

Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril

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

Fecha de Comité: 28 de mayo 2026 - No. 654-2026

Calificación:

BB

Perspectiva Estable

Vigencia: 30 de junio 2026

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

"La entidad presenta una moderada estructura financiera y gestión integral de riesgos, que, aunque revelan al menos un área fundamental de preocupación, no muestra deficiencias serias. Es posible que la entidad haya experimentado un periodo de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo."

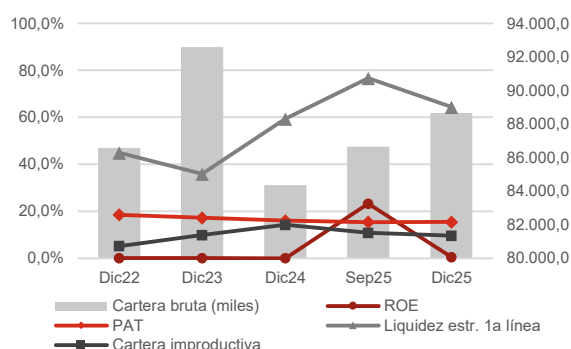
Histórico: BB (sep-25), BB (jun-25), BB (mar-25), BB (dic-24)

Analista principal: Alejandra Orozco / 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 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 dic-25, la Cooperativa cuenta con 12.114 prestatarios y 44.144 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 88,7 millones y un monto total de depósitos de 111,8 millones.

COAC 15 de Abril 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	Dic25
Socios activos	39.802	27.439	44.144
Prestatarios activos	12.786	11.796	12.114
Créditos activos	12.977	12.009	12.582
Saldo prom. por prestatario	7.241	7.151	7.318
Sucursales	5	5	5
Activo (miles)	114.534	115.936	130.706
Cartera bruta (miles)	92.581	84.349	88.650
Depósitos (miles)	94.346	98.411	111.792

Indicadores	Dic23	Dic24	Dic25
ROA	0,01%	0,00%	0,0%
ROE	0,10%	0,00%	0,4%
Margen interm. / Ingresos oper.	-18,9%	-11,5%	-14,5%
Margen interm. / Activo	-2,3%	-1,4%	-1,6%
Autosuficiencia operativa	84,1%	89,7%	87,7%
Rendimiento de la cartera	14,0%	13,5%	13,5%
Tasa de gastos operativos	6,0%	6,6%	6,0%
Tasa de gastos financieros	5,6%	6,2%	6,6%
Tasa de gastos de provisión	4,9%	1,7%	1,3%
Grado de absorción	162,2%	126,0%	136,5%
Gastos oper. / Ingresos oper.	49,2%	55,7%	54,3%
Product. del personal (prestat.)	98	93	87
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%	99,6%
Liquidez estr. de primera línea	35,9%	59,2%	64,3%
Indicador de liquidez mínimo	3,5%	4,2%	4,6%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	24,1%	27,7%	25,4%
Cob. 100 mayores depositantes	535,9%	739,2%	384,3%
Cartera improductiva	9,8%	14,3%	9,6%
Cartera reestructurada	3,8%	3,9%	4,5%
Tasa de cartera castigada	4,1%	0,9%	1,0%
Cobertura cartera improductiva	80,1%	81,9%	112,3%

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 mantiene niveles de rentabilidad sobrevalorados ante deficiencia de provisiones. Se evidencia mayor dinamismo en la colocación de cartera bruta con respecto al período anterior. La calidad de la cartera es moderada con mejora con respecto a períodos anteriores, aunque mantiene similar comportamiento en cartera reestructurada y castigada. Adecuada cobertura de cartera problemática, inferior de promedio de COACs segmento 1. Moderados niveles de solvencia patrimonial los cuales se encuentran sobrevalorados por ausencia de registro de deficiencia de provisiones en Patrimonio Técnico Secundario. Los niveles de liquidez son adecuados y presentan un riesgo limitado; además la exposición al riesgo de mercado es adecuada.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de propiedad y los procesos de gobernabilidad se consideran adecuados; con oportunidades de mejora en capacidades técnicas de los miembros del CdA. El monitoreo del riesgo de crédito se considera moderado, mientras que el monitoreo de los riesgos de liquidez, mercado y operativo se perciben como adecuados. En este contexto, se mantiene relevante el seguimiento al cumplimiento de las observaciones emitidas por la SEPS, considerando los plazos establecidos y su adecuada implementación dentro del marco de gestión de riesgos. Asimismo, un aspecto relevante a monitorear es la capacidad de la entidad 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 y la estructura de gobierno 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 moderado monitoreo de la gestión del riesgo de crédito y una adecuada gestión de riesgo de liquidez, operativo, mercado y riesgos sociales y ambientales a través de herramientas estadísticas y tecnológicas que permiten el monitoreo de límites y requerimientos del ente regulador.

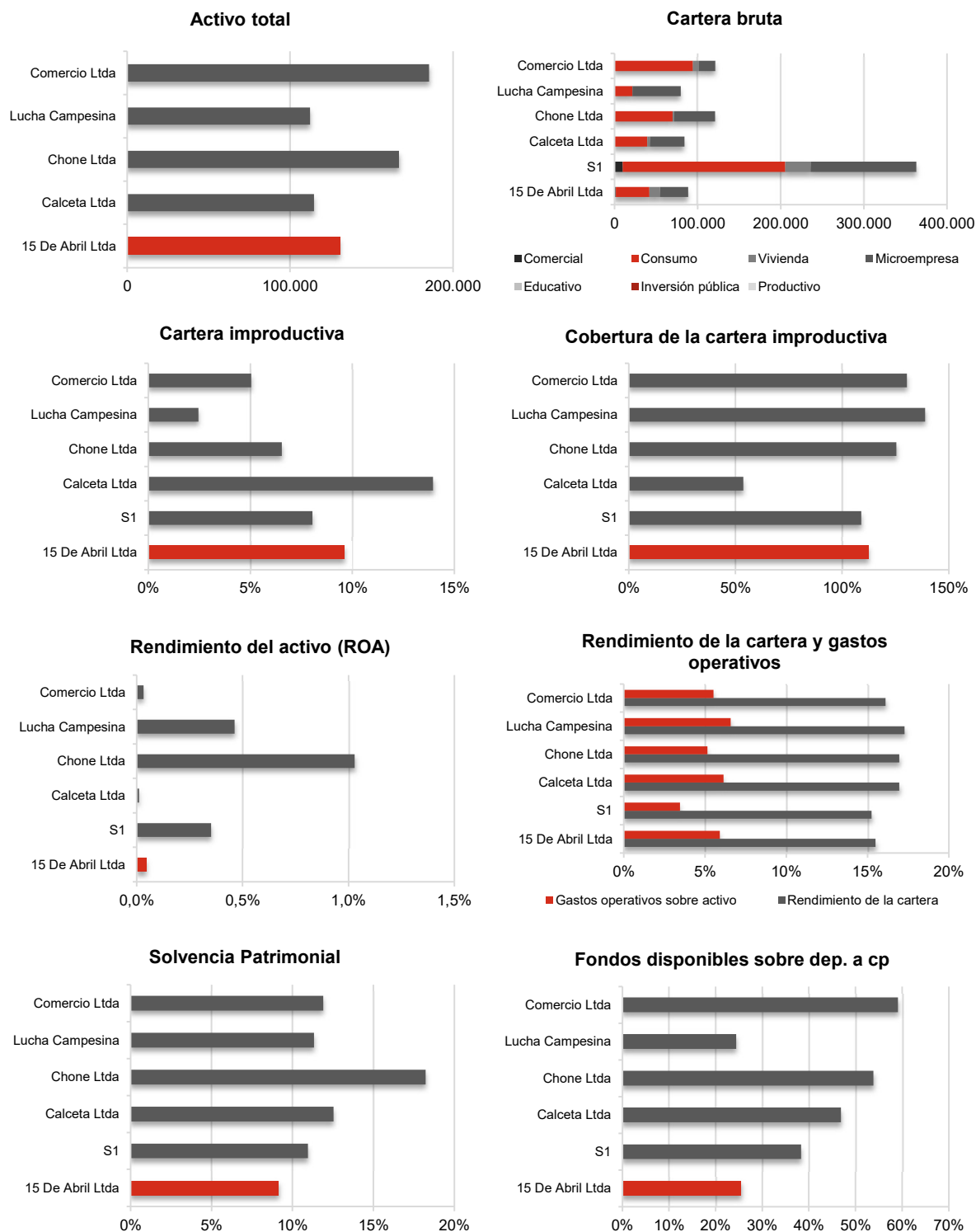
Suficiencia patrimonial

COAC 15 de Abril presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A dic-25, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 14,56 millones, presentando un aumento de 7,00% en el período ene25-dic25. 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 15,47%, con tendencia decreciente en el período dic22-dic25, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 11,14%.

Análisis financiero

COAC 15 de Abril presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período ene25-dic25, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,06 millones. El ROA alcanza un 0,05%, por debajo del último trimestre, aunque por encima de períodos anteriores (0,001% en 2024 y 0,01% en 2023). El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,42%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -1,60%. El grado de absorción alcanza 136,46%, por encima de períodos anteriores, aunque por debajo de 2023. El rendimiento de cartera registra un 13,51%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,57%, la tasa de gastos de provisión un 1,34% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 6,00%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 88,65 millones a dic-25, presentando un crecimiento de 5,10% en el período ene25-dic25. A dic-25, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 9,59%, con tendencia decreciente en el período dic24-dic25. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 4,54% a dic-25, y una tasa de cartera castigada de 0,95% en ene25-dic25. COAC 15 de Abril presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-25 una cobertura de 112,26%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a dic-25, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 26,37% y 14,57% 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 25,40%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-25 una liquidez estructural de primera línea de 64,32% y de segunda línea de 35,58%. A dic-25, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 3,27% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 12,71% 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).