

## Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Loja CACEL Ltda.

Comité No: 357-2025

Fecha de Comité: 03 de diciembre de 2025

Informe con Estados Financieros al 30 de septiembre de 2025

Quito – Ecuador

### Equipo de Análisis

@ratingspcr.com

(593) 2 4501-643

### Calificación

#### 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
30-sep-25	03-dic-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 septiembre de 2025. La calificación se fundamenta en la experiencia de operaciones dentro del segmento 2. Además, considera el crecimiento de la cartera de créditos y la fidelización de sus depositantes a través del aumento en los depósitos. Interanualmente, su cartera en riesgo aumentó y sus niveles de provisiones decrecieron. No obstante, sus indicadores de morosidad total y cobertura de cartera fueron altamente competitivos dentro del promedio del segmento. Por otra parte, la utilidad neta disminuyó respecto a su similar periodo del 2024, teniendo una influencia sobre sus índices de rentabilidad, pero conservando su competitividad. Por último, 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 y operaciones de la Cooperativa:** La Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Loja CACEL Ltda., cuenta con más 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 respaldando 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 39 de un total de un total de 64 cooperativas del segmento 2. A la fecha de corte, registra en activos un total de US\$ 46,32 millones representando el 1,30% del sistema. En referencia a los pasivos, contabiliza US\$ 37,50 millones con una participación de 1,21%; en tanto que, el patrimonio totaliza US\$ 8,52 millones representando el 1,86%. Finalmente, los resultados contabilizaron US\$ 302,67 mil con una representación de 4,08%.
- Crecimiento de la cartera y nuevos segmentos:** La Cooperativa CACEL Ltda. evidencia una administración crediticia estructurada, sustentada en las directrices establecidas en su Manual de Crédito, instrumento que facilita un monitoreo adecuado de las operaciones. En la comparación interanual, se registra un crecimiento de las colocaciones, destacándose el comportamiento del portafolio de consumo que continúa constituyéndose en el componente predominante de la cartera y el nuevo otorgamiento de créditos de microcrédito. Dicho dinamismo ha estado respaldado por niveles estables de provisiones que, a pesar de la reducción interanual y trimestral, mantienen una adecuada cobertura de la cartera en riesgo. Por otra parte, el indicador de morosidad total tuvo un crecimiento mínimo en el corte interanual (0,01%) pero este comportamiento se contrapone a lo registrado a corte trimestral donde decreció en 0,20% cerrando a la fecha de corte en 1,90% siendo más competitiva que el sistema (7,29%). Por su parte, la morosidad ajustada se situó en 2,22%, valor significativamente inferior al indicador sensibilizado del sistema (13,98%). Bajo una política prudente en materia de provisiones, la cobertura de cartera problemática alcanzó 213,08%, reflejando superioridad con respecto al promedio del sistema (97,44%).
- Incremento de las obligaciones con el público:** Para la fecha de corte, la Cooperativa evidencia una gestión efectiva del riesgo de liquidez, ajustándose de manera oportuna a las condiciones competitivas del sistema financiero en materia de tasas. En la comparación interanual, se observa un crecimiento sostenido de las obligaciones con el público, impulsado principalmente por la expansión de los depósitos a plazo y restringidos. Asimismo, la Cooperativa fortaleció su posición en fondos disponibles e inversiones, lo cual contribuyó para mantener competitivos y estables sus indicadores de liquidez durante el período analizado. Cabe destacar que, los depósitos mantienen una baja volatilidad, debido a la naturaleza restringida de una proporción relevante de estos recursos. De igual manera, la entidad presenta una adecuada cobertura de liquidez estructural.
- Minima 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.

- **Seguimiento al Riesgo Operativo:** Para septiembre 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.
- **Aumento del patrimonio contable e índice de patrimonio técnico holgado:** A la fecha de corte, la Cooperativa registra una posición patrimonial robusta, evidenciando una evolución favorable sustentada en el fortalecimiento continuo de sus reservas y en la mejora de sus resultados acumulados. El patrimonio contable mostró un crecimiento interanual consistente, mientras que el Patrimonio Técnico Constituido también reflejó un incremento respecto al mismo período del año previo, impulsado por la expansión tanto del Patrimonio Técnico Primario como del Secundario. De igual manera, los Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo evidenciaron un aumento. Por tal razón, el índice de patrimonio técnico se ubicó en 22,74%, y aunque ello implica una disminución interanual de 3,39 p.p., continúa superando ampliamente el requerimiento regulatorio del 9%. Adicionalmente, la Cooperativa conserva una estructura de fondeo de carácter conservador, con un nivel de apalancamiento equivalente a 4,25 veces.
- **Aumento de ingresos financieros, pero con disminución de la utilidad neta:** Al evaluar los resultados obtenidos por la Cooperativa a septiembre de 2025, se observa que los ingresos financieros continuaron con su tendencia histórica de crecimiento, impulsados principalmente por los intereses derivados de la cartera de créditos otorgados a sus clientes. Si bien los egresos financieros también registraron un incremento, los márgenes bruto y neto se mantuvieron estables y con una trayectoria favorable. Asimismo, al cierre del periodo, la Cooperativa presentó gastos por provisiones mínimo lo cual, permitió que el margen neto se mantenga positivo. Por otra parte, el gasto operativo aumentó, principalmente por remuneraciones, honorarios y publicidad. Finalmente, la utilidad neta reflejó una ligera disminución frente al ejercicio sep24, afectando moderadamente los indicadores de rentabilidad; no obstante, la entidad mantuvo una posición competitiva sólida.