



Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio - Imbabura

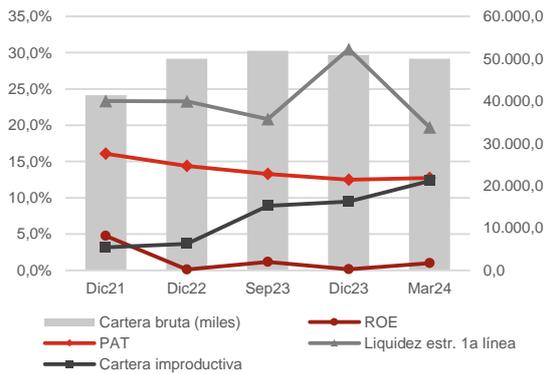
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo 2024

Fecha de Comité: 26 de Junio de 2024 - No. 601-2024

Calificación: BBB+	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."
Perspectiva Estable	
Vigencia: 30 de septiembre de 2024	Histórico: A- (dic-23), A- (sep-23), A- (jun-23), A- (mar-23)
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 ubicada su oficina matriz en la parroquia de San Antonio, perteneciente al cantón de Ibarra y opera en 11 de las 24 provincias del país, a través de la matriz y 3 agencias a nivel nacional. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de San Antonio, contando con operaciones en 12 de las 24 provincias del país, a través de una red de 4 oficinas a nivel nacional. A mar-24, la Cooperativa cuenta con 5.744 prestatarios y 19.516 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 50,0 millones y un monto total de depósitos de 45,3 millones.

La principal fuente de fondeo de la Cooperativa proviene de las obligaciones con el público. COAC San Antonio cuenta con una adecuada oferta de productos de crédito, ahorro y servicios complementarios como vinculación con la sociedad, campañas de salud y programas de educación financiera y social. 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	Dic22	Dic23	Mar24
Socios activos	17.890	20.776	19.516
Prestatarios activos	5.360	5.760	5.744
Créditos activos	5.643	6.054	6.043
Saldo prom. por prestatario	9.322	8.834	8.707
Sucursales	4	4	4
Activo (miles)	61.832	61.029	61.145
Cartera bruta (miles)	49.967	50.883	50.011
Depósitos (miles)	43.400	44.819	45.313

Indicadores	Dic22	Dic23	Mar24
ROA	0,0%	0,02%	0,1%
ROE	0,1%	0,2%	1,0%
Margen interm. / Ingresos oper.	-2,0%	-3,5%	-4,9%
Margen interm. / Activo	-0,2%	-0,45%	-0,63%
Autosuficiencia operativa	98,0%	96,6%	95,3%
Activos productivos / Activo	87,6%	88,6%	89,2%
Rendimiento de la cartera	14,5%	14,1%	14,0%
Tasa de gastos operativos	4,3%	4,3%	4,5%
Tasa de gastos financieros	7,6%	7,7%	7,8%
Tasa de gastos de provisión	2,4%	2,8%	2,9%
Grado de absorción	106,1%	111,4%	116,5%
Gastos oper. / Ingresos oper.	35,2%	34,2%	34,9%
Product. del personal (prestat.)	73	73	74
PAT / Activos pond. por riesgos	14,4%	12,5%	12,7%
PAT / Activos totales y cont.	11,8%	10,1%	10,2%
PAT primario / PAT total	93,0%	98,2%	97,9%
Liquidez estr. de primera línea	23,3%	30,5%	19,7%
Indicador de liquidez mínimo	4,5%	6,8%	6,2%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	23,3%	21,4%	19,4%
Cob. 100 mayores depositantes	171,9%	151,7%	190,2%
Cartera improductiva	3,7%	9,5%	12,3%
Cartera reestructurada	0,0%	0,2%	0,2%
Tasa de cartera castigada	1,9%	0,0%	0,00%
Cobertura cartera improductiva	112,5%	101,8%	84,1%

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

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 presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad moderados, mayor al período previo. La eficiencia institucional es moderada. Queda por evaluar estrategias para fortalecer el crecimiento y cumplimiento de metas establecidas para el año 2024, debido a un ajustado decrecimiento en el período de análisis. Moderada calidad de la cartera, con tendencia creciente en el período evaluado, junto con una moderada cobertura de la cartera problemática. Exposición moderada al riesgo de liquidez, con adecuados índices de liquidez. Respaldo patrimonial moderado y con tendencia decreciente. Desde dic-23, la cooperativa se acoge a la norma de control para la compensación de pérdidas a través de cuentas patrimoniales, afectando los niveles de solvencia. COAC San Antonio presenta una exposición limitada al riesgo de mercado. Finalmente, la capacidad de la Cooperativa para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto económico y político del país constituye un aspecto por monitorear.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad se consideran adecuados. Las capacidades técnicas de los miembros del CdA y CdV se encuentran en constante fortalecimiento, a través de un plan capacitación específico. El equipo gerencial presenta amplia experiencia y un alto nivel de compromiso con los objetivos institucionales. La cultura institucional de administración de riesgos se percibe adecuada. Refuerzo de control interno a través de implementación de fábrica de crédito es un aspecto por monitorear. El monitoreo de riesgo de crédito, liquidez y mercado por parte de la Unidad de Riesgos se percibe como bueno, mientras que la administración de riesgo operativo es adecuada.

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 se consideran adecuados, contando con políticas formalizadas incluyendo el Código y Comité de Gobierno Cooperativo. La Unidad de Riesgos realiza un buen monitoreo de la gestión del riesgo de liquidez, crédito y mercado, mientras que se evidencia un adecuado monitoreo de riesgo operativo, resaltando el fortalecimiento en la automatización de reportes y cálculo de la pérdida esperada, a raíz de la implementación del nuevo software. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

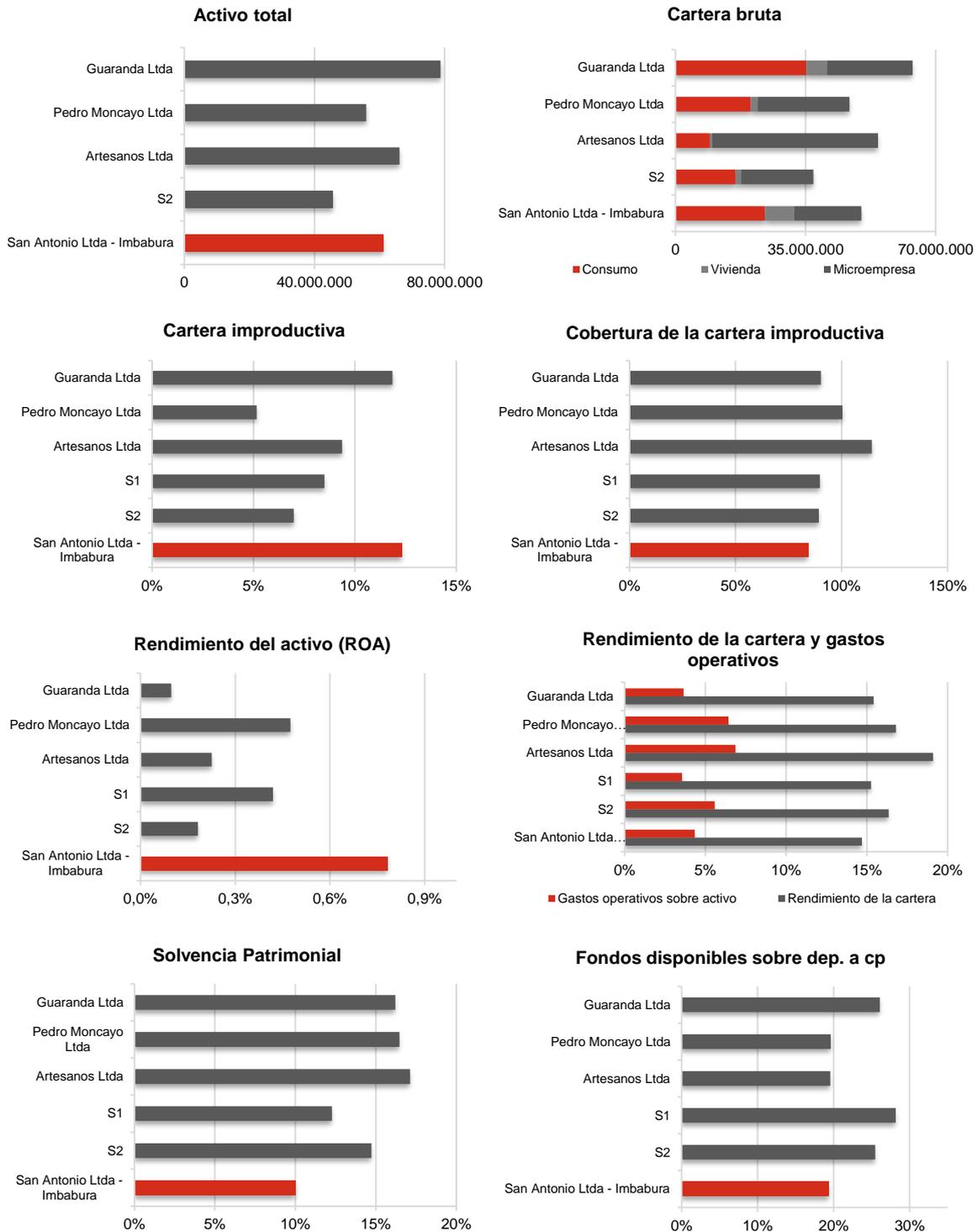
Suficiencia patrimonial

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A mar-24, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 6,4 millones, presentando una disminución de -18,1% en el período abr23-mar24. Esta disminución se presenta debido a que la Cooperativa se acoge a la norma de control para la compensación de pérdidas emitida por el ente de control y modificada en abr-23 mediante Resolución SPES-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0190, la cual permite a la instituciones compensar pérdidas a través de la cuenta patrimonial Superavit por Valuaciones. Esto le ha permitido a la institución generar utilidades, aunque aún limitadas. La entidad cumple con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 12,74%, con tendencia decreciente en el período dic21-mar24, aunque por encima del trimestre anterior, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,19%.

Análisis financiero

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período abr23-mar24, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,07 millones. El ROA alcanza un 0,11%, por encima de períodos anteriores, aunque por debajo de oct22-sep23. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,99%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,63%. El grado de absorción alcanza 116,51%, con tendencia creciente en el período ene21-mar24. El rendimiento de cartera registra un 14,03%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,79%, la tasa de gastos de provisión un 2,90% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,47%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 50,01 millones a mar-24, presentando un decrecimiento de -1,04% en el período abr23-mar24. A mar-24, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 12,32%, con tendencia decreciente en el período dic21-mar24. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,23% a mar-24, mientras que no se registran castigos de cartera en abr23-mar24. COAC San Antonio - Imbabura presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a mar-24 una cobertura de 84,13%. Se no evidencia una concentración relevante en depositantes; a mar-24, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 14,93% y 7,08% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son adecuados. A mar-24, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 19,41%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-24 una liquidez estructural de primera línea de 19,71% y de segunda línea de 27,38%. A mar-24, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,77% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 1,77% 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).