



Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril

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

Fecha de Comité: 29 de septiembre 2025 - No. 637 - 2025

Calificación:

BB

Perspectiva Estable

Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:

"La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos."

Vigencia: 31 de diciembre 2025

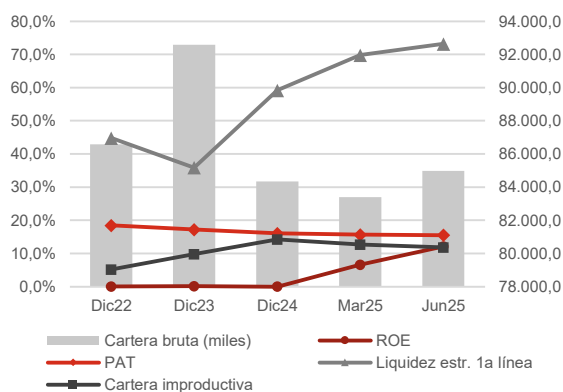
Histórico: BB (mar-25), BB (dic-24), BB (sep-24), BB (jun-24)

Analista principal: Alexis Cabrera / 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 15 de Abril nació en 1964, cuando 20 jóvenes de Portoviejo, motivados por la crisis económica del momento decidieron crear una cooperativa. Esta institución toma el nombre en honor al día que fue creada. Con 61 años de trayectoria, hoy es una de las cooperativas más grandes de Manabí. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Portoviejo, contando con operaciones en 18 de las 24 provincias del país, a través de una red de 5 sucursales a nivel nacional. A jun-25, la Cooperativa cuenta con 11.708 prestatarios y 42.789 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 85,0 millones y un monto total de depósitos de 107,5 millones.

La Cooperativa oferta productos de crédito, ahorro y otros, 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 1.



Datos Institucionales	Dic23	Dic24	Jun25
Socios activos	39.802	27.439	42.789
Prestatarios activos	12.786	11.796	11.708
Créditos activos	12.977	12.009	12.063
Saldo prom. por prestatario	7.241	7.151	7.257
Sucursales	5	5	5
Activo (miles)	114.534	115.936	125.622
Cartera bruta (miles)	92.581	84.349	84.969
Depósitos (miles)	94.346	98.411	107.516

Indicadores	Dic23	Dic24	Jun25
ROA	0,01%	0,00%	1,4%
ROE	0,10%	0,00%	12,1%
Margen interm. / Ingresos oper.	-18,9%	-11,5%	-1,1%
Margen interm. / Activo	-2,3%	-1,4%	-0,1%
Autosuficiencia operativa	84,1%	89,7%	99,6%
Rendimiento de la cartera	14,0%	13,5%	13,7%
Tasa de gastos operativos	6,0%	6,6%	6,1%
Tasa de gastos financieros	5,6%	6,2%	6,5%
Tasa de gastos de provisión	4,9%	1,7%	-0,3%
Grado de absorción	162,2%	126,0%	102,2%
Gastos oper. / Ingresos oper.	49,2%	55,7%	53,4%
Product. del personal (prestat.)	98	93	89
PAT / Activos pond. por riesgos	17,2%	16,1%	15,5%
PAT / Activos totales y cont.	13,7%	11,9%	11,1%
PAT primario / PAT total	99,0%	100,0%	100,0%
Liquidez estr. de primera línea	35,9%	59,2%	73,2%
Indicador de liquidez mínimo	3,5%	4,2%	3,2%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	24,1%	27,7%	28,0%
Cob. 100 mayores depositantes	535,9%	739,2%	588,1%
Cartera improductiva	9,8%	14,3%	11,8%
Cartera reestructurada	3,8%	3,9%	4,9%
Tasa de cartera castigada	4,1%	0,9%	0,7%
Cobertura cartera improductiva	80,1%	81,9%	98,3%

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 15 de Abril
18 de Octubre entre Córdova y 10 de Agosto.
Portoviejo - Ecuador
(593) 052-633032
<https://www.coop15abril.fin.ec/>

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC 15 de Abril presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad moderados, además, encontrándose sobrevalorados ante deficiencia de provisiones. Leve recuperación del crecimiento de la cartera bruta con respecto al período anterior. La Cooperativa debido a su origen, presenta una concentración importante en la Región Norte de la Costa. La calidad de la cartera es moderada con mejora con respecto a períodos anteriores, con un indicador de mora con tendencia decreciente. Moderada cobertura de cartera problemática, inferior de promedio de COACs segmento 1. Moderados niveles de solvencia patrimonial, además sobrevalorados por ausencia de registro en Patrimonio Técnico Secundario a la espera de la autorización de la SEPS. 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. El monitoreo de los riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado se perciben como adecuados; mientras que, la administración del riesgo operativo y ambiental se consideran en proceso de fortalecimiento. 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

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de COAC 15 de Abril se consideran adecuados, contando con políticas formalizadas incluyendo el Reglamento de Buen Gobierno Corporativo y Comité de Buen Gobierno. Por fortalecer la cultura institucional de riesgos en la institución. La Unidad de Riesgos realiza un adecuado monitoreo de la gestión del riesgo de liquidez, crédito y mercado, mientras que la gestión del riesgo operativo y riesgos sociales y ambientales se consideran mejorables. Para el monitoreo la Cooperativa cuenta con herramientas estadísticas y tecnológicas que permiten el monitoreo oportuno de límites y requerimientos del ente regulador. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de

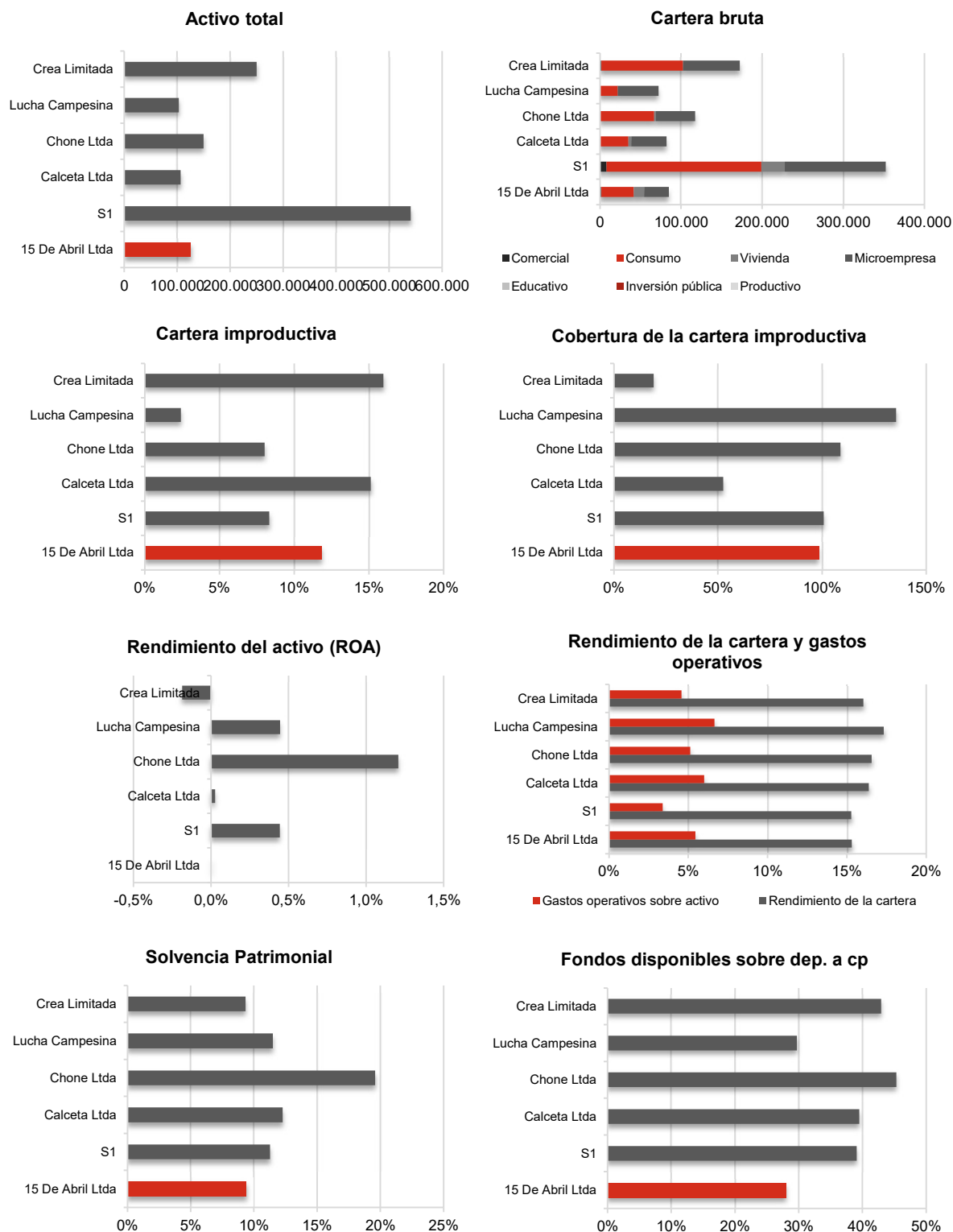
Suficiencia patrimonial

COAC 15 de Abril presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A jun-25, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 13,98 millones, presentando un aumento de 0,60% 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 15,54%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic22-jun25, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 11,13%.

Análisis financiero

COAC 15 de Abril presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período jul24-jun25, la Cooperativa registra un excedente de USD 1,69 millones. El ROA alcanza un 1,42%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-jun25. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 12,12%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,13%. El grado de absorción alcanza 102,18%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-jun25. El rendimiento de cartera registra un 13,66%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,47%, la tasa de gastos de provisión un -0,25% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 6,10%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 84,97 millones a jun-25, presentando un decrecimiento de -1,34% en el período jul24-jun25. A jun-25, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 11,84%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic22-jun25. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 4,87% a jun-25, y una tasa de cartera castigada de 0,69% en jul24-jun25. COAC 15 de Abril presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-25 una cobertura de 98,34%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a jun-25, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 27,70% y 15,61% 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 28,03%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-25 una liquidez estructural de primera línea de 73,23% y de segunda línea de 36,67%. A jun-25, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,83% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 11,98% 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. 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) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).