RESUMEN EJECUTIVO FORTALEZA FINANCIERA

Cooperativa de Ahorro y Crédito Finanzas Corporativas

Informe con estados financieros no auditados al 31 de marzo 2026

Fecha comité anterior: NA	**Calificación anterior:** NA
Fecha comité: 26 de junio de 2026	Quito – Ecuador

CALIFICACIÓN ASIGNADA

A+

OBSERVACIÓN

Estable

Definición de la categoría

La entidad presenta una buena: 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. La estructura financiera, así como la política de manejo de riesgos financieros determinan que, aunque puede haber algunas áreas de mejora, cualquier desviación del desempeño histórico se espera que sea limitada y superada rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque ligeramente más alta que en el caso de las entidades con mejor calificación.

A las categorías se pueden asignar los signos (+) o (–) para denotar su tendencia.

Jefe de Análisis: Fabian Uribe A.
furibe@union-ratings.com

PERFIL DE RIESGO

CUENTAS PRINCIPALES		
Cuentas	mar-24	mar-25
ACTIVO	41.197.586	50.079.681
Act Prod	38.735.473	47.163.974
Cartera	30.041.962	34.719.302
PASIVO	33.944.511	41.923.252
Dep Vista	2.829.434	4.672.369
Dep Plazo	29.071.738	35.227.723
PATRIMONIO	7.253.075	8.156.429
Cap Social	4.724.390	5.277.543
Reservas	1.235.748	1.597.046

ESTADO DE RESULTADOS		
Cuentas	mar-24	mar-25
INT Y DESC GAN	1.124.191	1.336.725
Int Caus	608.295	775.595
Gto. Operac	436.540	485.875
Prov	-	39,66
M Int	82.247	85.705
Resultados	81.518	70.421

INDICADORES RELEVANTES		
Indicador	mar-24	mar-25
Solvencia	19,75%	19,56%
Vulnerabilidad	2,35%	1,64%
Morosidad	0,56%	0,38%
Cobertura	292,04%	362,15%
G. Absorción	84,15%	85,01%
Liquidez	42,90%	53,13%

NIVEL DE RIESGOS				
Factor	Bajo	Moderado	Medio	Alto
Solvencia		■		
Crédito	■			
Liquidez		■		
Mercado			■	
Eficiencia			■	
Rentabilidad		■		

OBSERVACIÓN

UNIONRATINGS Calificadora de Riesgos S.A. considera que la perspectiva de la Fortaleza Financiera es **Estable.** La Cooperativa mantiene una sólida posición financiera, reflejada en adecuados niveles de solvencia, liquidez y riesgo de crédito, con indicadores superiores al promedio del sector, aunque persiste cierta presión en su estructura de costos y gastos operativos.

Es importante resaltar que la "observación" se mantendrá hasta que los resultados de eventos futuros, tanto en el entorno operativo como en relación con los mercados y con cada entidad en particular, puedan señalar una tendencia clara que modifique las condiciones actuales. El desempeño observado en los principales factores económicos y financieros sugiere que no se prevén alteraciones significativas que justifiquen un ajuste en la calificación a corto plazo, bajo un escenario de perspectiva estable.

FUNDAMENTO

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. se ubica la calificación **"A+"** a la Fortaleza Financiera, principalmente por los siguientes aspectos:

Posición Competitiva. La entidad mantiene un posicionamiento marginal dentro del sistema, con una participación de 1,31% en su segmento. A pesar de su escala limitada, opera mediante una red de siete agencias y una oficina matriz, desde las cuales atiende a sus socios y clientes, asegurando presencia y continuidad en sus zonas de influencia garantizando una apropiada explotación de negocio.

Posición de solvencia sólida que evidencia estabilidad y consistencia en su largo plazo. De esta manera al corte alcanza un indicador de 19,56%, por encima del requisito regulatorio del 9,00% y superando su promedio histórico brindando holgura para absorber riesgos. Dicho desempeño además se verifica con respecto al coeficiente de capital primario sobre los APR. Por último, la suficiencia patrimonial demuestra que la entidad no compromete los recursos de los depositantes.

Posición de liquidez que mantiene un nivel de recursos líquidos suficiente para su operatividad y la cobertura de obligaciones. El indicador de liquidez se situó en 53,13% el cual denota una posición de liquidez favorable con una capacidad holgada de respuesta frente a sus obligaciones; además dispone de liquidez adecuada que les permite respaldar las exigencias del requerimiento mínimo derivado de concentración. Sin embargo, existen exposiciones sobre las brechas de liquidez en las bandas menos ácidas (sexta y séptima).

La Cooperativa refleja una gestión eficiente y un respaldo sólido para mitigar riesgos crediticios. El índice de morosidad de la entidad se ubica en 0,38% el cual es óptimo con respecto a sus pares y su histórico. Por su parte, la cobertura es apropiada de acuerdo con el umbral requerido y marca un ascenso significativo ubicándose por encima de sus pares.

Resultado operativo visibiliza un margen de intermediación positivo, aunque persisten presión de costos. El margen de intermediación de la entidad experimentó un crecimiento (4,20%) explicado por una ampliación de los ingresos por servicios. En ese sentido, los costos se ubican en 58,02% respecto de los Intereses y Descuentos Ganados como resultado de la expansión de los intereses y descuentos causados (27,50%) lo que genera presiones sobre la eficiencia de la entidad, aunque variables como los gastos operativos y de provisión permanecen en niveles aceptables. Es por ello, que el grado de absorción se ubica en 85,01%.

La Cooperativa cuenta con una adecuada **gestión integral de riesgos no discrecionales** que parte de la visión estratégica de la administración acorde a su apetito de riesgo y se refleja en los manuales, planes de contingencia, sistemas de control interno y buen gobierno que se han fortalecido de forma preventiva.

ENTORNO

Crecimiento económico. Para el año 2025, la economía ecuatoriana registró un crecimiento interanual del 3,7%, según el Banco Central del Ecuador (BCE), sustentado principalmente por las exportaciones que se incrementaron en 6,40%, seguido de las conversiones y el incremento del consumo de los hogares, impulsado por el fortalecimiento del crédito y el mayor ingreso de remesas. La FBKF también aportó a la expansión económica, con un incremento del 5,60%, asociado a una mayor inversión en los sectores agrícola e industrial. En el ámbito laboral, el empleo adecuado mostró una leve mejora, alcanzando el 37,10%, aunque persisten niveles elevados de subempleo que reflejan fragilidades estructurales del mercado laboral. Por su parte, el riesgo país evidenció una tendencia decreciente durante el período, lo que constituye una señal favorable en términos de percepción de estabilidad macroeconómica, explicada principalmente por el cumplimiento de los compromisos asumidos con el Fondo Monetario Internacional (FMI).

Disclaimer

La Calificación de Riesgo constituye únicamente una opinión profesional sobre su capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera del grupo financiero, con estados auditados y consolidados del grupo y de la entidad del sector financiero público o privado calificada, para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general. La calificación otorgada no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio, sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste.

*Asimismo, la presente Calificación de Riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (*http://www.union-ratings.com*), donde se puede consultar adicionalmente el Código de Conducta y los detalles respectivos a las calificaciones vigentes.*

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. realizó el presente informe (Estados Financieros Auditados del 2021 hasta el 2025; Estados financieros interinos mar2025, jun2025, sep2025; CAIR a mar2026; Estatutos; Manuales; Otros Papeles de Trabajo) aplicando de manera rigurosa la metodología vigente indicada. A su vez, no audita y no brinda garantía alguna respecto a la información recibida de manera directa por parte del cliente, así como de cualquier fuente que UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A., considere confiable; no encontrándose en la obligación de corroborar la exactitud de dicha información. UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. no asume responsabilidad alguna por el riesgo inherente generado por posibles errores en la información. Sin embargo, se han adoptado las medidas necesarias para contar con la información considerada suficiente para elaborar la presente clasificación UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. no se responsabiliza por ninguna consecuencia de cualquier índole originada de un acto de inversión realizado sobre la base del presente informe.

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A., (UNION RATINGS S.A.) es una empresa ecuatoriana separada de JCR LATINO AMÉRICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. (JCR LATAM). Por lo cual, la presente Calificación de Riesgo es independiente y las decisiones del comité de calificación son de exclusiva responsabilidad de UNIONRATINGS S.A. Cualquier daño especial, indirecto, incidental o consecuente de cualquier tipo causado por el uso de cualquier calificación asignada por UNIONRATINGS S.A., incluido, pero no limitado a pérdida de oportunidad o pérdidas financieras, ya sea en contrato, agravio, responsabilidad objetiva o de otro tipo, y si tales daños son previsibles o imprevisibles, no son responsabilidad de JCR LATAM bajo cualquier circunstancia.

Atentamente

Validar únicamente en FirmaEC.
Firmado electrónicamente por:
RONMEL SANTIAGO SOSA PAZMIÑO

Econ. Santiago Sosa
Gerente General
UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A