

## Cooperativa de Ahorro y Crédito Calceta

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2025

Fecha de Comité: 19 de diciembre 2025 - No. 640 - 2025

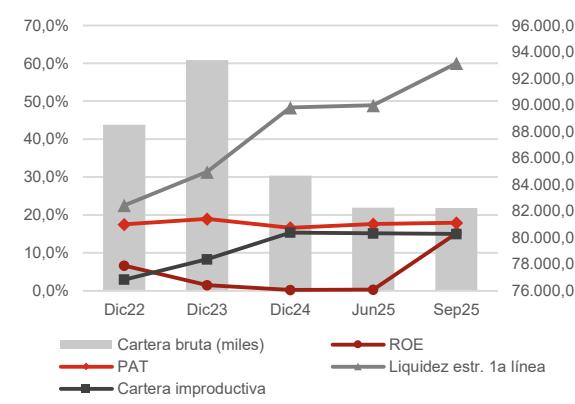
<b>Calificación:</b>	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:
<b>BBB</b>	<i>"La entidad presenta una adecuada: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y la capacidad de intermediación financiera. 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."</i>
Vigencia: 31 de mayo 2026	Histórico: BBB+ (jun-25), BBB+ (mar-25), BBB+ (dic-24), BBB+ (sep-24)
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 1966 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 10 de las 24 provincias del país, a través de una red de 8 sucursales a nivel nacional. A sep-25, la Cooperativa cuenta con 16.429 prestatarios y 66.982 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 82,25 millones y un monto total de depósitos de USD 90,31 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	Dic23	Dic24	Sep25
Socios activos	51.990	62.398	66.982
Prestatarios activos	16.811	17.098	16.429
Créditos activos	17.212	17.437	16.752
Saldo prom. por prestatario	5.555	4.952	5.006
Sucursales	8	8	8
Activo (miles)	103.565	102.147	114.312
Cartera bruta (miles)	93.393	84.666	82.246
Depósitos (miles)	63.955	72.563	90.308

Indicadores	Dic23	Dic24	Sep25
ROA	0,25%	0,03%	2,14%
Margen interm. / Ingresos oper.	5,4%	1,5%	7,4%
Margen interm. / Activo	0,9%	0,2%	0,9%
Autosuficiencia operativa	105,8%	101,6%	108,1%
Rendimiento de la cartera	16,7%	15,1%	14,1%
Tasa de gastos operativos	5,7%	6,0%	6,3%
Tasa de gastos financieros	6,7%	7,0%	6,8%
Tasa de gastos de provisión	5,0%	3,3%	-1,0%
Grado de absorción	86,5%	96,4%	87,6%
Gastos oper. / Ingresos oper.	34,8%	40,8%	52,3%
Product. del personal (prestat.)	139	121	118
PAT / Activos pond. por riesgos	19,0%	16,6%	18,0%
PAT / Activos totales y cont.	16,7%	13,4%	13,6%
PAT primario / PAT total	93,5%	99,4%	99,8%
Liquidez estr. de primera línea	31,4%	48,4%	60,1%
Indicador de liquidez mínimo	4,6%	3,5%	2,8%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	25,6%	42,6%	51,4%
Cob. 100 mayores depositantes	209,2%	339,5%	512,3%
Cartera improductiva	8,3%	15,4%	15,0%
Cartera reestructurada	0,1%	1,9%	2,3%
Tasa de cartera castigada	1,6%	8,4%	7,8%
Cobertura cartera improductiva	113,2%	81,6%	53,5%



MFR Ecuador  
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina  
Quito - Ecuador  
Tel: +593-2-351 82 99  
[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mf-rating.com](http://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 posee moderados de rentabilidad, sin embargo, estos se encuentran sobrevalorados ante deficiencia de provisiones. La institución presenta un decrecimiento de la cartera bruta en los últimos períodos. La Cooperativa debido a su origen, presenta una concentración importante en la Región Costa Norte. La calidad de la cartera es deficiente, con un nivel importante de cartera castigada, además, indicador de morosidad muy superior al promedio del segmento 1. Deficiente cobertura de cartera problemática, muy por debajo de promedio de COACs segmento 1. Adecuados niveles de solvencia patrimonial, sin embargo, la Cooperativa mantiene vigente un programa de diferimiento de provisiones por lo que su deficiencia no se registra, sobrevalorando su indicador. Los niveles de liquidez son buenos y presenta un riesgo limitado; además la exposición al riesgo de mercado es moderada.

### 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 crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado se perciben como adecuados; mientras que, la administración del riesgo operativo y 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 y mercado, mientras que se evidencia un mejorable monitoreo del riesgo operativo, contando con herramientas estadísticas y tecnológicas que permiten el monitoreo oportuno de límites y requerimientos del ente regulador. Asimismo, se evidencia un mejorable 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 sep-25, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 15,55 millones, presentando un aumento de 5,60% en el período oct24-sep25. 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 17,98%, con tendencia creciente en el período dic24-sep25, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 13,57%.

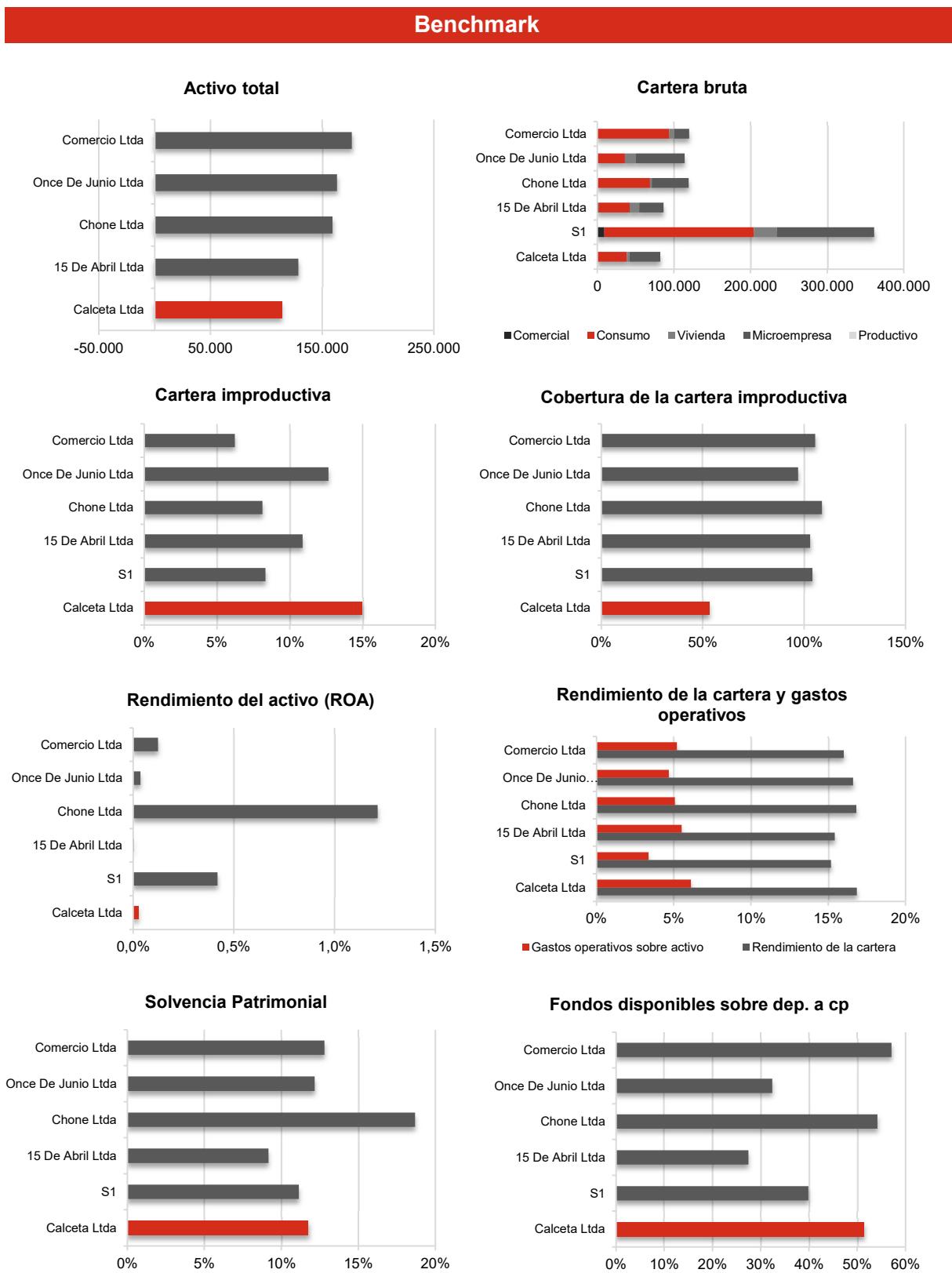
### Análisis financiero

COAC Calceta presenta adecuados niveles de rentabilidad. En el período oct24-sep25, la Cooperativa registra un excedente de USD 2,31 millones. El ROA alcanza un 2,14%, por encima de períodos anteriores. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 15,23%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,90%. El grado de absorción alcanza 87,59%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de 2023. El rendimiento de cartera registra un 14,14%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,78%, la tasa de gastos de provisión un -0,95% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 6,32%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 82,25 millones a sep-25, presentando un decrecimiento de -2,75% en el período oct24-sep25. A sep-25, la entidad presenta una deficiente calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 14,96%, con tendencia decreciente en el período dic22-sep25. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 2,35% a sep-25, y una tasa de cartera castigada de 7,82% en oct24-sep25.

COAC Calceta presenta una cobertura de la cartera problemática deficiente, alcanzando a sep-25 una cobertura de 53,46%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a sep-25, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 26,08% y 14,64% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A sep-25, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 51,42%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-25 una liquidez estructural de primera línea de 60,07% y de segunda línea de 31,66%. A sep-25, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,69% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 6,12% 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.

## Calificación de Riesgo

### 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](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).