

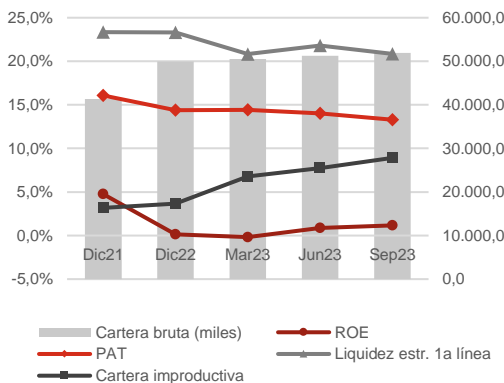
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio - Imbabura

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2023

Fecha de Comité: 20 de diciembre 2023 - No. 588-2023

Calificación: A- Perspectiva Negativa	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: <i>"La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación."</i>
	Vigencia: 31 de mayo 2024 Histórico: A- (sep-23), A- (mar-23), A- (dic-22), A- (sep-22)
Analista: Esteban Zambrano / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
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.	

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. - Imbabura 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 entidad tiene ubicada su oficina matriz en la localidad de San Antonio, perteneciente al cantón de Ibarra y opera en 11 de las 24 provincias del país, a través de la matriz y 3 agencias a nivel nacional. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de San Antonio, contando con operaciones en 12 de las 24 provincias del país, a través de una red de 4 sucursales a nivel nacional. A sep-23, la Cooperativa cuenta con 5.809 prestatarios y 19.085 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 51,9 millones y un monto total de depósitos de 44,3 millones. La principal fuente de fondeo de la Cooperativa proviene de las obligaciones con el público. COAC San Antonio cuenta con una adecuada oferta de productos de crédito, ahorro y servicios complementarios como vinculación con la sociedad, campañas de salud y programas de educación financiera y social. 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	Dic21	Dic22	Sep23
Socios activos	15.726	17.890	19.085
Prestatarios activos	4.371	5.360	5.809
Créditos activos	4.599	5.643	6.095
Saldo prom. por prestatario	9.464	9.322	8.933
Sucursales	4	4	4
Activo (miles)	55.488	61.832	62.704
Cartera bruta (miles)	41.369	49.967	51.893
Depósitos (miles)	39.741	43.400	44.331

Indicadores	Dic21	Dic22	Sep23
ROA	0,6%	0,02%	0,1%
ROE	4,8%	0,1%	1,2%
Margen interm. / Ingresos oper.	5,6%	-2,0%	-2,5%
Margen interm. / Activo	0,7%	-0,25%	-0,31%
Autosuficiencia operativa	106,0%	98,0%	97,6%
Activos productivos / Activo	86,3%	87,6%	89,6%
Rendimiento de la cartera	14,3%	14,5%	14,1%
Tasa de gastos operativos	4,3%	4,3%	4,3%
Tasa de gastos financieros	7,9%	7,6%	7,6%
Tasa de gastos de provisión	0,5%	2,4%	2,8%
Grado de absorción	86,4%	106,1%	107,8%
Gastos oper. / Ingresos oper.	35,8%	35,2%	33,8%
Product. del personal (prestat.)	71	73	75
PAT / Activos pond. por riesgos	16,1%	14,4%	13,3%
PAT / Activos totales y cont.	16,1%	11,8%	13,3%
PAT primario / PAT total	96,6%	93,0%	102,2%
Liquidez estr. de primera línea	23,3%	23,3%	20,9%
Indicador de liquidez mínimo	7,7%	4,5%	6,2%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	22,7%	23,3%	18,2%
Cob. 100 mayores depositantes	204,6%	171,9%	133,5%
Cartera improductiva	3,2%	3,7%	8,9%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,7%	1,9%	1,3%
Cobertura cartera improductiva	142,6%	112,5%	73,1%

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 de rentabilidad y sostenibilidad moderados, con tendencia decreciente respecto a 2021, aunque por encima de trimestres anteriores. Los niveles de eficiencia operativa y productividad son adecuados. La Cooperativa presenta un crecimiento de la cartera, aunque inferior respecto al periodo anterior, para lo cual, cuenta con adecuadas estrategias para fortalecer el crecimiento y metas establecidas para el año. Moderada calidad de la cartera, con tendencia creciente respecto al trimestre anterior. Moderada cobertura de la cartera problemática con tendencia decreciente respecto al trimestre anterior. La institución se encuentra trabajando en una herramienta para el registro de cartera reestructurada. Moderada exposición al riesgo de liquidez, con adecuados índices de liquidez. Por otro lado, el nivel de respaldo patrimonial es moderado. COAC San Antonio presenta riesgo de mercado con una relevancia baja. Finalmente, la capacidad de la Cooperativa para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear.

Gobernabilidad y administración de riesgos La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad son adecuados. Las capacidades técnicas de los nuevos miembros del CdA y CdV se encuentran en constante fortalecimiento, a través del plan de capacitación para el 2023. El equipo gerencial presenta amplia experiencia y un alto nivel de compromiso con los objetivos institucionales. La cultura institucional de administración de riesgos es adecuada. 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 son adecuados, con políticas formalizadas incluyendo el Código y Comité de Gobierno Cooperativo. La Administración de Riesgos cumple con un buen monitoreo y reportes de liquidez, crédito y mercado, mientras que se evidencia un adecuado monitoreo de riesgo operativo a través del fortalecimiento en la automatización de reportes y cálculo de la pérdida esperada, con la contratación del nuevo software. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR). Los miembros de los cuerpos colegiados se encuentran más de un año y medio en el cargo, quienes han mostrado fortalezas en sus responsabilidades y desempeño de sus funciones.

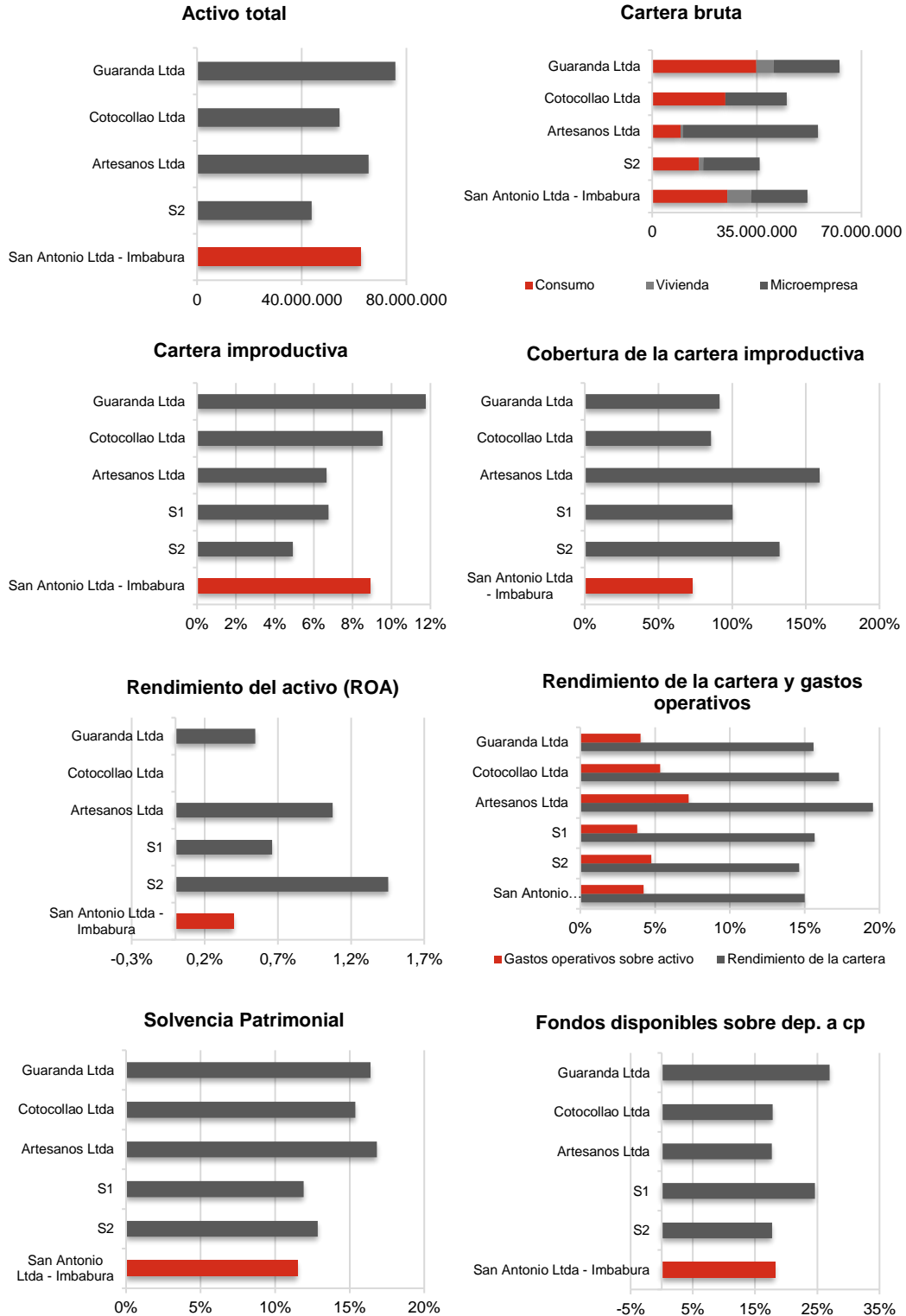
Suficiencia patrimonial

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A sep-23, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 7,4 millones, presentando un aumento de 1,9% en el período oct22-sep23. 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 13,29%, con tendencia decreciente en el período dic21-sep23, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 13,29%.

Análisis financiero

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct22-sep23, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,09 millones. El ROA alcanza un 0,14%, con fuerte tendencia creciente en el período abr22-sep23. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 1,17%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,31%. El grado de absorción alcanza 107,82%, con tendencia creciente en el período ene21-sep23. El rendimiento de cartera registra un 14,12%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,62%, la tasa de gastos de provisión un 2,76% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,27%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 51,89 millones a sep-23, presentando un crecimiento de 6,22% en el período oct22-sep23. A sep-23, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 8,91%, con tendencia decreciente en el período dic21-sep23. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a sep-23, y una tasa de cartera castigada de 1,30% en oct22-sep23. COAC San Antonio - Imbabura presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-23 una cobertura de 73,12%. Se no evidencia una concentración relevante en depositantes; a sep-23, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 13,56% y 6,37% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son adecuados. A sep-23, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 18,21%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-23 una liquidez estructural de primera línea de 20,85% y de segunda línea de 22,51%. A sep-23, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,37% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 1,10% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no presenta una exposición al riesgo cambiario, considerando que no registra ninguna posición en moneda extranjera. La Cooperativa actualmente no participa en el mercado de valores con emisiones de títulos.

Benchmark



*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).