

Cooperativa de Ahorro y Crédito Calceta

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo 2026

Fecha de Comité: 24 de junio 2026 - No. 660 - 2026

Calificación:

BBB

Perspectiva Negativa

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."

Vigencia: 30 de septiembre 2026

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

Analista principal: Alexis Cabrera / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Mateo Hedian

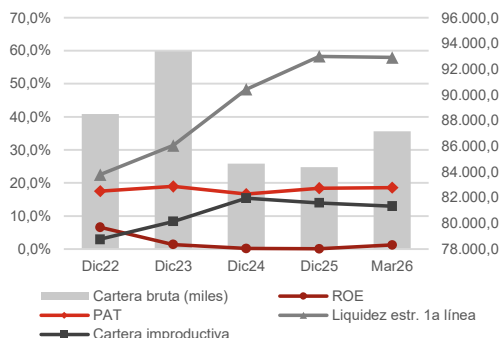
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, 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 1967 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 mar-26, la Cooperativa cuenta con 17.658 prestatarios y 65.444 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 87,2 millones y un monto total de depósitos de 96,3 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	Dic24	Dic25	Mar26
Socios activos	62.398	68.991	65444
Prestatarios activos	17.098	17.064	17.658
Créditos activos	17.437	17.379	17.964
Saldo prom. por prestatario	4.952	4.944	4.935
Sucursales	8	8	8
Activo (miles)	102.147	114.690	116.933
Cartera bruta (miles)	84.666	84.356	87.149
Depósitos (miles)	72.563	94.569	96.306

Indicadores	Dic24	Dic25	Mar26
ROA	0,03%	0,01%	0,18%
Margen interm. / Ingresos oper.	1,5%	-13,8%	-12,4%
Margen interm. / Activo	0,2%	-1,6%	-1,5%
Autosuficiencia operativa	101,6%	87,9%	89,0%
Rendimiento de la cartera	15,1%	14,1%	14,5%
Tasa de gastos operativos	6,0%	6,1%	6,0%
Tasa de gastos financieros	7,0%	6,9%	6,8%
Tasa de gastos de provisión	3,3%	2,1%	2,3%
Grado de absorción	96,4%	136,3%	132,6%
Gastos oper. / Ingresos oper.	40,8%	51,9%	50,4%
Product. del personal (prestat.)	121	118	118
PAT / Activos pond. por riesgos	16,6%	18,4%	18,6%
PAT / Activos totales y cont.	13,4%	14,2%	14,6%
PAT primario / PAT total	99,4%	99,1%	97,1%
Liquidez estr. de primera línea	48,4%	58,3%	58,0%
Indicador de liquidez mínimo	3,5%	3,5%	2,9%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	42,6%	46,9%	42,5%
Cob. 100 mayores depositantes	339,5%	468,5%	388,6%
Cartera improductiva	15,4%	14,0%	13,0%
Cartera reestructurada	1,9%	1,8%	1,6%
Tasa de cartera castigada	8,4%	8,6%	5,5%
Cobertura cartera improductiva	81,6%	53,6%	46,5%



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 trimestres anteriores, lo cual evidencia cierta recuperación en la colocación. 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. 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, operativo y mercado, contando con herramientas estadísticas y tecnológicas que permiten el monitoreo oportuno de límites y requerimientos del ente regulador. Asimismo, se evidencia un adecuado 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

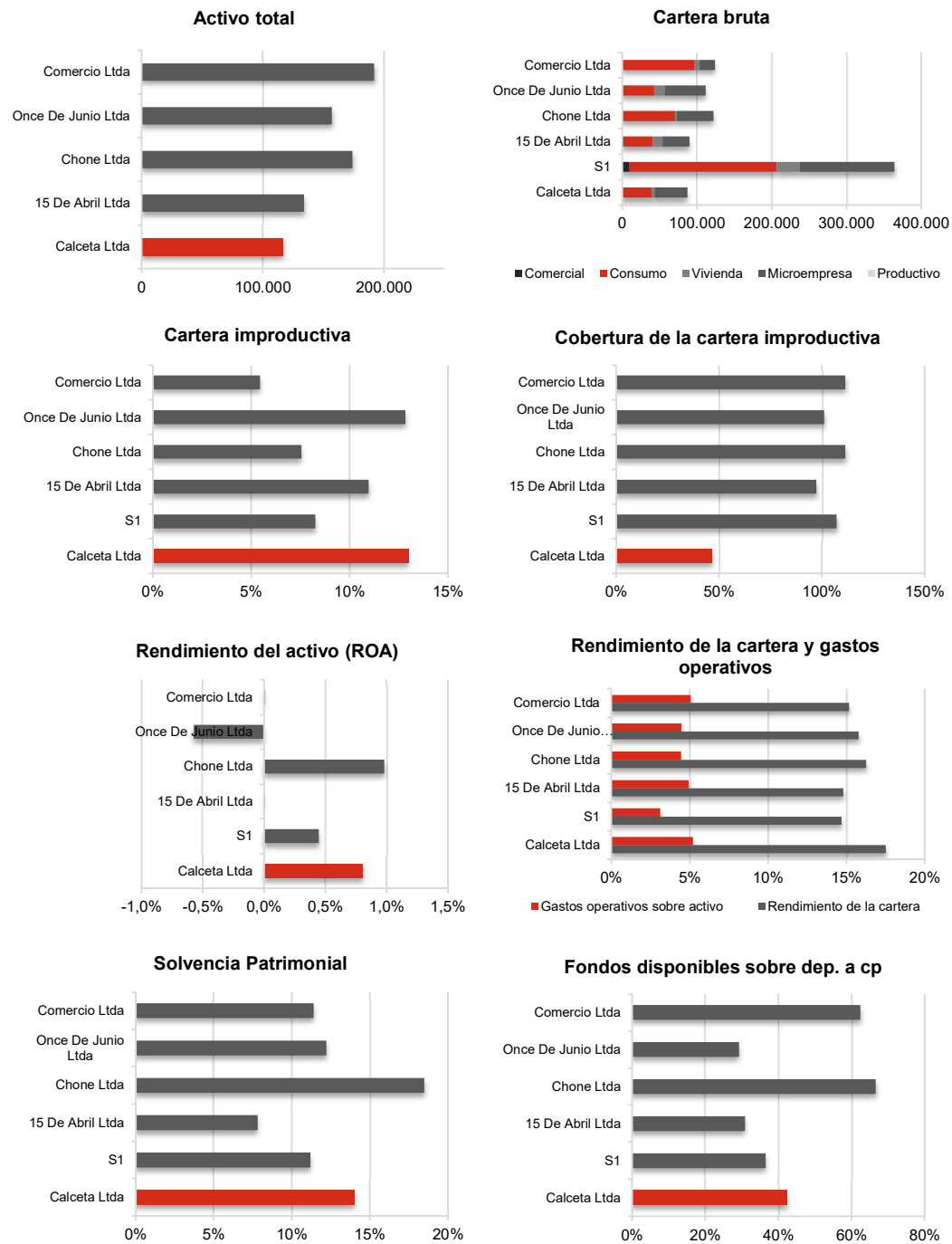
COAC Calceta presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A mar-26, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 17,12 millones, presentando un aumento de 15,80% en el período abr25-mar26. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 18,62%, con tendencia creciente en el período dic24-mar26, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 14,64%.

Análisis financiero

COAC Calceta presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período abr25-mar26, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,20 millones. El ROA alcanza un 0,18%, por encima de períodos anteriores, aunque por debajo de 2023 (0,30%). El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 1,25%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -1,47%. El grado de absorción alcanza 132,56%, con tendencia creciente en el período ene22-mar26, aunque por debajo del trimestre anterior. El rendimiento de cartera registra un 14,54%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,80%, la tasa de gastos de provisión un 2,33% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 6,00%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 87,15 millones a mar-26, presentando un crecimiento de 6,43% en el período abr25-mar26. A mar-26, la entidad presenta una deficiente calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 12,98%, con tendencia decreciente en el período dic24-mar26. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 1,58% a mar-26, y una tasa de cartera castigada de 5,47% en abr25-mar26.

COAC Calceta presenta una cobertura de la cartera problemática deficiente, alcanzando a mar-26 una cobertura de 46,49%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a mar-26, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 26,13% y 14,20% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A mar-26, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 42,48%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-26 una liquidez estructural de primera línea de 57,99% y de segunda línea de 26,34%. A mar-26, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,96% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 7,69% 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).