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

Fecha de Comité	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
25 de septiembre de 2026	BB	Al 30 de junio 2026	S/C*	Ing. Elías Sánchez Hidalgo analista2@summaratings.com

**Sin calificación previa*

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.

Perspectiva: 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 del sector Financiero Popular y Solidario, estarán sujetas a revisiones trimestrales o semestrales, según corresponda, no obstante, el monitoreo de riesgo es permanente, por lo que de producirse un hecho significativo que atente contra la estabilidad de la entidad calificada y que el trabajo de las calificadoras 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

La calificación podría revisarse al alza con la desconcentración del fondeo y la reanudación de la constitución de provisiones con cargo a resultados.

Podrían ser factores que afecten negativamente en la calificación, de presentarse a futuro un incremento sustancial en el gasto operativo, dando como resultado un elevado grado de absorción, deterioro de la cartera y por ende calidad de activos. 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

- El riesgo país cerró junio de 2026 en 415 puntos básicos (pb) y promedió 404 pb en el mes, frente a 506 pb de cierre y 479 pb de promedio en marzo.
- El IEE se ubicó en 53,2 puntos, en zona optimista, aunque disminuyó 0,8 puntos frente a mayo. El ICC, cuyo último dato disponible corresponde a mayo, alcanzó 36,40 puntos.
- El PIB creció 2,1% interanual y 1,0% trimestral en el primer trimestre de 2026, por debajo del crecimiento anual de 3,7% observado en 2025; la posición cíclica corresponde a una fase de recuperación con expansión moderada.
- El FMI proyecta una expansión de 2,5% para 2026 y 2027, sustentada en la demanda interna y las exportaciones no petroleras, con riesgos externos e internos a la baja.
- La cuenta corriente registró un superávit de USD 1.859,2 millones en el primer trimestre y equivale a 5,15% del PIB en el acumulado de doce meses. El FMI prevé 5,2% del PIB para 2026, con reducción hasta 4,4% en 2028.
- El saldo consolidado de deuda pública y otras obligaciones del SPNF y la seguridad social fue de USD 67.676,24 millones (50,07% del PIB) al 30 de junio, frente a 48,72% en marzo, superando el umbral de 50%.
- El crédito al sector privado alcanzó USD 77.434,3 millones en mayo, último mes publicado, equivalente a 57,29% del PIB nominal.
- La oferta monetaria M1 se ubicó en USD 68.197,5 millones y la liquidez total M2 en USD 102.517,0 millones en mayo. Las reservas internacionales cubren 4,27 meses de importaciones y la morosidad del sistema de bancos privados es de 3,05%.
- Las reservas bancarias depositadas en el BCE sumaron USD 5.191,4 millones en mayo y el encaje constituido del sistema superó en USD 1.214 millones el requerimiento en la semana del 18 al 24 de junio.
- Las tasas activa y pasiva referenciales descendieron a 6,85% y 5,29%, respectivamente; la inflación anual se moderó a 1,65%.

Entorno Sectorial

- A junio de 2026 el Segmento 3 está conformado por 92 cooperativas, cuatro menos que en marzo de 2026, con activos por USD 1.537,47 millones.
- La reducción del número de entidades responde principalmente a reclasificación por tamaño: tres de las cuatro cooperativas que dejan de figurar ascendieron al Segmento 2.
- En el año los activos crecieron 15,47% y la cartera 15,20%; a perímetro constante, 22,97% y 22,18%. En el trimestre, 4,23% y 6,44% a perímetro constante frente a -0,35% y +1,46% publicados.
- El microcrédito concentra 65,40% de la cartera bruta, la exposición más alta del sistema a ese destino.
- La morosidad bajó a 8,02% y la cobertura subió a 94,94%, todavía por debajo del 100%.
- El grado de absorción se mantiene en 105,36%: los gastos operativos superan al margen financiero neto y el margen de intermediación es negativo.

- El segmento mejora en calidad de cartera y liquidez, pero opera sin capacidad estructural de generar resultado operativo.

Posición del Negocio

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito CrediAmbato Ltda., clasificada en el segmento 3, tiene su domicilio principal en la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua, y opera mediante una oficina. Su modelo de negocio se orienta a la intermediación financiera y a la prestación de servicios a sus socios, con créditos de consumo, productivos y microcrédito, además de productos de ahorro planificado y depósitos a plazo. La entidad obtuvo su personería jurídica en noviembre de 2002 y la autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en abril de 2013.
- La cartera mantiene una concentración geográfica elevada: Tungurahua reúne el 71,35% del saldo y las tres principales provincias concentran el 86,47%. Esta limitada diversificación favorece el conocimiento del mercado objetivo, pero incrementa la exposición ante eventos económicos, climáticos o sectoriales localizados en Tungurahua y, particularmente, en Ambato.
- A junio de 2026, la cooperativa contó con 14 colaboradores bajo relación de dependencia; el 85,71% posee instrucción superior y el 28,57% registra más de diez años de permanencia. Durante el segundo trimestre se incorporó un colaborador. La estructura comprende la Asamblea General de Representantes, el Consejo de Administración, el Consejo de Vigilancia, la Gerencia y siete comités de apoyo, lo que proporciona una base formal para la dirección y el control institucional.

Gestión y Administración

- Por su naturaleza cooperativa, la capacidad de recibir inyecciones externas de capital es limitada; por ello, el fortalecimiento patrimonial depende principalmente de la incorporación de nuevos socios, la capitalización de utilidades y las aportaciones internas. La dirección y control se articulan mediante la Asamblea General, los Consejos de Administración y Vigilancia y la Gerencia.
- La cooperativa dispone de un Reglamento de Buen Gobierno aprobado en 2025 y conformó el Comité de Buen Gobierno. La auditoría interna evidenció avances en la reforma de este reglamento y en la actualización de instrumentos institucionales; no obstante, determinó que la normativa todavía no se aplica plenamente y que varios mecanismos carecen de documentación suficiente, lo que limita la trazabilidad del cumplimiento y la efectividad del ambiente de control.
- El Plan Estratégico Institucional 2026–2028 prioriza el fortalecimiento de la solidez, rentabilidad y calidad del servicio; el crecimiento de la cartera productiva y de consumo, socios, captaciones y activos productivos; el control de la morosidad; y el mantenimiento de niveles adecuados de liquidez y provisiones. También contempla capacitación en riesgos y prevención, incorporación de soluciones tecnológicas, fortalecimiento de controles crediticios y atención de hallazgos regulatorios.
- Respecto de los 19 hallazgos de la supervisión in situ de la SEPS, se definieron 91 actividades: 57 contaban con documentación recibida, equivalente al 62,60%, y el avance promedio reportado fue de 67,80%. Sin embargo, 53 evidencias se presentaron fuera de plazo, 23 actividades constaban como incumplidas, siete no habían iniciado y cuatro estaban en proceso. La falta de regularización oportuna de los oficiales de cumplimiento titular y suplente, junto con acciones pendientes en gobierno, riesgos, tecnología, seguridad de la información y procesos contables, constituye un aspecto prioritario de seguimiento.

Administración de Riesgos

La administración integral de riesgos se apoya en el Comité de Riesgos, que sesiona trimestralmente o de forma extraordinaria, en el Manual de Administración de Riesgos Integrales y en el sistema Elthon. El manual desarrolla con amplitud los riesgos de crédito, mercado y operativo-tecnológico; sin embargo, al 31 de marzo de 2026 la entidad registraba un exceso de USD 96,91 mil sobre el cupo de crédito a partes relacionadas (utilización de 141,6%), y el marco requiere fortalecer liquidez y los riesgos legal, reputacional y estratégico límites cuantitativos, indicadores de alerta, responsables, periodicidades, planes de acción y mecanismos de reporte.

- En riesgo operativo, el manual contempla exposiciones asociadas con personas, procesos, sistemas y eventos externos, además de controles, respaldos, seguridad informática y planes de contingencia. No obstante, el informe del segundo trimestre de 2026 no cuantifica eventos, pérdidas, incidentes tecnológicos, fraude ni afectaciones a la continuidad, por lo que se requiere implementar una base histórica de eventos y pérdidas, indicadores clave de riesgo y pruebas periódicas documentadas de continuidad del negocio.
- En prevención de lavado de activos, el Plan Anual de Trabajo registró una ejecución del 100% en las actividades previstas hasta junio de 2026. Se efectuaron inspecciones, procedimientos de debida diligencia, análisis patrimoniales, monitoreo transaccional, actualización de la matriz de riesgos y capacitación. Este avance debe

complementarse con la regularización de los oficiales de cumplimiento y con evidencia suficiente y oportuna de la ejecución de controles.

- La cartera bruta alcanzó USD 13,60 millones y creció 0,08% respecto de marzo de 2026. El 96,84% correspondió a cartera por vencer y el 3,16% a cartera improductiva; no se registraron operaciones reestructuradas ni refinanciadas. Por destino, la cartera se concentró en consumo, con 58,62%, seguida de microcrédito, con 25,13%, y crédito productivo, con 16,26%. Las categorías A1–A3 representaron el 96,84%, mientras que la categoría E alcanzó el 2,29%, manteniendo presión sobre las provisiones.
- La morosidad se ubicó en 3,16%, inferior al 3,37% de marzo de 2026 y ampliamente por debajo del 8,02% del segmento, aunque superó en 0,15 puntos porcentuales el nivel de junio de 2025. La cobertura de cartera problemática alcanzó 218,73%, por encima del 205,27% de marzo y del 94,94% sectorial; las coberturas de consumo y microcrédito fueron 214,19% y 152,71%, respectivamente.
- Las cincuenta mayores operaciones concentraron USD 4,14 millones, el 30,44% de la cartera bruta y 1,76 veces el patrimonio técnico constituido; las veinticinco mayores representan el 19,47% de la cartera. El 58% de esas cincuenta operaciones no cuenta con garantía real y la mayor exposición individual, de USD 200 mil, equivale al 8,48% del patrimonio técnico, próxima al límite del 10%. La concentración individual constituye una exposición relevante que exige seguimiento.
- La exposición al riesgo de mercado se mantuvo controlada. El análisis de brechas presentó una posición neutra respecto del patrimonio y la sensibilidad del margen financiero representó el 0,74% del patrimonio, sin afectación material sobre la solvencia. No obstante, corresponde mantener el monitoreo de brechas, tasas activas y pasivas, margen financiero y pruebas de estrés.
- La posición de liquidez fue favorable: el indicador general alcanzó 35,20%, la primera línea 83,55% y la segunda línea 35,40%; además, los fondos disponibles cubrieron 6,61 veces el mayor requerimiento. Sin embargo, el análisis de brechas identificó una posición de liquidez en riesgo cercana a USD 1,90 millones en la banda de 181 a 360 días. Aunque la exposición es manejable, exige seguimiento de los vencimientos, conservación de activos líquidos y aplicación de medidas para reducir el descalce de mediano plazo.

Posición Financiera

- A junio de 2026, el coeficiente de solvencia fue de 17,15%, superior al 16,98% de marzo de 2026, al 14,96% de junio de 2025 y al mínimo normativo de 9,00%. El patrimonio técnico constituido ascendió a USD 2,36 millones y estuvo compuesto en un 99,19% por patrimonio técnico primario. No obstante, el índice de capitalización neta de 12,07% fue ligeramente inferior al 12,51% del segmento y el endeudamiento patrimonial de 7,05 veces superó las 6,05 veces sectoriales.
- Los activos totalizaron USD 19,04 millones y crecieron 0,77% durante el trimestre. La cartera de créditos neta representó el 66,49%, los fondos disponibles el 26,28% y las inversiones el 3,06%. El apalancamiento fue de 8,05 veces, ligeramente inferior a las 8,11 veces de marzo, pero superior a las 7,05 veces del segmento. Las propiedades y equipo aumentaron 61,18% hasta USD 305 mil, variación que requiere seguimiento por su efecto sobre la productividad de los activos.
- Los pasivos ascendieron a USD 16,68 millones y crecieron 0,66% trimestral; las obligaciones con el público representaron el 95,52% y las cuentas por pagar el 4,48%. Dentro de las captaciones, los depósitos a plazo concentraron el 95,98%, lo que demanda una gestión prudente de vencimientos y costos de fondeo.
- El patrimonio alcanzó USD 2,37 millones y aumentó 1,59% en el trimestre. Las reservas representan el 84,45% del patrimonio y el capital social apenas el 14,33%, que además se contrajo 4,59% en el semestre por retiro neto de certificados de aportación; la capacidad de absorción de pérdidas depende casi exclusivamente de reservas acumuladas, lo que constituye una debilidad estructural.
- Los activos improductivos netos representaron el 2,89% de los activos, frente al 2,12% de marzo de 2026. Aunque el indicador se deterioró trimestralmente, permaneció favorablemente por debajo del 9,04% del segmento. La holgada cobertura de la cartera problemática y los niveles de liquidez mitigan el riesgo, mientras que el incremento de activos improductivos y el descalce de mediano plazo requieren seguimiento.
- Los ingresos acumulados ascendieron a USD 1,04 millones y disminuyeron 5,62% interanual, mientras que los egresos alcanzaron USD 1,01 millones y aumentaron 2,57%. La cooperativa obtuvo una utilidad de USD 28,72 mil, inferior en 75,19% a la de junio de 2025. El margen neto de intereses fue de USD 425,75 mil y se redujo 18,33%; el margen financiero neto alcanzó USD 431,32 mil, con una contracción de 9,48%.
- El grado de absorción mejoró a 97,00%, desde 99,83% en marzo de 2026, y se ubicó por debajo del 105,36% del segmento, evidenciando que el margen financiero neto cubrió los gastos operativos. El ROE fue de 2,47% y el ROA de 0,31%, ambos superiores al trimestre anterior y al segmento; sin embargo, permanecieron muy por debajo de los niveles de junio de 2025. En consecuencia, la entidad mantiene solvencia, cobertura y liquidez adecuadas, pero

debe fortalecer la rentabilidad, la capitalización relativa, la gestión del fondeo y el control de activos improductivos.

1. Riesgo de Entorno Operativo

1.1 Entorno Económico

Equilibrio Político, Social e Institucional

Al cierre de junio de 2026, el riesgo país se ubicó en 415 puntos básicos (pb) y promedió 404 pb en el mes, frente a 506 pb de cierre y 479 pb de promedio en marzo, lo cual refleja una mejor percepción sobre la capacidad de pago soberana y el acceso a financiamiento, apoyada por el programa con el Fondo Monetario Internacional y la acumulación de reservas. No obstante, la estabilidad del indicador entre mayo y junio, con un cierre de 415 pb en ambos meses, confirma su sensibilidad a las condiciones financieras internacionales, a la ejecución fiscal y a los riesgos políticos y de seguridad internos[1].

En cuanto a la percepción económica, el Índice de Expectativas de la Economía (IEE) alcanzó 53,2 puntos en junio de 2026, 0,8 puntos menos que en mayo, aunque se mantuvo por quinto mes consecutivo en el umbral de mayor confianza y superó en 4,7 puntos el registro interanual. La lectura sectorial fue heterogénea: construcción y manufactura mejoraron, mientras comercio retrocedió a 49,5 puntos. Por su parte, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se situó en 36,40 puntos en mayo (último dato disponible) por encima de marzo (36,07), pero todavía inferior a diciembre de 2025 (38,45). La divergencia entre expectativas empresariales y confianza de los hogares sugiere que la mejora macroeconómica aún se transmite de manera parcial al consumo[2].

En el mercado laboral, la tasa de desempleo fue de 3,1% en mayo de 2026, inferior en 1,0 p.p. a la de mayo de 2025. El empleo adecuado alcanzó 36,6%, frente a 35,2% un año antes, y el subempleo se ubicó en 18,3%, frente a 20,9%. El Instituto Nacional de Estadística y Censos precisa que, entre abril y mayo de 2026, no se registraron cambios significativos en los principales indicadores del mercado laboral. La informalidad comprendió al 52,8% de las personas ocupadas y llegó a 76% en el área rural. Esta estructura limita la productividad, la cobertura de seguridad social y la base tributaria, por lo que constituye el principal riesgo estructural del mercado de trabajo pese al bajo desempleo abierto[3].

Los indicadores institucionales continúan mostrando restricciones. El Índice de Libertad Económica 2026 se ubicó en 55,6 sobre 100 puntos, 0,2 puntos menos que el año previo, con Ecuador en el puesto 115 de 184 economías y dentro de la categoría “mayormente no libre”. El Índice de Percepción de la Corrupción 2025 alcanzó 33 sobre 100 y ubicó al país en el puesto 116 de 182. Los resultados evidencian debilidades persistentes en derechos de propiedad, integridad gubernamental, eficacia regulatoria y transparencia, factores que elevan el costo de hacer negocios y moderan la inversión privada[4].

En materia de riesgo soberano, el Ministerio de Desarrollo Económico y Productivo publica calificaciones de B- con perspectiva estable para Fitch Ratings y para Standard & Poor’s, que sitúan al país en el rango de calidad crediticia BB/B. Las acciones de calificación enlazadas en esa página corresponden a agosto de 2022

[1] https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/m2092/IEM2092.pdf

[2] https://contenido.bce.fin.ec/estadisticas-de-coyuntura/

[3] https://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/ecuador-registra-86-mil-personas-menos-en-situacion-de-desempleo-en-mayo-de-2026-frente-a-mayo-de-2025/

[4] https://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/ecuador-registra-86-mil-personas-menos-en-situacion-de-desempleo-en-mayo-de-2026-frente-a-mayo-de-2025/

y la página no recoge la posición de Moody's, por lo que la vigencia de estas calificaciones a la fecha de corte no pudo confirmarse en la fuente oficial y queda sujeta a confirmación en las publicaciones de cada calificadora[5].

En el plano socioeconómico, el Banco Mundial clasifica a Ecuador como economía de ingreso mediano alto, con un ingreso nacional bruto per cápita de USD 6.890 en 2025 bajo el método Atlas, frente a USD 6.400 en 2024[6]. Las condiciones de vida, medidas por la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo, registraron a diciembre de 2025, último período publicado, una pobreza por ingresos de 21,4% a escala nacional, 13,8% en el área urbana y 37,6% en la rural, con pobreza extrema de 8,3% y un coeficiente de Gini de 0,470 frente a 0,463 un año antes. El Instituto Nacional de Estadística y Censos advierte que, de estas variaciones, únicamente la reducción de la pobreza urbana resulta estadísticamente significativa al 95% de confianza[7]. La distancia entre el área urbana y la rural y el nivel de desigualdad limitan la profundidad del mercado interno y la base de ingresos permanentes del Estado.

Nota: el Índice de Desarrollo Social del Banco Mundial y el Índice de Competitividad Global del Foro Económico Mundial, no se encuentra disponible a la fecha de corte: el Banco Mundial no publica un producto con la primera denominación, y el Foro Económico Mundial declaró pausadas las posiciones del segundo en su edición especial de 2020, sin edición posterior con ranking. En su lugar se utilizan el Índice de Libertad Económica de la Fundación Heritage y el Índice de Percepción de la Corrupción de Transparencia Internacional, y el Índice de Capital Humano del Banco Mundial (0,594, edición 2020, sin actualización posterior) como referencia del desarrollo social[8].

Perspectivas de Crecimiento y Ciclo Económico

La economía ecuatoriana creció 3,7% en 2025 y alcanzó un PIB nominal preliminar de USD 130.320,6 millones. En el primer trimestre de 2026, el PIB real aumentó 2,1% interanual y 1,0% frente al trimestre previo, confirmando una fase expansiva, aunque a un ritmo inferior al observado en 2025. Dieciséis de veinte industrias registraron crecimiento interanual, los mayores aportes provinieron de actividades financieras y de seguros, comercio, actividades profesionales, petróleo y minas, salud y manufactura de alimentos. Desde el enfoque del gasto, el consumo de los hogares, la formación bruta de capital fijo y las exportaciones sostuvieron la expansión[9].

El FMI proyecta un crecimiento de 2,5% tanto en 2026 como en 2027. La previsión supone continuidad de la demanda interna y de las exportaciones no petroleras, y es consistente con un ciclo de crecimiento moderado, sin señales de sobrecalentamiento. La desaceleración frente a 2025 reduce el margen para

[5] Ministerio de Desarrollo Económico y Productivo, Sovereign Ratings / Calificaciones soberanas. https://www.economicoproductivo.gob.ec/sovereign-ratings/

[6] Banco Mundial, clasificación de países por nivel de ingreso e indicador NY.GNP.PCAP.CD (INB per cápita, método Atlas). https://api.worldbank.org/v2/country/ECU?format=json

[7] INEC, Boletín Técnico ENEMDU, Pobreza y desigualdad, diciembre de 2025. https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/POBREZA/2025/Diciembre/202512_Boletin_pobreza_ENEMDU.pdf

[8] https://economicfreedom.heritage.org/pages/country-pages/ecuador | Transparency International, Corruption Perceptions Index 2025. https://www.transparency.org/en/countries/ecuador | Banco Mundial, indicador HD.HCI.OVRL. https://api.worldbank.org/v2/country/ECU/indicator/HD.HCI.OVRL?format=json | World Economic Forum, Global Competitiveness Report Special Edition 2020.

[9] BCE, Cuentas Nacionales Trimestrales, resultados del primer trimestre de 2026.

absorber choques y exige que la inversión, la productividad y la generación de empleo formal sustituyan progresivamente el impulso de recuperación[10].

En perspectiva a largo plazo, el crecimiento real promedio de la última década (2016-2025) es de 1,62% anual, con una mediana de 1,44%; excluidos los años atípicos 2020 y 2021, el promedio asciende a 2,00%. El promedio de las proyecciones del Fondo Monetario Internacional para el trienio 2026-2028 es de 2,53%. La brecha entre la trayectoria decenal observada y la proyección trienal confirma que la economía no ha consolidado un patrón de crecimiento sostenido, lo que limita la capacidad de absorción de choques[11].

En términos de posición cíclica, la economía se ubica en una fase de recuperación con expansión moderada. El producto encadena crecimiento interanual y trimestral positivo, la expansión es amplia en su base productiva, con dieciséis de veinte industrias en crecimiento durante el primer trimestre, acompañada de la demanda interna. Al mismo tiempo, el ritmo se desacelera frente a 2025 y se mantiene por debajo del promedio de las proyecciones de mediano plazo. No se observan señales de sobrecalentamiento: la inflación permanece por debajo del 2%, las tasas referenciales descienden y el crédito se expande sin deterioro visible de la calidad de la cartera. Tampoco se configura una fase de expansión sólida, puesto que el nivel de actividad todavía no cierra la brecha frente a una trayectoria decenal de 1,62%. La combinación de crecimiento positivo pero desacelerado, precios contenidos y condiciones financieras en distensión corresponde a una etapa de recuperación con expansión moderada.

Entre los factores externos, los precios del petróleo y de productos de exportación, la guerra en Medio Oriente, los costos de transporte y las condiciones financieras globales pueden afectar simultáneamente ingresos fiscales, inflación y balanza comercial. En el ámbito interno, la inseguridad, la incertidumbre regulatoria, la disponibilidad de energía, la ejecución de inversión pública y la consolidación fiscal condicionan el escenario. En consecuencia, las perspectivas se mantienen favorables pero sujetas a riesgos predominantemente a la baja y a una elevada dependencia de la estabilidad externa.

Equilibrio Externo y Balanza de Pagos

La cuenta corriente registró un superávit de USD 1.859,2 millones en el primer trimestre de 2026, 2,7% menor al trimestre previo y 26,4% inferior al de igual período de 2025. El resultado se sustentó en los superávits de bienes (USD 1.618,7 millones) e ingreso secundario (USD 1.724,0 millones), que compensaron los déficits de servicios (USD 364,1 millones) e ingreso primario (USD 1.119,4 millones). Medido como acumulado de los últimos doce meses al primer trimestre de 2026, el saldo equivale a 5,15% del producto interno bruto previsto para 2026, base sobre la cual se evalúa el equilibrio externo del período[12].

La trayectoria prospectiva del saldo en cuenta corriente es descendente. El Fondo Monetario Internacional proyecta superávits equivalentes a 5,2% del PIB en 2026, 4,6% en 2027 y 4,4% en 2028, con un promedio trienal de 4,73%, y una reducción continua hasta 3,1% en 2031 desde el 5,8% estimado para 2025[13]. El perfil implica que el excedente externo se estrecha de forma sostenida a medida que las importaciones

[10] Fondo Monetario Internacional (FMI), Quinta revisión del acuerdo EFF para Ecuador, 22 de abril de 2026. FMI, World Economic Outlook, abril de 2026, perfil de Ecuador. https://www.imf.org/external/datamapper/api/v1/NGDP_RPCH/ECU

[11] Banco Mundial, indicador NY.GDP.MKTP.KD.ZG, serie 2016-2025.
https://api.worldbank.org/v2/country/ECU/indicator/NY.GDP.MKTP.KD.ZG?format=json&date=2016:2025 | FMI, base de datos del World Economic Outlook, indicador NGDP_RPCH. https://www.imf.org/external/datamapper/api/v1/NGDP_RPCH/ECU | Promedio, mediana y promedio excluidos 2020 y 2021: elaboración propia sobre la serie oficial completa.

[12] https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/informes/ResultBP_012026.pdf

[13] https://www.imf.org/external/datamapper/api/v1/BCA_NGDPD/ECU

acompañan la recuperación de la inversión, lo que reduce de manera gradual el margen de holgura frente a choques externos.

En el resto de la balanza de pagos, la cuenta capital registró USD 28,8 millones y la cuenta financiera USD 2.883,0 millones en el primer trimestre. Esta última resulta de una acumulación de activos financieros de USD 3.204,1 millones más una variación de activos de reserva de USD 489,4 millones, menos pasivos incurridos por USD 810,4 millones. La estructura confirma que el superávit corriente se está canalizando hacia acumulación de activos externos netos[14].

En el primer semestre de 2026, las exportaciones totales sumaron USD 19.571,1 millones, con un crecimiento interanual de 4,0%; las no petroleras alcanzaron USD 14.651,0 millones y aumentaron 1,1%. Las importaciones crecieron 17,6% hasta USD 17.232,4 millones, impulsadas por combustibles, bienes de consumo, materias primas y bienes de capital. Como resultado, el superávit comercial se redujo 43,9%, a USD 2.338,7 millones. La mayor importación de capital es consistente con la recuperación de la inversión, aunque el diferencial de crecimiento frente a las exportaciones estrecha el colchón externo[15].

Las reservas internacionales se situaron en USD 12.258,0 millones al 30 de junio, USD 233,2 millones menos que en mayo, pero USD 3.848,9 millones por encima de junio de 2025. El saldo equivale a 4,27 meses de las importaciones promedio del primer semestre, cobertura situada por encima del umbral de cuatro meses y, en esa medida, holgada para el respaldo de la dolarización. La variación mensual respondió a egresos superiores a ingresos, en particular por importación de derivados, servicio de deuda y valoración del oro, lo que confirma que el nivel de reservas puede ser volátil ante los flujos públicos y petroleros[16].

Las remesas recibidas ascendieron a USD 1.856,7 millones en el primer trimestre, 7,7% más que un año antes, aunque 7,9% menos que en el cuarto trimestre de 2025. A su vez, la deuda externa total alcanzó USD 66.255,1 millones al cierre del primer trimestre, frente a USD 65.990,4 millones en el trimestre previo. La deuda externa del sector público se ubicó en USD 52.327,4 millones, la posición externa permanece relativamente favorable por el superávit corriente, las remesas y la mayor reserva, pero enfrenta riesgos por la expansión de importaciones, la concentración exportadora y el servicio de obligaciones externas[17]

De acuerdo con el Ministerio de Economía y Finanzas, la deuda externa pública del Sector Público no Financiero y la Seguridad Social se ubicó en USD 51.652,30 millones al 30 de junio de 2026, equivalente a 38,21% del PIB nominal. Las cifras del Banco Central y del Ministerio corresponden a coberturas institucionales y fechas de corte distintas y no son directamente comparables entre sí[18].

Equilibrio Fiscal y Endeudamiento Público

El Gobierno General registró un superávit global provisional de USD 1.289 millones y un superávit primario de USD 2.326 millones en el primer trimestre de 2026, según la tabla de operaciones del Gobierno general del Banco Central. En el ámbito del Presupuesto General del Estado, incluida la Cuenta de Financiamiento de Derivados Deficitarios, el resultado global acumulado entre enero y abril de 2026 fue un superávit

[14] BCE, Boletín Analítico de Resultados de Balanza de Pagos, primer trimestre de 2026.
[15] https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/balanzaComercial/ebc202608.html
[16] BCE, Boletín de Reservas Internacionales, junio de 2026.
https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/RILD/RMRI_0626.html
[17] BCE, Evolución trimestral de remesas, primer trimestre de 2026.
https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/Remesas/ere2026I.pdf | BCE, Normas Especiales para la Divulgación de Datos (NEDD), deuda externa, primer trimestre de 2026.
https://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/dsbb/docs/hyperlink/HyperlinkSP.htm

[18] https://www.economicoproductivo.gob.ec/https-wwwdeuda-publica-nueva-metodologia/

equivalente a 0,7% del producto interno bruto. Ambas medidas corresponden a perímetros institucionales y períodos de acumulación distintos, por lo que no son comparables entre sí ni con el resultado de un ejercicio completo. La mejora se relaciona con mayores ingresos y con la contención relativa de erogaciones; sin embargo, ninguna de las dos lecturas debe extrapolarse linealmente al cierre del año, por la estacionalidad del gasto, los pagos de intereses y la volatilidad de los ingresos petroleros[19].

Para 2026, el FMI proyecta un déficit global de 0,4% del PIB y un superávit primario de 0,9%, frente a un déficit global de 2,9% en 2025. El ajuste esperado descansa en mayores ingresos, racionalización de exenciones y eficiencia del gasto. Su cumplimiento es relevante para reducir necesidades de financiamiento, aunque existe riesgo de desviación por gasto social y de seguridad, subsidios, inversión pública, menor producción petrolera o choques en los precios internacionales[20].

De acuerdo con el MEF, el saldo consolidado de deuda pública y otras obligaciones del SPNF y la seguridad social fue de USD 67.676,24 millones al 30 de junio de 2026, equivalente a 50,07% del PIB, en marzo de 2026 el mismo indicador se ubicaba en 48,72%. Se advierte que el subtotal de instituciones públicas, y en particular los saldos de gobiernos autónomos descentralizados y empresas públicas, se consideran con corte a mayo de 2026, por no haber reportado la mayoría de esas entidades. El saldo de deuda pública interna reportado por el Ministerio de Economía y Finanzas y difundido en la Información Estadística Mensual del Banco Central se ubicó en USD 35.428,4 millones en abril de 2026 (último mes publicado). La razón de deuda bruta del gobierno general que difunde el Fondo Monetario Internacional se situó en 54,4% del PIB en 2025, por encima del indicador consolidado del MEF, la diferencia responde a coberturas institucionales y metodologías de cálculo distintas y no a una discrepancia entre fuentes[21]. El FMI proyecta una reducción gradual de la deuda pública amplia, condicionada a superávits primarios sostenidos.

El perfil de vencimientos gana presión desde 2026 por el inicio de amortizaciones de los bonos reestructurados y por pagos a organismos multilaterales. La reducción del riesgo país y el retorno al mercado mejoran las opciones de refinanciamiento, pero no eliminan la exposición a tasas internacionales ni el riesgo de concentración de vencimientos. La sostenibilidad fiscal depende de preservar acceso a financiamiento multilateral y de mercado, mejorar el balance primario y evitar acumulaciones de obligaciones de corto plazo[22].

Equilibrio del Sistema Financiero y Monetario

El crédito al sector privado de otras sociedades de depósito alcanzó USD 77.434,3 millones en mayo de 2026 (último mes publicado) y equivale a 57,29% del PIB nominal previsto para el año. La expansión apoya el consumo y la inversión, pero su sostenibilidad requiere que el crecimiento de cartera se mantenga alineado con la calidad de los activos, la capacidad de pago de hogares y empresas y la evolución de las captaciones.

La oferta monetaria M1 se ubicó en USD 68.197,5 millones y la liquidez total M2 en USD 102.517,0 millones en mayo de 2026, último mes publicado de los agregados monetarios. Las captaciones de empresas y hogares alcanzaron USD 81.715,02 millones. Las reservas bancarias depositadas en el Banco Central por concepto de encaje sumaron USD 5.191,4 millones en el mismo mes; en la semana del 18 al 24 de junio, el encaje constituido del sistema financiero nacional ascendió a USD 5.357 millones frente a un requerimiento

[19] https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorFiscal/informes/InformeOGG_202601.pdf | BCE, Estadísticas del Sector Fiscal; resultado global del SPNF y deuda pública interna, último dato disponible. https://contenido.bce.fin.ec/estadisticas-del-sector-fiscal/

[20] https://www.imf.org/external/datamapper/api/v1/NGDP_RPCH/ECU

[21] https://www.imf.org/external/datamapper/api/v1/GGXWDG_NGDP/ECU

[22] FMI, Ecuador: Fifth Review Under the Extended Fund Facility, Country Report No. 26/84, mayo de 2026.

de USD 4.143 millones, es decir un excedente de USD 1.214 millones y una cobertura equivalente a 129,3% del requerimiento[23]. El crecimiento simultáneo de depósitos, liquidez y crédito respalda la intermediación financiera, no obstante, en una economía dolarizada, la estabilidad depende de la entrada neta de divisas, la confianza de los depositantes y la disponibilidad de activos líquidos frente a choques externos o fiscales[24].

La inflación anual fue de 1,65% en junio, inferior al 2,33% de marzo y superior al 1,48% de junio de 2025; la inflación mensual alcanzó 0,79% y la acumulada 1,39%. El incremento mensual estuvo concentrado en alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, por la finalización de una compensación eléctrica, y en transporte, por la actualización de precios de combustibles. El FMI proyecta una inflación promedio de 2,9% y de fin de período de 3,0% para 2026, y un promedio de 2,00% para el periodo 2026-2028, por lo que persisten riesgos de efectos base, ajustes administrados y transmisión de costos externos[25].

La tasa activa referencial se situó en 6,85% y la pasiva referencial en 5,29% en junio, frente a 7,19% y 5,54% en marzo. La reducción favorece el costo de financiamiento corporativo y acompaña la expansión crediticia; sin embargo, las tasas de consumo y microcrédito permanecen sustancialmente más elevadas. En conjunto, el entorno financiero y monetario mantiene relativa estabilidad, con mayor liquidez, crédito creciente e inflación moderada, aunque continúa expuesto a la posición fiscal, los flujos externos y la calidad del empleo[26].

En cuanto a la calidad de los activos del sistema, la morosidad de la cartera total del sistema de bancos privados se ubicó en 3,05% al 30 de junio de 2026, con una cobertura de cartera problemática de 211,64%, un retorno sobre patrimonio de 14,11% y un retorno sobre activos de 1,38%. El nivel de morosidad se mantiene contenido y la cobertura de provisiones duplica la cartera problemática, lo que reduce la probabilidad de que un deterioro de cartera se transmita al capital en el horizonte de calificación[27].

Riesgos de carácter sistémico

La economía ecuatoriana presenta tres canales de transmisión sistémica que condicionan simultáneamente al emisor, a su sector y al sistema financiero. El primero es la dolarización: sin prestamista de última instancia en moneda propia, la liquidez del sistema depende de la entrada neta de divisas, de modo que un choque en exportaciones, remesas o financiamiento externo se transmite de forma directa e inmediata a los depósitos y al crédito. El segundo es la concentración exportadora y fiscal en el petróleo, que vincula en un mismo movimiento los ingresos fiscales, la balanza comercial y la capacidad de servicio de la deuda ante variaciones del precio internacional. El tercero es el perfil de vencimientos de la deuda soberana, que gana presión desde 2026 por el inicio de amortizaciones de los bonos reestructurados y por pagos a organismos multilaterales, en un contexto en que el indicador de deuda pública superó el umbral de 50% del PIB. A ello se suma el riesgo de disponibilidad de energía y el de seguridad interna, que afectan la continuidad operativa de forma transversal a todos los sectores.

[23] BCE, Información Estadística Mensual No. 2092, junio de 2026

[24] BCE, Estadísticas del Sector Monetario: liquidez total M2 y crédito al sector privado de OSD, junio de 2026.

[25] FMI, World Economic Outlook, abril de 2026, perfil de Ecuador. INEC, Boletín Técnico del Índice de Precios al Consumidor, junio de 2026.

[26] https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasVigentes062026.htm

[27] https://www.superbancos.gob.ec/estadisticas/portalestudios/boletines-financieros-mensuales/

Indicadores Claves

Tabla 1. Indicadores macroeconómicos

Indicador	Valor	Periodo
Riesgo País	415 pb (cierre) / 404 pb (promedio)	Junio 2026
PIB real / nominal	3,7% / USD 130.320,6 M	Anual 2025 (prel.)
PIB real trimestral	2,1% interanual	I trimestre 2026
Proyección FMI	2,5%	Año 2026
Cuenta corriente	USD 1.859,2 M / proy. 5,2% PIB	I trim. / año 2026
Exportaciones no petroleras	USD 14.651,0 M	Ene.-jun. 2026
Reservas internacionales	USD 12.258,0 M	Junio 2026
Resultado global Gobierno General	Superávit USD 1.289 M	I trimestre 2026 (p)
Deuda pública / PIB	USD 67.676,24 M / 50,07% PIB	30 de junio 2026
Crédito al sector privado	USD 77.434,3 M / 57,29% PIB	Mayo 2026
Liquidez M1 / M2	USD 68.197,5 M / USD 102.517,0 M	Mayo 2026
Inflación anual	1,65%	Junio 2026
Tasa activa / pasiva ref.	6,85% / 5,29%	Junio 2026
Cuenta capital / cuenta financiera	USD 28,8 M / USD 2.883,0 M	I trimestre 2026
Cuenta corriente / PIB (12 meses móviles)	5,15%	12 meses al I trim. 2026
Reservas bancarias en el BCE	USD 5.191,4 M	Mayo 2026

Fuente: Banco Central del Ecuador, Ministerio de Economía y Finanzas, INEC y Fondo Monetario Internacional.
Elaborado por: Summaratings S.A.

1.2 Entorno Sectorial

Balance general y estado de resultados

A junio de 2026 se registran 92 cooperativas en el Segmento 3, frente a las 96 entidades de marzo de 2026. Las cuatro entidades que dejan de figurar no salieron del sistema: Cañar Ltda., San Martín de Tisaleo Ltda. y Santa Anita Ltda. superaron el umbral de activos y pasaron al Segmento 2, y Cámara de Comercio de Santo Domingo dejó de reportar en el corte. En conjunto representaban USD 67,83 millones en activos.

Esta reclasificación distorsiona por completo la lectura directa del trimestre. Los activos publicados suman USD 1.537,47 millones y muestran una variación de -0,35% frente a marzo de 2026, sin embargo, comparando únicamente las 92 entidades presentes en ambos cortes, el crecimiento real fue de 4,23%. La cartera bruta pasa de +1,46% publicado a 6,44% a perímetro constante. El segmento no se contrajo, se trasladaron a segmento 2 las entidades más grandes.

El pasivo se ubicó en USD 1.319,27 millones, 17,23% más que en junio de 2025, y el patrimonio en USD 216,97 millones, con un avance de 5,78%. La brecha entre ambos implica un apalancamiento que crece con rapidez y es el dato de balance más relevante del año, el segmento expande activo mucho más deprisa de lo que forma capital.

En resultados, los ingresos acumulados del semestre alcanzaron USD 98,99 millones y los gastos USD 97,77 millones, con una utilidad de USD 1,22 millones. La cifra contrasta favorablemente con el cierre de 2025, cuando el segmento apenas registró USD 0,24 millones de utilidad en todo el ejercicio, y con el resultado

negativo de 2024. Frente a junio de 2025 los ingresos crecieron 8,68% y los gastos 8,52%, de modo que la utilidad avanzó 23,64% desde USD 0,99 millones.

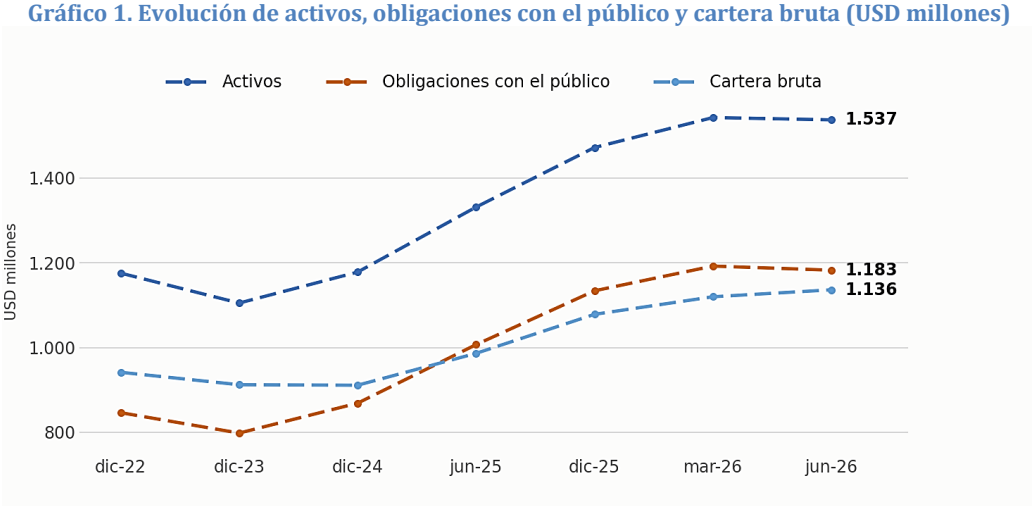
La estructura de resultados revela el problema de fondo. El margen neto financiero del semestre fue de USD 39,92 millones y los gastos de operación de USD 42,06 millones, de modo que el margen de intermediación resultó negativo en USD 2,14 millones. La utilidad positiva proviene de otros ingresos, no de la actividad de intermediación. Es una situación estructural del segmento y no un hecho del trimestre, el grado de absorción supera el 100% en todos los cortes disponibles de la serie. La comparación interanual matiza el diagnóstico sin cambiarlo: el margen neto financiero creció 7,61% y los gastos de operación 5,16%, de modo que el margen de intermediación negativo se redujo de USD 2,90 a USD 2,14 millones. La brecha se está cerrando, pero sigue siendo brecha.

Tabla 2. Principales cuentas (USD millones)

Cuenta	Dic-2024	jun-2025	dic-2025	mar-2026	jun-2026	Var. trim.	Var. interan.
Activos	1.145,19	1.331,51	1.472,16	1.542,86	1.537,47	-0,35%	+15,47%
Pasivos	982,45	1.125,41	1.256,62	1.324,03	1.319,27	-0,36%	+17,23%
Patrimonio	195,74	205,11	215,54	218,06	216,97	-0,50%	+5,78%
Ingresos	166,73	91,08	190,22	50,57	98,99	N/A	+8,68%
Gastos	169,94	90,09	189,98	49,80	97,77	N/A	+8,52%
Utilidad del ejercicio	-3,2	0,99	0,24	0,78	1,22	N/A	+23,64%

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

Gráfico 1. Evolución de activos, obligaciones con el público y cartera bruta (USD millones)



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

Cartera bruta

La cartera bruta cerró en USD 1.136,32 millones, con un crecimiento interanual de 15,20% y trimestral de 1,46%. Ambas cifras subestiman la colocación, a perímetro constante el avance es de 22,18% en el año y 6,44% en el trimestre, los ritmos más altos del sistema. La colocación del segmento está creciendo con fuerza.

El microcrédito representa 65,40% de la cartera bruta y el consumo 32,74% y juntos suman el 98,15%. Es la especialización más marcada de todo el Sistema Financiero Popular y Solidario, se trata de cooperativas pequeñas, con fuerte anclaje territorial, orientadas a microempresarios y a segmentos de la población con

acceso limitado a la banca tradicional. Esa vocación explica a la vez su función social y su perfil de riesgo, con costos operativos por dólar colocado necesariamente más altos.

La cartera improductiva sumó USD 91,10 millones y se redujo 4,73% en el trimestre, mientras la cartera crecía. En el año el saldo improductivo avanzó apenas 0,93% frente al 15,20% de la cartera bruta, de modo que la morosidad bajó a 8,02% desde 9,15% en junio de 2025, 8,54% en marzo de 2026 y 8,08% al cierre de 2025. La mejora es consistente a lo largo de la serie y constituye el desarrollo más positivo del período.

La cobertura de provisiones se ubicó en 94,94%, con avances de 7,52 pp en el año y 3,24 pp en el trimestre, pero todavía por debajo del 100%. Las provisiones no alcanzan a cubrir el saldo improductivo, lo que deja expuesto al patrimonio ante pérdidas efectivas y constituye la debilidad más concreta del segmento en materia de riesgo de crédito.

Tabla 3. Composición de la cartera bruta por destino a junio 2026

Destino	USD millones	Participación	Var. interanual
Microcrédito	743,20	65,40%	+18,55%
Consumo	372,09	32,74%	+9,16%
Inmobiliario	14,48	1,27%	+13,28%
Productivo	6,39	0,56%	+13,35%
Educativo	0,09	0,01%	-7,13%
Vivienda de interés social y público	0,07	0,01%	-23,21%
TOTAL	**1.136,32**	**100,00%**	**+15,20%**

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

Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público sumaron USD 1.182,67 millones, 17,45% más que en junio 2025. La variación publicada del trimestre, -0,81%, está afectada por la salida de las entidades reclasificadas y no debe leerse como retiro de depósitos. Representan 89,65% del pasivo total.

La estructura muestra un predominio del plazo fijo: los depósitos a plazo, USD 873,66 millones, explican 73,87% del total, y los de vista, USD 285,16 millones, 24,11%. El predominio además se acentuó en el año, el plazo creció 19,42% y la vista 15,21%. Para entidades de este tamaño, esa composición implica un costo de fondeo comparativamente alto, que es una de las causas del estrecho margen de intermediación descrito antes.

La intermediación financiera se ubicó en 98,06%, cerca del 100%, prácticamente todo lo captado se traduce en cartera. A diferencia de los segmentos mayores, el excedente no se coloca en inversiones, sino que se conserva como fondos disponibles, lo que explica que la liquidez de corto plazo sea de 43,85%, la más alta del sistema cooperativo. La estructura es defensiva, mucho efectivo y poca inversión, coherente con entidades que no acceden a instrumentos de tesorería sofisticados.

Tabla 4. Obligaciones con el público: nivel, variación y estructura

Concepto	jun-2025	mar-2026	jun-2026	Var. trim.	Var. interan.	Estructura
Obligaciones con el público	1.006,94	1.192,37	1.182,67	-0,81%	+17,45%	89,65%
Depósitos a la vista	247,52	291,11	285,16	-2,04%	+15,21%	24,11%
Depósitos a plazo	731,61	876,80	873,66	-0,36%	+19,42%	73,87%
Depósitos restringidos	27,81	24,45	23,85	-2,46%	-14,23%	2,02%

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

Tasas de interés

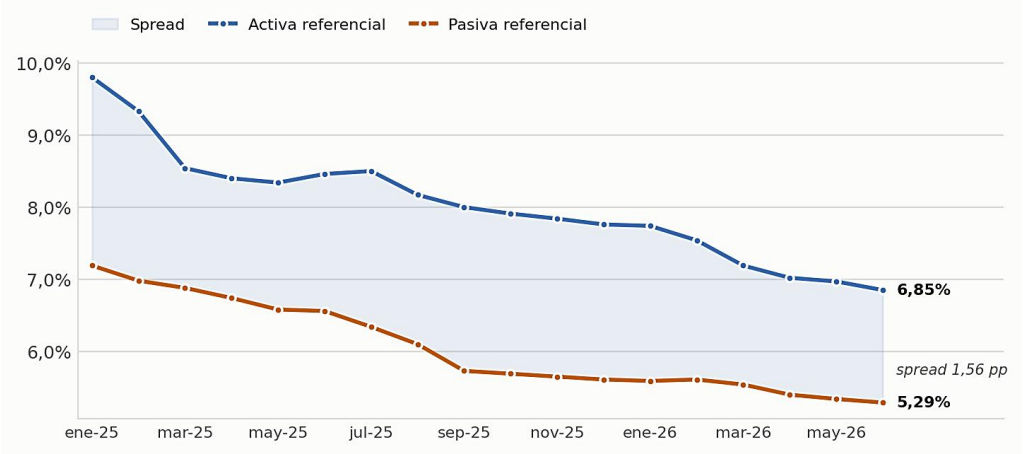
Con 65,40% de su cartera en microcrédito, el Segmento 3 opera bajo los techos de tasa más altos del sistema y también los más dispersos. A junio de 2026 la referencial de microcrédito minorista fue 19,25% frente a un máximo de 28,23%, la de acumulación simple 20,85% (techo 24,89%) y la de acumulación ampliada 18,50% (techo 22,05%). En consumo, la referencial fue 15,87% con un máximo de 16,77%. La brecha entre la tasa referencial y el techo regulatorio es la que determina cuánto puede cobrar una entidad por encima del promedio del mercado para cubrir su costo operativo, que en este segmento es el más alto del sector.

La tasa activa efectiva referencial general, correspondiente al segmento productivo corporativo, se ubicó en 6,85% y la pasiva referencial en 5,29%, con un spread de 1,56 puntos porcentuales. La tasa máxima convencional fue 7,99% y la tasa legal 6,85%. Como referencia del costo de captación, la tasa pasiva por instrumento fue 5,29% para depósitos a plazo y 1,47% para depósitos de ahorro, diferencia que explica el efecto de la recomposición del fondeo sobre el costo financiero de las entidades.

En los doce meses transcurridos desde junio de 2025 la referencial activa descendió de 8,46% a 6,85% y la pasiva de 6,56% a 5,29%, con lo que el spread se comprimió de 1,90 a 1,56 puntos porcentuales. La caída de la pasiva ha sido más lenta que la de la activa, patrón habitual en ciclos descendentes porque los depósitos a plazo solo ajustan su tasa al vencimiento.

Para el Segmento 3 del lado del activo, los techos de microcrédito acotan el rendimiento que puede obtener de una cartera con costo operativo alto, del lado del pasivo, 73,87% del fondeo está en depósitos a plazo y se ajusta con rezago. Es la combinación que explica un margen de intermediación negativo pese a que el margen financiero bruto del segmento es holgado.

Gráfico 2. Evolución de las tasas referenciales y del spread



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

Indicadores financieros del segmento

La liquidez cerró en 43,85%, la más alta entre los segmentos cooperativos, y se ubica muy por encima del 35,53% del cierre de 2024, aunque con retrocesos intermedios: cedió 3,03 pp frente a marzo de 2026. Para entidades sin acceso a mecanismos de liquidez sofisticados, mantener una posición amplia de fondos disponibles es una decisión prudente antes que una ineficiencia.

El ROE se ubicó en 1,12% y el ROA en 0,16%. Son los registros más bajos del sistema, pero marcan una recuperación frente al 0,11% del cierre de 2025 y, sobre todo, frente al -1,61% de 2024. El segmento salió de pérdidas, aunque su rentabilidad sigue sin permitir una acumulación significativa de capital.

El grado de absorción fue 105,36%, mantenerla sobre 100% significa que los gastos de operación consumen la totalidad del margen financiero neto y algo más. La trayectoria mejora, fue 111,41% al cierre de 2024 y 108,52% al de 2025, pero el segmento aún no cruza el umbral de eficiencia operativa. Este es el indicador que mejor sintetiza su situación.

Los activos productivos representan 90,96% del total y cubren 108,98% de los pasivos con costo, una relación holgada que refleja el bajo peso de las inversiones improductivas.

Tabla 5. Indicadores financieros del sector

Indicador	dic-2024	jun-2025	dic-2025	mar-2026	jun-2026	Var. interan.
Liquidez	35,53%	42,19%	40,95%	46,88%	43,85%	+1,65 pp
ROE	-1,61%	0,97%	0,11%	1,43%	1,12%	+0,15 pp
ROA	-0,27%	0,16%	0,02%	0,21%	0,16%	+0,00 pp
Grado de absorción	111,41%	107,82%	108,52%	105,11%	105,36%	-2,46 pp
Activos productivos / pasivos con costo	110,85%	109,61%	109,86%	109,03%	108,98%	-0,64 pp
Intermediación financiera	108,30%	100,74%	97,02%	95,89%	98,06%	-2,68 pp
Morosidad de cartera total	9,10%	9,15%	8,08%	8,54%	8,02%	-1,13 pp
Cobertura de cartera improductiva	88,63%	87,42%	98,16%	91,70%	94,94%	+7,52 pp
Activos improductivos netos / total activos	10,64%	10,18%	8,92%	9,04%	9,04%	-1,14 pp
Activos productivos / total activos	89,36%	89,82%	91,08%	90,96%	90,96%	+1,14 pp

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

Solvencia y patrimonio técnico

La Superintendencia no publica boletín de patrimonio técnico para el Segmento 3, por lo que este informe no reporta solvencia regulatoria. Los activos y contingentes ponderados por riesgo del corte fueron USD 1.229,84 millones.

El patrimonio contable de USD 216,97 millones equivale a 17,64% de los activos ponderados. Se trata de una referencia de apalancamiento y no del indicador: el patrimonio técnico constituido depende de deducciones y componentes que no se derivan del balance publicado, entre ellos las deficiencias de provisiones determinadas en supervisión. Esa advertencia es especialmente pertinente en este segmento, cuya cobertura de cartera improductiva se encuentra por debajo del 100%, una eventual deficiencia de provisiones reduciría el patrimonio técnico por debajo de lo que sugiere el patrimonio contable.

Tabla 6. Patrimonio y solvencia (USD millones)

Concepto	dic-2023	dic-2024	jun-2025	dic-2025	mar-2026	jun-2026
Activos y contingentes ponderados por riesgo	951,88	973,62	1.069,90	1.170,58	1.214,26	1.229,84
Patrimonio contable	193,42	195,74	205,11	215,54	218,06	216,97
Patrimonio contable / APPR (referencia)	20,32%	20,10%	19,17%	18,41%	17,96%	17,64%
Patrimonio técnico requerido (9% de APPR)	85,67	87,63	96,29	105,35	109,28	110,69
Patrimonio técnico constituido (PTC)	No disponible	No disponible	No disponible	No disponible	No disponible	No disponible
Solvencia regulatoria (PTC / APPR)	**No disponible**	**No disponible**	**No disponible**	**No disponible**	**No disponible**	**No disponible**

Fuente: Boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (APPR y patrimonio contable).
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Concentración, competencia y barreras de entrada

Con 92 entidades reportantes, el Segmento 3 es el más fragmentado del sistema. Crecer Wiñari Ltda. encabeza el ranking por cartera bruta con 4,40%, seguida por Pushak Runa Ltda. (3,25%) y en tercer lugar Indígenas Galápagos Ltda. (2,72%).

Las tres mayores concentran 10,37% y las diez mayores 26,24%; el índice Herfindahl-Hirschman apenas alcanza 153 puntos, el nivel más bajo del SFPS. Ninguna entidad tiene relevancia sistémica individual. La contrapartida es la escala: con una cartera promedio cercana a USD 12,35 millones por entidad, las inversiones en tecnología, ciberseguridad y cumplimiento normativo pesan proporcionalmente mucho más que en los segmentos mayores, lo que explica buena parte del grado de absorción observado.

Las barreras de entrada son moderadas en términos de capital, pero crecientes en términos regulatorios y operativos. La dinámica más relevante del segmento no es el ingreso de nuevas entidades sino la graduación de las existentes hacia el Segmento 2, como ocurrió con tres cooperativas en este corte. Ese flujo tiende a dejar en el segmento a las entidades de menor escala, con el consiguiente efecto sobre los indicadores agregados de eficiencia.

Tabla 7. Ranking por cartera bruta a junio 2026 (diez mayores)

#	Entidad	Cartera bruta (USD millones)	Participación
1	Crecer Wiñari Ltda.	49,97	4,40%
2	Pushak Runa Ltda.	36,96	3,25%
3	Indígenas Galápagos Ltda.	30,94	2,72%
4	Marcabeli Ltda.	29,33	2,58%
5	Imbabura Imbacoop Ltda.	27,80	2,45%
6	Ecuacréditos Ltda.	27,46	2,42%
7	Financredit Ltda.	25,90	2,28%
8	Occidental	23,45	2,06%
9	Uniblock y Servicios Ltda.	23,42	2,06%
10	Coorambato Ltda.	22,95	2,02%
TOTAL		**298,16**	**26,24%**

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

Aspectos regulatorios

Las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario se rigen por el Código Orgánico Monetario y Financiero, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y su Reglamento General, las resoluciones de la Junta de Política y Regulación Financiera y la normativa de control expedida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Durante el período analizado la actividad normativa se concentró en tres frentes: gobierno e idoneidad de administradores, seguridad operativa y prevención de lavado de activos.

Entre las disposiciones expedidas en el primer semestre de 2026 destacan la norma de seguridad física y electrónica de junio, que fija medidas mínimas obligatorias para oficinas, cajeros y transporte de valores; la reforma de mayo al mecanismo extraordinario de diferimiento de provisiones, que actualiza los requisitos para acceder a esa figura; y la norma de marzo sobre registro de representantes a asamblea y calificación de idoneidad de vocales y gerentes. Esta última tiene efecto directo sobre la evaluación de gobierno corporativo de las entidades calificadas.

La red de seguridad del sector comprende el Seguro de Depósitos administrado por la COSEDE y el Fondo de Liquidez, orientado a necesidades extraordinarias y sujeto a condiciones de solvencia, patrimonio técnico y administración de liquidez. En una economía dolarizada estos mecanismos constituyen mitigantes institucionales relevantes, aunque su alcance depende de la elegibilidad de cada entidad y no equivalen a un prestamista de última instancia con capacidad de emisión monetaria.

Para el Segmento 3, el marco normativo plantea una tensión conocida: las exigencias de gobierno, gestión de riesgos, seguridad y cumplimiento se aplican con criterios sustancialmente uniformes a entidades de escalas muy distintas, lo que presiona la estructura de costos de las cooperativas más pequeñas y contribuye al grado de absorción observado. La norma sobre espacios controlados de pruebas regulatorias abre, en sentido contrario, una vía para reducir costos mediante innovación.

Tabla 8. Resoluciones de la SEPS expedidas entre julio 2025 y junio 2026

Resolución	Fecha	Objeto
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSESF-INSEPS-INGINT-2026-0085	05/06/2026	Norma de control de seguridad física y electrónica del sector financiero popular y solidario: fija las medidas mínimas de seguridad para empleados, socios, establecimientos y transporte de efectivo y valores.
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INGINT-2026-0080	27/05/2026	Reforma a la norma de control para la aplicación del mecanismo extraordinario de diferimiento de provisiones (Resolución 2024-0117): actualiza requisitos y condiciones para obtener la autorización.
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSESF-INSEPS-INGINT-2026-0007	31/03/2026	Registro de representantes a la asamblea o junta general y calificación de idoneidad de vocales de los consejos de Administración y Vigilancia, gerentes y gerentes subrogantes.
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSEPS-INGINT-2026-0006	09/01/2026	Norma de control sobre la licencia de operación de las compañías calificadoras de riesgo.
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSEPS-INGINT-2026-0004	06/01/2026	Requisitos y condiciones para la apertura, traslado y cierre de oficinas y puntos de atención, incluidos corresponsales solidarios y cajeros automáticos.
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSESF-INSEPS-INGINT-2025-0227	08/12/2025	Calificación y supervisión de las organizaciones y compañías de servicios auxiliares del sector financiero popular y solidario.
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INSESF-INGINT-2025-0215	28/11/2025	Reforma a la norma de control para la aplicación de sanciones: incorpora a las cajas comunales y cajas de ahorro en su ámbito.
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSESF-INFMR-INGINT-2025-0214	28/11/2025	Funcionamiento de espacios controlados de pruebas regulatorias (sandboxes) para desarrollos innovadores en el sector.
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INGINT-2025-0201	19/11/2025	Gastos de representación, dietas y estructura organizacional: delimita los beneficios económicos de gerentes y vocales de los consejos.
SEPS-IGS-IGT-IGJ-INR-INSEPS-INGINT-2025-0006	19/11/2025	Requisitos y procedimiento para la reforma de estatutos sociales de cooperativas, cajas centrales y mutualistas.
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSESF-INGINT-2025-0195	11/11/2025	Reforma a las disposiciones transitorias de la norma de buen gobierno cooperativo, con extensión de plazos.
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSEPS-INGINT-2025-0184	30/10/2025	Cumplimiento de las exigencias del Foro Global sobre Transparencia e Intercambio de Información para fines fiscales.
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSEPS-INGINT-2025-0183	30/10/2025	Calificación de entidades financieras internacionales y entidades no financieras especializadas que provean recursos al sector.
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSEPS-INGINT-2025-0179	29/10/2025	Requisitos para obtener autorización previa a la adquisición de cartera de crédito de entidades del sistema financiero nacional.
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSEPS-INGINT-2025-0180	29/10/2025	Condiciones generales para la venta de cartera de crédito.
SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSESF-INFMR-INGINT-2025-0148	10/09/2025	Constitución, gobierno y liquidación de cajas comunales y cajas de ahorro.
SEPS-IGS-IGJ-INR-INSESF-INFMR-INGINT-2025-0144	05/09/2025	Norma de buen gobierno cooperativo para el sector financiero popular y solidario.
SEPS-IGT-2025-0120	01/08/2025	Reforma a la norma de suspensión de operaciones, exclusión y transferencia de activos y pasivos: criterios de identificación de entidades viables en procesos ETAP.

SEPS-IGT-2025-0113	29/07/2025	Norma de control para la prevención, detección y combate del lavado de activos y la financiación de otros delitos en las entidades del sector.

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

Con posterioridad a la fecha de corte, y antes de la emisión de este informe, la Superintendencia expidió tres normas de control adicionales que no inciden en las cifras analizadas, pero sí en el marco operativo de los próximos trimestres:

- SEPS-IGT-IGS-IGJ-INSESF-INSEPS-INGINT-2026-0107 (02/07/2026): Gestión y atención de reclamos y quejas en el sector financiero popular y solidario.
- SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSESF-INGINT-2026-0119 (29/07/2026): Nueva norma de control para la prevención, detección y combate del lavado de activos y la financiación de otros delitos.
- SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INGINT-2026-0018 (21/08/2026): Norma de control para la administración del riesgo ambiental y social de los créditos que otorgan las cooperativas y mutualistas.

Conclusiones y aspectos de seguimiento

El Segmento 3 es el de mayor expansión del sistema cooperativo y mejoró en las dimensiones que dependen de la gestión de cartera. En el año los activos crecieron 15,47% y la cartera 15,20%, y a perímetro constante 22,97% y 22,18%, mientras que en el trimestre crecieron 4,23% y 6,44% a perímetro constante. La morosidad bajó a 8,02% desde 9,15% y la cobertura ganó 7,52 pp hasta 94,94%. La liquidez, 43,85%, es la más amplia del sistema cooperativo.

La debilidad es estructural y está en la cuenta de resultados. Con un grado de absorción de 105,36% y un margen de intermediación negativo de USD 2,14 millones, el segmento no genera resultado a partir de su actividad principal. La utilidad de USD 1,22 millones proviene de partidas ajenas a la intermediación. Mientras la escala promedio de las entidades no permita diluir los costos fijos, y mientras la graduación de las cooperativas más grandes siga retirando volumen del segmento, esa situación difícilmente se revertirá por sí sola. A ello se suma una cobertura de provisiones que continúa por debajo del 100% y un patrimonio que crece 5,78% frente a un activo que crece 15,47%, la expansión no viene acompañada de formación de capital.

La perspectiva es de mejora gradual con cuatro puntos que se deben monitorear: la consolidación de la tendencia descendente de la morosidad, el cierre de la brecha de cobertura hacia el 100%, la evolución del grado de absorción y la formación de capital frente al ritmo de expansión del balance. Este informe no emite juicio sobre solvencia regulatoria, por no existir boletín oficial de patrimonio técnico para el Segmento 3.

Nota: *Las cifras de este informe provienen del boletín financiero mensual que publica la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, tomadas de la columna de total del segmento con corte al 30 de junio de 2026. Los indicadores financieros corresponden a los que el propio boletín calcula sobre los agregados del sector, no se promedian indicadores de entidades individuales. Las tasas de interés provienen del Banco Central del Ecuador y se identifican como fuente externa*.

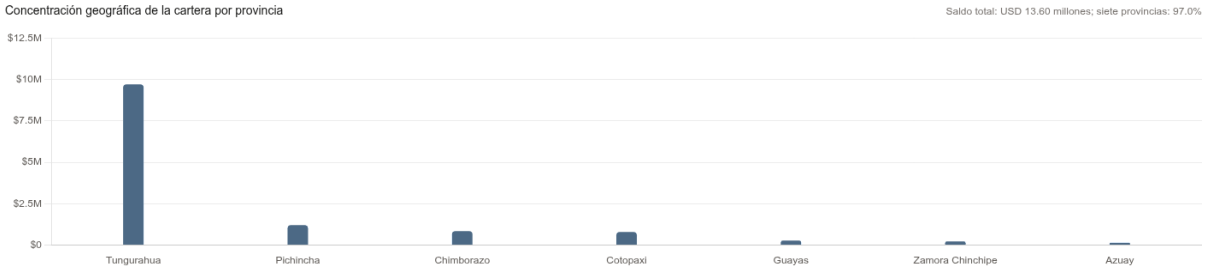
2. Riesgo de Posición del Negocio

Cooperativa de Ahorro y Crédito CrediAmbato Ltda, opera conforme 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 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, El domicilio principal de la Cooperativa es la ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua.

Modelo de negocio

La institución cuenta con 1 oficina. 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 3 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y opera en segmento de consumo, productivo y microcrédito, se ofrecen productos de ahorros planificado y plazo fijo.

Gráfico 3. Concentración Geográfica de la Cartera



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

La cartera presenta una alta concentración geográfica: Tungurahua reúne el 71,35% del saldo, mientras que las tres principales provincias concentran el 86,47%. La diversificación territorial es limitada. La entidad mantiene una exposición relevante a eventos económicos, climáticos o sectoriales localizados en Tungurahua y, particularmente, Ambato. A junio de 2026 la cartera bruta de la cooperativa ascendió a USD 13,60 millones y representó el 1,20% de la cartera bruta del Segmento 3 (USD 1.136,32 millones), lo que la sitúa en el puesto 34 de 92 entidades reportantes. La entidad mantiene así una posición intermedia dentro de un segmento altamente fragmentado.

Cooperativa de Ahorro y Crédito CrediAmbato fue creada con el objetivo de fomentar y estimular el ahorro individual, satisfacer las necesidades de la comunidad a través de préstamos, capacitación social y servicios. CrediAmbato recibió su personería jurídica mediante Acuerdo Ministerial No. 042, expedida el 6 de noviembre del 2002. Y la autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria mediante Resolución SEPS – ROEPS – 2013 – 000651 del 5 de abril de 2013.

Para junio del 2009 asume el nuevo Gobierno Cooperativo dispuesto al cambio y transformación social, basados en los valores de ayuda mutua, responsabilidad, equidad y solidaridad; planteando la definición de políticas y acciones propias de su funcionamiento, a través de conceptos modernos de gestión cooperativa y administrativa.

Estructura Organizacional

Cooperativa de Ahorro y Crédito CrediAmbato Ltda, es una persona jurídica. A junio de 2026, se registraron 14 colaboradores bajo relación de dependencia, de los cuales el 85,71% posee instrucción superior, lo que constituye una fortaleza institucional por el nivel de formación del personal. Por otra parte, el 28,57% mantiene una permanencia superior a diez años en la institución. Los colaboradores desempeñan funciones en las áreas de crédito, operaciones, servicios auxiliares, caja, administración, comercial y negocios, contabilidad, riesgos y gerencia comercial. En cuanto a la distribución por género, el 64,29% corresponde a mujeres y el 35,71% a hombres, evidenciándose una mayor participación femenina. Finalmente, durante el segundo trimestre de 2026 se incorporó un nuevo colaborador. 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. Adicionalmente, la Cooperativa cuenta con 7 Comités, de crédito, cumplimiento, riesgos, buen gobierno, tic, Educación, tesorería / conflictos.

3. Riesgo de Gestión y Administración

Cooperativa de Ahorro y Crédito CrediAmbato 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 aprobado en 2025.

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 su presidente, vicepresidente, y vocales. El Consejo de Administración cuenta con presidente, secretario, vocales.

Durante el semestre la administración mantuvo la solvencia y la liquidez sobre los mínimos, pero la utilidad cayó 75,19% interanual, la cartera neta se contrajo 14,53% y persisten 23 actividades incumplidas y siete no iniciadas de la regularización requerida, lo que evidencia una capacidad de ejecución limitada que exige seguimiento.

El Plan Estratégico Institucional 2026–2028 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CrediAmbato Ltda. establece la hoja de ruta para fortalecer su solidez, rentabilidad y contribución al bienestar de los socios, mediante una gestión financiera responsable, personalizada y solidaria. El plan prioriza el crecimiento de la cartera productiva y de consumo, el incremento de socios, captaciones y activos productivos, así como el control de la morosidad y el mantenimiento de niveles adecuados de liquidez y provisiones. Además, contempla la capacitación del personal en riesgos financieros y prevención, la incorporación de soluciones tecnológicas, el fortalecimiento de los controles en los procesos crediticios, la atención de hallazgos regulatorios y la promoción de los principios cooperativistas y de los seguros de vida y desgravamen. Estas acciones se complementan con proyecciones financieras para el periodo 2026–2028, tomando como base los resultados de 2025, con el propósito de consolidar a la entidad como una cooperativa líder en calidad de servicio en la región central del país.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 fueron auditados por GCAS Guevara Accounting Audit & Solutions S.A.S., que emitió una opinión sin salvedades y señaló como cuestión clave de auditoría la valuación de la cartera de crédito y la constitución de provisiones.

4. Administración del Riesgo

Cooperativa de Ahorro y Crédito CrediAmbato Ltda cuenta con el Comité de Riesgos que está conformado por un vocal del Consejo de Administración, Gerente y administrador de riesgos, sesiona trimestralmente o en reuniones extraordinarias de darse el caso.

Cooperativa de Ahorro y Crédito CrediAmbato, cuenta con el manual de administración de riesgos integrales, el manual presenta un desarrollo sólido en riesgo de crédito, mercado y riesgo operativo-tecnológico; sin embargo, mantiene brechas relevantes en liquidez, riesgo legal, reputacional y estratégico.

En general, requiere complementar sus disposiciones cualitativas con límites cuantitativos, indicadores de alerta, responsables, periodicidades, planes de acción y mecanismos de reporte que permitan demostrar la aplicación efectiva de las políticas. Se utiliza el sistema Elthon para la gestión de riesgos integrales.

4.1 Riesgo Operacional

La Cooperativa posee un Manual de Administración del Riesgo Integrales contempla riesgos asociados con personas, procesos, sistemas y eventos externos, incluyendo fraude, fallas transaccionales, accesos indebidos, manipulación de información, interrupciones de comunicaciones, obsolescencia tecnológica, desastres y proveedores. También incluye matrices cualitativas, criterios de impacto y probabilidad, auditorías, controles gerenciales, respaldos, recuperación de información, seguridad informática, pólizas y planes de contingencia. Como mejora, se recomienda incorporar una base histórica de eventos y pérdidas, indicadores clave de riesgo, tolerancias cuantitativas y pruebas periódicas documentadas de continuidad del negocio.

El informe de Auditoría Interna evaluó el avance de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CrediAmbato en la implementación de la Norma de Buen Gobierno Cooperativo establecida mediante la Resolución No. SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSESF-INFMR-INGINT-2025-0144, evidenciando como aspectos favorables la conformación del Comité de Buen Gobierno, la reforma del Reglamento de Buen Gobierno Cooperativo y la actualización del Reglamento Interno, Reglamento de Elecciones y otros instrumentos institucionales. No obstante, la auditoría determinó que la normativa aún no se encuentra plenamente aplicada y que varios mecanismos de gobierno no están suficientemente documentados, lo que limita la trazabilidad del cumplimiento y la efectividad del ambiente de control. En consecuencia, se requiere fortalecer los procesos de inducción, capacitación, seguimiento, evaluación, actualización normativa y formalización de evidencias, bajo la coordinación de la Gerencia General, el Consejo de Administración, el Comité de Buen Gobierno y las áreas responsables, con el propósito de consolidar la gobernanza institucional y asegurar el cumplimiento efectivo y permanente de la normativa.

Con respecto al avance de las estrategias derivadas de 19 hallazgos de la supervisión in situ de la SEPS, determinando que, de 91 actividades, 57 cuentan con documentación recibida 62,60% y registran un avance promedio reportado de 67,80%; sin embargo, estos porcentajes no acreditan por sí solos el cumplimiento efectivo, pues 53 evidencias fueron presentadas fuera de plazo, 23 actividades constan como incumplidas, 7 no iniciadas y 4 en proceso. La situación de más incertidumbre corresponde a la falta de designación, registro y vinculación de los oficiales de cumplimiento titular y suplente, observada nuevamente por la SEPS tras 85 días sin regularización, lo que debilita la segunda línea de defensa y compromete la continuidad de las funciones de prevención de lavado de activos. Asimismo, permanecen pendientes acciones relacionadas con gobierno cooperativo, riesgos de crédito, liquidez y operativo, tecnología, seguridad de la información, procesos contables y parametrizaciones del sistema.

El Informe Mensual de Cumplimiento correspondiente a junio de 2026 señala que el Plan Anual de Trabajo alcanzó una ejecución del 100% en las actividades previstas hasta el mes de corte. Durante el periodo se efectuaron visitas de inspección a las áreas de negocios y operaciones, se verificó la integridad de los formularios, se aplicaron procedimientos de debida diligencia general y reforzada para personas expuestas políticamente, y se realizaron análisis patrimoniales de empleados y directivos, así como el monitoreo del perfil de riesgo y la transaccionalidad de las contrapartes. Además, se actualizó la matriz de riesgos, se ejecutó y evaluó el plan de capacitación y se cumplió el plan de acción derivado de auditoría.

En materia de riesgo operativo, el informe del segundo trimestre de 2026 no presenta una sección específica ni información cuantificada sobre eventos, pérdidas, fallas de procesos, incidentes tecnológicos, fraude interno o externo y afectaciones a la continuidad del negocio; por tanto, no es posible concluir que este riesgo sea bajo únicamente por la ausencia de reportes. Esta limitación evidencia la necesidad de

fortalecer el proceso de identificación, registro y seguimiento de eventos operativos mediante una matriz de riesgos y controles, indicadores de alerta, responsables y planes de acción, con especial atención a los procesos crediticios, tecnológicos y de cumplimiento.

4.2 Riesgo de Crédito

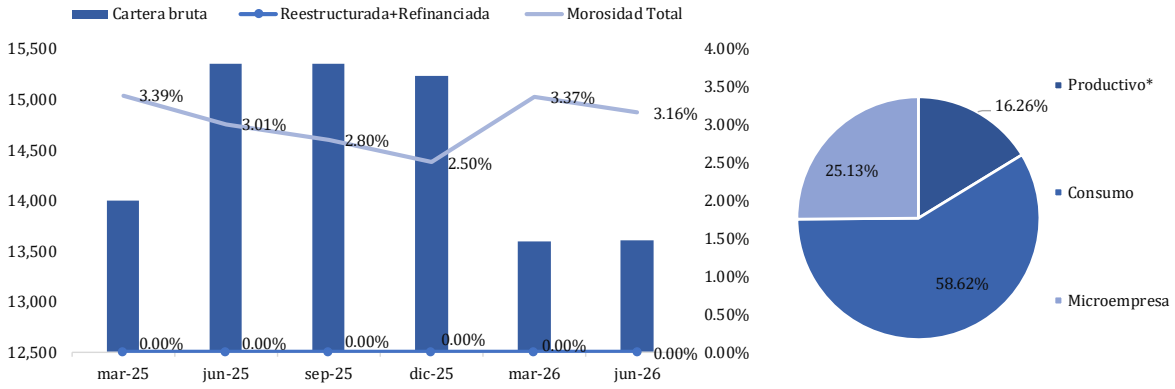
La institución cuenta con el Manual de Riesgos Integrales, El manual desarrolla ampliamente la evaluación del deudor, capacidad de pago, antecedentes crediticios, patrimonio, garantías, otorgamiento, cobranza, refinanciamientos, reestructuraciones, provisiones, castigos y seguimiento de la morosidad. También contempla la concentración por clientes, sectores y actividades económicas, así como operaciones con personas relacionadas.

Estructura de la Cartera

A junio de 2026, la cooperativa presentó una cartera bruta de USD 13,60 millones, con un crecimiento de 0,08% respecto a marzo de 2026. La cartera por vencer representó el 96,84% del total, mientras que la cartera improductiva constituyó el 3,16%.

A junio de 2026, la entidad no registró cartera reestructurada ni refinanciada. El 96,84% de la cartera se ubicó en las categorías de riesgo normal A1, A2 y A3; el 0,47% correspondió a riesgo potencial B1 y B2; el 0,38% se concentró en las categorías deficientes C1 y C2; la categoría D, de dudoso recaudo, representó el 0,01%; y la categoría E, de pérdida, alcanzó el 2,29%. Esta composición evidencia una elevada participación de cartera normal; sin embargo, la cartera calificada en E continúa generando presión sobre las provisiones.

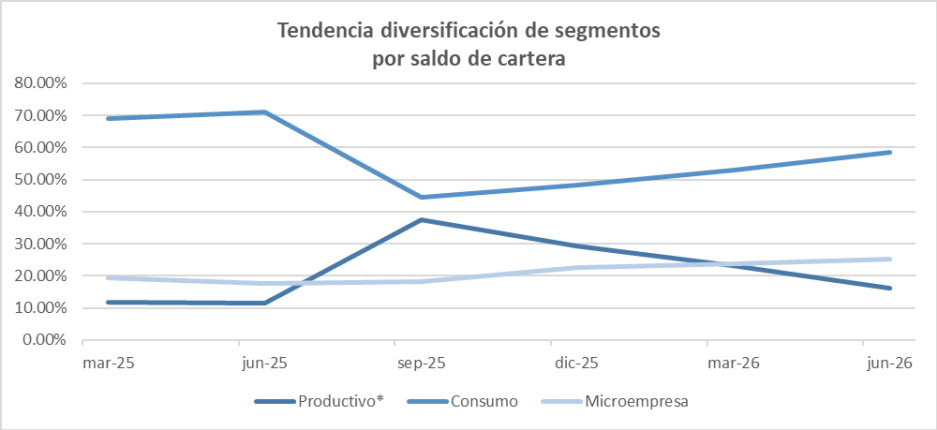
Gráfico 4. Características de la cartera



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

La cartera estuvo compuesta en un 58,62% por créditos de consumo, 25,13% por microcrédito y 16,26% por crédito productivo; no se registraron saldos en crédito inmobiliario. Respecto a marzo de 2026, la cartera de consumo creció 10,66% y la de microcrédito 5,39%, mientras que la cartera productiva disminuyó 29,67%. El consumo, principal segmento, aumentó su participación de alrededor de 53% a 58,62% en el trimestre, mientras la cartera productiva se contrajo 29,67%; la cartera se concentró en consumo y microcrédito, segmentos más sensibles al ciclo económico, lo que requiere un seguimiento adecuado. La morosidad total disminuyó respecto al trimestre anterior, aunque se ubicó ligeramente por encima de la registrada en junio de 2025.

Gráfico 5. Concentración y tendencia de la cartera



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

Calidad de la Cartera

A junio de 2026, la morosidad de la cartera se ubicó en 3,16%, frente al 3,37% registrado en marzo de 2026, lo que representa una disminución trimestral de 0,21 puntos porcentuales. Sin embargo, fue 0,15 puntos porcentuales superior al 3,01% observado en junio de 2025. Al compararla con el Segmento 3, cuya morosidad fue de 8,02%, la cooperativa se ubicó favorablemente por debajo de su mercado de referencia. La cartera castigada alcanzó USD 217 mil y representó el 1,60% de la cartera bruta; no presentó variación trimestral y aumentó 10,09% interanual.

Tabla 9. Morosidad bruta por segmento

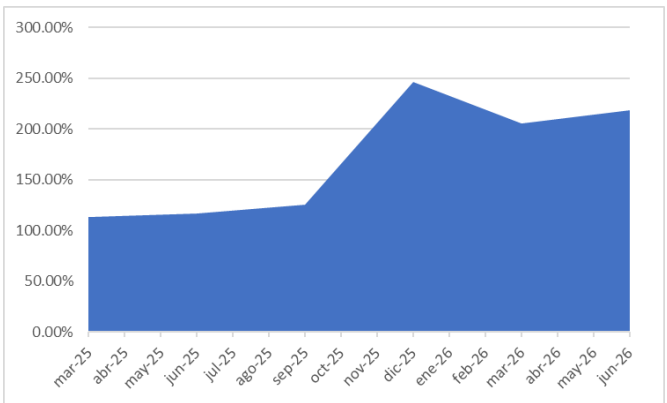
Segmento	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	mar-26	jun-26	Industria a la fecha de corte
Consumo	3.76%	3.42%	4.94%	3.89%	4.50%	3.59%	6.29%
Microempresa	4.12%	3.31%	3.34%	2.80%	4.12%	4.20%	8.98%
Productivo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.13%
Morosidad Total	**3.39%**	**3.01%**	**2.80%**	**2.50%**	**3.37%**	**3.16%**	**8.00%**

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

Cobertura de la Cartera

La cobertura de la cartera problemática fue de 218,73%, superior al 205,27% de marzo de 2026 y al 94,94% del segmento, cubriendo ampliamente la cartera improductiva.

Gráfico 6. Evolución de la cobertura de la cartera



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

Por tipo de crédito, la cobertura de consumo fue de 214,19%, frente al 100,82% del segmento, mientras que en microcrédito alcanzó 152,71%, superior al 91,11% sectorial. Las provisiones de cartera ascendieron a USD 940,21 mil: USD 513,21 mil específicas y USD 427,00 mil genéricas y no reservadas. La cobertura total de 218,73% no proviene de provisiones constituidas en el período, el saldo de la cuenta 1499 permanece invariable desde diciembre de 2025, el estado de resultados no registra gasto de provisión de cartera en el semestre (el gasto de USD 1,75 mil corresponde a inversiones) y la provisión genérica por tecnología crediticia se redujo en USD 20,33 mil en el trimestre para absorber el mayor requerimiento específico. Medida solo con provisión específica, la cobertura es de 119,39%. La suficiencia actual es por tanto estática y decreciente, y su sostenibilidad depende de que la entidad retome la constitución de provisiones con cargo a resultados y defina el tratamiento de la cartera calificada en E.

Tabla 10. Constitución de provisiones (en miles de dólares)

Tipo de operación	Categoría	Cartera bruta	% Cartera bruta	Provisiones	% Provisiones
A1	Riesgo normal	12,696	93.34%	152	29.69%
A2		297	2.18%	7	1.44%
A3		180	1.32%	9	1.75%
B1	Riesgo potencial	38	0.28%	3	0.62%
B2		27	0.20%	4	0.87%
C1	Deficiente	18	0.13%	6	1.14%
C2		34	0.25%	18	3.47%
D	Dudoso recaudo	1	0.01%	1	0.25%
E	Pérdida	312	2.29%	312	60.77%
Total cartera bruta		**13,602**	**100.00%**	**513**	**100.00%**

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

Según el informe de riesgos con corte al 31 de marzo de 2026, la cartera vigente del grupo de partes relacionadas ascendía a USD 329,86 mil frente a un límite de USD 232,95 mil, con un exceso de USD 96,91 mil y una utilización del 141,6% del cupo. Además, dos socios relacionados superaban el límite individual del 1% del patrimonio. El Comité de Administración Integral de Riesgos registró esta situación como excepción al cumplimiento normativo y recomendó su regularización. La entidad no proporcionó la medición al 30 de junio de 2026, por lo que no es posible verificar si el exceso subsiste. Su regularización constituye un aspecto prioritario de seguimiento

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.

Internamente en el Manual de Riesgos Integrales se establecen lineamientos para gestionar la exposición a tasas de interés, tipo de cambio y precios de valores, incluyendo asignación de responsabilidades, límites de exposición, análisis de brechas, sensibilidad, pruebas de estrés y una metodología de valor en riesgo. El riesgo cambiario y el riesgo de precio se consideran actualmente poco aplicables por operar en dólares y no mantener instrumentos negociables complejos.

A junio de 2026, la exposición de la Cooperativa al riesgo de mercado se mantiene en niveles controlados, debido a que el análisis de brechas de sensibilidad presenta una posición neutra respecto del patrimonio,

lo que evidencia un adecuado equilibrio entre activos y pasivos sensibles a variaciones en las tasas de interés. Por su parte, el análisis de sensibilidad del margen financiero determina un impacto equivalente al 0,74% del patrimonio, porcentaje que se encuentra dentro del rango esperado y que no representa una afectación material para la solvencia institucional. En consecuencia, el riesgo de mercado se considera bajo; no obstante, se recomienda mantener el monitoreo periódico de las brechas, tasas activas y pasivas y margen financiero, así como efectuar pruebas de estrés que permitan anticipar posibles efectos adversos derivados de cambios en las condiciones del mercado.

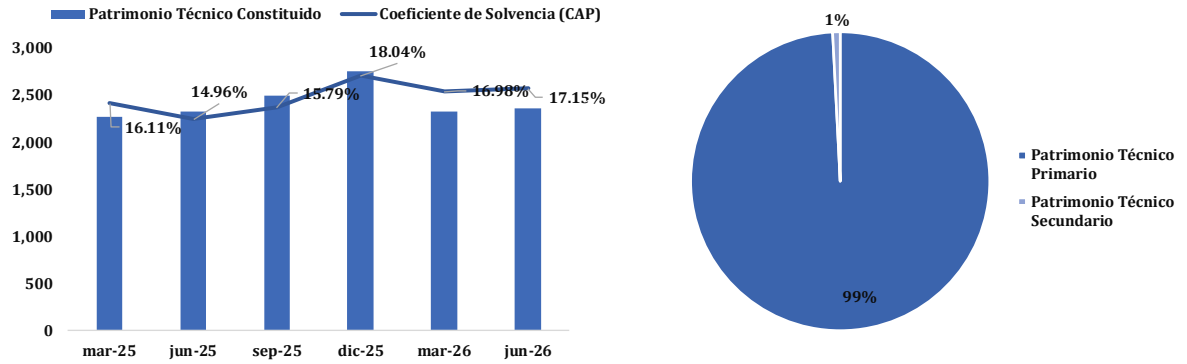
5. Riesgo de Posición Financiera

5.1 Riesgo de solvencia

A junio de 2026, la cooperativa mantuvo un nivel de solvencia superior al mínimo normativo. El coeficiente de solvencia fue de 17,15%, frente al 16,98% de marzo de 2026 y al 14,96% de junio de 2025, ubicándose ampliamente por encima del mínimo requerido de 9,00%. El patrimonio técnico constituido ascendió a USD 2,36 millones, con crecimientos de 1,10% trimestral y 1,27% interanual; estuvo compuesto en un 99,19% por patrimonio técnico primario y en un 0,81% por patrimonio técnico secundario.

Los indicadores patrimoniales presentan una posición menos favorable al compararlos con el sector. El índice de capitalización neta fue de 12,07%, ligeramente inferior al 12,51% del segmento. Por su parte, el endeudamiento patrimonial se ubicó en 7,05 veces, por encima de las 6,05 veces registradas por el segmento. En función de estos resultados, si bien la entidad mantiene una solvencia superior al mínimo normativo, su nivel de capitalización y endeudamiento frente al mercado de referencia requiere seguimiento.

Gráfico 7. Patrimonio Técnico



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

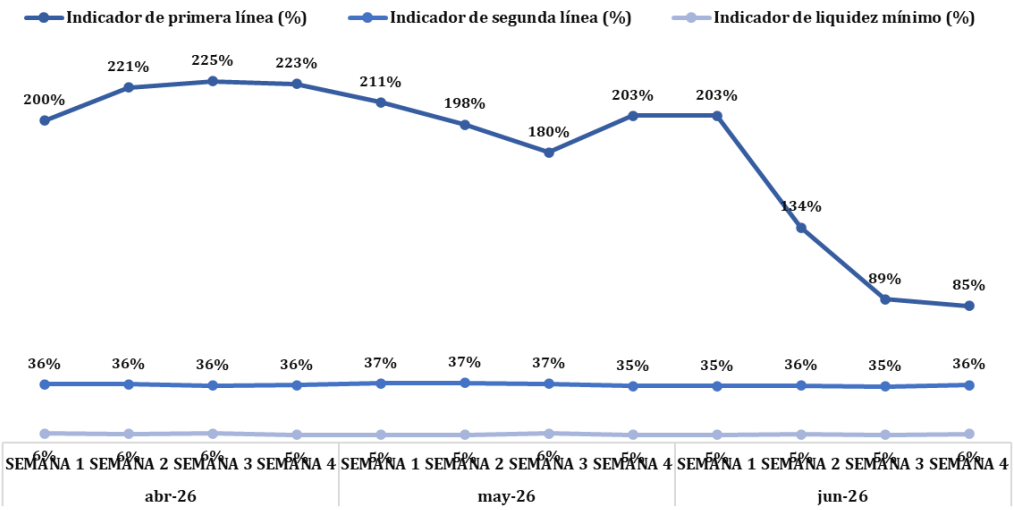
El apalancamiento, medido como la relación entre activos y patrimonio, fue de 8,05 veces a junio de 2026, ligeramente inferior a las 8,11 veces de marzo, pero superior a las 7,05 veces del Segmento 3, por lo que la entidad opera con una estructura más apalancada que su mercado de referencia y con menor holgura para absorber pérdidas.

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

El nivel de cumplimiento a la Resolución No. 559-2019-F referente a la administración de riesgo de liquidez, la cooperativa cumple con los estándares de control de conformidad a esta normativa. A junio de 2026, la Cooperativa presenta una posición de liquidez favorable, con un indicador general de 35,20%, superior en 22,10 puntos porcentuales al 13,10% registrado en junio de 2025.

Gráfico 8. Liquidez estructural.



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

A junio 2026 en cuanto a la liquidez estructural, el indicador de primera línea se ubicó en 83,55% y el de segunda línea en 35,40%, mientras que la cobertura de fondos disponibles frente al mayor requerimiento alcanzó 6,61 veces, evidenciando capacidad suficiente para atender obligaciones inmediatas. No obstante, el análisis de brechas identificó una posición de liquidez en riesgo aproximada de USD 1,9 millones en la banda de 181 a 360 días, originada por el descalce de vencimientos entre activos y pasivos. Aunque esta exposición se considera manejable, se recomienda mantener colocaciones con plazos promedio no mayores a 150 días en al menos el 30% de la colocación mensual, fortalecer el seguimiento de las brechas acumuladas y conservar activos líquidos suficientes para evitar que el descalce de mediano plazo afecte la capacidad de pago institucional.

El fondeo es estructuralmente concentrado, el 95,98% de las obligaciones con el público son depósitos a plazo y las cien mayores operaciones a plazo suman USD 14,98 millones, el 94,06% de las captaciones y 6,4 veces el patrimonio técnico constituido. Las veinticinco mayores concentran el 57,50% del saldo a plazo y el mayor depositante individual mantiene USD 1,72 millones, equivalentes al 73,06% del patrimonio técnico. Ningún depósito a plazo tiene vencimiento residual superior a 360 días, frente a USD 11,23 millones en esa banda en junio de 2025, de modo que la totalidad del fondeo a plazo debe renovarse dentro del año. La salida o no renovación de pocos depositantes podría comprometer la liquidez y la capacidad de colocación, lo que constituye la principal vulnerabilidad de la estructura financiera de la entidad.

5.3 Estructura financiera

Estructura del Activo

Los activos ascendieron a USD 19,04 millones y crecieron 0,77% durante el trimestre. Su composición se concentró principalmente en la cartera de créditos neta, con el 66,49%; fondos disponibles, con el 26,28%; e inversiones, con el 3,06%.

La cartera de créditos neta creció 0,08% respecto de marzo de 2026, pero se contrajo 14,53% frente a junio de 2025 (de USD 14,81 millones a USD 12,66 millones), mientras las obligaciones con el público crecieron 10,47%. En consecuencia, la intermediación financiera bajó de 106,80% a 85,63% y los fondos disponibles pasaron de USD 1,81 millones a USD 5,00 millones. La contracción de la cartera explica tanto la mayor holgura de liquidez como la disminución de los ingresos por intereses y de la rentabilidad del período.

Las inversiones aumentaron 0,79% y alcanzaron USD 583 mil, mientras que los fondos disponibles crecieron 2,75% y se ubicaron en USD 5,00 millones. Las cuentas por cobrar disminuyeron 19,30% y otros activos se redujeron 63,78%. Por su parte, las propiedades y equipo aumentaron 61,18% y alcanzaron USD 305 mil, variación que debe ser monitoreada para evaluar su efecto sobre la estructura y productividad de los activos.

La participación de los activos improductivos netos respecto al total de activos fue de 2,89%, superior al 2,12% registrado en marzo de 2026. Pese a este deterioro trimestral, el indicador se mantuvo favorablemente por debajo del 9,04% registrado por el segmento. Por lo tanto, la entidad conserva una mejor posición que su mercado de referencia, aunque el incremento trimestral requiere seguimiento.

Estructura del Pasivo

El pasivo de la institución ascendió a USD 16,68 millones y creció 0,66% respecto a marzo de 2026. Estuvo compuesto principalmente por obligaciones con el público, con el 95,52%, y cuentas por pagar, con el 4,48%; la entidad no registró obligaciones financieras. Las obligaciones con el público estuvieron conformadas en un 95,98% por depósitos a plazo, 3,74% por depósitos a la vista y 0,28% por otros depósitos.

Tabla 11. Obligaciones con el público (en miles de dólares).

Principales cuentas	mar-25	jun-25	dic-25	mar-26	jun-26	Proporción a la fecha de corte	Var iación (t) vs (t-1)
Depósitos a la vista	**753**	**723**	**655**	**535**	**595**	**3.74%**	**11.29%**
Depósitos de ahorro	753	723	655	535	595	3.74%	11.29%
Depósitos a plazo	**12,563**	**13,653**	**15,204**	**15,491**	**15,290**	**95.98%**	**-1.29%**
De 1 a 30 días	0	0	1,460	553	918	5.76%	66.01%
De 31 a 90 días	0	0	2,554	1,105	5,182	32.53%	368.76%
De 91 a 180 días	98	92	1,658	6,099	4,201	26.37%	-31.12%
De 181 a 360 días	1,929	2,330	9,429	7,425	4,990	31.32%	-32.80%
De más de 361 días	10,536	11,232	103	308	0	0.00%	-100.00%
Total	**13,368**	**14,421**	**15,904**	**16,071**	**15,931**	**100%**	**-0.87%**

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

Estructura del Patrimonio

El patrimonio alcanzó USD 2,37 millones, el 12,43% del activo. El capital social, de USD 339,29 mil, representa apenas el 1,78% del activo y se contrajo 4,59% en el semestre por retiro neto de certificados de aportación; el 85,49% del patrimonio corresponde a reservas irrepartibles y a aportes por la norma de fortalecimiento, que no admiten inyecciones externas. El patrimonio técnico constituido, de USD 2,36 millones, es 14,3% inferior al de diciembre de 2025, porque el patrimonio técnico secundario cayó 95,8% de USD 451,30 mil a USD 19,12 mil al dejar de computarse las provisiones genéricas. Con un apalancamiento de 8,05 veces y un endeudamiento patrimonial de 7,05 veces, ambos superiores a los del Segmento 3, la capacidad de absorción de pérdidas depende casi exclusivamente de reservas acumuladas, lo que constituye una debilidad estructural.

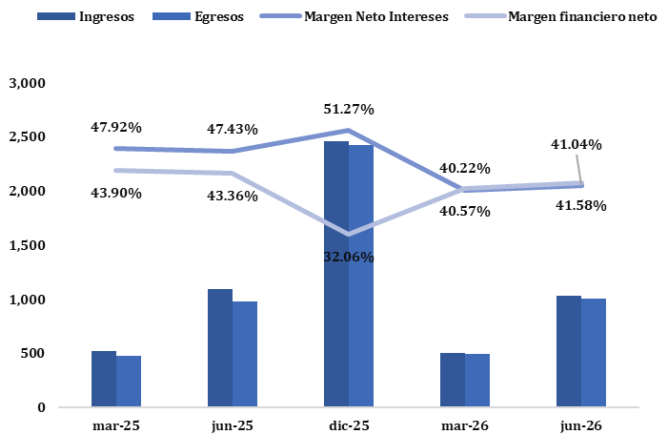
Resultados Financieros

Los ingresos acumulados a junio de 2026 ascendieron a USD 1,04 millones, con una disminución interanual de 5,62%. El 97,77% correspondió a intereses y descuentos ganados. Otros ingresos representaron el 1,52% y disminuyeron 40,82% frente a junio de 2025, mientras que los ingresos por servicios participaron con el 0,71%.

Los egresos acumulados a junio de 2026 alcanzaron USD 1,01 millones y aumentaron 2,57% interanual. Estuvieron compuestos en un 58,35% por intereses causados, 41,48% por gastos de operación y 0,17% por gastos de provisiones. Los intereses causados crecieron 8,05% respecto a junio de 2025, mientras que los gastos de operación aumentaron 7,99%. El gasto en provisiones ascendió a USD 1,75 mil. Como resultado, la cooperativa registró una utilidad de USD 28,72 mil, inferior en 75,19% a la obtenida en junio de 2025.

A junio de 2026, el margen neto de intereses fue de USD 425,75 mil, con una disminución interanual de 18,33%. El margen financiero bruto alcanzó USD 433,07 mil, representó el 41,75% de los ingresos y disminuyó 17,94% frente a junio de 2025. Luego de registrar gastos de provisiones por USD 1,75 mil, el margen financiero neto se ubicó en USD 431,32 mil, con una reducción interanual de 9,48%.

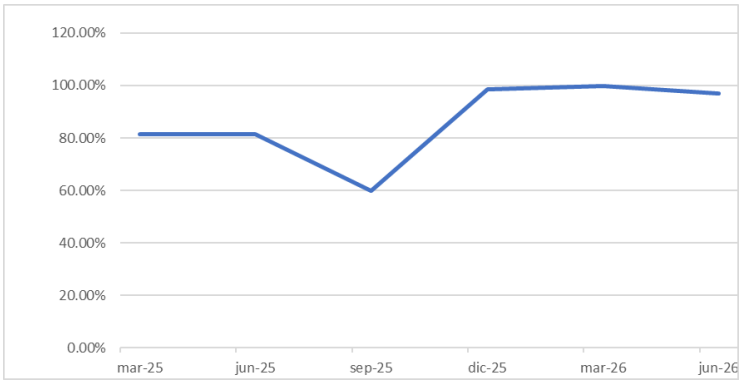
Gráfico 9. Resultados



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

El grado de absorción del margen financiero fue de 97,00%, inferior al 99,83% de marzo de 2026 y al 105,36% del segmento. La disminución trimestral de 2,84 puntos porcentuales evidencia una mejora en la eficiencia, puesto que el margen financiero neto permitió cubrir los gastos de operación.

Gráfico 10. Grado de absorción del margen neto financiero



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

La rentabilidad sobre el patrimonio ROE fue de 2,47%, superior al 1,02% de marzo de 2026 y al 1,12% del segmento. La rentabilidad sobre los activos ROA se ubicó en 0,31%, frente al 0,13% del trimestre anterior y al 0,16% del segmento. Si bien estos indicadores reflejan una recuperación trimestral y una posición favorable frente al segmento, se mantienen por debajo de los niveles de junio de 2025, cuando el ROE fue de 10,30% y el ROA de 1,41%; por ello, es necesario fortalecer la generación de ingresos y mantener el control de los gastos operativos.

Eventos que podrían modificar la categoría en los próximos seis meses

- No renovación o retiro de uno o más de los mayores depositantes (el mayor equivales al 73,06% del patrimonio técnico y todo el fondeo a plazo vence dentro del año): impacto alto - probabilidad media.
- Persistencia del exceso de cupo a partes relacionadas (141,6% a marzo 2026): impacto medio/alto - probabilidad media.
- Necesidad de constituir provisiones con cargo a resultados o de castigar la cartera en E (USD 312 mil): impacto medio - probabilidad media/alta.
- Incumplimiento de las actividades de regularización: impacto medio/alto - probabilidad media.
- Deterioro del margen financiero por la renovación del fondeo a tasas cercanas al 7,5% con techos activos en consumo y microcrédito: impacto medio - probabilidad media.

Presencia bursátil

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

Validar únicamente en FirmaEC. Firmado electrónicamente por: FEDERICO FRANCISCO BOCCA RUIZ	Validar únicamente en FirmaEC. Firmado electrónicamente por: ELIAS FRANCISCO SANCHEZ HIDALGO
Econ. Federico Bocca R., PhD **Gerente General**	Ing. Elías Sánchez Hidalgo **Analista**

Anexos

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

Principales cuentas	mar-25	jun-25	dic-25	mar-26	jun-26
Activos	**16,214**	**17,412**	**18,674**	**18,899**	**19,045**
Fondos disponibles	2,059	1,808	3,386	4,870	5,005
Inversiones	77	77	79	579	583
Cartera de créditos	13,462	14,814	14,293	12,652	12,662
Cuentas por cobrar	437	496	719	606	489
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	0	0	0	0	0
Propiedades y equipo	164	203	192	189	305
Otros activos	15	13	6	3	1
Pasivo	**13,922**	**15,031**	**16,344**	**16,569**	**16,677**
Obligaciones con el público	13,368	14,421	15,904	16,071	15,931
Cuentas por pagar	554	610	440	498	747
Obligaciones financieras	0	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0	0
Patrimonio	**2,292**	**2,381**	**2,330**	**2,330**	**2,367**
Capital social	355	355	356	339	339
Reservas	1,890	1,910	1,943	1,970	1,999
Superávit por valuaciones	0	0	0	0	0
Resultados	47	116	31	21	29

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 CrediAmbato. (en miles de dólares).

Principales cuentas	mar-25	jun-25	dic-25	mar-26	jun-26
Total ingresos	**522**	**1,099**	**2,457**	**506**	**1,037**
Intereses y descuentos ganados	515	1,066	2,406	497	1,014
Intereses causados	265	545	1,146	293	588
Margen Neto Intereses	250	521	1,260	203	426
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	3	6	14	4	7
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0
Utilidades Financieras	0	0	0	0	0
Pérdidas financieras	0	0	0	0	0
Margen bruto financiero	254	528	1,274	207	433
Provisiones	24	51	486	2	2
Margen neto financiero	229	477	788	205	431
Gastos de operación	186	387	776	205	418
Margen de intermediación	43	89	12	0	13
Otros ingresos operacionales	0	0	0	0	0
Otras pérdidas operacionales	0	0	0	0	0
Margen operacional	43	89	12	0	13
Otros ingresos	4	27	38	6	16
Otros gastos y pérdidas	0	0	0	0	0
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	47	116	50	6	29
Impuestos y participación de empleados	0	0	19	0	0
Utilidad del ejercicio	47	116	31	6	29

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

Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito CrediAmbato.

Indicadores	mar-25	jun-25	dic-25	mar-26	jun-26
Rentabilidad					
ROE	8.34%	10.30%	1.35%	1.02%	2.47%
ROA	1.17%	1.41%	0.17%	0.13%	0.31%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	8.19%	23.02%	75.57%	94.25%	54.90%
Eficiencia					
Grado de absorción del margen neto financiero	81.31%	81.30%	98.44%	99.83%	97.00%
Eficiencia administrativa de personal	1.39%	1.36%	1.32%	1.40%	1.49%
Eficiencia operativa	4.67%	4.72%	4.50%	4.38%	4.45%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	7.66%	7.93%	0.54%	0.06%	1.11%
Eficiencia financiera en relación al activo	1.07%	1.09%	0.07%	0.01%	0.14%
Solvencia					
Coeficiente de solvencia	16.11%	14.96%	18.04%	16.98%	17.15%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	439.24%	393.05%	651.48%	743.31%	842.49%
Índice de capitalización neto	14.35%	13.49%	12.27%	12.05%	12.07%
Relación entre PTS vs. PTP	1.25%	2.76%	19.63%	0.99%	0.82%
Endeudamiento patrimonial	607.44%	631.29%	701.63%	711.06%	704.54%
Apalancamiento	7.07	7.31	8.02	8.11	8.05
Liquidez					
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	273.55%	250.17%	72.53%	222.07%	74.75%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96.02%	95.94%	97.30%	96.99%	95.52%
Intermediación financiera					
Intermediación financiera	105.14%	106.80%	96.05%	84.81%	85.63%
Vulnerabilidad del patrimonio					
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	21.14%	20.39%	16.37%	19.71%	18.38%
Calidad de activos					
Proporción de activos improductivos netos	3.85%	4.01%	2.23%	2.12%	2.89%
Proporción de los activos productivos netos	96.15%	95.99%	97.77%	97.88%	97.11%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	116.62%	115.90%	114.80%	115.11%	116.09%
Crédito					
Morosidad de cartera bruta	3.39%	3.01%	2.50%	3.37%	3.16%
Cobertura de cartera problemática	113.22%	116.74%	246.56%	205.27%	218.73%
Valuación de cartera bruta	86.34%	88.18%	81.57%	71.92%	71.42%

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