

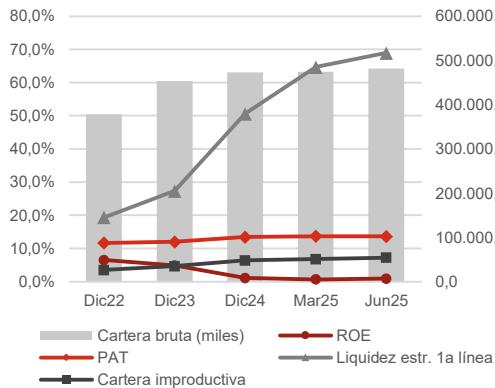
## Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema

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

Fecha de Comité: 26 de septiembre 2025 - No. 635 - 2025

| Calificación:  | Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:  |  |  |  |  |  |
|--|---|--|--|--|--|--|
| <b>A</b>   | <i>"La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación."</i> |  |  |  |  |  |
| Perspectiva Estable  |   |  |  |  |  |  |
| Vigencia: 31 de diciembre 2025   | Histórico: A (mar-25), A (dic-24), A (sep-24), A (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. |   |  |  |  |  |  |

En 1990 se constituye la Cooperativa de Desarrollo Comunal Fernando Daquilema. A partir del año 2004, la entidad enfoca sus actividades especialmente en servicios de ahorro y crédito, orientados principalmente hacia los pueblos indígenas y de religión evangélica. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Riobamba, contando con operaciones en la totalidad de las 24 provincias del país, a través de una red de 19 sucursales a nivel nacional. A jun-25, la Cooperativa cuenta con 43.645 prestatarios y 178.786 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 481,4 millones y un monto total de depósitos de 619,9 millones. La entidad se financia principalmente con los depósitos de sus socios. Oferta créditos bajo las líneas de microcrédito, consumo, inmobiliario y PyME, así como productos de ahorro; además brinda servicios de banca virtual, cajeros, tarjeta de débito y 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              | 162.101 | 173.233 | 178.786 |
| Prestatarios activos        | 45.017  | 44.457  | 43.645  |
| Créditos activos            | 48.027  | 47.669  | 46.614  |
| Saldo prom. por prestatario | 10.078  | 10.637  | 11.029  |
| Sucursales                  | 19      | 19      | 19      |
| Activo (miles)              | 530.098 | 638.764 | 746.395 |
| Cartera bruta (miles)       | 453.673 | 472.889 | 481.369 |
| Depósitos (miles)           | 409.641 | 507.729 | 619.925 |

| Indicadores                      | Dic23  | Dic24  | Jun25  |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| ROA                              | 0,5%   | 0,1%   | 0,1%   |
| ROE                              | 4,9%   | 1,1%   | 0,9%   |
| Margen interm. / Ingresos oper.  | 3,4%   | -2,1%  | -3,1%  |
| Margen interm. / Activo          | 0,5%   | -0,3%  | -0,4%  |
| Autosuficiencia operativa        | 104,2% | 98,9%  | 97,9%  |
| Rendimiento de la cartera        | 16,0%  | 15,8%  | 15,1%  |
| Tasa de gastos operativos        | 5,5%   | 5,1%   | 4,3%   |
| Tasa de gastos financieros       | 7,4%   | 7,7%   | 7,7%   |
| Tasa de gastos de provisión      | 2,3%   | 2,5%   | 2,2%   |
| Grado de absorción               | 91,8%  | 106,1% | 110,0% |
| Gastos oper. / Ingresos oper.    | 37,8%  | 37,3%  | 34,6%  |
| Product. del personal (prestat.) | 95     | 96     | 95     |
| PAT / Activos pond. por riesgo   | 12,1%  | 13,5%  | 13,6%  |
| PAT / Activos totales y cont.    | 10,4%  | 10,3%  | 9,1%   |
| PAT primario / PAT total         | 94,6%  | 92,4%  | 97,6%  |
| Liquidez estr. de primera línea  | 27,3%  | 50,6%  | 69,0%  |
| Indicador de liquidez mínimo     | 4,5%   | 4,2%   | 4,8%   |
| Fondos disp. / Dep. corto plaz   | 20,5%  | 44,1%  | 61,0%  |
| Cob. 100 mayores depositante     | 111,0% | 190,6% | 254,5% |
| Cartera improductiva             | 4,7%   | 6,4%   | 7,3%   |
| Cartera reestructurada           | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Tasa de cartera castigada        | 0,3%   | 1,0%   | 0,7%   |
| Cobertura cartera improductiva   | 118,9% | 101,7% | 95,8%  |

MFR Ecuador

Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina

Quito - Ecuador

Tel: +593-2-351 82 99

[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mf-rating.com](http://www.mf-rating.com)

COAC Fernando Daquilema

Veloz N° 24-16 entre Larrea y España

Riobamba - Ecuador

Tel: +593-3- 2962706 Ext. 100

[www.coopdaquilema.com](http://www.coopdaquilema.com)

## Fundamento de la calificación

**Análisis financiero y suficiencia patrimonial** COAC Fernando Daquilema presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad moderados, además, encontrándose sobrevalorados ante deficiencia de provisiones. La Cooperativa debido a su origen, presenta una concentración importante en la Región Sierra. La calidad de la cartera es moderada, con tendencia creciente en su indicador de mora. Moderada cobertura de cartera problemática, por debajo de promedio de COACs segmento 1. Moderados niveles de solvencia patrimonial. Los niveles de liquidez son buenos y presenta un riesgo limitado, sin embargo, presenta un crecimiento en activos improductivos y una menor participación de la cartera dentro del activo. Exposición al riesgo de mercado moderada.

**Gobernabilidad y administración de riesgos** Los procesos de gobernabilidad se consideran buenos; sin embargo, las capacidades técnicas de los miembros del CdA presentan espacios de fortalecimiento. Equipo gerencial estructurado; no obstante, se percibe un elevado grado de rotación interna. El monitoreo de los riesgos de crédito y riesgos de liquidez se perciben como adecuados; mientras que, la administración del riesgo operativo, riesgos de mercado y riesgos sociales y ambientales se consideran buenos. 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 la Cooperativa se consideran adecuados. Las capacidades técnicas del Consejo de Administración en gestión de riesgos y dirección estratégica son mejorables, sin embargo, se fortalecen continuamente mediante capacitaciones internas y externas. La cultura institucional muestra un enfoque sólido hacia la gestión integral de riesgos, buscando anticiparse a posibles contingencias. La administración de los riesgos operativo, de crédito, de liquidez y de mercado es satisfactoria, apoyada en herramientas estadísticas y tecnológicas, con reportes mensuales al CAIR. Asimismo, se aplica de forma adecuada la metodología SARAS para riesgos Ambientales y Sociales, lo que ha permitido identificar y mitigar impactos potenciales en operaciones crediticias, fortaleciendo el compromiso con la sostenibilidad.

### Suficiencia patrimonial

COAC Fernando Daquilema presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A jun-25, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 68,41 millones, presentando un aumento de 16,00% 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 13,61%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic22-jun25, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 9,10%.

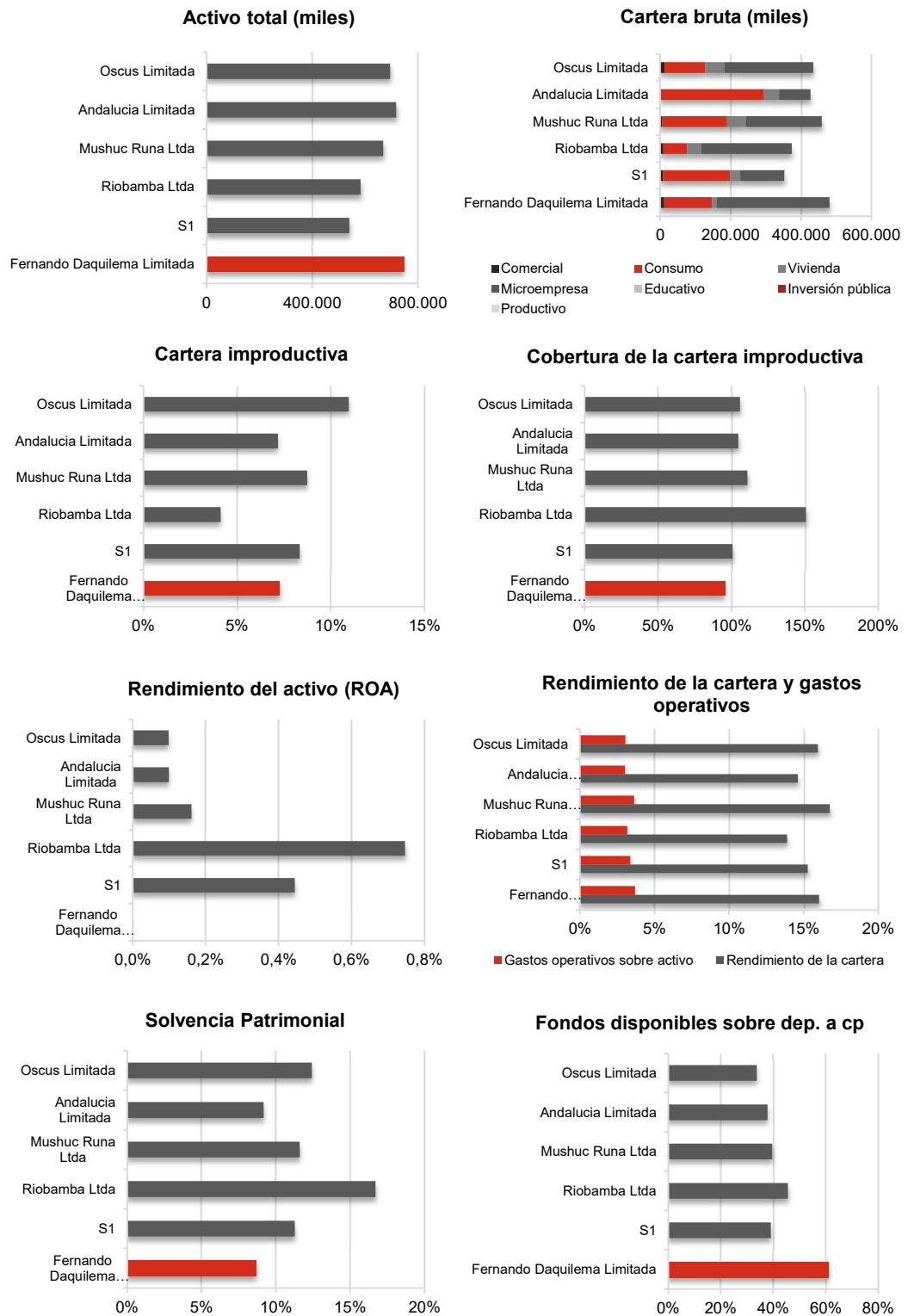
### Análisis financiero

COAC Fernando Daquilema presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período jul24-jun25, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,58 millones. El ROA alcanza un 0,09%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-jun25. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,91%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,39%. El grado de absorción alcanza 109,98%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-jun25. El rendimiento de cartera registra un 15,13%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,68%, la tasa de gastos de provisión un 2,20% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,30%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 481,37 millones a jun-25, manteniéndose relativamente estable en el último año. A jun-25, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 7,28%, 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 0,74% en jul24-jun25.

COAC Fernando Daquilema presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-25 una cobertura de 95,76%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a jun-25, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 14,64% y 8,56% 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 61,02%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-25 una liquidez estructural de primera línea de 68,97% y de segunda línea de 40,58%. A jun-25, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 4,49% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 5,43% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La institución no registra activos o pasivos en moneda extranjera

## Calificación de Riesgo

### 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)).