

Cooperativa de Ahorro y Crédito Calceta

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

Fecha de Comité: 26 de septiembre 2025 - No. 631 - 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

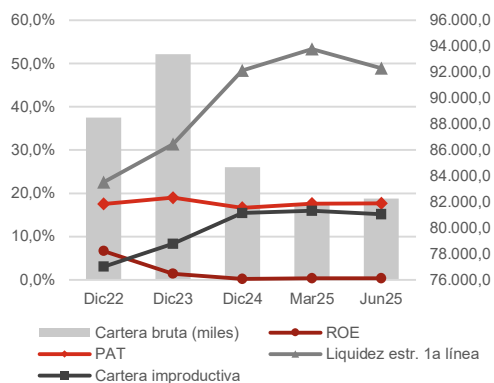
Histórico: BBB+ (mar-25), BBB+ (dic-24), BBB+ (sep-24), BBB+ (jun-24)

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.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Calceta Ltda. se constituyó en el año 1966 en el cantón Bolívar, provincia de Manabí, con el objetivo de impulsar el desarrollo económico local.

La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Calceta, contando con operaciones en 13 de las 24 provincias del país, a través de una red de 8 sucursales a nivel nacional. A jun-25, la Cooperativa cuenta con 17.346 prestatarios y 65.837 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 82,3 millones y un monto total de depósitos de 82,3 millones. La institución brinda productos de crédito y ahorro. Además, oferta otros servicios financieros tales como transferencias interbancarias, pago de servicios, pago de nómina, 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 1.



Datos Institucionales	Dic23	Dic24	Jun25
Socios activos	51.990	62.398	65.837
Prestatarios activos	16.811	17.098	17.346
Créditos activos	17.212	17.437	17.681
Saldo prom. por prestatario	5.555	4.952	4.742
Sucursales	8	8	8
Activo (miles)	103.565	102.147	106.543
Cartera bruta (miles)	93.393	84.666	82.258
Depósitos (miles)	63.955	72.563	82.250

Indicadores	Dic23	Dic24	Jun25
ROA	0,25%	0,03%	0,05%
Margen interm. / Ingresos op	5,4%	1,5%	-4,7%
Margen interm. / Activo	0,9%	0,2%	-0,6%
Autosuficiencia operativa	105,8%	101,6%	95,6%
Rendimiento de la cartera	16,7%	15,1%	13,4%
Tasa de gastos operativos	5,7%	6,0%	6,0%
Tasa de gastos financieros	6,7%	7,0%	6,9%
Tasa de gastos de provisión	5,0%	3,3%	1,7%
Grado de absorción	86,5%	96,4%	110,7%
Gastos oper. / Ingresos oper.	34,8%	40,8%	48,7%
Product. del personal (presta	139	121	122
PAT / Activos pond. por riesg	19,0%	16,6%	17,6%
PAT / Activos totales y cont.	16,7%	13,4%	14,1%
PAT primario / PAT total	93,5%	99,4%	99,8%
Liquidez estr. de primera línea	31,4%	48,4%	48,9%
Indicador de liquidez mínimo	4,6%	3,5%	4,9%
Fondos disp. / Dep. corto pla	25,6%	42,6%	39,5%
Cob. 100 mayores depositant	209,2%	339,5%	311,7%
Cartera improductiva	8,3%	15,4%	15,1%
Cartera reestructurada	0,1%	1,9%	2,5%
Tasa de cartera castigada	1,6%	8,4%	10,9%
Cobertura cartera improducti	113,2%	81,6%	52,6%

MFR Ecuador
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina
Quito - Ecuador
Tel: +593-2-351 82 99
info@mfr-rating.com - www.mfr-rating.com

COAC Calceta
Calceta, calle Salina, y Ricaurte, esquina.
Calceta - Ecuador
052-685-128
<https://www.coopcalcetaltda.fin.ec/>

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC Calceta niveles de rentabilidad deficientes además, encontrándose sobrevalorados ante deficiencia de provisiones. Leve recuperación del crecimiento de la cartera. La Cooperativa debido a su origen, presenta una concentración importante en la Región Costa Norte. La calidad de la cartera es deficiente, con un fuerte porcentaje de cartera castigada, además, indicador de morosidad muy superior al promedio del segmento¹. Deficiente cobertura de cartera problemática, muy por debajo de promedio de COACs segmento 1. Adecuados niveles de solvencia patrimonial, sin embargo, la Cooperativa mantiene vigente un programa de diferimiento de provisiones por lo que su deficiencia no se registra en el Patrimonio Secundario, sobrevalorando su indicador. Los niveles de liquidez son buenos y presenta un riesgo limitado; además la exposición al riesgo de mercado es moderada.

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 y consolidado. 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 riesgos sociales y ambientales 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 Calceta 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 se evidencia un mejorable monitoreo del riesgo operativo, contando con herramientas estadísticas y tecnológicas que permiten el monitoreo oportuno de límites y requerimientos del ente regulador. Asimismo, se evidencia un mejorable monitoreo con respecto a riesgos ambientales y sociales. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

Suficiencia patrimonial

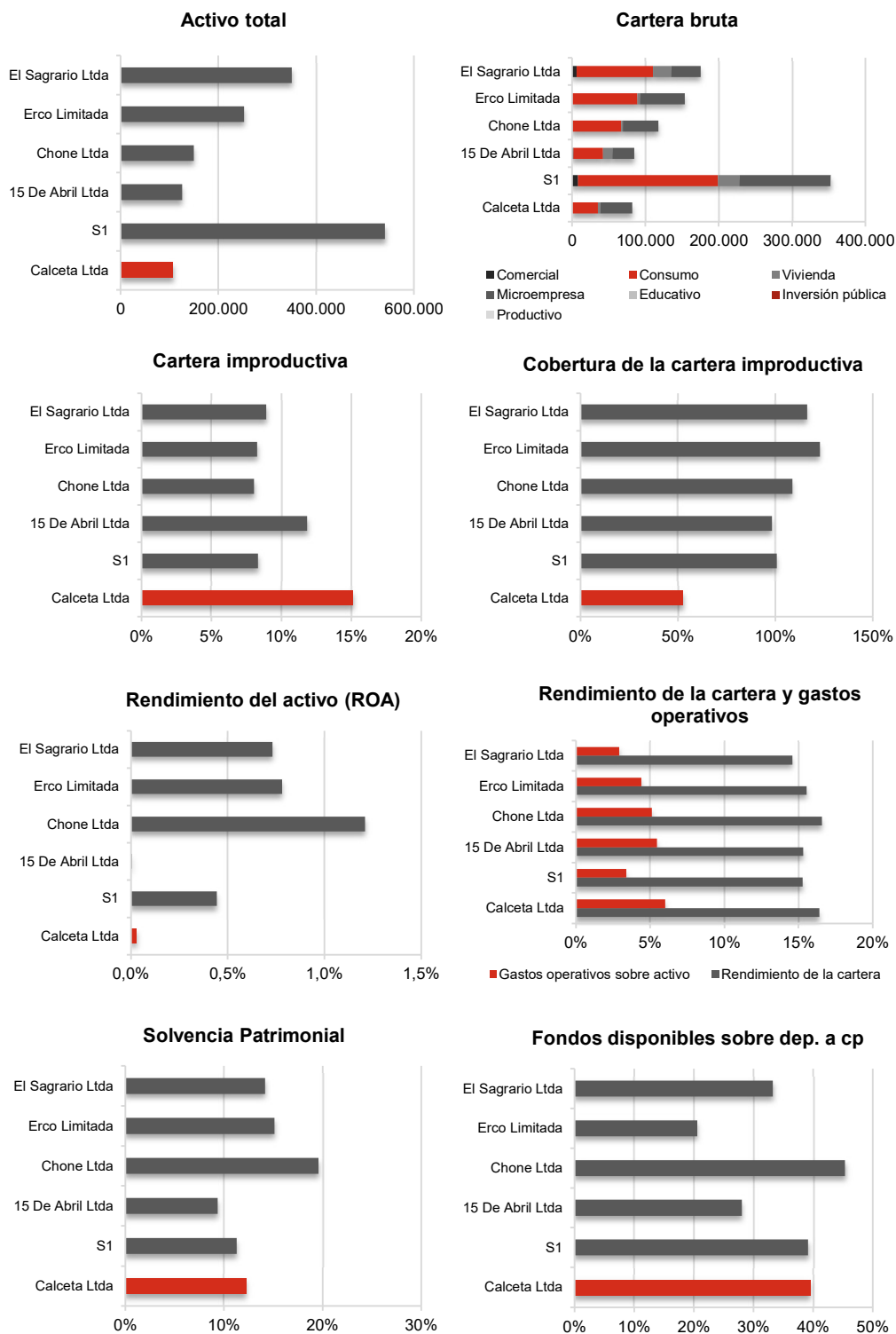
COAC Calceta presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A jun-25, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 15,02 millones, presentando una disminución de -15,30% en el período jul24-jun25. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 17,65%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic22-jun25, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 14,06%.

Análisis financiero

COAC Calceta presenta niveles de rentabilidad deficientes. En el período jul24-jun25, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,05 millones. El ROA alcanza un 0,05%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-jun25. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,31%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,58%. El grado de absorción alcanza 110,67%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-jun25. El rendimiento de cartera registra un 13,41%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,89%, la tasa de gastos de provisión un 1,65% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 6,03%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 82,26 millones a jun-25, presentando un decrecimiento de -11,44% en el período jul24-jun25. A jun-25, la entidad presenta una deficiente calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 15,12%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic22-jun25. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 2,51% a jun-25, y una tasa de cartera castigada de 10,87% en jul24-jun25.

COAC Calceta presenta una cobertura de la cartera problemática deficiente, alcanzando a jun-25 una cobertura de 52,59%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a jun-25, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 26,36% y 14,79% 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 39,51%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-25 una liquidez estructural de primera línea de 48,93% y de segunda línea de 25,16%. A jun-25, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,76% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 5,61% 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, adicionalmente, 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).