Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio - Imbabura

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2026
Fecha de Comité: 28 de septiembre 2026 - No. 673-2026

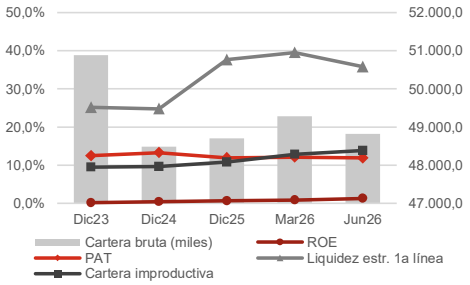
Calificación: BBB Perspectiva Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: *"La entidad presenta una adecuada: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y la capacidad de intermediación 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 diciembre 2026	Histórico: BBB+ (mar-26), BBB+ (dic-25), BBB+ (sep-25), BBB+ (jun-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	Jun26
Socios activos	20.510	21.782	22.333
Prestatarios activos	5.976	6.169	6.295
Créditos activos	6.244	6.414	6.535
Saldo prom. por prestatario	8.113	7.895	7.755
Sucursales	4	4	4
Activo (miles)	62.951	64.294	64.767
Cartera bruta (miles)	48.482	48.704	48.820
Depósitos (miles)	48.222	52.512	52.881

Indicadores	Dic24	Dic25	Jun26
ROA	0,05%	0,07%	0,13%
ROE	0,5%	0,7%	1,3%
Margen interm. / Ingresos oper.	-7,8%	-4,1%	-1,6%
Margen interm. / Activo	-1,0%	-0,5%	-0,2%
Autosuficiencia operativa	92,8%	96,1%	98,4%
Rendimiento de la cartera	13,3%	13,4%	13,2%
Tasa de gastos operativos	4,4%	4,4%	4,4%
Tasa de gastos financieros	7,8%	7,9%	7,5%
Tasa de gastos de provisión	2,8%	1,4%	0,9%
Grado de absorción	127,8%	112,2%	104,3%
Gastos oper. / Ingresos oper.	35,8%	37,3%	38,9%
Product. del personal (prestat.)	78	77	79
PAT / Activos pond. por riesgos	13,3%	11,9%	11,9%
PAT / Activos totales y cont.	13,3%	9,0%	9,0%
PAT primario / PAT total	96,4%	96,0%	102,3%
Liquidez estr. de primera línea	24,8%	37,7%	35,8%
Indicador de liquidez mínimo	6,5%	7,6%	6,7%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	23,9%	34,9%	34,9%
Cob. 100 mayores depositantes	201,9%	232,2%	247,6%
Cartera improductiva	9,6%	10,8%	13,8%
Cartera reestructurada	1,3%	1,3%	1,8%
Tasa de cartera castigada	4,0%	0,8%	1,0%
Cobertura cartera improductiva	92,8%	109,6%	82,4%

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

Copyright © 2026 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de rentabilidad y solvencia patrimonial. La generación de resultados continúa limitada por el moderado crecimiento de la cartera, el deterioro de la calidad de los activos y un margen de intermediación aún negativo, factores que restringen la capacidad de fortalecer el patrimonio mediante la generación interna de capital. La calidad de cartera evidencia un deterioro, reflejado en el incremento de la cartera improductiva y en una cobertura de la cartera problemática con tendencia decreciente y por debajo del promedio del sistema, aspectos que continúan presionando la suficiencia patrimonial. No obstante, la entidad mantiene adecuados niveles de liquidez y una estructura de fondeo estable.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La Cooperativa mantiene una estructura de propiedad y un marco de gobernabilidad adecuados, sustentados en órganos de gobierno formalmente establecidos, normativa interna actualizada y una adecuada interacción entre el Consejo de Administración, la Gerencia General y los comités especializados. La administración integral de riesgos presenta un adecuado nivel de formalización, con políticas, metodologías y procesos definidos para la gestión de los riesgos de crédito, liquidez, mercado, operativo, social y ambiental. No obstante, el riesgo de crédito constituye actualmente la principal fuente de exposición, considerando el deterioro de la calidad de cartera, la limitada capacidad de recuperación y el moderado dinamismo de las colocaciones. Adicionalmente, se identifican oportunidades de fortalecimiento en la metodología crediticia, particularmente en los procesos de originación, seguimiento y recuperación. En este contexto, el entorno competitivo, caracterizado por menores tasas activas y elevados niveles de liquidez en el sistema, podría continuar presionando el crecimiento de la cartera, su calidad y la generación de resultados.

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 jun-26, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 6,34 millones, presentando una disminución de -7,00% en el período jul25-jun26. 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 11,90%, 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.

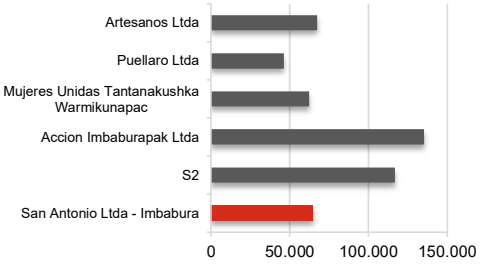
Análisis financiero

COAC San Antonio - Imbabura presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período jul25-jun26, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,09 millones. El ROA alcanza un 0,13%, con tendencia decreciente en el período ene23-jun26. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 1,32%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,18%. El grado de absorción alcanza 104,33%, con tendencia decreciente en el período ene24-jun26. El rendimiento de cartera registra un 13,20%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,48%, la tasa de gastos de provisión un 0,87% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,41%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 48,82 millones a jun-26, manteniéndose relativamente estable en el último año. A jun-26, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 13,83%, con tendencia creciente en el período dic23-jun26. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 1,76% a jun-26, y una tasa de cartera castigada de 1,03% en jul25-jun26. COAC San Antonio - Imbabura presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-26 una cobertura de 82,38%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a jun-26, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 13,36% y 5,80% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A jun-26, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 34,87%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-26 una liquidez estructural de primera línea de 35,84% y de segunda línea de 33,08%. A jun-26, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,59% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 3,65% 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.

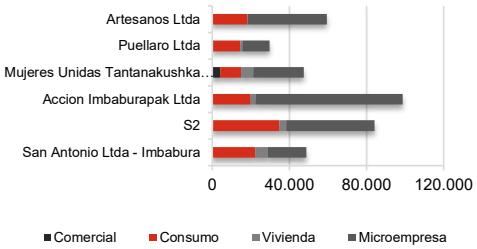
Copyright © 2026 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Benchmark

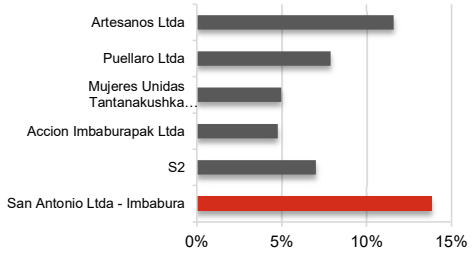
Activo total



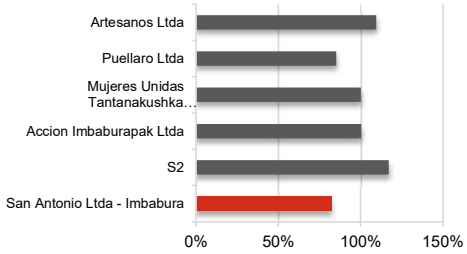
Cartera bruta



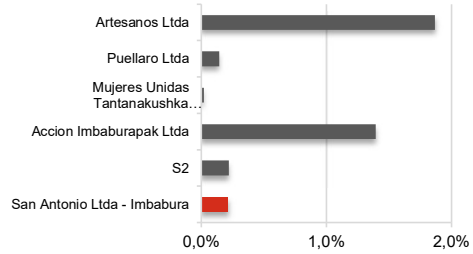
Cartera improductiva



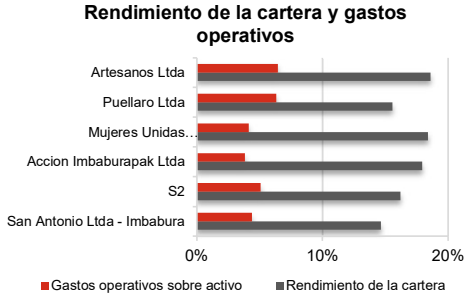
Cobertura de la cartera improductiva



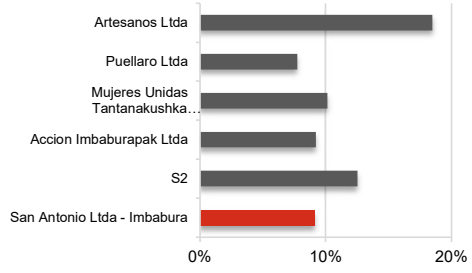
Rendimiento del activo (ROA)



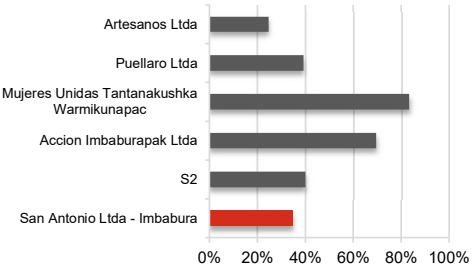
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Patrimonio / Activo



Fondos disponibles sobre dep. a cp



*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).

Copyright © 2026 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.