

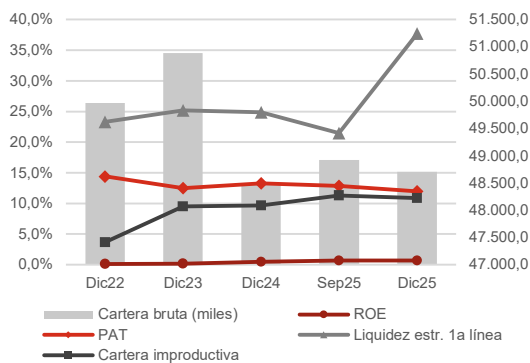
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio - Imbabura

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

Fecha de Comité: 28 de mayo 2026 - No. 655-2026

Calificación:	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:
BBB+	"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."
Perspectiva Estable	
Vigencia: 30 de junio 2026	Histórico: BBB+ (sep-25), BBB+ (jun-25), BBB+ (mar-25), BBB+ (dic-24)
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 8 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	Dic23	Dic24	Dic25
Socios activos	20.776	20.510	21.782
Prestatarios activos	5.760	5.976	6.169
Créditos activos	6.054	6.244	6.414
Saldo prom. por prestatario	8.834	8.113	7.895
Sucursales	4	4	4
Activo (miles)	61.029	62.951	64.294
Cartera bruta (miles)	50.883	48.482	48.704
Depósitos (miles)	44.819	48.222	52.512

Indicadores	Dic23	Dic24	Dic25
ROA	0,02%	0,05%	0,1%
ROE	0,2%	0,5%	0,7%
Margen interm. / Ingresos oper.	-3,5%	-7,8%	-4,1%
Margen interm. / Activo	-0,4%	-1,0%	-0,5%
Autosuficiencia operativa	96,6%	92,8%	96,1%
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%	7,9%
Tasa de gastos de provisión	2,8%	2,8%	1,4%
Grado de absorción	111,4%	127,8%	112,2%
Gastos oper. / Ingresos oper.	34,2%	35,8%	37,3%
Product. del personal (prestat.)	73	78	77
PAT / Activos pond. por riesgos	12,5%	13,3%	11,9%
PAT / Activos totales y cont.	10,1%	13,3%	9,0%
PAT primario / PAT total	98,2%	96,4%	96,0%
Liquidez estr. de primera línea	25,2%	24,8%	37,7%
Indicador de liquidez mínimo	6,8%	6,5%	7,6%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	21,4%	23,9%	34,9%
Cob. 100 mayores depositantes	151,7%	201,9%	232,2%
Cartera improductiva	9,5%	9,6%	10,8%
Cartera reestructurada	0,2%	1,3%	1,3%
Tasa de cartera castigada	0,0%	4,0%	0,8%
Cobertura cartera improductiva	101,8%	92,8%	109,6%

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 entidad mantiene una estructura de fondeo estable, sustentada principalmente en depósitos del público, así como adecuados niveles de liquidez. No obstante, estos elementos favorables se encuentran contrarrestados por una rentabilidad moderada y estructuralmente presionada, explicada por el bajo dinamismo en la colocación de cartera, el deterioro en la calidad de los activos, el elevado costo de fondeo y la limitada capacidad de intermediación de los recursos captados. A ello se suma la presión generada por mayores requerimientos de provisiones, el peso de los gastos operativos sobre el margen generado y la persistencia de un desempeño operativo que aún no alcanza niveles plenamente sostenibles. Desde la perspectiva patrimonial, si bien la Cooperativa conserva cumplimiento regulatorio y una composición moderada del patrimonio técnico, la menor holgura observada tras los ajustes realizados por compensación de pérdidas con reservas y la limitada capacidad de absorber deterioros adicionales constituyen factores de atención.

Gobernabilidad y administración de riesgos

El mecanismo de gobernanza de la Cooperativa se sustenta en un modelo institucional formalizado, con órganos de gobierno y comités especializados que respaldan los procesos de toma de decisiones y supervisión estratégica. El CAd mantiene una participación activa en la definición de lineamientos institucionales y en el seguimiento de la gestión, apoyado por reportes periódicos de la Gerencia General y de las áreas técnicas. En materia de gestión integral de riesgos, la Cooperativa cuenta con una estructura que contempla el monitoreo de los principales riesgos financieros con reportes periódicos al Comité de Administración Integral de Riesgos. En relación al riesgo de liquidez se mantiene adecuado y bueno para riesgo de mercado, los riesgos de crédito y operativo se consideran adecuados en el período de análisis. Los riesgos sociales y ambientales se gestionan conforme al marco normativo. Si bien se observan avances en la formalización de procesos y herramientas de control, persisten oportunidades de fortalecimiento en algunos componentes metodológicos, particularmente en el desarrollo de análisis prospectivos y en la consolidación de ciertos marcos de gestión. Finalmente, el desempeño institucional continúa influenciado por el entorno económico y por las condiciones del sistema financiero nacional, caracterizadas por una menor demanda de crédito y mayores niveles de endeudamiento de los clientes, factores que podrían seguir presionando los niveles de crecimiento y rentabilidad de la Cooperativa en el corto plazo.

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.

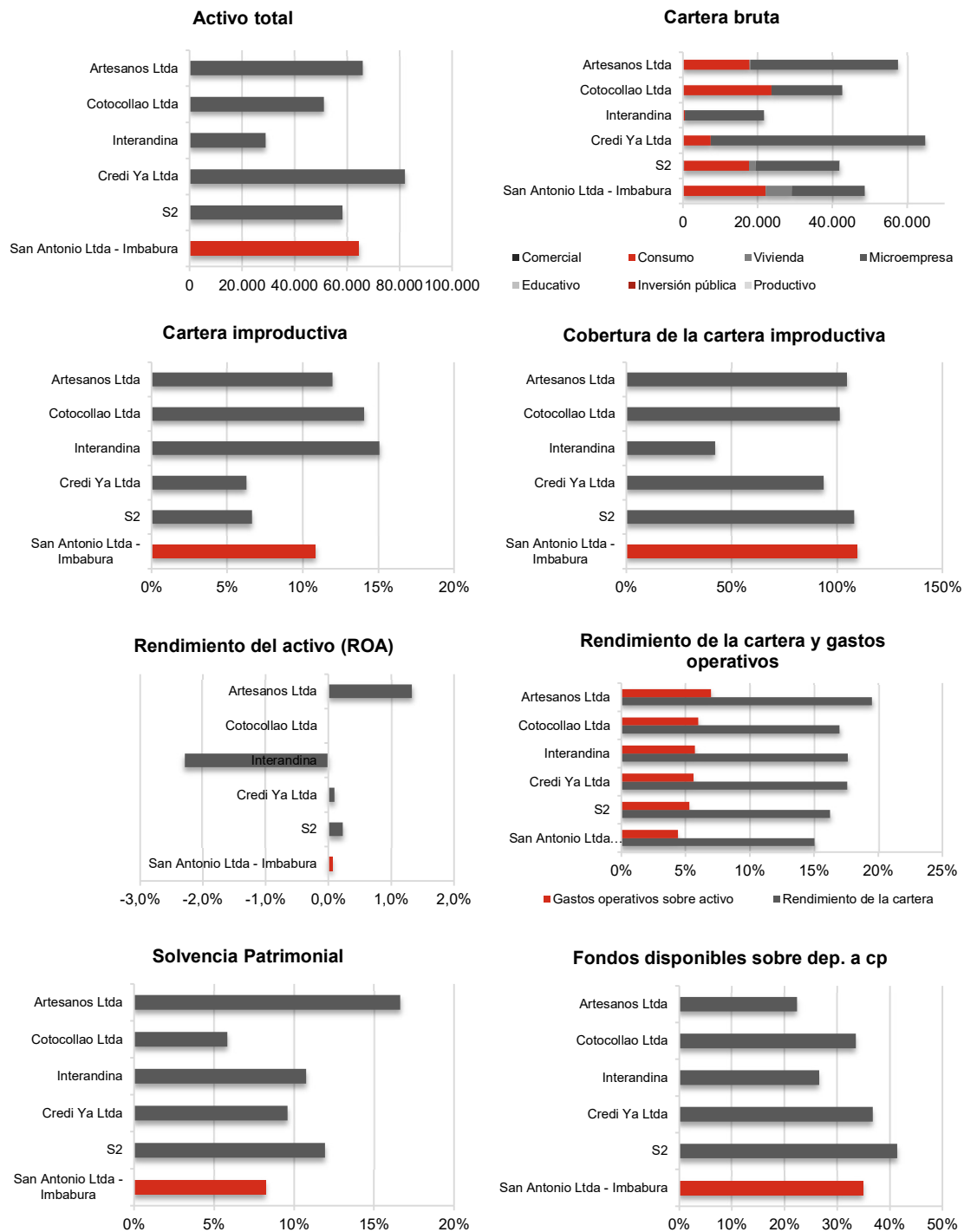
Suficiencia patrimonial

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A dic-25, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 5,74 millones, presentando una disminución de -12,70% 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 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 ene25-dic25, la Cooperativa registra un excedente de USD 42,67 mil. El ROA alcanza un 0,07%, con tendencia decreciente en el período ene22-dic25, aunque por debajo del trimestre anterior. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,69%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,48%. El grado de absorción alcanza 112,20%, con tendencia decreciente en el período ene24-dic25. El rendimiento de cartera registra un 13,44%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,89%, la tasa de gastos de provisión un 1,45% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,44%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 48,70 millones a dic-25, manteniéndose relativamente estable en el último año. A dic-25, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 10,83%, con tendencia creciente en el período dic22-dic25, aunque por debajo del trimestre anterior. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 1,30% a dic-25, y una tasa de cartera castigada de 0,81% en ene25-dic25. COAC San Antonio - Imbabura presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-25 una cobertura de 109,57%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a dic-25, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 13,64% y 5,87% 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 34,94%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-25 una liquidez estructural de primera línea de 37,67% y de segunda línea de 33,36%. A dic-25, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,80% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 4,07% 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).