



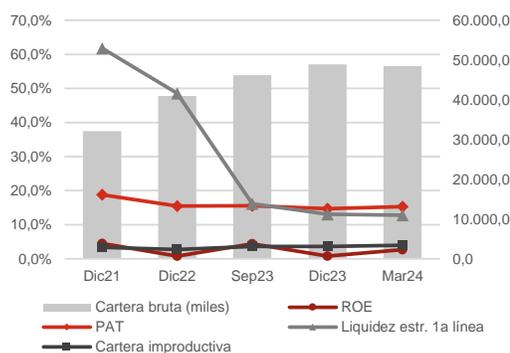
# Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Ana Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo 2024

Fecha de Comité: 27 de junio 2024 - No. 603- 2024

<b>Calificación:</b> <b>BBB-</b> <b>Perspectiva Estable</b>	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:
	"Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo."
Vigencia: Septiembre 2024	Histórico: BBB- (dic-23), BBB- (sep-23), BBB- (jun-23), BBB- (mar-23)
Analista: Ana Loayza / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
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 Santa Ana Ltda. se constituye mediante Acuerdo Ministerial en marzo de 1977. La Cooperativa es de responsabilidad limitada a su capital social, cuyo objetivo principal es realizar operaciones y actividades de intermediación financiera popular y solidaria y actos de responsabilidad con sus socios. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Santa Ana, contando con operaciones en 2 de las 24 provincias del país, a través de una red de 9 sucursales a nivel nacional. A mar-24, la Cooperativa cuenta con 5.422 prestatarios y 20.457 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 48,5 millones y un monto total de depósitos de 29,7 millones. La oferta de productos de crédito, ahorro y servicios de la Cooperativa se considera adecuada, incluyendo oferta de servicios no financieros de educación financiera. La principal fuente de fondeo proviene de las obligaciones con el público. 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	Dic22	Dic23	Mar24
Socios activos	17.806	20.137	20.457
Prestatarios activos	6.069	5.558	5.422
Créditos activos	6.202	5.499	5.354
Saldo prom. por prestatario	6.749	8.797	8.939
Sucursales	8	9	9
Activo (miles)	51.239	54.032	53.432
Cartera bruta (miles)	40.959	48.892	48.467
Depósitos (miles)	28.593	30.167	29.668

Indicadores	Dic22	Dic23	Mar24
ROA	0,1%	0,1%	0,4%
ROE	0,8%	0,8%	2,7%
Margen interm. / Ingresos oper.	-5,1%	-4,9%	-0,5%
Margen interm. / Activo	-0,5%	-0,57%	-0,06%
Autosuficiencia operativa	95,1%	95,3%	99,5%
Activos productivos / Activo	83,5%	89,5%	89,5%
Rendimiento de la cartera	11,5%	13,0%	13,0%
Tasa de gastos operativos	5,7%	5,9%	6,1%
Tasa de gastos financieros	4,9%	5,0%	5,2%
Tasa de gastos de provisión	0,9%	2,5%	1,9%
Grado de absorción	109,8%	110,7%	100,9%
Gastos oper. / Ingresos oper.	57,7%	51,0%	50,2%
Product. del personal (prestat.)	115	101	99
PAT / Activos pond. por riesgos	15,5%	14,7%	15,3%
PAT / Activos totales y cont.	15,5%	14,7%	15,3%
PAT primario / PAT total	96,3%	96,4%	95,9%
Liquidez estr. de primera línea	48,5%	13,1%	12,8%
Indicador de liquidez mínimo	7,1%	6,6%	6,7%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	29,8%	13,7%	16,2%
Cob. 100 mayores depositantes	25,5%	29,9%	33,4%
Cartera improductiva	2,7%	3,7%	4,0%
Cartera reestructurada	0,1%	0,1%	0,1%
Tasa de cartera castigada	1,4%	0,3%	0,0%
Cobertura cartera improductiva	106,2%	111,7%	110,6%

MFR Ecuador  
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina  
Quito - Ecuador  
Telf.: +593-2-351 82 99  
[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mfrcalificadora.ec](http://www.mfrcalificadora.ec)

COAC Santa Ana  
Calle Eloy Alfaro y Ángel R. Alava  
Santa Ana - Ecuador  
(05) 2640168  
<http://www.coopsantana.fin.ec/>

## Fundamento de la calificación

**Análisis financiero y suficiencia patrimonial** COAC Santa Ana presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. Actualmente, los ingresos provenientes de las operaciones no cubren su estructura de costos. Moderados niveles de eficiencia institucional. Desaceleración del crecimiento de la cartera bruta, presentando un decrecimiento respecto a dic-23, en línea con el comportamiento en los niveles de liquidez. Decrecimiento a nivel de prestatarios activos. Concentración significativa de la cartera de créditos en la provincia de Manabí. Adecuada calidad de la cartera, aunque la tasa de cartera improductiva presenta una tendencia creciente. Cartera agropecuaria con mejorables niveles de riesgo. Adecuados niveles de solvencia patrimonial. Elevada concentración en mayores depositantes. Deficientes niveles de liquidez, aunque evidencia de mejora a may-24 a raíz de desembolso recibido. Limitada cobertura de mayores depositantes. Por fortalecer gestión de liquidez operativa. Moderada exposición al riesgo de tasa de interés, aunque con tendencia decreciente.

**Gobernabilidad y administración de riesgos** La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad se consideran adecuados. Las capacidades técnicas de los miembros del CdA y CdV se consideran por fortalecer, aunque se resalta la participación de los mismos en capacitaciones, acorde la normativa local. Equipo gerencial estable y consolidado, mostrando un fuerte compromiso hacia el cumplimiento de metas institucionales. Se percibe una adecuada administración del riesgo de crédito, liquidez y mercado por parte de la Unidad de Riesgos, mientras que la administración del riesgo operativo se considera mejorable. Por reforzar el sistema de control interno de la Cooperativa. La capacidad de COAC Santa Ana para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto económico y social del país constituye un aspecto por monitorear, principalmente ante el comportamiento en los niveles de liquidez.

## Resumen de las principales áreas de análisis

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de COAC Santa Ana se consideran adecuados, contando con el Reglamento de Buen Gobierno Corporativo actualizado en 2022. Existencia de cierto riesgo de persona clave en la Gerencia General. Por implementar planes formales de sucesión para el personal clave. Por fortalecer la cultura institucional de riesgos en la institución. Se percibe una adecuada administración del riesgo de crédito, liquidez y mercado por parte de la Unidad de Riesgos, mientras que la administración del riesgo operativo se considera mejorable. En proceso de fortalecimiento de las capacidades de la Cooperativa en relación a las tecnologías y seguridad de información.

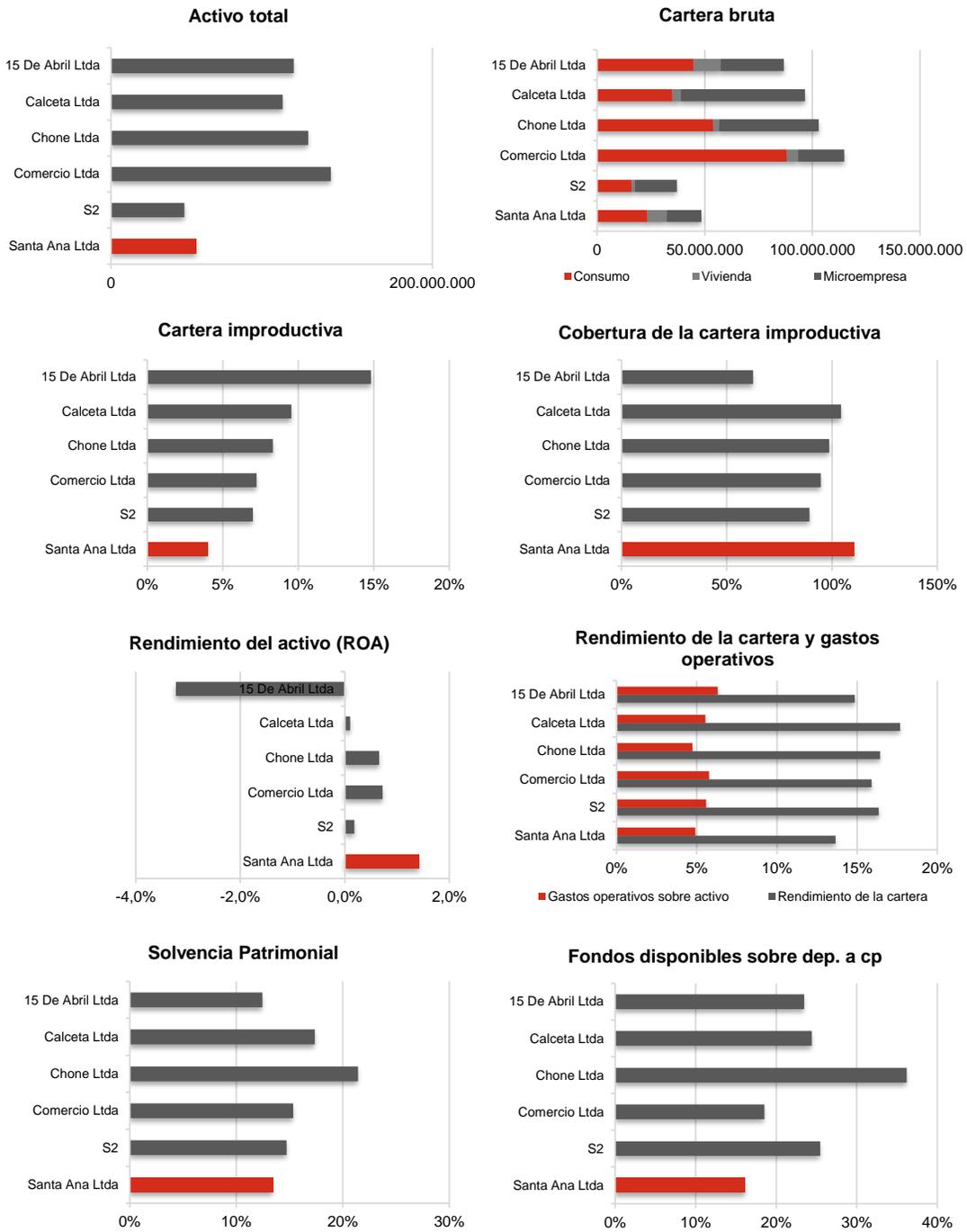
### Suficiencia patrimonial

COAC Santa Ana presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A mar-24, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 7,3 millones, presentando un aumento de 6,5% en el período abr23-mar24. 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 15,34%, con tendencia decreciente en el período dic21-mar24, aunque por encima del trimestre anterior, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 15,34%.

### Análisis financiero

COAC Santa Ana presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período abr23-mar24, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,19 millones. El ROA alcanza un 0,36%, por encima de períodos anteriores, aunque por debajo de oct22-sep23. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 2,68%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,06%. El grado de absorción alcanza 100,94%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de oct22-sep23. El rendimiento de cartera registra un 12,98%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 5,22%, la tasa de gastos de provisión un 1,94% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 6,12%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 48,47 millones a mar-24, presentando un crecimiento de 7,12% en el período abr23-mar24. A mar-24, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,97%, con tendencia creciente en el período dic22-mar24. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,06% a mar-24, mientras que no se registran castigos de cartera en abr23-mar24. COAC Santa Ana presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a mar-24 una cobertura de 110,62%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a mar-24, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 33,43% y 16,45% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son deficientes. A mar-24, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 16,16%. La entidad cumple con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-24 una liquidez estructural de primera línea de 12,79% y de segunda línea de 11,51%. Por otro lado, es importante indicar que la Cooperativa se encuentra cerca de los límites de liquidez estructural establecidos por la normativa, evidenciándose como un aspecto por monitorear. A mar-24, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 3,75% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 2,32% frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés.

**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](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).