

# 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
11 de diciembre de 2025	BBB-	Al 30 de septiembre de 2025	BBB-	Ing. Elías Sánchez Hidalgo <a href="mailto:analista2@summaratings.com">analista2@summaratings.com</a>

**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

- El riesgo país se ubica en 777 pb, manteniéndose en nivel estable, lo cual reduce volatilidad en expectativas de mercado.
- Los indicadores de confianza muestran expectativas moderadas: IEE: 54,67 e ICC: 37,22, reflejando percepción de estabilidad con cautela de los agentes económicos.
- La inflación mensual de 0,08% evidencia un entorno de precios controlados, sin presiones significativas de corto plazo.
- El BCE proyecta para 2025 un crecimiento del PIB de 3,8%, con un dinamismo importante en el consumo (+6,4%), favoreciendo actividad crediticia.
- Las reservas internacionales alcanzan USD 8.322 millones, reforzando la capacidad de respaldo externo.
- La cuenta corriente registra un superávit de USD 2.686 millones, reflejando balances externos sólidos.
- La liquidez del sistema (M2) asciende a USD 96.558 millones, sosteniendo holgura monetaria.
- Las tasas referenciales muestran estabilidad: activa 8,00% y pasiva 5,73%, sin presiones significativas de encarecimiento financiero.
- Entorno macroeconómico se muestra estable, aunque persistentes riesgos fiscales y sensibilidad al entorno político podrían alterar las perspectivas.
- El sector presenta activos por USD 22.501 millones, con pasivos de USD 19.821 millones y un patrimonio de USD 2.606 millones, reflejando estructura sólida.
- El margen financiero neto fue USD 572 millones, con caída de -4,58%, presionado por menores ingresos por intermediación.
- La morosidad disminuye a 7,85%, mejorando respecto a junio (8,34%).
- La cobertura de cartera improductiva es 113,47%, nivel adecuado.
- La liquidez de 40,66% respalda capacidad operativa.
- El sector de cooperativas del segmento 1 se muestra estable, pero con presiones derivadas del menor dinamismo del crédito y de la reducción en rentabilidad.

### Posición del Negocio

- La Cooperativa tiene como objeto realizar operaciones de intermediación financiera y prestar servicios 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 septiembre 2025, ocupó la posición 31/42 con una participación de 0,75% en relación con el total de activos del sistema; posición 34/42 en el ranking de ganancia del ejercicio del sistema, posición 36/42 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 8 cajeros automáticos distribuidos en las zonas en las que opera.
- A septiembre 2025, la cartera bruta es de USD 127,23 millones, inferior al monto presentado en junio 2025 (decrecimiento trimestral del 0,66%). El 86,29% se concentra en los créditos de consumo, el 11,07% corresponde a microcrédito y el 2,63% pertenece al segmento productivo. Durante el tercer trimestre de 2025, se realizó el contrato de 4 colaboradores.
- En los últimos 3 meses del 2025 se registraron 57 reclamos, 54 con repuestas favorables y 2 con respuestas desfavorables de los 57 reclamos 53 fueron referentes a tarjetas de débito, el resto a cajeros automáticos y otros. Actualmente la entidad cuenta con 38044 socios activos, en este trimestre nuevos 254 retirados 172.

### Gestión y Administración

- Como Hecho relevante se registra la contratación de Subgerente de Negocios y Crédito, con honorarios profesionales, conocido por la SEPS, según información enviada por la Institución.
- 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.
- 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 septiembre 2025, la Cooperativa en sus 30 estrategias, mayormente se muestra un avance en promedio 41%.
- El cumplimiento óptimo de la planificación estratégica el cumplimiento ponderado de cada estrategia es promedio mayor al 50%.
- 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 López La mayoría de sus miembros presentan título de tercer y cuarto nivel.
- La Institución a septiembre 2025, en lo que respecta a presupuesto, muestra un cumplimiento de 104,57% en el rubro del Activo, regido por la cuenta de cartera de crédito con un cumplimiento de 100,88% es decir un superávit de USD 1,04 millones.

### 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 Septiembre 2025 se presentan un total de 137 registros, comparado con junio 2025 fueron 126 eventos, los riesgos presentados en este trimestre tienen que ver con 76 eventos sin pérdidas y 5 eventos con pérdidas, actualmente los 30 planes se encuentran siendo gestionados, 12 han sido finalizados con éxito, y 18 se encuentran se encuentran ejecutándose con seguimiento periódico, la cantidad de eventos reportados son principalmente en el área de crédito (33%), seguido de Tecnología de la Información (18%), los factores de riesgo proviene en su mayoría de factor personas.
- Se encuentran actualmente 3 informes ejecutados por parte del ente de control realizados en base a supervisiones extra situ de las cuales las recomendaciones se encuentran cumplidas al 100%, con respecto al hallazgo que tiene que ver con los estados financieros por puntos de atención, se encuentran en proceso 3 estrategias que tienen que ver con la implementación de los Estados Financieros por sucursales, e informes de factibilidad de los puntos de atención.
- La cooperativa a septiembre 2025 cuenta con cartera reestructurada representa el 0,30% del total, mientras que la refinanciada el 0,29%. El 92,84% de la cartera se ubica dentro de la categoría de riesgo normal (A1, A2, A3), la cartera de riesgo potencial (B1, B2) representa el 1,04% de la cartera, mientras la cartera Deficiente (C1, C2),

representa el 0,64%, la cartera de dudoso recaudo D representa el 0,25%, finalmente la categoría E representa el 5,23%.

- La morosidad por segmento de crédito para septiembre 2025 fue: microcrédito 17,27% menor al presentado en junio 2025 (19,03%). El segmento de crédito consumo disminuyó su morosidad a 5,46%. El crédito productivo presentó una morosidad de 7,76%. 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 y productivo por encima del sector del sector.
- La sensibilidad a la tasa de interés es de USD 71,322 mil, considerando una variación del 1% la afectación es de +/- 713,22 mil, el margen financiero varía en +/- 763,72 mil representando un 5,18% del Patrimonio Técnico Constituido, con relación a la sensibilidad del patrimonio una variación de +/- 2,14 millones, que representan el 14,44% 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.

#### Posición Financiera

- El coeficiente de solvencia fue de 10,82%, mayor al presentado en junio 2025 (10,02%) e inferior en comparación con septiembre 2024 (11,40%). 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 septiembre 2025 de la entidad que reflejan el funcionamiento del patrimonio el índice de capitalización neto es del 8,47% por debajo del sector que se ubica en 10,28%, el endeudamiento patrimonial 9.55 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 septiembre 2025 fue de 10,55 permaneciendo superior a junio de 2025 (11,14) y al compararlo con el indicador del segmento (8.40 veces), la institución su ubicó en una posición de mejora
- De acuerdo con Reporte de Liquidez Estructural a septiembre 2025, el indicador de liquidez de 1era línea se ubicó en 41,28%. Respecto a la liquidez de segunda línea, el indicador fue 24,15%. 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.
- La participación de los activos improductivos con relación al total de activos de la Cooperativa fue de 10, 30%, ligeramente inferior al presentado en junio 2025 (11,23%). En comparación con el sistema, se ubicó desfavorablemente por encima de los resultados consolidados del segmento 1 de cooperativas (9,53%), indicando un nivel de eficiencia en calidad de activos importante.
- El grado de absorción del margen financiero fue de 102,30%, lo que muestra un comportamiento estable, cabe indicar que un indicador menor al 100% es óptimo, no obstante, ha ido en desmejora, 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 septiembre 2025, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) fue de 0,41%, superior al indicador presentado en junio 2025 (0,12%) e inferior al segmento de cooperativas segmento 1 (3,56%). La rentabilidad sobre los activos (ROA) fue de 0,04%, ligeramente superior al presentado en el año anterior (0,01%), y se posicionó por debajo del segmento (0,42%). 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 septiembre de 2025, el entorno institucional se mantiene con niveles de gobernabilidad aceptables, aunque con sensibilidad a factores políticos internos que pueden incidir sobre las expectativas de los agentes económicos y en los costos de financiamiento del país. El riesgo país se ubicó en 777 puntos básicos (pb)<sup>1</sup>, manteniéndose por debajo del umbral de los 800 pb y consolidando la tendencia de estabilidad observada desde el segundo trimestre. Este desempeño refleja una mejora gradual en la percepción de riesgo soberano y una mayor confianza de los inversionistas respecto a la sostenibilidad fiscal y política del país, en un contexto de indicadores macroeconómicos más favorables y una gestión fiscal más prudente.

Los indicadores de confianza muestran cautela del sector productivo y de los consumidores, lo que refleja un ambiente operativo relativamente estable, pero expuesto a la evolución política y social.

#### *Perspectivas de Crecimiento e Índice Económico*

La economía mantiene un escenario de recuperación moderada. El PIB proyectado para 2025 se ubica en 3,8%<sup>2</sup>, superando el 2,8% que se había estimado a inicio del año. Esta revisión al alza responde principalmente al mayor dinamismo del consumo de los hogares, cuya expansión se estima en 6,4%<sup>3</sup>, impulsada por la estabilidad de precios, una recuperación gradual del empleo formal y un entorno externo más favorable.

La variación mensual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) fue de 0,08%<sup>4</sup>, lo que reafirma la estabilidad de precios y la capacidad adquisitiva de los hogares. En el ámbito laboral, la tasa de desempleo nacional se redujo a 3,19%, mientras que el empleo adecuado o pleno alcanzó el 37,0%<sup>5</sup>, evidenciando una recuperación progresiva de la demanda laboral y un entorno más propicio para la formalización y el crecimiento del ingreso disponible.

En materia de expectativas, al mes de agosto de 2025, el Índice de Expectativas de la Economía (IEE) se ubicó en 54,67 puntos, mientras que el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) alcanzó 37,22 puntos en septiembre. Aunque ambos indicadores muestran una leve corrección respecto al trimestre anterior, mantienen un sesgo positivo que sugiere expectativas moderadas de expansión y una percepción de estabilidad macroeconómica; con una confianza del consumidor aún limitada por la cautela ante los ajustes económicos implementados durante el año.

#### *Equilibrio Externo y Balanza de Pagos*

El desempeño externo sigue siendo uno de los principales factores de fortaleza macroeconómica. En el segundo semestre de 2025, la cuenta corriente registro un superávit de 2686.22 millones de dólares<sup>6</sup>, superando el resultado del primer semestre y consolidando un frente externo más sólido.

---

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

<sup>2</sup> <https://www.bce.fin.ec/>

<sup>3</sup> <https://www.finanzas.gob.ec/economia-de-ecuador-crecera-3-8-en-2025/>

<sup>4</sup> [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2025/Septiembre/01\\_ipc\\_Presentacion\\_IPC\\_sep2025.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2025/Septiembre/01_ipc_Presentacion_IPC_sep2025.pdf)

<sup>5</sup> [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2025/Septiembre\\_2025/202509\\_Boletin\\_empleo\\_ENEMDU.pdf?utm\\_source=chatgpt.com](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2025/Septiembre_2025/202509_Boletin_empleo_ENEMDU.pdf?utm_source=chatgpt.com)

<sup>6</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix\\_SectorExternoPrin.html#](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix_SectorExternoPrin.html#)

La balanza comercial continúa mostrando resultados positivos. A agosto de 2025, el saldo comercial registró un superávit de USD 595,73 millones<sup>7</sup>, impulsado por la fortaleza de las exportaciones no petroleras, especialmente el camarón, cacao y productos agroindustriales, en un contexto de demanda externa sostenida; y por un descenso de las importaciones, que se ubicaron en 2.493,56 millones de dólares<sup>8</sup>. Esta moderación de las compras externas contribuyó a mejorar el saldo comercial y a aliviar presiones sobre la balanza de pagos.

Las remesas continúan desempeñando un papel crítico en el fortalecimiento del sector externo. Para el cierre del del segundo trimestre del 2025, los flujos recibidos alcanzaron 2.000,47 millones de dólares<sup>9</sup>, reflejando un crecimiento sostenido en el envío de recursos desde Estados Unidos, España e Italia. Este flujo estable de divisas ha contribuido positivamente al ingreso de dólares a la economía, sosteniendo tanto el consumo interno como la posición externa del país.

En este contexto, las reservas internacionales ascendieron a USD 8.322,39 millones<sup>10</sup>, consolidando un incremento sostenido en la disponibilidad de divisas, respaldado por mayores exportaciones, el dinamismo de las remesas y una demanda importadora más contenida. Este nivel de reservas refuerza la estabilidad del régimen de dolarización, incrementa la capacidad del país para cubrir obligaciones externas y mejora la resiliencia frente a posibles shocks internacionales.

### ***Equilibrio Fiscal y Endeudamiento Público***

A septiembre de 2025, los indicadores fiscales muestran un comportamiento mixto, en un contexto de prudencia en la ejecución presupuestaria, pero con persistentes presiones estructurales sobre las cuentas públicas. El saldo de deuda interna del Banco Central del Ecuador (BCE) alcanzó USD 34.555,22 millones, reflejando la estrategia del Gobierno de priorizar el financiamiento en moneda local y reducir la exposición a la deuda externa, lo que contribuye a mitigar riesgos de refinanciamiento y de volatilidad cambiaria bajo el régimen de dolarización.

En agosto de 2025, los ingresos del Sector Público No Financiero (SPNF) ascendieron a USD 3.632,14 millones, equivalentes al 2,72% del PIB<sup>11</sup>, impulsados principalmente por la recuperación del consumo y la estabilidad de precios. No obstante, este nivel de ingresos continúa siendo insuficiente frente a las necesidades de financiamiento del Estado, lo que limita el espacio fiscal hacia final del año.

El comportamiento de la recaudación tributaria refleja variaciones diferenciadas por tipo de impuesto: el IVA creció 9,4%, el ISD aumentó 3,7%, mientras que el Impuesto a la Renta (-0,4%), el ICE (-4,3%) y otros impuestos (-6,6%)<sup>12</sup> registraron descensos. Este desempeño evidencia una recuperación del consumo interno, aunque con una desaceleración en los ingresos derivados de rentas empresariales y tributos específicos, lo que podría limitar el espacio fiscal del cierre del año.

En conjunto, la política fiscal se mantiene orientada hacia la sostenibilidad, reforzando la eficiencia recaudatoria, el control del gasto corriente y el uso responsable de fuentes de financiamiento, aunque persisten retos vinculados a la estrechez estructural de ingresos y a la necesidad de fortalecer la capacidad de generación fiscal del SPNF.

El endeudamiento público, tanto interno como externo, condiciona la sostenibilidad fiscal y puede influir en el costo de financiamiento del sistema financiero, afectando las condiciones de liquidez en determinados escenarios.

<sup>7</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix\\_SectorExternoPrin.html](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix_SectorExternoPrin.html)

<sup>8</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix\\_SectorExternoPrin.html#](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix_SectorExternoPrin.html#)

<sup>9</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix\\_SectorExternoPrin.html#](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix_SectorExternoPrin.html#)

<sup>10</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/MonetarioFinanciero/ix\\_MonetariasFinancierasPrin.html#](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/MonetarioFinanciero/ix_MonetariasFinancierasPrin.html#)

<sup>11</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorFiscal/ix\\_EstadisticasFiscalesPrin.html](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorFiscal/ix_EstadisticasFiscalesPrin.html)

<sup>12</sup> <https://www.sri.gob.ec/estadisticas-generales-de-recaudacion-sri#estad%C3%ADsticas>



### ***Equilibrio del Sistema Financiero y Monetario***

El sistema financiero mantiene condiciones de amplia liquidez y estabilidad, apoyadas por el incremento de las reservas internacionales y el comportamiento positivo de los depósitos. Al cierre del tercer trimestre de 2025, la liquidez (M2) alcanzó USD 96.558,32 millones<sup>13</sup>, reflejando un aumento sostenido de los medios de pago y de la capacidad del sistema financiero para atender las necesidades de crédito.

Las tasas de interés referenciales continúan en descenso, en septiembre del 2025, la Tasa Activa Referencial se ubicó en 8.00%, mientras que la Tasa Pasiva Referencial descendió a 5.73%<sup>14</sup>. Esta trayectoria refleja la mayor disponibilidad de liquidez en el sistema, así como la recomposición gradual del crédito, hacia segmentos productivos y de consumo, contribuyendo a condiciones financieras más holgadas y a un costo de financiamiento más competitivo.

El entorno monetario sigue siendo favorable, con tasas de interés estables y una expansión del crédito que respalda el consumo y la inversión. La estabilidad de precios y la mejora de los indicadores externos consolidan un escenario financiero predecible y propicio para la continuidad del crecimiento en el último trimestre del año.

## **1.2 Entorno financiero del sistema de Cooperativas del Segmento 1**

### ***Balance General y Estado de Resultados***

A septiembre de 2025, el Segmento 1 del sistema de cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador está conformado por 43 entidades activas, con activos totales que ascienden a USD 22.501 millones. Esta cifra representa un crecimiento interanual del 3,22%, aunque evidencia una contracción trimestral del 5,42% respecto a junio del mismo año.

A nivel interanual, la estructura del activo refleja una reducción de USD 1,09 millones en cartera de crédito y un incremento de USD 1,13 millones en fondos disponibles, evidenciando un proceso de ajuste hacia una posición más líquida, pero de menor dinamismo crediticio.

El pasivo totalizo USD 19.821 millones, con variaciones del 3,93% interanual y -5,43% trimestral, afectadas principalmente por la disminución en obligaciones con el público. El patrimonio se ubicó en USD 2.606 millones, con una disminución del 2,5% anual y 6,2% trimestral, reflejando menores resultados acumulados y ajustes en reservas y capital social.

En materia de resultados, los ingresos totales alcanzaron USD 1.941 millones, lo que supone una contracción interanual del 9,04%, atribuida principalmente a la caída de intereses y descuentos ganados que disminuyeron en USD 179 millones.

El margen financiero bruto se situó en USD 830 millones, reflejando una disminución interanual del 14,54%, mientras que el margen financiero neto alcanza los USD 572,07 millones, con una variación anual del -4,58%, afectado por mayores provisiones derivadas del endurecimiento normativo en gestión de riesgos y solvencia.

Finalmente, se observa una reducción en los gastos operativos, que presentan una variación interanual negativa del 7,30% a septiembre de 2025, en línea con esfuerzos de eficiencia institucional y contención de gastos por parte de las entidades del segmento.

---

<sup>13</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/MonetarioFinanciero/ix\\_MonetariasFinancierasPrin.html#](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/MonetarioFinanciero/ix_MonetariasFinancierasPrin.html#)

<sup>14</sup> [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/MonetarioFinanciero/ix\\_MonetariasFinancierasPrin.html#](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/MonetarioFinanciero/ix_MonetariasFinancierasPrin.html#)

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

Principales cuentas	sep-21	sep-22	sep-23	sep-24	jun-25	sep-25	Variación trimestral	Variación interanual
Activos	15,660,568	19,503,055	21,205,654	21,799,109	23,789,563	22,501,142	-5.42%	3.22%
Pasivos	13,670,983	17,128,575	18,558,043	19,071,505	20,958,747	19,821,368	-5.43%	3.93%
Patrimonio	1,989,585	2,374,480	2,647,611	2,674,279	2,779,726	2,606,465	-6.23%	-2.54%
Ingresos	1,356,574	1,741,869	2,099,791	2,134,306	1,398,168	1,941,300	38.85%	-9.04%
Gastos	1,290,901	1,654,736	1,997,954	2,080,980	1,347,078	1,867,992	38.67%	-10.23%
Utilidad neta	65,672	87,133	101,837	53,326	51,090	73,309	43.49%	37.47%

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

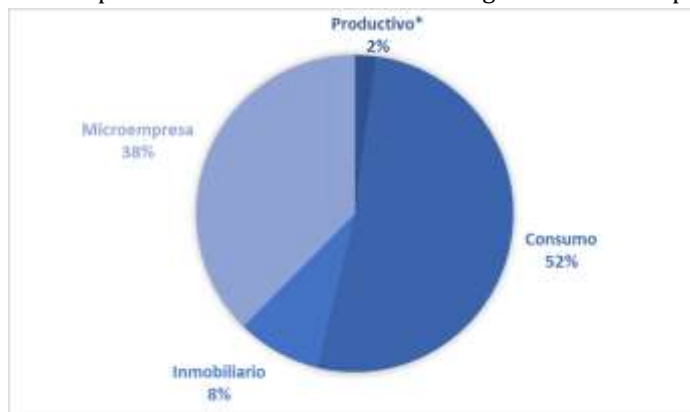
### ***Cartera bruta***

La cartera bruta del segmento alcanzó USD 14.465 millones, con una variación interanual negativa del 6,67% y una caída trimestral del 6,75%, prolongando la tendencia de desaceleración iniciada en 2023, año en el que ya se evidenció una tasa de crecimiento inferior en comparación con los años 2021 y 2022.

La concentración por entidad se mantiene elevada, las cooperativas que lideran el ranking por volumen de cartera bruta son: Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. (15,88%), Jardín Azuayo Ltda. (8,88%) y Alianza del Valle (7,05%).

La distribución por destino de crédito evidencia un portafolio orientado al consumo (51,66%) y microempresa (37,6%), mientras que los segmentos productivos (2,25%) e inmobiliario (8,49%) presentan menor participación.

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***

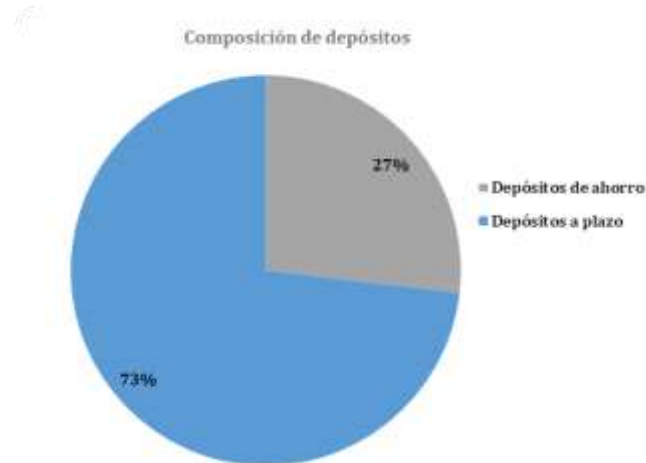
A septiembre de 2025, las obligaciones con el público ascendieron a USD 18.859 millones, lo que registrando un crecimiento interanual del 18,05%. Este incremento está impulsado principalmente por el fuerte dinamismo en los depósitos a la vista, que muestran una tendencia sostenida al alza.

La estructura de las obligaciones con el público se compone principalmente por: 57,12% de depósitos a plazo y 21,16% de depósitos a la vista. El crecimiento de los depósitos a la vista evidencia una preferencia por instrumentos de liquidez inmediata, posiblemente en respuesta a menores tasas de interés pasivas y un entorno de mayor cautela económica.



En cuanto al ranking en depósitos a la vista dentro del segmento se encuentran las siguientes cooperativas: Juventud Ecuatoriana Progresista (18,92%), Jardín Azuayo (16,81%) y 29 de octubre (4,33%). Estas entidades lideran en captación de ahorros, 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.

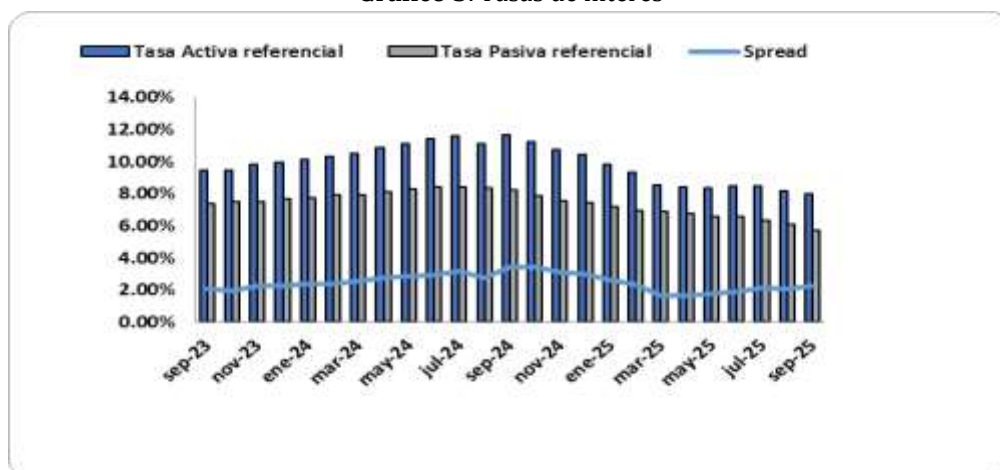


**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

A septiembre de 2025, los depósitos a la vista del segmento 1 alcanzan un total de USD 5.050 millones, lo que representa un incremento interanual del 20,35%. Esta categoría está altamente concentrada en depósitos de ahorro, que constituyen el 99,04% del total, mientras que los depósitos por confirmar representan apenas el 0,02%, reflejando una baja participación de instrumentos transitorios o en proceso de validación.

Por su parte, los depósitos a plazo ascienden a USD 13.633 millones, evidenciando un crecimiento interanual del 0,94% y una variación trimestral negativa del 8,08%. Este comportamiento reafirma la tendencia decreciente 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 septiembre de 2025, la tasa activa referencial se ubicó en 8,00%, mientras que la tasa pasiva referencial fue de 5,73%, resultando en un spread financiero de 2,27 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. Actualmente la tasa activa y pasiva referencial se encuentra en su punto más bajo de los últimos dos años.

### ***Indicadores financieros del segmento 1 de Cooperativas***

La liquidez del segmento 1 se ubicó en 40,66% a septiembre de 2025, reflejando una mejora frente al 39,11% 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 3,56%, evidenciando un leve decrecimiento al 3,70% del trimestre anterior, lo que refleja una desmejora en la generación de utilidades con relación al capital propio. El retorno sobre los activos (ROA) alcanzó el 0,42%, también ligeramente inferior al 0,44% 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 97,25%, lo que representa una reducción de 2,85 puntos porcentuales respecto a septiembre 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 77,42% a septiembre 2025, presentando un decrecimiento respecto a lo reportado en el trimestre anterior (78,46%) evidenciando que el sistema financiero depende de los fondos provenientes del público.

La morosidad del segmento fue de 7,85%, decreciendo frente al 8,34% registrado en junio de 2025, lo que representa una importante mejora en la calidad de la cartera. La cobertura de la cartera improductiva fue de 113,47%, por encima del 100,77% del trimestre anterior, lo cual indica una leve mejora en la capacidad del sistema para cubrir posibles pérdidas derivadas de cartera vencida.

El segmento mantiene estabilidad prudencial, pero evidencia presión en la calidad de cartera y en la capacidad de generación de resultados.

### ***Aspectos regulatorios***

Durante el periodo analizado, el ente de control mantuvo énfasis en supervisión del riesgo de crédito, provisiones, gobernanza y cumplimiento de límites prudenciales. Las entidades del segmento están obligadas a fortalecer prácticas de originación y seguimiento crediticio, así como planes de continuidad y ciberseguridad, aspectos alineados a las observaciones históricas del ente regulador.

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-IGJ-INR-INSESF-INFMR-INGINT-2025-0144 (09/05/2025):** Establecer preceptos y directrices para el buen gobierno en las entidades, con el fin de proteger los intereses de los socios, clientes y usuarios; así como, fortalecer la estabilidad del sector financiero popular y solidario.

**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-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.

## 2. Riesgo de posición del negocio

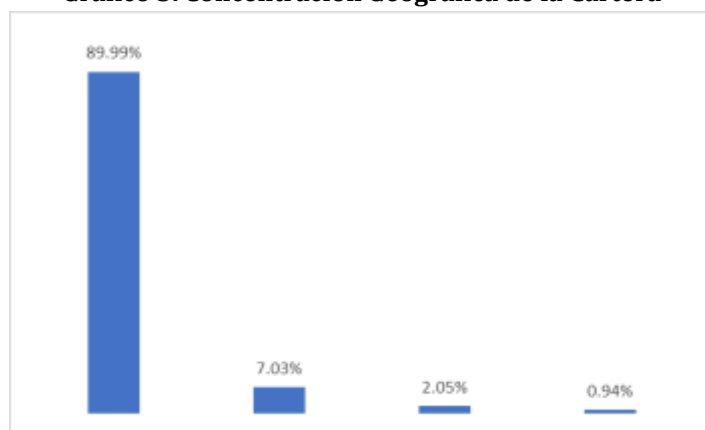
La Cooperativa tiene como objeto realizar operaciones de intermediación financiera y prestar servicios a sus socios en el marco de la normativa. La Cooperativa pertenece al segmento 1 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y opera en los segmentos: consumo, microcrédito, productivo. 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 septiembre 2025, ocupó la posición 31/42 con una participación de 0,75% en relación con el total de activos del sistema;

posición 34/42 en el ranking de ganancia del ejercicio del sistema, posición 36/42 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 8 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 89,99% seguido de Guayas 7,03%, Cañar 2,05% otras provincias 0.94%. 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 septiembre 2025, la cartera bruta es de USD 127,23 millones, inferior al monto presentado en junio 2025 (decrecimiento trimestral del 0,66%). El 86,29% se concentra en los créditos de consumo, el 11,07% corresponde a microcrédito y el 2,63% pertenece al segmento productivo. Durante el tercer trimestre de 2025, se realizó el contrato de 4 colaboradores. En los últimos 3 meses del 2025 se registraron 57 reclamos, 54 con repuestas favorables y 2 con respuestas desfavorables de los 57 reclamos 53 fueron referentes a tarjetas de débito, el resto a cajeros automáticos y otros. Actualmente la entidad cuenta con 38044 socios activos, en este trimestre nuevos 254 retirados 172.

### Estructura Organizacional

Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja es una persona jurídica de responsabilidad limitada a su capital social. A septiembre 2025, se registraron 138 colaboradores. Además, el 41,30% mantiene una permanencia en la institución menor a cinco años, el 39,13% un nivel de permanencia de entre 5 a 10 años, y el 19,57% una estabilidad superior a diez años. El personal se encuentra distribuido de la siguiente manera: El 17,39% se encuentra en Operaciones, Cobranzas 13,77%, Comercial 13,04%, Procesos 10,14%, Captaciones 6,52%, otras áreas 39,13%. La Institución cuenta con el 57,97% 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 López 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 auditoria 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 septiembre 2025, la Cooperativa en sus 30 estrategias, mayormente se muestra un avance en promedio 41%.

El cumplimiento óptimo de la planificación estratégica el cumplimiento ponderado de cada estrategia es de: Mejorar continua del proceso de crédito 82%, Analizar la cartera vencida enfocada en el indicador de morosidad y provisiones 80%, Analizar mensualmente el spread financiero 83%, Mantener resultados óptimos en los indicadores de liquidez de acuerdo a los límites internos 65%, Implementar matrices de riesgos por macroprocesos 65%, Socializar y educar a los colaboradores sobre los procesos internos 57%, Automatizar procesos operativos y administrativos 69%, Incrementar la cartera de crédito 53%, Buscar líneas de Fondeo a bajo costo 42%, Incursionar en nuevas oportunidades de mercado 44%, Incrementar el ROA institucional de acuerdo al presupuesto anual 57%, Incrementar el ROE institucional de acuerdo al presupuesto anual 57%, Mantener el indicador de gastos de absorción menor al 100% 57%, Fomentar el desarrollo de herramientas de soporte para personal comercial 64%, Desarrollar análisis de productos y



servicios innovadores y competitivos a nivel del sistema financiero 69%, 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 53%, Incrementar anualmente en 20% el número de Socios activos 53%, Incrementar el número de socios que utilizan los canales digitales de la Cooperativa 52%, Mejorar estándares de calidad en el proceso de Crédito 70%, Realizar estudios de satisfacción de socios con los productos y servicios 44%, Mejorar el conocimiento de los colaboradores de la institución a cerca de los productos y servicios de la Cooperativa 41%, Fomentar la educación financiera en los socios 59%, Mejorar indicadores del balance social 64%, Mejorar las competencias del Personal 59%, Fortalecer el conocimiento de los Directores en Buen Gobierno y Educación Financiera 60%, Mejorar el clima laboral 72%, Implementar y potencializar canales comunicacionales 61%, Análisis de normativa de las Cooperativas de la región 65%.

La Institución a septiembre 2025, en lo que respecta a presupuesto, muestra un cumplimiento de 104,57% en el rubro del Activo, regido por la cuenta de cartera de crédito con un cumplimiento de 100,88% es decir un superávit de USD 1,04 millones, la cuenta de fondos disponibles presenta una ejecución de 103,18%, la cuenta del Pasivo tiene un cumplimiento del 105,05% regido por el rubro de obligaciones con el público, dado por la cuenta de depósitos a plazo fijo con un superávit de 107,81% y depósitos a la vista 114,18%, el rubro de cuentas por pagar tiene un cumplimiento de 79,59% con un déficit por USD 844,36 mil sin ejecutarse, la cuenta de Patrimonio se cumplió en 97,95% por una diferencia de - USD 333,418, entre las cuentas más representativas se encuentra un cumplimiento del 93,39% de aporte de los socios, fondo Irrepartible de Reserva Legal 100,41%. En el Estado de Resultados se evidencia un cumplimiento del Gasto del 111,69% esto dado a los Gastos de Operación con un superávit 102,67%. En el rubro de Ingresos superó lo presupuestado, muestra un cumplimiento del 106,75% (USD 931 mil), 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 Julio 2025 reestructuración integral y septiembre 2025 la gestión manual de Administración de Riesgos, tomo 4 Manual de Administración Integral de Riesgos – Metodología de originación y otorgamiento de crédito elaborado en septiembre 2025, tomo 2 Manual de riesgo de Liquidez actualizado en agosto 2025, tomo 3 Manual de Riesgo de Crédito actualizado en septiembre 2025. 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

Con corte a Septiembre 2025 se presentan un total de 137 registros, comparado con junio 2025 fueron 126 eventos, los riesgos presentados en este trimestre tienen que ver con 76 eventos sin pérdidas y 5 eventos con pérdidas, actualmente los 30 planes se encuentran siendo gestionados, 12 han sido finalizados con éxito, y 18 se encuentran se encuentran ejecutándose con seguimiento periódico, la cantidad de eventos reportados son principalmente en el área de crédito (33%), seguido de Tecnología de la Información (18%), los factores de riesgo proviene en su mayoría de factor personas.

Se encuentran actualmente 3 informes ejecutados por parte del ente de control realizados en base a supervisiones extra situ de las cuales las recomendaciones se encuentran cumplidas al 100%, con respecto al hallazgo que tiene que ver con los estados financieros por puntos de atención, se encuentran en proceso 3 estrategias que tienen que ver con la implementación de los Estados Financieros por sucursales, e informes de factibilidad de los puntos de atención.

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

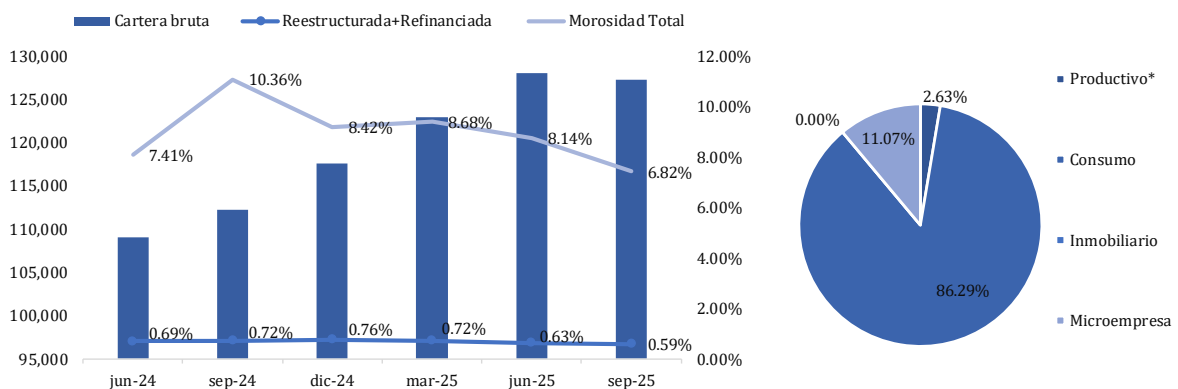
La institución cuenta con un Manual de Riesgo de Crédito, el mismo que evidencia como reestructuración general del documento en septiembre 2025, se evidencia políticas generales niveles de exposición y apetito al riesgo calidad e integridad de la información, factores de riesgo, criterios de medición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

### Estructura de la Cartera

A septiembre 2025, la cooperativa presentó una cartera bruta por USD 127,23 millones, la cual disminuyó en 0,66% respecto al trimestre anterior. La cartera por vencer de la entidad representó 93,18% del total de la cartera bruta, mientras que, la cartera improductiva el 6,82% del total.

La cooperativa a septiembre 2025 cuenta con cartera reestructurada representa el 0,30% del total, mientras que la refinanciada el 0,29%. El 92,84% de la cartera se ubica dentro de la categoría de riesgo normal (A1, A2, A3), la cartera de riesgo potencial (B1, B2) representa el 1,04% de la cartera, mientras la cartera Deficiente (C1, C2), representa el 0,64%, la cartera de dudoso recaudo D representa el 0,25%, finalmente la categoría E representa el 5,23%.

**Gráfico 4. Características de la cartera**

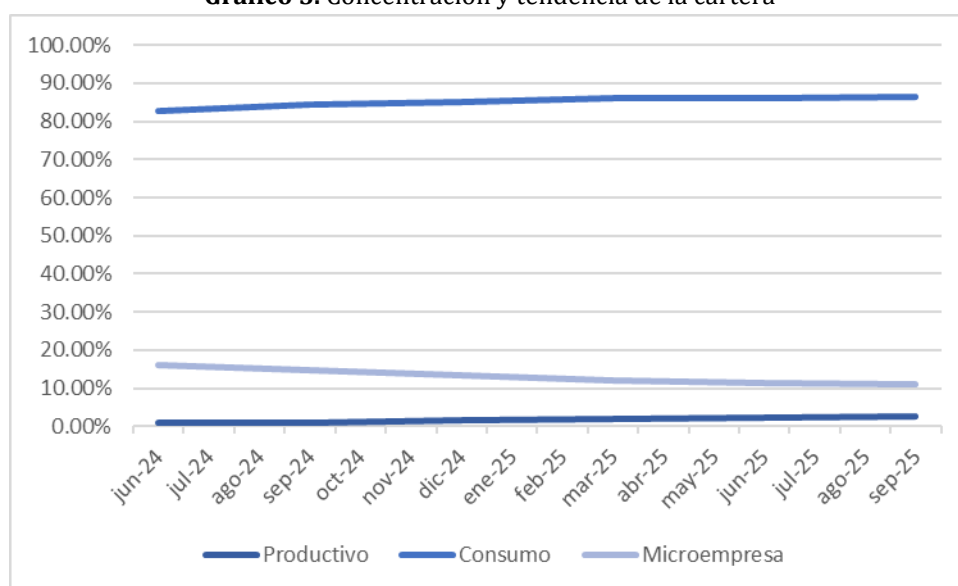


**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

La cartera de la institución está distribuida en 86,29% de consumo, 11,07% de microempresa, y 2,63% 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 septiembre 2025 presenta una muy baja concentración, en sus 100 mayores deudores representando el 7,01%, evidenciando un riesgo bajo para la Institución Financiera. Cabe indicar que el 35,60% 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 septiembre 2025 la morosidad de la cartera se ubica en 6,82% configurando un riesgo inherente de crédito; presentando una importante mejora en comparación con el indicador presentado en junio 2025 (8,14%). Al comparar con el segmento 1 de cooperativas (7,85%), se evidencia que la cooperativa se ubicó favorablemente por debajo del indicador de su mercado de referencia. A septiembre 2025, la cartera castigada alcanzó un monto de USD 2,23 millones y representa el 1,75% de la cartera bruta, además, mostró una variación interanual de 4,11%.

La morosidad por segmento de crédito para septiembre 2025 fue: microcrédito 17,27% menor al presentado en junio 2025 (19,03%). El segmento de crédito consumo disminuyó su morosidad a 5,46%. El crédito productivo presentó una morosidad de 7,76%. 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 y productivo por encima del sector del sector.

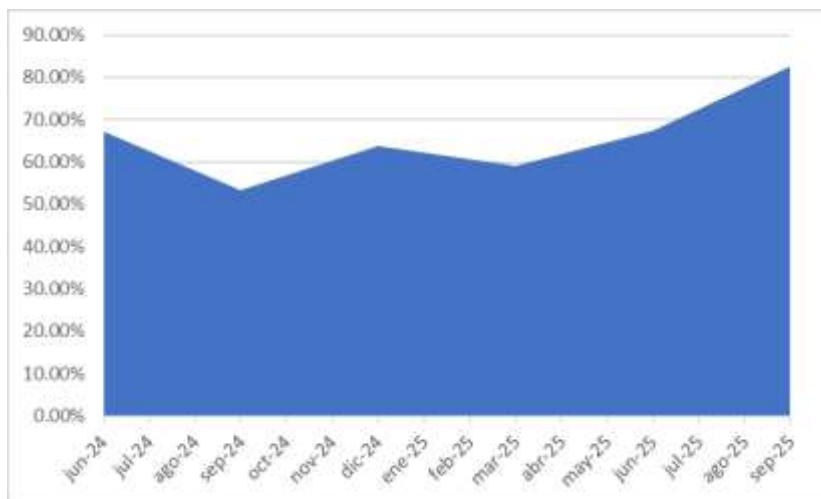
**Tabla 4. Morosidad bruta por segmento.**

Segmento	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	Industria a la fecha de corte
Consumo	5.58%	8.16%	6.69%	7.01%	6.69%	5.46%	6.37%
Microempresa	15.57%	21.96%	18.71%	20.19%	19.03%	17.27%	10.96%
Productivo	26.61%	26.69%	14.44%	11.26%	8.52%	7.76%	2.92%
<b>Morosidad Total</b>	<b>7.41%</b>	<b>10.36%</b>	<b>8.42%</b>	<b>8.68%</b>	<b>8.14%</b>	<b>6.82%</b>	<b>7.85%</b>

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

### Cobertura de la Cartera

A septiembre 2025, se evidencia la cobertura total de provisiones para la cartera improductiva de 82,57%, superior a la presentada en junio 2025 (67,49%), en este aspecto, la entidad muestra una cobertura por debajo a la registrada por el segmento 1 de cooperativa (113,47%), 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 85,07%, igual a la presentada en junio 2025 (70,95%) y por debajo al registrado por el sistema (105,77%). La cartera de crédito de consumo presentó una cobertura de 80,94%. El crédito productivo presentó una cobertura de 96,90%. El nivel de cobertura de la cartera problemática es de 82,57% y con respecto al todo el segmento 1 evidencia que las Cooperativa se encuentra por debajo de su promedio comparativo (113,47%).

Las provisiones a septiembre 2025 ascendieron a USD 7,17 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	110,312	86.71%	1,052	14.68%
A2		4,928	3.87%	47	0.65%
A3		2,880	2.26%	28	0.39%
B1	Riesgo potencial	644	0.51%	6	0.09%
B2		681	0.53%	15	0.21%
C1	Deficiente	390	0.31%	18	0.25%
C2		420	0.33%	41	0.58%
D	Dudoso recaudo	317	0.25%	41	0.58%
E	Pérdida	6,654	5.23%	5,921	82.58%
Total cartera bruta		127,225	100%	7,169	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.

La sensibilidad a la tasa de interés es de USD 71,322 mil, considerando una variación del 1% la afectación es de +/- 713,22 mil, el margen financiero varía en +/- 763,72 mil representando un 5,18% del Patrimonio Técnico Constituido, con relación a la sensibilidad del patrimonio una variación de +/- 2,14 millones, que representan el 14,44% 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.

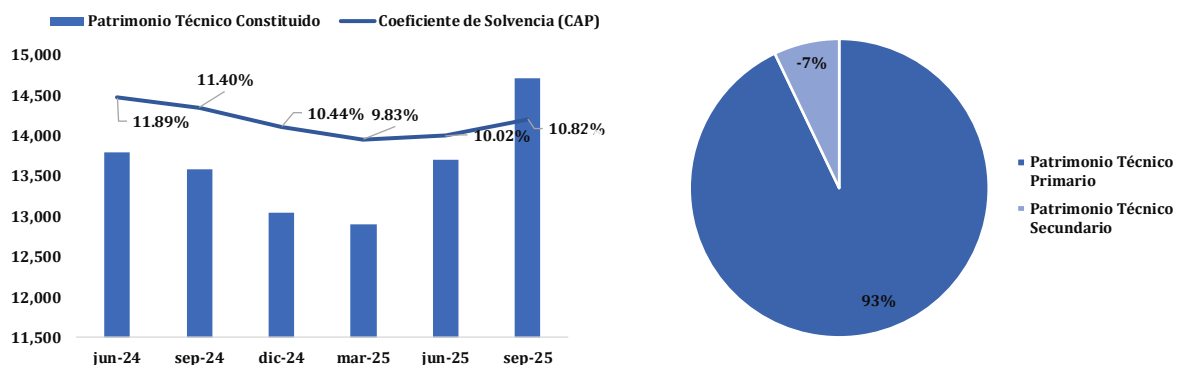
## 5. Riesgo de posición financiera

### 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 septiembre 2025, la Cooperativa presenta un adecuado nivel de respaldo patrimonial. El coeficiente de solvencia fue de 10,82%, mayor al presentado en junio 2025 (10,02%) e inferior en comparación con septiembre 2024 (11,40%). 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 septiembre 2025 de la entidad que reflejan el funcionamiento del patrimonio el índice de capitalización neto es del 8,47% por debajo del sector que se ubica en 10,28%, el endeudamiento patrimonial 9.55 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 septiembre 2025 fue de 10,55 permaneciendo superior a junio de 2025 (11,14) y al compararlo con el indicador del segmento (8,40 veces), la institución su ubicó en una posición de mejora.

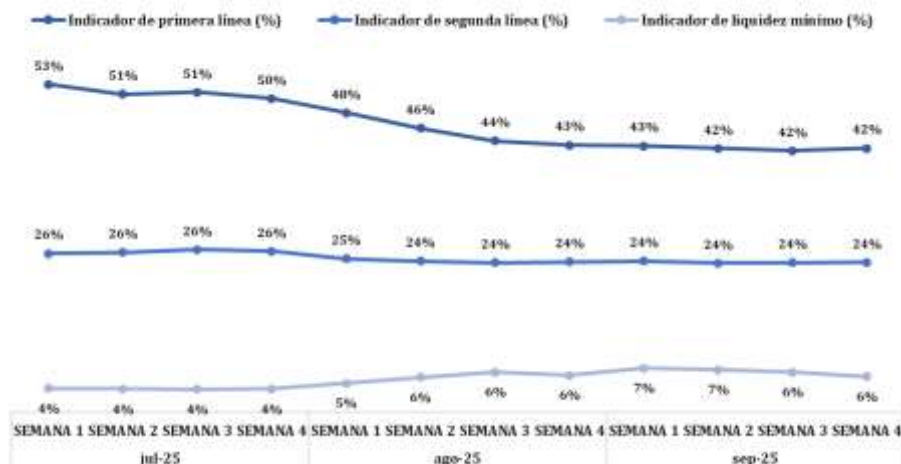
Debido a la naturaleza de las Cooperativas el crecimiento del capital social depende de las aportaciones que realicen sus asociados, generalmente de bajas cuantías, además del mecanismo tradicional de capitalización de los excedentes que se generen.

### 5.2 Riesgo de Liquidez y fondeo

A septiembre 2025, la relación entre fondos disponibles y depósitos a corto plazo fue de 26,06%, inferior al resultado presentado en junio 2025 (36,39%) y por debajo del segmento 1 (40,66%). La Cooperativa ha venido disminuyendo progresivamente las tasas pasivas ocasionando disminución en el rubro de obligaciones con el público, esto con el objetivo de ajustar los pasivos que generan costo, ya que la entidad ha visto necesarias estas acciones en función de la contracción de la colocación en el sector.

Los 100 mayores depositantes representan el 24,27% del total de las obligaciones con el público mientras que los 25 mayores depositantes representan el 10,43%, mientras que la cobertura es de 69,46% y 133,82% 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 septiembre 2025, el indicador de liquidez de 1era línea se ubicó en 41,28%. Respecto a la liquidez de segunda línea, el indicador fue 24,15%. 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 31 a 60 días por USD 7,895 millones con una reducción de activos líquidos netos de USD 241,16 mil, 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 168,53 millones, los cuales presentaron un decrecimiento con respecto a junio 2025 de 2,55%. El activo está principalmente compuesto por 71,24% de cartera de créditos, 10,48% en fondos disponibles y 7,81% en inversiones.

La cartera de crédito (cuenta 14) decreció en 0,81% respecto a junio 2025. Las inversiones crecieron en 11,50% 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 una disminución de 2,55%. Las cuentas por cobrar presentaron un crecimiento trimestral de 8,96%. La cuenta de otros activos creció en 1,82% con respecto a junio 2025. Las inversiones totalizaron contablemente USD 13,16 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 10,30%, ligeramente inferior al presentado en junio 2025 (11,23%). En comparación con el sistema, se ubicó desfavorablemente por encima de los resultados consolidados del segmento 1 de cooperativas (9,53%), indicando un nivel de eficiencia en calidad de activos importante.



### Estructura del Pasivo

El pasivo de la institución a septiembre 2025 fue de USD 152,55 millones con un decrecimiento de 3,10% respecto al trimestre anterior. El pasivo está compuesto por 96,60% de obligaciones con el público, 2,16% en cuentas por pagar y 1,24% en obligaciones financieras. A septiembre 2025, las obligaciones con el público están compuestas por 87,07% en depósitos a plazo y 12,05% en depósitos a la vista.

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

Principales cuentas	jun-24	sep-24	mar-25	jun-25	sep-25	Proporción a la fecha de corte	Var iación (t) vs (t-1)
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>14,460</b>	<b>14,605</b>	<b>17,415</b>	<b>18,633</b>	<b>17,751</b>	<b>12.05%</b>	<b>-4.73%</b>
Depósitos de ahorro	14,425	14,605	17,374	18,580	17,748	12.04%	-4.48%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>94,675</b>	<b>103,457</b>	<b>120,940</b>	<b>131,586</b>	<b>128,331</b>	<b>87.09%</b>	<b>-2.47%</b>
De 1 a 30 días	11,308	11,412	18,151	18,154	18,976	12.88%	4.53%
De 31 a 90 días	17,210	20,575	24,839	25,692	31,089	21.10%	21.01%
De 91 a 180 días	25,785	29,993	33,095	39,299	37,858	25.69%	-3.67%
De 181 a 360 días	35,803	37,432	43,899	46,959	39,681	26.93%	-15.50%
De más de 361 días	4,570	4,046	955	1,482	727	0.49%	-50.92%
<b>Total</b>	<b>110,372</b>	<b>119,261</b>	<b>139,616</b>	<b>151,554</b>	<b>147,361</b>	<b>100%</b>	<b>-2.77%</b>

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

### Estructura del Patrimonio

A septiembre 2025, el patrimonio de la Cooperativa creció a USD 15,98 millones, mostrando una variación creciente de 2,96% respecto a junio 2025, debido al incremento de reservas. El patrimonio está compuesto por: 82,65% de reservas, 17,05% de capital social y 0,30% por resultado final. Existe una disminución de capital social sostenida en los últimos trimestres lo cual se valora como punto a mejorar.

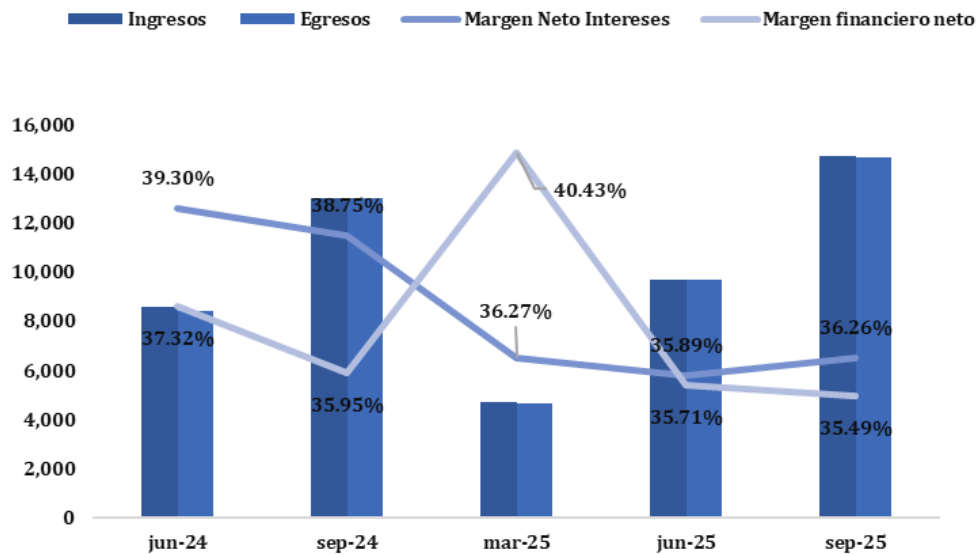
### Resultados Financieros

El monto de ingresos a septiembre 2025 es de USD 14,73 millones, presentando un incremento interanual de 13,07%. Respecto a su composición, el 93,16% corresponde a intereses y descuentos ganados. La cuenta de Otros Ingresos presentó una participación de 1,27%, con un descenso interanual de -60,72%.

Los egresos, a septiembre 2025 fueron USD 14,68 millones y presentaron un crecimiento interanual de 12,95%. Los egresos están compuestos por 57,08% de intereses causados, 36,42% de gastos de operación, 6,31% de provisiones, 0,18% de impuestos y participación de empleados. Los intereses causados presentaron un crecimiento interanual de 24,41%. Además, las provisiones decrecieron en 17,15%, respecto a septiembre 2025. Mientras que los gastos operacionales presentaron un aumento del 4,36% comparado al año anterior.

A septiembre 2025, se presentó un margen neto de intereses de USD 5,340 millones, presentando una variación interanual de 5,81%. El margen financiero bruto fue de USD 6,152 millones, representó el 41,78% del total de los ingresos y presentó una variación de 6,07% respecto a septiembre 2025.

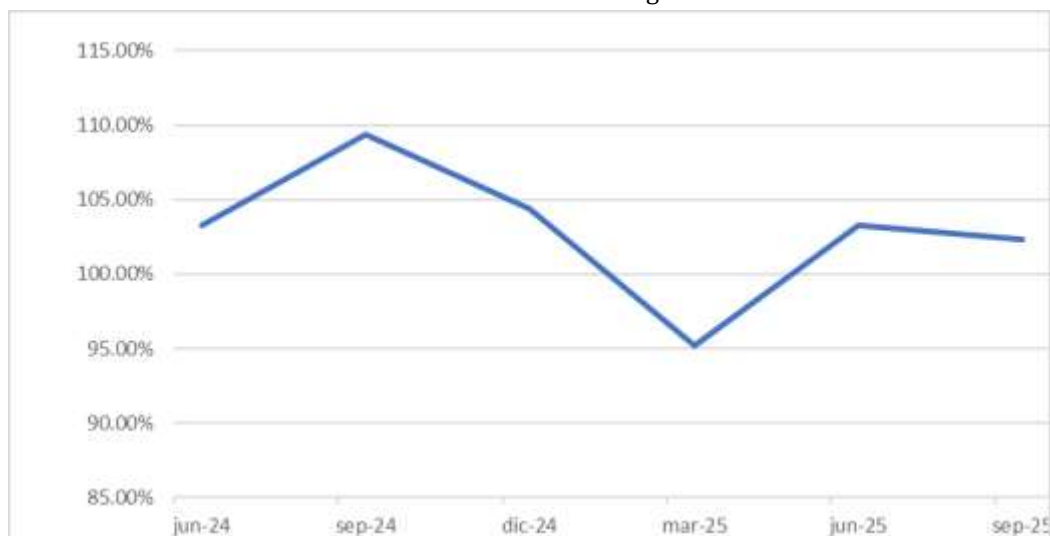
Los gastos por provisión a septiembre 2025 totalizaron USD 926 mil, con un decrecimiento interanual de 17,15%, por lo que, el margen financiero neto a septiembre 2025 fue de USD 5,226 millones, evidenciando un aumento interanual de 11,62%.

**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 102,30%, lo que muestra un comportamiento estable, cabe indicar que un indicador menor al 100% es óptimo, no obstante, ha ido en desmejora, 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 septiembre 2025, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) fue de 0,41%, superior al indicador presentado en junio 2025 (0,12%) e inferior al segmento de cooperativas segmento 1 (3,56%). La rentabilidad sobre los activos (ROA) fue de 0,04%, ligeramente superior al presentado en el año anterior (0,01%), y se posicionó por debajo del segmento (0,42%). El comportamiento de los indicadores de rentabilidad es desfavorable frente al sector.

**Presencia bursátil**

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

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

## Anexos

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

Principales cuentas	jun-24	sep-24	mar-25	jun-25	sep-25
<b>Activos</b>	<b>133,939</b>	<b>141,098</b>	<b>161,493</b>	<b>172,949</b>	<b>168,532</b>
Fondos disponibles	9,569	12,801	19,348	22,734	17,670
Inversiones	7,350	8,220	8,739	11,805	13,163
Cartera de créditos	103,573	106,104	116,627	121,037	120,055
Cuentas por cobrar	1,500	1,453	2,312	2,453	2,673
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	3,392	3,739	131	52	0
Propiedades y equipo	2,771	2,904	7,011	6,967	6,927
Otros activos	5,784	5,879	7,324	7,901	8,045
<b>Pasivo</b>	<b>119,814</b>	<b>127,277</b>	<b>146,151</b>	<b>157,431</b>	<b>152,554</b>
Obligaciones con el público	110,372	119,261	139,616	151,554	147,361
Cuentas por pagar	3,873	4,048	3,760	3,552	3,293
Obligaciones financieras	5,559	3,957	2,767	2,316	1,890
Otros pasivos	11	10	8	8	8
<b>Patrimonio</b>	<b>14,124</b>	<b>13,822</b>	<b>15,341</b>	<b>15,518</b>	<b>15,978</b>
Capital social	2,784	2,772	2,750	2,737	2,725
Reservas	10,705	10,995	12,167	12,772	13,206
Superávit por valuaciones	415	0	334	0	0
Resultados	219	55	90	9	47

**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	jun-24	sep-24	mar-25	jun-25	sep-25
<b>Total ingresos</b>	<b>8,595</b>	<b>13,023</b>	<b>4,737</b>	<b>9,718</b>	<b>14,726</b>
Intereses y descuentos ganados	7,667	11,782	4,425	9,044	13,719
Intereses causados	4,289	6,735	2,707	5,556	8,379
<b>Margen Neto Intereses</b>	<b>3,378</b>	<b>5,047</b>	<b>1,718</b>	<b>3,488</b>	<b>5,340</b>
Comisiones Ganadas	200	264	102	209	304
Ingresos por servicios	215	326	101	211	310
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0
Utilidades Financieras	103	163	59	125	198
Pérdidas financieras	0	0	0	0	0
<b>Margen bruto financiero</b>	<b>3,895</b>	<b>5,800</b>	<b>1,980</b>	<b>4,034</b>	<b>6,152</b>
Provisiones	688	1,118	65	563	926
<b>Margen neto financiero</b>	<b>3,208</b>	<b>4,682</b>	<b>1,915</b>	<b>3,470</b>	<b>5,226</b>
Gastos de operación	3,313	5,122	1,824	3,584	5,346
<b>Margen de intermediación</b>	<b>- 105</b>	<b>- 441</b>	<b>91</b>	<b>- 114</b>	<b>- 120</b>
Otros ingresos operacionales	7	12	3	7	7
Otras pérdidas operacionales	0	0	0	0	0
<b>Margen operacional</b>	<b>- 98</b>	<b>- 429</b>	<b>94</b>	<b>- 106</b>	<b>- 113</b>
Otros ingresos	403	476	47	120	187
Otros gastos y pérdidas	5	5	0	0	0
<b>Ganancia (o pérdida) antes de impuestos</b>	<b>300</b>	<b>43</b>	<b>141</b>	<b>14</b>	<b>74</b>
Impuestos y participación de empleados	109	15	51	5	27
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>191</b>	<b>27</b>	<b>90</b>	<b>9</b>	<b>47</b>

**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	jun-24	sep-24	mar-25	jun-25	sep-25
<b>Rentabilidad</b>					
ROE	2.88%	0.27%	2.45%	0.12%	0.41%
ROA	0.30%	0.03%	0.23%	0.01%	0.04%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	134.26%	1120.07%	33.41%	858.78%	252.61%
<b>Eficiencia</b>					
Grado de absorción del margen neto financiero	103.27%	109.41%	95.23%	103.27%	102.30%
Eficiencia administrativa de personal	2.61%	2.61%	2.36%	2.28%	2.23%
Eficiencia operativa	5.15%	5.19%	4.65%	4.42%	4.33%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	-1.58%	-4.35%	2.48%	-1.51%	-1.05%
Eficiencia financiera en relación al activo	-0.16%	-0.45%	0.23%	-0.14%	-0.10%
<b>Solvencia</b>					
Coefficiente de solvencia	11.89%	11.40%	9.83%	10.02%	10.82%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	126.17%	97.47%	109.28%	115.96%	137.93%
Índice de capitalización neto	9.17%	8.33%	8.51%	7.95%	8.47%
Relación entre PTS vs. PTP	2.36%	-1.23%	-13.55%	-11.65%	-7.63%
Endeudamiento patrimonial	848.28%	920.86%	952.65%	1014.49%	954.76%
Apalancamiento	9.48	10.21	10.53	11.14	10.55
<b>Liquidez</b>					
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	22.26%	27.47%	32.03%	36.39%	26.06%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	95.23%	96.79%	98.08%	98.53%	98.74%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96.73%	96.81%	97.39%	97.71%	97.83%
<b>Intermediación financiera</b>					
Intermediación financiera	99.88%	95.12%	88.87%	85.26%	87.09%
<b>Vulnerabilidad del patrimonio</b>					
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	57.95%	84.32%	70.00%	67.20%	54.50%
<b>Calidad de activos</b>					
Proporción de activos improductivos netos	11.72%	13.54%	12.27%	11.23%	10.30%
Proporción de los activos productivos netos	88.28%	86.46%	87.73%	88.77%	89.70%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	102.02%	99.01%	99.54%	99.81%	101.29%
<b>Crédito</b>					
Morosidad de cartera bruta	7.41%	10.36%	8.68%	8.14%	6.82%
Cobertura de cartera problemática	67.31%	53.27%	59.22%	67.49%	82.57%
Valuación de cartera bruta	81.39%	79.59%	76.13%	74.05%	75.49%

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