

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
23 de junio de 2026	BBB	Al 31 de marzo de 2026	BBB	Ing. Elías Sánchez Hidalgo analista2@summaratings.com

Categoría BBB: La entidad presenta una adecuada: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y la capacidad de intermediación financiera. Los factores de riesgo se encuentran adecuadamente gestionados y se prevé que el impacto de cambios en el negocio y la economía son controlables. Son evidentes algunos obstáculos menores, pero éstos no son serios y/o son manejables a corto plazo.

Tendencia: Estable

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 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 además de gestionar las observaciones externas e internas.

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

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

Fundamentos de la Calificación

Entorno Operativo

- Al cierre de 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 1 lo conforman 43 cooperativas activas, con activos por USD 24.587,1 millones (+6,75% interanual).

- El pasivo totalizó USD 21.684,8 millones y el patrimonio USD 2.874,9 millones.
- La cartera bruta alcanzó USD 15.662,0 millones (+2,39% interanual), orientada al consumo (53,98%) y microcrédito (34,85%).
- Las obligaciones con el público sumaron USD 20.755,4 millones (+8,19% interanual), con predominio del plazo (71,48%) sobre la vista (27,66%).
- La tasa activa referencial general fue 7,19% y la pasiva 5,54% (spread 1,65 pp; fuente BCE).
- La liquidez fue 36,53%, el ROE 3,82% y el ROA 0,45%; la eficiencia operativa 92,08%, la morosidad 8,26% y la cobertura 107,09%.
- El segmento muestra expansión moderada del balance, captaciones dinámicas (especialmente a la vista), rentabilidad estable y calidad de cartera contenida con cobertura superior al 100%, en un entorno de tasas a la baja.

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 y productivo. Ofrece además productos de ahorro a la vista y a plazo, tarjetas de débito Mastercard y Visa, App y Web Caja, consultas, transacciones, recargas, pagos de servicios, Cash management, puntos de pago y recaudaciones.
- En el ranking del segmento por activos a marzo 2026, ocupó la posición 33/43 con una participación de 0,71% en relación con el total de activos del sistema; posición 34/43 en el ranking de ganancia del ejercicio del sistema y posición 40/43 en el ranking de patrimonio.
- La institución cuenta con puntos de atención a nivel nacional distribuidos en 7 oficinas: 6 en Azuay (5 en Cuenca y 1 en Gualaceo) y 1 en Guayas (Guayaquil). Además, cuenta con 8 cajeros automáticos distribuidos en las zonas en las que opera y canales transaccionales virtuales en web y aplicación móvil.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja es una persona jurídica de responsabilidad limitada a su capital social. A marzo 2026, se registraron 136 colaboradores. Además, el 40,44% mantiene una permanencia en la institución menor o igual a cinco años, el 40,44% un nivel de permanencia de entre 5 a 10 años, y el 18,38% una estabilidad superior a diez años.
- A marzo 2026, la cartera bruta fue de USD 127,49 millones, con un decrecimiento trimestral de 0,46%; el 87,03% se concentra en créditos de consumo, el 10,83% corresponde a microcrédito y el 2,49% al segmento productivo. En los últimos 3 meses se registraron 139 reclamos, 111 con respuestas favorables y 12 con respuestas desfavorables; 123 fueron referentes a tarjetas de débito, y el resto a cajeros automáticos, cuentas de ahorros y otros. Actualmente la entidad cuenta con 39.609 socios activos, con 804 socios nuevos y 171 retirados en el trimestre.

Gestión y Administración

- La cooperativa cuenta con un Reglamento de Buen Gobierno aprobado como última versión a diciembre de 2025, en el cual se hace referencia a lineamientos de mejores prácticas que generan confianza y sentido de permanencia a todas las partes que tienen relación directa con la Cooperativa, a través de un manejo íntegro, ético y coordinado con la estructura de la institución.
- La Cooperativa cuenta con un Plan Estratégico definido para 2026-2030. Establece una hoja de ruta orientada a fortalecer la sostenibilidad financiera, la gestión integral de riesgos, la experiencia del socio, el buen gobierno cooperativo y el desarrollo del talento humano. El plan busca consolidar a la cooperativa como una institución sólida, innovadora y centrada en el socio, mediante la modernización de procesos y canales, el fortalecimiento del control interno y la expansión de servicios financieros inclusivos que contribuyan al desarrollo económico y social de sus territorios.
- Durante el primer trimestre de 2026, la Cooperativa presentó un nivel de cumplimiento favorable de sus metas estratégicas y operativas. El Plan Estratégico alcanzó un cumplimiento promedio de 86,84%, con mejora progresiva desde enero (76,56%) hasta marzo (92,49%), mientras que el Plan Operativo Anual registró un cumplimiento promedio superior al 99%. Se identificaron desviaciones principalmente relacionadas con morosidad, cobertura de cartera en riesgo y margen financiero, con acciones correctivas en marcha.
- Al 31 de marzo de 2026, la ejecución presupuestaria muestra un cumplimiento del 101,01% en el Activo y del 101,15% en el Pasivo, promovido principalmente por el crecimiento de fondos disponibles, inversiones y depósitos a la vista. El Patrimonio alcanzó el 99,54% de cumplimiento. En el Estado de Resultados, los gastos se ejecutaron al 94,06% y los ingresos al 94,38%; la entidad obtuvo un excedente neto de USD 66,29 mil, equivalente a un cumplimiento del 124,59%.

Administración de Riesgos

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja cuenta con un departamento de Administración Integral de Riesgos, conformado por el responsable del área y 2 analistas de riesgos integrales; el responsable de la Unidad permanece 8 años en la Institución. Cuenta con el Comité de Administración Integral de Riesgos, conformado por un vocal del Consejo de Administración, Gerente y jefe de la unidad de riesgos, que sesiona mensualmente o en reuniones extraordinarias de darse el caso.
- Durante marzo de 2026, la gestión de riesgo operativo evidenció una reducción neta de riesgos en la matriz institucional, pasando de 142 a 140 riesgos, acompañada de una actualización metodológica que mejoró la clasificación y priorización mediante una escala de cinco niveles. La mayor parte de los riesgos se concentra en niveles bajos y medio bajos, sin registrarse riesgos residuales altos o críticos.
- Los riesgos operativos más relevantes continúan asociados a seguridad de la información y tecnología, destacándose amenazas como ataques informáticos, pérdida o fuga de información e interrupciones de servicios. Se registraron eventos materializados relacionados con falsificación de firmas y pérdida de información sensible, aunque sin pérdidas financieras significativas, manteniéndose la exposición dentro de los límites de tolerancia establecidos.
- La cooperativa a marzo 2026 cuenta con cartera reestructurada que representa el 0,26% del total, mientras que la refinanciada representa el 0,27%. El 90,47% de la cartera se ubica dentro de la categoría de riesgo normal (A1, A2, A3), la cartera de riesgo potencial (B1, B2) representa el 2,44%, la cartera deficiente (C1, C2) el 1,09%, la cartera de dudoso recaudo D el 0,62% y la categoría E el 5,37%.
- La morosidad de la cartera a marzo 2026 se ubicó en 9,30%, con desmejora frente a diciembre 2025 (7,06%) y por encima del segmento 1 de cooperativas (8,26%). Por segmento, la morosidad fue: microcrédito 20,31%, mayor a diciembre 2025 (16,69%); consumo 8,04%; y productivo 6,86%.
- Durante el período analizado, el riesgo de mercado se mantiene controlado y dentro de los límites establecidos. La sensibilidad total a las tasas de interés se ubicó en USD $\pm 74,8$ millones, y una variación de $\pm 1\%$ en las tasas generaría un impacto estimado de $\pm$ USD 748 mil. La sensibilidad del margen financiero alcanzó USD ± 799 mil, equivalente al 5,14% del patrimonio técnico, y la sensibilidad del valor patrimonial fue de $\pm 12,64\%$.

Posición Financiera

- A marzo 2026, la Cooperativa presenta un adecuado nivel de respaldo patrimonial. El coeficiente de solvencia fue de 11,53%, mayor al presentado en diciembre 2025 (11,13%) y mayor en comparación con marzo 2025 (9,83%). Se valora de manera positiva que la solvencia de la entidad se ubica por encima del límite establecido por la normativa (9,0%); sin embargo, los niveles son mínimos y la entidad no cuenta con un margen amplio en caso de contingencia, situación que se suma a la debilidad en provisiones.
- El nivel de apalancamiento medido por la relación entre activos y patrimonio a marzo 2026 fue de 11,17, inferior a diciembre de 2025 (11,26); al compararlo con el indicador del segmento (8,47 veces), la institución mantiene un mayor apalancamiento, lo que representa un nivel de riesgo adicional respecto al sector.
- A marzo 2026, la relación entre fondos disponibles y depósitos a corto plazo fue de 30,27%, superior al resultado presentado en diciembre 2025 (29,89%) y por debajo del segmento 1 (36,53%). La Cooperativa ha venido disminuyendo progresivamente las tasas pasivas para ajustar los pasivos que generan costo, en función de la contracción de la colocación en el sector.
- En el escenario contractual se identificó una posición de riesgo en la banda de 31 a 60 días, pero en los escenarios esperado y dinámico no existen riesgos de liquidez, ya que los activos líquidos netos cubren adecuadamente las brechas acumuladas. En general, la cooperativa mantiene una adecuada capacidad para atender sus obligaciones, aunque podría optimizar los excedentes de liquidez, monitorear las captaciones de corto plazo y revisar las tasas de interés para mejorar la rentabilidad y evitar recursos ociosos.
- Los activos de la Cooperativa ascienden a USD 174,96 millones, con crecimiento de 2,49% respecto a diciembre 2025. El activo está compuesto principalmente por 67,39% de cartera de créditos, 13,77% en fondos disponibles y 8,03% en inversiones. La participación de los activos improductivos con relación al total de activos fue de 10,98%, frente al 9,57% del segmento 1 de cooperativas.
- A marzo 2026, el patrimonio de la Cooperativa creció a USD 15,66 millones, con una variación de 3,33% respecto a diciembre 2025, debido al aumento de reservas. El patrimonio está compuesto por 79,92% de reservas, 17,24% de capital social, 1,70% de superávit por valuaciones y 1,15% por resultado final. Existe una disminución sostenida del capital social en los últimos trimestres, lo cual se valora como punto a mejorar.
El grado de absorción del margen financiero fue de 99,01%, lo que muestra un comportamiento estable; cabe indicar que un indicador menor al 100% es óptimo. A marzo 2026, el monto de ingresos fue de USD 4,74 millones y los egresos fueron USD 4,67 millones; el margen neto de intereses fue de USD 1,839 millones, con variación interanual de 7,03%.

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.

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.

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>

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>

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 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

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

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

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.

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

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

1.2 Entorno financiero del sistema de Cooperativas del Segmento 1

Balance General y Estado de Resultados

A marzo de 2026, 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 24.587 millones. Esta cifra representa un crecimiento interanual del 6,75% (respecto a marzo de 2025) y una variación trimestral del 0,69% frente al cierre de diciembre de 2025, evidenciando una expansión moderada del balance en el primer trimestre del año.

El pasivo totalizó USD 21.684 millones, con variaciones del 7,15% interanual y 0,55% trimestral, impulsadas principalmente por el aumento de las obligaciones con el público. El patrimonio se ubicó en USD 2.874,9 millones, con un incremento del 3,83% anual y 0,79% trimestral, reflejando la acumulación de reservas y resultados del ejercicio.

En materia de resultados, los ingresos acumulados del primer trimestre alcanzaron USD 689 millones, una contracción interanual del 1,45% frente al mismo trimestre de 2025, atribuible a la menor generación de intereses y descuentos ganados en un entorno de tasas a la baja. Los gastos acumulados fueron de USD 661,6 millones (-1,60% interanual), y la utilidad del ejercicio se situó en USD 27,4 millones (+2,26% interanual).

El margen neto de intereses del trimestre se situó en torno a USD 266,2 millones y el margen bruto financiero, incorporando comisiones, servicios y resultados financieros netos, en USD 314,6 millones; descontadas las provisiones por USD 107,2 millones, el margen financiero neto se ubicó en USD 207,5 millones (consistente con la eficiencia operativa de 92,08%).

Tabla 1. Principales cuentas Cooperativas Segmento 1.

Principales Cuentas	dic-2022	dic-2023	dic-2024	mar-2025	dic-2025	mar-2026	Var. trim.	Var. interan.
Activos	19,862,853	21,397,327	22,235,901	23,032,971	24,417,763	24,587,107	0.69%	6.75%
Pasivos	17,433,050	18,734,089	19,501,809	20,237,368	21,565,532	21,684,842	0.55%	7.15%
Patrimonio	2,429,803	2,663,238	2,734,092	2,768,837	2,852,231	2,874,894	0.79%	3.83%
Ingresos	2,394,096	2,811,636	2,832,159	699,168	2,768,404	688,998	N/A	-1.45%
Gastos	2,308,674	2,703,593	2,775,599	672,402	2,682,479	661,627	N/A	-1.60%
Utilidad	85,422	108,042	56,560	26,766	85,925	27,371	N/A	2.26%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

Cartera bruta

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.

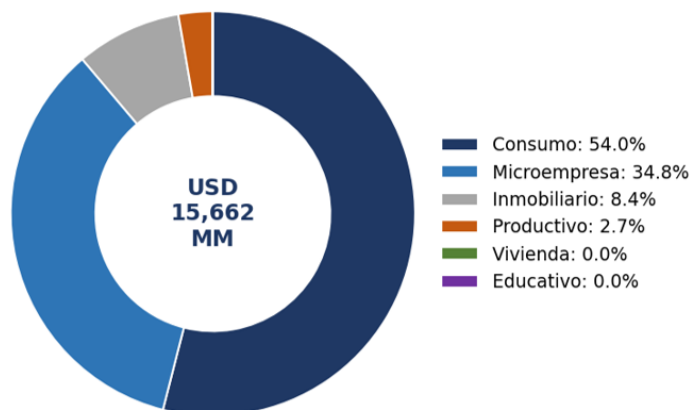
La cartera bruta del segmento alcanzó USD 15.662 millones, con una variación interanual positiva del 2,39% y un aumento trimestral del 0,28% respecto a diciembre de 2025. El ritmo de crecimiento del crédito se mantiene moderado, consistente con la desaceleración de la colocación observada desde 2023.

La concentración por entidad se mantiene elevada. Lideran el ranking por cartera bruta: Juventud Ecuatoriana Progresista Limitada (14,36%), Jardín Azuayo Limitada (8,31%) y Policía Nacional Limitada (6,93%).

La distribución por destino evidencia un portafolio orientado al consumo (53,98%) y al microcrédito (34,85%), mientras que los segmentos inmobiliarios (8,43%) y productivo (2,73%) presentan menor

participación. La estructura por tipo de crédito no muestra variaciones significativas frente al trimestre anterior.

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

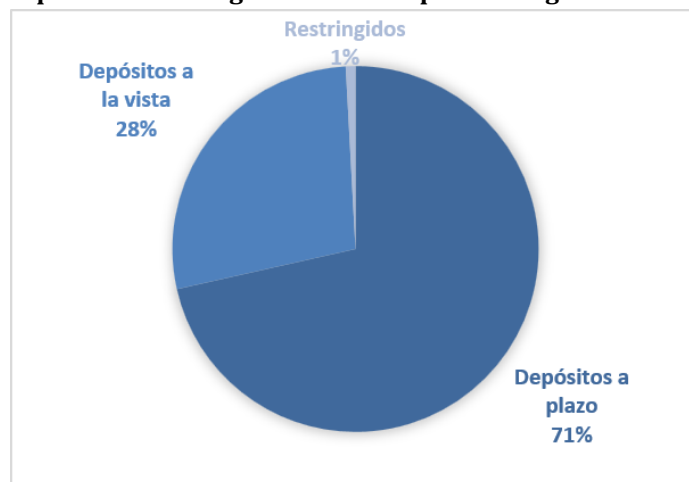


Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Obligaciones con el Público

A marzo de 2026, las obligaciones con el público ascendieron a USD 20.755,4 millones, con un crecimiento interanual del 8,19% y una variación trimestral del 0,57%. La estructura se compone de depósitos a plazo (71,48%), a la vista (27,66%) y restringidos (0,86%).

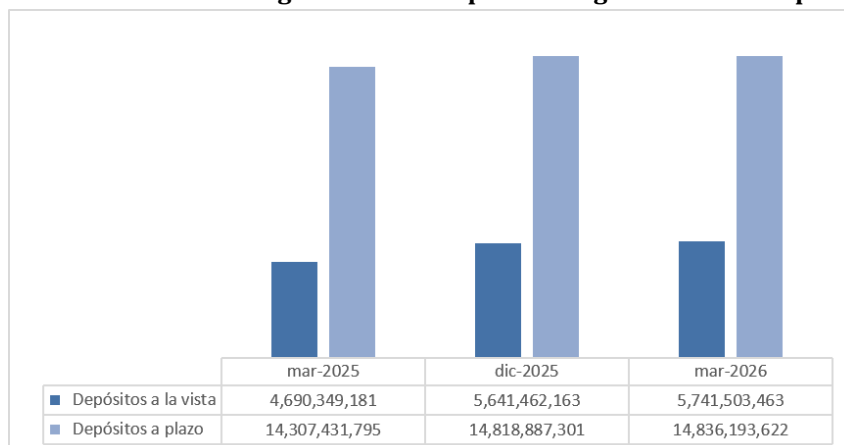
Gráfico 2. Composición de obligaciones con el público Segmento 1 de Cooperativas.



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

Los depósitos a la vista alcanzan USD 5.741,5 millones, con un incremento interanual del 22,41% y trimestral del 1,77%, concentrados en depósitos de ahorro (99,04% del total). Los depósitos a plazo ascienden a USD 14.836,2 millones registrando un aumento de 3,70% interanual y 0,12% trimestral, manteniéndose como el componente más relevante de las captaciones.

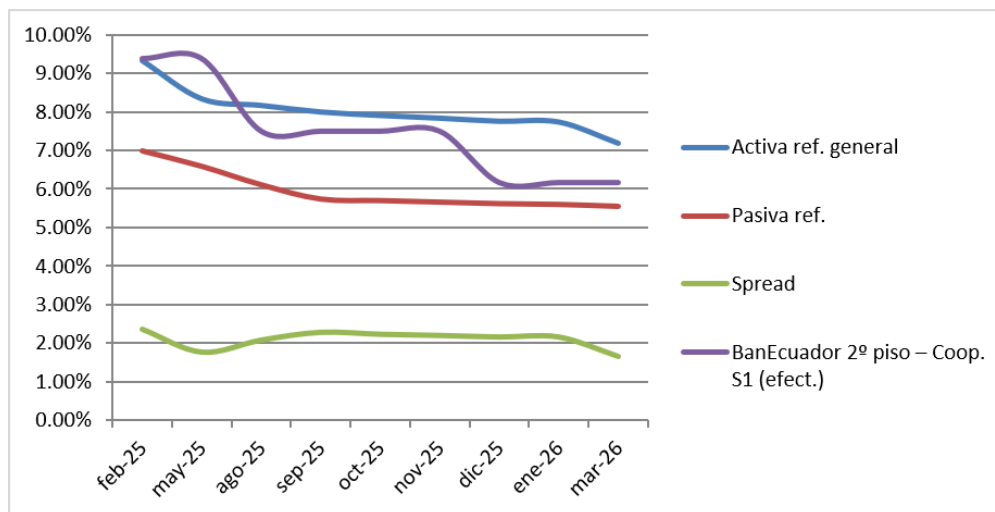
En el ranking de captaciones a la vista lideran: Juventud Ecuatoriana Progresista Limitada (17,82%), Jardín Azuayo Limitada (17,32%) y 29 De Octubre Ltda. (4,10%).

Gráfico 3. Variación de obligaciones con el público Segmento 1 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%. Como referencia de fondeo del sector, la tasa activa efectiva de la banca de segundo piso (BanEcuador) para las Cooperativas del Segmento 1 fue 6,17% (6,00% nominal). Conviene precisar que esta no es la tasa a la que el segmento coloca crédito a sus socios, cartera concentrada en consumo y microcrédito, cuyas tasas referenciales superan ampliamente la corporativa, sino el costo al que las entidades del segmento acceden a recursos de redescuento de segundo piso; al ubicarse cerca de un punto por debajo de la referencial corporativa, abarata el fondeo mayorista disponible para estas cooperativas.

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. El costo de fondeo de segundo piso de BanEcuador para el Segmento 1 también cedió por escalones, 9,38% a inicios de 2025, 7,50% hacia mediados de año y 6,17% efectiva desde diciembre de 2025, en línea con la caída general de tasas.

Indicadores financieros del segmento 1 de Cooperativas

La liquidez del segmento (fondos disponibles/depósitos de corto plazo) se ubicó en 36,53% a marzo de 2026, frente al 38,34% de diciembre de 2025 y al 37,48% de marzo de 2025. El ROE fue 3,82% y el ROA 0,45%, comparables al primer trimestre de 2025 (3,89% y 0,47%).

La eficiencia operativa (gastos de operación/margen financiero) se ubicó en 92,08%, frente a 99,28% en diciembre de 2025 (un valor menor indica mayor eficiencia). Los activos productivos frente a los pasivos con costo representaron el 105,31%, y la intermediación financiera (cartera bruta/captaciones) fue de 76,11% versus 76,33% en diciembre de 2025.

La morosidad de la cartera total se ubicó en 8,26%, frente a 8,05% en diciembre de 2025 y 8,35% en marzo de 2025. La cobertura de la cartera improductiva alcanzó 107,09%, por encima del 100%, reflejando una capacidad adecuada para absorber pérdidas potenciales.

Tabla 2. Indicadores financieros del sector (porcentajes)

Indicador	mar-2025	dic-2025	mar-2026
Liquidez	37.48%	38.34%	36.53%
ROE	3.89%	3.11%	3.82%
ROA	0.47%	0.35%	0.45%
Eficiencia operativa	96.30%	99.28%	92.08%
Activos productivos / pasivos con costo	105.13%	105.28%	105.31%
Intermediación financiera	80.52%	76.33%	76.11%
Morosidad cartera total	8.35%	8.05%	8.26%
Cobertura cartera problemática	100.17%	109.03%	107.09%

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.

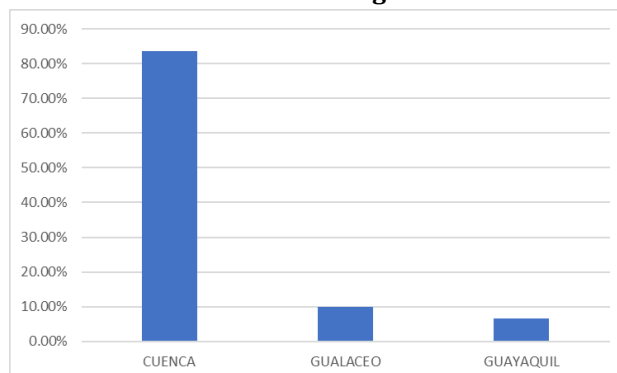
SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2024-0036 (04/03/2024): Norma de control para apertura, limitaciones transaccionales y cierre de cuentas básicas en el SFPS.

2. Riesgo de Posición del Negocio

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 marzo 2026, ocupó la posición 33/43 con una participación de 0,71% en relación con el total de activos del sistema; posición 34/43 en el ranking de ganancia del ejercicio del sistema, posición 40/43 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 5. 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 ciudad de Cuenca con una participación de 83,52% seguido de Gualaceo 9,98%, Guayaquil 6,50%. 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 marzo 20236, la cartera bruta es de USD 127,49 millones, inferior al monto presentado en diciembre 2025 (decrecimiento trimestral del 0,46%). El 87,03% se concentra en los créditos de consumo, el 10,83% corresponde a microcrédito y el 2,49% pertenece al segmento productivo. Durante el primer trimestre de 2026, se realizó el contrato de 3 colaboradores. En los últimos 3 meses se registraron 139 reclamos, 111 con repuestas favorables y 12 con respuestas desfavorables de los 139 reclamos 123 fueron referentes a tarjetas de débito, el resto a cajeros automáticos, cuentas de ahorros y otros. Actualmente la entidad cuenta con 39609 socios activos, en este trimestre nuevos 804 retirados 171.

Estructura Organizacional

Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja es una persona jurídica de responsabilidad limitada a su capital social. A marzo 2026, se registraron 136 colaboradores. Además, el 40,44% mantiene una permanencia en la institución menor o igual a cinco años, el 40,44% un nivel de permanencia de entre 5 a 10 años, y el 18,38% una estabilidad superior a diez años. El personal se encuentra distribuido de la siguiente manera: El 19,85% se encuentra en Operaciones, Cobranzas 18,38%, Comercial 14,71%, Procesos 9,56%, Captaciones 7,35%, otras áreas 30,15%. La Institución cuenta con el 58,82% 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 a diciembre de 2025, 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 13 años de experiencia dentro de la Institución, mostrando conocimiento para la toma de decisiones y establecimiento del apetito del riesgo de la Cooperativa.

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

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

La Cooperativa cuenta con un Plan Estratégico definido para 2026-2030. Establece una hoja de ruta orientada a fortalecer la sostenibilidad financiera, la gestión integral de riesgos, la experiencia del socio, el buen gobierno cooperativo y el desarrollo del talento humano. El plan busca consolidar a la cooperativa como una institución sólida, innovadora y centrada en el socio, mediante la modernización de procesos y canales, el fortalecimiento del control interno y la expansión de servicios financieros inclusivos que contribuyan al desarrollo económico y social de sus territorios.

Durante el primer trimestre de 2026, la Cooperativa presentó un nivel de cumplimiento favorable de sus metas estratégicas y operativas, evidenciando una ejecución alineada con la planificación establecida. El Plan Estratégico alcanzó un cumplimiento promedio de 86,84%, mostrando una mejora progresiva desde enero (76,56%) hasta marzo (92,49%), mientras que el Plan Operativo Anual registró un cumplimiento promedio superior al 99%, con la mayoría de las actividades ejecutadas conforme a lo programado. Aunque se identificaron algunos indicadores con desviaciones, principalmente relacionados con morosidad, cobertura de cartera en riesgo y margen financiero, el desempeño general refleja una adecuada gestión institucional, con acciones correctivas en marcha para fortalecer la sostenibilidad financiera y asegurar el cumplimiento de las metas al cierre del ejercicio.

Al 31 de marzo de 2026, la ejecución presupuestaria de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja muestra un desempeño general favorable, con un cumplimiento del 101,01% en el Activo y del 101,15% en el Pasivo, promovido principalmente por el crecimiento de los fondos disponibles, inversiones y depósitos a la vista. Por su parte, el Patrimonio alcanzó el 99,54% de cumplimiento, manteniéndose cercano a la meta presupuestada. En el Estado de Resultados, los gastos se ejecutaron al 94,06% y los ingresos al 94,38%, reflejando niveles inferiores a los presupuestados; sin embargo, la entidad obtuvo un excedente neto de USD 66.29 mil, equivalente a un cumplimiento del 124,59%, evidenciando una gestión financiera eficiente y una adecuada administración de los recursos durante el período analizado.

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 8 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 9 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. como noveno tomo se presenta el Plan de Continuidad del Negocio actualizado en noviembre 2025.

4.1 Riesgo Operacional

Durante marzo de 2026, la gestión de riesgo operativo evidenció una reducción neta de riesgos en la matriz institucional, pasando de 142 a 140 riesgos, acompañada de una actualización metodológica que mejoró la clasificación y priorización mediante una escala de cinco niveles (Bajo, Medio Bajo, Medio, Alto y Crítico). La mayor parte de los riesgos se concentra en niveles bajos y medio bajos, sin registrarse riesgos residuales altos o críticos, lo que refleja la efectividad de los controles y planes de acción implementados. Los riesgos más relevantes continúan asociados a seguridad de la información y tecnología, destacándose amenazas como ataques informáticos, pérdida o fuga de información e interrupciones de servicios. Asimismo, se registraron eventos materializados relacionados con falsificación de firmas y pérdida de información sensible, aunque sin pérdidas financieras significativas, manteniéndose la exposición dentro de los límites de tolerancia establecidos. En general, los indicadores muestran un nivel de riesgo operativo controlado, respaldado por el monitoreo continuo y la ejecución de acciones de mejora orientadas a fortalecer los procesos y controles institucionales.

Con respecto a Hechos relevantes en este primer trimestre se aprobó el presupuesto para el año 2026, se aprobó el Plan Estratégico y Operativo para el periodo 2026 – 2030, y el Plan Operativo del año 2026, se actualizó la matriz de riesgo operativo, riesgo de conducta de mercado, y base de eventos de riesgo.

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

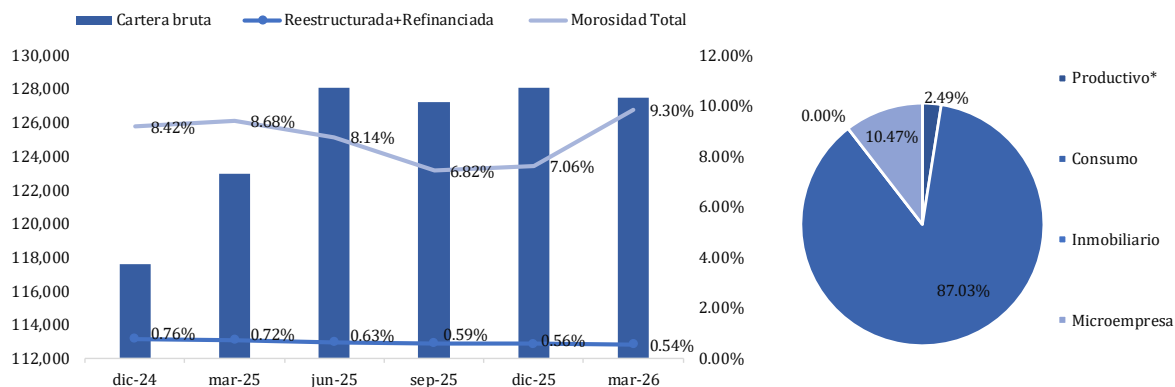
La institución cuenta con un Manual de Riesgo de Crédito, el mismo que evidencia como reestructuración general del documento en septiembre 2025, se evidencia políticas generales niveles de exposición y apetito al riesgo calidad e integridad de la información, factores de riesgo, criterios de medición y cuantificación límites y metodologías de riesgo. Cabe indicar que la entidad a la fecha corte no cuenta con informes de pruebas de stresstesting y backtesting administrado por el modelo de Equifax.

Estructura de la Cartera

A marzo 2025, la cooperativa presentó una cartera bruta por USD 127,49 millones, la cual disminuyó en 0,46% respecto al trimestre anterior. La cartera por vencer de la entidad representó 90,70% del total de la cartera bruta, mientras que, la cartera improductiva el 9,30% del total.

La cooperativa a marzo 2026 cuenta con cartera reestructurada representa el 0,26% del total, mientras que la refinanciada el 0,27%. El 90,47% de la cartera se ubica dentro de la categoría de riesgo normal (A1, A2, A3), la cartera de riesgo potencial (B1, B2) representa el 2,44% de la cartera, mientras la cartera Deficiente (C1, C2), representa el 1,09%, la cartera de dudoso recaudo D representa el 0,62%, finalmente la categoría E representa el 5,37%.

Gráfico 6. Características de la cartera



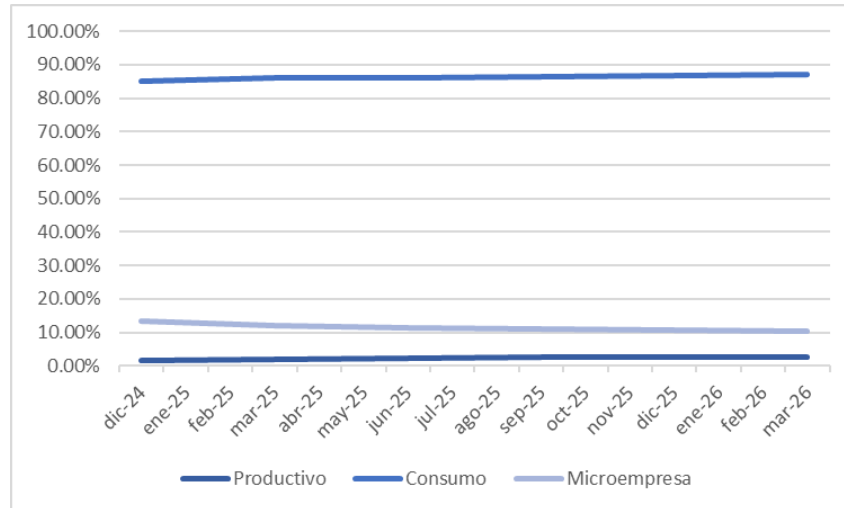
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

La cartera de la institución está distribuida en 87,03% de consumo, 10,47% de microempresa, y 2,49% 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 marzo 2026 presenta una muy baja concentración, en sus 100 mayores deudores representando el 6,4%, evidenciando un riesgo bajo para la Institución Financiera. Cabe indicar que el 42,64% de los 10 mayores deudores se encuentra con morosidad 30 días encontrando puntos de mejora.

Gráfico 7. 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 marzo 2026 la morosidad de la cartera se ubica en 9,30% configurando un riesgo inherente de crédito; presentando desmejora en comparación con el indicador presentado en diciembre 2025 (7,06%) debido al último vencimiento de la cartera con alivios financieros y por el riesgo sistémico derivando agudizando el deterioro, lo cual según análisis interno de la entidad se debe al sobre endeudamiento de las personas en el sistema financiero, la entidad se encuentra tomando acciones correctivas por lo que, se proyecta a junio 2026 cerrar con un indicador cercano al 7,5%. Al comparar con el segmento 1 de cooperativas (8,26%), 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 2,37 millones y representa el 1,86% de la cartera bruta, además, mostró una variación interanual de 12,44%.

La morosidad por segmento de crédito para marzo 2026 fue: microcrédito 20,31% mayor al presentado en diciembre 2025 (16,69%). El segmento de crédito consumo aumento su morosidad a 8,04%. El crédito productivo presentó una morosidad de 6,86%. Al comparar, los indicadores de morosidad con el sistema de cooperativas de segmento 1, se observa que, en segmento consumo se encuentra por encima del sector, microempresa por encima del sector y productivo por debajo del sector del sector.

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	6.69%	7.01%	6.69%	5.46%	5.84%	8.04%	7.17%
Microempresa	18.71%	20.19%	19.03%	17.27%	16.69%	20.31%	10.79%
Productivo	14.44%	11.26%	8.52%	7.76%	7.91%	6.86%	10.94%
Morosidad Total	8.42%	8.68%	8.14%	6.82%	7.06%	9.30%	8.26%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

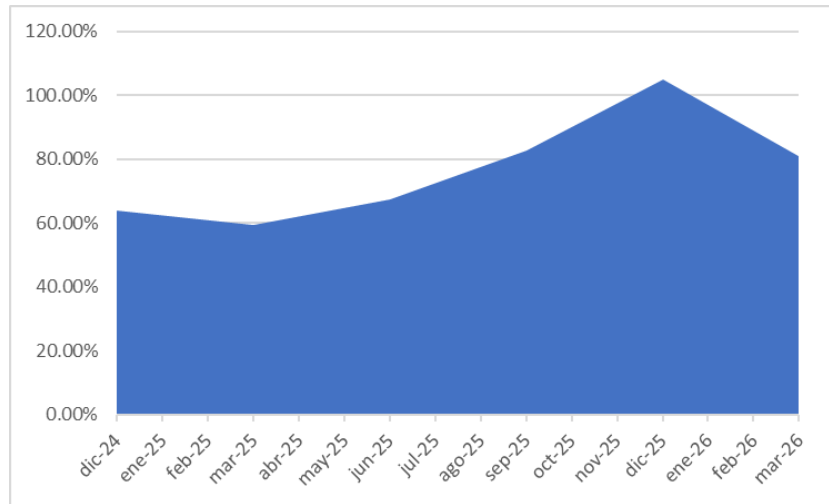
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Cobertura de la Cartera

A marzo 2026, se evidencia la cobertura total de provisiones para la cartera improductiva de 80,94%, inferior a la presentada en diciembre 2025 (104,96%), en este aspecto, la entidad muestra una cobertura

por debajo a la registrada por el segmento 1 de cooperativa (107,09%), se evidencia un nivel de cobertura deficiente debido a que no se cumplen con las provisiones mínimas establecidas.

Gráfico 8. 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%, menor a la presentada en diciembre 2025 (109,65%) y por debajo al registrado por el sistema (108,71%). La cartera de crédito de consumo presentó una cobertura de 78,86%. El crédito productivo presentó una cobertura de 114,57%. El nivel de cobertura de la cartera problemática es de 80,94% y con respecto al todo el segmento 1 evidencia que las Cooperativa se encuentra por debajo de su promedio comparativo (107,09%).

Las provisiones a marzo 2026 ascendieron a USD 9,54 millones presentando un crecimiento con respecto al trimestre anterior. Es importante indicar que en anteriores periodos la entidad no provisionaba respecto al sector, sin embargo, el trimestre anterior se registró provisiones de acuerdo al 100%, sin embargo, con corte a marzo 2026 no se cumple con las provisiones que exige la norma.

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

Tipo de operación	Categoría	Cartera bruta	% Cartera brut	Provisiones	% Provisiones
A1	Riesgo normal	102,194	80.16%	976	10.23%
A2		7,473	5.86%	142	1.48%
A3		5,676	4.45%	163	1.70%
B1	Riesgo potencial	2,102	1.65%	121	1.27%
B2		1,014	0.80%	122	1.28%
C1	Deficiente	831	0.65%	255	2.67%
C2		559	0.44%	296	3.10%
D	Dudoso recaudo	795	0.62%	621	6.51%
E	Pérdida	6,848	5.37%	6,848	71.75%
Total cartera bruta		127,492	100%	9,543	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.

Durante el período analizado, el riesgo de mercado se mantiene controlado y dentro de los límites establecidos. La sensibilidad total a las tasas de interés se ubicó en USD $\pm 74,8$ millones, ligeramente menor al mes anterior debido a la reducción de los pasivos sensibles, mientras que una variación de $\pm 1\%$ en las tasas generaría un impacto estimado de $\pm$ USD 748 mil. La sensibilidad del margen financiero alcanzó USD ± 799 mil, equivalente al 5,14% del patrimonio técnico, y la sensibilidad del valor patrimonial fue de $\pm 12,64\%$, manteniéndose en niveles aceptables. Además, el spread de tasas mejoró hasta 8,74% gracias a la disminución del costo de fondeo, fortaleciendo el margen financiero. Los indicadores de costo de fondeo, gasto operativo, solvencia y demás límites de riesgo se mantienen dentro de los rangos permitidos, por lo que no se requiere activar el plan de contingencia. Se recomienda continuar controlando las tasas pasivas, gestionar prudentemente el crecimiento de la cartera de crédito y fortalecer el patrimonio técnico para mantener la estabilidad financiera y mejorar los indicadores de riesgo de mercado.

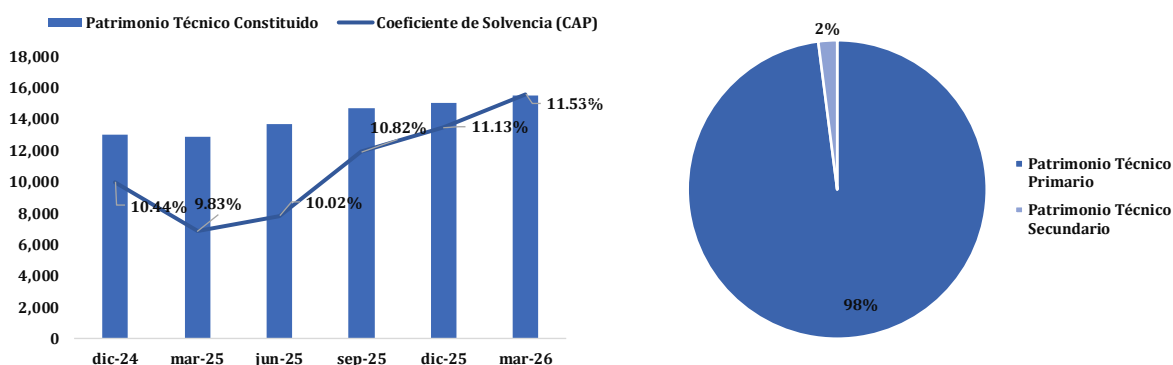
5. Riesgo de Posición Financiera

5.1 Riesgo de solvencia

A marzo 2026, la Cooperativa presenta un adecuado nivel de respaldo patrimonial. El coeficiente de solvencia fue de 11,53%, mayor al presentado en diciembre 2025 (11,13%) y mayor en comparación con marzo 2025 (9,83%). 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.

Los indicadores a marzo 2026 de la entidad que reflejan el funcionamiento del patrimonio el índice de capitalización neto es del 7,99% por debajo del sector que se ubica en 10,21%, el endeudamiento patrimonial 10.17 mayor al del sector 7.56. 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, sin embargo, se observa una mejoría en el último trimestre.

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 a marzo 2026 fue de 11,17 permaneciendo inferior a diciembre de 2025 (11,26) y al compararlo con el indicador del segmento (8,47 veces), la institución se ubicó con un mayor apalancamiento representa un nivel de riesgo adicional respecto al sector.

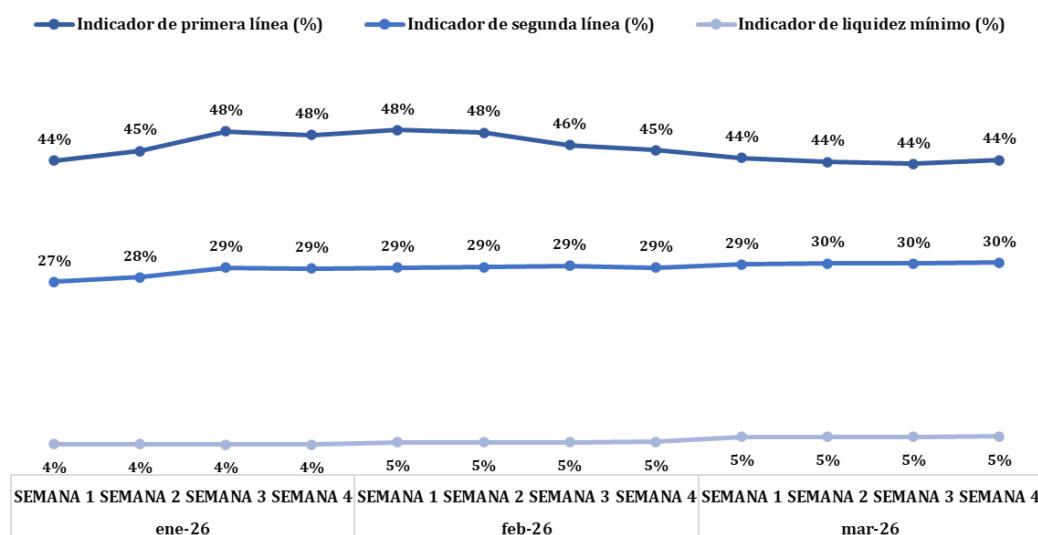
Debido a la naturaleza de las Cooperativas el crecimiento del capital social depende de las aportaciones que realicen sus asociados, generalmente de bajas cuantías, además del mecanismo tradicional de capitalización de los excedentes que se generen.

5.2 Riesgo de Liquidez y fondeo

A marzo 2026, la relación entre fondos disponibles y depósitos a corto plazo fue de 30,27%, superior al resultado presentado en diciembre 2025 (29,89%) y por debajo del segmento 1 (36,53%). 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. Cabe indicar que según lo informado la entidad no cuenta con la metodología para la identificación de eventos de riesgo de liquidez que constan en la matriz de riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo de liquidez de la cooperativa muestra una posición financiera estable, con indicadores de liquidez estructural que se mantienen dentro de los límites establecidos, aunque cercanos a niveles altos debido al exceso de liquidez existente en el sistema financiero. Durante el período analizado, los depósitos a la vista crecieron significativamente, mientras que los depósitos a plazo fijo registraron un incremento moderado.

Gráfico 10. Liquidez estructural.



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo Caja.

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

En el escenario contractual se identificó una posición de riesgo en la banda de 31 a 60 días, pero en los escenarios esperado y dinámico no existen riesgos de liquidez, ya que los activos líquidos netos cubren adecuadamente las brechas acumuladas. Asimismo, se cumplen la mayoría de los límites regulatorios y de gestión interna, con excepciones menores relacionadas con la concentración de depósitos. En general, la cooperativa mantiene una adecuada capacidad para atender sus obligaciones, aunque se podría optimizar los excedentes de liquidez, monitorear las captaciones de corto plazo y revisar las tasas de interés para mejorar la rentabilidad y evitar un exceso de recursos ociosos.

5.3 Estructura financiera

Estructura del Activo

Los activos de la Cooperativa ascienden a USD 174,96 millones, los cuales presentaron un crecimiento con respecto a diciembre 2025 de 2,49%. El activo está principalmente compuesto por 67,39% de cartera de créditos, 13,77% en fondos disponibles y 8,03% en inversiones.

La cartera de crédito (cuenta 14) decreció en 0,58% respecto a diciembre 2025. Las inversiones crecieron en 5,76% respecto en el trimestre anterior, lo que supone una posición más arriesgada a la hora de colocar en este último trimestre. Los fondos disponibles mostraron un aumento de 16,93%. Las cuentas por cobrar presentaron un decrecimiento trimestral de 19,36%. La cuenta de otros activos creció en 16,03% con respecto a diciembre 2025. Las inversiones totalizaron contablemente USD 14,04 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 10,98%, ligeramente superior al presentado en diciembre 2025 (10,98%). En comparación con el sistema, se ubicó bastante cerca a los resultados consolidados del segmento 1 de cooperativas (9,57%), indicando un nivel de eficiencia en calidad de activos importante.

Estructura del Pasivo

El pasivo de la institución a marzo 2026 fue de USD 159,30 millones con un crecimiento de 2,41% respecto al trimestre anterior. El pasivo está compuesto por 94,70% de obligaciones con el público, 1,78% en cuentas por pagar y 3,52% en obligaciones financieras. A marzo 2026, las obligaciones con el público están compuestas por 85,57% en depósitos a plazo, 13,72% en depósitos a la vista y otros depósitos 0,71%.

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	14,706	17,415	17,751	18,231	20,700	13.72%	13.54%
Depósitos de ahorro	14,677	17,374	17,748	18,178	20,691	13.72%	13.82%
Depósitos a plazo	112,745	120,940	128,331	128,853	129,086	85.57%	0.18%
De 1 a 30 días	16,256	18,151	18,976	18,513	18,404	12.20%	-0.59%
De 31 a 90 días	21,863	24,839	31,089	32,183	40,483	26.84%	25.79%
De 91 a 180 días	29,494	33,095	37,858	49,062	30,128	19.97%	-38.59%
De 181 a 360 días	42,774	43,899	39,681	27,955	38,646	25.62%	38.24%
De más de 361 días	2,358	955	727	1,140	1,426	0.95%	25.08%
Total	128,640	139,616	147,361	148,253	150,855	100%	1.76%

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 15,66 millones, mostrando una variación creciente de 3,33% respecto a diciembre 2025, debido al aumento de reservas. El patrimonio está compuesto por: 79,92% de reservas, 17,24% de capital social, superávit por valuaciones 1,70% y 1,15% por resultado final. Existe una disminución de capital social sostenida en los últimos trimestres lo cual se valora como punto a mejorar.

Resultados Financieros

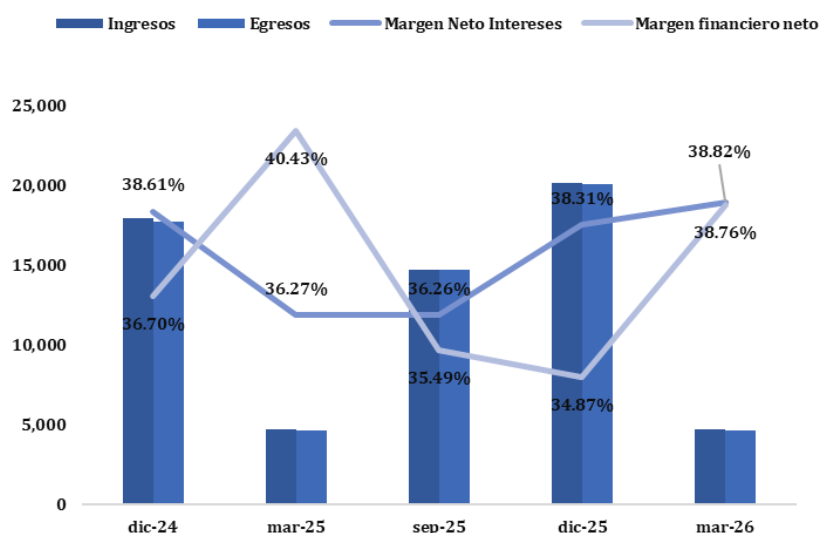
El monto de ingresos a marzo 2026 es de USD 4,74 millones, presentando valores similares en comparación con el año anterior. Respecto a su composición, el 92,58% corresponde a intereses y descuentos ganados. La cuenta de Otros Ingresos presentó una participación de 1,82%, con un ascenso interanual de 82,84%.

Los egresos, a marzo 2026 fueron USD 4,67 millones y presentaron un crecimiento interanual de 0,51%. Los egresos están compuestos por 54,52% de intereses causados, 38,93% de gastos de operación, 5,73% de provisiones, 0,81% de impuestos y participación de empleados. Los intereses causados presentaron un

decrecimiento interanual de 5,93%. Además, las provisiones crecieron en 313,09%, respecto a marzo 2025. Mientras que los gastos operacionales presentaron una disminución del 0,32% comparado al año anterior.

A marzo 2026, se presentó un margen neto de intereses de USD 1,839 millones, presentando una variación interanual de 7,03%. El margen financiero bruto fue de USD 2,10 millones, representó el 44,642% del total de los ingresos y presentó una variación de -76,08% respecto a diciembre 2025.

Gráfico 11. Resultados.

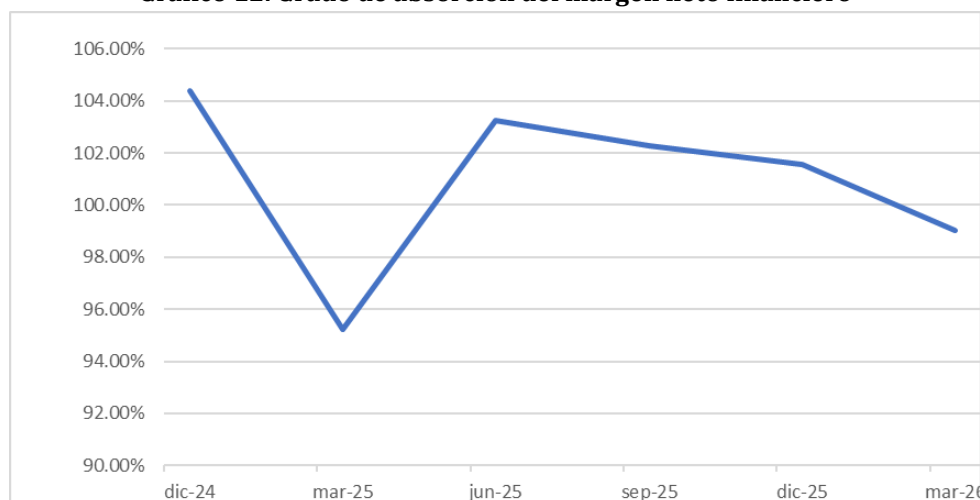


Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

El grado de absorción del margen financiero fue de 99,01%, lo que muestra un comportamiento estable, cabe indicar que un indicador menor al 100% es óptimo, no obstante, si bien el indicador se encuentra cerca al 100%, es importante que se mantenga en niveles saludables.

Gráfico 12. Grado de absorción del margen neto financiero



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

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 Alfonso Jaramillo León Caja (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-24	mar-25	sep-25	dic-25	mar-26
Activos	151,288	161,493	168,532	170,706	174,962
Fondos disponibles	16,859	19,348	17,670	20,603	24,092
Inversiones	8,296	8,739	13,163	13,278	14,043
Cartera de créditos	111,283	116,627	120,055	118,584	117,900
Cuentas por cobrar	1,954	2,312	2,673	2,991	2,412
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	3,911	131	0	119	119
Propiedades y equipo	2,944	7,011	6,927	7,171	7,159
Otros activos	6,040	7,324	8,045	7,961	9,237
Pasivo	136,935	146,151	152,554	155,552	159,303
Obligaciones con el público	128,640	139,616	147,361	148,253	150,855
Cuentas por pagar	3,919	3,760	3,293	2,882	2,832
Obligaciones financieras	4,367	2,767	1,890	4,407	5,607
Otros pasivos	9	8	8	8	8
Patrimonio	14,352	15,341	15,978	15,154	15,659
Capital social	2,759	2,750	2,725	2,708	2,699
Reservas	11,409	12,167	13,206	12,067	12,515
Superávit por valuaciones	0	334	0	266	266
Resultados	184	90	47	113	179

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	dic-24	mar-25	sep-25	dic-25	mar-26
Total ingresos	17,925	4,737	14,726	20,141	4,737
Intereses y descuentos ganados	16,286	4,425	13,719	18,752	4,385
Intereses causados	9,365	2,707	8,379	11,036	2,547
Margen Neto Intereses	6,922	1,718	5,340	7,716	1,839
Comisiones Ganadas	374	102	304	406	102
Ingresos por servicios	451	101	310	411	102
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0
Utilidades Financieras	218	59	198	263	61
Pérdidas financieras	0	0	0	0	0
Margen bruto financiero	7,965	1,980	6,152	8,796	2,104
Provisiones	1,386	65	926	1,774	268
Margen neto financiero	6,579	1,915	5,226	7,023	1,836
Gastos de operación	6,868	1,824	5,346	7,134	1,818
Margen de intermediación	- 289	91	- 120	- 111	18
Otros ingresos operacionales	56	3	7	7	0
Otras pérdidas operacionales	1	0	0	0	0
Margen operacional	- 235	94	- 113	- 104	18
Otros ingresos	540	47	187	301	86
Otros gastos y pérdidas	5	0	0	0	0
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	300	141	74	197	104
Impuestos y participación de empleados	116	51	27	83	38
Utilidad del ejercicio	184	90	47	113	66

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	dic-24	mar-25	sep-25	dic-25	mar-26
Rentabilidad					
ROE	1.30%	2.45%	0.41%	0.75%	1.72%
ROA	0.12%	0.23%	0.04%	0.07%	0.15%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	179.63%	33.41%	252.61%	153.03%	82.98%
Eficiencia					
Grado de absorción del margen neto financiero	104.40%	95.23%	102.30%	101.58%	99.01%
Eficiencia administrativa de personal	2.53%	2.36%	2.23%	2.20%	2.17%
Eficiencia operativa	5.07%	4.65%	4.33%	4.30%	4.18%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	-2.12%	2.48%	-1.05%	-0.73%	0.47%
Eficiencia financiera en relación al activo	-0.21%	0.23%	-0.10%	-0.07%	0.04%
Solvencia					
Coefficiente de solvencia	10.44%	9.83%	10.82%	11.13%	11.53%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	111.97%	109.28%	137.93%	147.27%	126.25%
Índice de capitalización neto	9.13%	8.51%	8.47%	8.70%	7.99%
Relación entre PTS vs. PTP	-7.91%	-13.55%	-7.63%	1.91%	2.07%
Endeudamiento patrimonial	954.12%	952.65%	954.76%	1026.49%	1017.32%
Apalancamiento	10.54	10.53	10.55	11.26	11.17
Liquidez					
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	31.92%	32.03%	26.06%	29.89%	30.27%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	96.74%	98.08%	98.74%	97.15%	96.42%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	97.11%	97.39%	97.83%	98.11%	98.21%
Intermediación financiera					
Intermediación financiera	92.28%	88.87%	87.09%	87.08%	85.12%
Vulnerabilidad del patrimonio					
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	69.03%	70.00%	54.50%	59.71%	76.00%
Calidad de activos					
Proporción de activos improductivos netos	11.89%	12.27%	10.30%	9.47%	10.98%
Proporción de los activos productivos netos	88.11%	87.73%	89.70%	90.53%	89.02%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	100.24%	99.54%	101.29%	101.27%	99.56%
Crédito					
Morosidad de cartera bruta	8.42%	8.68%	6.82%	7.06%	9.30%
Cobertura de cartera problemática	63.87%	59.22%	82.57%	104.96%	80.94%
Valuación de cartera bruta	77.74%	76.13%	75.49%	75.03%	72.87%

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