Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio - Imbabura

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

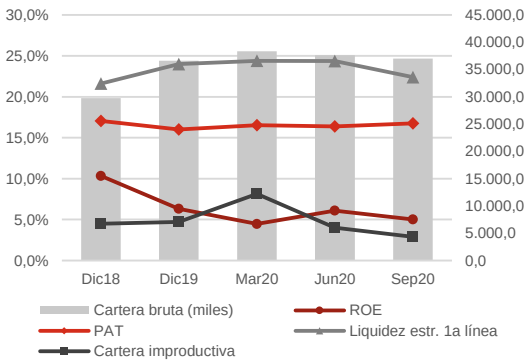
Fecha de Comité: 15 de diciembre 2020 - No. 488 - 2020

Calificación: **BBB+** **Perspectiva Estable**	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: *"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."*
Vigencia: 31 de marzo 2021	Histórico: BBB+ (jun-20), BBB+ (mar-20), BBB+ (dic-19), BBB+ (sep-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 ciudad 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 sep-20, la Cooperativa cuenta con 3.990 prestatarios y 9.852 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 37,1 millones y un monto total de depósitos de USD 30,9 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	Sep20
Socios activos	11.639	11.926	9.852
Prestatarios activos	3.876	4.043	3.990
Créditos activos	3.876	4.250	4.167
Saldo prom. por prestatario	7.674	9.051	9.276
Sucursales	3	3	4
Activo (miles)	35.234	43.570	45.671
Cartera bruta (miles)	29.746	36.591	37.011
Depósitos (miles)	22.920	28.223	30.953

Indicadores	Dic18	Dic19	Sep20
ROA	1,5%	0,9%	0,7%
ROE	10,3%	6,3%	5,0%
Margen interm. / Ingresos oper.	12,0%	6,0%	5,8%
Margen interm. / Activo	1,7%	0,9%	0,8%
Autosuficiencia operativa	113,6%	106,4%	106,2%
Activos productivos / Activo	85,5%	86,0%	84,8%
Rendimiento de la cartera	16,4%	16,4%	15,1%
Tasa de gastos operativos	5,5%	5,5%	4,8%
Tasa de gastos financieros	7,4%	7,8%	8,1%
Tasa de gastos de provisión	1,5%	1,8%	1,2%
Grado de absorción	76,1%	86,4%	86,1%
Gastos oper. / Ingresos oper.	38,0%	38,2%	36,0%
Product. del personal (prestat.)	75	74	62
PAT / Activos pond. por riesgos	17,1%	16,0%	16,7%
PAT / Activos totales y cont.	14,1%	13,5%	14,1%
PAT primario / PAT total	99,8%	99,9%	98,1%
Liquidez estr. de primera línea	21,6%	24,0%	22,4%
Indicador de liquidez mínimo	11,2%	7,9%	7,3%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	22,5%	25,9%	23,6%
Cob. 100 mayores depositantes	72,5%	113,8%	92,6%
Cartera improductiva	4,5%	4,7%	2,9%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,6%	0,8%
Cobertura cartera improductiva	102,6%	104,3%	166,2%

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

Copyright © 2020 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC San Antonio muestra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con un ligero decrecimiento respecto al último período. Los niveles de eficiencia operativa son moderados. La Cooperativa presenta un limitado crecimiento de la cartera de crédito. Buen nivel de calidad de la cartera y la cobertura de riesgo de crédito. La estructura del pasivo mantiene una importante concentración en depósitos con el público y en mayores depositantes. La Cooperativa registra buenos 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 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 - Imbabura presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A sep-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 6,5 millones, presentando un aumento de 7,6% en el período oct19-sep20. 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 16,75%, por encima de períodos anteriores, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 14,07%.

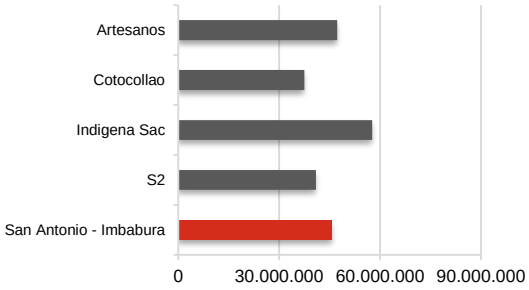
Análisis financiero

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct19-sep20, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,31 millones. El ROA alcanza un 0,71%, con tendencia decreciente en el período ene18-sep20. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 5,03%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,77%. El grado de absorción alcanza 86,11%, por encima de jul19-jun20, aunque por debajo de abr19-mar20 y en línea con 2019. El rendimiento de cartera registra un 15,12%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 8,10%, la tasa de gastos de provisión un 1,24% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,76%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 37,01 millones a sep-20, manteniéndose relativamente estable en el último año. A sep-20, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 2,90%, con fuerte tendencia decreciente en el período mar20-sep20. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a sep-20, y una tasa de cartera castigada de 0,80% en oct19-sep20. COAC San Antonio - Imbabura presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-20 una cobertura de 166,17%. La entidad evidencia cierta concentración en depositantes; a sep-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 15,19% y 6,93% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son adecuados. A sep-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 23,62%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-20 una liquidez estructural de primera línea de 22,40% y de segunda línea de 18,14%. A sep-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,50% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 1,04% 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.

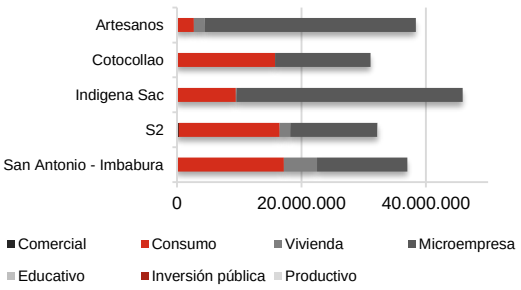
Copyright © 2020 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Benchmark

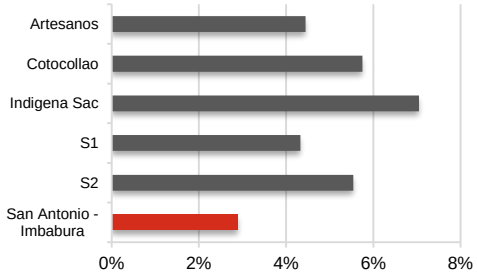
Activo total



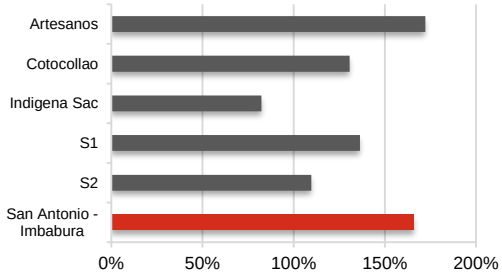
Cartera bruta



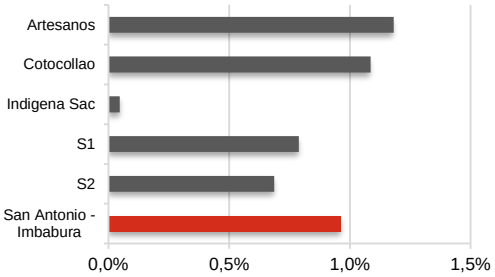
Cartera improductiva



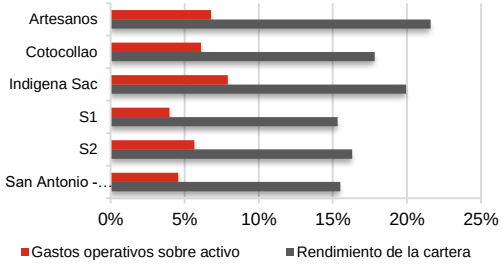
Cobertura de la cartera improductiva



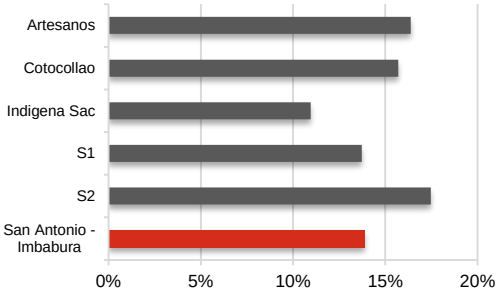
Rendimiento del activo (ROA)



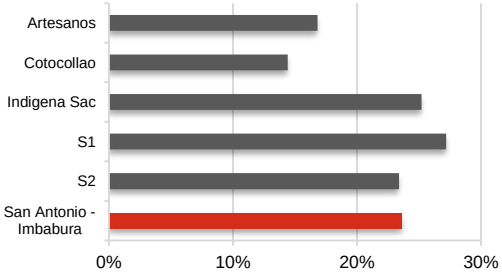
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Fondos disponibles sobre dep. a cp



*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).

Copyright © 2020 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.