

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre del 2017

Fecha de Comité: 22 de diciembre del 2017 – No. 345-2017

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: 31/03/2018	Calificaciones anteriores: BBB- (jun-17), BBB- (mar-17), BBB- (dic-16)
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro	
<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>	

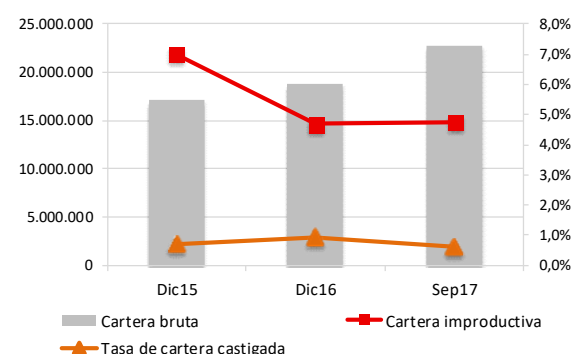
La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio se creó en 1960 como iniciativa del párroco de la parroquia para impulsar el desarrollo y mejorar la calidad de vida de la comunidad. La Cooperativa opera en la provincia de Imbabura, a través de su matriz en San Antonio y 2 oficinas en Ibarra y Atuntaqui. La COAC San Antonio tiene como cliente meta a los microempresarios de las zonas a las que atiende. A sep-17, la Cooperativa tiene un total de 10.340 socios, de los cuales 3.530 son prestatarios activos, y maneja una cartera bruta de USD 22,8 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.

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	Dic15	Dic16	Sep17
Socios	8.562	9.017	10.340
Prestatarios	3.622	3.490	3.530
Préstamos activos	3.622	3.490	3.693
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	17.176.411	18.785.623	22.785.806
Ahorro total	12.791.952	17.027.712	20.037.726
Activo total	19.903.487	24.736.843	27.780.173
Préstamo promedio desembolsado	4.950	6.579	7.666

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Sep17
Cartera improductiva	7,0%	4,7%	4,7%
Tasa de cartera castigada	0,7%	0,9%	0,6%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	92,2%	119,7%	101,8%
ROE	3,1%	18,8%	10,4%
ROA	0,4%	2,6%	1,5%
Autosuficiencia operacional (OSS)	101,8%	115,9%	107,4%
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%	6,1%
Tasa de gastos financieros	7,2%	7,8%	7,8%
Tasa de gastos de provisión	3,4%	1,1%	1,8%
Rendimiento de la cartera	17,9%	17,9%	17,1%
Tasa de costo de fondos	7,7%	7,7%	7,4%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	13,7%	18,3%	17,7%
Razón deuda-capital	6,2	5,5	5,5
Liquidez sobre activo	12,4%	21,6%	15,4%
Liquidez de primera línea	12,5%	16,7%	18,4%
Indicador de liquidez mínimo	10,0%	11,8%	11,2%

Los indicadores a septiembre 2017 son anuales


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, aunque con una disminución importante respecto al 2016. El rendimiento de la cartera presenta una leve reducción, 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 adecuados, aunque la tasa de gastos operativos presenta una leve tendencia al aumento, a pesar de un crédito promedio creciente. La calidad de la cartera es adecuada, sin embargo, los niveles de cobertura de la cartera son moderados. La estructura del pasivo presenta una concentración importante en depósitos del público, con una significativa 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 Cooperativa presenta espacios de mejora en la socialización de líneas de reporte en función de la estructura organizacional vigente. 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 COAC San Antonio presenta espacios de mejora en la capacidad del sistema para generar información. La elaboración de proyecciones de mediano y largo plazo en línea con su planificación estratégica es mejorable. La capacidad de la Cooperativa de 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 crédito y liquidez, mientras que todavía está pendiente el análisis de riesgos operativo y de mercado.

Suficiencia patrimonial

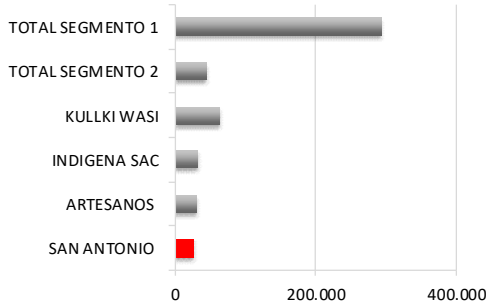
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC San Antonio es adecuado. A sep-17, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 4,1 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 17,7% y sobre activos totales y contingentes del 17,7%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 5,5 veces a sep-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

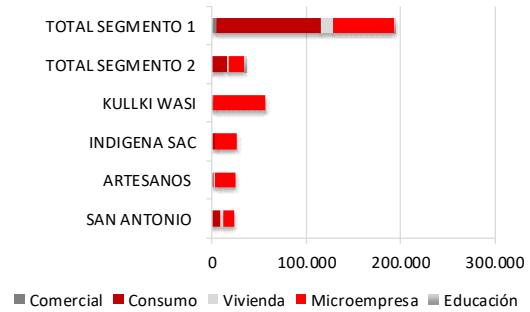
La COAC San Antonio registra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, alcanzando en oct16-sep17 un ROE del 10,4%, un ROA del 1,5% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 107,4%, con una disminución respecto al 2016. La tasa de gastos operativos sobre cartera bruta registra un 7,8%, la tasa de gastos financieros un 7,8% y la tasa de gastos de provisión un 1,8%, mientras que el rendimiento de la cartera registra un 17,1%. A sep-17, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 22,8 millones con 3.530 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento en el número de prestatarios del 5,7%. 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 (0,6%), mientras que no se han reestructurado créditos. La cobertura de la cartera improductiva es mejorable, alcanzando un 101,8%, 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 sep-17 un indicador de liquidez de primera línea del 18,4% y de segunda línea del 19,0%, aunque todavía no se cuenta con un análisis de brechas de liquidez. Se evidencia concentración en depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 25,5% del total de depósitos a sep-17, con una cobertura moderada del (83,6%). La implementación de herramientas para la gestión del riesgo de tasa de interés es mejorable, mientras que Cooperativa no registra ninguna posición en moneda extranjera por lo cual no existe riesgo cambiario

Benchmarking¹

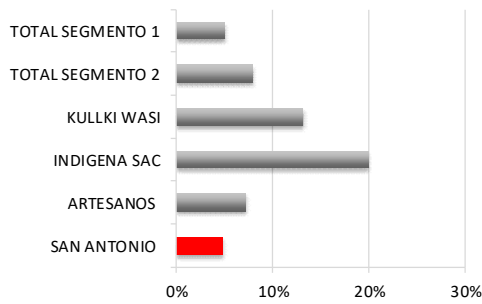
Total de activos (USD)



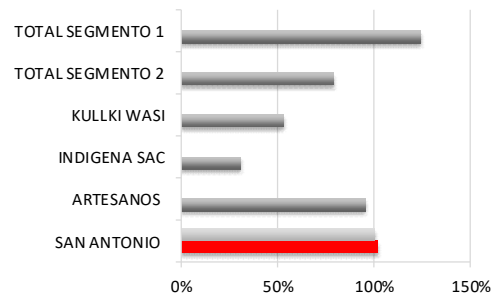
Composición de la cartera (USD)



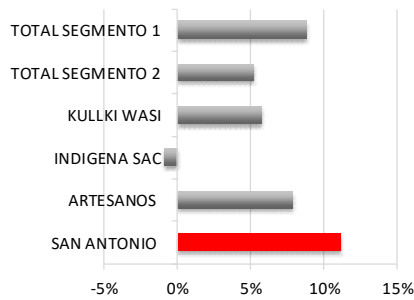
Cartera improductiva



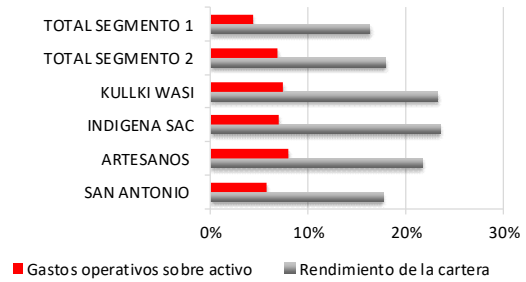
Cobertura cartera improductiva



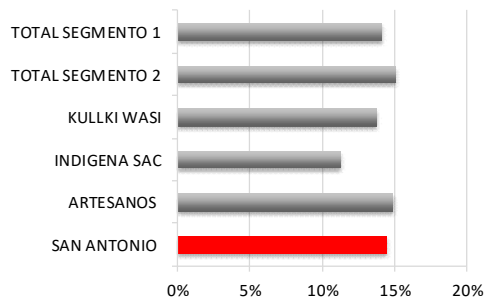
Resultados sobre patrimonio



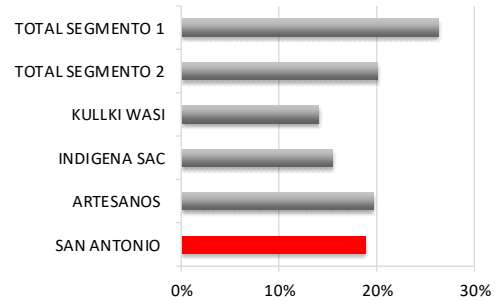
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).