

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio - Imbabura

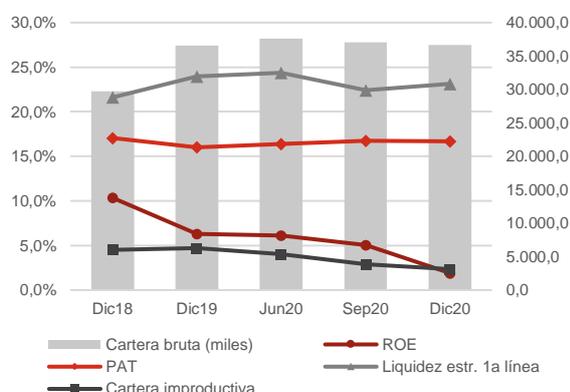
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2020

Fecha de Comité: 20 de abril 2021 - No. 500 - 2021

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: 30 de junio 2021 Histórico: BBB+ (sep-20), BBB+ (jun-20), BBB+ (mar-20), BBB+ (dic-19)
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no realiza controles de auditoría, por lo que no garantiza la integridad de la información y 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 entidad.	

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. - Imbabura 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 entidad tiene su oficina matriz en la parroquia de San Antonio, contando con operaciones en 10 de las 24 provincias del país, a través de una red de 4 sucursales a nivel nacional.

A dic-20, la Cooperativa cuenta con 3.975 prestatarios y 14.189 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 36,7 millones y un monto total de depósitos de USD 33,5 millones. COAC San Antonio cuenta con una amplia oferta productos de ahorro, de crédito y de pagos. La Cooperativa se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios. Dentro del sistema financiero nacional, la entidad se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al grupo de cooperativas del Segmento 2.



Datos Institucionales	Dic18	Dic19	Dic20
Socios activos	11.639	11.926	14.189
Prestatarios activos	3.876	4.043	3.975
Créditos activos	3.876	4.250	4.160
Saldo prom. por prestatario	7.674	9.051	9.224
Sucursales	3	3	4
Activo (miles)	35.234	43.570	48.056
Cartera bruta (miles)	29.746	36.591	36.666
Depósitos (miles)	22.920	28.223	33.503

Indicadores	Dic18	Dic19	Dic20
ROA	1,5%	0,9%	0,3%
ROE	10,3%	6,3%	1,9%
Margen interm. / Ingresos oper.	12,0%	6,0%	0,3%
Margen interm. / Activo	1,7%	0,9%	0,03%
Autosuficiencia operativa	113,6%	106,4%	100,3%
Activos productivos / Activo	85,5%	86,0%	84,5%
Rendimiento de la cartera	16,4%	16,4%	14,9%
Tasa de gastos operativos	5,5%	5,5%	4,6%
Tasa de gastos financieros	7,4%	7,8%	8,0%
Tasa de gastos de provisión	1,5%	1,8%	1,6%
Grado de absorción	76,1%	86,4%	99,3%
Gastos oper. / Ingresos oper.	38,0%	38,2%	36,7%
Product. del personal (prestat.)	75	74	64
PAT / Activos pond. por riesgos	17,1%	16,0%	16,7%
PAT / Activos totales y cont.	14,1%	13,5%	13,6%
PAT primario / PAT total	99,8%	99,9%	96,5%
Liquidez estr. de primera línea	21,6%	24,0%	23,1%
Indicador de liquidez mínimo	11,2%	7,9%	6,9%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	22,5%	25,9%	24,3%
Cob. 100 mayores depositantes	72,5%	113,8%	165,6%
Cartera improductiva	4,5%	4,7%	2,4%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,6%	0,7%
Cobertura cartera improductiva	102,6%	104,3%	226,0%

MFR Ecuador
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina
Quito - Ecuador
Tel: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com - www.mf-rating.com

COAC San Antonio - Imbabura
Hermanos Mideros 633 y 27 de Noviembre
San Antonio - Ecuador
Tel: +593-6-293 2169
www.coopsanantonio.com

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial COAC San Antonio muestra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, mostrando tendencia negativa respecto a los últimos períodos. Los niveles de eficiencia operativa son moderados. La Cooperativa presenta un limitado crecimiento de la cartera de crédito. Adecuado nivel de calidad de la cartera y la cobertura de riesgo de crédito. Moderada exposición al riesgo de liquidez, mientras que el nivel de respaldo patrimonial es moderado. Finalmente, COAC San Antonio presenta riesgo de mercado con una relevancia baja. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear.

Gobernabilidad y administración de riesgos La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad son adecuados; la Cooperativa cuenta con una Certificación de Gobernanza e Inclusión Financiera. Se requiere un fortalecimiento continuo de las capacidades técnicas de los miembros del directorio en gestión de riesgos. 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. El monitoreo de riesgo de crédito, liquidez y mercado por parte de la Unidad de Riesgos se percibe como buena, mientras que la administración de riesgo operativo se encuentra en proceso de fortalecimiento. Como resultado de la revisión extra situ por la SEPS para verificar el cumplimiento y registro de las medidas de diferimiento, se diseñó un "Plan de Recuperación de la Cartera de Riesgo".

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de COAC San Antonio - Imbabura son adecuados, con políticas formalizadas y un Código y Comité de Gobierno Cooperativo. La Administración de Riesgos cumple con un buen monitoreo y reportes de liquidez, crédito y mercado, mientras que se evidencia un adecuado monitoreo de riesgo operativo con espacios de fortalecimiento en la automatización de reportes y cálculo de la pérdida esperada. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR). Se evidencia un potencial riesgo relacionado a la continuidad de los lineamientos estratégicos debido a las elecciones universales por cumplimiento normativo previstas en 2021.

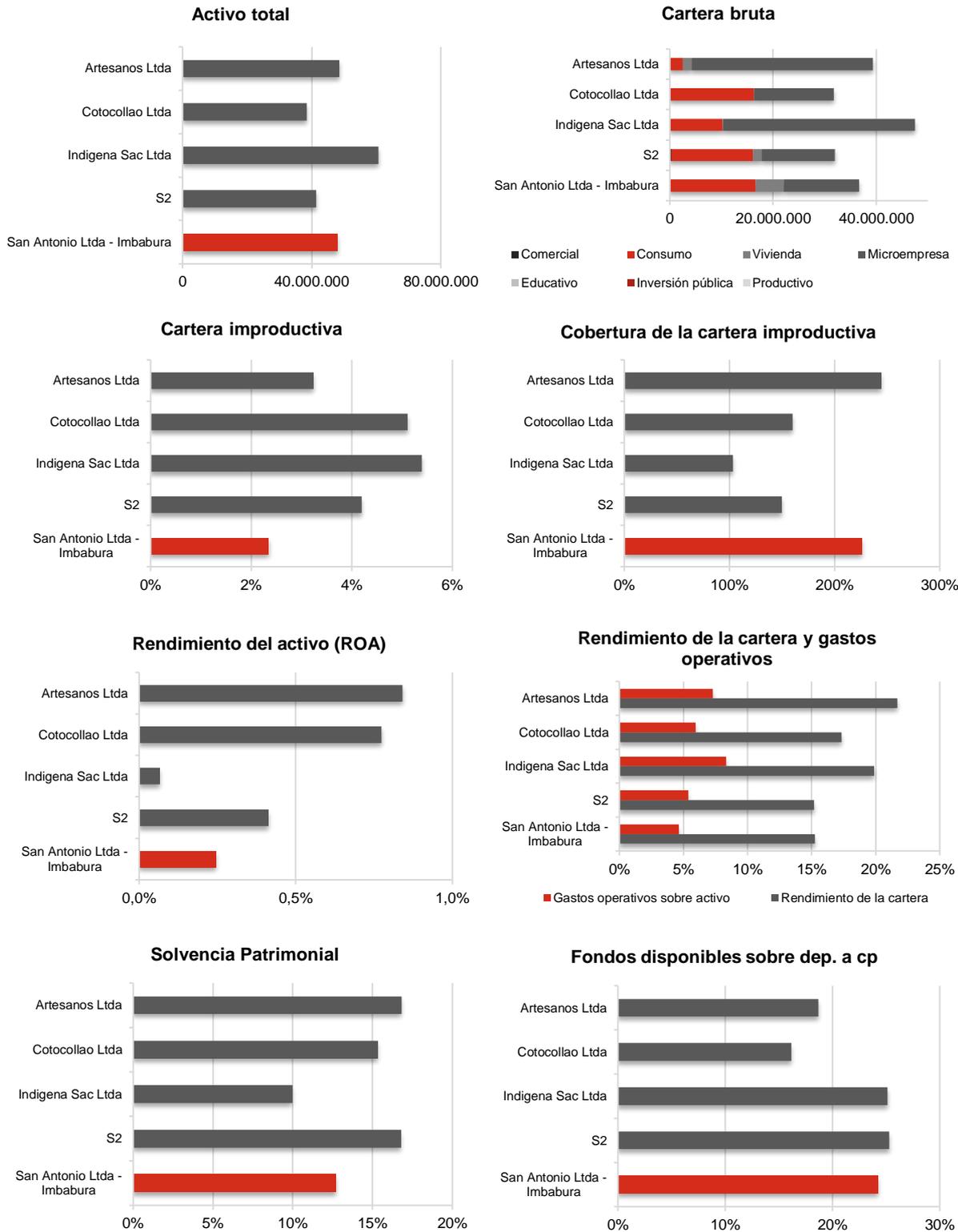
Suficiencia patrimonial

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A dic-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 6,3 millones, presentando un aumento de 4,1% en el período ene20-dic20. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 16,67%, con leve tendencia creciente en el período dic19-dic20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 13,56%.

Análisis financiero

COAC San Antonio - Imbabura presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad deficientes. En el período ene20-dic20, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,12 millones. El ROA alcanza un 0,26%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene18-dic20. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 1,91%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,03%. El grado de absorción alcanza 99,29%, por encima de períodos anteriores. El rendimiento de cartera registra un 14,88%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,95%, la tasa de gastos de provisión un 1,56% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,58%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 36,67 millones a dic-20, manteniéndose relativamente estable en el último año. A dic-20, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 2,35%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic19-dic20. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a dic-20, y una tasa de cartera castigada de 0,73% en ene20-dic20. COAC San Antonio - Imbabura presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-20 una cobertura de 225,96%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a dic-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 16,26% y 7,77% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 24,29%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-20 una liquidez estructural de primera línea de 23,12% y de segunda línea de 24,89%. A dic-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,32% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 0,90% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no presenta una exposición al riesgo cambiario, considerando que no registra ninguna posición en moneda extranjera. La Cooperativa actualmente no participa en el mercado de valores con emisiones de títulos.

Benchmark



*Para mayores detalles relacionados a los indicadores utilizados en este benchmark, favor referirse a la página web de la SB (www.sbs.gob.ec) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).