

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

ALFONSO JARAMILLO LEÓN CAJA

Fecha de Comité	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
25 de septiembre de 2025	BBB-	Al 30 de junio de 2025	BBB-	Ing. Elías Sánchez Hidalgo analista2@summaratings.com

Categoría BBB: Se considera que claramente esta entidad tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, estos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo.

Tendencia: Negativa (-)

Las calificaciones de riesgo emitidas por SUMMARATINGS representan la opinión profesional sobre la capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera de la entidad analizada, para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general. Las calificaciones de SUMMARATINGS se basan en la información actual proporcionada por la entidad financiera, SUMMARATINGS no audita la información recibida, no garantiza la integridad y exactitud de la información proporcionada por la entidad financiera en el que se basa la calificación por lo que no se hace responsable de los errores u omisiones o por los resultados obtenidos por el uso de dicha información, dado que los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación depende de la veracidad de la información remitida para el proceso de calificación.

Las entidades de los sectores financieros público y privado, las subsidiarias y afiliadas, en el país o en el exterior, estarán sujetas a revisiones trimestrales, no obstante, el trabajo de las calificadoras de riesgo es permanente, por lo que de producirse un hecho significativo que atente contra la estabilidad de la entidad calificada y que obligue a cambiar la categoría de calificación, SUMMARATINGS deberá comunicar de inmediato el particular al directorio y a la Superintendencia de Bancos.

Mencionamos que CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. no es un asesor legal, fiscal o financiero, las calificaciones emitidas son opiniones de ésta, únicamente identifica los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación, utilizando una metodología de calificación aprobada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, además no puede considerarse como una auditoría, solo proporciona una opinión de riesgos de la entidad calificada, por lo que no se hace responsable de la veracidad de la información brindada por la Entidad Financiera.

A fin de precautelar la propiedad intelectual de la CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. queda expresamente limitada la divulgación pública del contenido de este documento y de los informes o documentos que han derivado de la suscripción de un contrato previo, la divulgación de la documentación e información corresponderá única y exclusivamente entre las partes, es decir, entre LA FIRMA CALIFICADORA y la ENTIDAD FINANCIERA, además de ser incorporada en las plataformas o páginas web que ameriten para el desarrollo del objeto del contrato, en cumplimiento a lo dispuesto por los organismos de control y la normativa vigente de la Superintendencia de Bancos, por ningún motivo se podrán realizar copia, duplicado, fotocopias, o reproducción de la información o documentación objeto de la presente prestación de servicios sin previa autorización por escrito de la firma calificadora, incluso cuando la información sea requerida por terceros relacionados a la Entidad Financiera se necesitará la previa autorización caso contrario no podrá ser considerado como un documento emitido por SUMMARATINGS, pudiendo ejercer las acciones legales que de esta deriven

Perspectivas Generales

Podría motivar una mejora en la calificación de riesgos de observarse una reducción sostenida del riesgo de crédito y una mayor diversificación de la cartera por zona geográfica. Además de esto, una mejora estructural en el calce de plazos de los activos y pasivos, acompañado de fortalecer los niveles de indicador de solvencia institucional dado por la disminución de capital social y cumplir con el nivel mínimo de provisiones. Agregando a lo anterior, se valoraría positivamente una mayor diversificación de las fuentes de fondeo nacionales y extranjeras para mitigar posibles impactos macroeconómicos.

Podrían ser factores que afecten negativamente en la calificación, de presentarse a futuro un incremento sustancial en el riesgo de crédito, tanto en el nivel de morosidad como en la cartera problemática que eleven el riesgo de irrecuperabilidad de los créditos o que se presente una deficiencia de provisiones de la cartera improductiva. Se podría revisar la calificación de forma negativa de observarse deficiencias de liquidez que comprometan atender el cumplimiento de las obligaciones contraídas, además de una reducción sostenida de los niveles de solvencia.

La calificación de riesgo podría verse afectada por el impacto de eventos macroeconómicos adversos que deterioren pronunciadamente el ambiente operativo de la institución, afectando notablemente el perfil crediticio de los agentes económicos.

Fundamentos de la Calificación

Entorno Operativo

- Al cierre de junio de 2025, el riesgo país registro uno de los niveles más bajos en los últimos años. El promedio mensual se ubicó en 855 pb y al 30 de junio cerró en 814 pb.
- Los indicadores de expectativas, a mayo de 2025 el Índice de Expectativas de la Economía (IEE) se ubicó en 56,4 puntos, mientras que el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) alcanzó 38,4 puntos.
- La inflación mensual fue 0,06% y la anual 1,48%; la Canasta Familiar Básica se situó en USD 812,64 y el ingreso familiar referencial en USD 877,33.
- A nivel del Sector Público No Financiero (SPNF), el saldo global de enero a abril fue de superávit de 0,4% del PIB, apoyado en mayores ingresos no petroleros; sin embargo, el PGE a mayo pasó a un déficit global de 1% del PIB.
- La recaudación tributaria neta acumulada a junio creció 5,8% interanual y representó 7,21% del PIB (IVA 4,12% del PIB; IR 2,81% del PIB).
- El indicador de deuda pública se ubicó en 48,12% del PIB a abril de 2025.
- El Gobierno activó un paquete de medidas entre las cuales incluyen: ajuste de tarifas eléctricas para clientes de alto voltaje y medio voltaje, arancel fijo de USD 20 al régimen courier 4x4 (Categoría B), tasa de fiscalización minera con cronograma de implementación y reapertura gradual del Catastro Minero durante 2025 y, retiro del subsidio al diésel para la flota atunera industrial (sin afectar a la pesca artesanal).
- Al cierre de junio de 2025, las Reservas Internacionales (RI) de Ecuador alcanzaron los USD 8.409 millones.
- La liquidez continuó ampliándose, en mayo de 2025 los depósitos del SFN crecieron 17,5% interanual, mientras que la cartera de crédito tuvo un crecimiento interanual de 7,5%.
- El Fondo de Liquidez alcanzó USD 4.414,9 millones, 21,8% más que el año anterior.
- Los costos de financiamiento mantienen una trayectoria descendente, en junio de 2025, la Tasa Activa Referencial (TAR) fue 8,46% y la Tasa Pasiva Referencial (TPR) 6,56%.
- A junio de 2025, el total de activos del segmento 1 del sistema de cooperativas alcanza los USD 23.790 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 10,37% y un incremento del 4,85% respecto al trimestre anterior.
- A nivel interanual, la cartera de crédito muestra un aumento de USD 435 millones, mientras que los fondos disponibles se incrementaron en USD 1.284 millones, evidenciando una tendencia estable en la estructura de activos.
- En cuanto a los pasivos, estos totalizan USD 20.956 millones, con una variación del 11,27% interanual y del 5,22% frente al trimestre previo.
- El patrimonio del segmento 1 se ubica en USD 2.831 millones, con un crecimiento interanual del 4,09% y trimestral del 2,18%.

- Los ingresos totales del sistema cooperativo segmento 1 a junio de 2025 alcanzan los USD 1.398 millones, lo que representa una contracción interanual del 2,27%.
- La liquidez del segmento 1 se ubicó en 39,11% a junio de 2025, reflejando una mejora frente al 37,42% registrado en el trimestre anterior.
- El margen financiero bruto se sitúa en USD 582 millones, reflejando una disminución interanual del 11,65%.
- La morosidad del segmento fue de 8,34%, decreciendo frente al 8,39% registrado en marzo de 2025, evidenciando una ligera mejora en la calidad de la cartera.

Posición del Negocio

- La Cooperativa tiene como objeto realizar operaciones de intermediación financiera y prestar servicios sociales a sus socios en el marco de la normativa. La Cooperativa pertenece al segmento 1 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y opera en los segmentos: consumo, microcrédito, productivo.
- En el ranking del segmento por activos a junio 2025, ocupó la posición 32/44 con una participación de 0,73% en relación con el total de activos del sistema; posición 37/44 en el ranking de ganancia del ejercicio del sistema, posición 39/44 en el ranking de patrimonio.
- La institución cuenta con puntos de atención a nivel nacional distribuidas en 7 oficinas. Se encuentran ubicadas en 6 en Azuay (5 Cuenca 1 Gualaceo) 1 en Guayas (Guayaquil). Además, cuenta con 7 cajeros automáticos distribuidos en las zonas en las que opera. La cooperativa presenta a disposición de sus socios y clientes canales transaccionales virtuales en web y aplicación móvil, es notable la presencia física de la Institución en la provincia de Azuay.
- A junio 2025, la cartera bruta es de USD 128,07 millones, superior al monto presentado en marzo 2025 (crecimiento trimestral del 4,17%). El 86,19% se concentra en los créditos de consumo, el 11,42% corresponde a microcrédito y el 2,40% pertenece al segmento productivo.
- Durante el segundo trimestre de 2025, se realizó el contrato de 4 colaboradores. En los últimos 3 meses del 2025 se registraron 61 reclamos, 56 con repuestas favorables y 5 con respuestas desfavorables de los 61 reclamos 51 fueron referentes a tarjetas de débito, el resto a cajeros automáticos y otros. Actualmente la entidad cuenta con 37332 socios activos, en este trimestre nuevos 1107 retirados 403.

Gestión y Administración

- Cabe indicar que, la cooperativa cuenta con un Reglamento de Buen Gobierno aprobado como última versión al 30 de marzo de 2022, en el cual se hace referencia a lineamientos de mejores prácticas que generan confianza y sentido de permanencia a todas las partes que tiene relación directo con la Cooperativa a través de un manejo integro, ético, coordinado con estructura de la institución.
- La Cooperativa cuenta con un Plan Estratégico definido para 2021-2025. Los objetivos principales están basados en los ejes: Administración Integral de Riesgos, Resultados Económicos - Financieros y Sociales. Innovación – Fintech, Enfoque Social, Desarrollo Organizacional, Gobierno Cooperativo. Cada uno de los objetivos son medibles mediante indicadores de progreso y se monitorea el cumplimiento de manera periódica. A junio 2025, la Cooperativa en sus 29 estrategias, mayormente se muestra un avance de más del 50%.
- El cumplimiento óptimo de la planificación estratégica el cumplimiento ponderado de cada estrategia es de: Mejorar continua del proceso de crédito 77%, Analizar la cartera vencida enfocada en el indicador de morosidad y provisiones 75%, Analizar mensualmente el spread financiero 78%, Mantener resultados óptimos en los indicadores de liquidez de acuerdo a los límites internos 60%, Implementar matrices de riesgos por macroprocesos 61%, Socializar y educar a los colaboradores sobre los procesos internos 53%, Automatizar procesos operativos y administrativos 67%
- La Cooperativa cuenta con un Consejo de Administración y uno de Vigilancia, siendo el primero el órgano de dirección de la institución, está integrado por siete vocales, secretaria y presidente, elegidos por la Asamblea General de Socios para el periodo de cuatro años con la posibilidad de ser reelegidos por una vez. El presidente del Consejo de Administración es el Ingeniero Marcelo Secundino Darquea Lopez La mayoría de sus miembros presentan título de tercer y cuarto nivel.
- El Consejo de Vigilancia está integrado por secretario, dos vocales, auditoría Interna y su presidente, los mismos deben acreditar formación académica y experiencia relacionada con auditoría o contabilidad. Este consejo es presidido por el Economista, Virgilio Jacinto Espinoza Vásquez.

Administración de Riesgos

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja cuenta con un departamento de Administración Integral de Riesgos. Conformada por el responsable del área y 2 analistas de riesgos Integrales, de los cuales el responsable de Unidad permanece 7 años en la Institución. Cuenta con el Comité de Administración integral de Riesgos que está conformado por un vocal del Consejo de Administración, Gerente y el jefe de la unidad de riesgos, sesiona mensualmente o en reuniones extraordinarias de darse el caso.

- Con corte a junio 2025 se presentan un total de 126 registros, comparado con marzo 2025 fueron 113 eventos, los riesgos presentados en este trimestre tienen que ver con cuentas aperturadas vía móvil que no representaron pérdida, actualmente existen 50 eventos sin pérdida y eventos con pérdidas, se encuentran en ejecución 23 planes de acción 7 finalizados y 16 en ejecución.
- Se encuentran actualmente 3 informes ejecutados por parte del ente de control realizados en base a supervisiones extra situ de las cuales se desprenden 48 observaciones de las cuales 2 observaciones se encuentran con avance al 100%, el resto se encuentra aún en ejecución, relacionadas principalmente en temas de calidad de cartera, recuperación de cartera, análisis de puntos de atención, de las demás observaciones realizadas por la entidad.
- La cooperativa a junio 2025 cuenta con cartera reestructurada representa el 0,31% del total, mientras que la refinanciada el 0,32%. El 91,57% de la cartera se ubica dentro de la categoría de riesgo normal (A1, A2, A3), la cartera de riesgo potencial (B1, B2) representa el 1,64% de la cartera, mientras la cartera Deficiente (C1, C2), representa el 1,09%, la cartera de dudoso recaudo D representa el 0,51%, finalmente la categoría E representa el 5,18%.
- La morosidad por segmento de crédito para junio 2025 fue: microcrédito 19,03% menor al presentado en marzo 2025 (20,19%).
- A junio 2025, se evidencia la cobertura total de provisiones para la cartera improductiva de 67,49%, superior a la presentada en marzo 2025 (59,22%), en este aspecto, la entidad muestra una cobertura por debajo a la registrada por el segmento 1 de cooperativa (100,77%), se evidencia un nivel de cobertura deficiente debido a que no se cumplen con las provisiones mínimas establecidas

Posición Financiera

- La sensibilidad a la tasa de interés es de USD 71,229 mil, considerando una variación del 1% la afectación es de +/- 712,29 mil, el margen financiero varía en +/- 743,59 mil representando un 6,04% del Patrimonio Técnico Constituido, con relación a la sensibilidad del patrimonio una variación de +/- 2,01 millones, que representan el 14,69% del PTC. De acuerdo con los límites internos la entidad se encuentra en riesgo alto tanto en la sensibilidad patrimonial como del margen financiero, sin embargo, no se activa el plan de contingencia de mercado ya que no se cumple con las condicionantes para ejecutarse.
- Los indicadores a junio 2025 de la entidad que reflejan el funcionamiento del patrimonio el índice de capitalización neto es del 7,95% por debajo del sector que se ubica en 10,22%, el endeudamiento patrimonial 10.14 mayor al del sector 7.40. En función de estos indicadores, se concluye que la entidad cuenta con indicadores de solvencia que se han debilitado en el tiempo y que se tiene que revisar su mejora con prioridad.
- El nivel de apalancamiento medido por la relación entre activos y patrimonio técnico a junio 2025 fue de 11,14 permaneciendo inferior a marzo de 2025 (10,53) y al compararlo con el indicador del segmento (8.40 veces), la institución su ubicó en una posición de mejora.
- A junio 2025, la relación entre fondos disponibles y depósitos a corto plazo fue de 36,39%, superior al resultado presentado en marzo 2025 (32,03%) y por debajo del segmento 1 (39,11%). Los 100 mayores depositantes representan el 22,38% del total de las obligaciones con el público mientras que los 25 mayores depositantes representan el 9,61%, mientras que la cobertura es de 78,99% y 166,81% respectivamente.
- A junio 2025, se presentó un margen neto de intereses de USD 3,488 millones, presentando una variación interanual de 3,25%. El margen financiero bruto fue de USD 4,034 millones, representó el 41,51% del total de los ingresos y presentó una variación de 3,55% respecto a junio 2024.
- El grado de absorción del margen financiero fue de 103,27%, lo que demuestra una desmejora con respecto a anteriores trimestres, debido al debilitamiento de otros indicadores como solvencia y cobertura de cartera improductiva, hay deficiencias en las provisiones una vez se ejecute, el indicador de grado de absorción sufrirá deterioros importantes.
- A junio 2025, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) fue de 0,12%, inferior al indicador presentado en marzo 2025 (2,45%) e inferior al segmento de cooperativas segmento 1 (3,70%). La rentabilidad sobre los activos (ROA) fue de 0,23%, ligeramente superior al presentado en el año anterior (0,01%), y se posicionó por debajo del segmento (0,44%). El comportamiento de los indicadores de rentabilidad es desfavorable frente al sector.

1. Riesgo de entorno operativo

1.1 Entorno Económico

Equilibrio Político, Social e Institucional

Al cierre de junio de 2025, el riesgo país registro uno de los niveles más bajos en los últimos años. El promedio mensual se ubicó en 855 pb y al 30 de junio cerró en 814 pb. ¹, reflejando una mejora en las expectativas de riesgo soberano y una percepción de mayor confianza por parte de los mercados respecto de la estabilidad económica y política del país.

Los indicadores de expectativas, a mayo de 2025 el Índice de Expectativas de la Economía (IEE) se ubicó en 56,4 puntos, mientras que el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) alcanzó 38,4 puntos². Los resultados sugieren una moderada recomposición de la confianza, aunque todavía por debajo de umbrales históricamente altos.

La mejora en los indicadores se apoya a la superación de un período de alta incertidumbre política que marcó el primer trimestre del año. Debido al clima de tensión generado por la segunda vuelta electoral entre el presidente en funciones, Daniel Noboa, y la candidata del correísmo, Luisa González. Esta contienda electoral, marcada por posiciones ideológicas opuestas, generó una fuerte cautela en los mercados, ya que los inversionistas percibían riesgos significativamente distintos dependiendo del resultado político, lo que encareció el acceso al financiamiento externo y limitó las decisiones de inversión. No obstante, una vez superada la incertidumbre electoral y confirmada la continuidad institucional, los mercados reaccionaron positivamente, interpretando esta estabilización política como una señal favorable. A ello se sumó el anuncio de un paquete de medidas económicas (2 de junio de 2025) orientado a corregir el déficit fiscal y fortalecer la sostenibilidad, que incluyó, entre otras, tasa de fiscalización minera, reapertura del catastro minero, ajustes al subsidio al diésel para flota atunera, modificación de tarifas eléctricas para usuarios de alto y medio voltaje, auditorías a empresas estatales y arancel al régimen courier 4x4³. En el plano normativo, la Ley de Integridad Pública incorporó reformas en ámbitos penal, administrativo y de gestión de servicios públicos y sectores regulados, reforzando las señales de orden institucional y transparencia⁴.

Por el lado crediticio, Moody's ratificó la calificación soberana en Caa3 con perspectiva estable (13 de junio de 2025)⁵, confirmando que, pese a la mejora reciente del riesgo país, el perfil de riesgo sigue siendo de alta especulación.

Perspectivas de Crecimiento e Índice Económico

Para 2025 se prevé un crecimiento del PIB real de 2,8%, con un impulso predominante del consumo de los hogares en un entorno de baja inflación. Esta previsión se respalda en el dinamismo observado en el primer trimestre de 2025, lo que sugiere una trayectoria de recuperación moderada pero sostenida. Las estadísticas oficiales proyectan que el PIB real alcanzaría un valor de USD 116.305 millones y el PIB nominal (preliminar) USD 129.018 millones⁶.

En junio de 2025 la inflación mensual fue 0,06% y la anual 1,48%. La Canasta Familiar Básica (CFB) se ubicó en USD 812,64 y el ingreso familiar referencial en USD 877,33, lo que equivale al 107,96% de cobertura de la CFB⁷. Estos resultados son consistentes con un esquema de precios estable y con mejoras en el poder de compra.

¹<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/indicadores/general/RiesgoPais.html>

²https://jprf.gob.ec/wp-content/uploads/2025/07/FLASH-ECONOMICO-Y-FINANCIERO-JPRF_JUNIO-2025.pdf

³<https://www.teleamazonas.com/actualidad/noticias/economia/son-seis-medidas-economicas-anuncio-gobierno-lunes-2-junio-96320/>

⁴ <https://www.primicias.ec/economia/riesgo-pais-ecuador-ley-integridad-publica-99695/>

⁵ <https://datosmacro.expansion.com/ratings/ecuador>

⁶ <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2025/07/Pulso-econo%CC%81mico-Pulso-Econo%CC%81mico-Nro-31-Junio-2025.pdf>

⁷https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2025/Junio/Boletin_tecnico_06-2025-IPC.pdf

En cuanto a la variación interanual de los Bienes y Servicios, a junio de 2025 la inflación interanual de servicios fue 3,70%, mientras que la de bienes fue -0,27%. En la lectura mensual de ese mismo mes, los bienes variaron -0,01% y los servicios 0,15%⁸, reforzando la idea de que los ajustes de precios se concentran en rubros de servicios.

En junio de 2025, la tasa de desempleo se situó en 3,5%, el empleo adecuado/pleno en 35,9% y el subempleo en 19,6%⁹. Estas métricas, junto con la baja volatilidad de precios, son coherentes con un proceso de recuperación gradual de la demanda interna.

Equilibrio Externo y Balanza de Pagos

En el primer trimestre de 2025 la cuenta corriente registró un superávit de USD 2.529 millones, el mayor de la serie reciente, El resultado obedeció al saldo positivo de bienes y al fuerte ingreso por remesas¹⁰ según cifras oficiales del BCE. Este resultado refleja la capacidad del país para generar ingresos externos, fortaleciendo así la sostenibilidad macroeconómica en el corto plazo. Las remesas recibidas alcanzaron USD 1.724 millones en el primer trimestre de 2025 más del 23.7% del año anterior¹¹. Este flujo contribuye al superávit de cuenta corriente y refuerza la disponibilidad de divisas.

A la fecha de corte más reciente publicada en informes consolidados, la balanza comercial acumulada a mayo de 2025 registró un superávit de USD 3.463 millones: petrolera USD 818 millones y no petrolera USD 2.645 millones. Estos saldos reflejan la mejora en el frente no petrolero y un saldo petrolero aún favorable¹².

De acuerdo con el tablero oficial del BCE, en junio de 2025 las exportaciones de bienes sumaron USD 3.328,15 millones y las importaciones USD 2.624,99 millones, con un saldo comercial mensual alrededor de USD 703,16 millones. Esto sugiere continuidad del superávit observado en el primer semestre, a la espera del consolidado oficial a junio en los boletines mensuales¹³.

En el acumulado de enero a abril de 2025, destacaron los crecimientos en cacao, camarón y otros primarios y procesados, a la par de una caída en petroleras por menor producción. Esta composición confirma que la tracción no petrolera fue el principal soporte del sector externo en el arranque del año¹⁴.

El comportamiento favorable del sector externo, reflejado en un superávit de cuenta corriente en el primer trimestre del 2025 (USD 2.529 millones) y en un superávit comercial acumulado hasta mayo de 2025 (USD 3.463 millones; no petrolero USD 2.645 millones), reduce las necesidades de financiamiento externo y refuerza la estabilidad de la dolarización al sostener la disponibilidad de divisas y la posición externa del país.

Este desempeño externo se complementa con la expansión del PIB de 3,4% interanual en el primer trimestre de 2025 impulsada, según el Banco Central, por la recuperación del consumo de los hogares, la inversión y las exportaciones no petroleras; con aportes destacados de actividades primarias y de servicios (agricultura, acuicultura y pesca; manufacturas de alimentos y bebidas; comercio; y servicios financieros), lo que sugiere una recuperación simultánea desde la demanda interna y el frente externo.

Es importante monitorear: los precios internacionales (petróleo y principales no petroleros como camarón y cacao), condiciones climáticas que afecten volúmenes y costos logísticos, la demanda de socios

⁸ https://jprf.gob.ec/wp-content/uploads/2025/07/FLASH-ECONOMICO-Y-FINANCIERO-JPRF_JUNIO-2025.pdf

⁹ https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2025/Junio_2025/202506_Boletin_empleo_ENEMDU.pdf

¹⁰ https://jprf.gob.ec/wp-content/uploads/2025/07/FLASH-ECONOMICO-Y-FINANCIERO-JPRF_JUNIO-2025.pdf

¹¹ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix_SectorExternoPrin.html#

¹²

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/indicadores/externo/SaldoBalanzaComercial.html>

¹³ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix_SectorExternoPrin.html#

¹⁴ <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2025/07/Pulso-econo%CC%81mico-Pulso-Econo%CC%81mico-Nro-31-Junio-2025.pdf>

comerciales y eventuales interrupciones en transporte marítimo; todos ellos podrían incidir en términos de intercambio, flujos de divisas y el saldo externo.

Equilibrio Fiscal y Endeudamiento Público

Con información a junio de 2025, la ejecución del Presupuesto General del Estado (PGE) muestra ingresos corrientes devengados por USD 11.652 millones y gastos corrientes por USD 11.414 millones, lo que deja un superávit corriente de USD 238 millones. No obstante, el mayor gasto de capital (inversión y transferencias de capital) frente a los ingresos de capital generó un déficit presupuestario devengado de USD 166 millones en el acumulado a junio. En el mismo periodo se registraron ingresos de financiamiento devengados por USD 5.240 millones y amortizaciones de deuda por USD 2.941 millones¹⁵, consistentes con un manejo prudente de pasivos.

A nivel del Sector Público No Financiero (SPNF), el saldo global de enero a abril fue de superávit de 0,4% del PIB, apoyado en mayores ingresos no petroleros; sin embargo, el PGE a mayo pasó a un déficit global de 1% del PIB, reflejando la estacionalidad de la ejecución y presiones de gasto de capital. La recaudación tributaria neta acumulada a junio creció 5,8% interanual y representó 7,21% del PIB (IVA 4,12% del PIB; IR 2,81% del PIB)¹⁶, lo que aporta holgura relativa del lado de ingresos.

El indicador de deuda pública se ubicó en 48,12% del PIB a abril de 2025. El saldo externo alcanzó USD 47.967 millones, con menor uso de bonos globales, mientras que la deuda interna llegó a USD 14.115 millones, impulsada por obligaciones de empresas públicas (EP) y GAD¹⁷. A junio, la ejecución presupuestaria registra amortizaciones devengadas por USD 2.941 millones¹⁸, lo que contribuye a contener el saldo de obligaciones y a suavizar el perfil de vencimientos, coherente con una gestión estratégica del pasivo.

El Gobierno activó un paquete de medidas orientado a elevar ingresos permanentes y racionalizar subsidios, entre las cuales incluyen: ajuste de tarifas eléctricas para clientes de alto voltaje y medio voltaje¹⁹, arancel fijo de USD 20 al régimen courier 4x4 (Categoría B)²⁰, para desincentivar el uso indebido y proteger la producción nacional, tasa de fiscalización minera con cronograma de implementación y reapertura gradual del Catastro Minero durante 2025²¹ y, retiro del subsidio al diésel para la flota atunera industrial (sin afectar a la pesca artesanal)²². Estas acciones constituyen señales de compromiso con la sostenibilidad fiscal y macroeconómica valoradas por organismos y mercados.

El superávit corriente y una recaudación en expansión sostienen la moderación fiscal en el corto plazo; el déficit devengado a junio obedece, principalmente, a la brecha de capital. Con una deuda/PIB de 48,12%, el nivel es manejable en términos regionales, pero exige superávits primarios persistentes para anclar el costo de la deuda y el perfil de vencimientos. Las medidas vigentes a junio de 2025 fortalecen la posición estructural de las finanzas públicas al ampliar ingresos y racionalizar subsidios, además de reforzar señales de gobernanza que, de ejecutarse con consistencia, podrían abaratar gradualmente el financiamiento soberano.

Equilibrio del Sistema Financiero y Monetario

Al cierre de junio de 2025, Ecuador presentó un entorno financiero y monetario caracterizado por estabilidad y fortalecimiento de su posición externa, en línea con la recuperación gradual de la economía.

¹⁵ <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2025/07/4.-EEP-C-PGE-JUNIO-2025.pdf>

¹⁶ <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2025/08/Pulso-econo%CC%81mico-Pulso-Econo%CC%81mico-Nro-32-Julio-2025.pdf>

¹⁷ <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2025/08/Pulso-econo%CC%81mico-Pulso-Econo%CC%81mico-Nro-32-Julio-2025.pdf>

¹⁸ <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2025/07/4.-EEP-C-PGE-JUNIO-2025.pdf>

¹⁹ https://arconel.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2025/07/Resolucion-ARCONEL-006-25_PTSPEE-2025-codificado_certificado.pdf?utm_source

²⁰ https://www.produccion.gob.ec/gobierno-nacional-aplica-un-arancel-al-regimen-courier-4x4-para-frenar-el-uso-indebido-y-proteger-a-la-industria-nacional/?utm_source

²¹ https://www.recursosyenergia.gob.ec/nueva-tasa-de-fiscalizacion-minera-fortalecera-el-control-estatal-y-combate-a-la-extraccion-ilicita-de-minerales/?utm_source

²² https://www.eppetroecuador.ec/?p=4567&utm_source

Uno de los indicadores clave en este ámbito fueron las Reservas Internacionales (RI) de Ecuador alcanzaron los USD 8.409 millones²³, lo que supone una mejora frente a 2024 y respalda la capacidad de pago externo y la liquidez del sistema bajo dolarización

Este fortalecimiento de las reservas se ha dado en un contexto de creciente ingreso de divisas por exportaciones, remesas y menor presión sobre la balanza de pagos, lo que ha reforzado la liquidez del sistema financiero nacional. Además, proporciona al Estado mayor capacidad para atender obligaciones externas y absorber posibles choques internacionales sin comprometer la estabilidad monetaria.

La liquidez continuó ampliándose, en mayo de 2025 los depósitos del SFN crecieron 17,5% interanual, mientras que la cartera de crédito tuvo un crecimiento interanual de 7,5%. En paralelo, el Fondo de Liquidez alcanzó USD 4.414,9 millones, 21,8% más que el año anterior²⁴, fortaleciendo la capacidad de respuesta del esquema financiero ante eventuales tensiones.

Los costos de financiamiento mantienen una trayectoria descendente, en junio de 2025, la Tasa Activa Referencial (TAR) fue 8,46% y la Tasa Pasiva Referencial (TPR) 6,56%²⁵, en línea con la mayor disponibilidad de liquidez y la recomposición gradual del crédito hacia segmentos productivos y de consumo.

El comportamiento de precios sigue contenido, en junio de 2025, la inflación mensual fue 0,06% y la anual 1,48%; la Canasta Familiar Básica se situó en USD 812,64 y el ingreso familiar referencial en USD 877,33²⁶, lo que preserva el poder adquisitivo y favorece un entorno predecible para ahorro e inversión.

En conjunto, mayores reservas, liquidez en expansión y tasas de referencia a la baja consolidan un panorama financiero saludable y compatible con la recuperación gradual de la economía observada en el primer semestre de 2025. La sostenibilidad de este cuadro dependerá de la continuidad en la acumulación de reservas, la dinámica del crédito prudente y la estabilidad de precios en un contexto externo aún volátil.

1.2 Entorno financiero del sistema de Cooperativas del Segmento 1

Balance General y Estado de Resultados

A junio de 2025, el total de activos del segmento 1 del sistema de cooperativas alcanza los USD 23.790 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 10,37% y un incremento del 4,85% respecto al trimestre anterior. A nivel interanual, la cartera de crédito muestra una reducción de USD 247 millones, mientras que los fondos disponibles se incrementaron en USD 1.284 millones, evidenciando una reconfiguración en la estructura de activos.

En cuanto a los pasivos, estos totalizan USD 20.859 millones, con una variación del 11,27% interanual y del 5,22% frente al trimestre previo. Este crecimiento se explica principalmente por el aumento en obligaciones con el público, que se incrementaron en USD 2.363 millones respecto a junio de 2024.

El patrimonio del segmento 1 se ubica en USD 2.830 millones, con un crecimiento interanual del 4,09% y trimestral del 2,18%. El incremento del último trimestre obedece, en gran medida, a un aumento en las reservas, que ascendieron en USD 32,34 millones.

Los ingresos totales del sistema cooperativo segmento 1 a junio de 2025 alcanzan los USD 1.398 millones, lo que representa una contracción interanual del 2,27%, atribuida principalmente a la disminución de intereses y descuentos ganados, que cayeron en USD 38 millones.

²³<https://repositorio.bce.ec/bitstream/32000/3084/1/Informaci%c3%b3n%20Estad%c3%adstica%20Mensual%200%20No.%202080.pdf>

²⁴ <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2025/07/Pulso-econo%CC%81mico-Pulso-Econo%CC%81mico-Nro-31-Junio-2025.pdf>

²⁵ <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2025/07/Pulso-econo%CC%81mico-Pulso-Econo%CC%81mico-Nro-31-Junio-2025.pdf>

²⁶https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2025/Junio/Boletin_tecnico_06-2025-IPC.pdf?utm_source

El margen financiero bruto se sitúa en USD 582 millones, reflejando una disminución interanual del 11,65%. Por otro lado, el margen financiero neto alcanza los USD 398,28 millones, con una variación anual del -0,31%, a pesar del entorno regulatorio más estricto que ha afectado directamente las provisiones del sector, debido a nuevas normativas implementadas en el último año.

Finalmente, se observa una reducción en los gastos operativos, que presentan una variación interanual negativa del 1,51% a junio de 2025, en línea con esfuerzos de eficiencia operativa por parte de las entidades del segmento.

Tabla 1. Principales cuentas Cooperativas Segmento 1. (miles de dólares)

Principales cuentas	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	mar-25	jun-25	Variación trimestral	Variación interanual
Activos	14.808.650	18.877.690	20.943.333	21.555.103	22.689.367	23.789.563	4,85%	10,37%
Pasivos	12.896.805	16.595.322	18.340.912	18.835.592	19.919.050	20.958.747	5,22%	11,27%
Patrimonio	1.911.845	2.282.368	2.602.421	2.719.510	2.770.317	2.830.815	2,18%	4,09%
Ingresos	877.618	1.126.082	1.393.601	1.430.629	688.906	1.398.168	102,95%	-2,27%
Gastos	844.281	1.071.426	1.320.310	1.391.504	662.144	1.347.078	103,44%	-3,19%
Utilidad neta	33.337	54.657	73.291	39.124	26.762	51.090	90,91%	30,58%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

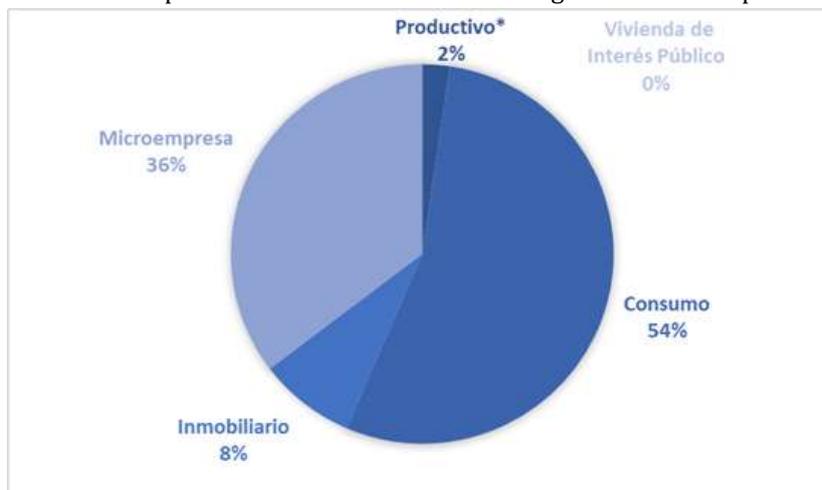
Cartera bruta

A junio de 2025, la cartera bruta del segmento 1 del sistema de cooperativas asciende a USD 15.512 millones, lo que representa una variación interanual negativa de -1,02%, reflejando una clara desaceleración en el crecimiento del crédito. Este comportamiento continúa la tendencia observada en 2023, año en el que ya se evidenció una tasa de crecimiento inferior en comparación con los años 2021 y 2022. En términos trimestrales, la cartera bruta registra un aumento de 2,89% frente a marzo de 2025.

En cuanto a la concentración por entidad, las cooperativas que lideran el ranking por volumen de cartera bruta son: Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. (14,70%), Jardín Azuayo Ltda. (8,17%) y Cooperativa Policía Nacional Ltda. (6,89%). Respecto a la composición por destino de crédito, la cartera bruta del segmento se distribuye de la siguiente manera: consumo 54,17%, productivo 2,31%, inmobiliario 8,18%, microempresa 35,32%, vivienda de interés público 0,02%.

La estructura de la cartera por tipo de crédito no ha mostrado variaciones significativas en comparación con el trimestre anterior, lo que indica una estabilidad en el enfoque crediticio del segmento, aunque con una dinámica de menor crecimiento general.

Gráfico 1. Composición de la cartera bruta del Segmento 1 de Cooperativas.



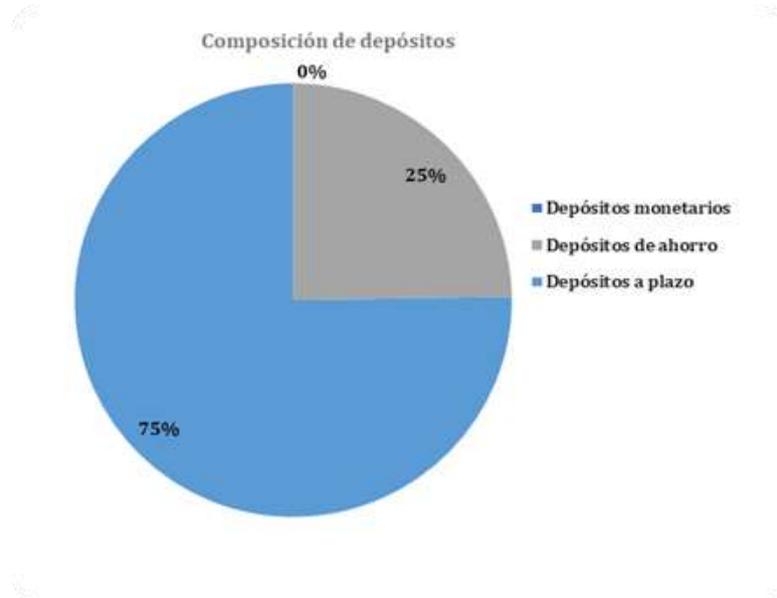
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

Obligaciones con el Público

A junio de 2025, las obligaciones con el público del segmento 1 del sistema de cooperativas alcanzan un total de USD 24.841 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 41,20%. Este significativo incremento está impulsado principalmente por el fuerte dinamismo en los depósitos a plazo, que muestran una tendencia sostenida al alza. La estructura de las obligaciones con el público se compone principalmente por: 59,70% de depósitos a plazo y 19,89% de depósitos a la vista. El marcado crecimiento de los depósitos a plazo indica una preferencia creciente por instrumentos de ahorro con rendimiento fijo, posiblemente en respuesta a un entorno económico de mayor incertidumbre o a tasas de interés más atractivas ofrecidas por las cooperativas.

En cuanto al ranking en depósitos a plazo dentro del segmento se encuentran las siguientes cooperativas: Juventud Ecuatoriana Progresista (15,67%), Policía Nacional Limitada (7,55%) y Alianza del Valle Ltda. (6,51%). Estas entidades lideran en captación, lo que refleja su fuerte posicionamiento en el mercado y la confianza del público depositante.

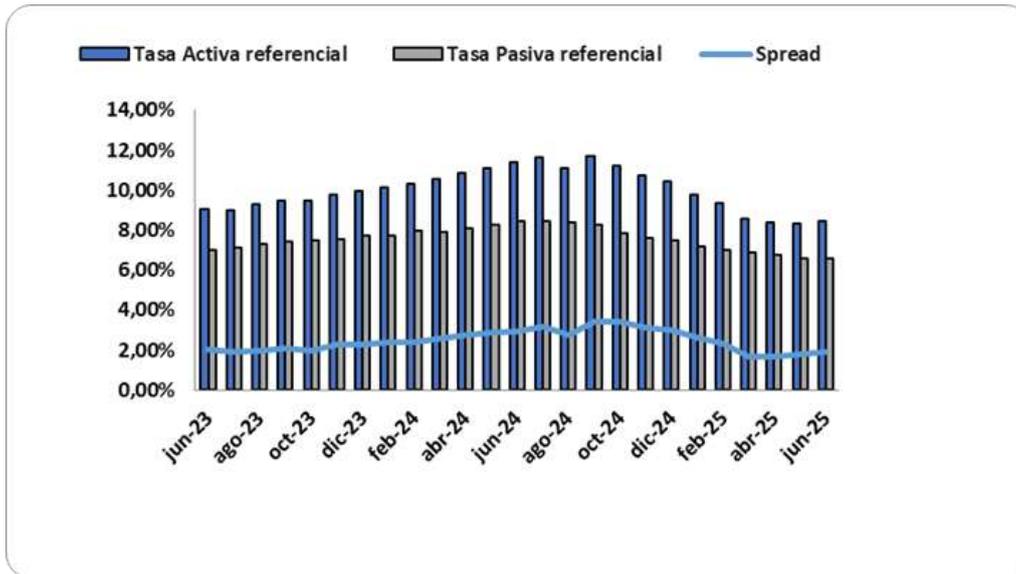
Gráfico 2. Composición y variación de obligaciones con el público Segmento 1 de Cooperativas.



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

A junio de 2025, los depósitos a la vista del segmento 1 alcanzan un total de USD 4.940 millones, lo que representa un incremento interanual del 7,11%. Esta categoría está altamente concentrada en depósitos de ahorro, que constituyen el 98,78% del total, mientras que los depósitos por confirmar representan apenas el 0,09%, reflejando una baja participación de instrumentos transitorios o en proceso de validación.

Por su parte, los depósitos a plazo ascienden a USD 14.831 millones, evidenciando un crecimiento interanual del 11,92% y una variación trimestral positiva del 5,30%. Este comportamiento reafirma la tendencia creciente observada en los trimestres anteriores, consolidando a los depósitos a plazo como el componente más relevante dentro de las obligaciones con el público.

Gráfico 3. Tasas de interés


Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

A junio de 2025, la tasa activa referencial se ubicó en 8,46%, mientras que la tasa pasiva referencial fue de 6,56%, resultando en un spread financiero de 1,90 puntos porcentuales. Durante los últimos dos años, se ha observado una marcada volatilidad en los niveles de tasas. La tasa pasiva alcanzó su punto más alto en julio de 2024, con un valor de 8,45%, mientras que la tasa activa registró su máximo en septiembre de 2024, con 11,68%. En consecuencia, el spread financiero más alto del período también se registró en julio de 2024. Desde septiembre de 2024, tanto la tasa activa como la pasiva presentan una tendencia a la baja, lo que ha generado una reducción progresiva en el spread.

Indicadores financieros del segmento 1 de Cooperativas

La liquidez del segmento 1 se ubicó en 39,11% a junio de 2025, reflejando una mejora frente al 37,42% registrado en el trimestre anterior. Este aumento indica una mayor disponibilidad de activos líquidos para hacer frente a obligaciones de corto plazo, fortaleciendo la capacidad de respuesta del sistema ante posibles presiones de liquidez. El retorno sobre el patrimonio (ROE) se situó en 3,70%, evidenciando un leve decrecimiento al 3,92% del trimestre anterior, lo que refleja una mejora en la generación de utilidades en relación al capital propio. El retorno sobre los activos (ROA) alcanzó el 0,44%, también ligeramente inferior al 0,48% registrado en el trimestre previo.

El indicador de eficiencia operativa, que mide la proporción del margen financiero neto utilizado para cubrir los gastos operacionales se ubicó en 97,73%, lo que representa una reducción de 1,19 puntos porcentuales respecto a junio de 2024. Aunque este descenso puede considerarse positivo en términos de control del gasto, todavía sugiere un margen relativamente ajustado entre ingresos y costos operativos.

Los activos productivos frente a los pasivos con costo fueron de 104,54% o que indica que los fondos provenientes del público y financiamiento están siendo utilizados para generar ingresos por medio de la colocación de activos.

La intermediación financiera fue de 78,46% a junio 2025, presentando un decrecimiento respecto a lo reportado en el trimestre anterior (80,64%) evidenciando que el sistema financiero depende de los fondos provenientes del público.

La morosidad del segmento fue de 8,34%, decreciendo frente al 8,39% registrado en marzo de 2025, lo que representa una ligera mejora en la calidad de la cartera. La cobertura de la cartera improductiva fue de 100,77%, por debajo del 100,89% del trimestre anterior, lo cual indica un leve debilitamiento en la capacidad del sistema para cubrir posibles pérdidas derivadas de cartera vencida.

Aspectos regulatorios

Todas las disposiciones y normativa a la cual están sujetas las entidades del sistema financiero de la economía popular y solidaria. Se resumen las disposiciones normativas más relevantes de los últimos meses para el sistema de la economía popular y solidaria:

SEPS-IGT-2025-0120 (01/08/2025): Establecer criterios para la identificación de entidades viables participantes en procesos ETAP. -Normar la designación y funciones del administrador temporal. -Detallar procedimientos para perfeccionar acuerdos y elaborar informes finales. - Establecer disposiciones que refuercen la estabilidad y legalidad del proceso.

SEPS-IGT-2025-0113 (29/07/2025): Tiene por objeto establecer medidas de control que deben observar y cumplir las entidades del SFPS para prevenir, detectar y combatir el delito de lavado de activos y la financiación de otros delitos; en cumplimiento del marco jurídico nacional e internacional vigente.

SEPS-2025-0012 (25/07/2025): Publicación del Índice temático de documentos clasificados como reservados

SEPS-IGT-2025-0106 (22/07/2025): La presente norma tiene por objeto: "Reformar la "NORMA DE CONTROL PARA LA SUSPENSIÓN DE OPERACIONES Y EXCLUSIÓN Y TRANSFERENCIA DE ACTIVOS Y PASIVOS DE LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO".

SEPS-IGT-2025-0100-IGS-IGJ-INSESF-INR-INGINT (04/07/2025): Actualizar el Catálogo Único de Cuentas (CUC) para cooperativas de ahorro y crédito, asociaciones mutualistas y entidades relacionadas, con el fin de alinearlos a nuevas normativas contables y de fortalecimiento patrimonial.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2025-0013 (01/31/2025): Reforma a la Norma de Control para la Compensación de Pérdidas.

SEPS-IGS-IGT-IGJ-INSEPS-INSEFS-INGINT-2024-007 (12/30/2024): NORMA DE CONTROL PARA EL REGISTRO DE LOS REPRESENTANTES A LAS ASAMBLEAS O JUNTAS GENERALES Y LA CALIFICACIÓN DE IDONEIDAD DE LOS ADMINISTRADORES Y VOCALES DE LOS CONSEJOS DE ADMOINISTRACIÓN Y VIGILANCIA DE LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

SEPS-IGS-IGT-IGJ-INSEPS-INSESF-INGINT-2024-005 (11/07/2024): NORMA DE CONTROL PARA LA GESTIÓN DE RECLAMOS EN LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SUJETAS AL CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. La presente norma tiene por objeto: "Deróguese en todas sus partes la Resolución No. SEPS-IGS-IGT-IGJ-INSEPS-INSESF-INGINT-2024-002 de 30 de agosto de 2024, que contiene la "NORMA DE CONTROL PARA LA GESTIÓN DE RECLAMOS EN LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SUJETAS AL CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA", publicada en el publicada en el Registro Oficial – Suplemento No. 643 de 13 de septiembre de 2024".

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INSESF-INGINT-2024-004 (11/07/2024): NORMA DE CONTROL DE BUEN GOBIERNO, ÉTICA Y COMPORTAMIENTO PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, CAJAS CENTRALES Y ASOCIACIONES MUTUALISTAS DE AHORRO Y CRÉDITO PARA LA VIVIENDA. La presente norma tiene por objeto: "Derogar en todas sus partes la Resolución No. SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INSESF-INGINT-2024-0188 de 30 agosto de 2024, que contiene la NORMA DE CONTROL DE BUEN GOBIERNO, ÉTICA Y COMPORTAMIENTO PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, CAJAS CENTRALES Y ASOCIACIONES MUTUALISTAS DE AHORRO Y CRÉDITO PARA LA VIVIENDA emitida por este Organismo de Control".

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INGINT-2024-0172 (08/02/2024): NORMA DE CONTROL SOBRE LOS PRINCIPIOS Y LINEAMIENTOS DE EDUCACIÓN FINANCIERA. La presente norma tiene por objeto establecer las definiciones, principios y lineamientos que las entidades del sector financiero popular y solidario supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria deben observar al planificar, desarrollar, implementar y evaluar iniciativas y programas de educación financiera, en miras de promover y fomentar, desde un enfoque de género e inclusión, sólidas bases de educación financiera para

asegurar el bienestar financiero de las personas socias, clientes y usuarias del Sector Financiero Popular y Solidario y público en general.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-INSEPS-IGJ-0121 (07/03/2024): Norma de Control para la Prevención, detección y erradicación del delito de lavado de activos y del financiamiento de delitos en las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario. Establecer las medidas de control que deben cumplir las entidades con base en lo dispuesto en la Sección XI: “Norma para la Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos en las Entidades Financieras de la Economía Popular y Solidaria” de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, la cual observarán y cumplirán en todo momento, para una efectiva implementación del Sistema de Prevención del Riesgo de Lavado de Activos.

SEPS-IGT-INR-INSESP-INGINT-2024-0122 (07/03/2024): Norma Reformatoria a la “norma de control para la calificación de oficiales de cumplimiento de las entidades del sector financiero popular y solidario, bajo control de la superintendencia de economía popular y solidaria”. Es necesario reformar la Resolución Nro. SEPS-IGT-INR-INGINT-2021-0038 de 23 de febrero de 2021, NORMA DE CONTROL PARA LA CALIFICACIÓN DE OFICIALES DE CUMPLIMIENTO DE LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO, BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, a fin de aclarar el proceso de calificación de los oficiales de cumplimiento, el tiempo de vigencia de la misma, y, definir el rol del liquidador como oficial de cumplimiento en las entidades en proceso de liquidación.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2024-0117 (02/07/2024): Norma de Control para la aplicación del mecanismo extraordinario para el diferimiento de provisiones. Por aquellos factores externos que han ocasionado el deterioro de la cartera y el cambio de las condiciones de los deudores y que ha generado una situación crítica del riesgo de crédito en el sector, es necesario establecer medidas que las entidades deben cumplir para mitigar posibles impactos y les permita dar prioridad al cumplimiento de constitución de provisiones. Es así que la presente norma determina los requisitos que las cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda deben cumplir previo a obtener por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria la autorización para la aplicación del mecanismo extraordinario para el diferimiento de provisiones.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-INSEPS-IGJ-0116 (02/07/2024): Norma la administración de riesgo operativo para una adecuada administración integral de riesgos. Las entidades y la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias observarán también, según corresponda, las “Normas para la administración integral de riesgos en las cooperativas de ahorro y crédito, cajas centrales y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda” y la “Norma para la administración integral de riesgos de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias” respectivamente, emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2024-0090 (01/05/2024): Las entidades que, durante el ejercicio económico 2024, en cumplimiento de las normas de constitución de provisiones expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera, generen pérdidas en sus estados de resultados, podrán compensar dichas pérdidas con cuentas patrimoniales de conformidad con lo establecido en el artículo 3 de la referida norma.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2024-0036 (04/03/2024): La presente norma tiene como objeto establecer los requisitos para la apertura, las limitaciones en las actividades transaccionales y así como las causas para cierre de las cuentas básicas en el Sector Financiero Popular y Solidario.

SEPS-IGS-IGT-IGJ-INSEPS-INSESF-INGINT-2024-001 (04/03/2024): Norma de control para el registro de los representantes a las asambleas o juntas generales y la calificación de idoneidad de los administradores y vocales de los consejos de vigilancia de las entidades del sector financiero popular y solidario.

SEPS-IGT-IGS-INR-INSEPS-INSESF-INGINT-2023-0370 (21/12/2023): Reforma a la Norma de Control para la Apertura, Traslado y Cierre de Oficinas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda, Cajas Centrales y Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias.

SEPS-IGT-IGS-INR-INSEPS-INGINT-2023-0366 (20/12/2023): Reforma a la Norma de Control que Regula la Calificación de las Compañías Calificadoras de Riesgo y la Actividad de Calificación de Riesgo en las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.

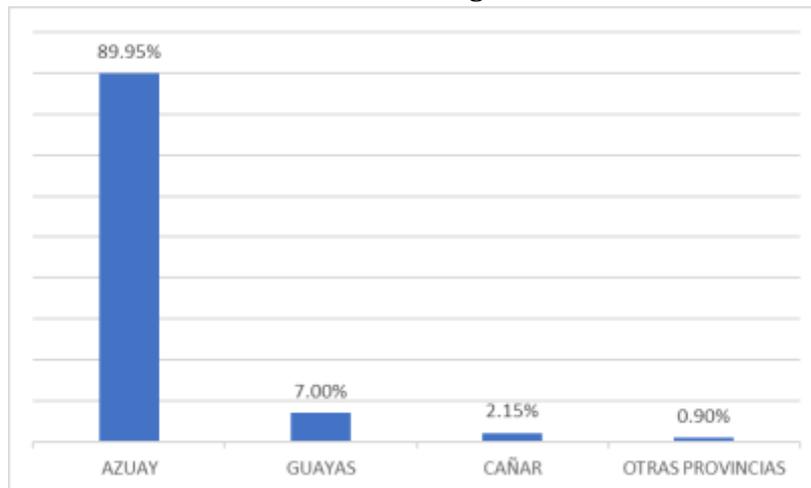
2. Riesgo de posición del negocio

La Cooperativa tiene como objeto realizar operaciones de intermediación financiera y prestar servicios sociales a sus socios en el marco de la normativa. La Cooperativa pertenece al segmento 1 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y opera en los segmentos: consumo, microcrédito, productivo. Ofrece además diversidad en productos de ahorro a la vista, a plazo, tarjetas de débito Mastercard y Visa, cuenta con el servicio de App y Web Caja, para consultas, transacciones, recargas, pagos de servicios, Cash management, Puntos de pagos, Recaudaciones. En el ranking del segmento por activos a junio 2025, ocupó la posición 32/44 con una participación de 0,73% en relación con el total de activos del sistema; posición 37/44 en el ranking de ganancia del ejercicio del sistema, posición 39/44 en el ranking de patrimonio.

Modelo de negocio

La institución cuenta con puntos de atención a nivel nacional distribuidas en 7 oficinas. Se encuentran ubicadas en 6 en Azuay (5 Cuenca 1 Gualaceo) 1 en Guayas (Guayaquil). Además, cuenta con 7 cajeros automáticos distribuidos en las zonas en las que opera. La cooperativa presenta a disposición de sus socios y clientes canales transaccionales virtuales en web y aplicación móvil, es notable la presencia física de la Institución en la provincia de Azuay.

Gráfico 3. Concentración Geográfica de la Cartera



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja.

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Se evidencia nivel de riesgo de concentración de destino de créditos en la provincia de Azuay con una participación de 89,95% seguido de Guayas 7%, Cañar 2,15% otras provincias 0.90%. La falta de diversificación por provincia y por ciudad, es mitigada parcialmente por el posicionamiento de marca de la institución y conocimiento de la entidad en la zona, sin embargo, representa un riesgo inherente.

A junio 2025, la cartera bruta es de USD 128,07 millones, superior al monto presentado en marzo 2025 (crecimiento trimestral del 4,17%). El 86,19% se concentra en los créditos de consumo, el 11,42% corresponde a microcrédito y el 2,40% pertenece al segmento productivo. Durante el segundo trimestre de 2025, se realizó el contrato de 4 colaboradores. En los últimos 3 meses del 2025 se registraron 61 reclamos, 56 con repuestas favorables y 5 con respuestas desfavorables de los 61 reclamos 51 fueron referentes a tarjetas de débito, el resto a cajeros automáticos y otros. Actualmente la entidad cuenta con 37332 socios activos, en este trimestre nuevos 1107 retirados 403.

Estructura Organizacional

Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja es una persona jurídica de responsabilidad limitada a su capital social. A junio 2025, se registraron 141 colaboradores. Además, el 40,42% mantiene una permanencia en la institución menor a cinco años, el 43,97% un nivel de permanencia de entre 5 a 10 años, y el 15,61% una estabilidad superior a diez años. El personal se encuentra distribuido de la siguiente manera: El 17,73% se encuentra en Operaciones, seguidamente el 13,48% se encuentra en Comercial, el 12,06% en Cobranzas Extrajudiciales, mientras el 10,64% se encuentra en Procesos, Planificación Y Tecnología, Captaciones 6,38%, 39,72% otros departamentos. La Institución cuenta con el 57,44% de colaboradoras mujeres, mientras el porcentaje restante corresponde al género masculino, evidenciando, un notable equilibrio en la contratación.

La estructura organizacional de la institución está formada por: Asamblea General de Representantes, Consejo de Administración como los órganos de gobierno de la institución; mientras que, la Gerencia es el principal representante de administración. La Cooperativa cuenta con las áreas: Operaciones, Comercial Cobranzas Extrajudiciales, Procesos, Planificación Y Tecnología, Captaciones, Inteligencia De Mercado, Talento Humano, Cobranzas Judiciales Contabilidad, Fabrica De Crédito, Soporte Y Financiero, Negocios Y Crédito, Auditoria, Riesgos, Control Interno, Cumplimiento, Gerencia, Compras Y Proveeduría, Desarrollo Organizacional, Jurídico, Medios De Pago, Seguridad Física, Tecnología De La Información. La gestión de control de la organización se soporta en el Consejo de Vigilancia con el apoyo de los procesos de: Auditoría Interna, Unidad de Cumplimiento, Administración Integral de Riesgos, estos dos últimos con sus respectivos Comités.

3. Riesgo de gestión y administración

Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja cuenta con una estructura interna de gobierno, dirección, administración y control constituida por la Asamblea General de Socios (principal órgano de Gobierno), Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia, Gerencia. Cabe indicar que, la cooperativa cuenta con un Reglamento de Buen Gobierno aprobado como última versión al 30 de marzo de 2022, en el cual se hace referencia a lineamientos de mejores prácticas que generan confianza y sentido de permanencia a todas las partes que tiene relación directa con la Cooperativa a través de un manejo integro, ético, coordinado con estructura de la institución.

Debido al modelo de negocio y la figura legal de la institución, las probabilidades de recibir inyecciones de capital son muy limitadas, restringiendo la estrategia de capitalización a la adhesión de nuevos socios, capitalización de utilidades y aportaciones para acceder al crédito; lo que obedece a factores de la naturaleza cooperativista.

La Cooperativa cuenta con un Consejo de Administración y uno de Vigilancia, siendo el primero el órgano de dirección de la institución, está integrado por siete vocales, secretaria y presidente, elegidos por la Asamblea General de Socios para el periodo de cuatro años con la posibilidad de ser reelegidos por una vez. El presidente del Consejo de Administración es el Ingeniero Marcelo Secundino Darquea Lopez La mayoría de sus miembros presentan título de tercer y cuarto nivel. El Gerente de la institución es el Ing. Astudillo Córdova Iván Fernando quien cuenta con postgrado en Administración de Empresas y más de 11 años de experiencia dentro de la Institución, mostrando conocimiento para la toma de decisiones y establecimiento del apetito del riesgo de la Cooperativa.

El Consejo de Vigilancia está integrado por secretario, dos vocales, auditoría Interna y su presidente, los mismos deben acreditar formación académica y experiencia relacionada con auditoría o contabilidad. Este consejo es presidido por el Economista, Virgilio Jacinto Espinoza Vásquez, de igual manera, la mayoría de los miembros del Consejo cumplen con la formación académica establecida en el estatuto de la Cooperativa.

La institución cuenta con 10 comités, comité de tecnología, de construcciones, ALCO, Consultivo Jurídico, Cumplimiento, de Administración Integral de Riesgos, de Auditoría, de Buen Gobierno, de Seguridad de la Información, de Conducta de Mercado.

La Cooperativa cuenta con un Plan Estratégico definido para 2021-2025. Los objetivos principales están basados en los ejes: Administración Integral de Riesgos, Resultados Económicos - Financieros y Sociales. Innovación – Fintech, Enfoque Social, Desarrollo Organizacional, Gobierno Cooperativo. Cada uno de los objetivos son medibles mediante indicadores de progreso y se monitorea el cumplimiento de manera periódica. A junio 2025, la Cooperativa en sus 29 estrategias, mayormente se muestra un avance de más del 50%.

El cumplimiento óptimo de la planificación estratégica el cumplimiento ponderado de cada estrategia es de: Mejorar continua del proceso de crédito 77%, Analizar la cartera vencida enfocada en el indicador de morosidad y provisiones 75%, Analizar mensualmente el spread financiero 78%, Mantener resultados óptimos en los indicadores de liquidez de acuerdo a los límites internos 60%, Implementar matrices de riesgos por macroprocesos 61%, Socializar y educar a los colaboradores sobre los procesos internos 53%, Automatizar procesos operativos y administrativos 67%, Incrementar la cartera de crédito 53%, Buscar líneas de Fondeo a bajo costo 40%, Incursionar en nuevas oportunidades de mercado 43%, Incrementar el ROA institucional de acuerdo al presupuesto anual 55%, Incrementar el ROE institucional de acuerdo al presupuesto anual 55%, Mantener el indicador de gastos de absorción menor al 100% 52%, Fomentar el desarrollo de herramientas de soporte para personal comercial 62%, Desarrollar análisis de productos y servicios innovadores y competitivos a nivel del sistema financiero 62%, Incrementar al 25% anual el uso de las tarjetas de débito Visa en POS 55%, Automatizar productos y/o servicios existentes y/o nuevos en la institución 50%, Incrementar anualmente en 20% el número de Socios activos 50%, Incrementar el número de socios que utilizan los canales digitales de la Cooperativa 50%, Mejorar estándares de calidad en el proceso de Crédito 68%, Realizar estudios de satisfacción de socios con los productos y servicios 41%, Mejorar el conocimiento de los colaboradores de la institución a cerca de los productos y servicios de la Cooperativa 36%, Fomentar la educación financiera en los socios 55%, Mejorar indicadores del balance social 60%, Mejorar las competencias del Personal 57%, Fortalecer el conocimiento de los Directores en Buen Gobierno y Educación Financiera 54%, Mejorar el clima laboral 68%, Implementar y potencializar canales comunicacionales 59%, Análisis de normativa de las Cooperativas de la región 60%.

La Institución a junio 2025, en lo que respecta a presupuesto, muestra un cumplimiento de 109,60% en el rubro del Activo, regido por la cuenta de cartera de crédito con un cumplimiento de 104% es decir un superávit de USD 4,31 millones, la cuenta de fondos disponibles presenta un sobrecumplimiento de 133,47%, la cuenta del Pasivo tiene un cumplimiento del 110,85% regido por el rubro de obligaciones con el público, dado por la cuenta de depósitos a plazo fijo con un superávit de 112,54% y depósitos a la vista 122,07%, el rubro de cuentas por pagar tiene un cumplimiento de 87,43% con un déficit por USD 510 mil sin ejecutarse, la cuenta de Patrimonio se cumplió en 99,59% por una diferencia de USD 63,37 mil, entre las cuentas más representativas se encuentra un cumplimiento del 95,61% de aporte de los socios, fondo Irrepartible de Reserva Legal 102,03%. En el Estado de Resultados se evidencia un cumplimiento del Gasto del 111,69% esto dado a los Gastos de Operación con un superávit 106,18%. En el rubro de Ingresos superó lo presupuestado, muestra un cumplimiento del 109,32% (USD 828 mil), con respecto al excedente un cumplimiento del 4,55%. La entidad muestra deficiencias en el cumplimiento del presupuesto.

4. Administración del Riesgo

Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja cuenta con un departamento de Administración Integral de Riesgos. Conformada por el responsable del área y 2 analistas de riesgos Integrales, de los cuales el responsable de Unidad permanece 7 años en la Institución. Cuenta con el Comité de Administración integral de Riesgos que está conformado por un vocal del Consejo de Administración, Gerente y el jefe de la unidad de riesgos, sesiona mensualmente o en reuniones extraordinarias de darse el caso.

La cooperativa cuenta con el Manual de Riesgos dividido en 8 tomos; Manual de Administración de Riesgos actualizado en 2020, tomo 2 Manual de riesgo de Liquidez actualizado en 2024, tomo 3 Manual de Riesgo de Crédito actualizado en 2025, tomo 4 Manual de riesgo operativo y legal 2024, tomo 6 Manual de riesgo de mercado 2024, tomo 7 Manual de administración y gestión de riesgo ambiental y social 2024, tomo 8 Manual de riesgo de conducta de mercado. Cuyos Objetivos principales es el desarrollo del proceso de administración para identificar, cuantificar, priorizar, mitigar, monitorear, y comunicar los diferentes

riesgos para proteger los intereses de la institución. Para la administración de riesgos, la cooperativa utiliza los sistemas informáticos, IDCE RM&L.

4.1 Riesgo Operacional

La Cooperativa posee un Manual de Riesgo Operativo y Legal actualizado al 2024 cuyo objetivo principal es minimizar las pérdidas que se pueden derivar de eventos ocasionados por fallas o insuficiencias de proceso, personas, tecnología de información y eventos externos. La Institución utiliza un Sistema para la administración de riesgo operativo en donde se integra un módulo para la matriz de riesgos, análisis de eventos, mapas de calor, y administración de planes de acción.

Con corte a Junio 2025 se presentan un total de 126 registros, comparado con marzo 2025 fueron 113 eventos, los riesgos presentados en este trimestre tienen que ver con cuentas aperturadas vía móvil que no representaron pérdida, actualmente existen 50 eventos sin pérdida y eventos con pérdidas, se encuentran en ejecución 23 planes de acción 7 finalizados y 16 en ejecución, la entidad actualmente se encuentra realizando mejoras en la herramienta para la identificación de riesgos que tienen que ver con el comportamiento del mercado, la mayor parte de eventos están relacionados a fallas humanas.

Se encuentran actualmente 3 informes ejecutados por parte del ente de control realizados en base a supervisiones extra situ de las cuales se desprenden 48 observaciones de las cuales 2 observaciones se encuentran con avance al 100%, el resto se encuentra aún en ejecución, relacionadas principalmente en temas de calidad de cartera, recuperación de cartera, análisis de puntos de atención, de las demás observaciones realizadas por la entidad. La entidad actualmente con un nivel patrimonial que se podría ver debilitado en el tiempo, se evidencia un Plan de Fortalecimiento Integral que es inherente a una supervisión basada en riesgos, enfocado en fortalecer el patrimonio y generar una eficiencia en gastos.

La Cooperativa cuenta con el área de Cumplimiento, la misma que es una de las áreas de Gestión de Control. Además, se presenta un Manual de Políticas y Procedimientos de Prevención de Lavado de Activos y el Financiamiento de Delitos incluido el Terrorismo, actualizado mayo 2024, esto como cumplimiento al Oficio No. SEPS-SGD-DNPLA-2023-15706. El área de cumplimiento debe presentar de forma mensual un Informe con el detalle de estadísticas de reportes, descripción de operaciones inusuales e injustificadas.

Se valora positivamente la existencia de un Plan de Contingencia de Continuidad del Negocio actualizado en 2024, el objetivo principal del plan es encaminar la recuperación ordenada de las operaciones, reparando rápidamente los sistemas y procesos afectados a un nivel mínimo de servicio.

4.2 Riesgo de Crédito

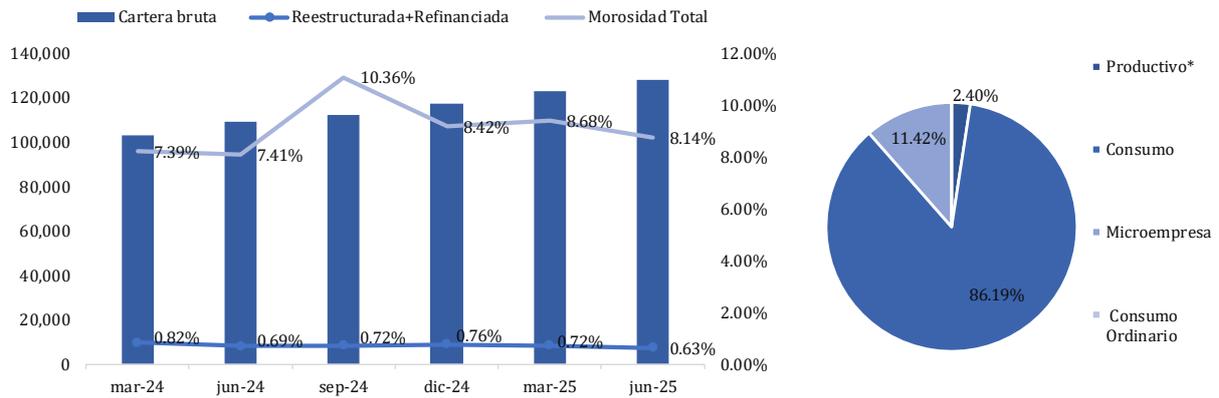
La institución cuenta con un Manual de Riesgo de Crédito, el mismo que evidencia como última actualización en marzo 2025, Dentro del Manual de Riesgo de Crédito, se evidencia políticas generales niveles de exposición y apetito al riesgo calidad e integridad de la información, factores de riesgo, criterios de medición y cuantificación límites y metodologías de riesgo.

Estructura de la Cartera

A junio 2025, la cooperativa presentó una cartera bruta por USD 128,07 millones, la cual aumentó en 4,17% respecto al trimestre anterior. La cartera por vencer de la entidad representó 91,86% del total de la cartera bruta, mientras que, la cartera improductiva el 8,14% del total.

La cooperativa a junio 2025 cuenta con cartera reestructurada representa el 0,31% del total, mientras que la refinanciada el 0,32%. El 91,57% de la cartera se ubica dentro de la categoría de riesgo normal (A1, A2, A3), la cartera de riesgo potencial (B1, B2) representa el 1,64% de la cartera, mientras la cartera Deficiente (C1, C2), representa el 1,09%, la cartera de dudoso recaudo D representa el 0,51%, finalmente la categoría E representa el 5,18%.

Gráfico 4. Características de la cartera

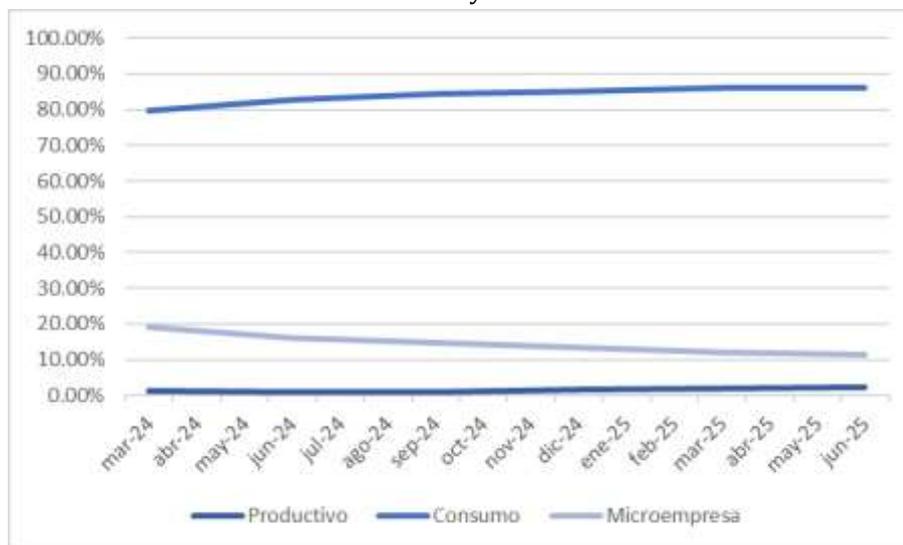


Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

La cartera de la institución está distribuida en 86,19% de consumo, 11,42% de microempresa, y 2,40% en productivo. El enfoque de la entidad es el consumo y microempresa por lo que la institución enfrenta un mayor nivel de riesgo debido a que son sectores de alta sensibilidad ante el ciclo económico. Los créditos colocados en Azuay representan la mayoría de la cartera, evidenciando cierto nivel de concentración en esta zona.

La cartera de crédito a junio 2025 presenta una muy baja concentración, en sus 100 mayores deudores representando el 7,2%, evidenciando un riesgo bajo para la Institución Financiera. Cabe indicar que el que el 33,11% de los 10 mayores deudores se encuentra con morosidad 30 días encontrando puntos de mejora.

Gráfico 5. Concentración y tendencia de la cartera



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo Caja.
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Calidad de la Cartera

A junio 2025 la morosidad de la cartera se ubica en 8,14% configurando un riesgo inherente de crédito; siendo ligeramente inferior a la presentada en marzo 2025 (-0,55%).

Al comparar con el segmento 1 de cooperativas (8,34%), se evidencia que la cooperativa se ubicó favorablemente por debajo del indicador de su mercado de referencia. A junio 2025, la cartera castigada alcanzó un monto de USD 2,12 millones y representa el 1,66% de la cartera bruta, además, mostró una variación interanual de 0,51%.

La morosidad por segmento de crédito para junio 2025 fue: microcrédito 19,03% menor al presentado en marzo 2025 (20,19%). El segmento de crédito consumo disminuyó su morosidad a 6,69%. El crédito productivo presentó una morosidad de 8,52%. Al comparar, los indicadores de morosidad con el sistema de cooperativas de segmento 1, se observa que, en segmento consumo se encuentra por debajo del sector, microempresa por encima del sector y productivo por debajo del sector.

Tabla 4. Morosidad bruta por segmento.

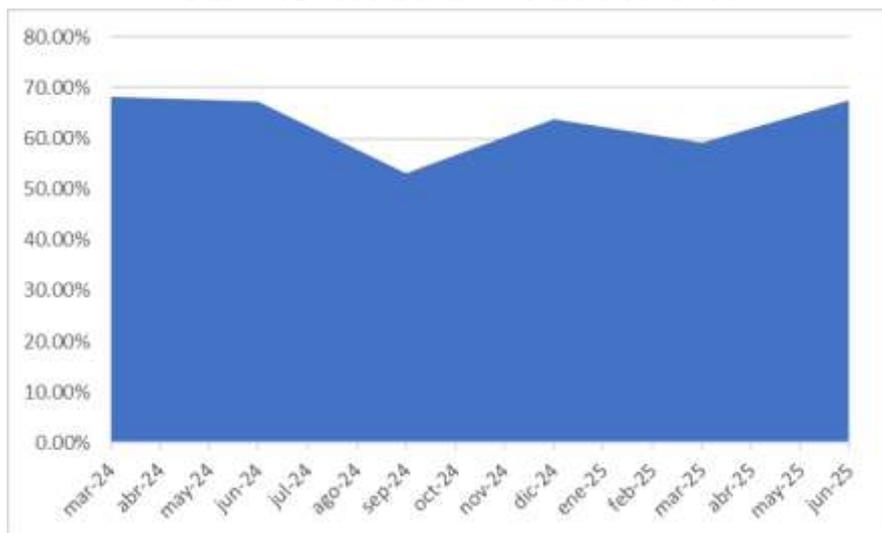
Segmento	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	Industria a la fecha de corte
Consumo	5.39%	5.58%	8.16%	6.69%	7.01%	6.69%	6.88%
Microempresa	14.72%	15.57%	21.96%	18.71%	20.19%	19.03%	11.29%
Productivo	24.78%	26.61%	26.69%	14.44%	11.26%	8.52%	11.09%
Morosidad Total	7.39%	7.41%	10.36%	8.42%	8.68%	8.14%	8.34%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Cobertura de la Cartera

A junio 2025, se evidencia la cobertura total de provisiones para la cartera improductiva de 67,49%, superior a la presentada en marzo 2025 (59,22%), en este aspecto, la entidad muestra una cobertura por debajo a la registrada por el segmento 1 de cooperativa (100,77%), se evidencia un nivel de cobertura deficiente debido a que no se cumplen con las provisiones mínimas establecidas.

Gráfico 6. Evolución de la cobertura de la cartera



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo Caja.
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

De acuerdo con el tipo de crédito, la cobertura del segmento de microempresa fue de 96,02%, igual a la presentada en marzo 2025 (67,31%) y por encima al registrado por el sistema (67,31%). La cartera de crédito de consumo presentó una cobertura de 65,17%. El crédito productivo presentó una cobertura de 70,95%. El nivel de cobertura de la cartera problemática es de 67,49% y con respecto al todo el segmento 1 evidencia que las Cooperativa se encuentra por debajo de su promedio comparativo (100,77%).

Las provisiones a junio 2025 ascendieron a USD 7,03 millones presentando un crecimiento con respecto al trimestre anterior. Es importante recalcar que la institución no provisiona de acuerdo con el sector y muestra deficiencias.

Tabla 5. Constitución de provisiones (en miles de dólares).

Tipo de operación	Categoría	Cartera bruta	% Cartera brut	Provisiones	% Provisiones
A1	Riesgo normal	108,448	84.68%	823	11.70%
A2		5,502	4.30%	80	1.13%
A3		3,324	2.60%	75	1.07%
B1	Riesgo potencial	914	0.71%	43	0.61%
B2		1,185	0.93%	87	1.24%
C1	Deficiente	637	0.50%	101	1.44%
C2		764	0.60%	231	3.29%
D	Dudoso recaudo	657	0.51%	313	4.45%
E	Pérdida	6,640	5.18%	5,281	75.07%
Total cartera bruta		128,071	100%	7,034	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja.

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado que afronta la institución obedece principalmente a la posible revalorización de los activos y pasivos por movimientos en la tasa de interés. Si bien los movimientos abruptos en esta son poco probables debido a que el país cuenta con un régimen de tasa de interés rígido, los techos establecidos para las tasas de interés activas suponen un factor a considerar, ya que podría limitar el espacio de maniobra de la institución para mitigar reducciones en el spread financiero a causa de factores de mercado.

Los límites y políticas del riesgo de mercado se encuentran contemplados en el Manual de Administración de Riesgos Tomo 6 Riesgo de Mercado. En el que evidencia, el establecimiento de límites de mercado.

La sensibilidad a la tasa de interés es de USD 71,229 mil, considerando una variación del 1% la afectación es de +/- 712,29 mil, el margen financiero varía en +/- 743,59 mil representando un 6,04% del Patrimonio Técnico Constituido, con relación a la sensibilidad del patrimonio una variación de +/- 2,01 millones, que representan el 14,69% del PTC. De acuerdo con los límites internos la entidad se encuentra en riesgo alto tanto en la sensibilidad patrimonial como del margen financiero, sin embargo, no se activa el plan de contingencia de mercado ya que no se cumple con las condicionantes para ejecutarse.

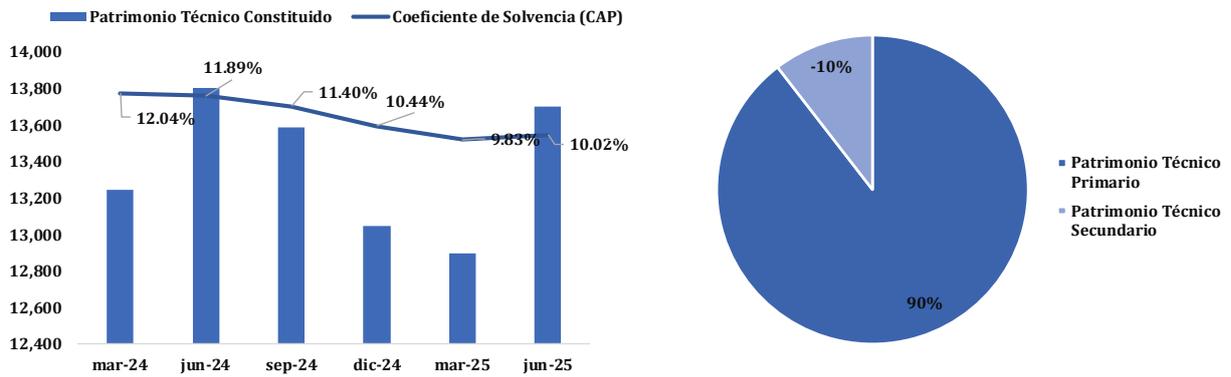
5. Riesgo de posición financiera

5.1 Riesgo de solvencia

Cabe indicar que la resolución JPRF-F-2024-0128 se expide en noviembre por lo que se evalúa la solvencia en función a la normativa vigente a la fecha. A junio 2025, la Cooperativa presenta un adecuado nivel de respaldo patrimonial. El coeficiente de solvencia fue de 10,02%, mayor al presentado en marzo 2025 (9,83%) e inferior en comparación con junio 2024 (11,89%). Se valora de manera positiva la solvencia de la entidad se ubica en un nivel superior al límite establecido por la normativa (9,0%). Sin embargo, los niveles son mínimos y la entidad no cuenta con un margen en caso de contingencia, esta situación sumada a la debilidad en provisiones, la entidad se encuentra en riesgo de incumplimiento, lo que desembocaría en riesgo de incumplimiento normativo ya que, la solvencia de la entidad se encuentra visiblemente debilitada.

Los indicadores a junio 2025 de la entidad que reflejan el funcionamiento del patrimonio el índice de capitalización neto es del 7,95% por debajo del sector que se ubica en 10,22%, el endeudamiento patrimonial 10.14 mayor al del sector 7.40. En función de estos indicadores, se concluye que la entidad cuenta con indicadores de solvencia que se han debilitado en el tiempo y que se tiene que revisar su mejora con prioridad.

Gráfico 7. Patrimonio Técnico.



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

El nivel de apalancamiento medido por la relación entre activos y patrimonio técnico a junio 2025 fue de 11,14 permaneciendo inferior a marzo de 2025 (10,53) y al compararlo con el indicador del segmento (8.40 veces), la institución su ubicó en una posición de mejora.

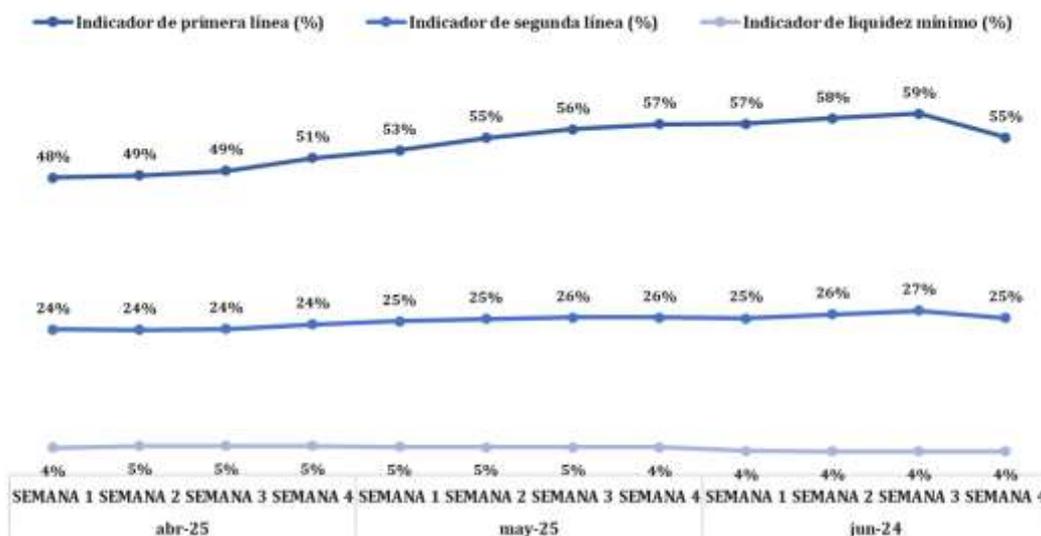
Debido a la naturaleza de las Cooperativas el crecimiento del capital social depende de las aportaciones que realicen sus asociados, generalmente de bajas cuantías, además del mecanismo tradicional de capitalización de los excedentes que se generen.

5.2 Riesgo de Liquidez y fondeo

A junio 2025, la relación entre fondos disponibles y depósitos a corto plazo fue de 36,39%, superior al resultado presentado en marzo 2025 (32,03%) y por debajo del segmento 1 (39,11%).

Los 100 mayores depositantes representan el 22,38% del total de las obligaciones con el público mientras que los 25 mayores depositantes representan el 9,61%, mientras que la cobertura es de 78,99% y 166,81% respectivamente.

Gráfico 8. Liquidez estructural.



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo Caja.
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

De acuerdo con Reporte de Liquidez Estructural a junio 2025, el indicador de liquidez de 1era línea se ubicó en 54,82%. Respecto a la liquidez de segunda línea, el indicador fue 25,49%. Respecto a los límites de liquidez establecidos en la nota técnica emitida mediante resolución No. 559-2019-F, la Cooperativa cumple adecuadamente con estos. De acuerdo con los límites internos se encuentra en riesgo medio. El reporte de brechas de liquidez permite realizar un análisis de la maduración de los activos y pasivos, distribuidos por bandas de tiempo.

En el análisis de brechas de liquidez, el escenario contractual se identifica posición en riesgo en la banda de 61 a 90 días por USD 9,767 millones con una reducción de activos líquidos netos de USD 1,28 millones, en el escenario esperado no se presenta posición en riesgo en ninguna de sus bandas en cuanto a los calces de ingresos y salidas de efectivo existe un incremento en las brechas negativas, en el escenario dinámico, las brechas negativas están cubiertas por los ALN aunque se evidencia un incremento en las bandas acumuladas

5.3 Estructura financiera

Estructura del Activo

Los activos de la Cooperativa ascienden a USD 172,95 millones, los cuales presentaron un crecimiento con respecto a marzo 2025 de 7,09%. El activo está principalmente compuesto por 69,98% de cartera de créditos, 13,14% en fondos disponibles y 6,83% en inversiones.

La cartera de crédito (cuenta 14) creció en 3,78% respecto a marzo 2025. Las inversiones crecieron en 35,08% respecto en el trimestre anterior, lo que supone una posición más arriesgada a la hora de colocar en este último trimestre. Los fondos disponibles mostraron un aumento de 17,50%. Las cuentas por cobrar presentaron un crecimiento trimestral de 6,11%. La cuenta de otros activos creció en 7,89% con respecto a marzo 2025. Las inversiones totalizaron contablemente USD 11,81 millones, mismas que en su mayoría con calificación A o mayores en su mayoría certificados de aportación.

La participación de los activos improductivos con relación al total de activos de la Cooperativa fue de 11,23%, ligeramente inferior al presentado en marzo 2025 (10,36%). En comparación con el sistema, se ubicó desfavorablemente por encima de los resultados consolidados del segmento 1 de cooperativas (10,23%), indicando un nivel de eficiencia en calidad de activos importante.

Estructura del Pasivo

El pasivo de la institución a junio 2025 fue de USD 157,43 millones con un crecimiento de 7,72% respecto al trimestre anterior. El pasivo está compuesto por 96,27% de obligaciones con el público, 2,26% en cuentas por pagar y 1,47% en obligaciones financieras. A junio 2025, las obligaciones con el público están compuestas por 86,82% en depósitos a plazo y 12,29% en depósitos a la vista.

Tabla 6. Obligaciones con el público (en miles de dólares).

Principales cuentas	mar-24	jun-24	dic-24	mar-25	jun-25	Proporción a la fecha de corte	Var iación (t) vs (t-1)
Depósitos a la vista	14,617	14,460	14,706	17,415	18,633	12.29%	6.99%
<i>Depósitos de ahorro</i>	14,614	14,425	14,677	17,374	18,580	12.26%	6.94%
Depósitos a plazo	90,926	94,675	112,745	120,940	131,586	86.82%	8.80%
<i>De 1 a 30 días</i>	11,267	11,308	16,256	18,151	18,154	11.98%	0.02%
<i>De 31 a 90 días</i>	19,592	17,210	21,863	24,839	25,692	16.95%	3.43%
<i>De 91 a 180 días</i>	21,924	25,785	29,494	33,095	39,299	25.93%	18.75%
<i>De 181 a 360 días</i>	33,805	35,803	42,774	43,899	46,959	30.98%	6.97%
<i>De más de 361 días</i>	4,338	4,570	2,358	955	1,482	0.98%	55.13%
Total	106,853	110,372	128,640	139,616	151,554	100%	8.55%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Estructura del Patrimonio

A junio 2025, el patrimonio de la Cooperativa creció a USD 15,52 millones, mostrando una variación creciente de 1,15% respecto a marzo 2025, debido al incremento de reservas. El patrimonio está compuesto por: 82,30% de reservas, 17,64% de capital social y 0,06% por resultado final. Existe una disminución de capital social sostenida en los últimos trimestres lo cual se valora como punto a mejorar.

Resultados Financieros

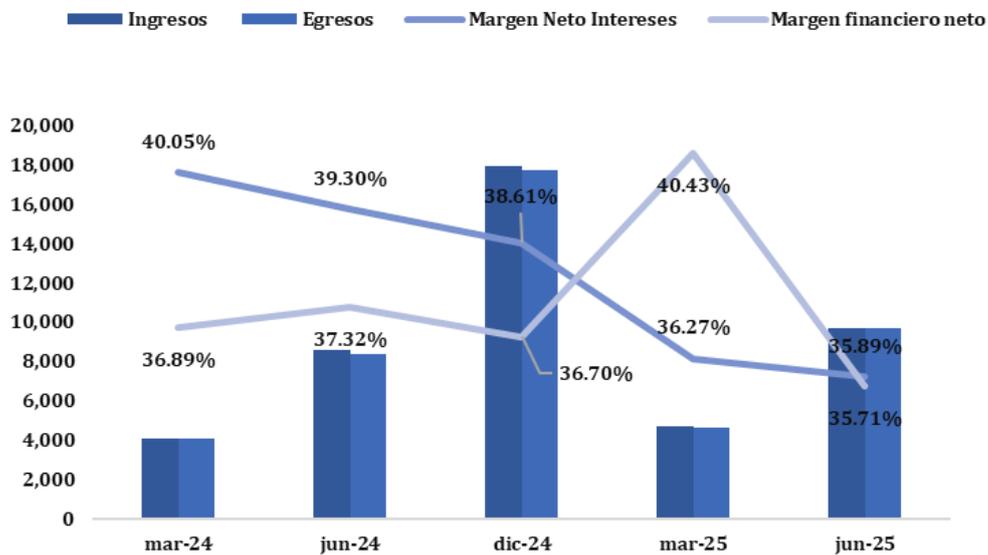
El monto de ingresos a junio 2025 es de USD 9,72 millones, presentando un incremento interanual de 13,07%. Respecto a su composición, el 93,06% corresponde a intereses y descuentos ganados. La cuenta de Otros Ingresos presentó una participación de 1,24%, con un descenso interanual de -70,12%.

Los egresos, a junio 2025 fueron USD 9,71 millones y presentaron un crecimiento interanual de 15,54%. Los egresos están compuestos por 57,23% de intereses causados, 36,91% de gastos de operación, 5,80% de provisiones, 0,05% de impuestos y participación de empleados. Los intereses causados presentaron un crecimiento interanual de 29,53%. Además, las provisiones decrecieron en 18,11%, respecto a junio 2024. Mientras que los gastos operacionales presentaron un aumento del 8,19% comparado al año anterior.

A junio 2025, se presentó un margen neto de intereses de USD 3,488 millones, presentando una variación interanual de 3,25%. El margen financiero bruto fue de USD 4,034 millones, representó el 41,51% del total de los ingresos y presentó una variación de 3,55% respecto a junio 2024.

Los gastos por provisión a junio 2025 totalizaron USD 563 mil, con un decrecimiento interanual de 18,11%, por lo que, el margen financiero neto a junio 2025 fue de USD 3,470 millones, evidenciando un aumento interanual de 8,19%.

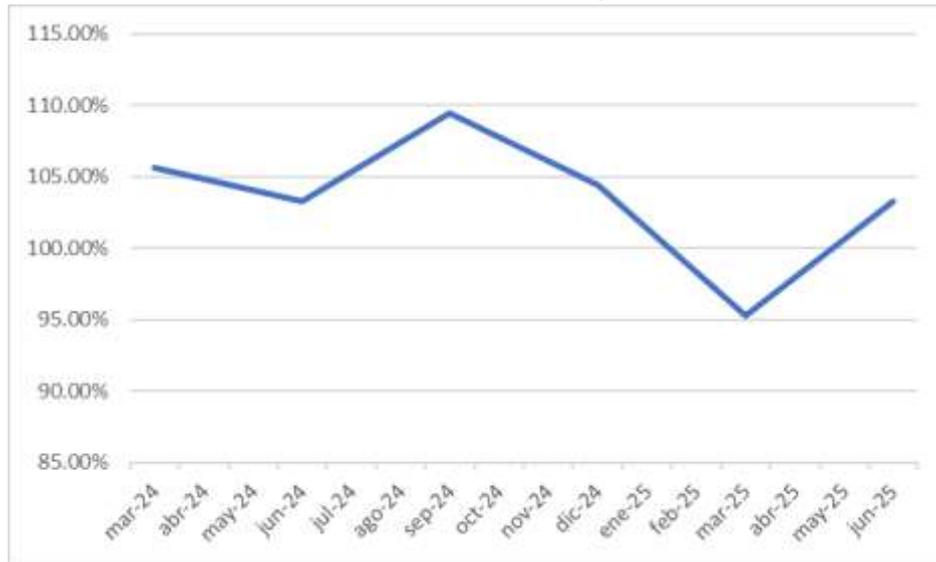
Gráfico 9. Resultados.



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

El grado de absorción del margen financiero fue de 103,27%, lo que demuestra una desmejora con respecto a anteriores trimestres, debido al debilitamiento de otros indicadores como solvencia y cobertura de cartera improductiva, hay deficiencias en las provisiones una vez se ejecute, el indicador de grado de absorción sufrirá deterioros importantes.

Gráfico 10. Grado de absorción del margen neto financiero



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

A junio 2025, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) fue de 0,12%, inferior al indicador presentado en marzo 2025 (2,45%) e inferior al segmento de cooperativas segmento 1 (3,70%). La rentabilidad sobre los activos (ROA) fue de 0,23%, ligeramente superior al presentado en el año anterior (0,01%), y se posicionó por debajo del segmento (0,44%). El comportamiento de los indicadores de rentabilidad es desfavorable frente al sector.

Presencia bursátil

La Cooperativa no mantiene valores en circulación a junio 2025 y no se encuentra inscrita como emisor en el mercado de valores para certificados de depósito.

<p>Econ. Federico Bocca R., PhD Gerente General</p>	<p>Ing. Elías Sánchez Hidalgo Analista</p>

Anexos

Anexo 1: Balance General de Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja (en miles de dólares).

Principales cuentas	mar-24	jun-24	dic-24	mar-25	jun-25
Activos	128,557	133,939	151,288	161,493	172,949
Fondos disponibles	10,556	9,569	16,859	19,348	22,734
Inversiones	7,535	7,350	8,296	8,739	11,805
Cartera de créditos	97,934	103,573	111,283	116,627	121,037
Cuentas por cobrar	1,404	1,500	1,954	2,312	2,453
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	3,262	3,392	3,911	131	52
Propiedades y equipo	2,390	2,771	2,944	7,011	6,967
Otros activos	5,475	5,784	6,040	7,324	7,901
Pasivo	115,310	119,814	136,935	146,151	157,431
Obligaciones con el público	106,853	110,372	128,640	139,616	151,554
Cuentas por pagar	3,608	3,873	3,919	3,760	3,552
Obligaciones financieras	4,595	5,559	4,367	2,767	2,316
Otros pasivos	253	11	9	8	8
Patrimonio	13,247	14,124	14,352	15,341	15,518
Capital social	2,801	2,784	2,759	2,750	2,737
Reservas	10,065	10,705	11,409	12,167	12,772
Superávit por valuaciones	0	415	0	334	0
Resultados	381	219	184	90	9

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 2: Estado de Pérdidas y Ganancias de Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja (en miles de dólares).

Principales cuentas	mar-24	jun-24	dic-24	mar-25	jun-25
Total ingresos	4,065	8,595	17,925	4,737	9,718
Intereses y descuentos ganados	3,704	7,667	16,286	4,425	9,044
Intereses causados	2,075	4,289	9,365	2,707	5,556
Margen Neto Intereses	1,628	3,378	6,922	1,718	3,488
Comisiones Ganadas	119	200	374	102	209
Ingresos por servicios	99	215	451	101	211
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0
Utilidades Financieras	49	103	218	59	125
Pérdidas financieras	0	0	0	0	0
Margen bruto financiero	1,895	3,895	7,965	1,980	4,034
Provisiones	395	688	1,386	65	563
Margen neto financiero	1,500	3,208	6,579	1,915	3,470
Gastos de operación	1,584	3,313	6,868	1,824	3,584
Margen de intermediación	- 85	- 105	- 289	91	- 114
Otros ingresos operacionales	0	7	56	3	7
Otras pérdidas operacionales	0	0	1	0	0
Margen operacional	- 85	- 98	- 235	94	- 106
Otros ingresos	95	403	540	47	120
Otros gastos y pérdidas	0	5	5	0	0
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	10	300	300	141	14
Impuestos y participación de empleados	4	109	116	51	5
Utilidad del ejercicio	7	191	184	90	9

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja

Indicadores	mar-24	jun-24	dic-24	mar-25	jun-25
Rentabilidad					
ROE	0.20%	2.88%	1.30%	2.45%	0.12%
ROA	0.02%	0.30%	0.12%	0.23%	0.01%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	927.21%	134.26%	179.63%	33.41%	858.78%
Eficiencia					
Grado de absorción del margen neto financiero	105.65%	103.27%	104.40%	95.23%	103.27%
Eficiencia administrativa de personal	2.55%	2.61%	2.53%	2.36%	2.28%
Eficiencia operativa	5.02%	5.15%	5.07%	4.65%	4.42%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	-2.58%	-1.58%	-2.12%	2.48%	-1.51%
Eficiencia financiera en relación al activo	-0.27%	-0.16%	-0.21%	0.23%	-0.14%
Solvencia					
Coefficiente de solvencia	12.04%	11.89%	10.44%	9.83%	10.02%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	128.85%	126.17%	111.97%	109.28%	115.96%
Índice de capitalización neto	9.19%	9.17%	9.13%	8.51%	7.95%
Relación entre PTS vs. PTP	3.00%	2.36%	-7.91%	-13.55%	-11.65%
Endeudamiento patrimonial	870.47%	848.28%	954.12%	952.65%	1014.49%
Apalancamiento	9.70	9.48	10.54	10.53	11.14
Liquidez					
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	23.21%	22.26%	31.92%	32.03%	36.39%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	95.88%	95.23%	96.74%	98.08%	98.53%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96.65%	96.73%	97.11%	97.39%	97.71%
Intermediación financiera					
Intermediación financiera	97.72%	99.88%	92.28%	88.87%	85.26%
Vulnerabilidad del patrimonio					
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	57.58%	57.95%	69.03%	70.00%	67.20%
Calidad de activos					
Proporción de activos improductivos netos	11.32%	11.72%	11.89%	12.27%	11.23%
Proporción de los activos productivos netos	88.68%	88.28%	88.11%	87.73%	88.77%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	102.29%	102.02%	100.24%	99.54%	99.81%
Crédito					
Morosidad de cartera bruta	7.39%	7.41%	8.42%	8.68%	8.14%
Cobertura de cartera problemática	68.23%	67.31%	63.87%	59.22%	67.49%
Valuación de cartera bruta	80.23%	81.39%	77.74%	76.13%	74.05%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.