

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio - Imbabura

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2024

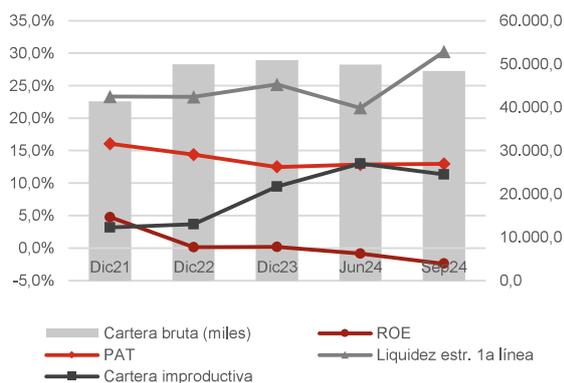
Fecha de Comité: 19 de diciembre 2024 - No. 614 -2024

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 mayo 2025	Histórico: BBB+ (jun-24), BBB+ (mar-24), A- (dic-23), A- (sep-23)
Analista: Ana Loayza / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Mateo Hedian	
<p>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.</p>	

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. - Imbabura fue fundada en 1960 en la parroquia San Antonio, cantón Ibarra, por iniciativa de su párroco. La cooperativa nace con la misión de fomentar el desarrollo y elevar la calidad de vida de la comunidad. Actualmente, su oficina matriz está ubicada en la parroquia San Antonio y cuenta con una red de operaciones que abarca 11 de las 24 provincias del Ecuador, conformada por su sede principal y tres agencias distribuidas a nivel nacional. A sep-24, la Cooperativa cuenta con 5.934 prestatarios y 20.161 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 48,4 millones y un monto total de depósitos de 47,1 millones.

Además, COAC San Antonio complementa su actividad financiera con una variada oferta de productos de crédito, ahorro y servicios adicionales, que incluyen programas de vinculación con la sociedad, campañas de salud, educación financiera y social, contribuyendo así al bienestar integral de sus socios y la comunidad. La principal fuente de fondeo de la Cooperativa proviene de las obligaciones con el público.

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	Sep24
Socios activos	17.890	20.776	20.161
Prestatarios activos	5.360	5.760	5.934
Créditos activos	5.643	6.054	6.204
Saldo prom. por prestatario	9.322	8.834	8.151
Sucursales	4	4	4
Activo (miles)	61.832	61.029	61.025
Cartera bruta (miles)	49.967	50.883	48.365
Depósitos (miles)	43.400	44.819	47.085

Indicadores	Dic22	Dic23	Sep24
ROA	0,0%	0,02%	-0,27%
ROE	0,1%	0,2%	-2,39%
ROA (anualizado)	0,0%	0,0%	0,02%
ROE (anualizado)	0,1%	0,15%	0,18%
Autosuficiencia operativa	98,0%	96,6%	90,8%
Activos productivos / Activo	87,6%	88,6%	89,6%
Rendimiento de la cartera	14,5%	14,1%	13,5%
Tasa de gastos operativos	4,3%	4,3%	4,4%
Tasa de gastos financieros	7,6%	7,7%	7,8%
Tasa de gastos de provisión	2,4%	2,8%	3,3%
Grado de absorción	106,1%	111,4%	140,3%
Gastos oper. / Ingresos oper.	35,2%	34,2%	35,4%
Product. del personal (prestat.)	73	73	76
PAT / Activos pond. por riesgos	14,4%	12,5%	13,0%
PAT / Activos totales y cont.	11,8%	10,1%	10,4%
PAT primario / PAT total	93,0%	98,2%	98,2%
Liquidez estr. de primera línea	23,3%	25,2%	30,3%
Indicador de liquidez mínimo	4,5%	6,8%	6,7%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	23,3%	21,4%	17,9%
Cob. 100 mayores depositantes	171,9%	151,7%	163,6%
Cartera improductiva	3,7%	9,5%	11,3%
Cartera reestructurada	0,0%	0,2%	0,9%
Tasa de cartera castigada	1,9%	0,04%	3,95%
Cobertura cartera improductiva	112,5%	101,8%	72,0%

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 moderados de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia decreciente debido, principalmente a la reducción en la tasa de rendimiento de su cartera e incremento en la tasa de gastos de provisión. Moderada eficiencia institucional, considerando la limitada capacidad de colocación de cartera. Calidad de la cartera moderada, asimismo, la cobertura de la cartera problemática es moderada con marcada tendencia decreciente. En cuanto al riesgo de liquidez, la Cooperativa presenta una exposición limitada, respaldada por índices de liquidez buenos. El respaldo patrimonial de COAC San Antonio es moderado, y su exposición al riesgo de mercado es limitada. Un aspecto relevante a monitorear es su capacidad para gestionar riesgos derivados del contexto económico y político del país. Se debe tomar en cuenta que la Cooperativa cuenta con un plan de acción aprobado por la SEPS, en base a estrategias de crecimiento del patrimonio, manejo de la cartera y control del margen de absorción.

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 a nivel de control interno a través de la implementación de la 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 del 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

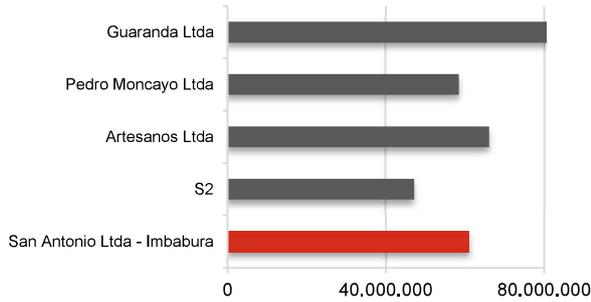
COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A sep-24, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 6,5 millones, presentando una disminución de -12,5% en el período oct23-sep24. La entidad cumple con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 12,98%, con tendencia decreciente en el período dic21-sep24, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,43%.

Análisis financiero

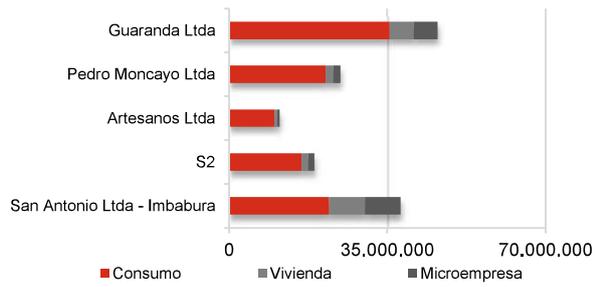
COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct23-sep24, la Cooperativa registra una pérdida de USD -0,17 millones. El ROA alcanza un -0,27%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene21-sep24. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza -2,39%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -1,27%. El grado de absorción alcanza 140,27%, con tendencia creciente en el período ene21-sep24. El rendimiento de cartera registra un 13,49%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,83%, la tasa de gastos de provisión un 3,29% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,42%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 48,37 millones a sep-24, presentando un decrecimiento de -6,80% en el período oct23-sep24. A sep-24, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 11,31%, con tendencia decreciente en el período dic21-sep24, aunque por debajo del trimestre anterior. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,92% a sep-24, y una tasa de cartera castigada de 3,95% en oct23-sep24. COAC San Antonio - Imbabura presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-24 una cobertura de 71,97%.

No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a sep-24, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 13,32% y 6,03% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A sep-24, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 17,93%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-24 una liquidez estructural de primera línea de 30,25% y de segunda línea de 27,03%. A sep-24, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,68% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 3,36% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no enfrenta exposición al riesgo cambiario, ya que no mantiene posiciones en moneda extranjera. Además, la Cooperativa no participa actualmente en el mercado de valores mediante la emisión de títulos.

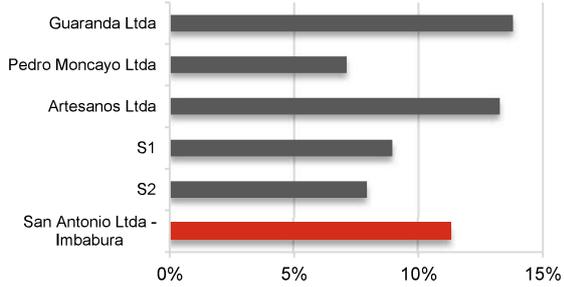
Activo total



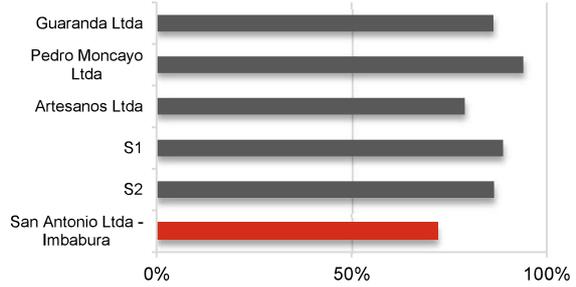
Cartera bruta



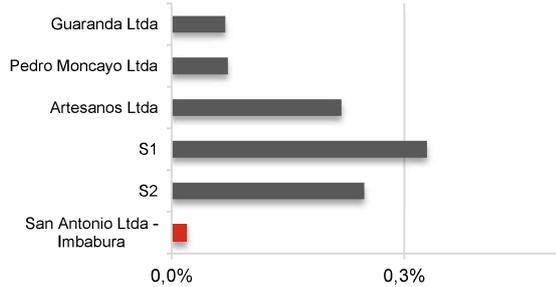
Cartera improductiva



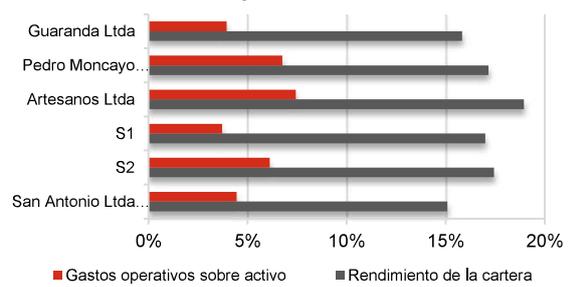
Cobertura de la cartera improductiva



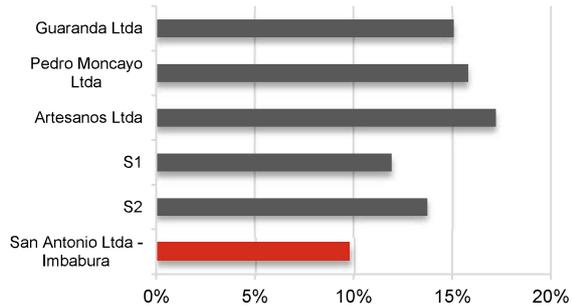
Rendimiento del activo (ROA)



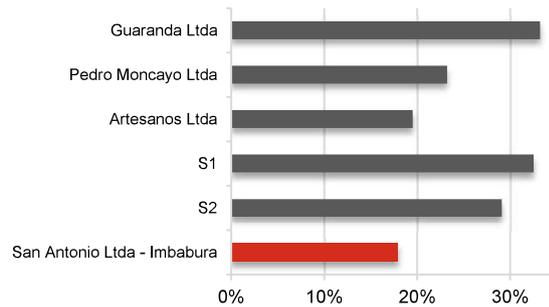
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).