

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2018.

Fecha de Comité: 20 de septiembre de 2018 – No. 372 - 2018

Calificación: BBB Perspectiva Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <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>
Vigencia de la calificación: 31/12/2018	Calificaciones anteriores: BBB (mar-18), BBB- (dic-17), BBB- (sep-17), BBB- (jun-17).
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
<small>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.</small>	

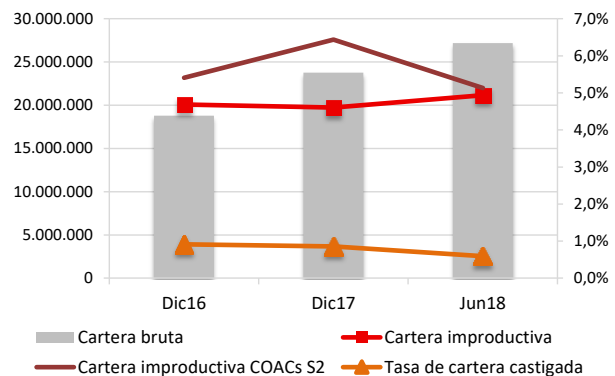
La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio se creó en 1960 como iniciativa del párroco de la parroquia para impulsar el desarrollo y mejorar la calidad de vida de la comunidad. La Cooperativa opera en la provincia de Imbabura, a través de su matriz en San Antonio y 2 oficinas en Ibarra y Atuntaqui, a través de las cuales oferta sus productos de ahorro y crédito. A jun-18, la Cooperativa atiende a 11.171 socios y 3.707 prestatarios activos con una cartera bruta de USD 27,2 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 al segmento 2 de cooperativas. COAC San Antonio es miembro de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD).

Indicadores de desempeño	Dic16	Dic17	Jun18
Cartera improductiva	4,7%	4,6%	4,9%
Tasa de cartera castigada	0,9%	0,9%	0,6%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	119,7%	100,7%	89,5%
ROE	18,8%	10,8%	9,7%
ROA	2,6%	1,6%	1,4%
Autosuficiencia operacional (OSS)	115,9%	108,5%	109,0%
Productividad del personal (prestatarios)	78	72	68
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,7%	7,8%	7,4%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,2%	6,2%	6,0%
Tasa de gastos financieros	7,8%	7,8%	7,4%
Tasa de gastos de provisión	1,1%	1,5%	1,4%
Rendimiento de la cartera	17,9%	17,2%	16,6%
Tasa de costo de fondos	7,7%	7,6%	7,3%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	18,3%	18,6%	17,4%
Razón deuda-capital	5,5	5,6	6,0
Liquidez sobre activo	21,6%	16,3%	16,8%
Liquidez de primera línea	16,7%	19,8%	21,3%
Indicador de liquidez mínimo	11,8%	13,4%	11,9%

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	Jun18
Socios	9.017	10.028	11.171
Prestatarios	3.490	3.514	3.561
Préstamos activos	3.490	3.676	3.707
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	18.785.623	23.777.608	27.176.401
Ahorro total	17.027.712	20.812.385	22.641.396
Activo total	24.736.843	29.298.852	34.171.124
Préstamo promedio desembolsado	6.579	8.480	9.757



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC San Antonio mantiene moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad logrando en jul17-jun18 revertir la tendencia decreciente de períodos anteriores a pesar de la contracción en el rendimiento de la cartera. La estructura de gastos mantiene una relativa estabilidad con una leve tendencia decreciente. Los niveles de eficiencia operativa son mejorables, con un préstamo promedio desembolsado que se percibe con tendencia creciente. La calidad de la cartera es adecuada y sus niveles de cobertura son moderados, aunque en ambos casos se evidencia una tendencia decreciente. La estructura del pasivo presenta una concentración importante en depósitos del público, con una importante concentración en mayores depositantes, aunque con tendencia decreciente. La Cooperativa registra adecuados niveles de liquidez y un nivel de respaldo patrimonial por mejorar.

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 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

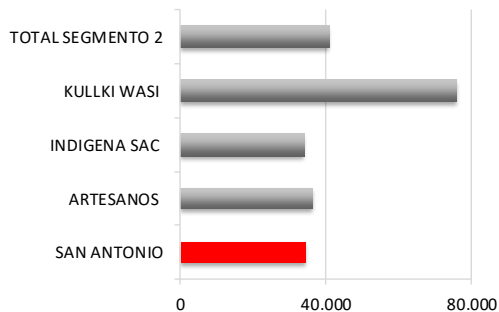
El nivel de respaldo patrimonial de COAC San Antonio es mejorable. A jun-18, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 4,8 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 17,4% y sobre activos totales y contingentes del 14,0%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 6,0 veces a jun-18. Las estrategias de capitalización de 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

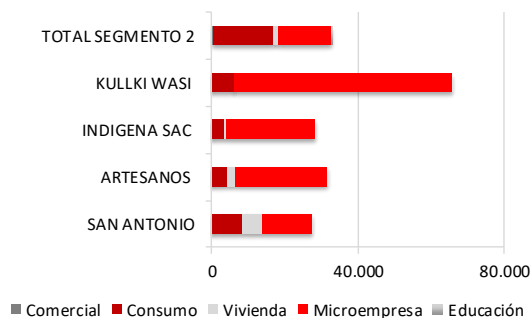
COAC San Antonio registra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, alcanzando en el periodo jul17-jun18 un ROE del 9,7%, un ROA del 1,4% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 109,0%, revirtiendo la tendencia decreciente del período anterior. Para el mismo período, la tasa de gastos operativos sobre cartera bruta se ubica en 7,4%, la tasa de gastos financieros se reduce a 7,4% al igual que la tasa de gastos de provisión a 1,4%, mientras que el rendimiento de la cartera registra un 16,6%, con una tendencia decreciente. A jun-18, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 27,2 millones con 3.561 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento en cartera bruta del 25,3% y de prestatarios de 2,0%. COAC San Antonio presenta una adecuada calidad de cartera, registrando en el período de análisis una cartera improductiva de 4,9%, con una leve tendencia creciente, y una limitada tasa de cartera castigada (0,6%). 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 89,5%. La Cooperativa presenta un riesgo de liquidez limitado y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a jun-18 un indicador de liquidez de primera línea del 21,3% y de segunda línea de 23,9%. Se evidencia concentración en depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 23,4% del total de depósitos a jun-18, con una adecuada cobertura de 108,5%. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media-baja. La sensibilidad del margen financiero es USD 19,7 mil (+/- 0,4%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 46,9 mil (+/- 1,0%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

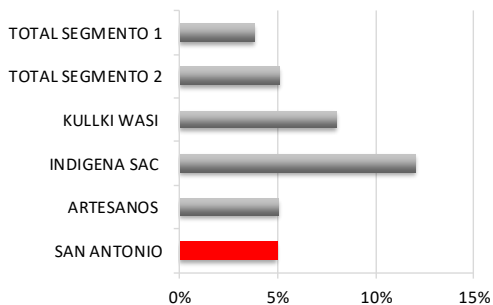
Total de activos (miles USD)



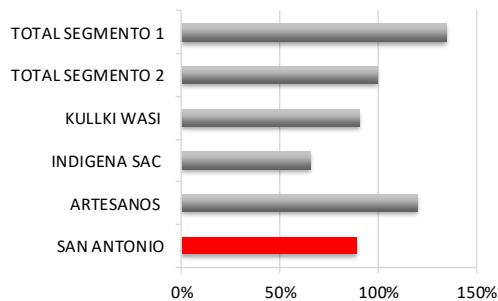
Composición de la cartera (miles USD)



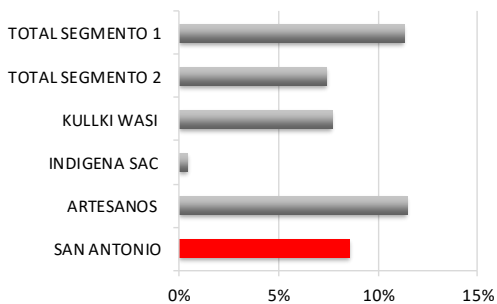
Cartera improductiva



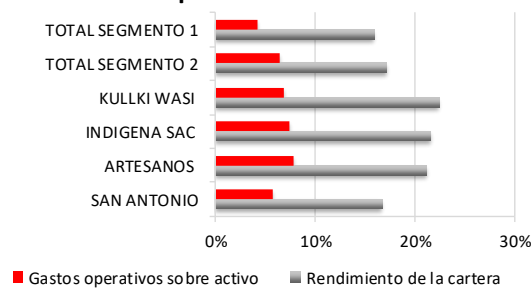
Cobertura cartera improductiva



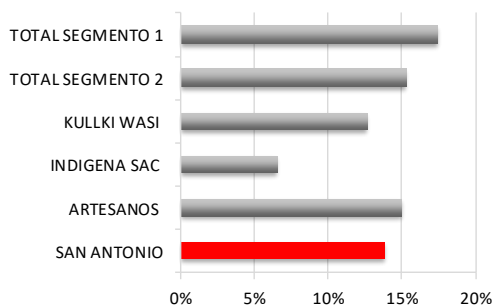
Resultados sobre patrimonio



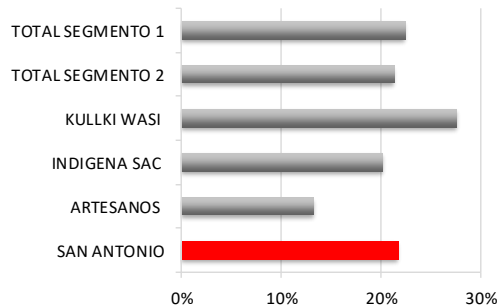
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).