

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio - Imbabura

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2026

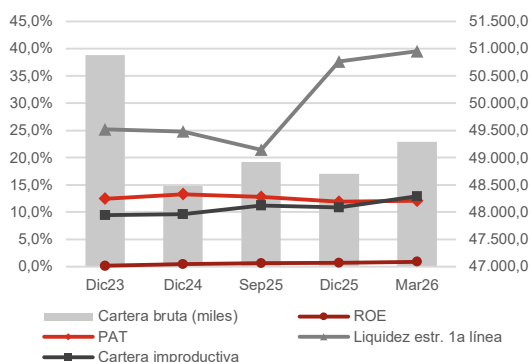
Fecha de Comité: 25 de junio 2026 - No. 666-2026

Calificación: BBB+ Perspectiva Negativa	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: 30 de septiembre 2026	Histórico: BBB+ (dic-25), BBB+ (sep-25), BBB+ (jun-25), BBB+ (mar-25)
Analista principal: Alejandra Orozco / 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 dic-25, la Cooperativa cuenta con 6.169 prestatarios y 21.782 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 48,7 millones y un monto total de depósitos de USD 52,5 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	Dic24	Dic25	Mar26
Socios activos	20.510	21.782	22.131
Prestatarios activos	5.976	6.169	6.277
Créditos activos	6.244	6.414	6.516
Saldo prom. por prestatario	8.113	7.895	7.853
Sucursales	4	4	4
Activo (miles)	62.951	64.294	65.686
Cartera bruta (miles)	48.482	48.704	49.291
Depósitos (miles)	48.222	52.512	53.715

Indicadores	Dic24	Dic25	Mar26
ROA	0,05%	0,07%	0,1%
ROE	0,5%	0,7%	0,9%
Margen interm. / Ingresos oper.	-7,8%	-4,1%	-3,5%
Margen interm. / Activo	-1,0%	-0,5%	-0,4%
Autosuficiencia operativa	92,8%	96,1%	96,6%
Rendimiento de la cartera	13,3%	13,4%	13,3%
Tasa de gastos operativos	4,4%	4,4%	4,4%
Tasa de gastos financieros	7,8%	7,9%	7,6%
Tasa de gastos de provisión	2,8%	1,4%	1,2%
Grado de absorción	127,8%	112,2%	110,1%
Gastos oper. / Ingresos oper.	35,8%	37,3%	38,1%
Product. del personal (prestat.)	78	77	78
PAT / Activos pond. por riesgos	13,3%	11,9%	12,1%
PAT / Activos totales y cont.	13,3%	9,0%	9,0%
PAT primario / PAT total	96,4%	96,0%	97,0%
Liquidez estr. de primera línea	24,8%	37,7%	39,6%
Indicador de liquidez mínimo	6,5%	7,6%	6,7%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	23,9%	34,9%	38,6%
Cob. 100 mayores depositantes	201,9%	232,2%	241,9%
Cartera improductiva	9,6%	10,8%	12,9%
Cartera reestructurada	1,3%	1,3%	1,7%
Tasa de cartera castigada	4,0%	0,8%	0,8%
Cobertura cartera improductiva	92,8%	109,6%	91,4%

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

COAC San Antonio refleja una estructura de fondeo estable, sustentada principalmente en depósitos del público, así como adecuados niveles de liquidez y una posición patrimonial que mantiene cumplimiento de los requerimientos regulatorios. No obstante, estos factores favorables se encuentran contrarrestados por el deterioro observado en la calidad de los activos, evidenciado en el incremento de la cartera improductiva, la reducción de la cobertura de cartera problemática por debajo del 100% y el registro de deficiencias de provisiones. Adicionalmente, la Cooperativa mantiene una rentabilidad reducida subvalorada por deficiencia de provisiones y limitada por el bajo dinamismo en la colocación de cartera, la elevada liquidez estructural, la consecuente presión sobre los márgenes financieros y la capacidad de intermediación de los recursos.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La Cooperativa mantiene una estructura de gobernanza formalizada, con adecuada supervisión por parte del Consejo de Administración y de los comités especializados. La gestión integral de riesgos dispone de metodologías y reportes periódicos para el monitoreo de los principales riesgos financieros y no financieros. El riesgo de liquidez presenta una gestión adecuada; mientras que el riesgo de crédito se considera moderado. El riesgo operativo se mantiene adecuado al presentar una estructura formal de control. En ámbito de seguridad de la información, persisten oportunidades de fortalecimiento en la modernización tecnológica. Los riesgos sociales y ambientales son administrados conforme al marco normativo vigente.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobernabilidad se encuentra formalizada, sustentada en políticas, manuales y procedimientos que orientan la gestión institucional y el control interno, con roles y responsabilidades definidos para los órganos de gobierno y la administración. La entidad mantiene procesos de monitoreo para los principales riesgos. En relación al riesgo de crédito se constituye la principal exposición lo que requiere mayor seguimiento. Por su parte, el riesgo operativo cuenta con herramientas de control y matrices de riesgo. Asimismo, la Cooperativa ha incorporado lineamientos para la gestión de riesgos sociales y ambientales en el proceso crediticio, lo que contribuye a fortalecer la sostenibilidad de sus operaciones.

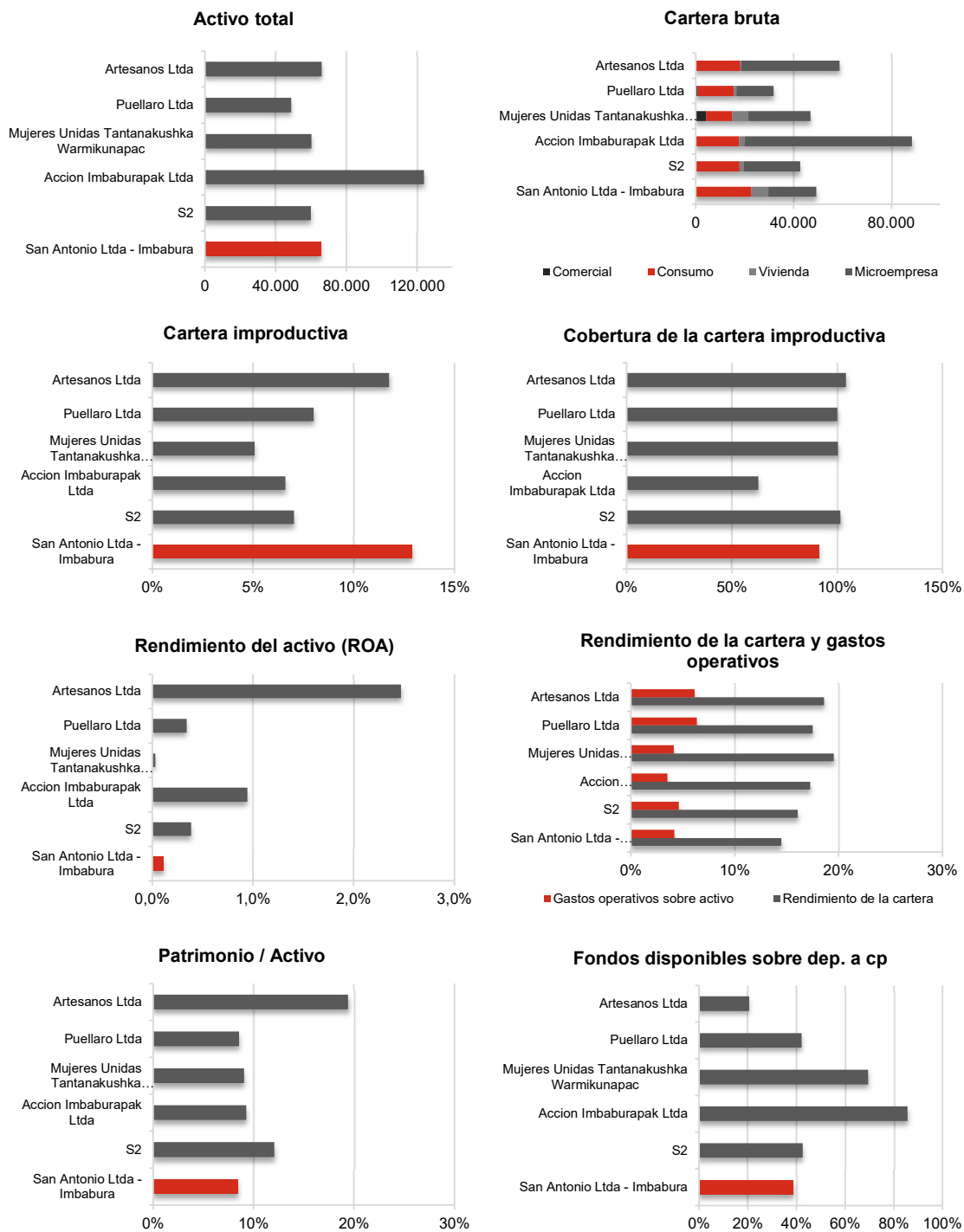
Suficiencia patrimonial

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A mar-26, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 6,15 millones, presentando una disminución de -8,10% en el período abr25-mar26. 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 12,11%, con tendencia decreciente en el período dic24-mar26, aunque por encima del trimestre anterior, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 9,04%. 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 11,93%, por debajo de períodos anteriores, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 8,96%. Por otro lado, es importante indicar que la Cooperativa se encuentra cerca de los límites establecidos de patrimonio técnico, evidenciándose como un aspecto por monitorear.

Análisis financiero

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período abr25-mar26, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,06 millones. El ROA alcanza un 0,09%, con tendencia decreciente en el período ene23-mar26. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,90%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,40%. El grado de absorción alcanza 110,09%, con tendencia decreciente en el período ene24-mar26. El rendimiento de cartera registra un 13,29%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,64%, la tasa de gastos de provisión un 1,23% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,40%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 49,29 millones a mar-26, presentando un crecimiento de 1,69% en el período abr25-mar26. A mar-26, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 12,91%, por encima de períodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 1,72% a mar-26, y una tasa de cartera castigada de 0,80% en abr25-mar26. COAC San Antonio - Imbabura presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a mar-26 una cobertura de 91,37%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a mar-26, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 13,71% y 6,83% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A mar-26, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 38,64%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-26 una liquidez estructural de primera línea de 39,56% y de segunda línea de 33,38%. A mar-26, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,50% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 3,61% 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).