

# Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio - Imbabura

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2022

Fecha de Comité: 29 de mayo 2023 - No. 566- 2023

**Calificación:**

**A-**

**Perspectiva Estable**

Vigencia: 30 de junio 2023

Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:

"La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación."

Histórico: A- (sep-22), A- (jun-22), A- (mar-22), BBB+ (dic-21)

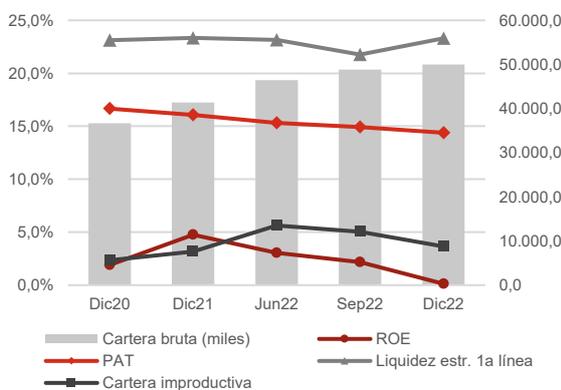
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan

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 localidad 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.

A dic-22, la Cooperativa cuenta con 5.360 prestatarios y 17.890 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 50,0 millones y un monto total de depósitos de 43,4 millones. COAC San Antonio cuenta con una adecuada oferta de productos de crédito, ahorro y servicios complementarios como vinculación con la sociedad y programas de educación financiera y social. La Cooperativa se financia principalmente con depósitos a plazo fijo y 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       | Dic20  | Dic21  | Dic22  |
|-----------------------------|--------|--------|--------|
| Socios activos              | 14.189 | 15.726 | 17.890 |
| Prestatarios activos        | 3.975  | 4.371  | 5.360  |
| Créditos activos            | 4.160  | 4.599  | 5.643  |
| Saldo prom. por prestatario | 9.224  | 9.464  | 9.322  |
| Sucursales                  | 4      | 4      | 4      |
| Activo (miles)              | 48.056 | 55.488 | 61.832 |
| Cartera bruta (miles)       | 36.666 | 41.369 | 49.967 |
| Depósitos (miles)           | 33.503 | 39.741 | 43.400 |

| Indicadores                      | Dic20  | Dic21  | Dic22  |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| ROA                              | 0,3%   | 0,6%   | 0,02%  |
| ROE                              | 1,9%   | 4,8%   | 0,1%   |
| Margen interm. / Ingresos oper.  | 0,3%   | 5,6%   | -2,0%  |
| Margen interm. / Activo          | 0,0%   | 0,68%  | -0,2%  |
| Autosuficiencia operativa        | 100,3% | 106,0% | 98,0%  |
| Rendimiento de la cartera        | 14,9%  | 14,3%  | 14,5%  |
| Tasa de gastos operativos        | 4,6%   | 4,3%   | 4,3%   |
| Tasa de gastos financieros       | 8,0%   | 7,9%   | 7,6%   |
| Tasa de gastos de provisión      | 1,6%   | 0,5%   | 2,4%   |
| Grado de absorción               | 99,3%  | 86,4%  | 106,1% |
| Gastos oper. / Ingresos oper.    | 36,7%  | 35,8%  | 35,2%  |
| Product. del personal (prestat.) | 64     | 71     | 73     |
| PAT / Activos pond. por riesgos  | 16,7%  | 16,1%  | 14,4%  |
| PAT / Activos totales y cont.    | 13,6%  | 16,1%  | 11,8%  |
| PAT primario / PAT total         | 96,5%  | 96,6%  | 93,0%  |
| Liquidez estr. de primera línea  | 23,1%  | 23,3%  | 23,3%  |
| Indicador de liquidez mínimo     | 6,9%   | 7,7%   | 4,5%   |
| Fondos disp. / Dep. corto plazo  | 24,3%  | 22,7%  | 23,3%  |
| Cob. 100 mayores depositantes    | 165,6% | 204,6% | 171,9% |
| Cartera improductiva             | 2,4%   | 3,2%   | 3,7%   |
| Cartera reestructurada           | nd     | nd     | nd     |
| Tasa de cartera castigada        | 0,7%   | 0,7%   | 1,9%   |
| Cobertura cartera improductiva   | 226,0% | 142,6% | 112,5% |

MFR Ecuador  
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina  
Quito - Ecuador  
Telf.: +593-2-351 82 99  
[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mfrcalificadora.ec](http://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](http://www.coopsanantonio.com)

## Fundamento de la calificación

### Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC San Antonio presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia decreciente principalmente ante incremento en gastos de provisión. Los niveles de eficiencia operativa y productividad son adecuados. La Cooperativa presenta un marcado ritmo de crecimiento de la cartera, aunque ligeramente inferior respecto a periodo anterior, con adecuadas estrategias para fortalecer el crecimiento y metas establecidas para el año. Adecuada calidad de la cartera, con mejora respecto al trimestre anterior debido a incremento de cartera castigada en el período. Adecuada cobertura de la cartera problemática. Existen espacios de mejora en el registro de cartera reestructurada. Limitada exposición al riesgo de liquidez. Por otro lado, el nivel de respaldo patrimonial es adecuado, menor al promedio de cooperativas del Segmento 1. COAC San Antonio presenta riesgo de mercado con una relevancia baja. Finalmente, 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, destacando la Re-Certificación de Gobernanza e Inclusión Financiera a dic-21. Consolidación de los miembros del CdA y CdV; no obstante, se requiere un fortalecimiento continuo de las capacidades técnicas en administración de riesgos y dirección estratégica. El equipo gerencial presenta amplia experiencia y un alto nivel de compromiso con los objetivos institucionales. La cultura institucional de administración de riesgos es buena. 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 moderado.

## 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 incluyendo el 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 moderado 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). Fortalecimiento de gestión de SARAS con la incorporación del Oficial de Riesgo Ambiental y Social.

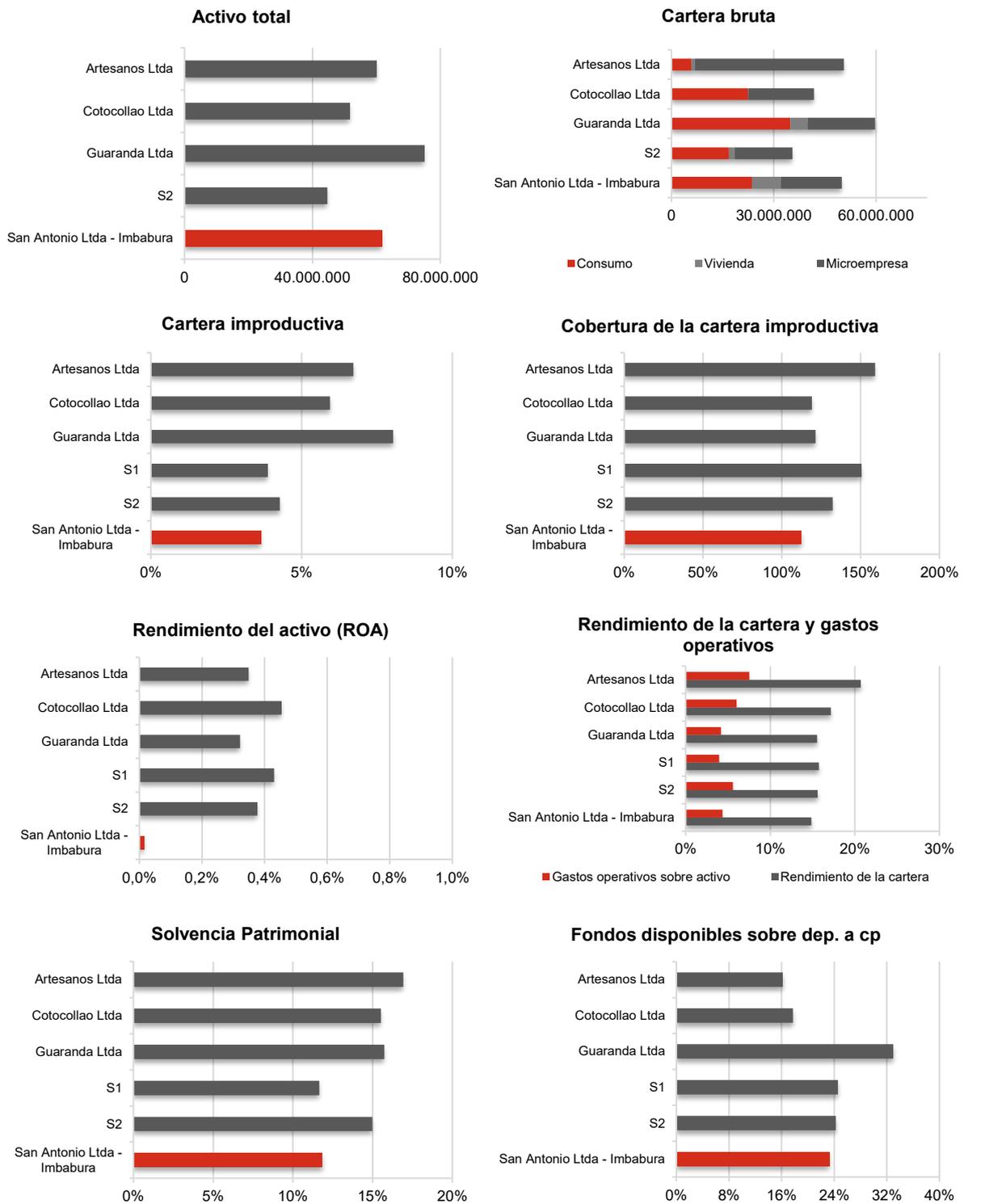
### Suficiencia patrimonial

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A dic-22, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 7,6 millones, presentando un aumento de 10,9% en el período ene22-dic22. 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 14,39%, con tendencia decreciente en el período dic20-dic22, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 11,78%.

### Análisis financiero

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene22-dic22, la Cooperativa registra un excedente de USD 9,16 mil. El ROA alcanza un 0,02%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene21-dic22. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,13%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,25%. El grado de absorción alcanza 106,10%, con tendencia creciente en el período ene21-dic22. El rendimiento de cartera registra un 14,49%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,60%, la tasa de gastos de provisión un 2,37% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,34%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 49,97 millones a dic-22, presentando un crecimiento de 20,78% en el período ene22-dic22. A dic-22, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,67%, con fuerte tendencia decreciente en el período jun22-dic22. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a dic-22, y una tasa de cartera castigada de 1,88% en ene22-dic22. COAC San Antonio - Imbabura presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-22 una cobertura de 112,47%. Se no evidencia una concentración relevante en depositantes; a dic-22, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 13,44% y 6,14% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son adecuados. A dic-22, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 23,30%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-22 una liquidez estructural de primera línea de 23,30% y de segunda línea de 20,18%. A dic-22, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,51% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 1,13% 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](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).