
	Equipo gerencial y toma de decisiones	Media	Existen espacios de mejora en el nivel de delegación de funciones hacia el equipo gerencial. Por desarrollar un plan de sucesión.	El equipo gerencial se encuentra consolidado, tiene amplia experiencia y un alto nivel de compromiso.
	Proyecciones financieras	Media-baja	La elaboración de proyecciones a mediano-largo plazo se evidencia como un aspecto mejorable.	Se muestra un buen cumplimiento del presupuesto del 2016
	Posicionamiento en el mercado	Media	Se evidencia un limitado posicionamiento en el mercado nacional. Opera en zonas con altos niveles de competencia, y crecientes niveles de sobreendeudamiento.	COAC San Antonio tiene un buen reconocimiento y conocimiento del mercado específicamente en las zonas en las que opera.
3. Organización y Operaciones	Estructura organizacional	Media-baja	Espacio de mejora en la socialización de las líneas de reporte en la nueva estructura organizacional.	Estructura organizacional adecuada frente al actual tamaño de la institución.
	Administración de riesgos	Media	Por mejorar políticas y herramientas para la identificación, reporte y monitoreo de los riesgos operativo, de liquidez y mercado.	La cultura institucional hacia la gestión de riesgos es adecuada tanto a nivel del CdA, como del equipo gerencial y personal operativo.

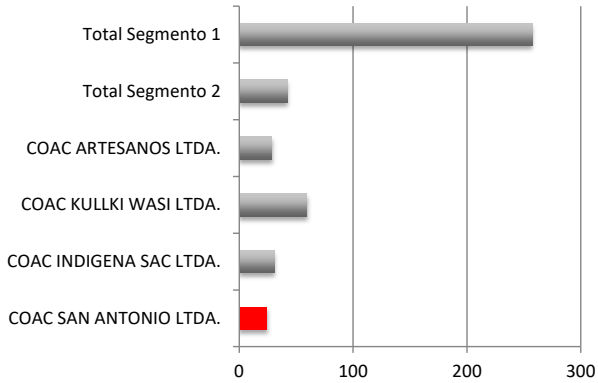
* La relevancia se refiere al impacto que los eventos negativos asociados a cada factor de riesgo podrían producir y a la probabilidad que estos eventos negativos efectivamente ocurran.

ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
3. Organización y Operaciones	Auditoría interna	Media-baja	Por mejorar la independencia del área de Auditoría Interna con reportes al CdV como órgano de control de la Cooperativa.	La Unidad cuenta con un Manual de Auditoría Interna y un Plan Anual de Trabajo aprobado por el ente de control.
	Tecnología de la información	Media-alta	Reducida capacidad del sistema para nuevos desarrollos. Limitado soporte del proveedor externo.	Actualmente, la institución se encuentra en proceso de licitación y compra de un nuevo sistema.
	Sistema de información gerencial	Media-alta	La capacidad del sistema para generar información es limitada requiriendo un alto trabajo operativo para emisión de reportes.	Actualmente, la institución se encuentra en proceso de licitación y compra de un nuevo sistema.
4. Estructura y Calidad del Activo	Riesgo de concentración	Media-alta	Alta concentración geográfica en la oficina matriz (52,8%). Riesgo medio-alto de concentración en mayores prestatarios (10 mayores representan el 9,1% del patrimonio técnico a dic-16).	La Cooperativa evidencia un profundo conocimiento del mercado en las zonas que está operando desde su fundación.
	Calidad de la cartera y riesgo de crédito	Media	Mejorable calidad de la cartera. Cartera improductiva del 4,7% a dic-16, sin embargo llegaría al 10,2% con la antigua calificación de cartera.	A dic-16 la COAC San Antonio tiene una buena cobertura del riesgo de crédito (119,7%); cuenta además con un respaldo adicional del 29,6% de su cartera colocada con garantía hipotecaria y el 2,1% con títulos de valores.
5. Estructura del Pasivo y Gestión Financiera	Solvencia y adecuación de capital	Media	Se espera que cooperativas de ahorro y crédito, con una cartera considerable de microcrédito, manejen indicadores muy por encima de los niveles mínimos requeridos por el ente de control.	La COAC San Antonio ha logrado fortalecer su nivel de respaldo patrimonial durante los periodos de análisis, registrando un buen crecimiento del patrimonio .
	Endeudamiento y riesgo de concentración	Media-alta	Elevada concentración del pasivo en depósitos del público (81,3% a dic-16). Concentración en mayores depositantes (los 100 mayores depositantes representan el 28,6% de los depósitos a dic-16).	Los depósitos del público están principalmente compuestos por depósitos a plazo fijo (81,8% del total de obligaciones con el público a dic-16).
	Necesidades financieras y plan de fondeo	Media	Plan de fondeo basado principalmente en depósitos del público	Buen crecimiento de depósitos del público (33,1% en el 2016).
	Riesgo de liquidez	Media	Pendiente la elaboración de los reportes de brechas de liquidez bajo diferentes escenarios.	Gestión de liquidez centralizada y adecuados indicadores de liquidez.
	Riesgo de mercado	Media-alta	La COAC San Antonio no realiza reportes de sensibilidad del margen financiero y valor patrimonial a variaciones en la tasa de interés, evidenciándose como un aspecto mejorable.	Las tasas de interés son revisadas trimestralmente en el comité ALCO.
6. Resultados Financieros y Operativos	Eficiencia y productividad	Media-baja	Niveles de productividad limitados y con tendencia decreciente (78 prestatarios por personal).	Tasa de gastos operativos en niveles estables y adecuados (7,7% en el 2016).

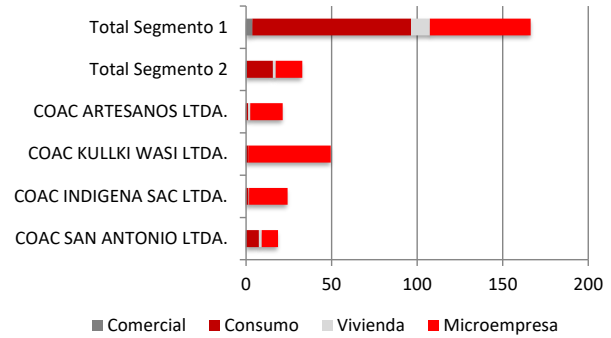
* La relevancia se refiere al impacto que los eventos negativos asociados a cada factor de riesgo podrían producir y a la probabilidad que estos eventos negativos efectivamente ocurran.

Benchmarking¹

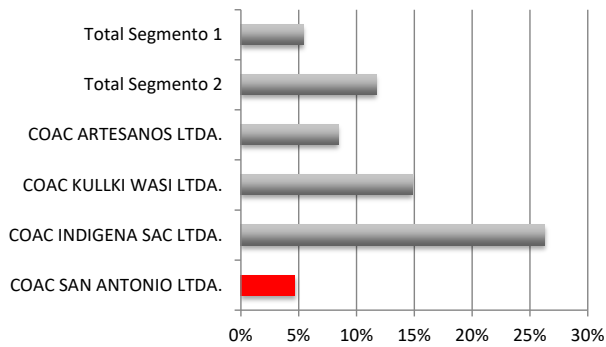
Total de activos (millones USD)



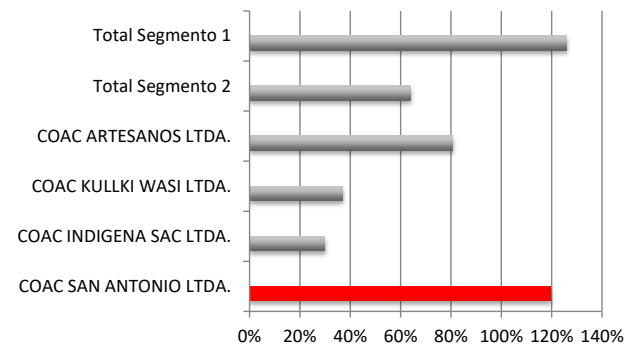
Composición de la cartera (millones USD)



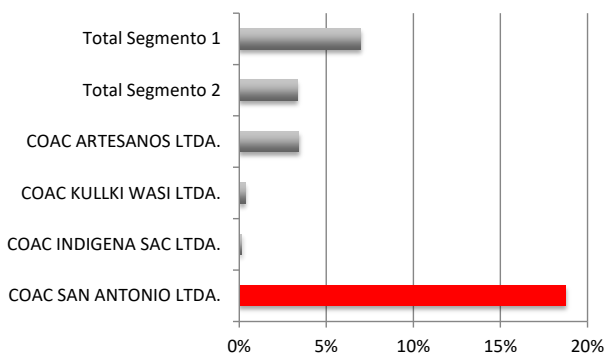
Cartera improductiva



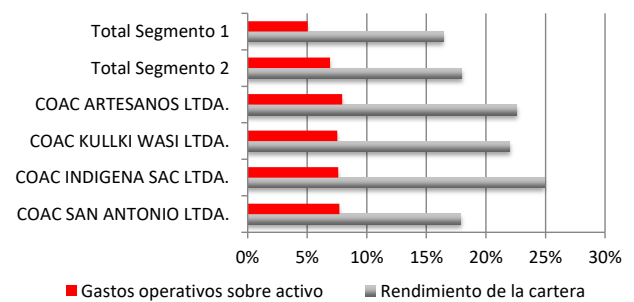
Cobertura cartera improductiva



Resultados sobre patrimonio



Rendimiento de la cartera y gastos operativos



¹ Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web de la SEPS (www.seps.gob.ec).