

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio del 2019

Fecha de Comité: 20 de septiembre del 2019 - No. 432-2019

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: 31/12/2019	Calificaciones anteriores: BBB (mar-19), BBB (dic-18), BBB (sep-18), BBB (jun-18).
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
<small>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.</small>	

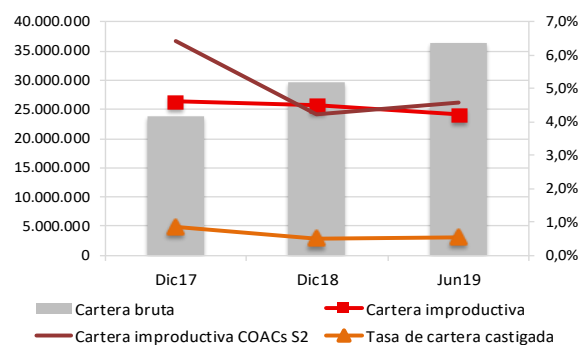
La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio se creó en 1960 como iniciativa del párroco de la parroquia para impulsar el desarrollo y mejorar la calidad de vida de la comunidad. La Cooperativa opera en la provincia de Imbabura, a través de su matriz en San Antonio y 2 oficinas en Ibarra y Atuntaqui. A jun-19, la Cooperativa atiende a 12.350 socios y 4.190 prestatarios con una cartera bruta de USD 36,3 millones, financiada principalmente con los ahorros captados de sus socios. COAC San Antonio oferta productos de ahorro, crédito e inversiones; además de pago de servicios públicos y privados, depósitos bancarios, entre los principales. 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 de ahorro y crédito. COAC San Antonio es miembro de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD).

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Jun19
Cartera improductiva	4,6%	4,5%	4,2%
Tasa de cartera castigada	0,9%	0,5%	0,5%
Cartera reestructurada y refinanciada	nd	nd	nd
Cobertura de la cartera improductiva	100,7%	102,6%	102,1%
ROE	10,8%	10,5%	9,6%
ROA	1,6%	1,5%	1,4%
Autosuficiencia operacional (OSS)	108,5%	113,6%	110,5%
Productividad del personal (prestatarios)	72	75	78
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,8%	6,7%	6,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,2%	5,4%	5,6%
Tasa de gastos financieros	7,8%	7,3%	7,7%
Tasa de gastos de provisión	1,5%	1,5%	1,9%
Rendimiento de la cartera	17,2%	16,5%	17,5%
Tasa de costo de fondos	7,6%	7,2%	7,7%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	18,6%	17,1%	16,1%
Razón deuda-capital	5,6	5,7	6,1
Liquidez sobre activo	16,3%	11,9%	7,5%
Liquidez de primera línea	19,8%	21,6%	21,8%
Indicador de liquidez mínimo	13,4%	11,2%	11,0%

nd: no disponible

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	Jun19
Socios	10.028	11.639	12.350
Prestatarios	3.514	3.876	4.190
Préstamos activos	3.676	3.876	4.190
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	23.777.608	29.745.658	36.288.515
Ahorro total	20.812.385	22.919.893	25.588.256
Activo total	29.298.852	35.234.432	40.720.839
Préstamo promedio desembolsado	8.480	9.380	10.590



MFR Ecuador
 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com – www.mf-rating.com

COAC San Antonio Ltda.
 Hermanos Mideros 633 y 27 de Noviembre
 San Antonio de Ibarra –Ecuador
 Tel: +593-6-293 2169
cooperativa@coopsanantonio.com – www.coopsanantonio.com

Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC San Antonio muestra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia decreciente; el decremento responde principalmente al aumento en la tasa de gastos de provisión y gastos financieros. Los niveles de eficiencia operativa son adecuados y en línea con el trimestre anterior. La Cooperativa presenta un buen crecimiento de la cartera de crédito, sin embargo, aún con una alta concentración en matriz y con la totalidad de las operaciones en la Provincia de Imbabura. La calidad de la cartera es mejorable, aunque presenta una mejora respecto al trimestre anterior; por otro lado, la Cooperativa registra una buena cobertura del riesgo de crédito. La estructura del pasivo mantiene una concentración importante en depósitos del público, además de una concentración relevante en mayores depositantes. La Cooperativa registra adecuados niveles de liquidez, aunque se evidencia un deterioro respecto al trimestre anterior; mientras que el nivel de respaldo patrimonial es moderado. COAC San Antonio presenta un riesgo de mercado con una relevancia media-baja.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad son adecuados. La Cooperativa finalizó el Proyecto de Gobernanza e Inclusión Financiera (GIF), contando con un Plan de Mejora de Gobernanza Ex Post. 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 de fortalecimiento de herramientas y análisis sistemáticos. El nuevo core financiero de la Cooperativa presenta una adecuada capacidad para generar información; además la Cooperativa se encuentra implementando nuevos proyectos tecnológicos. 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 Código de Gobernanza; 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 riesgos de liquidez, crédito y de mercado; mientras que, el monitoreo de riesgo operativo se encuentra en proceso de fortalecimiento. Cabe mencionar, que la Dirección de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

Suficiencia patrimonial

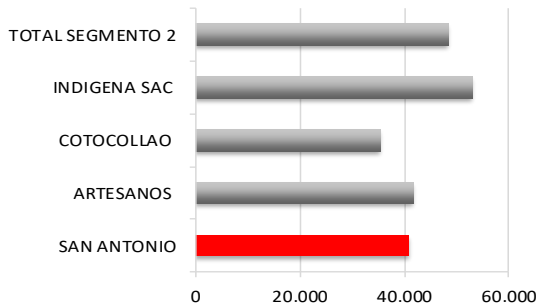
El nivel de respaldo patrimonial de COAC San Antonio es moderado. A jun-19, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 5,7 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 16,1% y sobre activos totales y contingentes del 14,0%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 6,1 veces a jun-19. Las estrategias de capitalización de 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

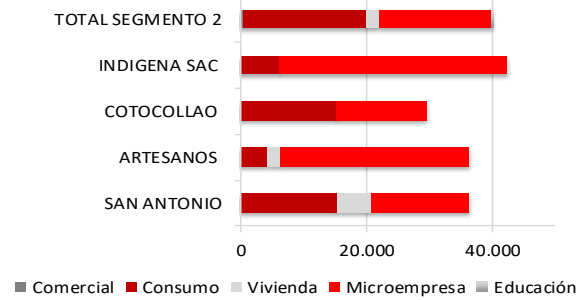
COAC San Antonio registra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia decreciente, registrando en jul18-jun19 un ROE del 9,6%, un ROA del 1,4% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 110,5%, debido principalmente a incrementos en gastos financieros y de provisión. La tasa de gastos operativos sobre cartera bruta registra un 6,8%, la tasa de gastos financieros un 7,7% y la tasa de gastos de provisión un 1,9%, mientras que el rendimiento de la cartera registra un 17,5%. A jun-19, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 36,3 millones con 4.190 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento en cartera bruta del 33,5%, superior a periodos anteriores debido al nuevo producto "crecer" otorgado y por la compra de cartera en abr-19. COAC San Antonio presenta una calidad de cartera por mejorar, registrando en el período de análisis una cartera improductiva del 4,2%, aunque inferior al trimestre anterior (4,9% a mar-19), y una limitada tasa de cartera castigada (0,5%). Cabe mencionar que, según la Cooperativa, los créditos reestructurados son limitados, actualmente ya cuentan con un módulo de reestructuración, no obstante, saldría a producción en ene-20. La cobertura del riesgo de crédito es adecuada, a jun-19 la cobertura de la cartera improductiva asciende a 102,1%, cumpliendo con los niveles mínimos de provisión requeridos por la normativa; además, el 30,9% de la cartera está respaldada por garantías hipotecarias. La Cooperativa presenta un adecuado riesgo de liquidez, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control; sin embargo, de manera limitada respecto al indicador de segunda línea y el indicador mínimo. A jun-19, el indicador de liquidez de primera línea es del 21,8% y de segunda línea del 11,1% (indicador mínimo de 11,0%). Se evidencia concentración en depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 19,4% del total de depósitos a jun-19, con una cobertura del 61,6%. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media. La sensibilidad del margen financiero es USD 36,8 mil (+/- 0,6%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 90,2 mil (+/- 1,6%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario. COAC San Antonio no participa en el mercado de valores con titularización de cartera ni emisión de títulos de deuda.

Benchmarking¹

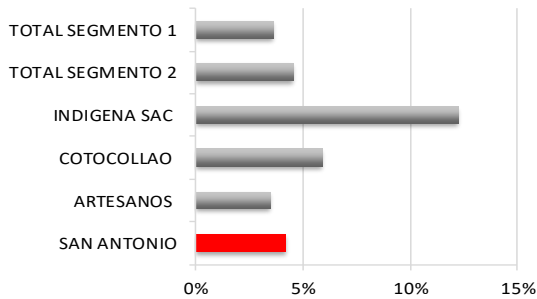
Total de activos (miles USD)



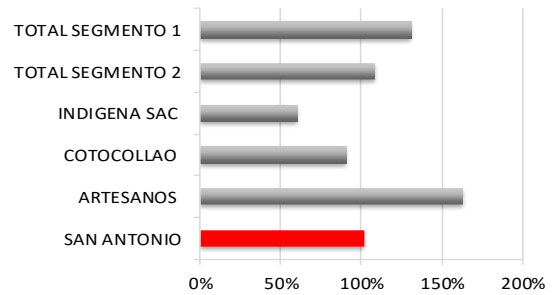
Composición de la cartera (miles USD)



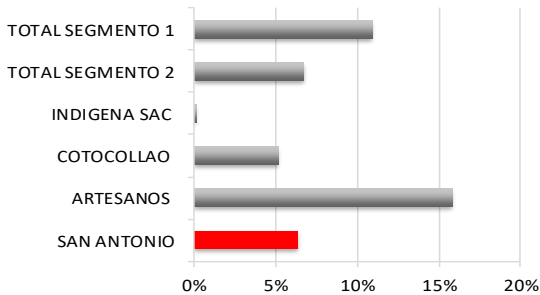
Cartera improductiva



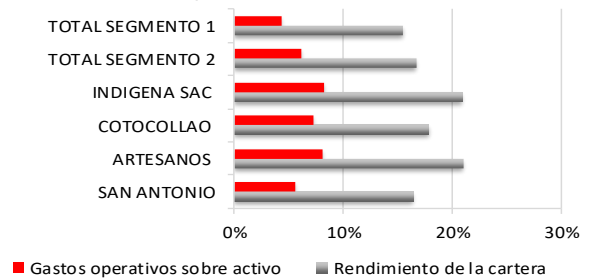
Cobertura cartera improductiva



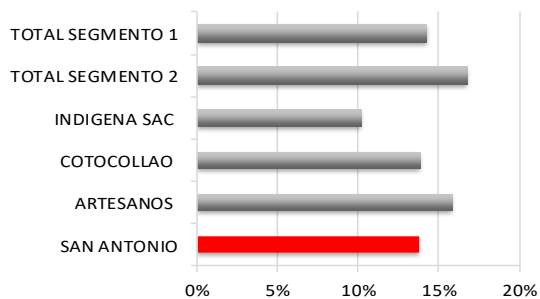
Resultados sobre patrimonio



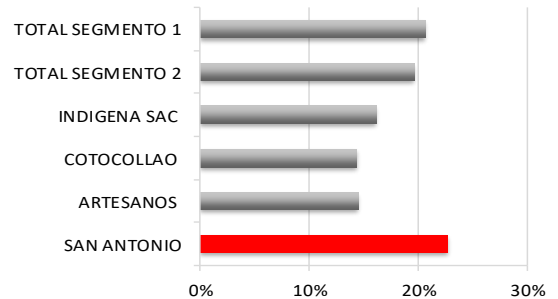
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).