

# Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de Junio del 2017**

Fecha de Comité: 25 de septiembre del 2017 – No. 333-2017

**Calificación:**

## BBB-

**Perspectiva: Estable**
**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:** 31/12/2017

**Calificaciones anteriores:** BBB- a mar-17 (vigente hasta 30/09/17), BBB- a dic-16

**Analista:** Mateo Hedian / **Miembros del Comité:** Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro

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. La COAC San Antonio tiene como cliente meta a los microempresarios de las zonas a las que atiende. A jun-17, la Cooperativa tiene un total de 9.207 socios, de los cuales 3.492 son prestatarios activos, y maneja una cartera bruta de USD 21,7 millones.

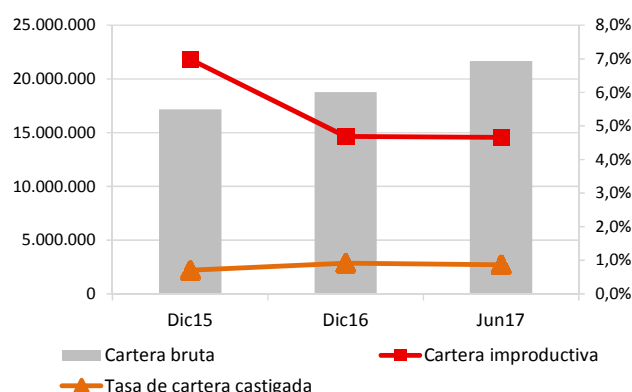
Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece desde jun-17 al segmento 2 de cooperativas. COAC San Antonio es miembro de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo.

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Jun17
Cartera improductiva	7,0%	4,7%	4,7%
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%	102,1%
ROE	3,1%	18,8%	13,8%
ROA	0,4%	2,6%	2,0%
Autosuficiencia operacional (OSS)	101,8%	115,9%	111,8%
Productividad del personal (prestatarios)	80	78	71
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,5%	7,7%	7,9%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,6%	6,2%	6,2%
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%	17,5%
Tasa de costo de fondos	7,7%	7,7%	7,2%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	13,7%	18,3%	20,3%
Razón deuda-capital	6,2	5,5	5,7
Liquidez sobre activo	12,4%	21,6%	17,8%
Liquidez de primera línea	12,5%	16,7%	12,7%
Indicador de liquidez mínimo	10,0%	11,8%	12,7%

Los indicadores a junio 2017 son anuales

<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	Jun17
Socios	8.562	9.017	9.207
Prestatarios	3.622	3.490	3.492
Préstamos activos	3.622	3.490	3.661
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	17.176.411	18.785.623	21.685.552
Ahorro total	12.791.952	17.027.712	20.005.527
Activo total	19.903.487	24.736.843	27.318.971
Préstamo promedio desembolsado	4.950	6.579	7.384


**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 adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, aunque presenta una disminución en las utilidades. El rendimiento de la cartera baja levemente, mientras que la estructura de gastos mantiene una relativa estabilidad, confirmando adecuados niveles de eficiencia operativa. Se evidencia una tendencia creciente en el crédito promedio desembolsado. La calidad de la cartera es adecuada, 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 registra 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, se evidencia niveles mejorables 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

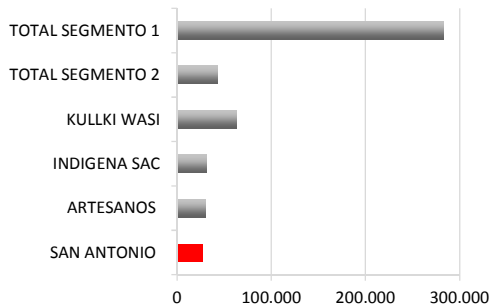
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC San Antonio es adecuado. A jun-17, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 3,9 millones, resultando en un indicador de **patrimonio técnico** sobre activos ponderados por riesgos del 20,3% y sobre activos totales y contingentes del 20,3%, cumpliendo ampliamente 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 jul16-jun17. 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

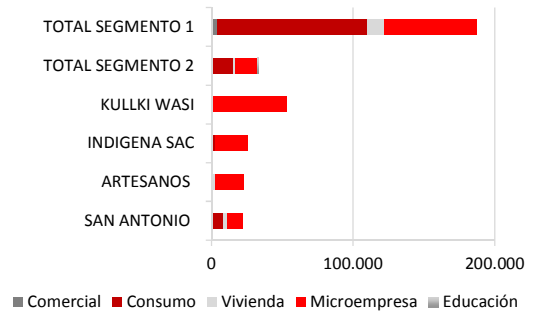
La COAC San Antonio registra adecuados niveles de **rentabilidad y sostenibilidad**, alcanzando en el período jul16-jun17 un ROE del 13,8%, un ROA del 2,0% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 111,8%, con tendencia decreciente en los períodos analizados. La tasa de **gastos** operativos sobre cartera bruta registra un 7,9%, 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 17,5%. A jun-17, la **cartera bruta** de la Cooperativa alcanza USD 21,7 millones con 3.492 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento en el número de prestatarios del 4,1%. La COAC San Antonio presenta una **calidad de cartera adecuada**, registrando en el período de análisis una cartera improductiva del 4,7% y una limitada tasa de cartera castigada (0,9%), mientras que no se han reestructurado créditos. La cobertura de la cartera improductiva es adecuada, alcanzando un 102,1%, 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 jun-17 un indicador de liquidez de primera línea del 12,7% y de segunda línea del 21,9%. Se evidencia **concentración en depositantes**, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 27,2% del total de depósitos a jun-17, con una cobertura moderada del (80,6%). Por otro lado, Cooperativa no registra ninguna posición en moneda extranjera por lo cual no existe riesgo cambiario

## Benchmarking<sup>1</sup>

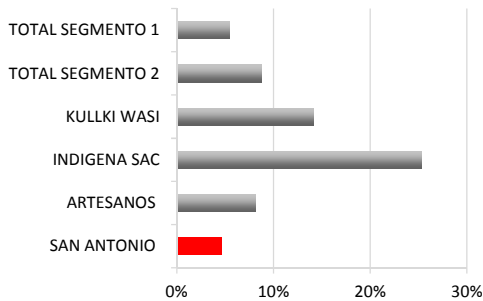
**Total de activos (USD)**



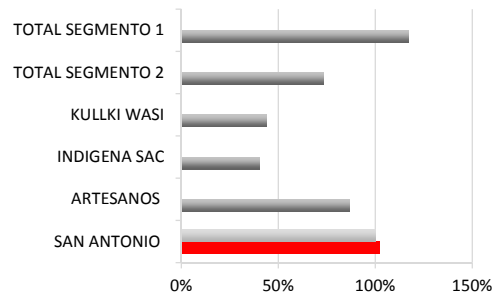
**Composición de la cartera (USD)**



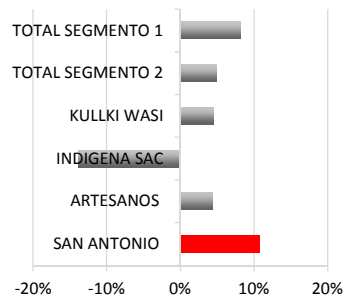
**Cartera improductiva**



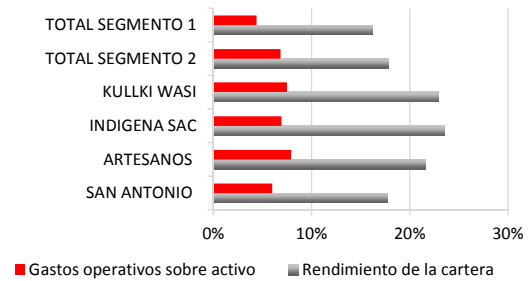
**Cobertura cartera improductiva**



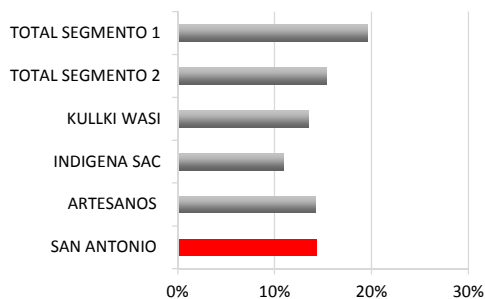
**Resultados sobre patrimonio**



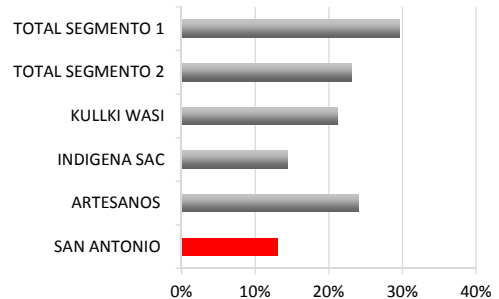
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**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)).