

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA.

Fecha de Comité	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
23 de junio de 2026	BB-	Al 31 de marzo de 2026	BB-	Ing. Elías Sánchez Hidalgo analista2@summaratings.com

Categoría BB: La entidad presenta una moderada estructura financiera y gestión integral de riesgos, que, aunque revelan al menos un área fundamental de preocupación, no muestra deficiencias serias. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo 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 Economía Popular y Solidaria.

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 Economía Popular y Solidaria, 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 la rentabilidad, una mejor gestión del margen con relación a los gastos operativos al igual que una mejora en el indicador de activos improductivos e intermediación financiera, acompañado de mantener la tendencia creciente o en los niveles recientes saludables en el indicador de solvencia institucional. Agregando a lo anterior, se valoraría positivamente una mayor diversificación de las fuentes de fondeo 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 Económico

- Al cierre de marzo de 2026, el riesgo país se ubicó en 506 puntos básicos (pb), registrando un ligero incremento respecto a diciembre de 2025 (492 pb).
- El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se situó en 36,07 puntos, por debajo de los 38,45 puntos observados al cierre de 2025, evidenciando una percepción más cautelosa por parte de los hogares respecto a su situación económica y capacidad de consumo.
- La actividad económica ecuatoriana mostró un desempeño favorable durante 2025, registrando un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 3,7%.
- Para el mediano plazo, las perspectivas de crecimiento son más moderadas, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta que la economía ecuatoriana crecerá en promedio de 2,5% durante el período 2026, con una expansión menor en 2027.
- La cuenta corriente cerró 2025 con un superávit de USD 7.698,0 millones, equivalente al 5,91% del PIB, reflejando una posición externa favorable y una capacidad de generación de divisas superior a los requerimientos de pagos al exterior.
- De acuerdo al MEF, el saldo total de la deuda pública a marzo 2026 fue de USD 65.853 millones correspondiente al 48.72% del PIB, nivel que se mantiene como un factor relevante para el seguimiento de la sostenibilidad fiscal de mediano y largo plazo.
- El crédito al sector privado alcanzó USD 75.633,91 millones (58,03% del PIB), reflejando un nivel relevante de intermediación financiera y acceso al financiamiento por parte de empresas y hogares.
- La liquidez total (M2) se ubicó en USD 101.361,82 millones, manteniendo una base monetaria amplia que contribuye al normal funcionamiento de las operaciones financieras y al sostenimiento de la actividad económica.
- La tasa activa referencial se ubicó en 7,19%, mientras que la tasa pasiva referencial alcanzó 5,54%, continuando la tendencia descendente y favoreciendo el acceso al financiamiento, aunque el costo del crédito en consumo y microcrédito sigue siendo elevado.

Sectorial Cooperativas

- A marzo de 2026, el Segmento 2 está conformado por 64 cooperativas activas, con activos por USD 3,833.4 millones (17.88% interanual).
- El pasivo totalizó USD 3,348.4 millones y el patrimonio USD 481.3 millones.
- La cartera bruta alcanzó USD 2,735.1 millones (11.42% interanual), orientada al microcrédito (53.89%) y consumo (41.27%).
- Las obligaciones con el público sumaron USD 3,049.4 millones (22.26% interanual), con predominio del plazo (75.31%) sobre la vista (22.05%).
- La liquidez fue 42.59%, el ROE 3.06% y el ROA 0.39%; el grado de absorción del margen 97.85%, la intermediación financiera 92.13%, la morosidad 7.03% y la cobertura 101.50%.
- El apalancamiento subió de 7.4x a 8.0x interanual, porque el pasivo creció 19.24% y el patrimonio solo 9.37%.

Posición del Negocio

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda., se constituyó en Latacunga, Provincia de Cotopaxi y pertenece al segmento 2 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Opera en los segmentos de consumo, inmobiliario, microempresa y productivo, y ofrece productos de ahorro a la vista, a plazo, tarjeta de débito, fondo mortuario gratuito para todos los socios, Andina virtual y app móvil, fondo exequial, servicios de recaudación, pagos y envíos al exterior.
- En el ranking del segmento por activos a marzo 2026 ocupó la posición 36/64 con una participación de 1,41% en relación con el total de activos del sistema; y ocupó la posición 58/64 en el ranking de ganancia del ejercicio del sistema.
- La institución cuenta con 11 puntos de atención a nivel nacional distribuidos en 9 agencias, 1 sucursal y 1 oficina matriz operativa en la ciudad de Latacunga; los puntos de servicio están ubicados en 8 provincias, con presencia en Sierra, Costa y Oriente. Además, cuenta con 4 cajeros automáticos distribuidos en las zonas en las que opera.
- A marzo 2026, la cartera bruta es de USD 29,01 millones, mayor al monto presentado en diciembre 2025, con crecimiento trimestral del 2,83%. El 93,02% se concentra en microcrédito, el 6,38% corresponde a consumo y el 0,60% pertenece al segmento inmobiliario.

Gestión y Administración

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda. cuenta con una estructura interna de gobierno, dirección, administración y control constituida por la Asamblea General de Socios, Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia y Gerencia. La cooperativa cuenta con un Reglamento de Buen Gobierno.
- El Consejo de Administración está integrado por cinco vocales y sus respectivos suplentes elegidos por la Asamblea General de Socios para un periodo de cuatro años con posibilidad de reelección por una vez. El presidente del Consejo de Administración es Barzallo Salazar Guillermo Rolando y el Gerente de la institución es el Ing. Alfredo Jácome Tapia, quien tiene un título de cuarto nivel.
- La Cooperativa cuenta con una Planificación Estratégica para el 2025 – 2030. El Informe de Seguimiento al Cumplimiento del POA con corte al 31 de marzo de 2026 concluye que Cooperativa Andina alcanzó un 67% de cumplimiento, ejecutando satisfactoriamente 35 de las 52 actividades programadas, mientras que 17 actividades quedaron incumplidas.
- En marzo de 2026, la ejecución presupuestaria mostró un cumplimiento general cercano a lo proyectado en Activos (98,54%), Pasivos (98,23%) y Patrimonio (101,37%); sin embargo, la cartera de crédito alcanzó solo el 89,48% de la meta, con un déficit de USD 3,15 millones. Los ingresos totales alcanzaron el 90,41% de lo previsto y los gastos el 90,52%.

Administración de Riesgos

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda. cuenta con un departamento de Administración Integral de Riesgos, conformado por jefe de riesgos, asistente de riesgos y gestor de incidentes. Cuenta con el Comité de Administración Integral de Riesgos, que sesiona mensualmente o en reuniones extraordinarias de darse el caso.
- Cooperativa Andina Ltda. cuenta con el Manual de Administración Integral de Riesgos actualizado al 2025; además cuenta con la Metodología de riesgo de liquidez actualizada en marzo 2024, Metodología de riesgo operativo actualizada en julio 2025, Metodología de riesgo de mercado actualizada a marzo 2024 y Metodología de riesgo de crédito actualizada a marzo 2024. Para la administración de riesgos utiliza el sistema informático de Elthonceo S.A.
- Al 31 de marzo de 2026, la Cooperativa mantiene un monitoreo permanente del riesgo operativo mediante el registro y seguimiento de eventos e incidentes, la actualización de la matriz de riesgos, la asignación de planes de acción y la implementación de controles orientados a mitigar la exposición en procesos, tecnología de la información y factores externos.

- El informe de Auditoría Interna con corte al 31 de marzo de 2026 concluye que el Plan Anual de Auditoría presenta un avance del 19% (17 de 89 actividades ejecutadas); persisten 12 estrategias incumplidas relacionadas principalmente con indicadores financieros. En prevención de lavado de activos, se concluye que la Cooperativa mantiene implementado un SPARLAFD alineado a la normativa vigente, aunque se identificaron oportunidades de mejora en capacitación, debida diligencia y controles sobre depósitos en billetes de alta denominación.

Posición Financiera

- A marzo 2026, la Cooperativa presenta un coeficiente de solvencia de 12,28%, superior al presentado en diciembre 2025 (12,10%) y al límite establecido por la normativa (9,0%). El patrimonio técnico constituido asciende a USD 5,38 millones y se compone en 99,61% por patrimonio técnico primario y 0,39% por patrimonio técnico secundario.
- A marzo 2026, la relación entre fondos disponibles y depósitos a corto plazo fue de 32,05%, superior al resultado presentado en diciembre 2025 (32,03%) y por debajo del segmento 2 (42,59%). Los activos líquidos netos se ubicaron en USD 6,79 millones.
- Los activos de la Cooperativa ascienden a USD 53,88 millones, con crecimiento de 7,20% respecto a diciembre 2025; el pasivo fue de USD 48,48 millones, con crecimiento de 6,91%, y el patrimonio creció a USD 5,40 millones, con variación de 9,87% respecto a diciembre 2025.
- A marzo 2026, los ingresos fueron de USD 1,90 millones y los egresos de USD 1,90 millones. El margen neto de intereses fue de USD 638 mil, el margen financiero bruto fue de USD 688 mil y el margen financiero neto fue de USD 687 mil. El grado de absorción del margen financiero fue de 124,65%; la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) fue de 0,04% y la rentabilidad sobre activos (ROA) fue de 0,004%.

1. Riesgo de Entorno Operativo

1.1 Entorno Económico

Equilibrio Político, Social e Institucional

Al cierre de marzo de 2026, el riesgo país se ubicó en 506 puntos básicos (pb)¹, registrando un ligero incremento respecto a diciembre de 2025 (492 pb). El indicador descendió hasta 413 pb el 27 de enero, su nivel más bajo en más de una década, tras la primera emisión de eurobonos en siete años, por USD 4.000 millones², y posteriormente rebotó en +93 pb. Se atribuye el repunte menos a factores operativos puntuales (Refinería de Esmeraldas, tensiones en Medio Oriente) y más a que la emisión no resolvió el déficit fiscal de fondo y a un encarecimiento estructural del mercado de bonos emergentes, que también elevó las primas de Argentina y Colombia.

En cuanto a la percepción económica, el Índice de Expectativas de la Economía (IEE)³ alcanzó 60,6 puntos en marzo de 2026, superior a los 55,7 puntos registrados en diciembre de 2025, reflejando una mejora en las perspectivas sobre la evolución futura de la economía. No obstante, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC)⁴ se situó en 36,07 puntos, por debajo de los 38,45 puntos observados al cierre de 2025, evidenciando una percepción más cautelosa por parte de los hogares respecto a su situación económica y capacidad de consumo.

En cuanto al mercado laboral, la informalidad (54,2% de los ocupados al cierre de 2025) constituye el principal riesgo estructural del mercado de trabajo. Limita la recaudación, la cobertura de seguridad social y la transmisión de la mejora macroeconómica al bienestar de los hogares.

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

² <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/riesgo-pais-suba-506-puntos-pese-los-eurobonos-que-hay-detras-del-repunte-280303.html>

³ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Encuestas/EOE/iee202512.html>

⁴ <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/indicadores/real/IndiceConfianzaConsumidor.html>

Por otra parte, los indicadores institucionales continúan mostrando desafíos estructurales. El Índice de Libertad Económica se ubicó en 55,8 sobre 100 puntos⁵, mientras que el Índice de Percepción de la Corrupción alcanzó 33 sobre 100 puntos⁶, evidenciando retos persistentes de calidad institucional y transparencia.

Perspectivas de Crecimiento e Índice Económico

La actividad económica ecuatoriana mostró un desempeño favorable durante 2025, registrando un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 3,7%⁷, según información del Banco Central del Ecuador. Este resultado se ubicó por encima del promedio de la última década (1,63%), evidenciando una recuperación de la dinámica económica respecto a su tendencia histórica, el impulso provino de las exportaciones (+6,4%), la inversión (+5,6%) y el consumo de los hogares (+2,7%).

Para el mediano plazo, las perspectivas de crecimiento son más moderadas, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta que la economía ecuatoriana crecerá en promedio de 2,5% durante el período 2026, con una expansión menor en 2027⁸. Si bien esta previsión refleja la continuidad del crecimiento económico, también sugiere una desaceleración respecto al desempeño observado en 2025.

En este contexto, el ciclo económico se mantiene en una fase de crecimiento moderado, sustentado en la recuperación de determinados sectores productivos y en una mayor estabilidad macroeconómica. Sin embargo, la evolución de la actividad económica continuará condicionada por factores externos, como el comportamiento de los precios internacionales de materias primas, las condiciones financieras globales y las tensiones geopolíticas, así como por factores internos relacionados con la inversión, el consumo y la sostenibilidad fiscal.

Equilibrio Externo y Balanza de Pagos

La cuenta corriente cerró 2025 con un superávit de USD 7.698,0 millones, equivalente al 5,91% del PIB⁹, reflejando una posición externa favorable y una capacidad de generación de divisas superior a los requerimientos de pagos al exterior. Este resultado contribuye a fortalecer la estabilidad macroeconómica y reduce las presiones sobre la liquidez externa del país.

Las exportaciones no petroleras acumuladas ene-mar 2026 sumaron USD 7.307 millones (+3,7% interanual)¹⁰. El superávit externo se sostiene de forma estructural en las remesas, principal componente del ingreso secundario.

Las reservas internacionales se ubicaron en USD 10.481 millones a fin de marzo de 2026, esto equivale a una cobertura de 3,5¹¹ meses de importaciones, nivel que proporciona un respaldo moderado para atender las necesidades de financiamiento externo y enfrentar eventuales choques en los mercados internacionales. No obstante, la evolución de este indicador continúa siendo relevante dada la condición de dolarización de la economía ecuatoriana, en la que la disponibilidad de liquidez externa constituye un elemento fundamental para la estabilidad del sistema económico y financiero.

La deuda externa total se ubicó en USD 51.858 millones (39,8% del PIB)¹². Si bien este nivel refleja una dependencia moderada del financiamiento externo, su sostenibilidad se encuentra vinculada a la capacidad

⁵ <https://economicfreedom.heritage.org/pages/all-country-scores>

⁶ <https://www.transparency.org/en/countries/ecuador>

⁷ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorReal/ix_SectorRealPrin.html

⁸ <https://www.imf.org/-/media/files/publications/weo/2026/april/english/text.pdf>

⁹ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix_BalanzaPagos.html#

¹⁰ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix_ComercioExterior.html

¹¹ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/MonetarioFinanciero/ix_MonetariasFinancierasPrin.html#

¹² https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorExterno/ix_DeudaExterna.html

de la economía para generar divisas, mantener el acceso a fuentes de financiamiento y preservar condiciones macroeconómicas estables.

Los indicadores del sector externo evidencian una posición relativamente favorable, sustentada en el superávit de cuenta corriente y una adecuada cobertura de reservas internacionales. Sin embargo, la evolución de los mercados internacionales, los términos de intercambio y las condiciones de financiamiento externo continúan siendo factores relevantes para la estabilidad de la balanza de pagos.

Equilibrio Fiscal y Endeudamiento Público

El déficit fiscal de 2025 se ubicó en 3,4% del PIB, reflejando la persistencia de necesidades de financiamiento para cubrir el gasto público. Este resultado evidencia los desafíos existentes en materia de consolidación fiscal, particularmente en un entorno caracterizado por presiones sobre los ingresos y requerimientos de inversión y gasto social.

De acuerdo al MEF, el saldo total de la deuda pública a marzo 2026 fue de USD 65.853 millones correspondiente al 48.72% del PIB¹³, nivel que se mantiene como un factor relevante para el seguimiento de la sostenibilidad fiscal de mediano y largo plazo. La presión se intensifica a partir de 2026 con el inicio de las amortizaciones de capital de los bonos soberanos reestructurados en 2020, lo que eleva el riesgo de refinanciamiento y condiciona la sostenibilidad a mantener superávits primarios y acceso a financiamiento multilateral.

Equilibrio del Sistema Financiero y Monetario

El crédito al sector privado alcanzó USD 75.633,91 millones (58,03% del PIB), reflejando un nivel relevante de intermediación financiera y acceso al financiamiento por parte de empresas y hogares. En términos absolutos, la cartera de crédito al sector privado alcanzó USD 75.633,91 millones, evidenciando la importancia del sistema financiero como mecanismo de apoyo a la actividad económica y al consumo.

La liquidez total (M2) se ubicó en USD 101.361,82 millones¹⁴, manteniendo una base monetaria amplia que contribuye al normal funcionamiento de las operaciones financieras y al sostenimiento de la actividad económica. La relación entre los niveles de liquidez y crédito refleja una adecuada capacidad del sistema financiero para canalizar recursos hacia los distintos sectores de la economía.

La inflación anual de marzo se situó en 2,33%¹⁵, impulsada principalmente por el componente de alojamiento y servicios básicos (electricidad) por efecto base del subsidio de 2024-2025, las proyecciones de mediano plazo del FMI y el BCE la ubican en torno a 2,5-2,9%.

La tasa activa referencial se ubicó en 7,19%, mientras que la tasa pasiva referencial alcanzó 5,54%¹⁶, continuando la tendencia descendente y favoreciendo el acceso al financiamiento, aunque el costo del crédito en consumo y microcrédito sigue siendo elevado.

Los indicadores del sistema financiero y monetario evidencian un entorno de relativa estabilidad, caracterizado por niveles moderados de inflación, una adecuada disponibilidad de liquidez y una participación significativa del crédito en la economía. No obstante, la evolución de la actividad económica y de las condiciones financieras seguirá siendo determinante para la capacidad de expansión del crédito y la sostenibilidad del crecimiento económico.

¹³ <https://www.finanzas.gob.ec/https-wwwdeuda-publica-nueva-metodologia/>

¹⁴ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/MonetarioFinanciero/ix_MonetariasFinancierasPrin.html#

¹⁵ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/SectorReal/ix_SectorRealPrin.html#

¹⁶ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/MonetarioFinanciero/ix_MonetariasFinancierasPrin.html

Indicadores clave

Indicador	Valor	Periodo
Riesgo País	506 pb	Cierre marzo 2026
PIB real / nominal 2025	3,7% / USD 130.320 M.	Anual 2025
Proyección FMI	2,5%	Año 2026
Cuenta corriente	USD 7.698 M. / 5,91% PIB	Anual 2025
Exportaciones no petrol.	USD 7.307 M.	Acumulado ene-mar 2026
Reservas internacionales	USD 10.481 M.	marzo 2026
Déficit fiscal acumulado	3,4% PIB	Año 2025
Deuda pública saldo total	USD 65.853. / 48,72%	Marzo 2026
Crédito al sector privado	USD 75.634 M. / 58,03%	Marzo 2026
Liquidez M2	USD 101.362 M.	Marzo 2026
Inflación anual	2,33%	Marzo 2026
Tasa activa / pasiva ref.	7,19% / 5,54%	Marzo 2026

1.2 Entorno financiero del sistema de Cooperativas del Segmento 2

Balance General y Estado de Resultados

A marzo de 2026, el Segmento 2 del sistema de cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador está conformado por 64 entidades activas, con activos totales que ascienden a USD 3,833.4 millones. Esta cifra representa un crecimiento interanual de 17.88% y una variación trimestral de 3.54% frente al cierre de diciembre de 2025, evidenciando expansión del balance al primer trimestre del año.

El pasivo totalizó USD 3,348.4 millones, con variaciones de 19.24% interanual y 3.54% trimestral, impulsadas por el crecimiento de las obligaciones con el público. El patrimonio se ubicó en USD 481.3 millones, con un incremento de 9.37% anual.

En resultados, los ingresos acumulados del primer trimestre alcanzaron USD 120.8 millones, frente a USD 109.6 millones en marzo de 2025. Los gastos acumulados fueron USD 117.2 millones y la utilidad del ejercicio se situó en USD 3.6 millones.

Tabla 1. Principales cuentas Cooperativas Segmento 2.

Principales Cuentas	dic-2023	dic-2024	mar-2025	dic-2025	mar-2026	Var. trim.	Var. interan.
Activos	2,560,728.27	3,087,541.53	3,251,863.66	3,702,201.41	3,833,394.41	3.54%	17.88%
Pasivos	2,180,414.22	2,658,203.57	2,808,160.95	3,234,040.31	3,348,444.45	3.54%	19.24%
Patrimonio	380,314.04	429,337.97	440,086.64	468,161.10	481,317.00	2.81%	9.37%
Ingresos	358,350.33	427,728.63	109,647.27	459,020.47	120,848.63	N/A	10.22%
Gastos	353,500.82	422,946.40	106,031.20	450,641.33	117,215.68	N/A	10.55%
Utilidad	4,849.50	4,782.23	3,616.07	8,379.14	3,632.96	N/A	0.47%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

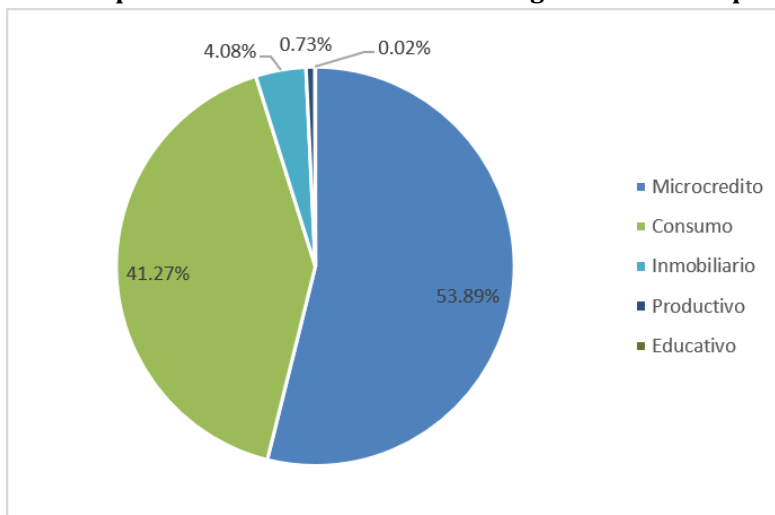
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

Cartera bruta

La cartera bruta del Segmento 2 alcanzó USD 2,735.1 millones a marzo de 2026, con un crecimiento interanual de 11.42% y trimestral de 2.87% frente a diciembre de 2025. El portafolio es marcadamente minorista: el microcrédito concentra el 53.89% (USD 1,473.9 millones) y el consumo el 41.27% (USD 1,128.9 millones), de modo que ambos destinos suman el 95.2% de la cartera; el inmobiliario (4.08%), el productivo (0.73%) y el educativo (0.02%) son residuales. Esta composición explica la presión sobre la calidad de activos, la morosidad de 7.03% es coherente con el peso del microcrédito, de mayor riesgo estructural, y se descompone en cartera por vencer (92.97%), que no devenga intereses (4.12%) y vencida (2.90%).

El crecimiento de la cartera (2.87% trimestral) se ubicó por debajo del activo total (3.54%), confirmando que el sector coloca proporcionalmente menos de lo que expande su balance. En concentración, el segmento es altamente atomizado: la entidad líder (YUYAY Ltda.) representa apenas el 3.97% de la cartera y las diez mayores el 26.7%, lo que diluye el riesgo no sistémico, pero refleja un sector fragmentado con escala individual reducida.

Gráfico 1. Composición de la cartera bruta del Segmento 2 de Cooperativas.



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

Obligaciones con el Público

A marzo de 2026 las obligaciones con el público ascendieron a USD 3,049.4 millones, con un crecimiento interanual de 22.26% y trimestral de 4.35% respecto a diciembre de 2025. Constituyen la fuente de fondeo dominante del segmento, equivalentes al 91.1% del pasivo total.

Su estructura está liderada por los depósitos a plazo (75.31%, USD 2,296.5 millones), seguidos por los depósitos a la vista (22.05%, USD 672.4 millones) y los restringidos (2.64%, USD 80.5 millones). La dinámica reciente acentúa la migración hacia el plazo: estas captaciones crecieron 5.21% en el trimestre frente a 2.23% de la vista, mientras los restringidos se contrajeron 1.64%.

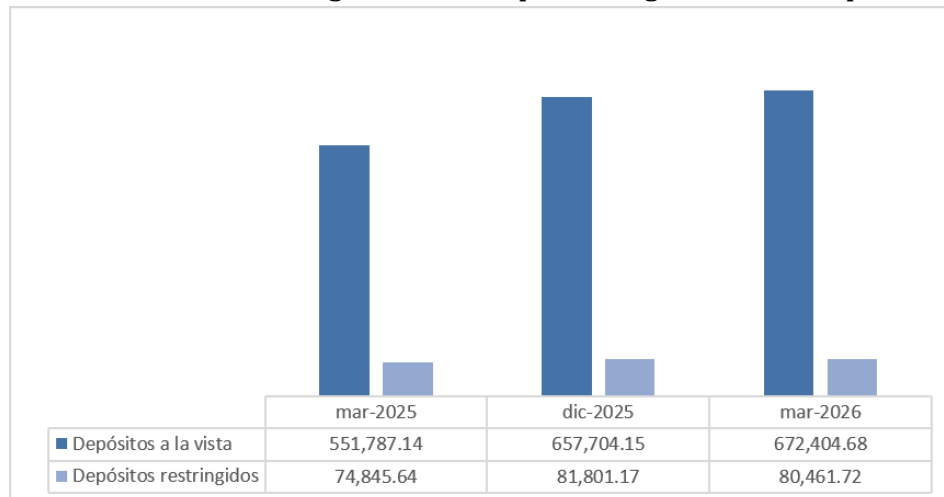
Este perfil otorga estabilidad al fondeo, pero encarece su costo, lo que, junto con una tasa pasiva referencial de 5.54%, ayuda a explicar el elevado grado de absorción del margen. El punto crítico es que las captaciones crecieron más rápido que la cartera (4.35% vs. 2.87% trimestral): el fondeo se expande por encima de la colocación, lo que se traduce en mayor liquidez improductiva y en el descenso de la intermediación financiera a 92.13%, presionando la rentabilidad del segmento.

Gráfico 2. Composición de obligaciones con el público Segmento 2 de Cooperativas.



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

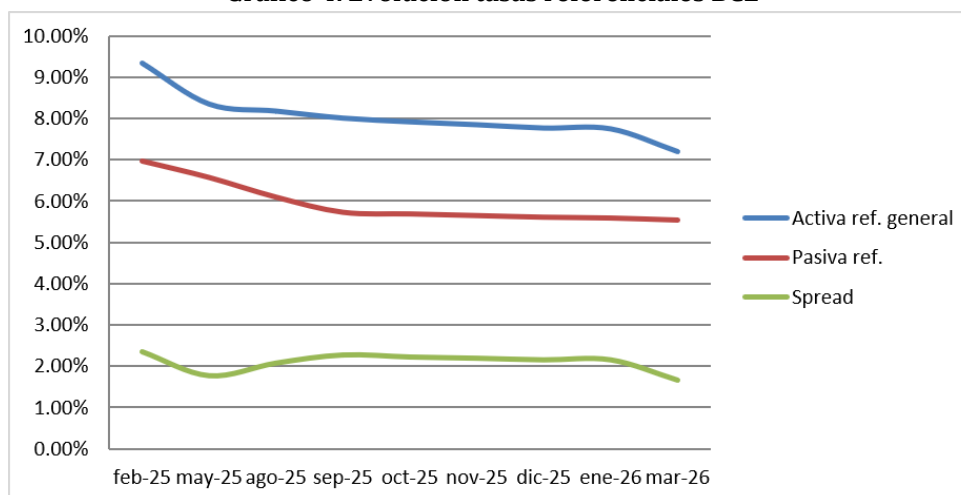
Gráfico 3. Variación de obligaciones con el público Segmento 2 de Cooperativas.



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

Tasas de Interés

A marzo de 2026, la tasa activa efectiva referencial general se ubicó en 7,19% y la pasiva referencial en 5,54%, con un spread de 1,65 puntos porcentuales; la tasa máxima convencional fue 8,23% y la tasa legal 7,19%.

Gráfico 4. Evolución tasas referenciales BCE

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Durante el último año las tasas referenciales mostraron una tendencia sostenida a la baja: la activa general descendió de 9,33% (febrero 2025) a 7,54% (febrero 2026) y 7,19% (marzo 2026), y la pasiva de 6,98% a 5,54%, comprimiendo el spread de 2,35 a 1,65 puntos porcentuales. Cabe precisar que la tasa activa referencial general subestima la tasa efectiva de colocación del Segmento 2, cuya cartera se concentra en microcrédito (53,89% del total), producto que se coloca a tasas sustancialmente superiores a la referencial general.

Indicadores financieros del segmento 2 de Cooperativas

A marzo de 2026 los indicadores del Segmento 2 describen un sector líquido, con calidad de cartera estable, pero rentabilidad estructuralmente débil. La liquidez mantuvo una trayectoria ascendente, 35.75% en marzo de 2025, 41.46% en diciembre de 2025 y 42.59% en marzo de 2026, lo que refleja una posición cada vez más defensiva y acumulación de recursos no colocados.

La rentabilidad mostró un leve retroceso interanual: el ROE pasó de 3.32% a 3.06% y el ROA de 0.46% a 0.39%, con un cierre de 2025 de 1.82%, explicado porque en ese corte el grado de absorción del margen superó el 100% (103.05%). A marzo de 2026 el grado de absorción se ubicó en 97.85%: los gastos operativos consumen casi la totalidad del margen financiero neto, lo que limita de raíz la generación de excedentes, la utilidad trimestral fue de apenas USD 3.6 millones, equivalente al 3.0% de los ingresos del período. La intermediación financiera descendió de 101.46% a 92.13% en el último año, confirmando que la cartera crece por debajo de las captaciones y que el exceso de fondeo se está represando en liquidez.

En cuanto a la calidad de activos, la morosidad se ubicó en 7.03%, con leve mejora interanual (desde 7.46%) aunque con repunte frente al cierre de 2025 (6.67%). La cobertura de cartera improductiva fue de 101.50%, superior a la de un año atrás (96.06%) pero por debajo del 108.06% de diciembre, lo que deja un colchón de provisiones ajustado frente a cualquier deterioro adicional.

Tabla 2. Indicadores financieros del sector (porcentajes)

Indicador	mar-2025	dic-2025	mar-2026
Liquidez	35.75%	41.46%	42.59%
Morosidad de cartera bruta	7.46%	6.67%	7.03%
Cobertura de cartera improductiva	96.06%	108.06%	101.50%
ROE	3.32%	1.82%	3.06%
ROA	0.46%	0.23%	0.39%
Intermediación financiera	101.46%	93.61%	92.13%
Grado de absorción del margen	97.80%	103.05%	97.85%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

Aspectos regulatorios

Las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario están sujetas a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), así como a la normativa aplicable del Código Orgánico Monetario y Financiero, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, su Reglamento General y las resoluciones emitidas por los órganos de regulación competentes. A continuación, se resumen las disposiciones normativas más relevantes identificadas para el sector:

SEPS-SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSESF-INSEPS-INGINT-2026-0007 (31/03/2026): Establece los requisitos y procedimientos para: a) el registro de los representantes a las asambleas o juntas generales de las entidades; b) la calificación de idoneidad y registro de los vocales de los consejos de Administración y Vigilancia; y, c) calificación de idoneidad y registro de gerentes y gerentes subrogantes por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, procurando la transparencia, capacidad e integridad en el desempeño de sus funciones, contribuyendo al fortalecimiento y sostenibilidad del sector.

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSEPS-INGINT-2026-0004 (06/01/2026): tiene por objeto establecer los requisitos y condiciones para la apertura, traslado y cierre de oficinas y puntos de atención, entendiéndose como tales: matriz; sucursales; agencias; ventanillas de extensión de servicios; puntos móviles, cajeros automáticos y corresponsales solidarios.

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INSESF-INGINT-0690 (10/12/2025): Es el conjunto de datos organizados sobre un asunto específico, que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria requiere a las personas naturales y entidades del sector financiero popular y solidario, con la frecuencia, formatos, medios de envío y plazos, establecidos en el Libro 1 del Código Orgánico Monetario y Financiero, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, su Reglamento General, por el órgano regulador, la normatividad vigente o la que llegare a expedir esta Superintendencia, así como la que solicite este Organismo de Control.

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INGINT-2025-0201 (19/11/2025): Regula la aplicación, alcance y tratamiento de los beneficios económicos que perciben los gerentes y los miembros de los consejos de Administración y Vigilancia, estableciendo la diferencia entre los conceptos de gastos de representación, dietas y su vinculación con la estructura orgánica y funcional de las entidades del sector financiero popular y solidario.

SEPS-IGS-IGT-IGJ-INR-INSEPS-INGINT-2025-0006 (19/11/2025): Establece los requisitos, procedimiento y las disposiciones necesarias para el análisis, aprobación o denegación de las solicitudes de reforma a los estatutos sociales de las entidades del sector financiero popular y solidario, garantizando la legalidad, flexibilidad, participación y eficiencia del proceso.

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSESF-INGINT-2025-0195 (11/11/2025): Establece reformas a las Disposiciones Transitorias en cuanto a la extensión de los plazos. Reforma a la RESOLUCIÓN No. SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSESF-INFMR-INGINT-2025-0144 de 5 de septiembre de 2025.

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSEPS-INGINT-2025-0179 (29/10/2025): determina los requisitos que las cooperativas de ahorro y crédito y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, deben cumplir previo a obtener la autorización para adquirir cartera de crédito de entidades del sistema financiero nacional en estado jurídico activo

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSEPS-INGINT-2025-0180 (29/10/2025): Establece las condiciones generales de venta de la cartera de crédito con el fin de velar por su buen funcionamiento, así como por el correcto cumplimiento normativo de este tipo de operaciones.

SEPS-IGT-2025-0120 (01/08/2025): Regula criterios para identificar entidades viables en procesos ETAP, la designación y funciones del administrador temporal, y procedimientos para perfeccionar acuerdos e informes finales.

SEPS-IGT-2025-0113 (29/07/2025): Norma de control para la prevención, detección y combate del delito de lavado de activos y la financiación de otros delitos en entidades del SFPS.

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

SEPS-IGT-2025-0106 (22/07/2025): Reforma a la norma de control para la suspensión de operaciones, exclusión y transferencia de activos y pasivos de entidades del SFPS.

SEPS-IGT-2025-0100-IGS-IGJ-INSESF-INR-INGINT (04/07/2025): Actualiza 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 (31/01/2025): Reforma a la Norma de Control para la Compensación de Pérdidas.

SEPS-IGS-IGT-IGJ-INSEPS-INSESF-INGINT-2024-005 (07/11/2024): Norma de control para la gestión de reclamos en entidades del SFPS sujetas al control de la SEPS.

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INSESF-INGINT-2024-004 (07/11/2024): Norma de control de buen gobierno, ética y comportamiento para cooperativas de ahorro y crédito, cajas centrales y asociaciones mutualistas.

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INGINT-2024-0172 (02/08/2024): Norma de control sobre principios y lineamientos de educación financiera, con enfoque de género e inclusión.

SEPS-IGT-INR-INSESP-INGINT-2024-0122 (03/07/2024): 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.

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.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-INSEPS-IGJ-0116 (02/07/2024): Norma de control para la administración del riesgo operativo en entidades del SFPS.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2024-0090 (01/05/2024): Reforma relacionada con la compensación de pérdidas generadas durante el ejercicio económico 2024.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2024-0036 (04/03/2024): Norma de control para apertura, limitaciones transaccionales y cierre de cuentas básicas en el SFPS.

2. Riesgo de Posición del negocio

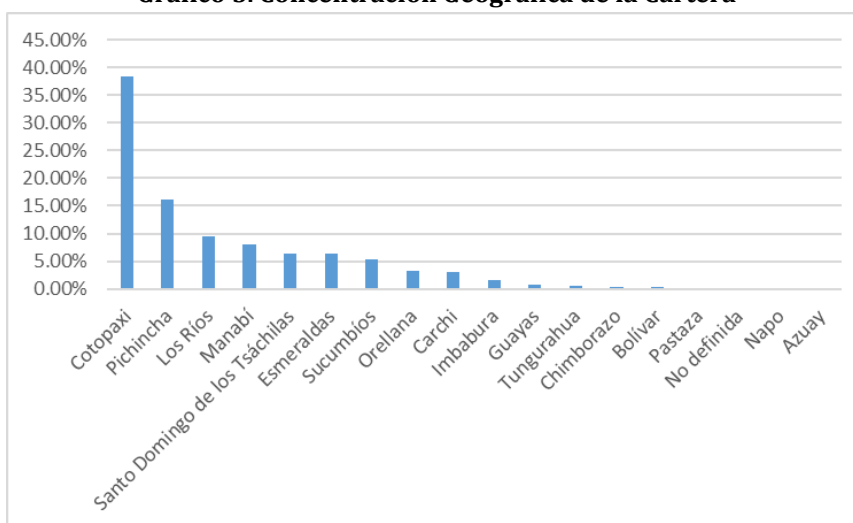
Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda., se constituyó en Latacunga, Provincia de Cotopaxi se encuentra sometida su actividad y operación al Código Orgánico Monetario y Financiero, Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria su Reglamento General las regulaciones emitidas por el órgano regulador y a las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

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 2 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y opera en los segmentos: consumo, inmobiliario, microempresa y, productivo. Ofrece además diversidad en productos de ahorro a la vista, a plazo, tarjeta de débito, fondo mortuario gratuito para todos los socios, andina virtual y app móvil, fondo so exequial, servicios de recaudación, pagos y envíos al exterior. En el ranking del segmento por activos a marzo 2026 ocupó la posición 36/64 con una participación de 1,41% en relación con el total de activos del sistema; y ocupó la posición 58/64 en el ranking de ganancia del ejercicio del sistema.

Modelo de negocio

La institución cuenta con 11 puntos de atención a nivel nacional distribuidas en 9 agencias, 1 sucursales, y 1 oficina matriz operativa en la ciudad de Latacunga. Los 11 puntos de servicio están ubicados en 8 provincias, con presencia en Sierra, Costa y Oriente. Además, cuenta con 4 cajeros automáticos distribuidos en las zonas en las que opera.

Gráfico 5. Concentración Geográfica de la Cartera



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda.
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Se evidencia cierto nivel de riesgo de concentración de destino de créditos en la provincia de Cotopaxi en especial atención en la ciudad de Latacunga con una participación de 22,80%, el análisis por agencia corrobora el hallazgo, matriz (Latacunga) y agencia La Maná son los puntos que más concentración tienen con un 20,51% y 15,50%. La cartera se encuentra diversificada por agencia y por zona.

A marzo 2026, la cartera bruta es de USD 29,01 millones, mayor al monto presentado en diciembre 2025 (crecimiento trimestral del 2,83%. El 93,02% se concentra en los créditos de microcrédito, el 6,38% corresponde a consumo, el 0,60% pertenece al segmento inmobiliario.

Estructura Organizacional

Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda., es una persona jurídica de responsabilidad limitada a su capital social. A marzo 2026, se registraron 130 colaboradores. Se muestra que el 70% del personal tiene un título de tercer nivel, mientras que el 6,15% posee un título de cuarto nivel. Siendo esto una fortaleza en cuanto a la educación de sus colaboradores. La Institución cuenta con el 54,61% 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 14 Comités incluyendo los normativos. 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 Andina Ltda., 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.

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 cinco vocales y sus respectivos suplentes 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 Barzallo Salazar Guillermo Rolando. El Gerente de la institución es el Ing. Alfredo Jácome Tapia quien tienen un título de cuarto nivel.

El Consejo de Vigilancia está integrado por presidente, cuatro vocales, mismos que acreditan nivel educativo de tercer y cuarto nivel. Este consejo es presidido por la Xavier Alejandro Silva Viteri, de igual manera. La institución cuenta con 14 comités: de buen gobierno, comisión especial de resolución de conflictos, de seguridad de la información (CSI), de cumplimiento, de crédito, de adquisiciones, de activos y pasivos (ALCO), de salud e higiene ocupacional, de tecnología de la información, de educación financiera, de gestión de balance social, de continuidad del negocio.

La Cooperativa cuenta con una Planificación Estratégica para el 2025 – 2030, los objetivos estratégicos y sus avances son: Fortalecer la calidad y cobertura de los servicios financieros y no financieros a nivel nacional, se registra un avance parcial, se identifica incumplimiento especialmente en las actividades de mercadeo, el segundo objetivo estratégico es el incremento de la satisfacción y fidelización de socios y clientes con incumplimientos en actividades de fidelización, calificación y retención de socios, plan de capacitaciones, e informes de capacitaciones, el tercer objetivo estratégico tiene que ver con el impulso y el crecimiento institucional con responsabilidad social, integrando prácticas éticas y culturales que contribuyan a mejorar el nivel de vida de la comunidad y fomenten la equidad.

El Informe de Seguimiento al Cumplimiento del POA con corte al 31 de marzo de 2026 concluye que Cooperativa Andina alcanzó un 67% de cumplimiento, ejecutando satisfactoriamente 35 de las 52 actividades programadas, mientras que 17 actividades quedaron incumplidas. Los principales avances se evidencian en áreas de tecnología, riesgos, auditoría, tesorería, control financiero y gestión administrativa; sin embargo, persisten incumplimientos relevantes en gestión documental, mercadeo, procesos, asesoría legal, talento humano y fortalecimiento de la imagen institucional.

En marzo de 2026, la ejecución presupuestaria de la institución mostró un cumplimiento general cercano a lo proyectado en Activos (98,54%), Pasivos (98,23%) y Patrimonio (101,37%); sin embargo, la cartera de crédito alcanzó solo el 89,48% de la meta, con un déficit de USD 3,15 millones, mientras que existió un exceso de liquidez reflejado en fondos disponibles e inversiones superiores a lo presupuestado. Los ingresos totales alcanzaron el 90,41% de lo previsto y los gastos el 90,52%, destacándose una colocación de cartera de apenas 67,78% y un bajo cumplimiento en otros ingresos (49,42%). Entre las metas institucionales, cumplieron únicamente Patrimonio (101,37%) y el indicador de mora (7,03%), mientras que crédito, captaciones y operaciones no alcanzaron los niveles esperados.

4. Administración del Riesgo

Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda., cuenta con un departamento de Administración Integral de Riesgos. Conformada por jefe de riesgos, asistente de riesgos y gestor de incidentes. 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.

Cooperativa Andina Ltda., cuenta con el Manual de Administración Integral de Riesgos, actualizado al 2025, la actualización del Manual se basa en establecer directrices para cumplir la normativa y establecer el proceso para la facilitación de la gestión de la administración integral de riesgos y definir las políticas y límites, además cuenta con la Metodología de riesgo de liquidez actualizada en marzo 2024, Metodología de riesgo operativo actualizado en julio 2025, Metodología de riesgo de mercado actualizado a marzo 2024, Metodología de riesgo de crédito actualizado a marzo 2024. Para la administración de riesgos, la cooperativa utiliza el sistema informático de la empresa Elthonceo S.A.

4.1 Riesgo Operacional

La Cooperativa posee un Manual de Administración de Riesgos en el que incluye la administración de riesgo operativo y legal en el cual se determina las etapas de identificación, medición, priorización, control, mitigación, monitoreo, comunicación, capacitación y el análisis de riesgo.

La entidad cuenta con un Manual de Gestión de Seguridad de la Información, el cual contiene las políticas, procedimientos para la gestión de la seguridad de la información, del control de accesos, políticas de excepción, sanciones, seguridad de operación de TI, seguridad en el desarrollo, mantenimiento e implementación de sistemas de información, seguridad en redes y comunicaciones, y gestión de llaves

criptográficas alcance para el acceso de información, manejo de programas y aplicaciones, correo electrónico, uso de equipo de cómputo y dispositivos móviles de la institución.

Con respecto a la administración de riesgo operativo, se gestiona mensualmente los eventos de riesgo y se alimenta la base de datos. Al 31 de marzo de 2026, la Cooperativa mantiene un monitoreo permanente de este riesgo mediante el registro y seguimiento de eventos e incidentes, la actualización de la matriz de riesgos, la asignación de planes de acción con responsables y fechas de cumplimiento, y la implementación de controles orientados a mitigar la exposición en los ámbitos de procesos, tecnología de la información y factores externos, fortaleciendo así la continuidad y eficiencia operativa de la organización.

El informe de Auditoría Interna de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda, con corte al 31 de marzo de 2026, concluye que el Plan Anual de Auditoría presenta un avance del 19% (17 de 89 actividades ejecutadas); sin embargo, persisten 12 estrategias incumplidas relacionadas principalmente con indicadores financieros que no alcanzan las metas establecidas. En el análisis financiero se evidencian debilidades importantes como un nivel elevado de activos improductivos (24,61%), una relación de propiedad y equipo equivalente al 159,09% del patrimonio técnico superando el límite normativo del 100%, una mora total de cartera del 7,08% y una intermediación financiera baja (67,38%), aunque la cooperativa mantiene una cobertura de cartera problemática del 107%, cumple con el indicador de solvencia (12,28% frente al mínimo del 9%) y registra una utilidad acumulada de USD 539,07. Además, se verificó que las provisiones de cartera, conciliaciones bancarias, amortizaciones y obligaciones tributarias son razonables, el envío de información a los organismos de control se realizó oportunamente salvo dos estructuras reportadas con un día de retraso, los límites de crédito cumplen la normativa, el patrimonio continúa fortaleciéndose mediante aportes de socios y la redención de capital se mantiene dentro del límite permitido (2,13% frente al máximo anual de 5%).

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 Prevención de Lavado de Activos y el Financiamiento de Delitos actualizado a marzo de 2024. El área de cumplimiento debe presentar de forma mensual un Informe con el detalle de estadísticas de reportes, descripción de operaciones inusuales e injustificadas. Conforme los informes de Auditoría presentados, de la evaluación realizada a la gestión de prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos al 31 de marzo de 2026, se concluye que la Cooperativa mantiene implementado un Sistema de Prevención y Administración del Riesgo de Lavado de Activos (SPARLAFD) alineado a la normativa vigente, con manuales, metodologías, estructura organizacional, sistemas tecnológicos, reportes regulatorios y oficiales de cumplimiento debidamente calificados, evidenciándose además el cumplimiento oportuno de los reportes al BCE y a los organismos de control. Sin embargo, se identificaron oportunidades de mejora relacionadas con la socialización del Código de Ética, la actualización y fortalecimiento de programas de capacitación, la participación del Oficial de Cumplimiento con derecho a voto en el Comité de Cumplimiento, la elaboración de informes de riesgo previos al lanzamiento de nuevos productos, la actualización de formularios de debida diligencia para cumplir con todos los requisitos regulatorios y el fortalecimiento de los controles sobre depósitos en billetes de alta denominación, debido a inconsistencias en formularios y falta de respaldo de debida diligencia ampliada en operaciones superiores a USD 5.000. Adicionalmente, se verificó que los oficiales de cumplimiento titular y suplente no presentan impedimentos para ejercer sus funciones, cumpliendo plenamente con los requisitos establecidos por la normativa aplicable.

Se valora positivamente la existencia de un Plan de Gestión de Continuidad del Negocio actualizado en enero de 2026, el plan define las estrategias y procedimientos para anticipar, monitorear y mitigar, asegurando la operatividad continua de la Cooperativa frente a los riesgos, salvaguardando el patrimonio de la entidad y la continuidad de la prestación de servicios.

4.2 Riesgo de Crédito

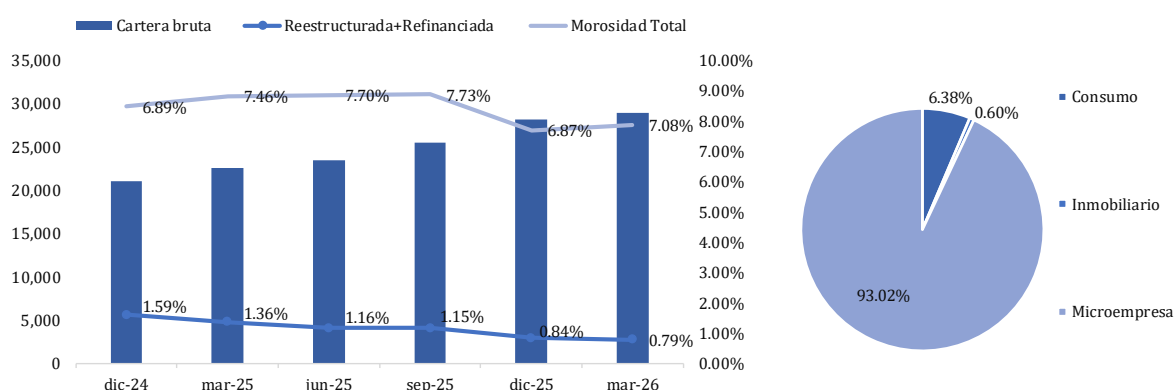
La institución cuenta con un Manual de Administración Integral de Riesgos en donde se brinda los lineamientos para el Riesgo de Crédito dentro de la sección de Riesgo de Crédito, se evidencia los límites de exposición crediticia y apetito al riesgo, políticas de crédito, elegibilidad de los sujetos de crédito, límites de operaciones activas, montos de crédito, establecimiento de personas vinculada, lineamientos sobre la capacidad de pago, formas de pago, tasas de interés, garantías, procesos de seguimiento, recuperación e indicadores financieros básicos.

Estructura de la Cartera

A marzo 2026, la cooperativa presentó una cartera bruta por USD 29,01 millones, la cual aumentó en 2,83% respecto al trimestre anterior. La cartera por vencer de la entidad representó 92,92% del total de la cartera bruta, mientras que, la cartera improductiva el 7,08% del total.

La cooperativa a marzo 2026, cuenta con cartera reestructurada representa el 0,04% del total, mientras que la refinanciada el 0,75%. El 92,29% de la cartera se ubica dentro de la categoría de riesgo normal (A1, A2, A3), la cartera de riesgo potencial (B1, B2) representa el 0,31% de la cartera, mientras la cartera Deficiente (C1, C2), representa el 0,23%, la cartera de dudoso recaudo D representa el 0,76%, finalmente la categoría E representa el 6,42%.

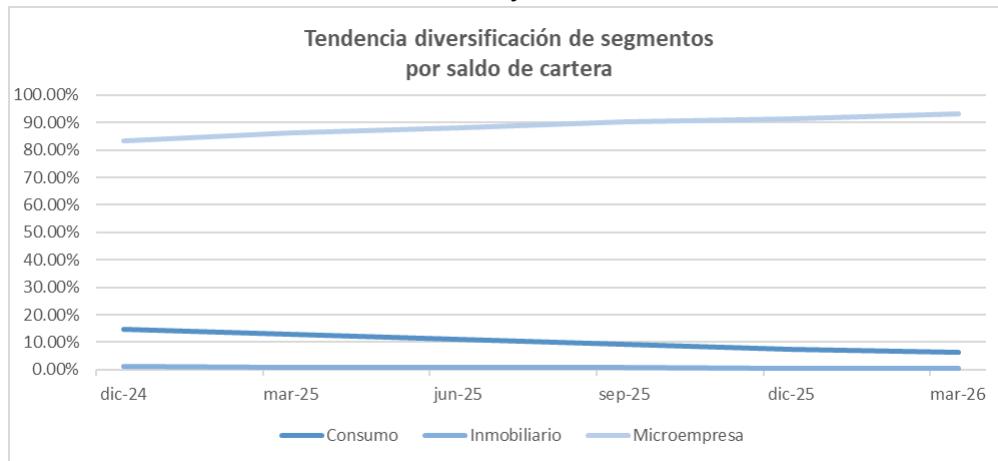
Gráfico 6. Características de la cartera



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

La cartera de la institución está distribuida en 93,02% de microcrédito, 6,38% de consumo, y 0,60% en inmobiliario. El enfoque de la entidad es la microempresa por lo que la institución enfrenta un mayor nivel de riesgo debido a que son sectores de alta sensibilidad ante el ciclo económico. La cartera de créditos a diciembre 2025 presenta una muy baja concentración, en sus 50 mayores deudores representando el 8,60%.

Gráfico 7. Concentración y tendencia de la cartera


Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda.
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Calidad de la Cartera

A marzo 2026 la morosidad de la cartera se ubica en 7,08% configurando un riesgo inherente de crédito; siendo superior a la presentada en diciembre 2025, la misma que representa un aumento de 0,21%. Al comparar con el segmento 2 de cooperativas (7,03%), se evidencia que la cooperativa se ubicó desfavorablemente por encima del indicador de su mercado de referencia. A marzo 2026, la cartera castigada alcanzó un monto de USD 2,30 millones y representa el 7,93% de la cartera bruta, además, mostró una variación interanual de -11,55%.

La morosidad por segmento de crédito para marzo 2026 fue: microcrédito 7,02% mayor al presentado en diciembre 2025 (6,88%). El segmento de crédito consumo disminuyó su morosidad a 8,66%. Al comparar, los indicadores de morosidad con el sistema de cooperativas de segmento 2, se observa que, en microempresa se ubica en 8,99% es decir por encima de lo que presenta la cooperativa, lo cual es favorable, no obstante, en segmento consumo presenta por debajo (4,92%).

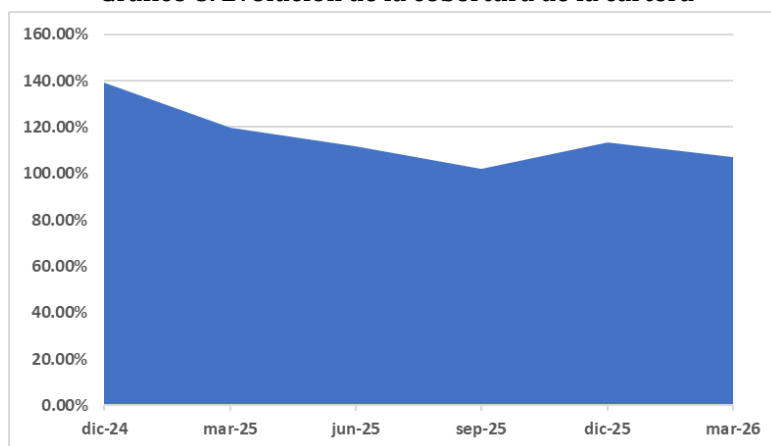
Tabla 3. Morosidad bruta por segmento

Segmento	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26	Industria a la fecha de corte
Consumo	3.39%	5.12%	5.35%	8.55%	8.29%	8.66%	4.92%
Inmobiliario	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.21%
Microempresa	7.66%	7.91%	8.07%	7.71%	6.88%	7.02%	8.99%
Morosidad Total	6.89%	7.46%	7.70%	7.73%	6.87%	7.08%	7.03%

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

Cobertura de la Cartera

A marzo 2026, se evidencia la cobertura total de provisiones para la cartera de 107%, inferior a la presentada en diciembre 2025 (113,41%), en este aspecto, la entidad muestra una cobertura por encima a la registrada por el segmento 2 de cooperativa (101,51%), se evidencia un nivel de cobertura apropiado debido a que se cumplen con las provisiones establecidas, por el ente de control en la mayoría de las operaciones.

Gráfico 8. Evolución de la cobertura de la cartera


Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda.
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

De acuerdo al tipo de crédito, la cobertura del segmento de microempresa fue de 104,21% inferior al presentado en diciembre 2025 (111,52%) y por encima al registrado por el sistema (94,98%). La cartera de crédito de consumo presentó una cobertura de 137,80% superior al registrado en segmento 2 que es de 112,80%. El nivel de cobertura de la cartera problemática es de 107,00% y con respecto al todo el segmento 2, evidencia que las Cooperativa se encuentra por encima de su promedio comparativo (101,50%).

Las provisiones a marzo 2026 ascendieron a USD 2,20 millones presentando los mismos niveles con respecto al trimestre anterior. Es importante recalcar que la institución provisiona para sus operaciones de crédito de acuerdo con los límites máximos establecidos por el ente de control, evidenciando una política de cobertura de créditos conservadora.

Tabla 4. Constitución de provisiones (en miles de dólares).

Tipo de operación	Categoría	Cartera bruta	% Cartera brut	Provisiones	% Provisiones
A1	Riesgo normal	23,120	79.70%	220	10.01%
A2		2,304	7.94%	43	1.96%
A3		1,349	4.65%	43	1.94%
B1	Riesgo potencial	63	0.22%	4	0.17%
B2		26	0.09%	2	0.08%
C1	Deficiente	30	0.10%	6	0.27%
C2		36	0.12%	6	0.27%
D	Dudoso recaudo	219	0.76%	119	5.41%
E	Pérdida	1,863	6.42%	1,756	79.90%
Total cartera bruta		29,010	100%	2,198	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda.
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 Integral de Riesgos. En el que evidencia, el establecimiento de límites de mercado. Además, la entidad

cuenta con la Metodología de Riesgo de Mercado, indicadores para la medición de riesgo de mercado, límites de riesgo de mercado a fin de contar con las herramientas necesarias para el monitoreo del riesgo.

Con relación a las brechas de sensibilidad presenta un resultado negativo de -2,24%, con respecto al margen financiero existe un desfase negativo de USD 120,391, lo que representa un 2,24% frente al patrimonio técnico constituido, según el análisis patrimonial se presenta un 1,51% ante una variación del +/- 1% que representa USD 80,954 y en el análisis de margen financiero presenta un GAP negativo por USD 115,024.

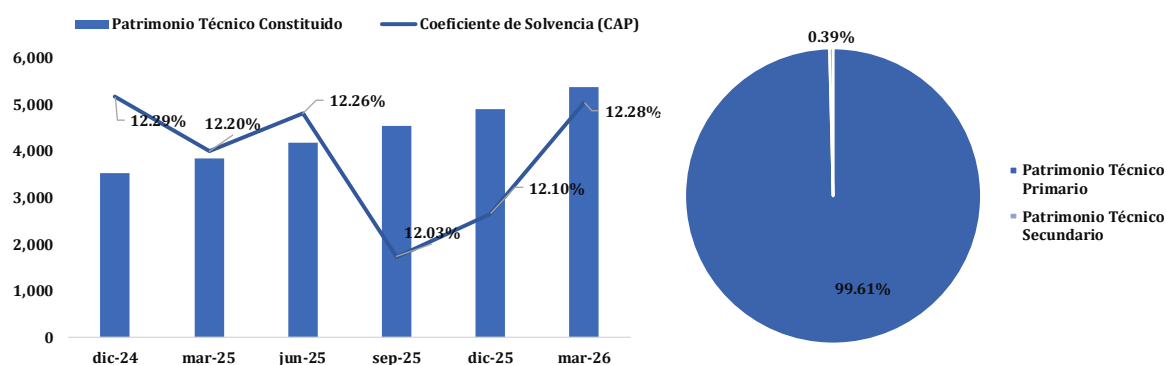
5. Riesgo de Posición Financiera

5.1 Riesgo de solvencia

A marzo 2026, la Cooperativa presenta un adecuado nivel de respaldo patrimonial. El coeficiente de solvencia fue de 12,28%, superior al presentado en diciembre 2025 (12,10%) superior en comparación con marzo 2025 (12,20%). Cabe recalcar que de manera positiva la solvencia de la entidad se ubica en un nivel superior al límite establecido por la normativa (9,0%). El patrimonio técnico constituido aumentó con respecto a marzo 2025 en 40,13%. El patrimonio técnico constituido asciende a USD 5,38 millones y se compone en 99,61% por patrimonio técnico primario y 0,39% patrimonio técnico secundario.

Los indicadores a marzo 2026 de la entidad que reflejan el funcionamiento del patrimonio el índice de capitalización neto es del 6,68% por debajo del sector que se ubica en 11,15%, el endeudamiento patrimonial 8.97 mayor al del sector 6.90. En función de estos indicadores, y los ya mencionados que tienen relación con el comportamiento de la solvencia se concluye que la entidad tiene una solvencia patrimonial desfavorable, Aunque el indicador supera el mínimo normativo, la capitalización neta inferior al segmento y el mayor apalancamiento limitan el colchón patrimonial relativo.

Gráfico 9. Patrimonio Técnico.



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

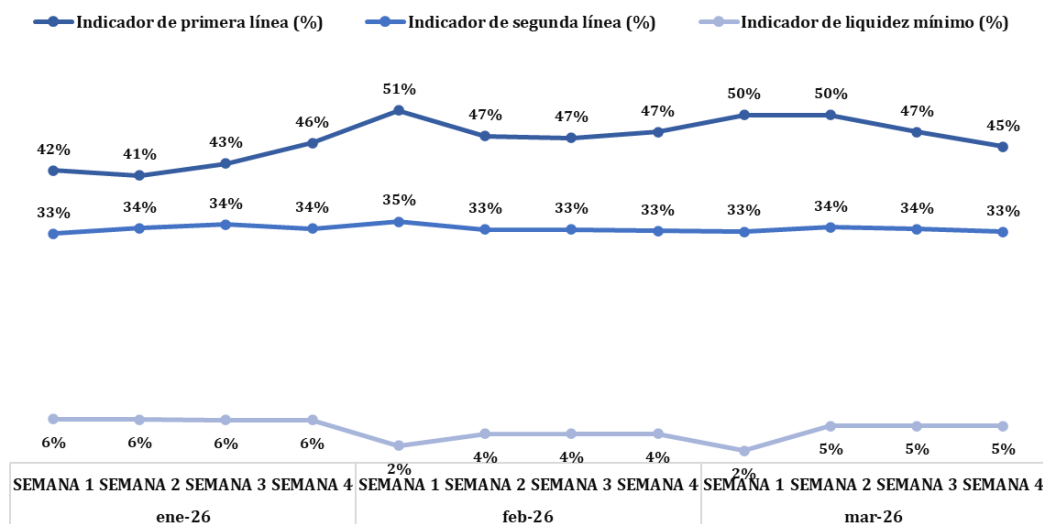
El nivel de apalancamiento medido por la relación entre activos y patrimonio técnico a marzo 2026 fue de 9,97 permaneciendo inferior con relación a diciembre de 2025 (10,22) y al compararlo con el indicador del segmento (7,90 veces), la institución se ubicó en una posición desfavorable frente a sus pares.

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 marzo 2026 la relación entre fondos disponibles y depósitos a corto plazo fue de 32,05%, superior al resultado presentado en diciembre 2025 (32,03%) y por debajo del segmento 2 (42,59%).

Gráfico 10. Liquidez estructural.



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda.
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

De acuerdo con Reporte de Liquidez Estructural a marzo 2026, el indicador de liquidez de 1era línea se ubicó en 40,56%. Respecto a la liquidez de segunda línea, el indicador fue 32,05%. Los 25 mayores depositantes representan el 11,12% del total de las obligaciones, y los 100 mayores depositantes representan un 15,86%. El indicador de liquidez mínimo requerido fue de 5,21%.

El reporte de brechas de liquidez permite realizar un análisis de la maduración de los activos y pasivos, distribuidos por bandas de tiempo. Los activos líquidos netos se ubicaron en USD 6,79 millones, de acuerdo con el comportamiento de los activos y pasivos distribuidos en las 8 bandas de tiempo, se puede identificar que, para marzo 2026, en el escenario contractual se evidencia posición en riesgo, en la quinta sexta y séptima banda, en el escenario esperado no presenta posición de riesgo en ninguna de sus bandas, en el escenario dinámico no presentan posición de riesgo, en pruebas de análisis de estrés, muestra una reducción de activos líquidos productivos de USD 1,307 millones el impacto en el indicador de liquidez es de -9,32%. Según el informe de riesgos de la entidad, se cumple con la exposición al riesgo.

5.3 Estructura financiera

Estructura del Activo

Los activos de la Cooperativa ascienden a USD 53,88 millones, los cuales presentaron un crecimiento con respecto a diciembre 2025 de 7,20%. El activo está principalmente compuesto por 49,76% de cartera de créditos, 9,27% en fondos disponibles y 17,68% en inversiones.

La cartera de crédito (cuenta 14) creció en 3,07% respecto a diciembre 2025. Las inversiones crecieron en 8,66% respecto en el trimestre anterior, lo que supone una posición más conservadora a la hora de colocar en este último semestre, sin embargo, se presenta un crecimiento sostenido. Los fondos disponibles mostraron un aumento de 7,16%. Las cuentas por cobrar presentaron un crecimiento trimestral de

32,58%. La cuenta de otros activos creció en 128,05% con respecto a diciembre 2025. Las inversiones totalizaron contablemente USD 8,66 millones.

La participación de los activos improductivos con relación al total de activos de la Cooperativa fue de 24,61%, mayor al presentado en diciembre 2025 (22,42%). En comparación con el sistema, se ubicó desfavorablemente por encima de los resultados consolidados del segmento 2 de cooperativas (8,18%), evidenciando un nivel de activos improductivos materialmente superior al sector.

Estructura del Pasivo

El pasivo de la institución a marzo 2026 fue de USD 48,48 millones con un crecimiento de 6,91% respecto al trimestre anterior. El pasivo está compuesto por 88,92% de obligaciones con el público, 1,97% en cuentas por pagar y 9,10% en obligaciones financieras. A marzo 2026, las obligaciones con el público están compuestas por 83,79% en depósitos a plazo y 16,10% en depósitos a la vista.

Tabla 5. Obligaciones con el público (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-24	mar-25	sep-25	dic-25	mar-26	Proporción a la fecha de corte	Var iación (t) vs (t-1)
Depósitos a la vista	3,672	4,668	6,026	5,922	6,938	16.10%	17.17%
Depósitos de ahorro	3,672	4,667	6,022	5,921	6,938	16.09%	17.17%
Depósitos a plazo	22,907	24,954	30,867	33,654	36,118	83.79%	7.32%
De 1 a 30 días	3,219	1,688	2,463	3,466	2,631	6.10%	-24.10%
De 31 a 90 días	4,022	4,367	5,123	5,165	6,013	13.95%	16.42%
De 91 a 180 días	4,882	6,038	7,673	8,226	9,620	22.32%	16.95%
De 181 a 360 días	9,334	11,010	13,804	14,764	15,528	36.02%	5.18%
De más de 361 días	1,449	1,850	1,804	2,034	2,325	5.39%	14.34%
Total	26,616	29,661	36,934	39,618	43,106	100%	8.81%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Estructura del Patrimonio

A marzo 2026, el patrimonio de la Cooperativa creció a USD 5,40 millones, mostrando una variación creciente de 9,87% respecto a diciembre 2025, debido al incremento de capital y reservas. El patrimonio está compuesto por: 30,95% de reservas, 68,19% de capital social, 0,85% de superávit por valuaciones y 0,01% por resultado final.

Resultados Financieros

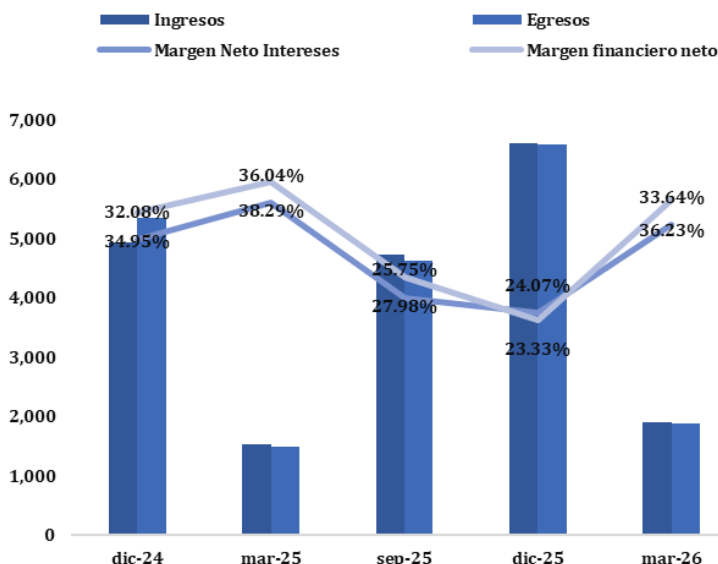
El monto de ingresos a marzo 2026 es de USD 1,90 millones, presentando una variación interanual de 24,24%. Respecto a su composición, el 84,89% corresponde a intereses y descuentos ganados. La cuenta de Otros Ingresos presentó una participación de 12,10%, con un descenso interanual de 26,49%.

Los egresos, a marzo 2026 fueron USD 1,90 millones y presentaron un crecimiento interanual de 27,42%. Los egresos están compuestos por 51,26% de intereses causados, 45,17% de gastos de operación, 0,05% de provisiones, 3,14% de otros gastos y pérdidas. Los intereses causados presentaron un crecimiento interanual de 56,56%. Además, las provisiones decrecieron en 58,20%, respecto a marzo 2026. Mientras que los gastos operacionales presentaron un aumento del 10,48% comparado al año anterior.

A marzo 2026, se presentó un margen neto de intereses de USD 638 mil, presentando una variación interanual de 15,98%. El margen financiero bruto fue de USD 688 mil, representó el 36,28% del total de los ingresos y presentó una variación de 17,27% respecto a marzo 2025.

Los gastos por provisión a marzo 2026 totalizaron USD 1 mil, con una variación interanual de -58,20%, por lo que el margen financiero neto a marzo 2026 fue de USD 687 mil, evidenciando un aumento interanual de 17,57%.

Gráfico 11. Resultados.

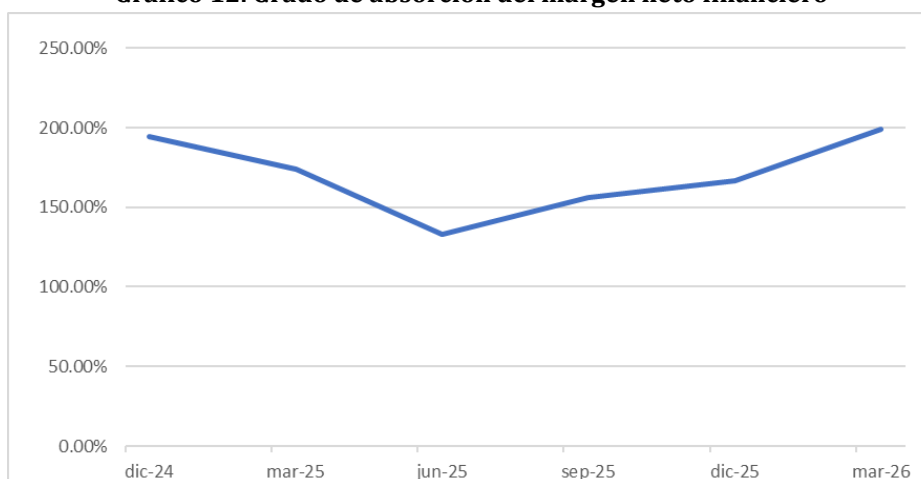


Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

El grado de absorción del margen financiero fue de 124,65%, lo que demuestra la gestión del gasto del personal versus el margen financiero es deficiente la variación con relación al anterior trimestre es de -31,56%. Un indicador mayor al 100% tiene afectación directa a la calificación en el ámbito cuantitativo, por ende, es un aspecto a mejorar la relación de margen versus gasto operativo.

Gráfico 12. Grado de absorción del margen neto financiero



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

A marzo 2026, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) fue de 0,04%, inferior al indicador presentado en marzo 2025 (4,15%) e inferior al segmento de cooperativas segmento 2 (3,06%). La rentabilidad sobre los activos (ROA) fue de 0,004%, ligeramente inferior al presentado en el trimestre anterior (0,04%), dado por las variaciones en márgenes operacionales y se posicionó por debajo del segmento (0,39). Los indicadores de rentabilidad, y márgenes son puntos débiles que la institución tiene por mejorar.

Presencia bursátil

La Cooperativa no mantiene valores en circulación a marzo 2026 y no se encuentra inscrita como emisor en el mercado de valores.

Econ. Federico Bocca R., PhD Gerente General	Ing. Elías Sánchez Hidalgo Analista

Anexos

Anexo 1: Balance General de Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-24	mar-25	sep-25	dic-25	mar-26
Activos	31,148	34,409	47,133	50,262	53,880
Fondos disponibles	2,347	3,579	4,400	4,661	4,995
Inversiones	0	200	8,520	8,768	9,528
Cartera de créditos	19,004	20,552	23,486	26,013	26,812
Cuentas por cobrar	800	1,104	1,326	1,351	1,791
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	0	0	0	0	0
Propiedades y equipo	8,137	8,005	8,392	8,505	8,556
Otros activos	860	968	1,009	964	2,199
Pasivo	27,575	30,505	42,550	45,344	48,477
Obligaciones con el público	26,616	29,661	36,934	39,618	43,106
Cuentas por pagar	956	841	1,066	935	955
Obligaciones financieras	0	0	4,544	4,783	4,411
Otros pasivos	3	3	6	8	1
Patrimonio	3,573	3,904	4,583	4,918	5,404
Capital social	2,503	2,691	3,092	3,320	3,685
Reservas	1,396	1,507	1,723	1,533	1,672
Superávit por valuaciones	91	85	0	46	46
Resultados	- 418	- 379	- 232	19	1

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 Andina Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-24	mar-25	sep-25	dic-25	mar-26
Total ingresos	4,938	1,526	4,734	6,600	1,895
Intereses y descuentos ganados	3,858	1,170	3,492	4,800	1,609
Intereses causados	2,274	620	2,273	3,211	971
Margen Neto Intereses	1,584	550	1,219	1,588	638
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	174	43	134	189	57
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0
Utilidades Financieras	0	0	0	0	0
Pérdidas financieras	28	7	21	27	7
Margen bruto financiero	1,730	586	1,332	1,750	688
Provisiones	5	2	8	210	1
Margen neto financiero	1,726	584	1,325	1,540	687
Gastos de operación	3,002	775	2,204	3,061	856
Margen de intermediación	- 1,277	- 191	- 880	- 1,521	- 169
Otros ingresos operacionales	0	0	0	0	0
Otras pérdidas operacionales	0	0	0	0	0
Margen operacional	- 1,277	- 191	- 880	- 1,521	- 169
Otros ingresos	906	312	1,108	1,612	229
Otros gastos y pérdidas	47	61	65	69	59
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	- 418	60	163	22	1
Impuestos y participación de empleados	0	22	59	3	0
Utilidad del ejercicio	- 418	39	104	19	1

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda.

Indicadores	dic-24	mar-25	sep-25	dic-25	mar-26
Rentabilidad					
ROE	-10.47%	4.15%	3.46%	0.38%	0.04%
ROA	-1.34%	0.47%	0.36%	0.04%	0.00%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	-216.74%	515.88%	678.20%	7319.47%	42500.08%
Eficiencia					
Grado de absorción del margen neto financiero	173.97%	132.65%	166.42%	198.73%	124.65%
Eficiencia administrativa de personal	3.36%	3.55%	3.07%	3.03%	2.74%
Eficiencia operativa	9.90%	9.46%	7.54%	7.40%	6.56%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	-35.90%	-20.52%	-29.26%	-36.35%	-13.10%
Eficiencia financiera en relación al activo	-4.21%	-2.33%	-3.01%	-3.68%	-1.30%
Solvencia					
Coficiente de solvencia	12.29%	12.20%	12.03%	12.10%	12.28%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	39.30%	42.47%	44.85%	48.38%	45.74%
Índice de capitalización neto	8.56%	6.19%	5.37%	6.58%	6.68%
Endeudamiento patrimonial	771.84%	781.42%	928.48%	921.99%	897.13%
Apalancamiento	8.72	8.81	10.28	10.22	9.97
Liquidez					
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	21.50%	33.38%	32.33%	32.03%	32.05%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	100.00%	100.00%	89.05%	89.23%	90.72%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96.52%	97.23%	97.47%	97.92%	98.02%
Intermediación financiera					
Intermediación financiera	79.08%	76.18%	69.10%	71.29%	67.38%
Vulnerabilidad del patrimonio					
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	40.56%	43.55%	44.00%	39.43%	38.02%
Calidad de activos					
Proporción de activos improductivos netos	32.03%	30.19%	24.11%	22.42%	24.61%
Proporción de los activos productivos netos	67.97%	69.81%	75.89%	77.58%	75.39%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	79.55%	80.99%	86.25%	87.82%	85.48%
Crédito					
Morosidad de cartera bruta	6.89%	7.46%	7.73%	6.87%	7.08%
Cobertura de cartera problemática	139.06%	119.70%	101.80%	113.41%	107.00%
Valuación de cartera bruta	67.48%	65.59%	54.09%	56.13%	53.84%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.