

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio

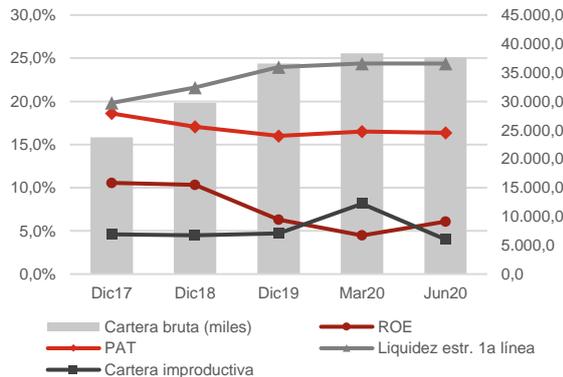
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2020

Fecha de Comité: 25 de septiembre 2020 - No. 481 - 2020

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: 31 de diciembre 2020	Histórico: BBB+ (mar-20), BBB+ (dic-19), BBB+ (sep-19), BBB (jun-19)
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirmkan	
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. 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 ciudad de San Antonio, contando con operaciones en 8 de las 24 provincias del país, a través de una red de 4 sucursales a nivel nacional. A jun-20, la Cooperativa cuenta con 4.048 prestatarios y 13.538 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 37,6 millones y un monto total de depósitos de USD 30,1 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	Jun20
Socios activos	11.639	11.926	13.538
Prestatarios activos	3.876	4.043	4.048
Créditos activos	3.876	4.250	4.222
Saldo prom. por prestatario	7.674	9.051	9.297
Sucursales	3	3	4
Activo (miles)	35.234	43.570	44.806
Cartera bruta (miles)	29.746	36.591	37.633
Depósitos (miles)	22.920	28.223	30.055

Indicadores	Dic18	Dic19	Jun20
ROA	1,5%	0,9%	0,9%
ROE	10,3%	6,3%	6,1%
Margen interm. / Ingresos oper.	12,0%	6,0%	7,1%
Margen interm. / Activo	1,7%	0,9%	1,0%
Autosuficiencia operativa	113,6%	106,4%	107,7%
Activos productivos / Activo	85,5%	86,0%	83,7%
Rendimiento de la cartera	16,4%	16,4%	15,4%
Tasa de gastos operativos	5,5%	5,5%	5,0%
Tasa de gastos financieros	7,4%	7,8%	8,1%
Tasa de gastos de provisión	1,5%	1,8%	1,3%
Grado de absorción	76,1%	86,4%	83,5%
Gastos oper. / Ingresos oper.	38,0%	38,2%	36,2%
Product. del personal (prestat.)	75	74	64
PAT / Activos pond. por riesgos	17,1%	16,0%	16,4%
PAT / Activos totales y cont.	14,1%	13,5%	13,9%
PAT primario / PAT total	99,8%	99,9%	99,9%
Liquidez estr. de primera línea	21,6%	24,0%	24,4%
Indicador de liquidez mínimo	11,2%	7,9%	8,7%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	22,5%	25,9%	25,7%
Cob. 100 mayores depositantes	72,5%	113,8%	85,7%
Cartera improductiva	4,5%	4,7%	4,0%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,6%	0,6%
Cobertura cartera improductiva	102,6%	104,3%	121,8%

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
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, con una mejora respecto al último período. Los niveles de eficiencia operativa son moderados. La Cooperativa presenta un moderado crecimiento de la cartera de crédito. Moderada calidad de la cartera y la cobertura de riesgo de crédito es adecuada mostrando una mejora con relación al período previo. La estructura del pasivo mantiene una importante concentración en depósitos con el público y en mayores depositantes. La Cooperativa registra moderados niveles de liquidez y una relevancia de riesgo media-baja; 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 tiene una Certificación de Gobernanza e Inclusión Financiera y prevé solicitar la recertificación en 2020. 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. El fortalecimiento de planes de acción y capacitación a la segunda línea de gerencia sigue siendo un aspecto mejorable. La cultura institucional de administración de riesgos es adecuada. La Unidad de Riesgos se encuentra en proceso de fortalecimiento de herramientas de gestión de riesgos y análisis sistemáticos. Actualmente la Cooperativa se encuentra implementando nuevos proyectos tecnológicos, así como el plan de continuidad del negocio.

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 son adecuados, contando con políticas formalizadas y un Código y un Comité de Gobernanza. La Administración de Riesgos cumple con un adecuado monitoreo y reporte de los riesgos de liquidez, crédito y de mercado; mientras que, el monitoreo de riesgo operativo se encuentra en proceso de fortalecimiento. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR). El término del período de los actuales miembros del CdA se prevé para el 2021 y, como consecuencia de la salida de la totalidad de los miembros, se evidencia un potencial riesgo relacionado con la continuidad de los lineamientos estratégicos y con capacidades técnicas de los nuevos miembros. COAC San Antonio ha tomado las siguientes estrategias para para salvaguardar la estabilidad de la Cooperativa debido a la crisis sanitaria por COVID-19 y crisis económica: suspensión de otorgamientos de nuevos créditos, refinanciamiento de las deudas contraídas con organismos estatales y privados, renegociación de los créditos a los clientes que se encuentran al día en el pago de las cuotas y suspensión temporal de pagos de las cuotas de sus clientes hasta diciembre y 6 meses de gracia a clientes que pertenecen a los sectores más afectados por la crisis.

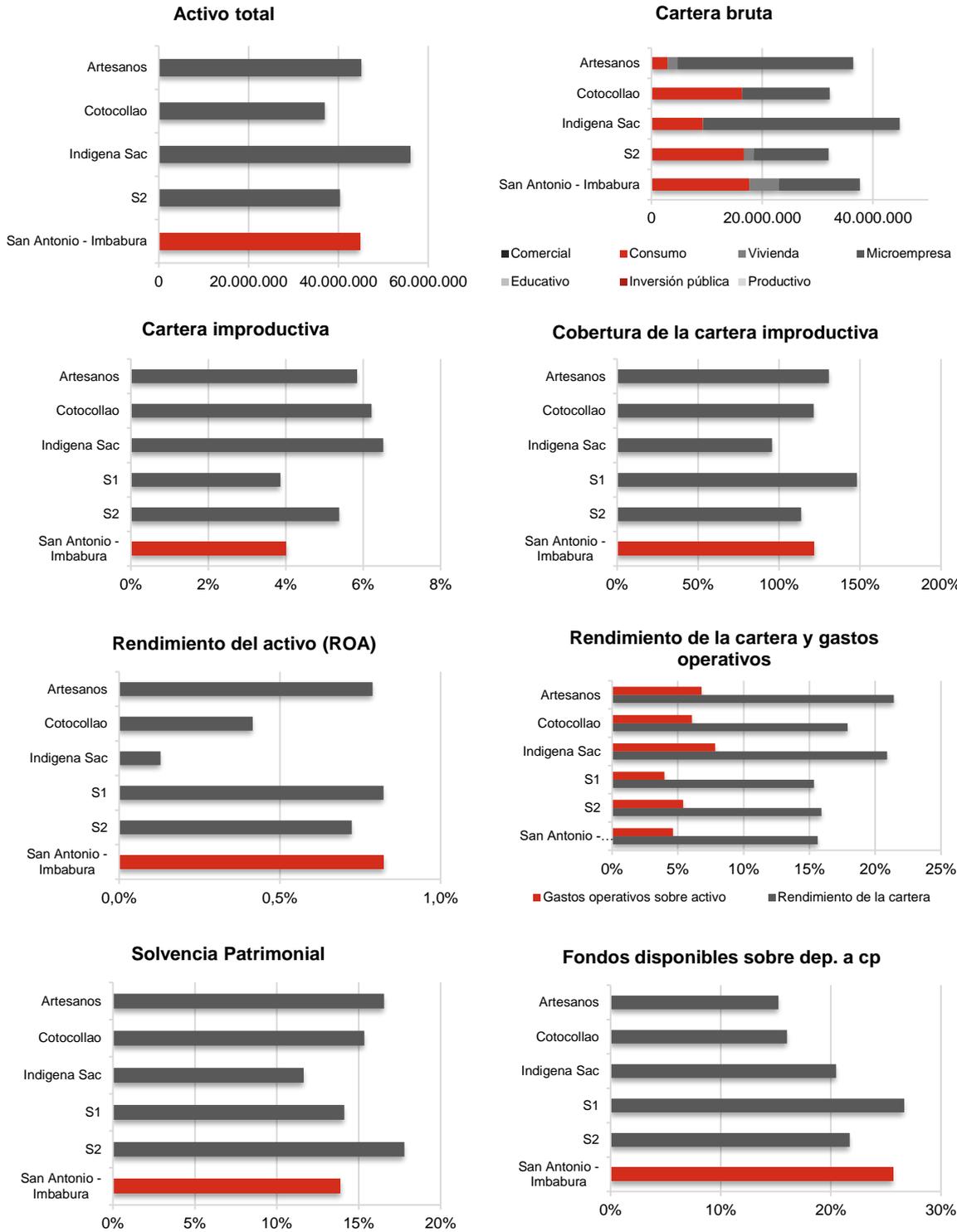
Suficiencia patrimonial

COAC San Antonio presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A jun-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 6,3 millones, presentando un aumento de 9,6% en el período jul19-jun20. 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 16,37%, con tendencia decreciente en el período dic17-jun20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 13,89%.

Análisis financiero

COAC San Antonio presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período jul19-jun20, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,37 millones. El ROA alcanza un 0,86%, con tendencia decreciente en el período ene17-jun20, aunque por encima del trimestre anterior. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 6,10%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,98%. El grado de absorción alcanza 83,53%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de 2018. El rendimiento de cartera registra un 15,35%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 8,06%, la tasa de gastos de provisión un 1,33% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,98%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 37,63 millones a jun-20, presentando un crecimiento de 3,71% en el período jul19-jun20. A jun-20, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 4,01%, por debajo de períodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a jun-20, y una tasa de cartera castigada de 0,58% en jul19-jun20. COAC San Antonio presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-20 una cobertura de 121,78%. La entidad evidencia cierta concentración en depositantes; a jun-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 19,14% y 9,57% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son adecuados. A jun-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 25,67%. La entidad cumple con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-20 una liquidez estructural de primera línea de 24,37% y de segunda línea de 14,87%. A jun-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,67% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 1,11% 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).