

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio - Imbabura

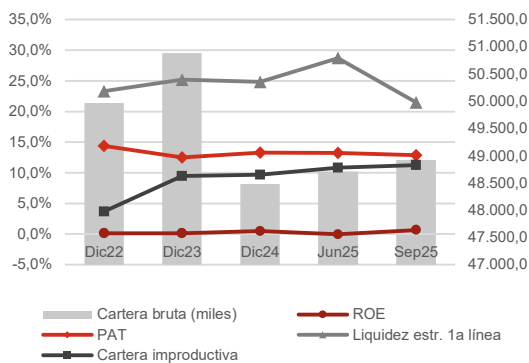
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre de 2025

Fecha de Comité: 22 de diciembre 2025 - No. 647- 2025

Calificación: BBB+ Perspectiva Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:
	"La entidad presenta una adecuada: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y la capacidad de intermediación financiera. Los factores de riesgo se encuentran adecuadamente gestionados y se prevé que el impacto de cambios en el negocio y la economía son controlables. Son evidentes algunos obstáculos menores, pero éstos no son serios y/o son manejables a corto plazo."
Vigencia: 31 de mayo 2026	Histórico: BBB+ (jun-25), BBB+ (mar-25), BBB+ (dic-24), BBB+ (sep-24)
Analista principal: Andrea Arias / 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 10 de las 24 provincias del país, a través de una red de 4 sucursales a nivel nacional. A sep-25, la Cooperativa cuenta con 6.134 prestatarios y 21.542 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 48,9 millones y un monto total de depósitos de 51,9 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	Sep25
Socios activos	20.776	20.510	21.542
Prestatarios activos	5.760	5.976	6.134
Créditos activos	6.054	6.244	6.376
Saldo prom. por prestatario	8.834	8.113	7.976
Sucursales	4	4	4
Activo (miles)	61.029	62.951	65.056
Cartera bruta (miles)	50.883	48.482	48.925
Depósitos (miles)	44.819	48.222	51.924

Indicadores	Dic23	Dic24	Sep25
ROA	0,02%	0,05%	0,1%
ROE	0,2%	0,5%	0,7%
Margen interm. / Ingresos oper.	-3,5%	-7,8%	-5,0%
Margen interm. / Activo	-0,4%	-1,0%	-0,6%
Autosuficiencia operativa	96,6%	92,8%	95,3%
Rendimiento de la cartera	14,1%	13,3%	13,4%
Tasa de gastos operativos	4,3%	4,4%	4,4%
Tasa de gastos financieros	7,7%	7,8%	8,0%
Tasa de gastos de provisión	2,8%	2,8%	1,9%
Grado de absorción	111,4%	127,8%	115,8%
Gastos oper. / Ingresos oper.	34,2%	35,8%	36,3%
Product. del personal (prestat.)	73	78	77
PAT / Activos pond. por riesgos	12,5%	13,3%	12,8%
PAT / Activos totales y cont.	10,1%	13,3%	10,1%
PAT primario / PAT total	98,2%	96,4%	100,0%
Liquidez estr. de primera línea	25,2%	24,8%	21,5%
Indicador de liquidez mínimo	6,8%	6,5%	6,2%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	21,4%	23,9%	20,0%
Cob. 100 mayores depositantes	151,7%	201,9%	226,7%
Cartera improductiva	9,5%	9,6%	11,3%
Cartera reestructurada	0,2%	1,3%	1,4%
Tasa de cartera castigada	0,0%	4,0%	0,5%
Cobertura cartera improductiva	101,8%	92,8%	84,6%

MFR Ecuador
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina
Quito - Ecuador
Tel: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com - 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

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

La rentabilidad de la COAC San Antonio - Imbabura se mantiene en niveles moderados, se encuentra condicionada a la estructura de ingresos y presionada por el mayor requerimiento de provisiones derivado del deterioro de la cartera, lo que afecta la eficiencia financiera y explica la deficiencia registrada. El crecimiento de la cartera ha sido moderado, sin embargo, la calidad de los activos evidencia un aumento de la cartera vencida por lo que se evalúa como deficiente. Estos factores han impactado al patrimonio de la entidad, por lo cual el patrimonio secundario registra una posición negativa, derivado del déficit de provisiones, lo cual reduce la capacidad de absorción de pérdidas y el margen financiero. El crecimiento de depósitos superior a lo planificado y el menor aumento de la cartera, en relación con la planificación, permitieron que la entidad disminuya las obligaciones financieras y otros pasivos, y logre mantener sus coberturas de liquidez, en niveles adecuados a su requerimiento mínimo según la norma, a pesar de la mayor concentración de los depósitos.

Gobernabilidad y administración de riesgos

Los mecanismos de gobernabilidad de la entidad se encuentran formalmente establecidos y supervisados por los órganos correspondientes. La administración muestra un desempeño adecuado, aunque enfrenta retos derivados del deterioro de la cartera y de la necesidad de fortalecer la toma de decisiones estratégicas. En relación a la gestión integral de riesgos, se mantienen adecuadas para riesgo de liquidez y buena para riesgo de mercado, sin embargo, los riesgos de crédito y operativo requieren mayor monitoreo particularmente en el deterioro de provisiones y seguimiento de la calidad de la cartera. Los riesgos sociales y ambientales se gestionan conforme al marco normativo, aunque con espacio de mejora en su implementación.

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 y procesos formalizados. La Unidad de Riesgos mantiene un monitoreo permanente del riesgo de liquidez, crédito y mercado, evidenciándose procesos formales para su seguimiento; sin embargo, en relación al riesgo de crédito se identifican oportunidades de fortalecimiento relacionadas con la identificación oportuna del deterioro y la suficiencia de provisiones. En cuanto al riesgo operativo, la Cooperativa cuenta con herramientas de control y matrices de riesgo. Adicionalmente, el riesgo social y ambiental se gestiona conforme a las directrices normativas, La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), instancia que integra la revisión de todos los riesgos relevantes para la entidad.

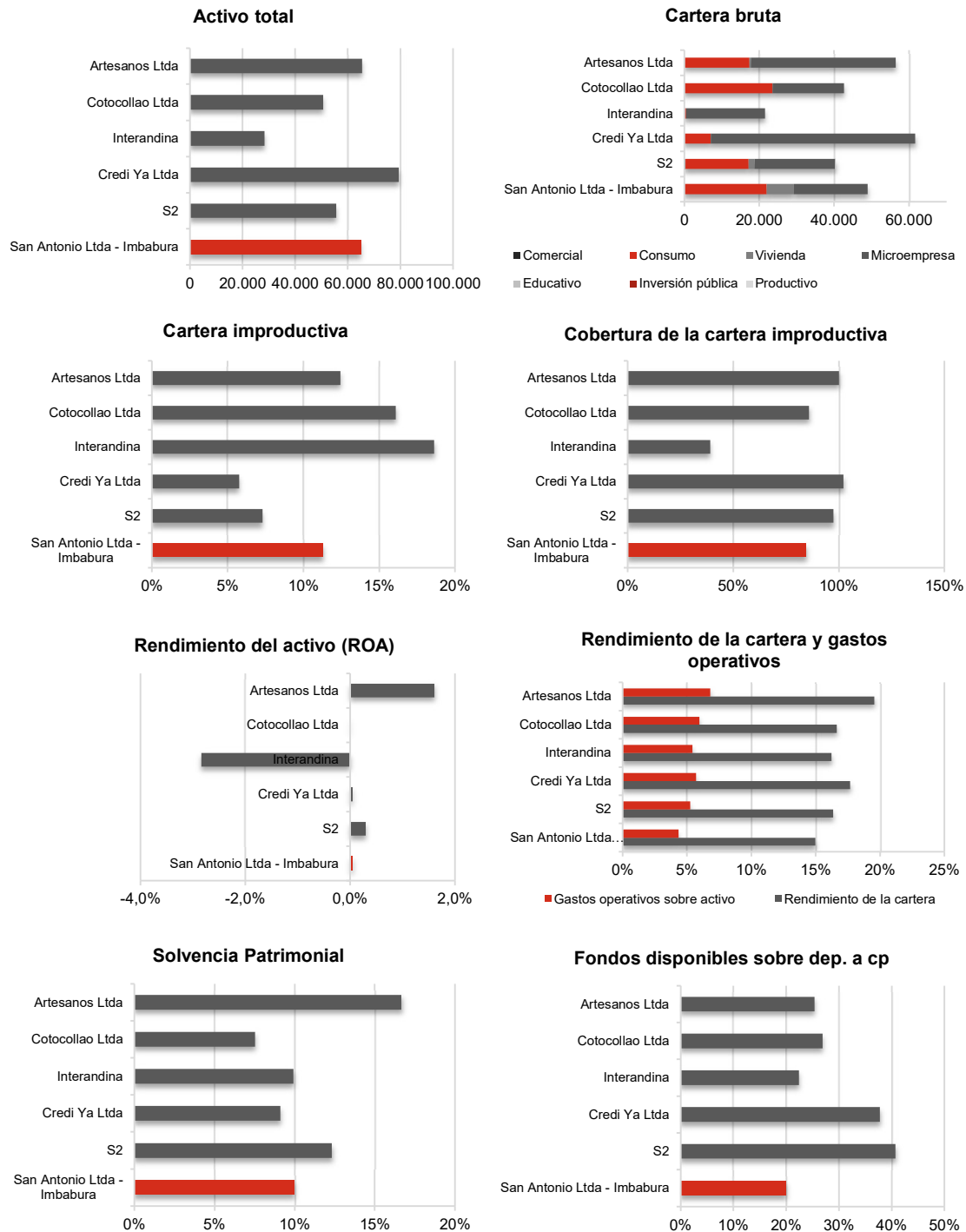
Suficiencia patrimonial

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A sep-25, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 6,94 millones, presentando un aumento de 6,70% en el período oct24-sep25. 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 12,83%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de dic-23, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,07%.

Análisis financiero

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período oct24-sep25, la Cooperativa registra un excedente de USD 44,34 mil. El ROA alcanza un 0,07%, por encima de períodos anteriores. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,66%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,61%. El grado de absorción alcanza 115,85%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de 2023. El rendimiento de cartera registra un 13,44%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 8,01%, la tasa de gastos de provisión un 1,95% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,44%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 48,93 millones a sep-25, presentando un crecimiento de 1,16% en el período oct24-sep25. A sep-25, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 11,26%, con tendencia creciente en el período dic22-sep25. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 1,43% a sep-25, y una tasa de cartera castigada de 0,53% en oct24-sep25. COAC San Antonio - Imbabura presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-25 una cobertura de 84,57%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a sep-25, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 14,80% y 7,01% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son adecuados. A sep-25, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 20,01%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-25 una liquidez estructural de primera línea de 21,46% y de segunda línea de 31,74%. A sep-25, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,90% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 3,55% 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) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).