

# Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre de 2018.**

Fecha de Comité: 17 de diciembre de 2018 - No. 381-2018

<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> 31/03/2019	<b>Calificaciones anteriores:</b> BBB (jun-18), BBB (mar-18), BBB- (dic-17), BBB- (sep-17).
<b>Analista:</b> Mateo Hedian / <b>Miembros del Comité:</b> Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
<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, MFR 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, a través de las cuales oferta sus productos de ahorro y crédito. A sep-18, la Cooperativa atiende a 11.435 socios y 3.689 prestatarios activos con una cartera bruta de USD 28,7 millones.

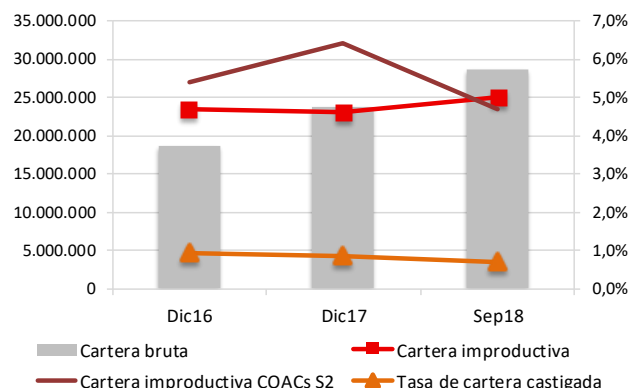
La Cooperativa se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios. Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al segmento 2 de cooperativas. COAC San Antonio es miembro de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD).

Indicadores de desempeño	Dic16	Dic17	Sep18
Cartera improductiva	4,7%	4,6%	5,0%
Tasa de cartera castigada	0,9%	0,9%	0,7%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	119,7%	100,7%	93,4%
ROE	18,8%	10,8%	9,2%
ROA	2,6%	1,6%	1,3%
Autosuficiencia operacional (OSS)	115,9%	108,5%	108,4%
Productividad del personal (prestatarios)	78	72	71
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,7%	7,8%	7,4%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,2%	6,2%	5,9%
Tasa de gastos financieros	7,8%	7,8%	7,4%
Tasa de gastos de provisión	1,1%	1,5%	1,5%
Rendimiento de la cartera	17,9%	17,2%	16,5%
Tasa de costo de fondos	7,7%	7,6%	7,3%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	18,3%	18,6%	16,6%
Razón deuda-capital	5,5	5,6	6,1
Liquidez sobre activo	21,6%	16,3%	15,9%
Liquidez de primera línea	16,7%	19,8%	16,9%
Indicador de liquidez mínimo	11,8%	13,4%	10,7%

Los indicadores a septiembre 2018 son anuales

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1996
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	2013
Áreas de intervención	Rural, Semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic16	Dic17	Sep18
Socios	9.017	10.028	11.435
Prestatarios	3.490	3.514	3.689
Préstamos activos	3.490	3.676	3.826
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	18.785.623	23.777.608	28.703.707
Ahorro total	17.027.712	20.812.385	23.129.959
Activo total	24.736.843	29.298.852	35.472.070
Préstamo promedio desembolsado	6.579	8.480	10.042



---

## Fundamento de la Calificación

---

### Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC San Antonio muestra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia decreciente respecto a períodos anteriores. La estructura de gastos mantiene una relativa estabilidad con una leve tendencia decreciente. Los niveles de eficiencia operativa son mejorables, a pesar de un préstamo promedio desembolsado en aumento. La calidad de la cartera es moderada con una leve tendencia negativa desde el 2017 y sus niveles de cobertura son moderados. La estructura del pasivo presenta una concentración importante en depósitos del público, además de una concentración significativa en mayores depositantes, aunque con tendencia decreciente. La Cooperativa registra buenos 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

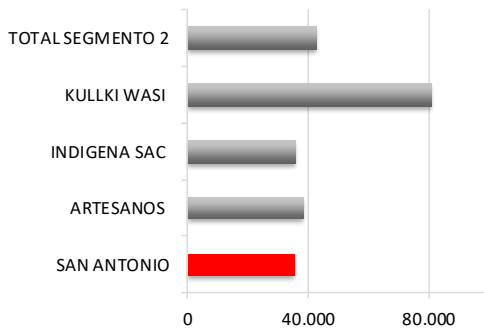
El nivel de respaldo patrimonial de COAC San Antonio es mejorable. A sep-18, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 4,8 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 16,6% y sobre activos totales y contingentes del 13,6%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 6,1 veces a sep-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

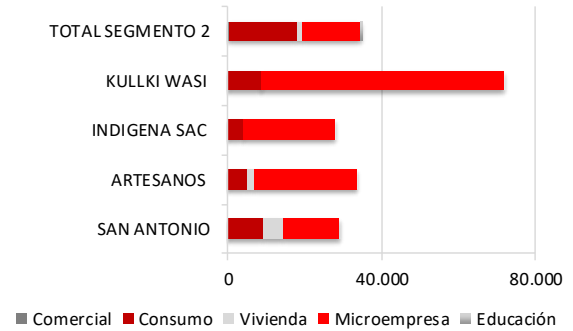
COAC San Antonio registra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, alcanzando en el periodo oct17-sep18 un ROE del 9,2%, un ROA del 1,3% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 108,4%, indicadores que presentan una leve reducción respecto al período anterior. Para el mismo período, la tasa de gastos operativos sobre cartera bruta se ubica en 7,4% manteniéndose invariada, al igual que la tasa de gastos financieros que registra 7,4%, mientras que la tasa de gastos de provisión a 1,5% presenta un leve aumento. Por otro lado, el rendimiento de la cartera registra un 16,5% y mantiene una tendencia decreciente. A sep-18, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 28,7 millones con 3.689 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento en cartera bruta del 26,0% y de prestatarios de 4,5%. COAC San Antonio presenta una moderada calidad de cartera, registrando en el período de análisis una cartera improductiva de 5,0%, con una leve tendencia creciente, y una limitada tasa de cartera castigada (0,7%). 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 mejorable, alcanzando un 93,4%. La Cooperativa presenta un riesgo de liquidez limitado y cumple con los requerimientos normativos del ente de control, registrando a sep-18 un indicador de liquidez de primera línea del 16,9% y de segunda línea de 22,5%. Se evidencia una importante concentración en depositantes, considerando que los 100 mayores representan el 21,6% del total de depósitos a sep-18, aunque se evidencia una adecuada cobertura de 114,1%. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media-baja. La sensibilidad del margen financiero es USD 22,9 mil (+/- 0,5%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 51,3 mil (+/- 1,1%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

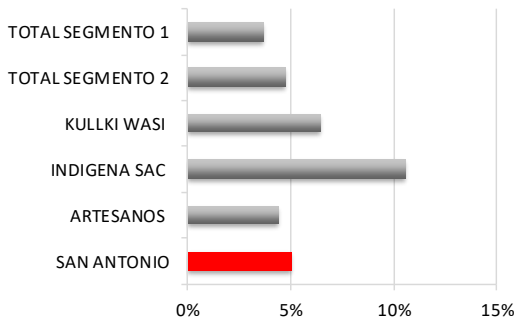
**Total de activos (miles USD)**



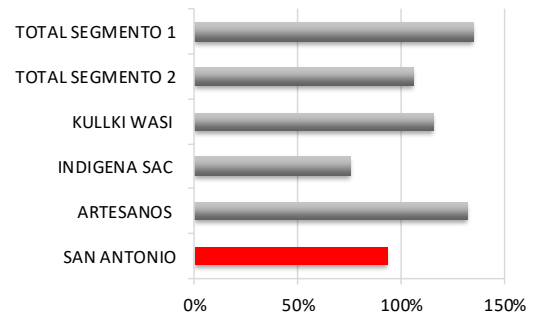
**Composición de la cartera (miles USD)**



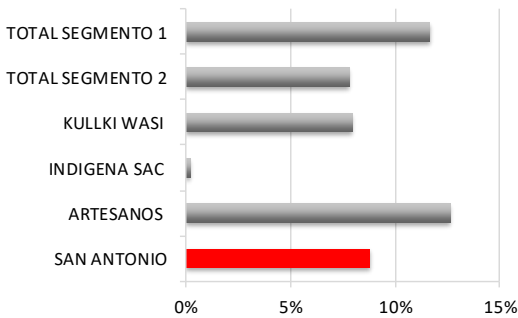
**Cartera improductiva**



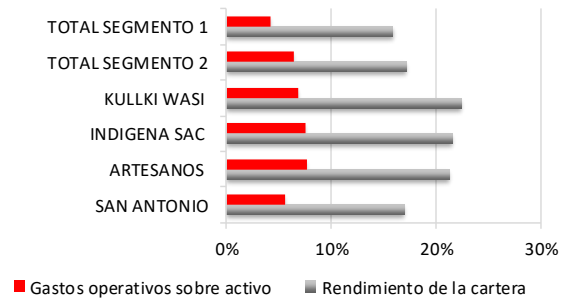
**Cobertura cartera improductiva**



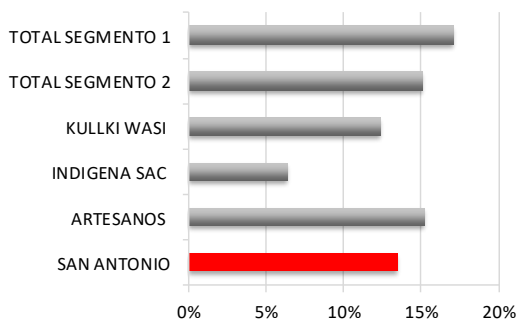
**Resultados sobre patrimonio**



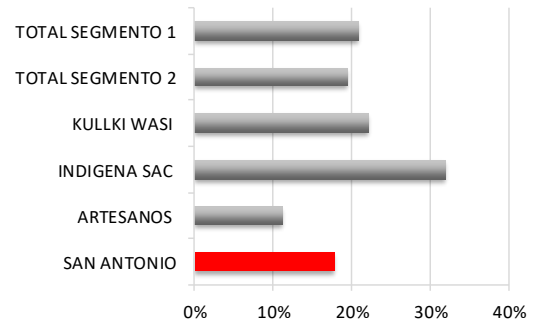
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



<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)).