

# Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio - Imbabura

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2025

Fecha de Comité: 29 de septiembre 2025 - No. 634 - 2025

**Calificación:**

**BBB+**

**Perspectiva Estable**

Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:

"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."

Vigencia: 31 de diciembre 2025

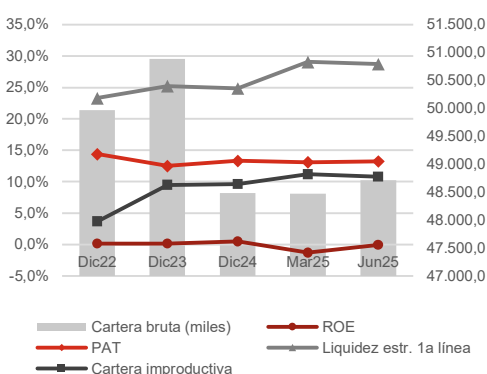
Histórico: BBB+ (mar-25), BBB+ (dic-24), BBB+ (sep-24), BBB+ (jun-24)

Analista principal: Alexis Cabrera / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Mateo Hedian

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.

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. - Imbabura fue fundada en 1960 en la parroquia San Antonio, cantón Ibarra, por iniciativa de su párroco. La cooperativa nace con la misión de fomentar el desarrollo y elevar la calidad de vida de la comunidad. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de San Antonio, contando con operaciones en 9 de las 24 provincias del país, a través de una red de 4 sucursales a nivel nacional. A jun-25, la Cooperativa cuenta con 6.073 prestatarios y 21.246 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 48,7 millones y un monto total de depósitos de 51,4 millones.

COAC San Antonio complementa su actividad financiera con una variada oferta de productos de crédito, ahorro y servicios adicionales, que incluyen programas de vinculación con la sociedad, campañas de salud, 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	Dic23	Dic24	Jun25
Socios activos	20.776	20.510	21.246
Prestatarios activos	5.760	5.976	6.073
Créditos activos	6.054	6.244	6.324
Saldo prom. por prestatario	8.834	8.113	8.021
Sucursales	4	4	4
Activo (miles)	61.029	62.951	64.551
Cartera bruta (miles)	50.883	48.482	48.714
Depósitos (miles)	44.819	48.222	51.353

Indicadores	Dic23	Dic24	Jun25
ROA	0,02%	0,05%	-0,004%
ROE	0,2%	0,5%	-0,04%
Margen interm. / Ingresos oper	-3,5%	-7,8%	-7,8%
Margen interm. / Activo	-0,4%	-1,0%	-1,0%
Autosuficiencia operativa	96,6%	92,8%	92,8%
Rendimiento de la cartera	14,1%	13,3%	13,3%
Tasa de gastos operativos	4,3%	4,4%	4,3%
Tasa de gastos financieros	7,7%	7,8%	7,9%
Tasa de gastos de provisión	2,8%	2,8%	2,5%
Grado de absorción	111,4%	127,8%	128,0%
Gastos oper. / Ingresos oper.	34,2%	35,8%	35,8%
Product. del personal (prestat.	73	78	76
PAT / Activos pond. por riesgo	12,5%	13,3%	13,2%
PAT / Activos totales y cont.	10,1%	13,3%	10,3%
PAT primario / PAT total	98,2%	96,4%	99,7%
Liquidez estr. de primera línea	25,2%	24,8%	28,7%
Indicador de liquidez mínimo	6,8%	6,5%	6,8%
Fondos disp. / Dep. corto plaz	21,4%	23,9%	25,4%
Cob. 100 mayores depositante	151,7%	201,9%	231,7%
Cartera improductiva	9,5%	9,6%	10,8%
Cartera reestructurada	0,2%	1,3%	1,4%
Tasa de cartera castigada	0,0%	4,0%	4,4%
Cobertura cartera improductiv	101,8%	92,8%	87,0%

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 presenta niveles de rentabilidad moderados, además, encontrándose sobrevalorados ante deficiencia de provisiones. Leve recuperación del crecimiento de la cartera. La Cooperativa debido a su origen, presenta una concentración importante en la Región Sierra Norte. La calidad de la cartera es moderada. Moderada cobertura de cartera problemática, por debajo de promedio de COACs segmento 2. Moderados niveles de solvencia patrimonial. Los niveles de liquidez son buenos y presenta un riesgo limitado; además la exposición al riesgo de mercado es limitada. Incumplimiento de los límites en indicadores propuestos por la SEPS a may-25.

**Gobernabilidad y administración de riesgos** Los procesos de gobernabilidad se consideran adecuados; sin embargo, las capacidades técnicas de los miembros del CdA presentan espacios de fortalecimiento. Equipo gerencial estructurado. El monitoreo de los riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado se perciben como buenos; mientras que, la administración del riesgo operativo y riesgos sociales y ambientales se consideran adecuados. Un aspecto relevante a monitorear es su capacidad para gestionar riesgos derivados del contexto económico y político del país.

## 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 se consideran adecuados, contando con políticas formalizadas incluyendo el Código de Gobierno Cooperativo. La Unidad de Riesgos realiza un buen monitoreo de la gestión del riesgo de liquidez, crédito y mercado, mientras que se evidencia un adecuado monitoreo del riesgo operativo. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

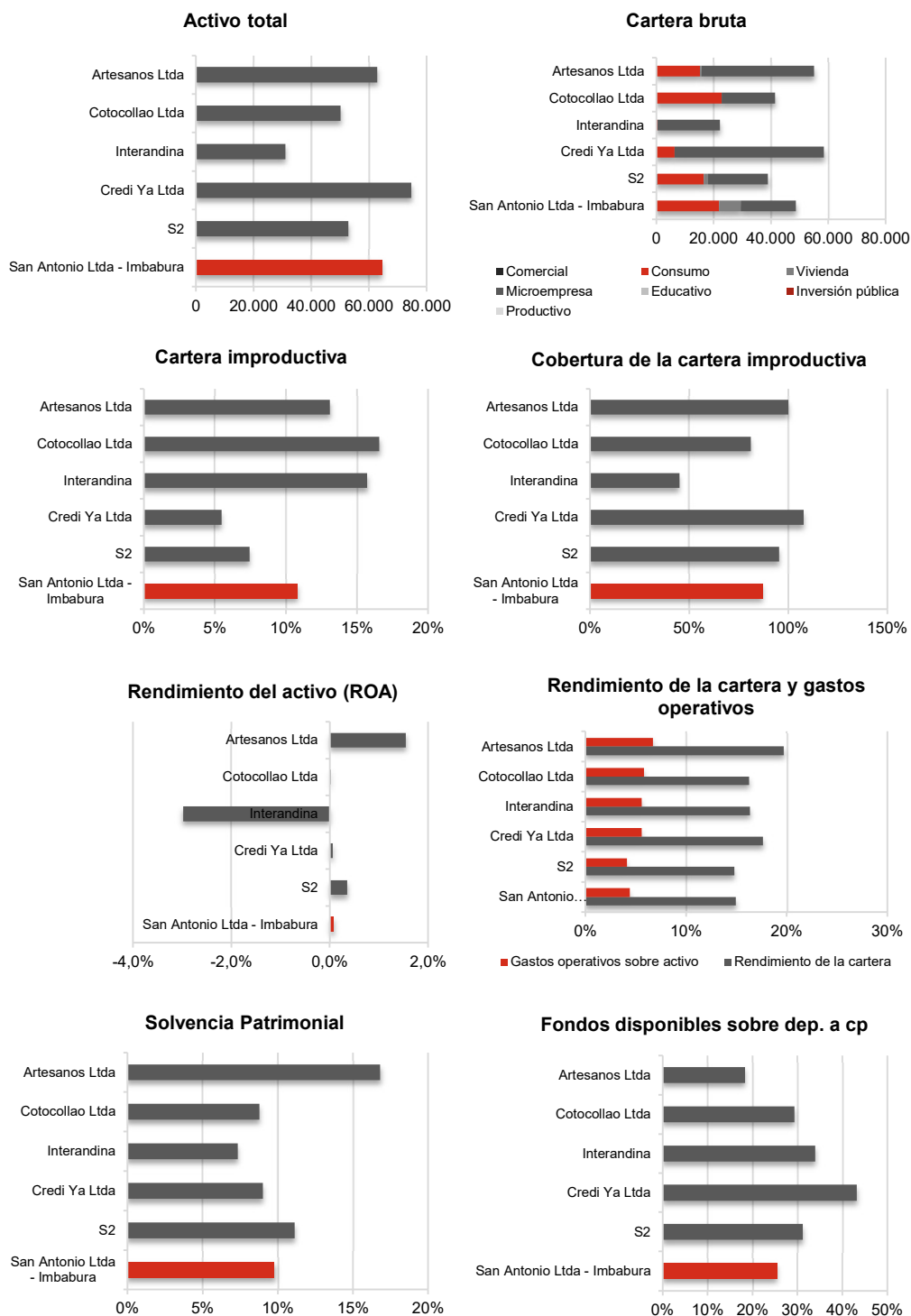
### Suficiencia patrimonial

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A jun-25, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 6,82 millones, presentando un aumento de 6,40% en el período jul24-jun25. 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 13,23%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic22-jun25, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,29%.

### Análisis financiero

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período jul24-jun25, la Cooperativa registra una pérdida de USD -2,49 mil. El ROA alcanza un 0,00%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-jun25. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza -0,04%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,95%. El grado de absorción alcanza 128,04%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-jun25. El rendimiento de cartera registra un 13,27%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,87%, la tasa de gastos de provisión un 2,53% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,35%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 48,71 millones a jun-25, presentando un decrecimiento de -2,32% en el período jul24-jun25. A jun-25, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 10,81%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic22-jun25. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 1,41% a jun-25, y una tasa de cartera castigada de 4,40% en jul24-jun25. COAC San Antonio - Imbabura presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-25 una cobertura de 86,95%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a jun-25, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 12,73% y 6,41% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A jun-25, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 25,38%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-25 una liquidez estructural de primera línea de 28,70% y de segunda línea de 30,96%. A jun-25, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,78% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 3,35% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no enfrenta exposición al riesgo cambiario, ya que no mantiene posiciones en moneda extranjera. Además, la Cooperativa no participa actualmente en el mercado de valores mediante la emisión de títulos u instrumentos de financiamiento.

## 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)).