

# Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo del 2017**

Fecha de Comité: 30 de junio 2017 - No. 287-2017

<b>Calificación:</b>  <b>BBB-</b>  <b>Perspectiva: Estable</b>	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b>  <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>
<b>Vigencia de la calificación:</b> 30/09/2017	<b>Analista:</b> Mateo Hedian <b>Miembros del Comité:</b> Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro
<b>Calificaciones anteriores:</b> BBB- (dic-16, vigente hasta el 30/03/2017)	
<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 mar-17, la Cooperativa tiene un total de 9.800 socios, de los cuales 3.434 son prestatarios activos y una cartera bruta de USD 20,5 millones.

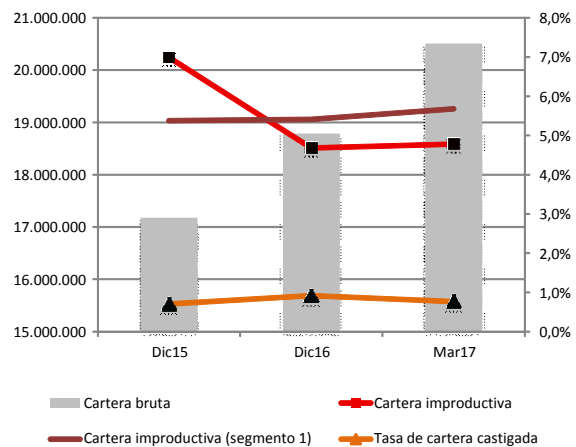
Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al segmento 3 de cooperativas. COAC San Antonio es miembro de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo.

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Mar17
Cartera improductiva	7,0%	4,7%	4,8%
Tasa de cartera castigada	0,7%	0,9%	0,8%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	92,2%	119,7%	104,7%
ROE	3,1%	18,8%	15,9%
ROA	0,4%	2,6%	2,2%
Autosuf. Operacional (OSS)	101,8%	115,9%	113,4%
Productividad del personal (prestatarios)	80	78	78
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,5%	7,7%	7,6%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,6%	6,2%	6,0%
Tasa de gastos financieros	7,2%	7,8%	7,9%
Tasa de gastos de provisión	3,4%	1,1%	1,3%
Rendimiento de la cartera	17,9%	17,9%	17,6%
Tasa de costo de fondos	7,7%	7,7%	7,0%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	13,7%	18,3%	17,7%
Razón deuda-capital	6,2	5,5	5,7
Liquidez sobre activo	12,4%	21,6%	20,5%
Liquidez de primera línea	12,5%	16,7%	16,0%
Indicador de liquidez mínimo	10,0%	11,8%	11,4%

nd: no disponible

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

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Mar17
Socios	8.562	9.017	9.800
Prestatarios	3.622	3.490	3.602
Sucursales	3	3	3
Personal	45	45	46
Cartera bruta	17.176.411	18.785.623	20.506.411
Ahorro total	12.791.952	17.027.712	19.086.324
Activo total	19.903.487	24.736.843	26.685.866
Préstamo promedio desembolsado	4.950	6.579	7.063



**MicroFinanza Rating**  
 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina  
 Quito – Ecuador  
 Tel: +593-2-3518-299  
[info@microfinanzarating.com](mailto:info@microfinanzarating.com) – [www.microfinanzarating.com](http://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](mailto:cooperativa@coopsanantonio.com) – [www.coopsanantonio.com](http://www.coopsanantonio.com)

## FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN

### ANÁLISIS FINANCIERO Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La COAC San Antonio mantiene adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con una disminución en las utilidades obtenidas el período de análisis con respecto al 2016. El rendimiento de la cartera y la estructura de gastos mantienen una relativa estabilidad respecto a períodos anteriores, confirmando adecuados niveles de eficiencia operativa, la productividad en número de prestatarios por personal se mantiene estable con respecto al período anterior. La calidad de la cartera es moderada con menores niveles de cobertura con respecto al período anterior. La estructura del pasivo presenta una concentración importante en depósitos del público con una tendencia creciente, manteniendo 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 mar-17, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 3,9 millones, resultando en un indicador de **patrimonio técnico** sobre activos ponderados por riesgos del 17,7% y sobre activos totales y contingentes del 17,7%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 5,7 veces en el período abr16-mar17. 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 período abr16-mar17 un ROE del 15,9%, un ROA del 2,2% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 113,4%, revirtiendo levemente la tendencia decreciente. La tasa de **gastos** operativos sobre cartera bruta registra un 7,6%, la tasa de gastos financieros un 7,9% y la tasa de gastos de provisión un 1,3 %, mientras que el **rendimiento de la cartera** registra un 17,6%. A mar-17, la **cartera bruta** de la Cooperativa alcanza USD 20,5 millones con 3.602 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento en el número de prestatarios del 6,1%. La COAC San Antonio presenta una **calidad de cartera moderada**, registrando a mar-17 una cartera improductiva del 4,8% y una limitada tasa de cartera castigada (0,8%), mientras que no se han reestructurado créditos; cabe mencionar que se debe en parte al cambio normativo en la calificación de la cartera. La cobertura de la cartera improductiva es adecuada, alcanzando un 104,7% en el período abr16-mar17, cumpliendo con los niveles aceptables de provisión. La Cooperativa presenta un **riesgo de liquidez** limitado y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a mar-17 un indicador de liquidez de primera línea del 16,0% y de segunda línea del 25,3%. Se evidencia **concentración en depositantes**, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 28,3% del total de depósitos a mar-17, con una cobertura mejorable (29,7%). Por otro lado, Cooperativa no registra ninguna posición en moneda extranjera por lo cual no existe riesgo cambiario.

## Principales Factores de Riesgo

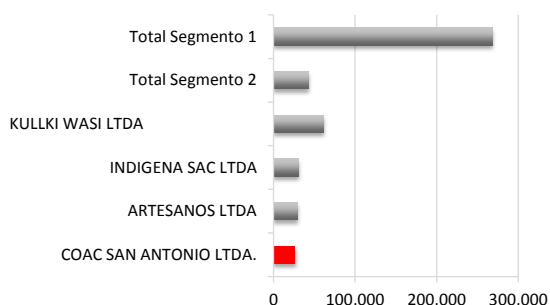
ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
<b>1. Contexto</b>	Contexto económico y político	Media-alta	A marzo 2017, el indicador de riesgo EMBI llega 666 bp (647 bp a dic-16). Calificaciones de riesgo soberano en niveles bajos. Previsiones de decrecimiento económico para 2017 (-1,6% según FMI). Endeudamiento público creciente.	El nuevo gobierno propone aumentar los ingresos no petroleros y contempla una mayor participación del sector empresarial.
	Riesgo sectorial	Media-alta	La liquidez del Sistema Financiero Nacional se mantiene alta, con una demanda de crédito aún limitada. 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.
	Riesgo regulatorio	Media-alta	Incertidumbre respecto a la regulación del sector de cooperativas. El 21 de febrero 2017, el Proyecto de Ley Reformativa a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria fue objetado totalmente. No se ha definido un plazo para entregar el nuevo proyecto de ley.	-
<b>2. Gobernabilidad y Estrategia</b>	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 (32,0% en el periodo abr16-mar17).
	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 a mar-17
	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.
<b>3. Organización y Operaciones</b>	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.

ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
<b>3. Organización y Operaciones</b>	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	La capacidad del sistema para generar información es limitada requiriendo un alto trabajo operativo para emisión de reportes.	La institución firmó contrato con SIFIZSOFT para la implementación de un nuevo sistema en feb-17.
	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.
<b>4. Estructura y Calidad del Activo</b>	Riesgo de concentración	Media-alta	Alta concentración geográfica en la oficina matriz (53,6%). Riesgo medio-alto de concentración en mayores prestatarios (10 mayores representan el 8,9% del patrimonio técnico a mar-17).	La Cooperativa evidencia un profundo conocimiento del mercado donde opera.
	Calidad de la cartera y riesgo de crédito	Media	Mejorable calidad de la cartera. Cartera improductiva del 4,8% a mar-17.	A mar-17, la COAC San Antonio tiene una adecuada cobertura del riesgo de crédito (104,7%); cuenta además con un respaldo adicional del 31,7% de su cartera colocada con garantía hipotecaria y el 1,9% con títulos de valores.
<b>5. Estructura del Pasivo y Gestión Financiera</b>	Solvencia y adecuación de capital	Media-baja	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 tiene adecuado respaldo patrimonial. Adicionalmente, tiene un patrimonio técnico (17,7%) mientras que el requerido es de 9%.
	Endeudamiento y riesgo de concentración	Media-alta	Elevada concentración del pasivo en depósitos del público (84,1% a mar-17). Concentración en mayores depositantes (los 100 mayores depositantes representan el 28,3% de los depósitos a mar-17).	Los depósitos del público están principalmente compuestos por depósitos a plazo fijo (84,1% del total de obligaciones con el público a mar-17).
	Necesidades financieras y plan de fondeo	Media	Plan de fondeo basado principalmente en depósitos del público	Buen crecimiento de depósitos del público (42,9% en el periodo abr16-mar17).
	Riesgo de liquidez	Media-alta	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.
<b>6. Resultados Financieros y Operativos</b>	Eficiencia y productividad	Media-baja	Niveles de productividad limitados y con tendencia estable (78 prestatarios por personal).	Tasa de gastos operativos en niveles estables y adecuados (7,6% en el periodo abr16-mar17).

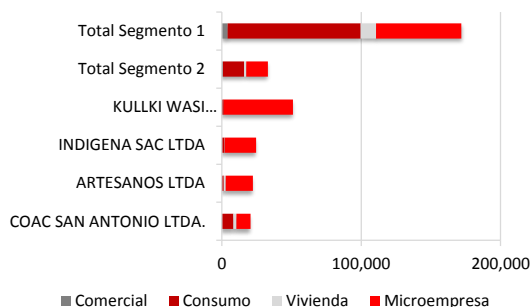
\* La relevancia se refiere al impacto que los eventos negativos asociados a cada factor de riesgo podrían producir y a la probabilidad que estos eventos negativos efectivamente ocurran.

## Benchmarking<sup>1</sup>

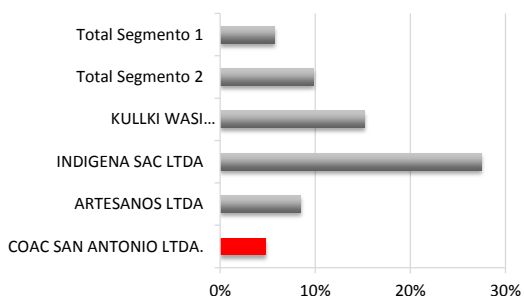
**Total de activos (USD)**



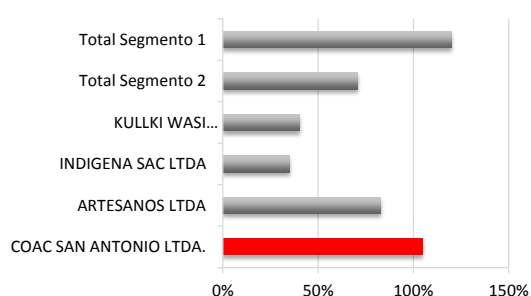
**Composición de la cartera (USD)**



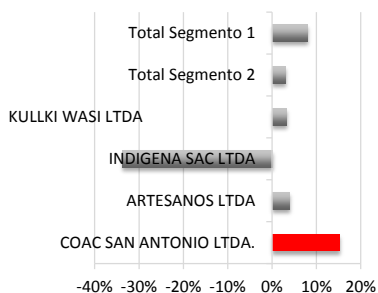
**Cartera improductiva**



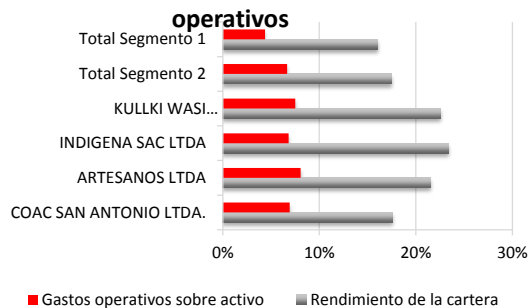
**Cobertura cartera improductiva**



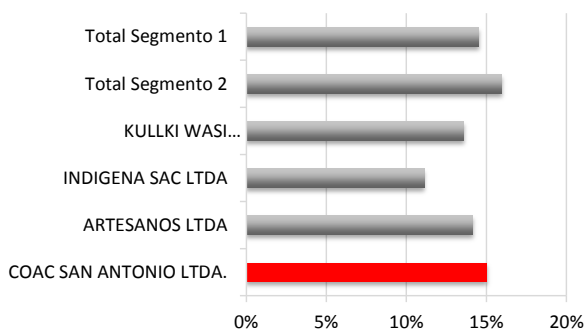
**Resultados sobre patrimonio**



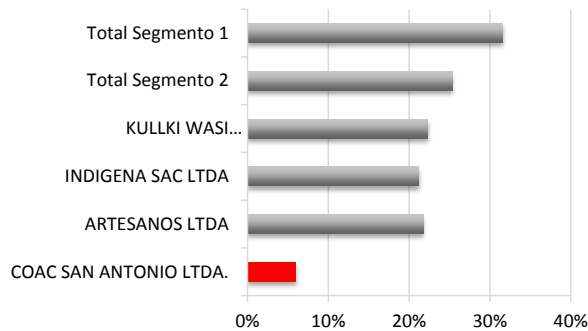
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



<sup>1</sup> 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](http://www.seps.gob.ec)).