Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo

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

Fecha de Comité: 22 de junio 2026 - No. 670 - 2026

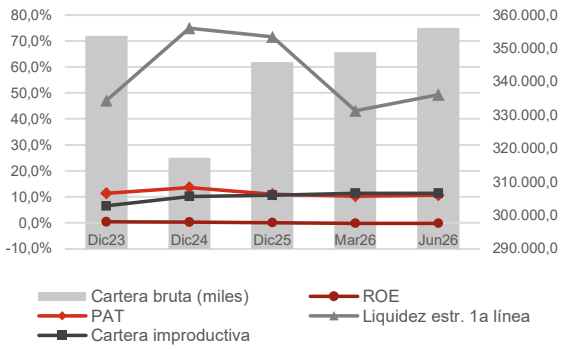
Calificación: **BBB** Perspectiva Negativa	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: *"La entidad presenta una adecuada: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y la capacidad de intermediación 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: 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 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 jun-26, la Cooperativa cuenta con 46.118 prestatarios y 155.296 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 356,1 millones y un monto total de depósitos de 424,8 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	Jun26
Socios activos	205.899	207.015	155.296
Prestatarios activos	47.936	46.435	46.118
Créditos activos	49.433	49.755	49.197
Saldo prom. por prestatario	6.619	7.450	7.722
Sucursales	35	31	31
Activo (miles)	469.522	494.459	489.439
Cartera bruta (miles)	317.287	345.921	356.129
Depósitos (miles)	403.504	442.064	424.748

Indicadores	Dic24	Dic25	Jun26
ROA	0,03%	0,001%	-0,0112%
ROE	0,3%	0,01%	-0,127%
Margen interm. / Ingresos oper.	-1,9%	-2,8%	-3,3%
Margen interm. / Activo	-0,3%	-0,4%	-0,4%
Autosuficiencia operativa	98,1%	97,3%	96,9%
Rendimiento de la cartera	15,5%	15,7%	14,8%
Tasa de gastos operativos	3,9%	4,0%	3,9%
Tasa de gastos financieros	8,8%	8,5%	7,5%
Tasa de gastos de provisión	3,1%	2,6%	3,2%
Grado de absorción	107,1%	110,0%	111,6%
Gastos oper. / Ingresos oper.	29,0%	31,1%	31,3%
Product. del personal (prestat.)	151	127	117
PAT / Activos pond. por riesgos	13,6%	11,1%	10,6%
PAT / Activos totales y cont.	10,2%	8,2%	7,9%
PAT primario / PAT total	88,6%	94,7%	106,1%
Liquidez estr. de primera línea	74,9%	71,6%	49,3%
Indicador de liquidez mínimo	4,0%	3,6%	1,4%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	36,4%	35,4%	35,7%
Cob. 100 mayores depositantes	223,1%	254,6%	248,2%
Cartera improductiva	10,1%	10,5%	11,4%
Cartera reestructurada	0,0%	0,1%	0,7%
Tasa de cartera castigada	3,4%	1,6%	1,7%
Cobertura cartera improductiva	72,0%	102,2%	101,2%

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/

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

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC Chibuleo presenta niveles de rentabilidad deficientes y limitada capacidad de generación interna de resultados; afectados principalmente por el deterioro de la calidad de cartera, el elevado gasto de provisiones y la presión de los gastos operativos. La calidad de la cartera permanece presionada, con cartera improductiva de tendencia creciente; la cobertura se recuperó. La solvencia patrimonial es moderada, cumpliendo el mínimo regulatorio. Los niveles de liquidez son buenos y superan ampliamente los requerimientos regulatorios, sin concentraciones relevantes en depositantes, mientras que la exposición al riesgo de mercado se considera adecuada y no existe exposición cambiaria.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de propiedad, los mecanismos de gobernabilidad y la calidad de la administración de COAC Chibuleo se consideran adecuados, con órganos de gobierno y comités formalmente establecidos; sin embargo, el direccionamiento del CdA presenta espacios de fortalecimiento en administración integral de riesgos y estrategia. Los riesgos operativo, de liquidez y de mercado mantienen una gestión adecuada, al igual que los riesgos sociales y ambientales, mientras que los riesgos legal, reputacional y estratégico mantienen oportunidades de fortalecimiento en metodologías e indicadores. Finalmente, la amplia presencia territorial de la Cooperativa incrementa su exposición a eventos externos de seguridad, interrupciones de servicios y desastres naturales, aunque dispone de mecanismos de continuidad; adicionalmente, el seguimiento regulatorio de la SEPS continúa siendo relevante dada la persistencia de observaciones relacionadas con riesgo de crédito, tecnología crediticia, recuperación de cartera y provisiones.

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 jun-26, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 41,14 millones, presentando una disminución de -12,20% en el período jul25-jun26. 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 10,57%, con tendencia decreciente en el período dic24-jun26, aunque por encima del trimestre anterior, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 7,86%. Por otro lado, es importante indicar que la Cooperativa se encuentra cerca de los límites establecidos de de patrimonio técnico, evidenciándose como un aspecto por monitorear.

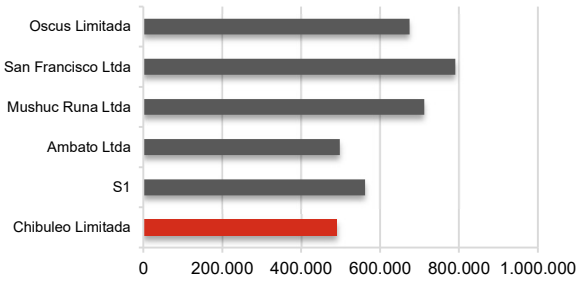
Análisis financiero

COAC Chibuleo presenta niveles de rentabilidad deficientes. En el período jul25-jun26, la Cooperativa registra una pérdida de USD -0,06 millones. El ROA alcanza un -0,01%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene23-jun26, aunque por encima del trimestre anterior. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza -0,13%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,40%. El grado de absorción alcanza 111,64%, con tendencia relativamente estable en el período ene24-jun26. 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 14,77%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,49%, la tasa de gastos de provisión un 3,19% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,86%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 356,13 millones a jun-26, presentando un crecimiento de 3,52% en el período jul25-jun26. A jun-26, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 11,38%, con tendencia creciente en el período dic23-jun26. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,69% a jun-26, y una tasa de cartera castigada de 1,69% en jul25-jun26. COAC Chibuleo presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-26 una cobertura de 101,23%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a jun-26, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 12,53% y 6,11% 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 35,70%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-26 una liquidez estructural de primera línea de 49,32% y de segunda línea de 35,41%. A jun-26, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 3,84% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 4,81% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La institución no registra activos o pasivos en moneda extranjera.

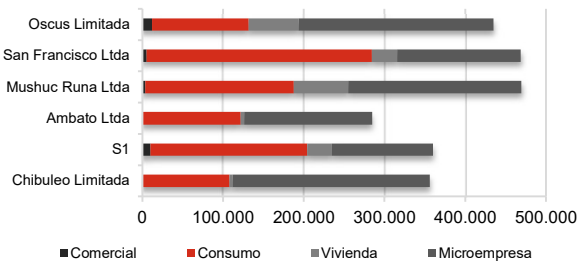
Copyright © 2026 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Benchmark

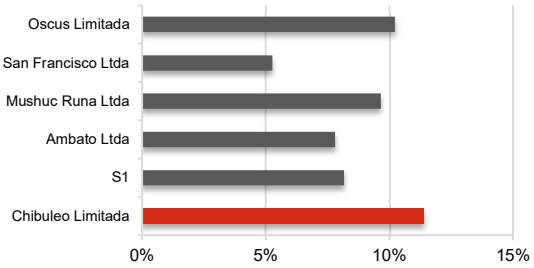
Activo total



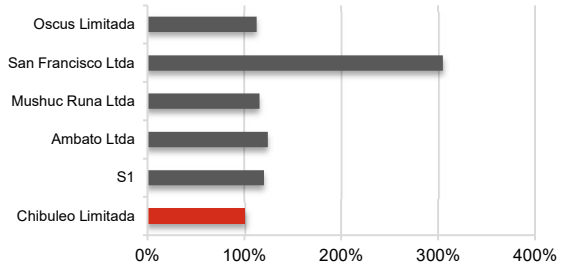
Cartera bruta



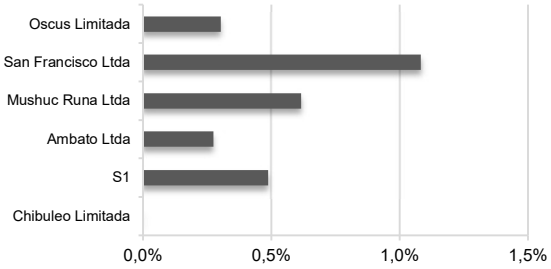
Cartera improductiva



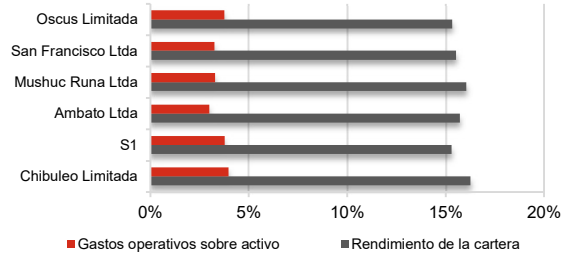
Cobertura de la cartera improductiva



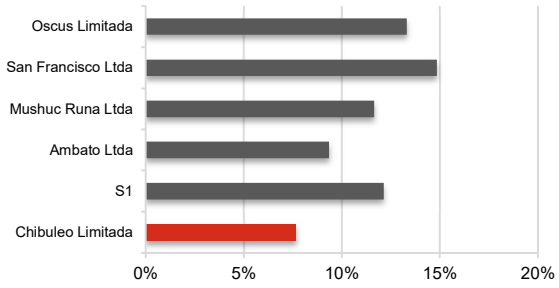
Rendimiento del activo (ROA)



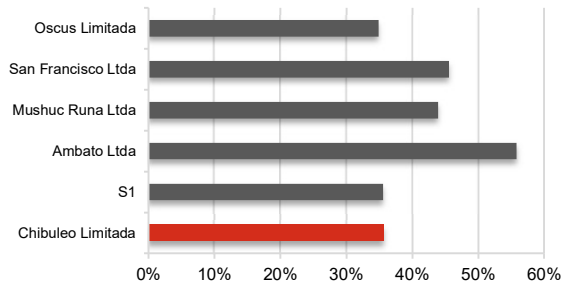
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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.