

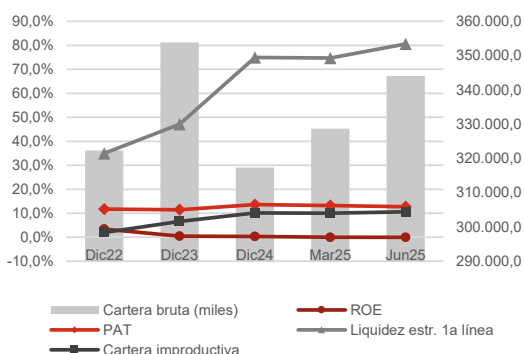
Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2025

Fecha de Comité: 26 de septiembre 2025 - No. 638-2025

Calificación: BBB+ Perspectiva Negativa	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 diciembre 2025	Histórico: BBB+ (mar-25), BBB+ / A- (Dic-24), BBB+ / A- (Sep-24), BBB+ / A- (Jun-24)
Analista principal: 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.	

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo se funda en 2003 con la inspiración de 27 jóvenes en respuesta a los momentos difíciles que atravesaban las clases menos privilegiadas del país. La entidad opera desde la ciudad de Ambato, contando con operaciones en las 24 provincias del país, a través de una red de 35 sucursales a nivel nacional. A jun-25, la Cooperativa cuenta con 48.303 prestatarios y 20.016 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 344,0 millones y un monto total de depósitos de 446,9 millones. La Cooperativa ofrece productos de crédito, ahorro, tarjeta de crédito y débito, seguros, además de servicios financieros y no financieros. 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 1.



Datos Institucionales	Dic23	Dic24	Jun25
Socios activos	20.819	25.899	20.016
Prestatarios activos	50.225	47.936	48.303
Créditos activos	52.038	49.433	49.863
Saldo prom. por prestatario	7.044	6.619	7.122
Sucursales	35	35	35
Activo (miles)	452.540	469.522	510.067
Cartera bruta (miles)	353.807	317.287	344.007
Depósitos (miles)	373.661	403.504	446.851

Indicadores	Dic23	Dic24	Jun25
ROA	0,04%	0,03%	-0,0002%
ROE	0,4%	0,3%	-0,002%
ROA Anualizado	0,04%	0,03%	0,03%
ROE Anualizado	0,4%	0,3%	0,3%
Margen interm. / Ingresos oper.	-2,4%	-1,9%	-2,7%
Margen interm. / Activo	-0,4%	-0,3%	-0,4%
Autosuficiencia operativa	99,2%	98,1%	97,4%
Rendimiento de la cartera	17,1%	15,5%	15,4%
Tasa de gastos operativos	4,8%	3,9%	4,0%
Tasa de gastos financieros	8,5%	8,8%	8,6%
Tasa de gastos de provisión	3,8%	3,1%	2,7%
Grado de absorción	108,1%	107,1%	109,8%
Gastos oper. / Ingresos oper.	31,9%	29,0%	30,6%
Product. del personal (prestat.)	198	151	134
PAT / Activos pond. por riesgos	11,4%	13,6%	12,7%
PAT / Activos totales y cont.	9,4%	10,2%	9,5%
PAT primario / PAT total	96,1%	88,6%	93,1%
Liquidez estr. de primera línea	47,0%	74,9%	80,5%
Indicador de liquidez mínimo	5,7%	4,0%	3,6%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	28,8%	36,4%	33,8%
Cob. 100 mayores depositantes	137,9%	223,1%	244,7%
Cartera improductiva	6,5%	10,1%	10,6%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,4%	3,4%	2,5%
Cobertura cartera improductiva	100,8%	72,0%	67,1%

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 Chibuleo
Calle Eugenio Espejo 12-78 y Av. 12 de Noviembre
Chibuleo - Ecuador
1800-244285
<https://www.chibuleo.com/>

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC Chibuleo presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad moderados, además, encontrándose sobrevalorados ante deficiencia de provisiones. Moderada concentración del activo en el negocio principal. Leve recuperación del crecimiento de la cartera. La Cooperativa debido a su origen, presenta una concentración importante en la Región Sierra. La calidad de la cartera es moderada, con fuerte tendencia creciente, además, relevante deterioro a nivel de mayores prestatarios. Moderada cobertura de cartera problemática, muy por debajo de promedio de COACs segmento 1. Moderados niveles de solvencia patrimonial, además previsto deterioro ante compensación de déficit de provisiones a través de cuentas patrimoniales (previsto a sep-25). Los niveles de liquidez son buenos y presenta un riesgo limitado; además la exposición al riesgo de mercado es limitada.

Gobernabilidad y administración de riesgos

Los procesos de gobernabilidad se consideran adecuados; sin embargo, las capacidades técnicas de los miembros del CdA presentan espacios de fortalecimiento. Equipo gerencial estructurado; no obstante, la Cooperativa presenta nueva estructura organizacional, la cual queda por evaluar su consolidación. El monitoreo de los riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado se perciben como buenos; mientras que, la administración del riesgo operativo se considera en proceso de fortalecimiento. Niveles de riesgo crítico a nivel de morosidad, cobertura y rentabilidad. Un aspecto relevante a monitorear es su capacidad para gestionar riesgos derivados del contexto económico y político del país.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

Los procesos de gobernabilidad se consideran adecuados; sin embargo, las capacidades técnicas de los miembros del CdA presentan espacios de fortalecimiento. El monitoreo de los riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado se perciben como buenos; mientras que, la administración del riesgo operativo se considera en proceso de fortalecimiento; adecuado monitoreo de riesgos sociales y ambientales, mientras que por fortalecer monitoreo riesgo legal, reputacional y estratégico.

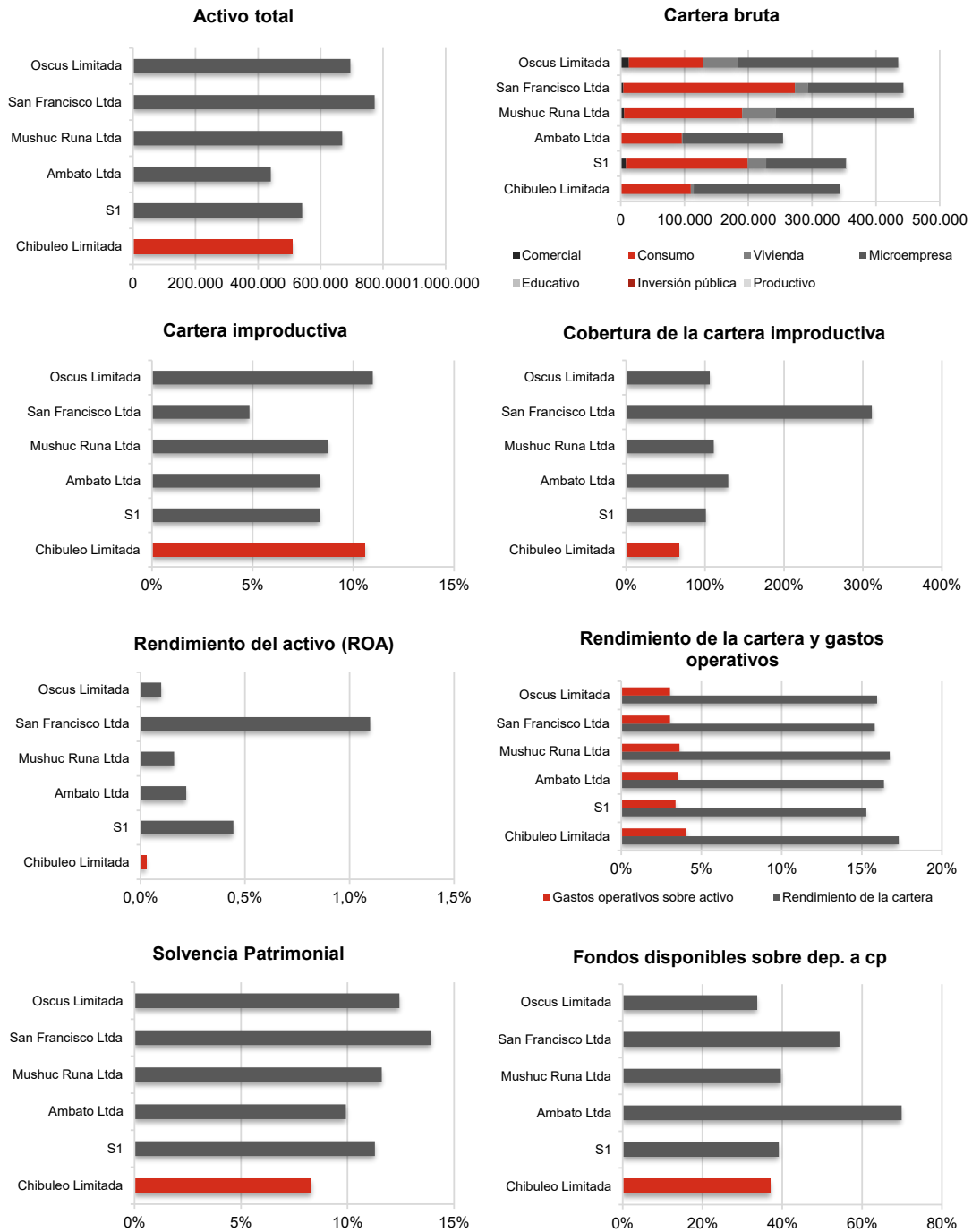
Suficiencia patrimonial

COAC Chibuleo presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A jun-25, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 46,84 millones, presentando un aumento de 5,70% en el período jul24-jun25. 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 12,73%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic22-jun25, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 9,54%.

Análisis financiero

COAC Chibuleo presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período jul24-jun25, la Cooperativa registra una pérdida de USD -0,82 mil. El ROA alcanza un -0,0002%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-jun25. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza -0,002%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,36%. El grado de absorción alcanza 109,79%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-jun25. El rendimiento de cartera registra un 15,39%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 8,64%, la tasa de gastos de provisión un 2,71% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,02%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 344,01 millones a jun-25, presentando un crecimiento de 4,20% en el período jul24-jun25. A jun-25, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 10,59%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic22-jun25. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,01% a jun-25, y una tasa de cartera castigada de 2,55% en jul24-jun25. COAC Chibuleo presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-25 una cobertura de 67,13%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a jun-25, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 13,46% y 6,63% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A jun-25, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 33,76%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-25 una liquidez estructural de primera línea de 80,53% y de segunda línea de 37,58%. A jun-25, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,58% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 3,26% 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) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).