Cooperativa de Ahorro y Crédito Calceta

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2026

Fecha de Comité: 22 de septiembre 2026 - No. 667 - 2026

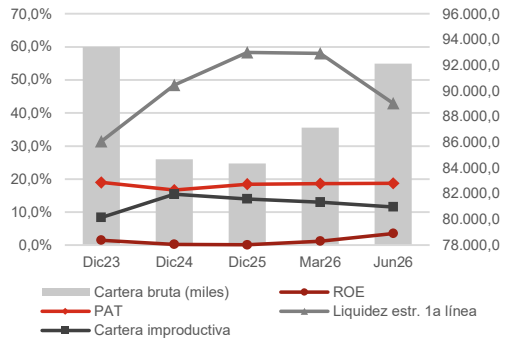
Calificación:	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:
BBB **Perspectiva Negativa**	*"La entidad presenta una adecuada: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y la capacidad de intermediación 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: 31 de diciembre 2026	Histórico: BBB (mar-26), BBB (dic-25), BBB (sep-25), BBB+ (jun-25)

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 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 jun-26, la Cooperativa cuenta con 17.850 prestatarios y 66.253 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 92,1 millones y un monto total de depósitos de 100,3 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	Jun26
Socios activos	62.398	68.991	66.253
Prestatarios activos	17.098	17.064	17.850
Créditos activos	17.437	17.379	18.154
Saldo prom. por prestatario	4.952	4.944	5.161
Sucursales	8	8	8
Activo (miles)	102.147	114.690	121.720
Cartera bruta (miles)	84.666	84.356	92.120
Depósitos (miles)	72.563	94.569	100.315

Indicadores	Dic24	Dic25	Jun26
ROA	0,03%	0,01%	0,51%
Margen interm. / Ingresos oper.	1,5%	-13,8%	-7,2%
Margen interm. / Activo	0,2%	-1,6%	-0,9%
Autosuficiencia operativa	101,6%	87,9%	93,4%
Rendimiento de la cartera	15,1%	14,1%	14,8%
Tasa de gastos operativos	6,0%	6,1%	5,7%
Tasa de gastos financieros	7,0%	6,9%	6,7%
Tasa de gastos de provisión	3,3%	2,1%	2,4%
Grado de absorción	96,4%	136,3%	118,1%
Gastos oper. / Ingresos oper.	40,8%	51,9%	46,8%
Product. del personal (prestat.)	121	118	121
PAT / Activos pond. por riesgos	16,6%	18,4%	18,7%
PAT / Activos totales y cont.	13,4%	14,2%	14,9%
PAT primario / PAT total	99,4%	99,1%	95,4%
Liquidez estr. de primera línea	48,4%	58,3%	42,9%
Indicador de liquidez mínimo	3,5%	3,5%	4,8%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	42,6%	46,9%	35,6%
Cob. 100 mayores depositantes	339,5%	468,5%	260,8%
Cartera improductiva	15,4%	14,0%	11,5%
Cartera reestructurada	1,9%	1,8%	1,4%
Tasa de cartera castigada	8,4%	8,6%	3,0%
Cobertura cartera improductiva	81,6%	53,6%	53,8%

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/

Copyright © 2026 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC Calceta presenta moderados niveles de rentabilidad, con una recuperación reciente en el período de análisis, sin embargo, la generación de resultados continúa limitada por un margen de intermediación negativo y deficientes niveles de eficiencia financiera y operativa. La cartera mantiene una calidad moderada, con una cobertura deficiente y concentración geográfica relevante. Adicionalmente, se observan niveles significativos de morosidad entre los mayores deudores. El respaldo patrimonial es adecuado frente al requerimiento regulatorio; no obstante, desde una perspectiva prudencial, la solvencia se encuentra influenciada por el diferimiento extraordinario de provisiones, que mantiene un déficit de USD 5,02 millones y podría generar presiones futuras sobre el patrimonio. La entidad mantiene buenos niveles de liquidez y una adecuada exposición al riesgo de mercado, aunque presenta concentración en sus principales depositantes.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de propiedad, los procesos de gobernabilidad y la calidad de la administración de COAC Calceta se consideran adecuados, sustentados en órganos de gobierno formalmente establecidos, un Reglamento y Comité de Buen Gobierno; no obstante, persisten espacios de fortalecimiento en las capacidades técnicas del CdA en dirección estratégica y riesgos, así como en la formalización de un plan integral de sucesión ante la dependencia de persona clave en la Gerencia General. La gestión de los riesgos operativo y de liquidez se considera adecuada, mientras que el riesgo de mercado cuenta con herramientas de seguimiento, aunque permanece como aspecto mejorable la ausencia de una política específica de riesgo de tasa de interés. La gestión de riesgos sociales y ambientales presenta un adecuado nivel de formalización. Finalmente, factores externos como la inseguridad, migración, sobreendeudamiento, competencia crediticia y eventuales eventos climáticos adversos asociados al fenómeno de El Niño podrían presionar la capacidad de pago de los socios y la calidad de cartera, riesgo acentuado por la elevada concentración geográfica de las operaciones en la región Costa.

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 moderados niveles de solvencia patrimonial. A jun-26, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 18,14 millones, presentando un aumento de 20,80% en el período jul25-jun26. 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 18,70%, con tendencia creciente en el período dic24-jun26, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 14,90%.

Análisis financiero

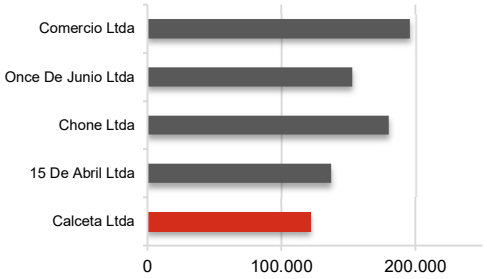
COAC Calceta presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período jul25-jun26, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,59 millones. El ROA alcanza un 0,51%, con fuerte tendencia creciente en el período ene25-jun26. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 3,54%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,87%. El grado de absorción alcanza 118,09%, con tendencia creciente en el período ene23-jun26, aunque por debajo del trimestre anterior. El rendimiento de cartera registra un 14,78%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,70%, la tasa de gastos de provisión un 2,37% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 5,68%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 92,12 millones a jun-26, presentando un crecimiento de 11,99% en el período jul25-jun26. A jun-26, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 11,52%, con tendencia decreciente en el período dic24-jun26. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 1,41% a jun-26, y una tasa de cartera castigada de 3,01% en jul25-jun26.

COAC Calceta presenta una cobertura de la cartera problemática deficiente, alcanzando a jun-26 una cobertura de 53,79%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a jun-26, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 26,16% y 14,55% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A jun-26, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 35,60%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-26 una liquidez estructural de primera línea de 42,87% y de segunda línea de 24,32%. A jun-26, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,03% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 9,02% 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.

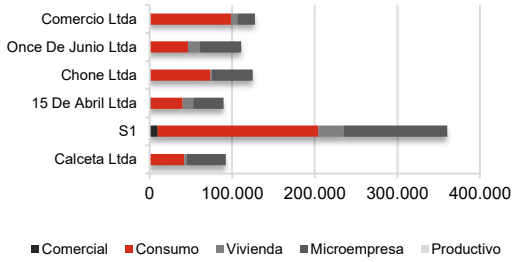
Copyright © 2026 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Benchmark

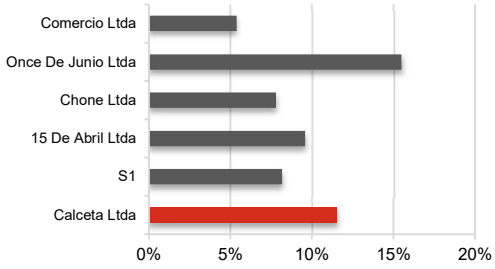
Activo total



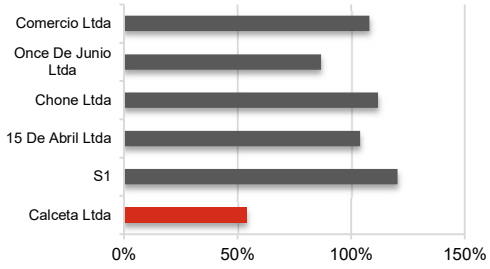
Cartera bruta



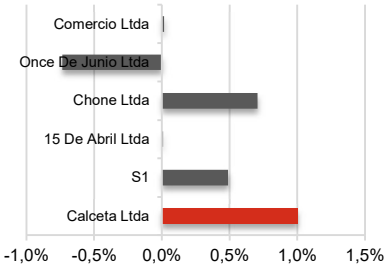
Cartera improductiva



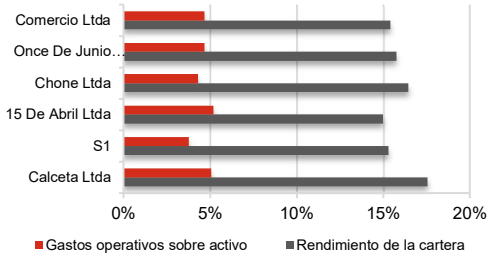
Cobertura de la cartera improductiva



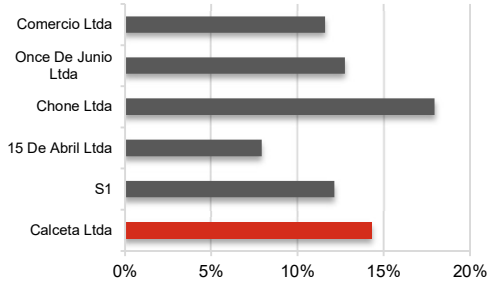
Rendimiento del activo (ROA)



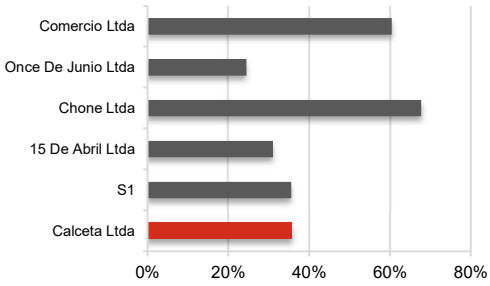
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Fondos disponibles sobre dep. a cp



*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).

Copyright © 2026 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.