

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2017

Fecha de Comité: 28 de marzo de 2018 - No. 346-2018

Calificación:

BBB-

Perspectiva: Positiva

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.

Vigencia de la calificación: 30/06/2018

Calificaciones anteriores: BBB- (sep-17), BBB- (jun-17), BBB- (mar-17), BBB- (dic-16)

Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan

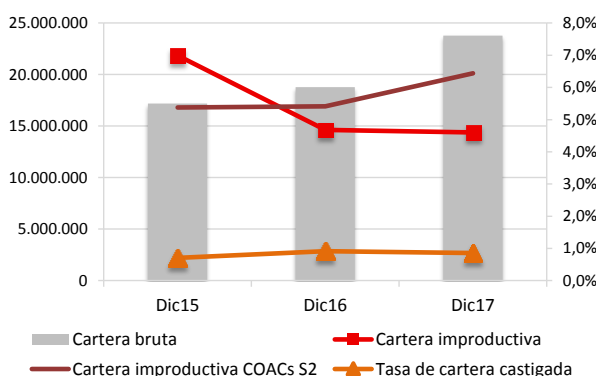
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza 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.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio se creó en 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. A dic-17, la Cooperativa atiende a 10.028 socios y 3.514 prestatarios activos con una cartera bruta de USD 23,8 millones. La Cooperativa se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios. Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece desde jun-17 al segmento 2 de cooperativas. COAC San Antonio es miembro de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD).

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Dic17
Cartera improductiva	7,0%	4,7%	4,6%
Tasa de cartera castigada	0,7%	0,9%	0,9%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	92,2%	119,7%	100,7%
ROE	3,1%	18,8%	10,8%
ROA	0,4%	2,6%	1,6%
Autosuficiencia operacional (OSS)	101,8%	115,9%	108,5%
Productividad del personal (prestatarios)	80	78	72
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,5%	7,7%	7,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,6%	6,2%	6,2%
Tasa de gastos financieros	7,2%	7,8%	7,8%
Tasa de gastos de provisión	3,4%	1,1%	1,5%
Rendimiento de la cartera	17,9%	17,9%	17,2%
Tasa de costo de fondos	7,7%	7,7%	7,6%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	13,7%	18,3%	15,9%
Razón deuda-capital	6,2	5,5	5,6
Liquidez sobre activo	12,4%	21,6%	16,3%
Liquidez de primera línea	12,5%	16,7%	19,8%
Indicador de liquidez mínimo	10,0%	11,8%	13,4%

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 credito	Individual

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Dic17
Socios	8.562	9.017	10.028
Prestatarios	3.622	3.490	3.514
Préstamos activos	3.622	3.490	3.676
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	17.176.411	18.785.623	23.777.608
Ahorro total	12.791.952	17.027.712	20.812.385
Activo total	19.903.487	24.736.843	29.298.852
Préstamo promedio desembolsado	4.950	6.579	8.480



MicroFinanza Rating

Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
Quito – Ecuador
Tel: +593-2-351 82 99
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, en aumento respecto al trimestre anterior. El rendimiento de la cartera presenta un leve aumento, mientras que la estructura de gastos mantiene una relativa estabilidad, a excepción de la tasa de gastos de provisión que presenta fluctuaciones relevantes. Los niveles de eficiencia operativa son mejorables, con una tasa de gastos operativos relativamente alta respecto al préstamo promedio desembolsado que se percibe como elevado y muestra una tendencia creciente. La calidad de la cartera es moderada con moderados niveles de cobertura de la cartera. La estructura del pasivo presenta una concentración importante en depósitos del público, con una importante concentración en mayores depositantes. La Cooperativa registra adecuados niveles de liquidez y un nivel de respaldo patrimonial moderado.

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. 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 del riesgo operativo. El nuevo core financiero de la Cooperativa presenta una adecuada capacidad para generar información. 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 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 de crédito, de liquidez y de mercado, mientras que todavía está pendiente el monitoreo de riesgos operativo, además de la integración de módulos específicos para la gestión de riesgo dentro del nuevo core financiero. La Cooperativa cumple con la mayoría de los límites requeridos por el ente regulador.

Suficiencia patrimonial

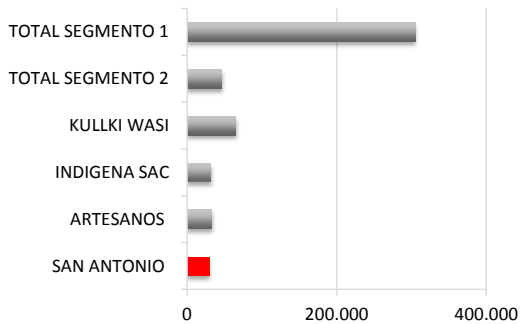
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC San Antonio es moderado. A dic-17, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 3,8 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 15,9% y sobre activos totales y contingentes del 12,9%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 5,6 veces a dic-17. 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

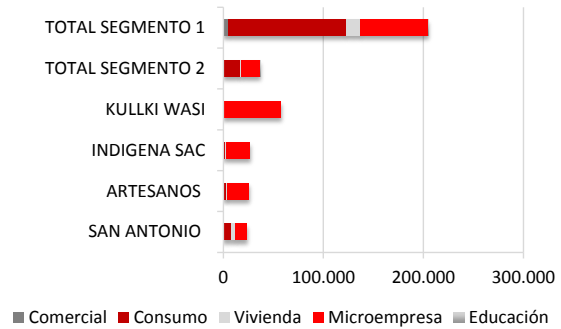
La COAC San Antonio registra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, alcanzando en el 2017 un ROE del 10,8%, un ROA del 1,6% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 108,5%, con una disminución respecto al 2016. La tasa de gastos operativos sobre cartera bruta registra un 7,8%, la tasa de gastos financieros un 7,8% y la tasa de gastos de provisión un 1,5%, mientras que el rendimiento de la cartera registra un 17,2%. A dic-17, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 23,8 millones con 3.514 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento en cartera bruta del 26,6% por encima de los dos años anteriores. La COAC San Antonio presenta una adecuada calidad de cartera, registrando en el período de análisis una cartera improductiva del 4,6%, con tendencia decreciente, y una limitada tasa de cartera castigada (0,9%). Cabe mencionar que, según la Cooperativa, los créditos reestructurados son limitados, pero no se cuenta con un registro separado. La cobertura de la cartera improductiva es moderada, alcanzando un 100,7%, cumpliendo con los niveles mínimos de la normativa de provisión excepto en categoría E de la cartera. La Cooperativa presenta un riesgo de liquidez limitado y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a dic-17 un indicador de liquidez de primera línea del 19,8% y de segunda línea del 21,9%. Se evidencia concentración en depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 28,0% del total de depósitos a dic-17, con una cobertura moderada del 81,7%. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media. La sensibilidad del margen financiero es USD 80,3 mil (+/- 1,9%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 198,1 mil (+/- 4,7%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

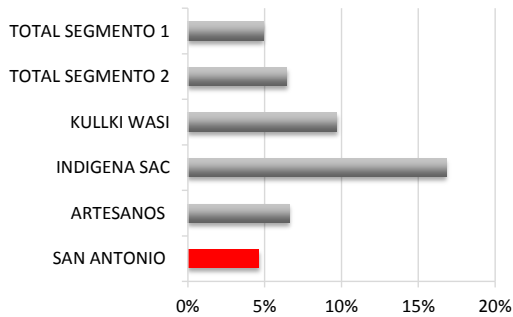
Total de activos (USD)



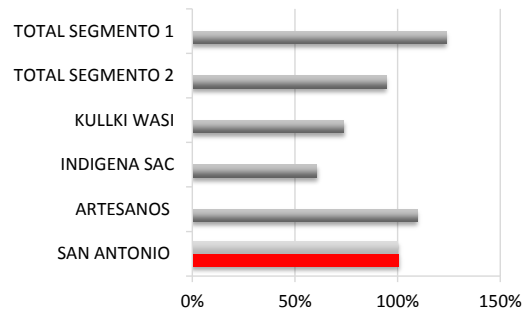
Composición de la cartera (USD)



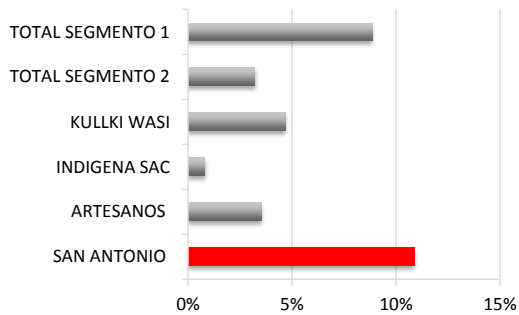
Cartera improductiva



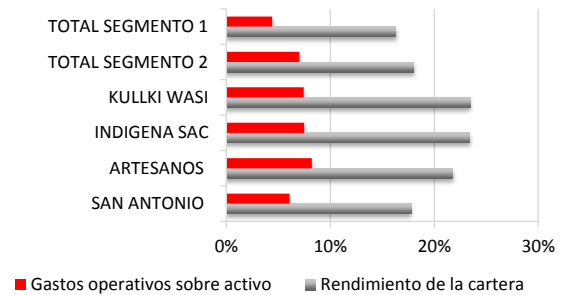
Cobertura cartera improductiva



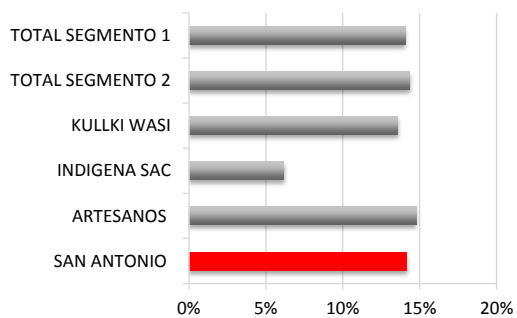
Resultados sobre patrimonio



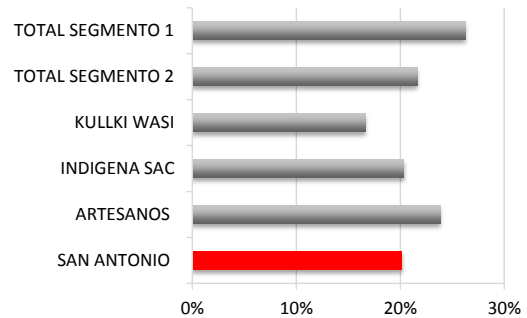
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).