

Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Loja CACEL Ltda.

Comité No.: 247-2025

Fecha de Comité: 15 de septiembre de 2025

Informe con Estados Financieros al 30 de junio de 2025

Quito – Ecuador

Equipo de Análisis

Mgs. René Torres

rtores@ratingspcr.com

(593) 2 4501-643

Calificación

A-

Significado de la Calificación

Categoría A: La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Fortaleza Financiera	Perspectivas
31-dic-23	06-may-24	BBB+	Estable
31-mar-24	24-jun-24	BBB+	Estable
30-jun-24	03-sept-24	BBB+	Estable
30-sept-24	12-dic-24	A-	Estable
31-dic-24	26-mar-25	A-	Estable
31-mar-25	27-jun-25	A-	Estable
30-jun-25	15-sep-25	A-	Estable

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

Racionalidad

En Comité de Calificación, PCR decidió mantener la calificación de "A- "con perspectiva "Estable" a la Fortaleza Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Loja CACEL Ltda. con información al 30 de junio de 2025. La calificación considera la experiencia y posicionamiento de la entidad en el sector cooperativo. También, toma en cuenta el crecimiento de la cartera de créditos y la fidelización de sus depositantes. En el comparativo interanual su cartera en riesgo incremento, pero sus niveles de provisiones decrecieron ligeramente. Sin embargo, sus indicadores de morosidad total y cobertura de cartera experimentaron bajas interanuales, pero fueron más competitivos que el promedio del sector. Por otro lado, la utilidad neta disminuyó respecto al año pasado, teniendo cierta afectación sobre sus índices de rentabilidad. Finalmente, se destaca que la Cooperativa cuenta con sólidos índices de liquidez y solvencia. No obstante, al centrarse en docentes y jubilados, su cartera aún no está tan diversificada para el público en general.

Resumen Ejecutivo

- Trayectoria de la Cooperativa:** La Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Loja CACEL Ltda., cuenta con alrededor de seis mil socios, los cuales son educadores de todos los niveles: pre-primario, primario, medio y superior que ejercen la docencia con nombramiento en la provincia de Loja, también la conforman: colectoras, secretarías, auxiliares de servicio, es decir el personal administrativo de la educación, como también de familiares hasta el cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad. CACEL mantiene más de 50 años respetando la mística cooperativista y concientizando a quienes conforman el magisterio sobre la importancia de fortalecer la fuerza cooperativa a través de la solidaridad y la unión. La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACEL Ltda. ocupa la posición 42 de un total de un total de 64 cooperativas del segmento 2. A la fecha de corte, registra en activos un total de US\$ 41,71 millones representando el 1,23% del sistema. En referencia a los pasivos, contabiliza US\$ 33,08 millones con una participación de 1,13%; en tanto que, el patrimonio totaliza US\$ 8,47 millones representando el 1,90%. Finalmente, los resultados contabilizaron US\$ 154,27 mil con una representación de 2,70%.
- Aumento de las colocaciones e índices crediticios competitivos:** A la fecha de revisión, la Cooperativa CACEL mantiene una gestión crediticia ordenada respaldada por su Manual de Crédito, que permite un adecuado monitoreo de las operaciones. Interanualmente, se evidenció un crecimiento sostenido de las colocaciones, impulsado por el segmento de consumo, que continúa siendo el eje principal de su cartera. Este dinamismo ha estado acompañado de niveles estables de provisiones, que, si bien registran una ligera disminución, no han comprometido la cobertura de riesgo. Por otro lado, se evidenció un incremento de la cartera improductiva. En consecuencia, la morosidad total se ubicó en 2,09%, lo que representa un crecimiento interanual de +0,16 p.p. respecto a junio 2024. Con este resultado, la Cooperativa se mantiene en una posición sólida frente a sus pares. En tanto que, la morosidad ajustada cerró en 2,46%, muy por debajo del indicador sensibilizado del sistema (13,89%). Al mantener buenos niveles de provisiones, la cobertura de cartera problemática alcanzó un 242,31%, conservando una posición ventajosa con relación al segmento 2.
- Índices de liquidez competitivos e incremento de las captaciones:** A junio de 2025, CACEL Ltda. mantiene un control efectivo sobre el riesgo de liquidez, adaptándose de forma oportuna al entorno competitivo en tasas del sistema financiero. En el análisis interanual, se refleja un crecimiento sostenido en las obligaciones con el público, impulsado principalmente por el aumento de los depósitos a plazo. Adicionalmente, la Cooperativa fortaleció su posición en fondos disponibles e inversiones, lo que favoreció el desempeño de sus indicadores de liquidez durante el período evaluado. Es relevante señalar que, los depósitos presentan baja volatilidad, dada la naturaleza restringida de una parte significativa de los mismos. Asimismo, la entidad demuestra una adecuada cobertura de liquidez estructural
- Mínima exposición al Riesgo de Mercado:** La Cooperativa mantiene una baja exposición al riesgo de mercado, como se puede apreciar en los reportes de sensibilidad ante una posible fluctuación de la tasa de interés pasiva de +/- 1%. Además, el sistema monetario nacional provee certidumbre respecto al tipo de cambio y el control de las tasas de interés reduciendo las variaciones de las tasas de interés

- Control del Riesgo Operativo:** Para junio 2025, se evidencia un buen seguimiento, control, y mitigación de los eventos de riesgo identificados, los cuales, se registran oportunamente en una matriz institucional. Asimismo, la COAC efectuó un análisis de Ethical Hacking Interno y Externo para identificar sus vulnerabilidades y solventarlas de forma periódica. Además, la Cooperativa cuenta con instructivos y metodologías para una mejora en los procesos y manejo de riesgo operativo. La Cooperativa CACEL LTDA mantiene un Plan de Continuidad de Negocio a la fecha de corte. Por último, la Unidad de Cumplimiento presenta mensualmente un reporte de actividades y cumplimiento.
- Fortalecimiento del patrimonio contable e índice de patrimonio técnico alto:** Al cierre de junio de 2025, la Cooperativa mantiene una sólida posición patrimonial, con una evolución favorable respaldada por el fortalecimiento sostenido de sus reservas y la mejora de sus resultados acumulados. El patrimonio contable presentó un crecimiento interanual consistente, mientras que el Patrimonio Técnico Constituido también reflejó un incremento frente al mismo periodo del año anterior, impulsado por el aumento del PT primario y secundario. Asimismo, los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo incrementaron. En este contexto, el índice de patrimonio técnico se situó en 24,86%, lo que, a pesar de representar una ligera reducción interanual de 1,44 p.p. supera ampliamente el requerimiento regulatorio del 9%. Adicionalmente, la Cooperativa mantiene una estructura de fondeo conservadora, con un nivel de apalancamiento de 3,84 veces.
- Mejora de ingresos, pero reducción de la utilidad neta:** Al realizar la evaluación de los resultados generados por la Cooperativa a junio 2025, se pudo evidenciar que los ingresos financieros mantuvieron su tendencia histórica al alza, producto de los intereses provenientes de los créditos concedidos a sus clientes. A pesar de haber aumentado también sus egresos financieros los márgenes de ganancia tanto bruto y neto se mantuvieron estables y con un comportamiento creciente. Además, al cierre del periodo, la Cooperativa no registró un gasto por provisión. Por otra parte, el gasto operativo creció, principalmente por el aumento en el gasto de personal, honorarios y publicidad, afectando en cierto grado el resultado operacional; no obstante, su indicador de eficiencia es competitivo con respecto al sistema, dando un vistazo al manejo prudente de sus recurso y operaciones. Finalmente, la utilidad neta experimentó una ligera disminución respecto al año 2024, lo que tuvo un impacto en sus índices rentables, pero conservando su posición altamente competitiva.