

## PADECOMSM CREDITO Sociedad Cooperativa – El Salvador

PADECOMSM CREDITO es una Sociedad Cooperativa de Responsabilidad Limitada de Capital Variable constituida en 2006 como resultado de la transformación institucional del programa de microcrédito manejado en conjunto con otros programas sociales por la ONG PADECOMSM. Con su oficina matriz ubicada en San Francisco Gotera, opera a través de 6 agencias ubicadas en la zona oriental del país, atendiendo a micro y pequeños empresarios de sectores urbanos y rurales con productos de crédito dirigidos principalmente a comercio y otorgados bajo metodología individual. Es miembro activo de la red nacional ASOMI y de la Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas (REDCAMIF); cuenta con un creciente número de financiadores institucionales tanto a nivel nacional (PADECOMSM SOCIAL, FUSAI, FONAVIPO, FIDEMYPE, ASOMI) como internacional (Oikocredit, Alterfin, Triple Jump, Kiva, WCCN, Sicsa), además cuenta con una personería jurídica que permite la apertura de su capital a nuevos accionistas.

**CALIFICACIÓN** **BB-**

**Fecha Sesión de Comité :** 20 de Junio de 2011

**Validez :** 1 año si no hay cambios significativos en las operaciones o en el contexto de trabajo.

**PERSPECTIVA** **Estable**

**Calificación Anterior :** B+ por MicroFinanza Rating (Mayo 2009)

### FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN

**ANÁLISIS  
FINANCIERO Y  
SUFICIENCIA  
PATRIMONIAL**

En 2010 la institución mantiene una rentabilidad positiva, sin embargo los márgenes decrecen. Registra buenos niveles de crecimiento de cartera y adecuado control de la calidad, por otro lado la cobertura del riesgo de crédito es limitada y queda por mejorar la aplicación uniforme de políticas de crédito. Cuenta con adecuada protección patrimonial y espacio para apalancarse con mayor financiamiento, gracias a un préstamo recibido por el accionista principal y destinado a futura capitalización.

**GOBERNABILIDAD  
ADMINISTRACIÓN DE  
RIESGOS Y ANÁLISIS  
CUALITATIVO DE LOS  
RIESGOS**

El sistema de gobierno corporativo presenta algunas debilidades, exponiendo la institución al riesgo de concentración de conocimientos técnicos y de funciones, además de potenciales conflictos de interés. La toma de decisiones y aporte a la estrategia siguen concentrados en la gerencia general, con un equipo de mandos medios todavía por fortalecer. Otras áreas vulnerables están relacionadas con el manejo de la liquidez, la administración de riesgos y la planificación estratégica. A nivel de contexto, persisten algunos efectos negativos de la crisis internacional y de un clima de violencia; se registran crecientes niveles de sobreendeudamiento y un marco fiscal desfavorable en relación al acceso al fondeo internacional.

<b>Forma legal</b>	Sociedad Cooperativa
<b>Tipología de cliente</b>	Micro y Pequeña Empresa
<b>Año de arranque</b>	2006
<b>Redes de referencia</b>	ASOMI / REDCAMIF
<b>Contexto de intervención</b>	Urbano/Urbano marginal/Rural
<b>Metodología de credito</b>	Individual

Indicadores	Dic07	Dic08	Dic09	Dic10
<b>Prestatarios (#)</b>	2.151	2.472	2.405	3.256
<b>Créditos activos (#)</b>	2.151	2.472	2.552	3.449
<b>Sucursales (#)</b>	4	4	4	6
<b>Personal (#)</b>	27	30	34	42
<b>Oficiales de crédito (#)</b>	6	8	11	16
<b>Cartera bruta (US\$)</b>	2.153.381	2.867.642	2.756.775	3.656.131
<b>Activo total (US\$)</b>	2.304.326	3.505.985	3.589.287	5.220.187

Indicadores de desempeño	Dic07	Dic08	Dic09	Dic10
<b>CeR 30 días</b>	4.2%	5.2%	7.0%	4.8%
<b>CeR 90 días</b>	2.6%	2.8%	4.5%	3.6%
<b>Tasa de cartera castigada</b>	0.0%	1.7%	1.1%	1.0%
<b>Cartera reestructurada</b>	nd	nd	9.9%	2.8%
<b>ROE</b>	6.1%	13.0%	10.7%	8.9%
<b>ROA</b>	2.1%	3.4%	2.8%	2.1%
<b>AROE</b>	-2.8%	-2.7%	-11.6%	-1.4%
<b>Autosuf. Operacional (OSS)</b>	114.5%	121.3%	117.3%	112.5%
<b>Autosuf. Financiera (FSS)</b>	100.3%	105.4%	97.9%	102.9%
<b>Productividad personal</b>	80	82	71	78
<b>Productividad Of.de Cred.</b>	359	309	219	204
<b>Tasa de gastos operativos</b>	21.3%	21.4%	22.1%	23.4%
<b>Tasa de gastos operat. (sobre activo)</b>	17.5%	18.2%	18.4%	17.3%
<b>Tasa de gastos financieros</b>	6.7%	7.8%	8.3%	9.3%
<b>Tasa de gastos de provisión</b>	1.7%	2.6%	3.2%	1.1%
<b>Rendimiento de la cartera</b>	30.9%	35.1%	35.5%	34.7%
<b>Rendimiento otros productos</b>	30.9%	3.2%	3.5%	2.6%
<b>Cobertura del riesgo (CeR 30)</b>	57.7%	47.9%	58.8%	66.0%
<b>Cobertura del riesgo (CeR 30+reestr.)</b>	nd	nd	28.5%	49.8%
<b>Tasa de costo de fondos</b>	10.9%	9.8%	9.7%	9.4%
<b>Razón deuda-capital</b>	2.1	3.0	2.7	3.9
<b>Razón de adecuación de capital</b>	0.3	24.7%	27.0%	20.4%

nd: no disponible

**MicroFinanza Rating Srl**

Corso Sempione, 65

20149 Milan – Italy

Tel: +39-02-3656.501939

[info@microfinanzarating.com](mailto:info@microfinanzarating.com) – [www.microfinanzarating.com](http://www.microfinanzarating.com)

**PADECOMSM CRÉDITO**

Avenida Presbítero Norberto Cruz, Barrio La Soledad #11

San Francisco Gotera – El Salvador

Tel: +503 - 2654 - 1751

[agencia.gotera@padecomsmcredito.com.sv](mailto:agencia.gotera@padecomsmcredito.com.sv)

## Está interesado en recibir el informe completo?

El informe completo incluye un profundo análisis sobre:

1. Contexto Externo y posicionamiento de la IMF
  2. Gobierno, Organización y Riesgo Operacional
  3. Estructura y Calidad de los Activos
  4. Estructura Financiera y manejo de activos y pasivos
  5. Resultados Financieros y Operativos
  6. Plan de negocios y necesidades financieras
- Anexo 1 – Estados Financieros  
Anexo 2 – Estados Financieros ajustados  
Anexo 3 – Indicadores Financieros  
Anexo 4 – Definiciones  
Anexo 5 – Principales normas de contabilidad y reportes  
Anexo 6 – Productos Financieros  
Anexo 7 – Escala de calificación

**Usted puede adquirir el informe completo de calificación.**

Contáctenos para más detalles a:

[info@microfinzarating.com](mailto:info@microfinzarating.com)

MicroFinanza Rating también ofrece paquetes de suscripciones anuales que incluyen reportes financieros y sociales completos realizados a nivel mundial o a nivel regional.

Para más información visite nuestro sitio web

[www.microfinzarating.com](http://www.microfinzarating.com)

La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la misma institución evaluada y es integrada por la información obtenida en las reuniones sostenidas con sus ejecutivos. El análisis se realiza sobre los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza Rating no garantiza la confiabilidad e integridad de la misma información, no habiendo efectuado tareas de auditoría, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones o colocaciones en una determinada institución financiera.