



Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. Los Ríos

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2025

Fecha de Comité: 28 de mayo 2025 - No. 658 - 2026

Calificación:

BBB+

Perspectiva Estable

Vigencia: 30 de junio 2026

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

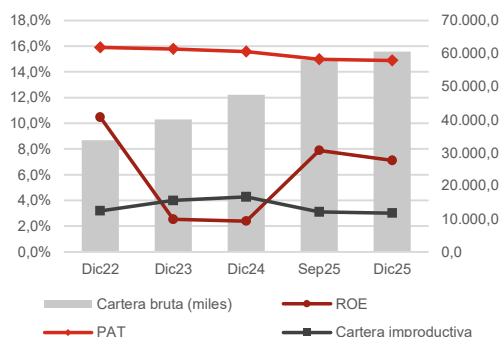
"La entidad presenta una adecuada: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y la capacidad de intermediación financiera. Los factores de riesgo se encuentran adecuadamente gestionados y se prevé que el impacto de cambios 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."

Histórico: nd

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.

COAC San Antonio - Los Ríos inició su trayectoria en 1969, impulsada por un grupo de ciudadanos, en la ciudad de Montalvo, con el propósito de contar con una entidad financiera administrada por oriundos de la localidad. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Montalvo, contando con operaciones en 18 de las 24 provincias del país, a través de una red de 8 sucursales a nivel nacional. A dic-25, la Cooperativa cuenta con 9.923 prestatarios y 43.824 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 60,6 millones y un monto total de depósitos de 63,2 millones. La institución se financia principalmente a través de los depósitos de sus socios. Ofrece productos de crédito, así como diversas opciones de ahorro. Adicionalmente, pone a disposición servicios de banca virtual, cajeros, tarjeta de débito, pagos QR, giros - remesas, recaudaciones, entre otros. 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	Dic25
Socios activos	38.176	40.986	43.824
Prestatarios activos	8.161	8.933	9.923
Créditos activos	8.643	9.462	10.579
Saldo prom. por prestatario	4.915	5.322	6.109
Sucursales	8	8	8
Activo (miles)	49.087	64.014	83.655
Cartera bruta (miles)	40.107	47.546	60.615
Depósitos (miles)	33.605	47.088	63.216

Indicadores	Dic23	Dic24	Dic25
ROA	0,4%	0,3%	0,9%
ROE	2,5%	2,4%	7,1%
Margen interm. / Ingresos oper.	3,2%	2,9%	10,3%
Margen interm. / Activo	0,5%	0,4%	1,4%
Autosuficiencia operativa	103,3%	103,1%	111,5%
Rendimiento de la cartera	16,6%	17,3%	16,9%
Tasa de gastos operativos	7,4%	6,8%	5,8%
Tasa de gastos financieros	6,5%	7,0%	6,4%
Tasa de gastos de provisión	1,4%	1,7%	1,1%
Grado de absorción	94,1%	94,1%	80,7%
Gastos oper. / Ingresos oper.	51,5%	47,3%	43,3%
Product. del personal (prestat.)	101	102	104
PAT / Activos pond. por riesgos	15,8%	15,6%	14,9%
PAT / Activos totales y cont.	13,6%	12,0%	11,5%
PAT primario / PAT total	95,1%	94,8%	90,1%
Liquidez estr. de primera línea	nd	nd	45,3%
Indicador de liquidez mínimo	nd	nd	8,4%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	24,8%	35,2%	46,8%
Cob. 100 mayores depositantes	86,3%	163,0%	228,0%
Cartera improductiva	4,0%	4,3%	3,0%
Cartera reestructurada	0,7%	0,6%	0,4%
Tasa de cartera castigada	0,2%	0,5%	0,6%
Cobertura cartera improductiva	121,6%	119,8%	146,5%

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 - Los Ríos
Guillermo Baquerizo y 24 de Mayo
Montalvo - Ecuador
(05) 295-3357 / +593 5 295 3357
www.coopsanantonio.fin.ec

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial Adecuados niveles de rentabilidad pese a disminución de rendimiento de cartera. Buenos niveles de eficiencia financiera y adecuados niveles de eficiencia operativa. Adecuados niveles de solvencia patrimonial. Crecimiento sostenido de la cartera, y por encima del promedio de Cooperativas del S2 y S1. La Cooperativa presenta una adecuada calidad de cartera, con una mejora respecto a años anteriores. Se evidencia un alto riesgo de concentración de cartera, por región y mayores deudores. Adecuados niveles de cobertura de la cartera problemática. Moderada estructura del pasivo, no se evidencia una concentración relevante en mayores depositantes. Buenos niveles de liquidez. Elevada exposición al riesgo de tasa de interés, la estructura de pasivos se concentra principalmente en depósitos del público, lo que podría generar presiones sobre el margen financiero ante eventuales incrementos en las tasas de interés pasivas.

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. Adecuada calidad de la administración, presentando un equipo gerencial estructurado y estable. Buen nivel de posicionamiento en áreas de influencia. Por monitorear la actualización de manuales, políticas y metodologías. Por monitorear la capacidad de la entidad 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 la Cooperativa se consideran adecuados, aunque se identifican oportunidades de mejora en las capacidades técnicas de los miembros del CdA en administración de riesgos y dirección estratégica. La institución presenta una cultura organizacional adecuada, sustentada en una estructura de gestión definida y en la participación activa de sus áreas en los procesos de control. No obstante, se identifican oportunidades de fortalecimiento en la cultura de gestión integral de riesgos, particularmente en lo relacionado con la comunicación, reporte oportuno y registro sistemático de eventos de riesgo. La administración del riesgo de crédito, riesgos de liquidez, mercado y operativo por parte del área de riesgos se considera adecuada, apoyada en herramientas tecnológicas que facilitan el cumplimiento de los requerimientos del ente regulador. De igual forma, la entidad presenta una adecuada gestión respecto del riesgo ambiental y social; mientras que se evidencia por reforzar la gestión formal de los riesgos reputacionales y estratégicos de la Cooperativa.

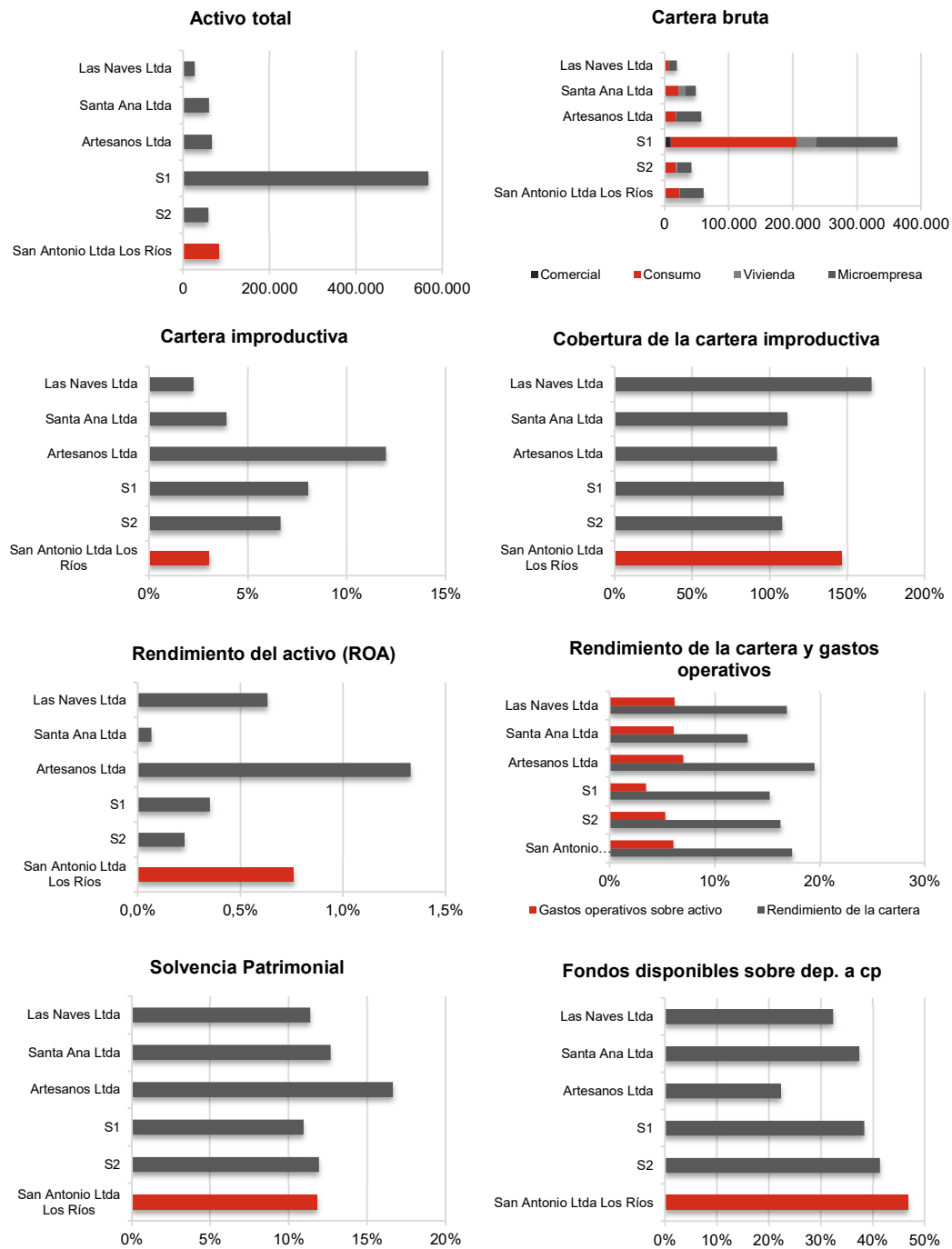
Suficiencia patrimonial

COAC San Antonio - Los Ríos presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-25, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 10,03 millones, presentando un aumento de 26,90% en el período ene25-dic25. 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 14,89%, con tendencia relativamente estable en el período dic22-dic25, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 11,52%.

Análisis financiero

COAC San Antonio - Los Ríos presenta adecuados niveles de rentabilidad. En el período ene25-dic25, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,64 millones. El ROA alcanza un 0,86%, por debajo del último trimestre, aunque por encima de períodos anteriores (0,30% en 2024 y 0,40% en 2023). El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 7,11%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 1,39%. El grado de absorción alcanza 80,75%, con tendencia decreciente en el período ene24-dic25, aunque por encima del trimestre anterior. El rendimiento de cartera registra un 16,92%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,37%, la tasa de gastos de provisión un 1,13% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 5,84%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 60,62 millones a dic-25, presentando un crecimiento de 27,49% en el período ene25-dic25. A dic-25, la entidad presenta una adecuada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,02%, con tendencia decreciente en el período dic24-dic25. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,43% a dic-25, y una tasa de cartera castigada de 0,59% en ene25-dic25. COAC San Antonio - Los Ríos presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-25 una cobertura de 146,47%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a dic-25, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 10,84% y 4,87% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-25, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 46,85%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-25 una liquidez estructural de primera línea de 45,27% y de segunda línea de 31,62%. A dic-25, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,48% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 9,34% 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. Asimismo, 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).