

# Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2018.**

Fecha de Comité: 26 de junio de 2018 – No. 357 - 2018

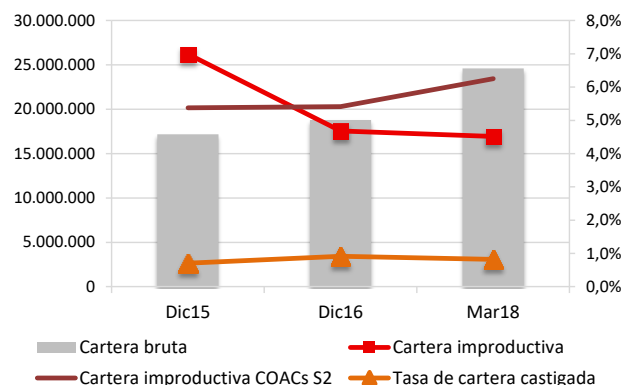
<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">BBB</span>  <b>Perspectiva Estable</b>	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b>  <i>“Se considera que claramente esta institución goza de buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, estos no son serios y/o son perfectamente manejables en el corto plazo”.</i>
<b>Vigencia de la calificación:</b> 31/09/2018	<b>Calificaciones anteriores:</b> BBB- (dic-17), BBB- (sep-17), BBB- (jun-17), BBB- (mar-16)
<b>Analista:</b> Mateo Hedian / <b>Miembros del Comité:</b> 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 mar-18, la Cooperativa atiende a 10.246 socios y 3.634 prestatarios activos con una cartera bruta de USD 24,6 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	Dic16	Dic17	Mar18
Cartera improductiva	4,7%	4,6%	4,5%
Tasa de cartera castigada	0,9%	0,9%	0,8%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	119,7%	100,7%	101,3%
ROE	18,8%	10,8%	9,3%
ROA	2,6%	1,6%	1,4%
Autosuficiencia operacional (OSS)	115,9%	108,5%	108,2%
Productividad del personal (prestatarios)	78	72	71
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,7%	7,8%	7,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,2%	6,2%	6,2%
Tasa de gastos financieros	7,8%	7,8%	7,6%
Tasa de gastos de provisión	1,1%	1,5%	1,5%
Rendimiento de la cartera	17,9%	17,2%	17,0%
Tasa de costo de fondos	7,7%	7,6%	7,4%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	18,3%	18,6%	22,0%
Razón deuda-capital	5,5	5,6	5,9
Liquidez sobre activo	21,6%	16,3%	19,2%
Liquidez de primera línea	16,7%	19,8%	18,7%
Indicador de liquidez mínimo	11,8%	13,4%	12,1%

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

Datos Institucionales	Dic16	Dic17	Mar18
Socios	9.017	10.028	10.246
Prestatarios	3.490	3.514	3.634
Préstamos activos	3.490	3.676	3.634
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	18.785.623	23.777.608	24.599.942
Ahorro total	17.027.712	20.812.385	21.690.835
Activo total	24.736.843	29.298.852	31.382.926
Préstamo promedio desembolsado	6.579	8.480	8.947


**MicroFinanza Rating**

 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina  
 Quito – Ecuador  
 Tel: +593-2-351 82 99  
[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 moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad aunque con tendencia decreciente, originada por la contracción en el rendimiento de la cartera, mientras que la estructura de gastos mantiene una relativa estabilidad. Los niveles de eficiencia operativa son mejorables, con un préstamo promedio desembolsado que se percibe con tendencia creciente. La calidad de la cartera es moderada y sus niveles de cobertura son moderados. 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 adecuado.

### 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

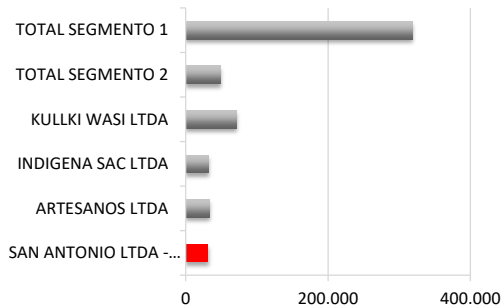
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC San Antonio es adecuado. A mar-18, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 4,5 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 22,0% y sobre activos totales y contingentes del 14,4%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 5,9 veces a mar-18. 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

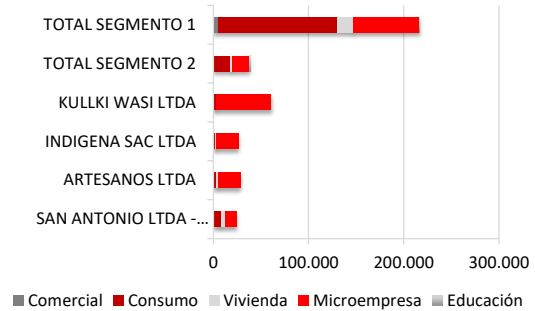
La COAC San Antonio registra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, alcanzando en el periodo abr17-mar18 un ROE del 9,3%, un ROA del 1,4% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 108,2%, con una disminución respecto al trimestre anterior. Para el mismo periodo, la tasa de gastos operativos sobre cartera bruta se mantiene en 7,8%, la tasa de gastos financieros se reduce a 7,6% y la tasa de gastos de provisión se mantiene en 1,5%, mientras que el rendimiento de la cartera registra un 17,0%, con ligera tendencia decreciente. A mar-18, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 24,6 millones con 3.634 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento en cartera bruta del 20,0%. La COAC San Antonio presenta una adecuada calidad de cartera, registrando en el período de análisis una cartera improductiva del 4,5%, con tendencia decreciente, y una limitada tasa de cartera castigada (0,8%). 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 101,3%, cumpliendo con los niveles mínimos de la normativa 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-18 un indicador de liquidez de primera línea del 18,7% y de segunda línea de 26,5%. Se evidencia concentración en depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 27,7% del total de depósitos a mar-18, con una buena cobertura de 149,1%. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media. La sensibilidad del margen financiero es USD 25,9 mil (+/- 0,8%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 183,2 mil (+/- 4,1%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

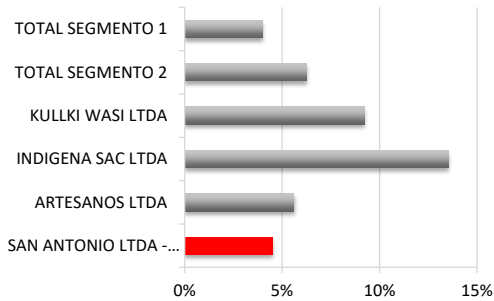
**Total de activos (USD)**



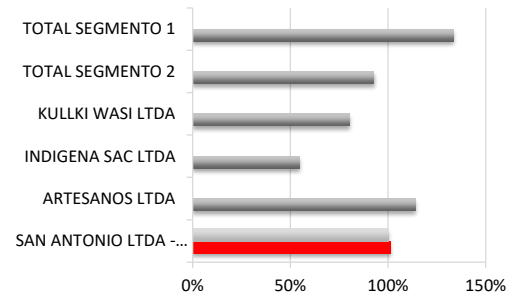
**Composición de la cartera (USD)**



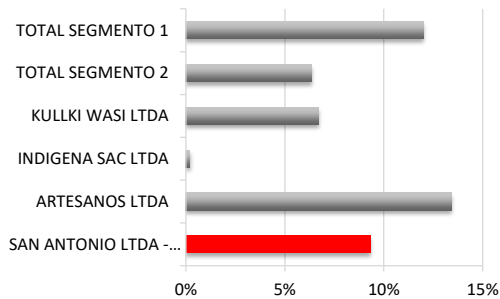
**Cartera improductiva**



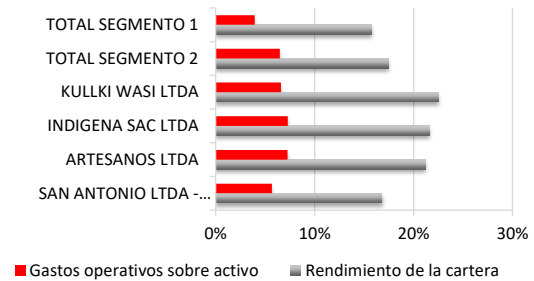
**Cobertura cartera improductiva**



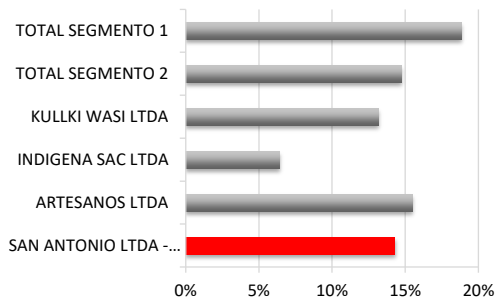
**Resultados sobre patrimonio**



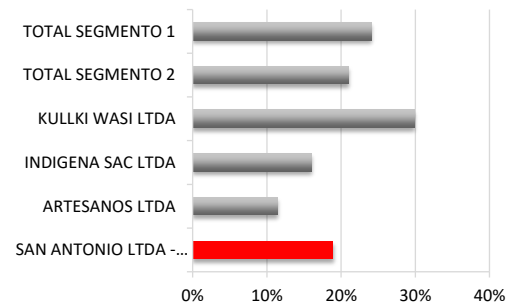
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



<sup>1</sup> Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS y SB utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web correspondiente de cada institución. SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)) y SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)).