

## Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio - Imbabura

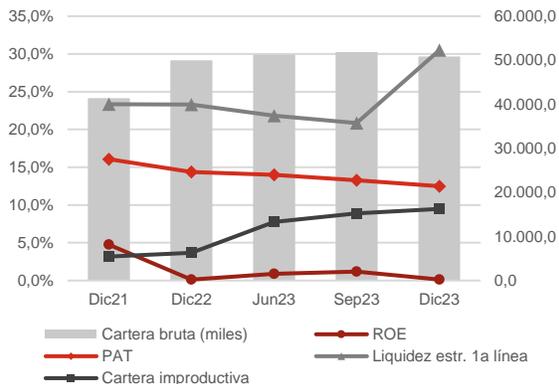
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2023

Fecha de Comité: 23 de mayo 2024 - No. 597-2024

<b>Calificación:</b>  <b>A-</b>  <b>Perspectiva Negativa</b>	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:  <i>"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."</i>
	Vigencia: 30 de junio de 2024      Histórico: A- (sep-23), A- (jun-23), A- (mar-23), A- (dic-22)
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. 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 sucursales a nivel nacional. A dic-23, la Cooperativa cuenta con 5.760 prestatarios y 20.776 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 50,9 millones y un monto total de depósitos de 44,8 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	Dic21	Dic22	Dic23
Socios activos	15.726	17.890	20.776
Prestatarios activos	4.371	5.360	5.760
Créditos activos	4.599	5.643	6.054
Saldo prom. por prestatario	9.464	9.322	8.834
Sucursales	4	4	4
Activo (miles)	55.488	61.832	61.029
Cartera bruta (miles)	41.369	49.967	50.883
Depósitos (miles)	39.741	43.400	44.819

Indicadores	Dic21	Dic22	Dic23
ROA	0,6%	0,02%	0,02%
ROE	4,8%	0,1%	0,2%
Margen interm. / Ingresos oper.	5,6%	-2,0%	-3,5%
Margen interm. / Activo	0,7%	-0,25%	-0,45%
Autosuficiencia operativa	106,0%	98,0%	96,6%
Activos productivos / Activo	86,3%	87,6%	88,6%
Rendimiento de la cartera	14,3%	14,5%	14,1%
Tasa de gastos operativos	4,3%	4,3%	4,3%
Tasa de gastos financieros	7,9%	7,6%	7,7%
Tasa de gastos de provisión	0,5%	2,4%	2,8%
Grado de absorción	86,4%	106,1%	111,4%
Gastos oper. / Ingresos oper.	35,8%	35,2%	34,2%
Product. del personal (prestat.)	71	73	73
PAT / Activos pond. por riesgos	16,1%	14,4%	12,5%
PAT / Activos totales y cont.	16,1%	11,8%	12,5%
PAT primario / PAT total	96,6%	93,0%	98,2%
Liquidez estr. de primera línea	23,3%	23,3%	30,5%
Indicador de liquidez mínimo	7,7%	4,5%	6,8%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	22,7%	23,3%	21,4%
Cob. 100 mayores depositantes	204,6%	171,9%	151,7%
Cartera improductiva	3,2%	3,7%	9,5%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,2%
Tasa de cartera castigada	0,7%	1,9%	0,04%
Cobertura cartera improductiva	142,6%	112,5%	101,8%

## Fundamento de la calificación

### Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC San Antonio presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad moderados, con tendencia decreciente respecto a 2021, incluso por debajo de trimestres anteriores. Los niveles de eficiencia operativa y productividad son adecuados. La Cooperativa presenta un crecimiento de la cartera inferior respecto al periodo anterior, por lo que las estrategias para fortalecer el crecimiento y cumplimiento de metas establecidas para el año son un aspecto por monitorear. Moderada calidad de la cartera, con tendencia decreciente respecto al trimestre anterior. Adecuada cobertura de la cartera problemática dando cumplimiento del plan de acción dispuesto por el ente de control. La institución a partir de dic-23 registra cartera reestructurada (0,19% de la cartera bruta) . Limitada exposición al riesgo de liquidez, con buenos índices de liquidez. Respaldo patrimonial moderado y con tendencia decreciente. A dic 23 previo autorización de la Asamblea de Socios, la cooperativa se acoge a la norma de control para la compensación de pérdidas a través de cuentas patrimoniales, afectando los niveles de solvencia en ese trimestre . 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 social 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 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).

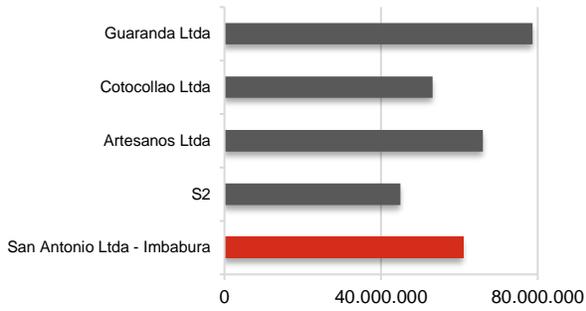
### Suficiencia patrimonial

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A dic-23, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 6,3 millones, presentando una disminución de -17,6% en el período ene23-dic23. 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-INSESEF-INR-INGINT-2023-0190, la cual permite a la instituciones compensar pérdidas a través de cuentas patrimoniales. 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 12,49%, con tendencia decreciente en el período dic21-dic23, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 12,49%.

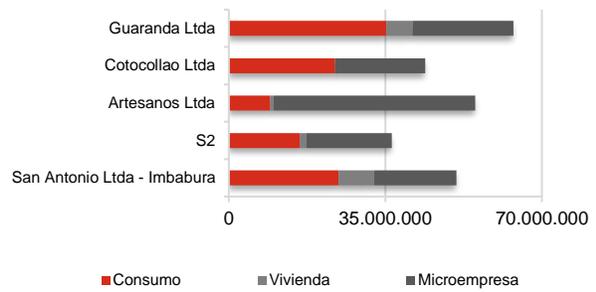
### Análisis financiero

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene23-dic23, la Cooperativa registra un excedente de USD 10,54 mil. El ROA alcanza un 0,02%, por debajo de periodos anteriores, aunque por encima de 2022. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,15%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,45%. El grado de absorción alcanza 111,41%, con tendencia creciente en el período ene21-dic23. El rendimiento de cartera registra un 14,11%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,68%, la tasa de gastos de provisión un 2,81% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,35%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 50,88 millones a dic-23, presentando un crecimiento de 1,83% en el período ene23-dic23. A dic-23, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 9,48%, con tendencia decreciente en el período dic21-dic23. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,19% a dic-23, y una tasa de cartera castigada de 0,04% en ene23-dic23. COAC San Antonio - Imbabura presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-23 una cobertura de 101,77%. Se no evidencia una concentración relevante en depositantes; a dic-23, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 12,87% y 5,93% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-23, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 21,43%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-23 una liquidez estructural de primera línea de 30,49% y de segunda línea de 25,22%. A dic-23, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,00% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 1,86% 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.

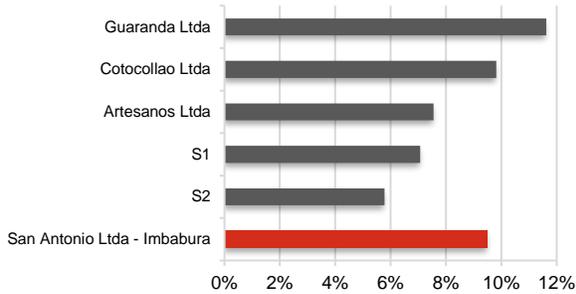
**Activo total**



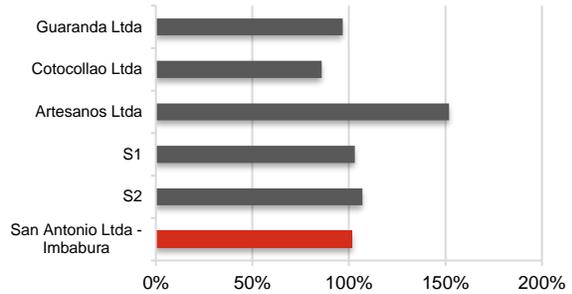
**Cartera bruta**



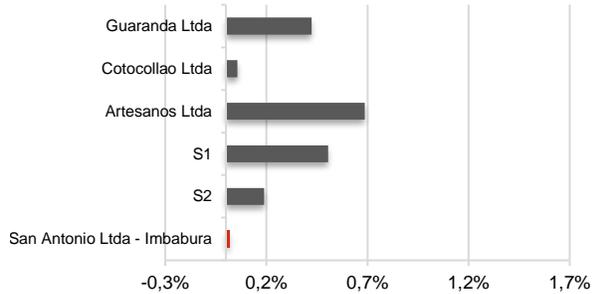
**Cartera improductiva**



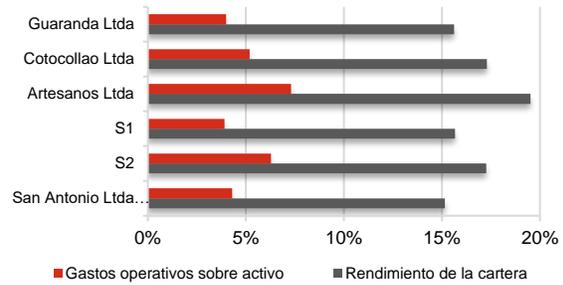
**Cobertura de la cartera improductiva**



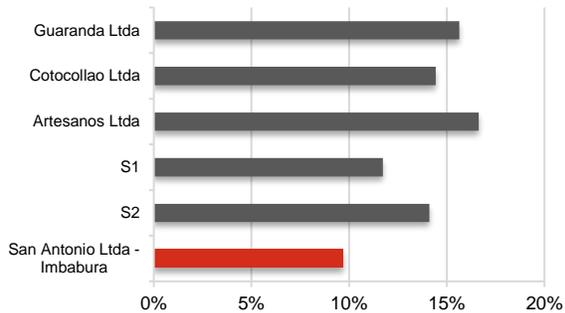
**Rendimiento del activo (ROA)**



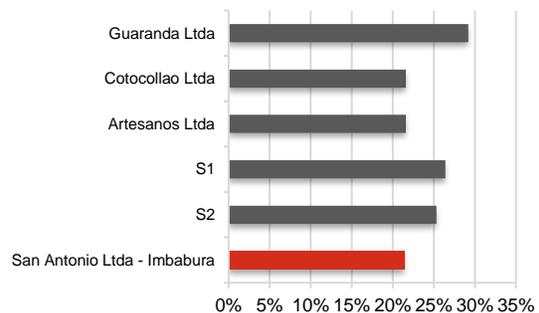
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**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](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).