

# Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio - Imbabura

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo 2021

Fecha de Comité: 23 de junio 2021 - No. 511 - 2021

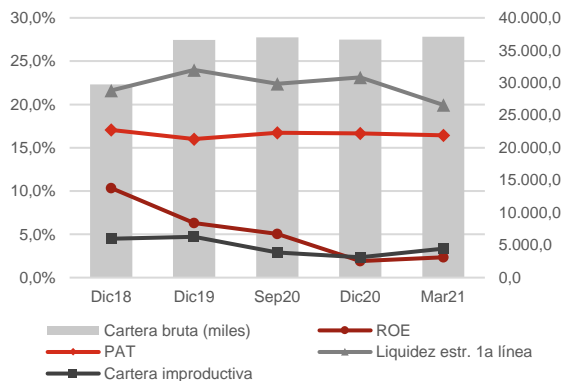
<b>Calificación:</b>  <b>BBB+</b>  <b>Perspectiva Estable</b>	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:  <i>"Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo."</i>
	Vigencia: 30 de septiembre 2021      Histórico: BBB+ (dic-20), BBB+ (sep-20), BBB+ (jun-20), BBB+ (mar-20)
Analista: Mateo Hedian / 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 su oficina matriz en la localidad de San Antonio, perteneciente al cantón de Ibarra, y opera en 10 de las 24 provincias del país, a través de una red de una oficina matriz y 3 agencias a nivel nacional. A mar-21, la Cooperativa cuenta con 4.061 prestatarios y 10.345 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 37,1 millones y un monto total de depósitos de 35,0 millones.

COAC San Antonio cuenta con una amplia oferta de productos de ahorro, de crédito y de pagos. La Cooperativa se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios.

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	Dic19	Dic20	Mar21
Socios activos	11.926	14.189	10.345
Prestatarios activos	4.043	3.975	4.061
Créditos activos	4.250	4.160	4.243
Saldo prom. por prestatario	9.051	9.224	9.138
Sucursales	3	4	4
Activo (miles)	43.570	48.056	49.518
Cartera bruta (miles)	36.591	36.666	37.110
Depósitos (miles)	28.223	33.503	35.002

Indicadores	Dic19	Dic20	Mar21
ROA	0,9%	0,3%	0,3%
ROE	6,3%	1,9%	2,4%
Margen interm. / Ingresos oper.	6,0%	0,3%	3,8%
Margen interm. / Activo	0,9%	0,0%	0,47%
Autosuficiencia operativa	106,4%	100,3%	104,0%
Activos productivos / Activo	86,0%	84,5%	85,8%
Rendimiento de la cartera	16,4%	14,9%	14,6%
Tasa de gastos operativos	5,5%	4,6%	4,3%
Tasa de gastos financieros	7,8%	8,0%	8,0%
Tasa de gastos de provisión	1,8%	1,6%	1,2%
Grado de absorción	86,4%	99,3%	90,2%
Gastos oper. / Ingresos oper.	38,2%	36,7%	34,7%
Product. del personal (prestat.)	74	64	66
PAT / Activos pond. por riesgos	16,0%	16,7%	16,4%
PAT / Activos totales y cont.	13,5%	13,6%	13,3%
PAT primario / PAT total	99,9%	96,5%	96,5%
Liquidez estr. de primera línea	24,0%	23,1%	19,9%
Indicador de liquidez mínimo	7,9%	6,9%	7,0%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	25,9%	24,3%	22,4%
Cob. 100 mayores depositantes	113,8%	165,6%	189,0%
Cartera improductiva	4,7%	2,4%	3,3%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,6%	0,7%	0,6%
Cobertura cartera improductiva	104,3%	226,0%	157,7%

MFR Ecuador  
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina  
Quito - Ecuador  
Tel: +593-2-351 82 99  
[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mf-rating.com](http://www.mf-rating.com)

COAC San Antonio - Imbabura  
Hermanos Mideros 633 y 27 de Noviembre  
San Antonio - Ecuador  
Tel: +593-6-293 2169  
[www.coopsanantonio.com](http://www.coopsanantonio.com)

## Fundamento de la calificación

**Análisis financiero y suficiencia patrimonial** COAC San Antonio muestra mejorables niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con leve recuperación frente a período previo. Los niveles de eficiencia operativa son moderados. La Cooperativa presenta un decrecimiento anual de la cartera de crédito, así como un mejorable nivel de calidad de la cartera, mientras que la cobertura de riesgo de crédito se mantiene aún en niveles adecuados. Limitada exposición al riesgo 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; la Cooperativa cuenta con una Certificación de Gobernanza e Inclusión Financiera. 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. 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 buena, mientras que la administración de riesgo operativo se encuentra en proceso de fortalecimiento.

## 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 y un 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 con espacios de fortalecimiento en la automatización de reportes y cálculo de la pérdida esperada. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR). Se evidencia un potencial riesgo relacionado a la continuidad de los lineamientos estratégicos debido a las elecciones universales por cumplimiento normativo previstas en 2021.

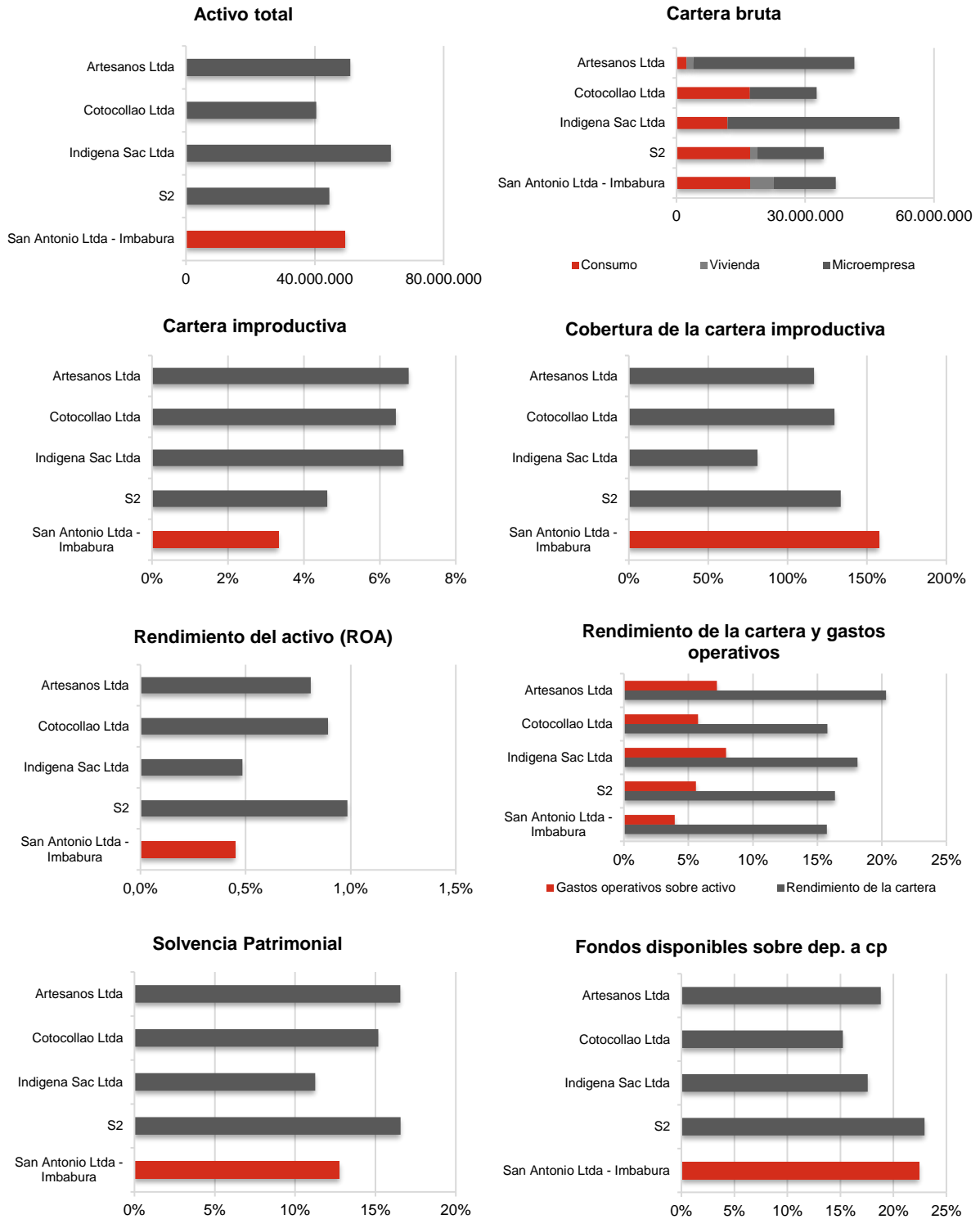
### Suficiencia patrimonial

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A mar-21, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 6,4 millones, presentando un aumento de 3,7% en el período abr20-mar21. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 16,42%, con leve tendencia decreciente en el período sep20-mar21, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 13,30%.

### Análisis financiero

COAC San Antonio - Imbabura presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad mejorables. En el período abr20-mar21, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,15 millones. El ROA alcanza un 0,31%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene18-mar21, aunque por encima del trimestre anterior. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 2,36%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,47%. El grado de absorción alcanza 90,18%, por debajo del último trimestre, aunque por encima de períodos anteriores. El rendimiento de cartera registra un 14,57%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,97%, la tasa de gastos de provisión un 1,21% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,30%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 37,11 millones a mar-21, presentando un decrecimiento de -3,17% en el período abr20-mar21. A mar-21, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,34%, por encima de períodos anteriores, aunque por debajo de dic-19. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a mar-21, y una tasa de cartera castigada de 0,62% en abr20-mar21. COAC San Antonio - Imbabura presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a mar-21 una cobertura de 157,72%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a mar-21, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 15,52% y 7,54% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son adecuados. A mar-21, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 22,40%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-21 una liquidez estructural de primera línea de 19,94% y de segunda línea de 27,02%. A mar-21, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,26% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 0,84% 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](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).