



# Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Ana Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2024

Fecha de Comité: 19 de diciembre 2024 - No. 615- 2024

Calificación:

## BBB-

Perspectiva Estable

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: 31 de mayo 2025

Histórico: BBB- (jun-24), BBB- (mar-24), BBB- (dic-23), BBB- (sep-23)

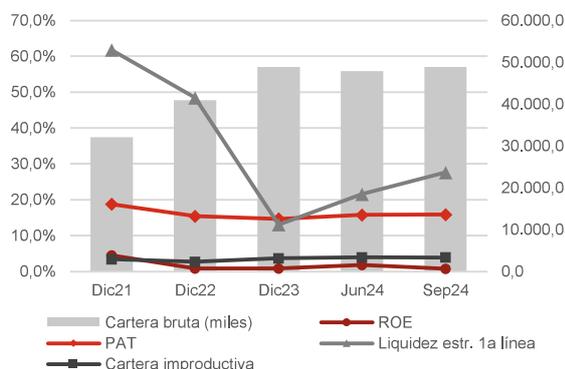
Analista: Ana Loayza / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Mateo Hedian

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.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Ana Ltda. es constituida en marzo de 1977 mediante Acuerdo Ministerial. Su propósito principal es llevar a cabo operaciones de intermediación financiera dentro del marco de la economía popular y solidaria, además de promover acciones responsables y comprometidas 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 sep-24, la Cooperativa cuenta con 5.105 prestatarios y 28.713 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 48,9 millones y un monto total de depósitos de 32,9 millones.

La Cooperativa además de su gama de productos financieros, incorpora servicios no financieros, como programas de educación, que fortalecen la formación y el bienestar económico de sus miembros. La principal fuente de financiamiento de la Cooperativa 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	Sep24
Socios activos	17,806	20,137	28,713
Prestatarios activos	6,069	5,558	5,105
Créditos activos	6,202	5,499	5,203
Saldo prom. por prestatario	6,749	8,797	9,575
Sucursales	8	9	9
Activo (miles)	51,239	54,032	57,064
Cartera bruta (miles)	40,959	48,892	48,882
Depósitos (miles)	28,593	30,167	32,941

Indicadores	Dic22	Dic23	Sep24
ROA	0,1%	0,1%	0,1%
ROE	0,8%	0,8%	0,7%
Margen interm. / Ingresos oper.	-5,1%	-4,9%	-1,4%
Margen interm. / Activo	-0,5%	-0,57%	-0,16%
Autosuficiencia operativa	95,1%	95,3%	98,7%
Activos productivos / Activo	83,5%	89,5%	84,1%
Rendimiento de la cartera	11,5%	13,0%	13,3%
Tasa de gastos operativos	5,7%	5,9%	6,0%
Tasa de gastos financieros	4,9%	5,0%	5,5%
Tasa de gastos de provisión	0,9%	2,5%	1,6%
Grado de absorción	109,8%	110,7%	102,7%
Gastos oper. / Ingresos oper.	57,7%	51,0%	51,3%
Product. del personal (prestat.)	115	101	93
PAT / Activos pond. por riesgos	15,5%	14,7%	15,8%
PAT / Activos totales y cont.	15,5%	14,7%	15,8%
PAT primario / PAT total	96,3%	96,4%	95,1%
Liquidez estr. de primera línea	48,5%	13,1%	27,6%
Indicador de liquidez mínimo	7,1%	6,6%	4,9%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	29,8%	13,7%	30,4%
Cob. 100 mayores depositantes	25,5%	29,9%	32,9%
Cartera improductiva	2,7%	3,7%	3,9%
Cartera reestructurada	0,1%	0,1%	0,1%
Tasa de cartera castigada	1,4%	0,3%	0,4%
Cobertura cartera improductiva	106,2%	111,7%	111,6%

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  
<https://www.coopsantana.fin.ec/>

## Fundamento de la calificación

**Análisis financiero y suficiencia patrimonial** COAC Santa Ana presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. Los ingresos generados por sus operaciones no son suficientes para cubrir su estructura de costos. Moderados niveles de eficiencia institucional. Se observa una desaceleración en el crecimiento de la cartera bruta, con relevante concentración en la provincia de Manabí. Adecuada calidad de cartera, aunque la tasa de cartera improductiva con tendencia creciente. Adecuada cobertura de la cartera problemática. Adecuados niveles de solvencia patrimonial. Exposición moderada al riesgo de liquidez, aunque por fortalecer la gestión de riesgo operativo en la entidad. Limitada cobertura de mayores depositantes.

**Gobernabilidad y administración de riesgos** La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de la COAC Santa Ana se consideran adecuados. Aunque las capacidades técnicas de los miembros del Consejo de Administración (CdA) y del Consejo de Vigilancia (CdV) requieren fortalecimiento, se destaca su participación activa en capacitaciones conforme a la normativa local. El equipo gerencial es estable y consolidado, demostrando un fuerte compromiso con el logro de las metas institucionales. La Unidad de Riesgos muestra una gestión adecuada en la administración de los riesgos de crédito, liquidez y mercado, aunque la gestión del riesgo operativo se considera mejorable. Por reforzar el sistema de control interno de la Cooperativa. La capacidad de la COAC Santa Ana para enfrentar eventos de riesgo derivados del contexto económico y social del país es un aspecto a monitorear, especialmente en lo relacionado con la evolución de los niveles de morosidad.

## 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.

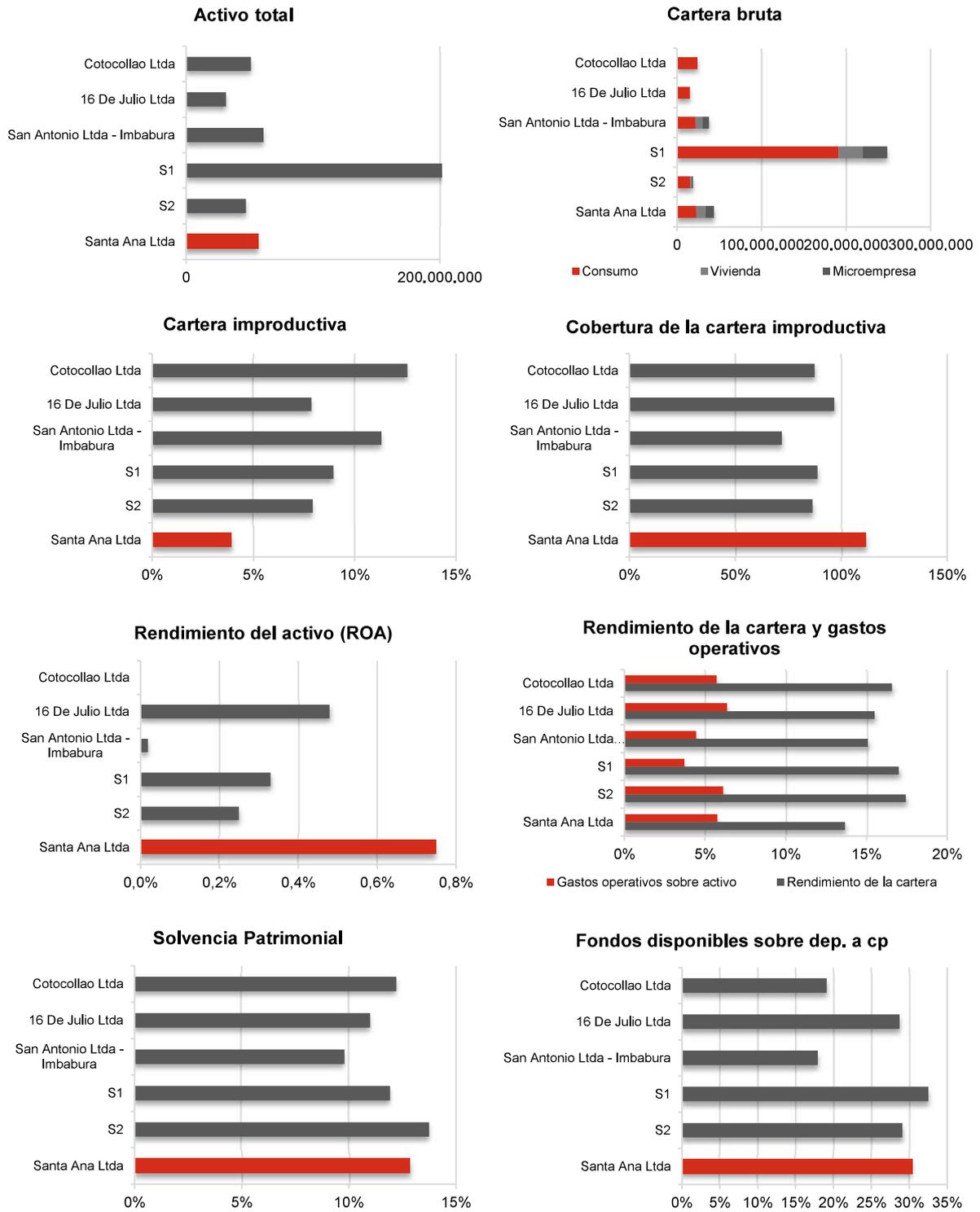
### Suficiencia patrimonial

COAC Santa Ana presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A sep-24, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 7,5 millones, presentando un aumento de 3,7% en el período oct23-sep24. 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 15,83%, en línea con el último trimestre, aunque por encima de períodos anteriores, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 15,83%.

### Análisis financiero

COAC Santa Ana presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct23-sep24, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,05 millones. El ROA alcanza un 0,10%, por debajo de períodos anteriores. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,74%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,16%. El grado de absorción alcanza 102,72%, con tendencia decreciente en el período ene23-sep24. El rendimiento de cartera registra un 13,30%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 5,53%, la tasa de gastos de provisión un 1,62% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 6,04%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 48,88 millones a sep-24, presentando un crecimiento de 5,89% en el período oct23-sep24. A sep-24, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,91%, con tendencia creciente en el período dic22-sep24. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,05% a sep-24, y una tasa de cartera castigada de 0,35% en oct23-sep24. COAC Santa Ana presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-24 una cobertura de 111,56%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a sep-24, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 32,90% y 17,00% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son moderados. A sep-24, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 30,36%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-24 una liquidez estructural de primera línea de 27,62% y de segunda línea de 19,58%. A sep-24, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,45% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 5,13% 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.

**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)).