

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo del 2019

Fecha de Comité: 27 de junio del 2019 - No. 418-2019

Calificación: BBB Perspectiva Positiva	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“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”.</i>
Vigencia de la calificación: 30/09/2019	Calificaciones anteriores: BBB (dic-18), BBB (sep-18), BBB (jun-18), BBB (mar-18)
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que 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 institución.	

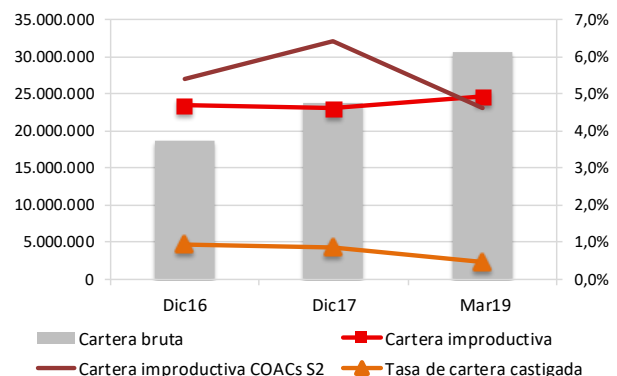
La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio se creó en 1960 como iniciativa del párroco de la parroquia para impulsar el desarrollo y mejorar la calidad de vida de la comunidad. La Cooperativa opera en la provincia de Imbabura, a través de su matriz en San Antonio y 2 oficinas en Ibarra y Atuntaqui. A mar-19, la Cooperativa atiende a 11.832 socios y 3.918 prestatarios activos con una cartera bruta de USD 30,7 millones. La Cooperativa se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios. Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al segmento 2 de cooperativas. COAC San Antonio es miembro de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD).

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Mar19
Cartera improductiva	4,6%	4,5%	4,9%
Tasa de cartera castigada	0,9%	0,5%	0,4%
Cartera reestructurada y refinanciada	nd	nd	nd
Cobertura de la cartera improductiva	100,7%	102,6%	94,9%
ROE	10,8%	10,5%	10,4%
ROA	1,6%	1,5%	1,5%
Autosuficiencia operacional (OSS)	108,5%	113,6%	112,8%
Productividad del personal (prestatarios)	72	75	73
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,8%	6,7%	6,7%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,2%	5,4%	5,4%
Tasa de gastos financieros	7,8%	7,3%	7,3%
Tasa de gastos de provisión	1,5%	1,5%	1,6%
Rendimiento de la cartera	17,2%	16,5%	16,6%
Tasa de costo de fondos	7,6%	7,2%	7,3%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	18,6%	17,1%	17,5%
Razón deuda-capital	5,6	5,7	5,8
Liquidez sobre activo	16,3%	11,9%	12,5%
Liquidez de primera línea	19,8%	21,6%	20,9%
Indicador de liquidez mínimo	13,4%	11,2%	9,7%

Los indicadores a marzo 2019 son anuales

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1960
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	2013
Áreas de intervención	Urbano, urbano marginal y rural
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic17	Dic18	Mar19
Socios	10.028	11.639	11.832
Prestatarios	3.514	3.876	3.918
Préstamos activos	3.676	3.876	3.918
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	23.777.608	29.745.658	30.749.370
Ahorro total	20.812.385	22.919.893	23.450.744
Activo total	29.298.852	35.234.432	36.593.853
Préstamo promedio desembolsado	8.480	9.380	9.336



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC San Antonio muestra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con leve tendencia negativa frente al trimestre anterior; el decremento responde principalmente al aumento en la tasa de gastos de provisión. Los niveles de eficiencia operativa son adecuados y en línea con el trimestre anterior, después la tendencia positiva de periodos anteriores. La calidad de la cartera es mejorable y presentó un leve deterioro en el último trimestre, por otro lado, la Cooperativa presenta una adecuada cobertura del riesgo de crédito. La estructura del pasivo presenta una concentración importante en depósitos del público, además de una concentración significativa en mayores depositantes. La Cooperativa registra adecuados niveles de liquidez y un nivel de respaldo patrimonial moderado.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad son adecuados; la Cooperativa se encuentra participando en el Proyecto de Gobernanza e Inclusión Financiera. El equipo gerencial presenta amplia experiencia y un alto nivel de compromiso con los objetivos institucionales, reflejado por el limitado nivel de rotación gerencial. La cultura institucional de administración de riesgos es adecuada. La Unidad de Riesgos se encuentra en procesos fortalecimiento de herramientas y análisis sistemáticos, existiendo espacios de mejora en riesgos de crédito y riesgo operativo. El nuevo core financiero de la Cooperativa presenta una adecuada capacidad para generar información. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura del gobierno y los procesos de gobernabilidad de la COAC San Antonio son adecuados, contando con políticas formalizadas y un Manual de Buen Gobierno Cooperativo; así como un Comité de Gobernanza. En general, se percibe una adecuada cultura institucional de administración de riesgos. La Administración de Riesgos cumple con un adecuado monitoreo y reporte de los de liquidez y de mercado, mientras que el monitoreo de riesgo de crédito es mejorable; por otro lado, el monitoreo de riesgo operativo se encuentra en proceso de fortalecimiento.

Suficiencia patrimonial

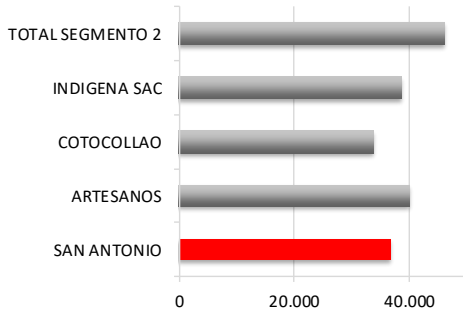
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC San Antonio es moderado. A mar-19, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 4,9 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 17,1% y sobre activos totales y contingentes del 14,1%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 5,7 veces a dic-18. Las estrategias de capitalización de la COAC San Antonio se basan en la generación y capitalización anual de excedentes, así como en los certificados de aportación de los nuevos socios y las aportaciones en los desembolsos de créditos.

Análisis financiero

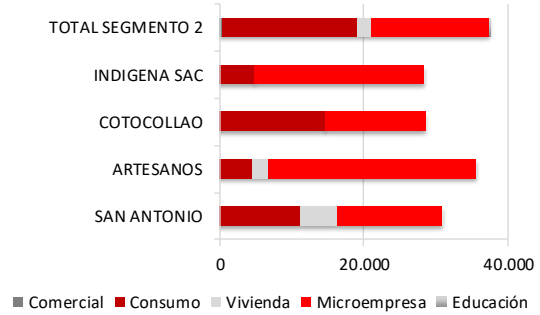
La COAC San Antonio registra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia levemente negativa, registrando en abr18-mar19 un ROE del 10,4%, un ROA del 1,5% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 112,8. La tasa de gastos operativos sobre cartera bruta registra un 6,7%, la tasa de gastos financieros un 7,3% y la tasa de gastos de provisión un 1,6%, mientras que el rendimiento de la cartera registra un 16,6%. A mar-19, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 30,7 millones con 3.918 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento en cartera bruta del 25,0%, levemente inferior a los períodos previos. La COAC San Antonio presenta una calidad de cartera por mejorar, registrando en el período de análisis una cartera improductiva del 4,9%, con tendencia creciente, y una limitada tasa de cartera castigada (0,5%). Cabe mencionar que, según la Cooperativa, los créditos reestructurados son limitados, pero no se cuenta con un registro por separado en el sistema. La cobertura de la cartera improductiva es adecuada, alcanzando un 94,9%, cumpliendo con los niveles mínimos de provisión requeridos por la normativa. Además, 34,8% de la cartera está respaldado por garantías hipotecarias. La Cooperativa presenta un riesgo de liquidez limitado y cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a mar-19 un indicador de liquidez de primera línea del 20,9% y de segunda línea del 18,0%. Se evidencia concentración en depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 19,5% del total de depósitos a mar-19, con una cobertura adecuada del 99,5%. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia baja. La sensibilidad del margen financiero es USD 20,5 mil (+/- 0,4%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 53,1 mil (+/- 1,0%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

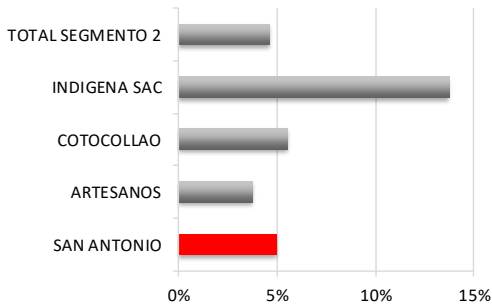
Total de activos (miles USD)



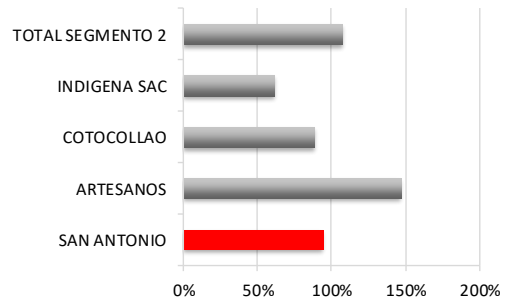
Composición de la cartera (miles USD)



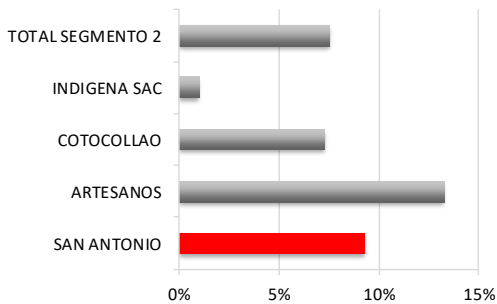
Cartera improductiva



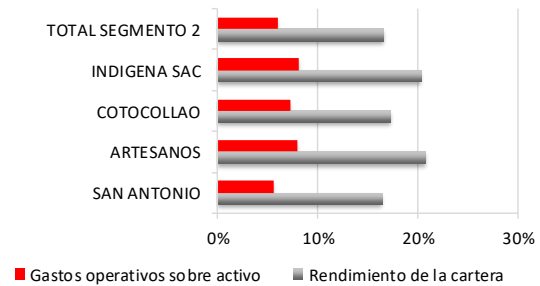
Cobertura cartera improductiva



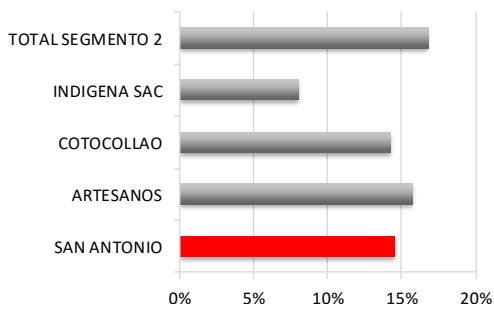
Resultados sobre patrimonio



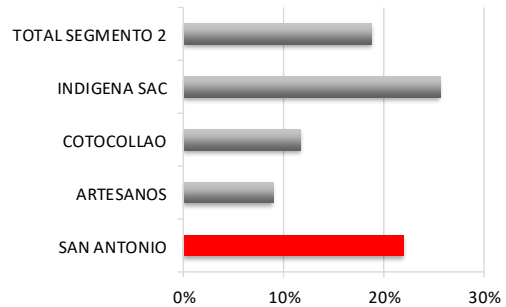
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS y SB utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web correspondiente de cada institución. SEPS (www.seps.gob.ec) y SB (www.sbs.gob.ec).