

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2020

Fecha de Comité: 23 de junio de 2020 – No. 465 - 2020

Calificación: BBB+ Perspectiva: Negativa	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: 30/09/2020	Calificaciones anteriores: BBB+ (dic-19), BBB+ (sep-19), BBB (jun-19), BBB (mar-19)
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 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 mar-20, la Cooperativa atiende a 13.467 socios y 4.362 prestatarios activos con una cartera bruta de USD 38,3 millones. La Cooperativa se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios.

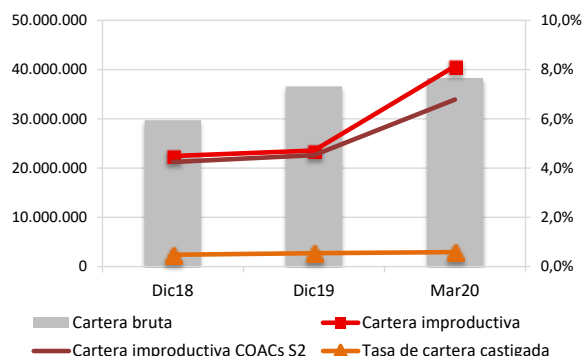
COAC San Antonio cuenta con una amplia oferta productos de ahorro, de crédito y de pagos. Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al segmento 2 de cooperativas de ahorro y crédito.

Indicadores de desempeño	Dic18	Dic19	Mar20
Cartera improductiva	4,5%	4,7%	8,1%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,5%	0,6%
Cartera reestructurada y refinanciada	nd	nd	nd
Cobertura de la cartera improductiva	102,6%	104,3%	59,9%
ROE	10,5%	6,2%	4,4%
ROA	1,5%	0,9%	0,6%
Autosuficiencia operacional (OSS)	113,6%	106,4%	104,2%
Productividad del personal (prestatarios)	75	74	69
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	6,7%	6,3%	6,2%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	5,4%	5,4%	5,3%
Tasa de gastos financieros	7,3%	7,3%	7,5%
Tasa de gastos de provisión	1,5%	1,8%	1,8%
Rendimiento de la cartera	16,5%	16,0%	15,7%
Tasa de costo de fondos	7,2%	7,7%	7,9%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	17,1%	16,0%	16,5%
Razón deuda-capital	5,7	6,2	6,2
Liquidez sobre activo	11,9%	13,1%	11,2%
Liquidez de primera línea	21,6%	24,0%	24,4%
Indicador de liquidez mínimo	11,2%	7,9%	7,3%

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	Dic18	Dic19	Mar20
Socios	11.639	11.926	13.467
Prestatarios	3.876	4.043	4.362
Préstamos activos	3.876	4.250	4.362
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	29.745.658	36.591.205	38.327.147
Ahorro total	22.919.893	28.223.309	29.830.388
Activo total	35.234.432	43.570.298	44.625.122
Préstamo promedio desembolsado	9.380	10.438	10.776



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC San Antonio muestra mejorables niveles de rentabilidad y sostenibilidad, acompañados de una tendencia negativa respecto a períodos anteriores. Los niveles de eficiencia operativa son adecuados y mantienen una tendencia positiva. La Cooperativa presenta un buen crecimiento de la cartera de crédito, con tendencia creciente. La institución presenta una alta concentración en matriz y la totalidad de las operaciones en la provincia de Imbabura. La calidad de la cartera es mejorable, evidenciando un deterioro significativo en relación a períodos previos; de igual manera, la cobertura de riesgo de crédito es moderada mostrando un fuerte deterioro a la fecha de corte. 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. Finalmente, COAC San Antonio presenta riesgo de mercado con una relevancia media-baja. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear.

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.

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 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

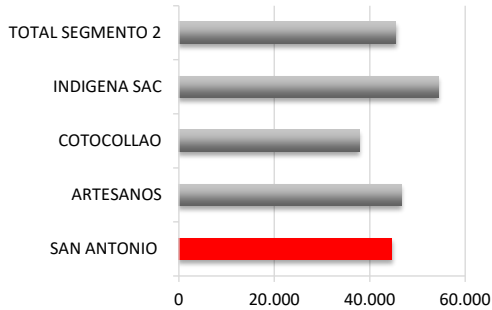
El nivel de respaldo patrimonial de COAC San Antonio es moderado. A mar-20, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 6,4 millones; un indicador de patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 16,5% y sobre activos totales y contingentes de 14,2%, cumpliendo con los mínimos establecidos por la norma. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 6,2 veces a mar-20. 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

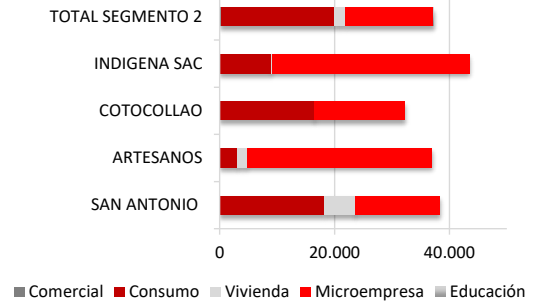
COAC San Antonio registra mejorables niveles de rentabilidad y sostenibilidad, registrando en abr19-mar20 un ROE de 4,4%, ROA de 0,6% y una autosuficiencia operativa (OSS) de 104,2%, con tendencia negativa respecto a períodos anteriores debido a un incremento de los gastos de provisión, gastos financieros y contracción del rendimiento de la cartera. En abr19-mar20, el rendimiento de la cartera disminuye a 15,7%, mientras que la tasa de gastos de provisión se mantiene en 1,8%, y la tasa de gastos financieros aumenta a 7,5%. A mar-20, la cartera bruta alcanza USD 38,3 millones con 4.362 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento de la cartera de 24,6%. COAC San Antonio presenta una calidad de cartera por mejorar evidenciando un deterioro significativo a la fecha de corte. A mar-20, la cartera improductiva asciende a 8,1% y una limitada tasa de cartera castigada de 0,6% en abr19-mar20. 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 mejorable, disminuyendo considerablemente a mar-20 ubicándose en 59,9%; además, no se cumplen los niveles mínimos de provisión requeridos para las bandas A3, B1, B2, C1, C2 y E. La Cooperativa presenta una exposición media-baja al riesgo de liquidez, cumpliendo con los requerimientos de liquidez estructural estipulados por ente de control, registrando a mar-20 un indicador de primera línea de 24,4% y un indicador de segunda línea de 15,5%. Se evidencia concentración en depositantes, los 100 mayores depositantes representan el 15,9% del total de depósitos a mar-20, con una cobertura del 105,6%. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media-baja. La sensibilidad del margen financiero es de USD 43,8 mil (+/- 0,7%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés; la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 60,3 mil (+/- 0,9%). 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

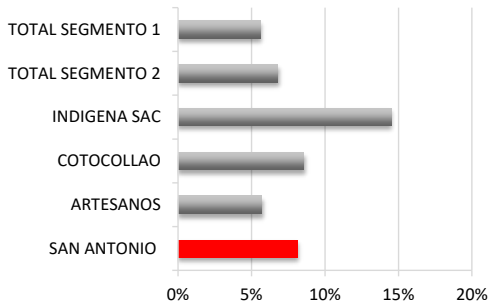
Total de activos (miles USD)



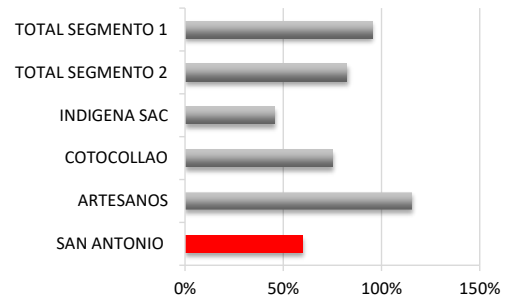
Composición de la cartera (miles USD)



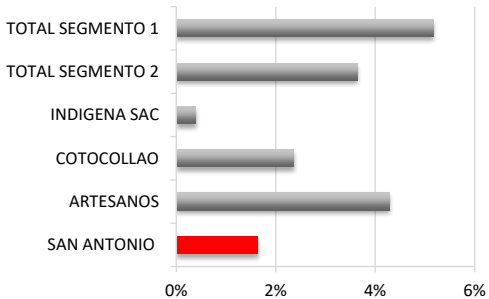
Cartera improductiva



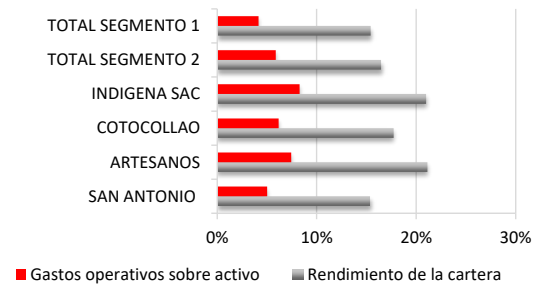
Cobertura cartera improductiva



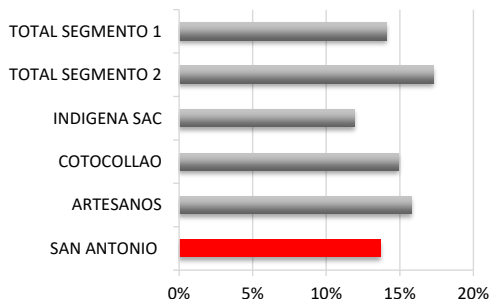
Resultados sobre patrimonio



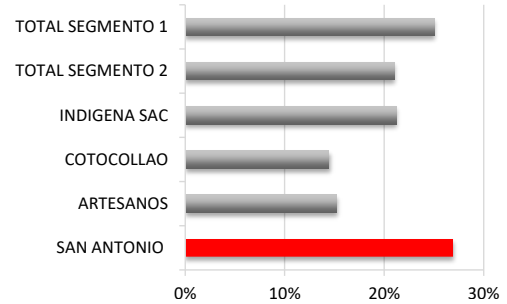
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).