

Cooperativa de Ahorro y Crédito Calceta

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2025

Fecha de Comité: 26 de mayo 2026 - No. 650 - 2026

Calificación:

BBB

Perspectiva Negativa

Vigencia: 30 de junio 2026

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

"La entidad presenta una adecuada: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y la capacidad de intermediación financiera. Los factores de riesgo se encuentran adecuadamente gestionados y se prevé que el impacto de cambios en el negocio y la economía son controlables. Son evidentes algunos obstáculos menores, pero éstos no son serios y/o son manejables a corto plazo."

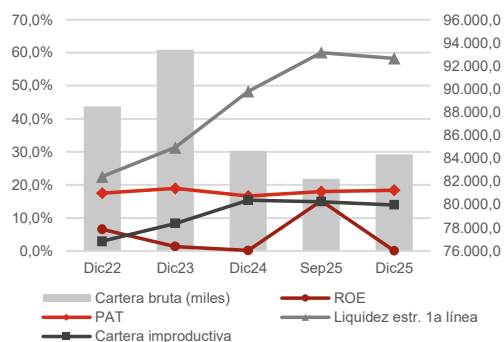
Histórico: BBB (sep-25), BBB+ (jun-25), BBB+ (mar-25), BBB+ (dic-24)

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 9 de las 24 provincias del país, a través de una red de 8 sucursales a nivel nacional. A dic-25, la Cooperativa cuenta con 17.064 prestatarios y 68.991 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 84,4 millones y un monto total de depósitos de 94,6 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	Dic25
Socios activos	51.990	62.398	68.991
Prestatarios activos	16.811	17.098	17.064
Créditos activos	17.212	17.437	17.379
Saldo prom. por prestatario	5.555	4.952	4.944
Sucursales	8	8	8
Activo (miles)	103.565	102.147	114.690
Cartera bruta (miles)	93.393	84.666	84.356
Depósitos (miles)	63.955	72.563	94.569

Indicadores	Dic23	Dic24	Dic25
ROA	0,25%	0,03%	0,01%
Margen interm. / Ingresos oper.	5,4%	1,5%	-13,8%
Margen interm. / Activo	0,9%	0,2%	-1,6%
Autosuficiencia operativa	105,8%	101,6%	87,9%
Rendimiento de la cartera	16,7%	15,1%	14,1%
Tasa de gastos operativos	5,7%	6,0%	6,1%
Tasa de gastos financieros	6,7%	7,0%	6,9%
Tasa de gastos de provisión	5,0%	3,3%	2,1%
Grado de absorción	86,5%	96,4%	136,3%
Gastos oper. / Ingresos oper.	34,8%	40,8%	51,9%
Product. del personal (prestat.)	139	121	118
PAT / Activos pond. por riesgos	19,0%	16,6%	18,4%
PAT / Activos totales y cont.	16,7%	13,4%	14,2%
PAT primario / PAT total	93,5%	99,4%	99,1%
Liquidez estr. de primera línea	31,4%	48,4%	58,3%
Indicador de liquidez mínimo	4,6%	3,5%	3,5%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	25,6%	42,6%	46,9%
Cob. 100 mayores depositantes	209,2%	339,5%	468,5%
Cartera improductiva	8,3%	15,4%	14,0%
Cartera reestructurada	0,1%	1,9%	1,8%
Tasa de cartera castigada	1,6%	8,4%	8,6%
Cobertura cartera improductiva	113,2%	81,6%	53,6%

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 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 mantiene una posición financiera presionada, principalmente por deficiencias en rentabilidad, una cobertura de cartera problemática inferior al promedio del segmento y una calidad de cartera débil, reflejada en niveles elevados de morosidad y cartera castigada. No obstante, se observa un crecimiento de la cartera bruta respecto a sep-25, lo cual evidencia cierta recuperación en la colocación, aunque aún se mantiene un ligero decrecimiento frente a 2024. Por su origen y zona de operación, la Cooperativa presenta una concentración relevante en la Región Costa Norte. Adicionalmente, mantiene indicadores de morosidad superiores al promedio de COACs del segmento 1 y registra una cartera castigada significativa de 8,61%. Si bien sus niveles de solvencia patrimonial se mantienen adecuados, estos se encuentran influenciados por el programa de diferimiento de provisiones vigente, por lo que la deficiencia no se refleja plenamente en el patrimonio secundario, generando una sobrevaloración del indicador. En contraste, los niveles de liquidez son adecuados y la exposición al riesgo de mercado se considera controlada.

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 liquidez y riesgos de mercado se perciben como adecuados; mientras que, la administración del riesgo operativo, riesgo de crédito, 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

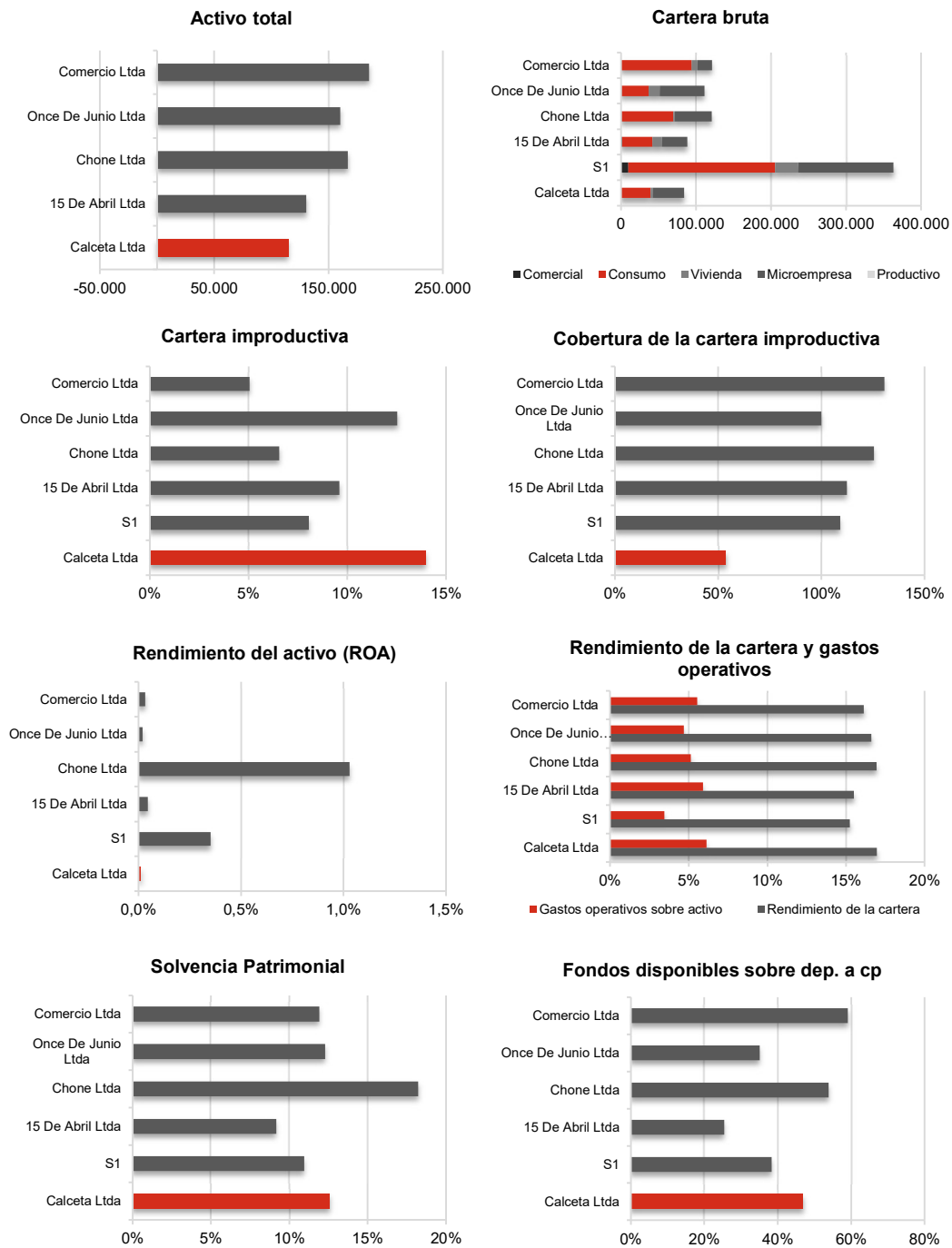
COAC Calceta presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-25, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 16,40 millones, presentando un aumento de 19,30% en el período ene25-dic25. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 18,40%, con tendencia creciente en el período dic24-dic25, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 14,16%.

Análisis financiero

COAC Calceta presenta niveles de rentabilidad deficientes. En el período ene25-dic25, la Cooperativa registra un excedente de USD 12,92 mil. El ROA alcanza un 0,01%, por debajo de períodos anteriores. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,09%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -1,64%. El grado de absorción alcanza 136,27%, por encima de períodos anteriores. El rendimiento de cartera registra un 14,09%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,90%, la tasa de gastos de provisión un 2,10% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 6,15%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 84,36 millones a dic-25, manteniéndose relativamente estable en el último año. A dic-25, la entidad presenta una deficiente calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 13,96%, con tendencia creciente en el período dic22-dic25, aunque por debajo del trimestre anterior. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 1,78% a dic-25, y una tasa de cartera castigada de 8,61% en ene25-dic25.

COAC Calceta presenta una cobertura de la cartera problemática deficiente, alcanzando a dic-25 una cobertura de 53,65%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a dic-25, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 26,46% y 14,47% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-25, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 46,87%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-25 una liquidez estructural de primera línea de 58,32% y de segunda línea de 28,11%. A dic-25, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,96% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 7,05% 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).