

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo

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

Fecha de Comité: 24 de junio 2026 - No. 663 - 2026

Calificación:

BBB

Perspectiva Negativa

Vigencia: 30 de septiembre 2026

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

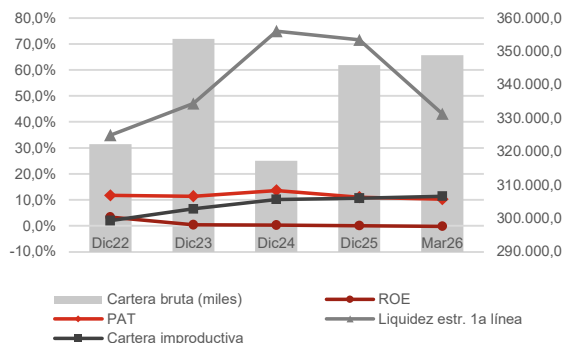
"La entidad presenta una adecuada: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y la capacidad de intermediación financiera. Los factores de riesgo se encuentran adecuadamente gestionados y se prevé que el impacto de cambios 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 (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 Chibuleo se funda en 2003, bajo la inspiración de 27 jóvenes de clases económicas menos privilegiadas en respuesta a momentos difíciles. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Chibuleo, contando con operaciones en la totalidad de las 24 provincias del país, a través de una red de 31 sucursales a nivel nacional. A mar-26, la Cooperativa cuenta con 47.865 prestatarios y 156.063 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 348,8 millones y un monto total de depósitos de 434,1 millones. La Cooperativa ofrece productos de crédito, ahorro, tarjeta de crédito y débito, seguros, además de servicios financieros y no financieros. 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	205.899	207.015	156.063
Prestatarios activos	47.936	46.435	47.865
Créditos activos	49.433	49.755	49.506
Saldo prom. por prestatario	6.619	7.450	7.287
Sucursales	35	31	31
Activo (miles)	469.522	494.459	487.679
Cartera bruta (miles)	317.287	345.921	348.792
Depósitos (miles)	403.504	442.064	434.095

Indicadores	Dic24	Dic25	Mar26
ROA	0,03%	0,001%	-0,0162%
ROE	0,3%	0,01%	-0,186%
Margen interm. / Ingresos oper.	-1,9%	-2,8%	-3,5%
Margen interm. / Activo	-0,3%	-0,4%	-0,4%
Autosuficiencia operativa	98,1%	97,3%	96,6%
Rendimiento de la cartera	15,5%	15,7%	15,4%
Tasa de gastos operativos	3,9%	4,0%	4,1%
Tasa de gastos financieros	8,8%	8,5%	8,1%
Tasa de gastos de provisión	3,1%	2,6%	2,9%
Grado de absorción	107,1%	110,0%	112,4%
Gastos oper. / Ingresos oper.	29,0%	31,1%	31,6%
Product. del personal (prestat.)	151	127	124
PAT / Activos pond. por riesgos	13,6%	11,1%	10,2%
PAT / Activos totales y cont.	10,2%	8,2%	7,6%
PAT primario / PAT total	88,6%	94,7%	106,3%
Liquidez estr. de primera línea	74,9%	71,6%	43,1%
Indicador de liquidez mínimo	4,0%	3,6%	3,4%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	36,4%	35,4%	32,9%
Cob. 100 mayores depositantes	223,1%	254,6%	239,6%
Cartera improductiva	10,1%	10,5%	11,4%
Cartera reestructurada	0,0%	0,1%	0,2%
Tasa de cartera castigada	3,4%	1,6%	1,4%
Cobertura cartera improductiva	72,0%	102,2%	97,5%

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 Chibuleo
Calle Eugenio Espejo 12-78 y Av. 12 de Noviembre
Chibuleo - Ecuador
1800-244285
<https://www.chibuleo.com/>

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC Chibuleo presenta niveles de rentabilidad deficientes, los cuales se encuentran además sobreestimados debido a la deficiencia de provisiones que registra la entidad. La Cooperativa mantiene una elevada concentración geográfica en la región Sierra, consistente con su origen y base operativa. La estructura de los activos se ubica en un nivel adecuado, acompañada de un mayor nivel de concentración en los principales prestatarios, lo que incrementa la exposición a eventos adversos de crédito. La cobertura de la cartera problemática es moderada, sin embargo, mantiene un deterioro permanente en el tiempo dado que los niveles de morosidad continúan presionando el gasto de provisiones y se sitúa por debajo del promedio de las COACs del Segmento 1, limitando la capacidad de absorción ante eventuales pérdidas crediticias. En términos patrimoniales, la Cooperativa registra niveles moderados de solvencia, los cuales reflejan un deterioro producto de la compensación parcial del déficit de provisiones mediante el uso de cuentas patrimoniales, además, estos se encuentran acercándose al límite regulatorio del 9%. Si bien esta medida permitió mitigar el impacto en resultados, redujo la fortaleza patrimonial de la entidad; adicionalmente, la persistencia de una deficiencia de provisiones aún no cubierta anticipa un mayor deterioro en la suficiencia patrimonial en períodos futuros. A mar-26, la entidad no mantiene obligaciones financieras, concentrando su fondeo en depósitos del público, lo que reduce riesgos de endeudamiento pero incrementa la dependencia de su estabilidad y liquidez.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno de la entidad se considera adecuada; sin embargo, las capacidades técnicas de los miembros del CdA presentan espacios de fortalecimiento. El monitoreo de los riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado se perciben como buenos; mientras que, la administración del riesgo operativo se encuentra en proceso de fortalecimiento.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

Los mecanismos de gobernanza se consideran apropiados; sin embargo, se identifican áreas de mejora en las competencias técnicas de los integrantes del CdA, lo que limita la profundidad del análisis y la toma de decisiones estratégicas. La supervisión de los riesgos en general se evalúa como adecuada. En relación a los riesgos legal, reputacional y estratégico, requieren un mayor desarrollo de metodologías, indicadores y procesos para fortalecer la capacidad de anticipación y respuesta de la entidad.

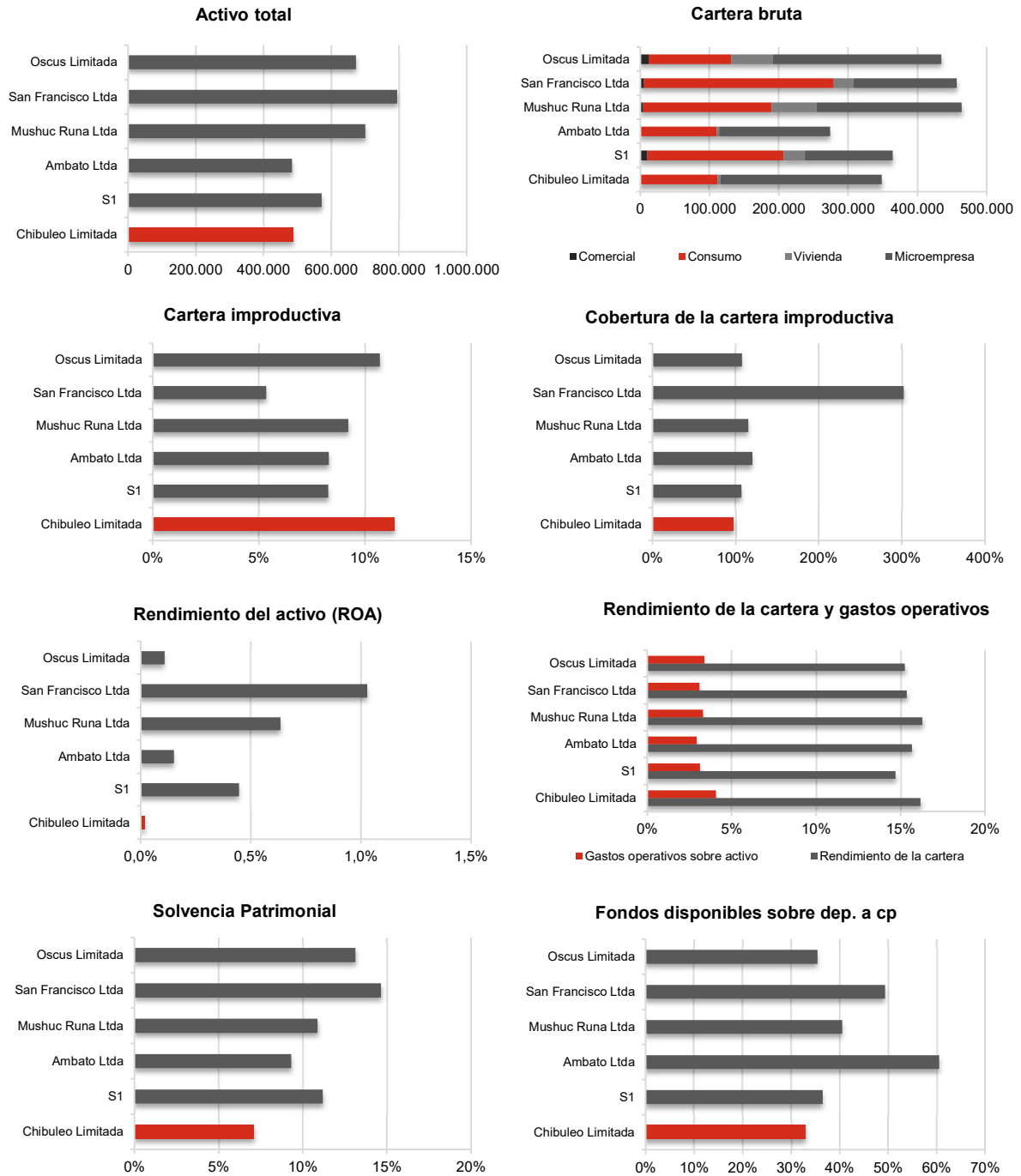
Suficiencia patrimonial

COAC Chibuleo presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A mar-26, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 39,61 millones, presentando una disminución de -12,80% en el período abr25-mar26. 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 10,20%, con tendencia decreciente en el período dic24-mar26, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 7,57%. Por otro lado, es importante indicar que la Cooperativa se encuentra muy cerca de los límites establecidos del patrimonio técnico, evidenciando la necesidad de fortalecer su patrimonio para asegurar adecuados niveles de solvencia.

Análisis financiero

COAC Chibuleo presenta niveles de rentabilidad deficientes. En el período abr25-mar26, la Cooperativa registra una pérdida de USD -0,08 millones. El ROA alcanza un -0,02%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene23-mar26. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza -0,19%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,45%. El grado de absorción alcanza 112,41%, con tendencia relativamente estable en el período ene22-mar26. COAC Chibuleo presenta niveles de rentabilidad deficientes. En el período ene25-dic25, la Cooperativa registra un excedente de USD 3,82 mil. El ROA alcanza un 0,0001%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene23-dic25. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,01%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,37%. El grado de absorción alcanza 109,96%, con tendencia relativamente estable en el período ene24-dic25. El rendimiento de cartera registra un 15,38%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 8,15%, la tasa de gastos de provisión un 2,90% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,06%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 348,79 millones a mar-26, presentando un crecimiento de 6,12% en el período abr25-mar26. A mar-26, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 11,41%, con tendencia creciente en el período dic22-mar26. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,21% a mar-26, y una tasa de cartera castigada de 1,42% en abr25-mar26. COAC Chibuleo presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a mar-26 una cobertura de 97,50%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a mar-26, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 12,94% y 6,65% 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 32,94%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-26 una liquidez estructural de primera línea de 43,09% y de segunda línea de 35,62%. A mar-26, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 4,14% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 5,19% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La institución no registra activos o pasivos en moneda extranjera.

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).