

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2019

Fecha de Comité: 17 de abril de 2020 - No. 453 – 2020

Calificación: BBB+ Perspectiva Estable	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: 30/06/2020	Calificaciones anteriores: BBB+ (sep-19), BBB (jun-19), BBB (mar-19), BBB (dic-18).
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
<p>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.</p>	

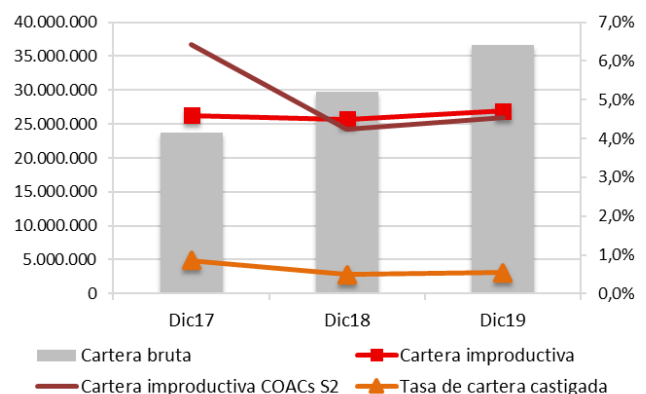
La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. se creó en 1960 como iniciativa del párroco de la parroquia para impulsar el desarrollo y mejorar la calidad de vida de la comunidad. La Cooperativa opera en la provincia de Imbabura, a través de su matriz en San Antonio y 3 oficinas en Ibarra, Atuntaqui y Cotacachi. A dic-19, la Cooperativa atiende a 11.926 socios y 4.043 prestatarios activos con una cartera bruta de USD 36,6 millones. La Cooperativa se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios. COAC San Antonio cuenta con una amplia oferta de productos de ahorro, de crédito y de pagos. 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.

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Dic19
Cartera improductiva	4,6%	4,5%	4,7%
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%	104,3%
ROE	10,8%	10,5%	6,2%
ROA	1,6%	1,5%	0,9%
Autosuficiencia operacional (OSS)	108,5%	113,6%	106,4%
Productividad del personal (prestatarios)	72	75	74
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,8%	6,7%	6,3%
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%	1,8%
Rendimiento de la cartera	17,2%	16,5%	16,0%
Tasa de costo de fondos	7,6%	7,2%	7,7%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	nd	17,1%	16,0%
Razón deuda-capital	5,6	5,7	6,2
Liquidez sobre activo	16,3%	11,9%	13,1%
Liquidez de primera línea	nd	21,6%	24,0%
Indicador de liquidez mínimo	nd	11,2%	7,9%

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	Dic19
Socios	10.028	11.639	11.926
Prestatarios	3.514	3.876	4.043
Préstamos activos	3.676	3.876	4.250
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	23.777.608	29.745.658	36.591.205
Ahorro total	20.812.385	22.919.893	28.223.309
Activo total	29.298.852	35.234.432	43.570.298
Préstamo promedio desembolsado	8.480	9.380	10.438



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 adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, aunque presentan una tendencia negativa respecto a períodos anteriores. Los niveles de eficiencia operativa son adecuados y se mantienen estables con el trimestre anterior. La Cooperativa presenta un buen crecimiento de la cartera de crédito, con tendencia creciente; sin embargo, en este período se observa disminución en el ritmo de crecimiento. Presenta alta concentración en matriz y la mayor parte de las operaciones en la provincia de Imbabura. La calidad de la cartera es mejorable, aunque es menor que el trimestre anterior; por otro lado, la cobertura de riesgo de crédito ha aumentado. La estructura del pasivo mantiene una importante concentración en depósitos con el público y en mayores depositantes. La Cooperativa registra adecuados niveles de liquidez y una relevancia de riesgo media-baja; mientras que el nivel de respaldo patrimonial es moderado. COAC San Antonio presenta riesgo de mercado con una relevancia media-baja y tendencia negativa.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad son adecuados. La Cooperativa tiene una Certificación de Gobernanza e Inclusión Financiera y prevé solicitar la recertificación en 2020. Se requiere un fortalecimiento continuo de las capacidades técnicas de los miembros del directorio en gestión de riesgos. El equipo gerencial presenta amplia experiencia y un alto nivel de compromiso con los objetivos institucionales. El fortalecimiento de planes de acción y capacitación a la segunda línea de gerencia sigue siendo un aspecto mejorable. La cultura institucional de administración de riesgos es adecuada. La Unidad de Riesgos se encuentra en proceso de fortalecimiento de herramientas de gestión de riesgos y análisis sistemáticos. Actualmente la Cooperativa se encuentra implementando nuevos proyectos tecnológicos, así como el plan de continuidad del negocio. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar los eventos 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 de gobierno y los procesos de gobernabilidad de COAC San Antonio son adecuados, contando con políticas formalizadas y un Código y un Comité de Gobernanza. 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. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR). El término del período de los actuales miembros del CdA se prevé para el 2021 y, como consecuencia de la salida de la totalidad de los miembros, se evidencia un potencial riesgo relacionado con la continuidad de los lineamientos estratégicos y con capacidades técnicas de los nuevos miembros. **COAC San Antonio ha tomado las siguientes estrategias para salvaguardar la estabilidad de la Cooperativa debido a la crisis sanitaria por COVID-19 y crisis económica: suspensión de otorgamientos de nuevos créditos, refinanciamiento de las deudas contraídas con organismos estatales y privados, renegociación de los créditos a los clientes que se encuentran al día en el pago de las cuotas y suspensión temporal de pagos de las cuotas de sus clientes hasta por 60 días.**

Suficiencia patrimonial

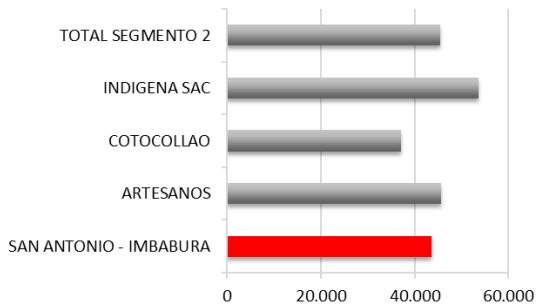
El nivel de respaldo patrimonial de COAC San Antonio es moderado. A dic-19, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 5,9 millones; un indicador de patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 16,0% y sobre activos totales y contingentes de 13,5%, cumpliendo con los mínimos establecidos por la norma. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 6,2 veces a dic-19. Las estrategias de capitalización de COAC San Antonio se basan en la generación de excedentes, así como en certificados de aportación de los nuevos socios y aportaciones en los desembolsos de créditos.

Análisis financiero

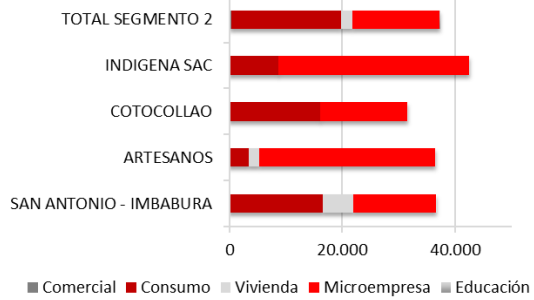
COAC San Antonio registra mejorables niveles de rentabilidad y sostenibilidad, aunque en 2019 se observa un ROE de 6,2%, ROA de 0,9% y una autosuficiencia operativa (OSS) de 106,4%, con tendencia negativa respecto a períodos anteriores debido a una reducción en el rendimiento de la cartera (16,0%), registra un incremento en la tasa de gastos de provisión de 1,8%, y de la tasa de gastos financieros también aumenta a 7,3%. A dic-19, la cartera bruta alcanza USD 36,6 millones con 4.250 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento de la cartera de 23,0%. COAC San Antonio presenta una calidad de cartera por mejorar, misma que a dic-19 es de 4,7% y una limitada tasa de cartera castigada de 0,5%. Cabe mencionar que, la Cooperativa cuenta con un módulo de reestructuración de créditos, no obstante, aún no es operativo. La cobertura del riesgo de crédito es buena, ha incrementado a 104,3% a dic-19 cumplimiento con los niveles mínimos de provisión requeridos excepto en las bandas D y E. La Cooperativa presenta un adecuado riesgo de liquidez, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a dic-19 un indicador de primera línea de 24,0% y un indicador de segunda línea de 18,2%. Se evidencia concentración en depositantes, los 100 mayores depositantes representan el 17,7% del total de depósitos a dic-19, con una cobertura del 113,8%. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media-baja. La sensibilidad del margen financiero es de USD 30,9 mil (+/- 0,5%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés; la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 67,4 mil (+/- 1,1%). 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

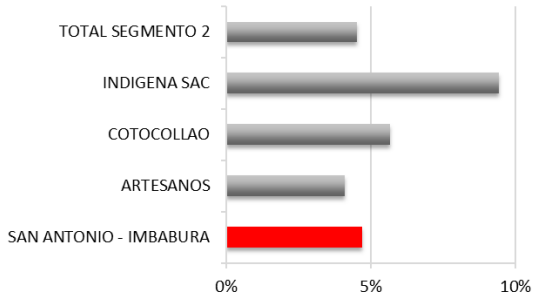
Total de activos (miles USD)



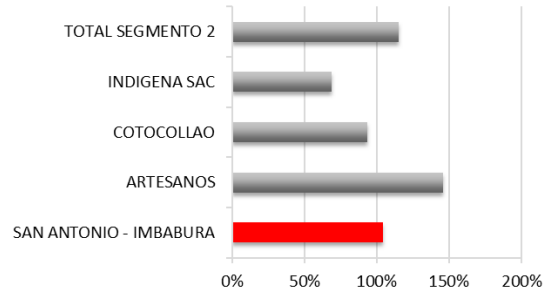
Composición de la cartera (miles USD)



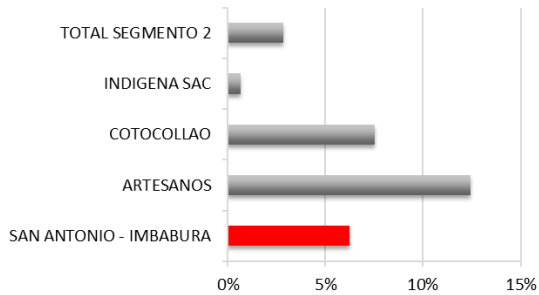
Cartera improductiva



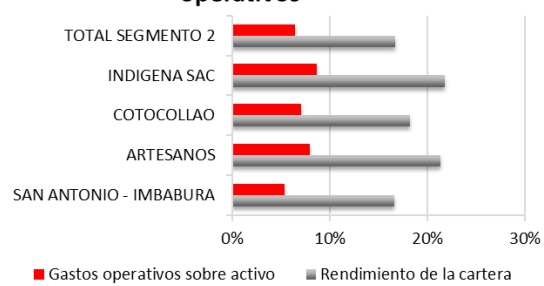
Cobertura cartera improductiva



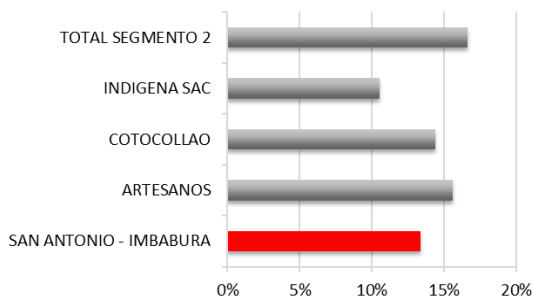
Resultados sobre patrimonio



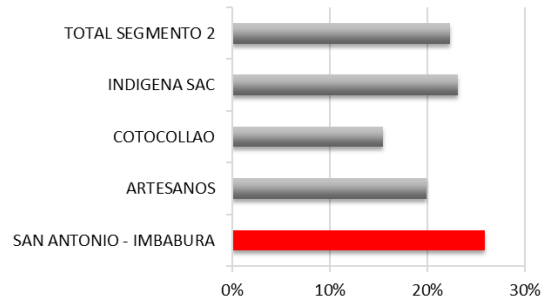
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).