Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. Los Ríos

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2026

Fecha de Comité: 22 de septiembre 2026 - No. 671- 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 Positiva	
Vigencia: 31 de diciembre 2026	Histórico: BBB+ (mar-26), BBB+ (dic-25)

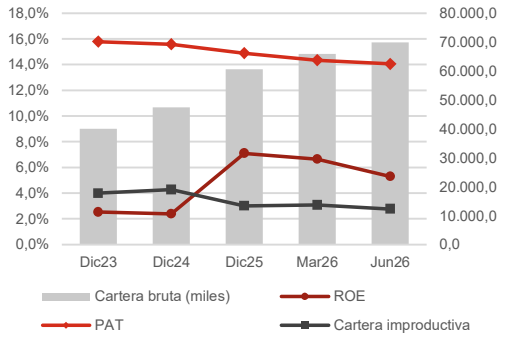
Analista principal: Alejandra Orozco / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Mateo Hedian

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.

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 16 de las 24 provincias del país, a través de una red de 8 sucursales a nivel nacional. A jun-26, la Cooperativa cuenta con 10.956 prestatarios y 45.664 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 69,9 millones y un monto total de depósitos de 63,9 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	Dic24	Dic25	Jun26
Socios activos	40.986	43.824	45.664
Prestatarios activos	8.933	9.923	10.956
Créditos activos	9.462	10.579	11.738
Saldo prom. por prestatario	5.322	6.109	6.382
Sucursales	8	8	8
Activo (miles)	64.014	83.655	89.304
Cartera bruta (miles)	47.546	60.615	69.922
Depósitos (miles)	47.088	63.216	63.932

Indicadores	Dic24	Dic25	Jun26
ROA	0,3%	0,9%	0,7%
ROE	2,4%	7,1%	5,3%
Margen interm. / Ingresos oper.	2,9%	10,3%	7,9%
Margen interm. / Activo	0,4%	1,4%	1,1%
Autosuficiencia operativa	103,1%	111,5%	108,6%
Rendimiento de la cartera	17,3%	16,9%	16,0%
Tasa de gastos operativos	6,8%	5,8%	6,0%
Tasa de gastos financieros	7,0%	6,4%	6,6%
Tasa de gastos de provisión	1,7%	1,1%	1,3%
Grado de absorción	94,1%	80,7%	84,8%
Gastos oper. / Ingresos oper.	47,3%	43,3%	44,0%
Product. del personal (prestat.)	102	104	115
PAT / Activos pond. por riesgos	15,6%	14,9%	14,1%
PAT / Activos totales y cont.	12,0%	11,5%	11,8%
PAT primario / PAT total	94,8%	90,1%	95,4%
Liquidez estr. de primera línea	26,9%	45,3%	34,0%
Indicador de liquidez mínimo	7,3%	8,4%	4,7%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	35,2%	46,8%	36,3%
Cob. 100 mayores depositantes	163,0%	228,0%	173,0%
Cartera improductiva	4,3%	3,0%	2,8%
Cartera reestructurada	0,6%	0,4%	0,3%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,6%	0,7%
Cobertura cartera improductiva	119,8%	146,5%	146,6%

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

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

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC San Antonio - Los Ríos presenta una posición financiera favorable, sustentada en adecuados niveles de rentabilidad, calidad de cartera, cobertura y liquidez. La cartera creció de manera significativa por encima del Segmento 2. A jun-26, la cartera improductiva se mantiene controlada, aunque existe concentración relevante en microcrédito y exposición al sector agropecuario. La solvencia se mantiene adecuada, aunque con ligera tendencia decreciente; el respaldo patrimonial se sustenta principalmente en reservas, certificados de aportación y capitalización de excedentes. La liquidez es buena y no presenta posiciones de liquidez en riesgo bajo los escenarios analizados; no obstante, el mayor uso de obligaciones financieras y su concentración en vencimientos de corto plazo constituyen aspectos de monitoreo. La gestión del riesgo de mercado es adecuada.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de propiedad, gobernabilidad y calidad de la administración se consideran adecuadas, sustentadas en órganos de gobierno formalizados, participación activa de la Gerencia y comités especializados; no obstante, la reciente renovación del CdA mantiene oportunidades para fortalecer sus capacidades técnicas en riesgos y dirección estratégica. La administración presenta estabilidad y experiencia, aunque existe una exposición moderada a riesgo de persona clave. La gestión de crédito es adecuada, al igual que la gestión de liquidez y mercado. El riesgo operativo presenta una estructura de control adecuada, aunque persisten espacios de mejora. La gestión social y ambiental es adecuada y se encuentra formalizada mediante SARAS, mientras que los riesgos reputacional y estratégico requieren mayor desarrollo metodológico. Finalmente, factores externos como eventos climáticos Y sobreendeudamiento podrían incidir en la calidad de cartera y sostenibilidad del crecimiento, particularmente dada la exposición de la entidad al sector agropecuario y su rápida expansión institucional.

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 relación a la 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. En cuanto a la administración del riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado y riesgo 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 con respecto del riesgo ambiental y social; por reforzar la gestión formal de los riesgos reputacionales y estratégicos de la Cooperativa.

Suficiencia patrimonial

COAC San Antonio - Los Ríos presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A jun-26, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 11,07 millones, presentando un aumento de 23,70% 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 14,05%, con leve tendencia decreciente en el período dic23-jun26, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 11,77%.

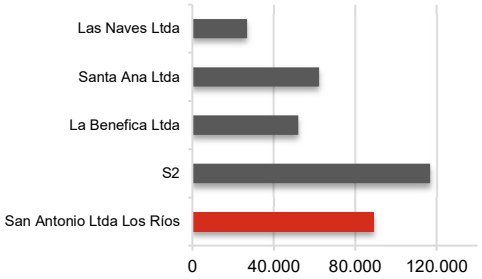
Análisis financiero

COAC San Antonio - Los Ríos presenta adecuados niveles de rentabilidad. En el período jul25-jun26, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,53 millones. El ROA alcanza un 0,67%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de 2024. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 5,31%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 1,08%. El grado de absorción alcanza 84,80%, por encima de períodos anteriores, aunque por debajo de 2024. El rendimiento de cartera registra un 16,03%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,58%, la tasa de gastos de provisión un 1,33% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 6,04%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 69,92 millones a jun-26, presentando un crecimiento de 23,69% en el período jul25-jun26. A jun-26, la entidad presenta una adecuada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 2,78%, con tendencia decreciente en el período dic23-jun26. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,31% a jun-26, y una tasa de cartera castigada de 0,65% en jul25-jun26. COAC San Antonio - Los Ríos presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-26 una cobertura de 146,65%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a jun-26, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 10,62% y 4,73% 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 36,33%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-26 una liquidez estructural de primera línea de 33,97% y de segunda línea de 23,68%. A jun-26, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,83% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 12,46% 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.

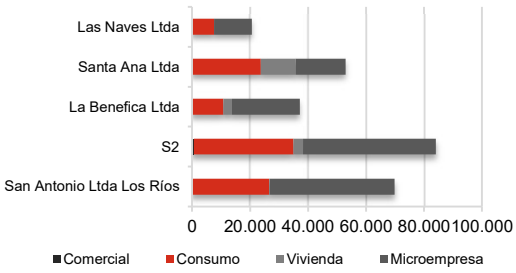
Copyright © 2026 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Benchmark

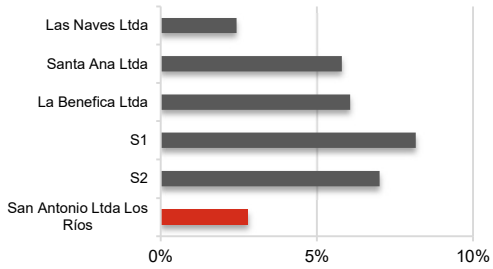
Activo total



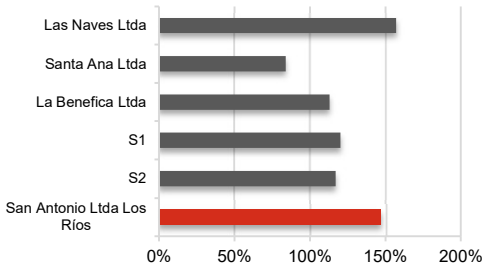
Cartera bruta



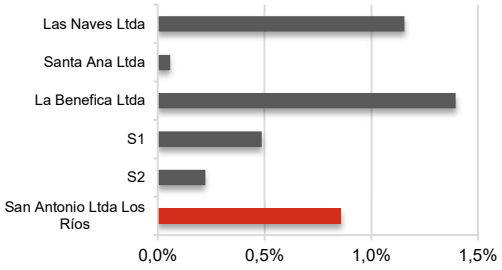
Cartera improductiva



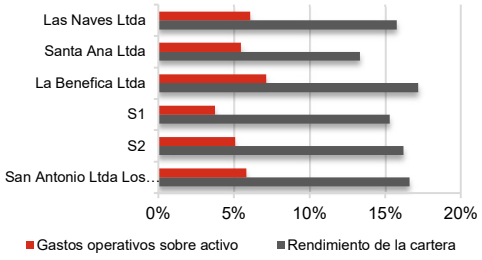
Cobertura de la cartera improductiva



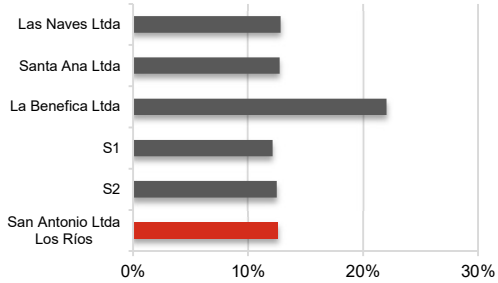
Rendimiento del activo (ROA)



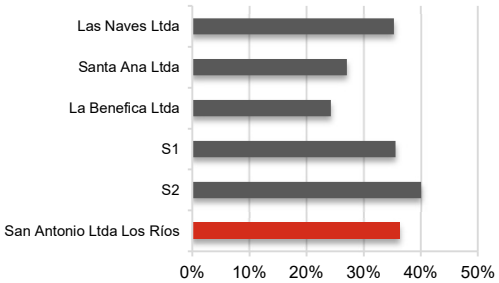
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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.