COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

Corte de información: 30 de junio de 2026 **Fecha de calificación:** 28 de septiembre de 2026

Calificación Asignada:

AA (+)

La entidad presenta muy buena: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y en su capacidad de intermediación financiera. No parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las entidades que se encuentran en la categoría más alta de calificación. El impacto de cambios adversos en el negocio y Economía sería bajo.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos (+) o (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

EQUIPO DE ANÁLISIS

David Galvis
Líder de Equipo
dgalvis@globalratings.com.ec

Andrea Salazar
Analista
asalazar@globalratings.com.ec

PRINCIPALES EVENTOS A SER CONSIDERADOS

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. identifica como factores de riesgo y la probabilidad de incidencia los siguientes:

- **Riesgo de crédito: Bajo.** La Cooperativa mantiene una exposición crediticia controlada, sustentada en una cartera mayoritariamente vigente, bajos niveles de morosidad y provisiones constituidas conforme al requerimiento normativo, sin déficit reportado. A junio de 2026, la morosidad total se ubicó en 1,01% y la cobertura de cartera problemática alcanzó 340,39%, reflejando una posición favorable frente al deterioro crediticio. La concentración de la cartera en consumo es coherente con su actividad orientada a educadores y docentes de la provincia de Tungurahua, lo que favorece el conocimiento del socio, la trazabilidad de ingresos y la gestión de recuperación. Esta característica implica concentración ocupacional y geográfica, por lo que la evolución de la cartera vencida, que no devenga intereses, refinanciada o reestructurada, junto con la disciplina en originación y recuperación, constituyen factores de seguimiento.
- **Riesgo de liquidez: Bajo.** La Cooperativa presenta una capacidad amplia para atender obligaciones de corto plazo, con niveles holgados de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo, liquidez estructural de primera y segunda línea superior a los requerimientos normativos e internos, cobertura suficiente sobre los principales depositantes y activos líquidos netos capaces de cubrir los descalces de corto plazo. A junio de 2026, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo se ubicó en 65,56%, menor al registrado en marzo de 2026 y diciembre de 2025, pero todavía en niveles adecuados para el perfil de la entidad. Las brechas de liquidez muestran presiones en los primeros tramos, cubiertas por activos líquidos netos incluso bajo escenarios de estrés. Los principales factores de seguimiento corresponden a la concentración moderada de depósitos, renovación de captaciones a plazo, costo de fondeo y canalización eficiente de recursos líquidos hacia cartera sana o inversiones líquidas de bajo riesgo, sin afectar la capacidad de pago.
- **Riesgo de mercado: Bajo.** La exposición de la Cooperativa se concentra en riesgo de tasa de interés, sin exposición cambiaria relevante por operar en dólares de los Estados Unidos. Los indicadores de sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial se mantienen dentro de límites internos y en niveles de riesgo bajo. La principal sensibilidad proviene del descalce entre activos y pasivos sensibles a tasas, especialmente por la estructura de depósitos a plazo y su efecto sobre el costo financiero. El seguimiento deberá enfocarse en la evolución del margen financiero, la renovación de captaciones, la composición del portafolio de inversiones y la capacidad de ajustar tasas activas y pasivas ante cambios en las condiciones de mercado.
- **Riesgo de solvencia y capital: Bajo.** La solvencia constituye una de las principales fortalezas de la Cooperativa, sustentada en un patrimonio técnico ampliamente superior al requerimiento normativo y una base patrimonial robusta frente al tamaño de sus operaciones. A junio de 2026, el índice de solvencia se ubicó en 41,22%, ampliamente por encima del mínimo regulatorio de 9%. La entidad mantiene predominio de patrimonio técnico primario, reservas relevantes y capacidad elevada para absorber pérdidas bajo escenarios normales y de estrés moderado. La sostenibilidad de esta fortaleza dependerá de preservar la generación de resultados, fortalecer reservas y asegurar que el crecimiento de cartera, captaciones y activos ponderados por riesgo mantenga correspondencia con la base patrimonial disponible.
- **Riesgo de rentabilidad y eficiencia: Bajo-Moderado.** La Cooperativa mantiene resultados positivos y una generación de excedentes adecuada para el corte intermedio. A junio de 2026, la utilidad neta acumulada alcanzó USD 210 mil, con ROA de 1,41% y ROE de 3,70%. La rentabilidad

se mantiene positiva, aunque moderada frente a la base patrimonial y al nivel de activos administrados. La generación interna de capital dependerá de mejorar la eficiencia en la intermediación, administrar el costo de fondeo, optimizar el uso de liquidez excedente, contener gastos operativos y preservar márgenes financieros suficientes. Por su incidencia en reservas, capital interno y sostenibilidad patrimonial, este riesgo se mantiene como factor de seguimiento.

- **Riesgo operativo y tecnológico: Bajo.** El perfil residual de riesgo operativo se mantiene en nivel bajo, sin riesgos altos ni críticos. A junio de 2026, se identificaron 89 riesgos residuales, de los cuales 82 se ubicaron en nivel bajo y 7 en nivel medio. Durante el período se registró un evento relacionado con tecnología de la información, asociado a una falla de UPS, sin pérdidas económicas reportadas. La entidad cuenta con matriz de riesgos, indicadores clave de riesgo, seguimiento periódico, controles operativos y esquema de tres líneas de defensa. Los factores de riesgo se concentran principalmente en personas y procesos, por lo que se mantiene seguimiento sobre continuidad operativa, seguridad de la información, documentación de incidentes, pruebas de contingencia, actualización de controles y prevención de recurrencias en procesos críticos.
- **Riesgo legal: Bajo.** La exposición legal se considera controlada, sin contingencias o reclamos relevantes que generen afectación patrimonial identificada durante el período analizado. El riesgo legal se encuentra asociado principalmente al cumplimiento documental, contratos, procesos operativos, prevención de lavado de activos, protección de datos y normativa aplicable a la actividad financiera popular y solidaria. La evaluación mantiene seguimiento sobre la actualización de normativa interna, trazabilidad de expedientes, gestión de contratos, cierre de observaciones y prevención de eventos que puedan derivar en sanciones, contingencias o impactos reputacionales.
- **Riesgo de cumplimiento (LA/FT): Bajo-Moderado.** La Cooperativa cuenta con Unidad de Cumplimiento, Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos, procesos de debida diligencia, monitoreo transaccional, revisión de listas de control, seguimiento de personas expuestas políticamente, análisis de alertas y reportes regulatorios. Las observaciones realizadas por el organismo de control al manual fueron atendidas y el documento actualizado fue registrado en marzo de 2026, lo que evidencia capacidad de respuesta institucional. Este riesgo requiere monitoreo permanente por la sensibilidad regulatoria de la materia, calidad de información de socios y contrapartes, actualización de expedientes, capacitación continua y cumplimiento oportuno de obligaciones ante los organismos de control.

La COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. presenta un perfil financiero sólido, sustentado en solvencia patrimonial elevada, liquidez holgada, baja morosidad, cobertura adecuada de provisiones y una estructura formal de gestión de riesgos. La calificación incorpora como principales elementos de seguimiento la sostenibilidad de la rentabilidad, uso eficiente de liquidez excedentaria, concentración de cartera en consumo, concentración natural de socios docentes de Tungurahua, eficiencia operativa, actualización documental y efectividad práctica de los controles internos. Bajo las condiciones actuales, el perfil de riesgo se considera consistente con la calificación asignada.

ENTIDAD FINANCIERA: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

La COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. es una entidad del sistema financiero popular y solidario ecuatoriano, clasificada en el Segmento 2, con una trayectoria institucional vinculada al sector educativo de la provincia de Tungurahua. Su modelo de negocio se enfoca en la intermediación financiera cooperativa, principalmente a través de productos de ahorro, captaciones a plazo e intermediación crediticia orientada al segmento de consumo.

La Cooperativa mantiene su matriz en Ambato y desarrolla sus operaciones bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. La entidad evidencia una estructura financiera conservadora, con niveles elevados de patrimonio, liquidez y cobertura de riesgos, lo que constituye un soporte relevante para su perfil crediticio. Su portafolio de servicios financieros incluye productos de captación, ahorro programado, cuentas para socios y personas jurídicas, así como líneas de crédito orientadas a cubrir necesidades de consumo, liquidez y financiamiento de sus socios.

COMPOSICIÓN DE PRODICTOS	
SEGMENTO	PRODUCTO
Cuentas	▪ Ahorro Libre ▪ Ahorro Cautivo ▪ Ahorro Futuro ▪ Fondos de Reserva ▪ Cuenta Básica ▪ Libre Ahorro Jurídica ▪ Junior
Créditos	▪ Comisariato ▪ Futuro Ordinario ▪ Extraordinario
Inversiones	▪ Inversión a Plazo Fijo

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

RESUMEN DE ASPECTOS CUALITATIVOS Y CUANTITATIVOS ANALIZADOS

La Cooperativa presenta un perfil financiero caracterizado por una elevada solvencia, adecuada calidad de activos y una posición de liquidez holgada. A junio de 2026, los activos totales ascendieron a USD 29,75 millones, nivel ligeramente inferior a los USD 29,86 millones registrados en marzo de 2026, pero superior a los USD 29,68 millones del cierre de 2025 y a los USD 26,23 millones de diciembre de 2024. La estructura del activo continúa concentrada en cartera de créditos, principal fuente de generación de ingresos, complementada por fondos disponibles e inversiones que respaldan la capacidad de pago de corto plazo. El patrimonio se ubicó en USD 11,57 millones, frente a USD 11,47 millones en marzo de 2026 y USD 11,35 millones en diciembre de 2025, evidenciando una base patrimonial robusta frente al tamaño de la operación.

El principal soporte de la calificación proviene de la solvencia. A junio de 2026, el patrimonio técnico constituido ascendió a USD 10,27 millones, frente a un requerimiento normativo estimado de USD 2,24 millones, generando un excedente patrimonial aproximado de USD 8,03 millones. La relación de patrimonio técnico constituido sobre activos y contingentes ponderados por riesgo se ubicó en 41,22%, ampliamente superior al mínimo regulatorio de 9%. Este nivel otorga a la Cooperativa una capacidad significativa de absorción de pérdidas bajo condiciones normales y escenarios de estrés moderado, pese a la leve reducción observada frente a marzo de 2026 y diciembre de 2025.

En calidad de activos, la cartera bruta alcanzó USD 22,65 millones a junio de 2026, superior a los USD 22,39 millones registrados en marzo de 2026 y a los USD 22,15 millones del cierre de 2025, con una composición mayoritariamente vigente. La morosidad total se ubicó en 1,01%, inferior al 1,30% de marzo de 2026, al 1,20% de diciembre de 2025 y al 1,35% de diciembre de 2024. La cartera se mantiene concentrada en consumo, acorde con el modelo de negocio de la Cooperativa y su enfoque en socios vinculados principalmente al sector educativo de Tungurahua. Las provisiones se encuentran constituidas al 100% del requerimiento normativo, sin déficit reportado, y la cobertura de cartera problemática alcanzó 340,39%, lo que mitiga posibles pérdidas esperadas y respalda la calidad del activo.

La liquidez constituye una fortaleza relevante. El indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanzó 65,56% a junio de 2026, inferior al 79,01% registrado en marzo de 2026 y al 80,57% del cierre de 2025, aunque permanece en niveles holgados y superiores al 48,48% observado en diciembre de 2024. La Cooperativa conserva activos líquidos netos suficientes para cubrir sus brechas negativas de corto plazo y mantiene una cobertura amplia sobre los principales depositantes. Los factores de seguimiento se relacionan con la concentración moderada de depósitos, la renovación de captaciones a plazo, la administración del costo financiero y la necesidad de canalizar eficientemente los recursos líquidos hacia activos productivos de bajo riesgo.

La rentabilidad se mantiene positiva, con una generación de resultados adecuada para el corte intermedio. A junio de 2026, la utilidad neta acumulada se ubicó en USD 210 mil, superior a los USD 116 mil registrados en marzo de 2026. El ROA alcanzó 1,41% y el ROE 3,70%, indicadores positivos, aunque moderados frente a la base patrimonial de la Cooperativa. El margen neto de intereses ascendió a USD 914 mil, mientras que el margen financiero neto alcanzó USD 908 mil. La rentabilidad permanece como un factor de seguimiento por su importancia para sostener reservas, fortalecer patrimonio y preservar la capacidad de absorción de pérdidas, especialmente ante presiones asociadas al costo de fondeo, eficiencia operativa y velocidad de colocación de cartera.

Desde el enfoque cualitativo, la Cooperativa mantiene una estructura formal de administración integral de riesgos, con políticas, manuales, metodologías, límites internos, reportes periódicos y participación de los órganos de gobierno. El riesgo operativo conserva un perfil residual bajo, con 89 riesgos identificados, de los cuales 82 se ubican en nivel bajo y 7 en nivel medio, sin riesgos altos ni críticos. Durante junio de 2026 se registró un evento relacionado con tecnología de la información, asociado a una falla de UPS, sin pérdidas económicas reportadas. Esta lectura evidencia estabilidad del entorno operativo, aunque requiere continuidad en el seguimiento de controles, continuidad operativa, seguridad tecnológica y gestión documental.

En cumplimiento y prevención de lavado de activos, la Cooperativa mantiene una estructura operativa activa, sustentada en políticas, procedimientos, monitoreo transaccional, reportes internos y atención de requerimientos normativos. Las observaciones realizadas por el organismo de control al Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos fueron atendidas, y el manual actualizado fue registrado en marzo de 2026. Estos elementos evidencian capacidad de respuesta institucional, con necesidad de seguimiento permanente sobre actualización normativa, calidad documental, efectividad de controles y cierre oportuno de observaciones.

Como resultado, la Cooperativa presenta una capacidad de pago fuerte y un perfil prudencial favorable, sustentado en solvencia, liquidez, baja morosidad y cobertura adecuada de provisiones. La calificación otorgada refleja la fortaleza financiera de la entidad, condicionada al fortalecimiento de la eficiencia operativa, mejora gradual de la rentabilidad, administración activa de excedentes de liquidez, preservación de la calidad de cartera y mantenimiento de adecuados estándares de gobierno, control interno y cumplimiento normativo.

SUSTENTOS PARA LA CALIFICACIÓN

- La calificación otorgada a la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. se sustenta en una posición financiera sólida, caracterizada por solvencia patrimonial elevada, liquidez holgada, baja morosidad, cobertura amplia de provisiones y una estructura formal de administración integral de riesgos. La entidad mantiene una capacidad de pago fuerte, apoyada en una base patrimonial robusta y en una gestión prudente de los principales riesgos financieros y no financieros. El análisis incorpora el seguimiento de la rentabilidad, el uso eficiente de recursos líquidos, la preservación de la calidad de cartera y la correspondencia entre crecimiento operativo y base patrimonial disponible.

- La Cooperativa pertenece al Segmento 2 del sistema financiero popular y solidario y mantiene un modelo de negocio especializado, orientado principalmente a socios vinculados al sector educativo de la provincia de Tungurahua. Esta condición favorece el conocimiento del socio, la trazabilidad de ingresos y la gestión de recuperación, aspectos que han contribuido a sostener indicadores favorables de calidad de activos. Su escala operativa continúa siendo moderada, con una estructura patrimonial robusta frente al tamaño de sus operaciones. La concentración natural en un segmento ocupacional y geográfico específico requiere monitoreo ante eventuales cambios en la capacidad de pago de su base social.
- El principal soporte proviene de la solvencia patrimonial. A junio de 2026, la Cooperativa mantiene un patrimonio técnico ampliamente superior al requerimiento regulatorio y un índice de solvencia de 41,22%, frente al mínimo normativo de 9%. Esta posición constituye una fortaleza central y otorga capacidad elevada para absorber pérdidas bajo condiciones normales y escenarios de estrés moderado. Su sostenibilidad dependerá de la generación interna de capital, el fortalecimiento de reservas y la administración prudente de los activos ponderados por riesgo.
- La calidad de activos se considera favorable y constituye otro elemento relevante de soporte. A junio de 2026, la cartera mantiene una composición mayoritariamente vigente, con morosidad total de 1,01% y cobertura de cartera problemática de 340,39%. Las provisiones se encuentran constituidas conforme al requerimiento normativo, sin déficit reportado, lo que respalda la lectura de bajo riesgo crediticio y refleja una gestión adecuada de originación, seguimiento y recuperación. La concentración de la cartera en consumo introduce sensibilidad ante cambios en la capacidad de pago del grupo ocupacional atendido, por lo que resulta necesario mantener disciplina en originación y cobranza.
- La liquidez representa una fortaleza relevante para el perfil financiero de la Cooperativa. A junio de 2026, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo se ubicó en 65,56%, nivel inferior al observado en marzo de 2026 y diciembre de 2025, pero todavía holgado frente al perfil de la entidad. La liquidez estructural de primera y segunda línea se mantiene sobre los requerimientos internos y normativos, mientras que los activos líquidos netos permiten cubrir los descalces negativos observados en los primeros tramos de las brechas de liquidez. La gestión deberá priorizar renovación de captaciones, costo de fondeo y canalización eficiente de excedentes hacia cartera sana o inversiones líquidas de bajo riesgo.
- La rentabilidad se mantiene positiva y adecuada para el corte intermedio, aunque moderada frente a la base patrimonial y al nivel de activos administrados. A junio de 2026, la utilidad neta acumulada alcanzó USD 210 mil, con ROA de 1,41% y ROE de 3,70%. La generación de resultados continúa aportando a la acumulación interna de capital, con margen financiero recurrente y estructura operativa controlada. La mejora sostenida dependerá de una mayor eficiencia en la intermediación, administración del costo financiero, colocación prudente de recursos líquidos y contención de gastos administrativos.
- La Cooperativa mantiene una estructura formal de administración integral de riesgos, sustentada en manuales, metodologías, límites, reportes periódicos y participación de los órganos de gobierno. El riesgo operativo conserva un perfil residual bajo, sin riesgos altos ni críticos; a junio de 2026 se identificaron 89 riesgos residuales, de los cuales 82 se ubicaron en nivel bajo y 7 en nivel medio. Durante el período se registró un evento tecnológico asociado a una falla de UPS, sin pérdidas económicas reportadas. En cumplimiento y prevención de lavado de activos, la entidad mantiene procesos de debida diligencia, monitoreo transaccional, revisión de listas, análisis de alertas y reportes regulatorios. La actualización del manual correspondiente y su registro en marzo de 2026 evidencian capacidad de respuesta institucional.
- La calificación AA+ otorgada a la Cooperativa refleja una muy buena capacidad de pago y una baja exposición relativa a cambios adversos en el negocio, sustentada en solvencia ampliamente superior al mínimo regulatorio, liquidez holgada, calidad de activos favorable, cobertura amplia de provisiones y riesgos financieros controlados. La sostenibilidad del perfil crediticio dependerá de que la entidad preserve su fortaleza patrimonial, mantenga baja morosidad, mejore gradualmente la rentabilidad, administre eficientemente los excedentes de liquidez y continúe fortaleciendo su gobierno, control interno y gestión integral de riesgos.

ECUADOR: ENTORNO MACROECONÓMICO 2026

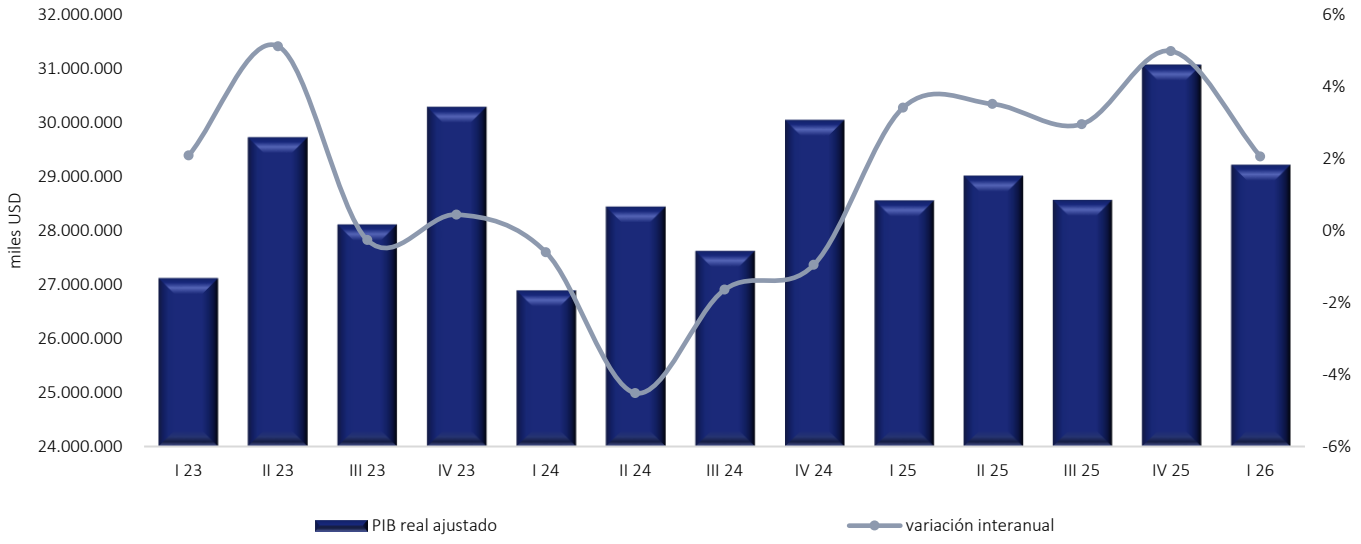
El entorno macroeconómico ecuatoriano registró una recuperación durante 2025 y mantuvo una trayectoria expansiva durante el primer semestre de 2026, sustentada en el crecimiento de la actividad económica, una mayor disponibilidad de liquidez externa y la expansión del crédito. Esta evolución mantiene un comportamiento heterogéneo entre los distintos componentes de la economía y se desarrolla en un contexto caracterizado por limitaciones estructurales asociadas a la calidad del empleo, el desequilibrio fiscal, las necesidades de financiamiento público y la exposición a choques externos. Frente a 2024, los principales indicadores macroeconómicos evidencian una mejora, mientras que la capacidad de pago de hogares y empresas continúa condicionada por la evolución de los ingresos, los costos de producción, las tasas de interés y las condiciones de liquidez del sistema financiero.

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PRODUCTO INTERNO BRUTO

La economía ecuatoriana registró una recuperación durante 2025, luego de la contracción observada en 2024. El Producto Interno Bruto (PIB) real alcanzó USD 117.227,91 millones y presentó un crecimiento anual de 3,73%, frente a la reducción de 1,94% registrada el año previo. La expansión estuvo sustentada principalmente por las exportaciones de bienes y servicios, que crecieron 6,45%, la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF), con un incremento de 5,58%, y el consumo final de los hogares, que aumentó 2,74%. La evolución de estos componentes evidencia una recuperación apoyada tanto en la demanda interna como en el sector externo, favoreciendo la actividad productiva, la generación de ingresos y el desempeño de los agentes económicos.

La trayectoria trimestral refleja una modificación relevante frente al comportamiento observado durante 2024. En ese año, el PIB registró variaciones interanuales negativas durante los cuatro trimestres, con su mayor contracción en el segundo trimestre, de 4,51%. Durante 2025, la actividad económica retornó a tasas positivas, con crecimientos interanuales de 3,42% en el primer trimestre, 3,52% en el segundo, 2,96% en el tercero y 4,99% en el cuarto. En el primer trimestre de 2026, el PIB real se ubicó en USD 29.223,06 millones y aumentó 2,06% en términos interanuales y 1,04% frente al trimestre precedente. El resultado mantiene a la economía en una fase expansiva, con una tasa de crecimiento inferior a la registrada al cierre de 2025.

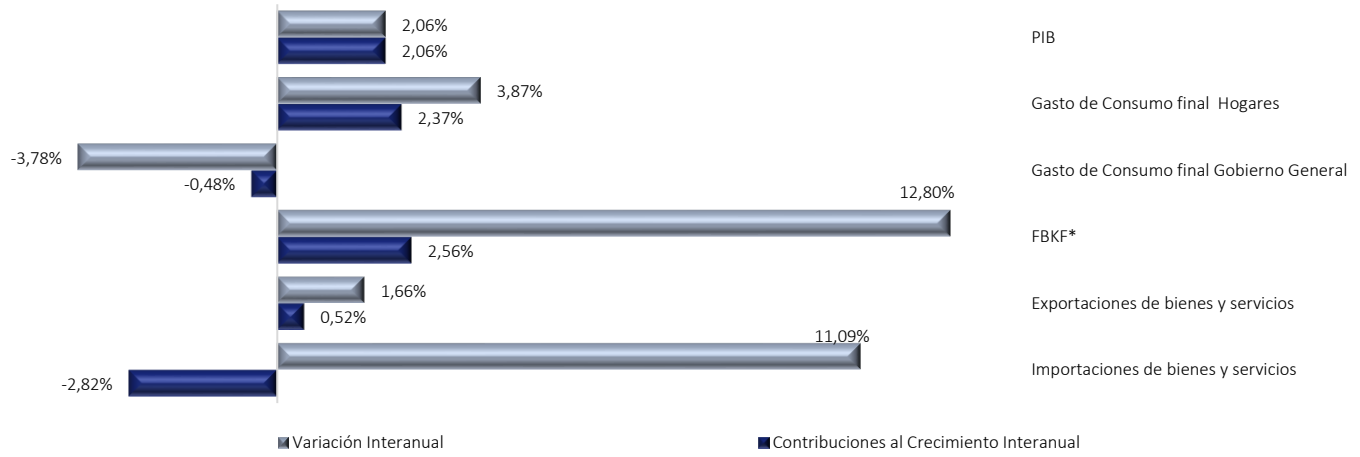
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DEL PIB



Fuente: BCE

Desde el enfoque del gasto, durante el primer trimestre de 2026 la inversión constituyó uno de los principales impulsores de la actividad económica. La FBKF aumentó 12,80% interanual y registró una contribución de 2,56% al crecimiento, comportamiento que refleja una mayor dinámica de la inversión y que, de sostenerse, puede favorecer la ampliación de la capacidad productiva y la actividad de los sectores vinculados a la formación de capital. El consumo de los hogares creció 3,87%, con una contribución de 2,37%, respaldando la demanda interna y los ingresos de los sectores orientados al mercado doméstico. Por su parte, las importaciones aumentaron 11,09% y registraron una incidencia de -2,82% sobre el crecimiento, moderando el aporte neto del sector externo.

VARIACIÓN Y CONTRIBUCIÓN INTERANUAL DE LOS COMPONENTES DEL PIB
(PRIMER TRIMESTRE 2026)



Fuente: BCE
*FBKF: Formación Bruta de Capital Fijo

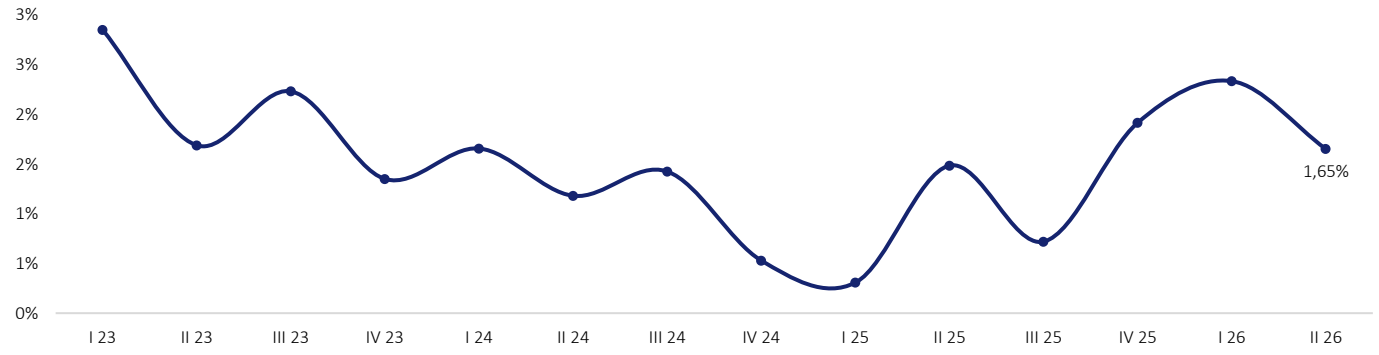
La continuidad del crecimiento durante el primer trimestre de 2026 constituye un elemento favorable para la generación de ingresos de hogares y empresas y su capacidad de cumplimiento financiero. La expansión de la inversión y del consumo privado aporta soporte a la demanda agregada, mientras que la moderación del crecimiento frente al cuarto trimestre de 2025 evidencia la necesidad de mantener una evolución sostenida de estos componentes para consolidar la recuperación. La trayectoria de la actividad económica continuará condicionada por el comportamiento de la demanda interna, la inversión y la capacidad del sector externo para generar recursos hacia la economía.

INFLACIÓN Y MERCADO LABORAL

La evolución de los precios se mantuvo contenida durante el período analizado, en línea con las características de una economía dolarizada. La inflación interanual pasó de 2,85% en el primer trimestre de 2023 a 0,53% al cierre de 2024, mientras que durante 2025 presentó una trayectoria variable y cerró el año en 1,91%. En el primer trimestre de 2026 se incrementó hasta 2,33% y posteriormente se redujo a 1,65% en junio. Este nivel se mantuvo ligeramente por encima del 1,48% registrado en junio de 2025 y continúa reflejando un entorno de variaciones de precios moderadas.

La estabilidad relativa de los precios constituye un factor favorable para el entorno macroeconómico, al reducir la presión sobre el poder adquisitivo de los hogares y facilitar una mayor previsibilidad de los costos para las empresas. Este comportamiento contribuye a preservar la capacidad de consumo y limita presiones adicionales sobre los márgenes operativos y la capacidad de pago de los agentes económicos. La trayectoria observada durante el primer semestre de 2026 evidencia que el incremento registrado al inicio del año no derivó en una aceleración sostenida de la inflación.

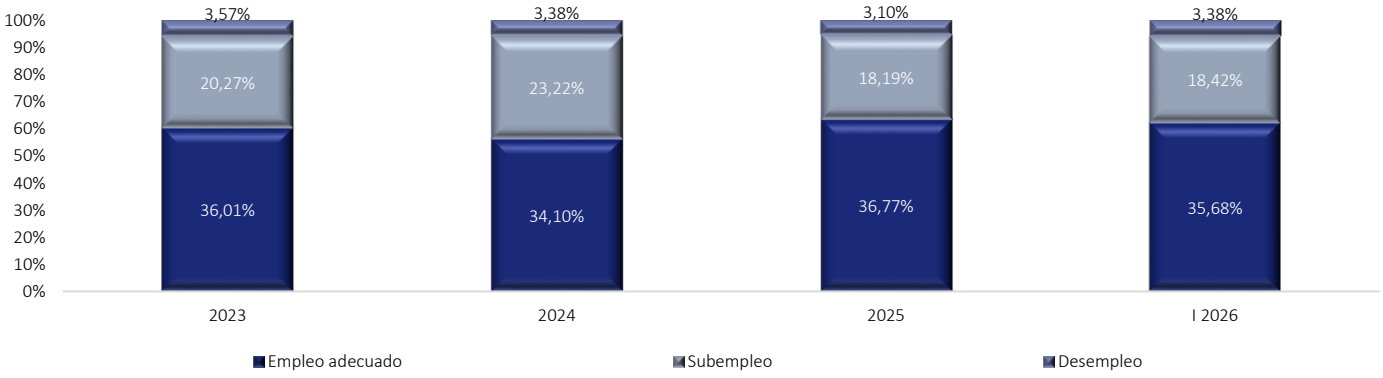
EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN INTERANUAL



Fuente: BCE

En el mercado laboral, los indicadores mostraron una mejora durante 2025 respecto del cierre de 2024. El empleo adecuado aumentó de 34,10% a 36,77%, mientras que el subempleo se redujo de 23,22% a 18,19% y el desempleo se ubicó en 3,10%. Durante el primer trimestre de 2026, el empleo adecuado alcanzó 35,68%, el subempleo 18,42% y el desempleo 3,38%, manteniendo niveles cercanos a los registrados al cierre del año previo. Las cifras oficiales del INEC para el primer trimestre de 2026 ubicaron estos indicadores en 35,7%, 18,4% y 3,4%, respectivamente.

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES LABORALES



Fuente: INEC

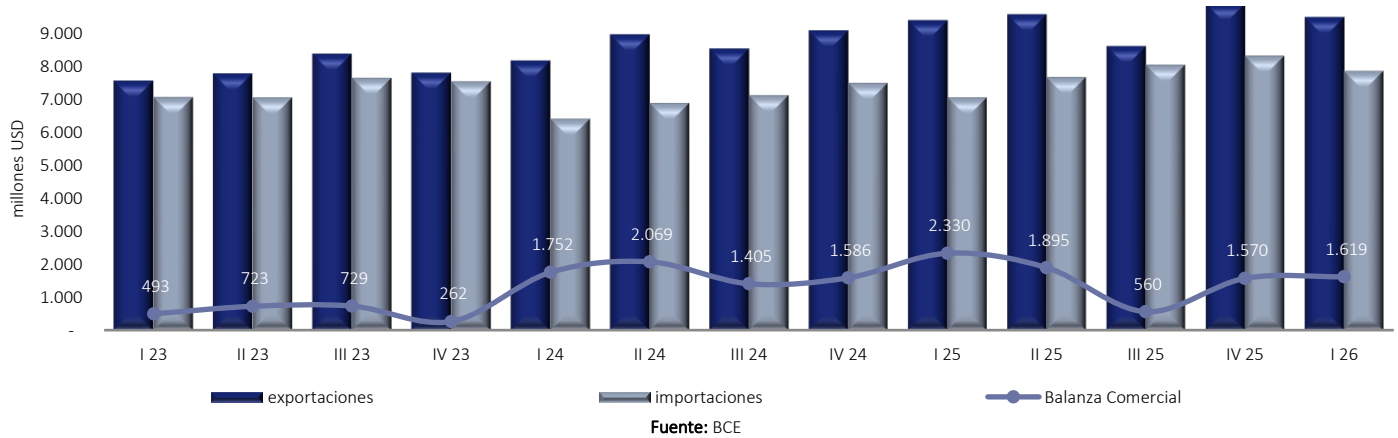
La evolución del mercado laboral evidencia una reducción del subempleo frente a 2024 y una tasa de desempleo relativamente baja, aunque la participación del empleo adecuado continúa representando alrededor de una tercera parte de la población económicamente activa. Esta estructura mantiene limitaciones asociadas a la calidad del empleo y a la estabilidad de los ingresos laborales, factores relevantes para la sostenibilidad del consumo y la capacidad de pago de los hogares. En este contexto, la combinación de una inflación contenida y una menor incidencia del subempleo favorece las condiciones de demanda interna, mientras que una mejora sostenida del empleo adecuado continúa siendo necesaria para fortalecer la generación de ingresos y respaldar el crecimiento económico.

SECTOR EXTERNO Y LIQUIDEZ EXTERNA

El sector externo mantuvo un desempeño favorable durante el período analizado, condición especialmente relevante en una economía dolarizada, donde la generación de divisas constituye un soporte esencial para la liquidez agregada y la estabilidad macroeconómica. La evolución del comercio exterior mostró que las exportaciones se mantuvieron por encima de las importaciones en todos los trimestres observados, lo que permitió sostener una balanza comercial superavitaria. Esta condición favorece la entrada neta de recursos a la economía y contribuye a fortalecer la disponibilidad de liquidez externa.

La balanza comercial presentó un comportamiento positivo a lo largo de la serie, con una ampliación del superávit durante varios trimestres de 2024 y comienzos de 2025. En el primer trimestre de 2026, las exportaciones bordearon los USD 9.400 millones, mientras que las importaciones se ubicaron cercanas a USD 7.800 millones, lo que dio lugar a un superávit comercial de USD 1.619 millones. Aunque este saldo se ubicó por debajo del máximo observado en el primer trimestre de 2025, mantuvo una posición externa favorable. La persistencia de saldos comerciales positivos constituye un elemento relevante para la sostenibilidad del esquema dolarizado, dado que facilita la entrada de divisas y respalda la actividad productiva interna.

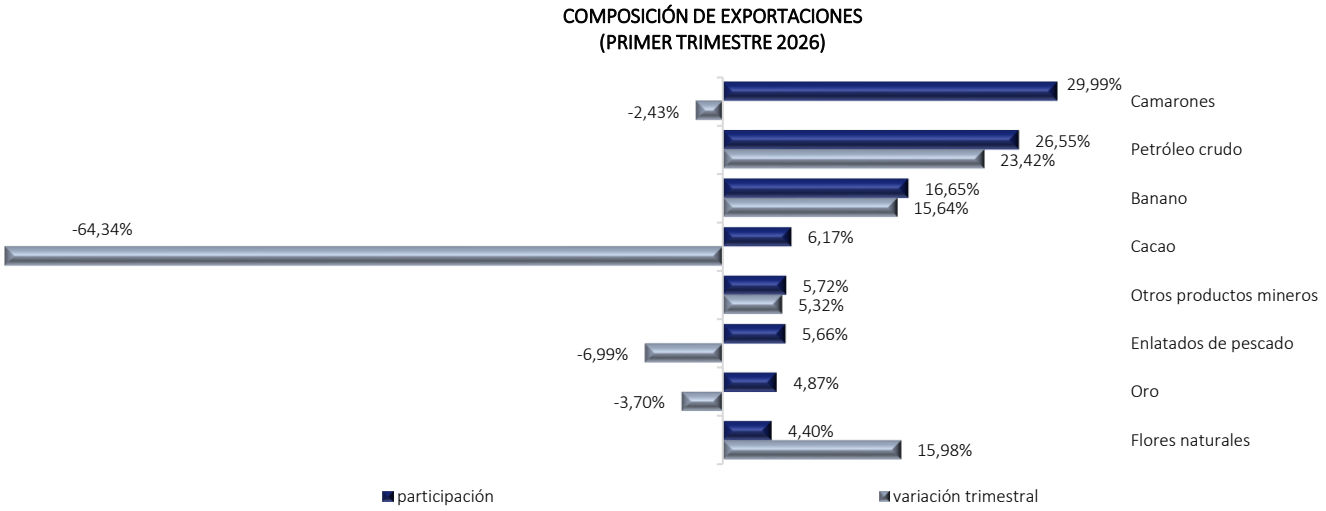
BALANZA COMERCIAL



Fuente: BCE

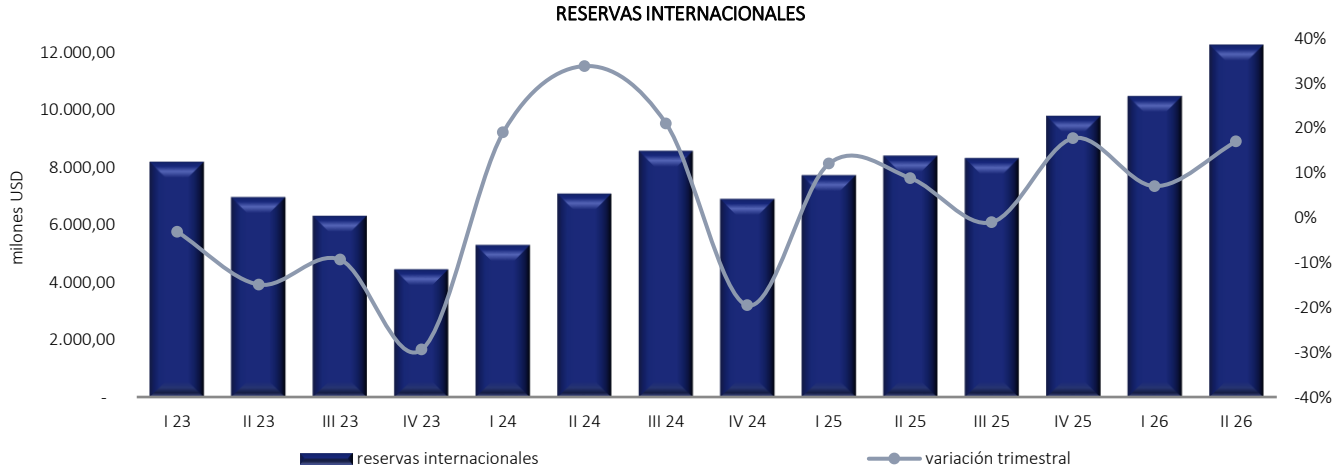
La composición de las exportaciones en el primer trimestre de 2026 evidencia una concentración relevante en pocos productos. Camarón representó 29,99% del total exportado, petróleo crudo 26,55% y banano 16,65%, de manera que estos tres rubros concentraron cerca de tres cuartas partes de las ventas externas. Esta estructura refleja la importancia de los productos primarios y agroindustriales en la generación de divisas del país. Al mismo tiempo, mantiene la exposición del sector externo a factores como precios internacionales, demanda externa y condiciones de producción de los principales bienes exportables. En la variación trimestral se observó un mejor desempeño del petróleo crudo, banano y flores naturales, mientras que

algunos productos, como camarón y cacao, registraron reducciones frente al trimestre previo. Esta dinámica muestra que, aunque la base exportadora continúa generando recursos relevantes, persiste sensibilidad ante cambios en mercados específicos y en el comportamiento de productos puntuales.



Fuente: BCE

Las Reservas Internacionales registraron una trayectoria creciente al cierre del período analizado. Luego de una fase de reducción durante 2023, la posición de reservas mostró una recuperación sostenida a partir de 2024 y alcanzó su nivel más alto en el segundo trimestre de 2026, con un saldo superior a USD 12.200 millones. Este comportamiento fortalece la posición de liquidez externa del país y constituye un respaldo importante para el funcionamiento de la economía dolarizada. La acumulación de reservas amplía la capacidad de respuesta frente a eventuales presiones externas y mejora la cobertura de obligaciones y flujos del sistema económico.



Fuente: BCE

La combinación de una balanza comercial superavitaria y un mayor nivel de Reservas Internacionales configura un entorno externo más sólido. La concentración exportadora en un número reducido de productos mantiene como principal elemento de atención la sensibilidad de los ingresos externos frente a choques de precios y demanda internacional. La capacidad del país para sostener el flujo de exportaciones y preservar una posición robusta de reservas continuará siendo determinante para la liquidez interna, la estabilidad financiera y la resiliencia del entorno macroeconómico.

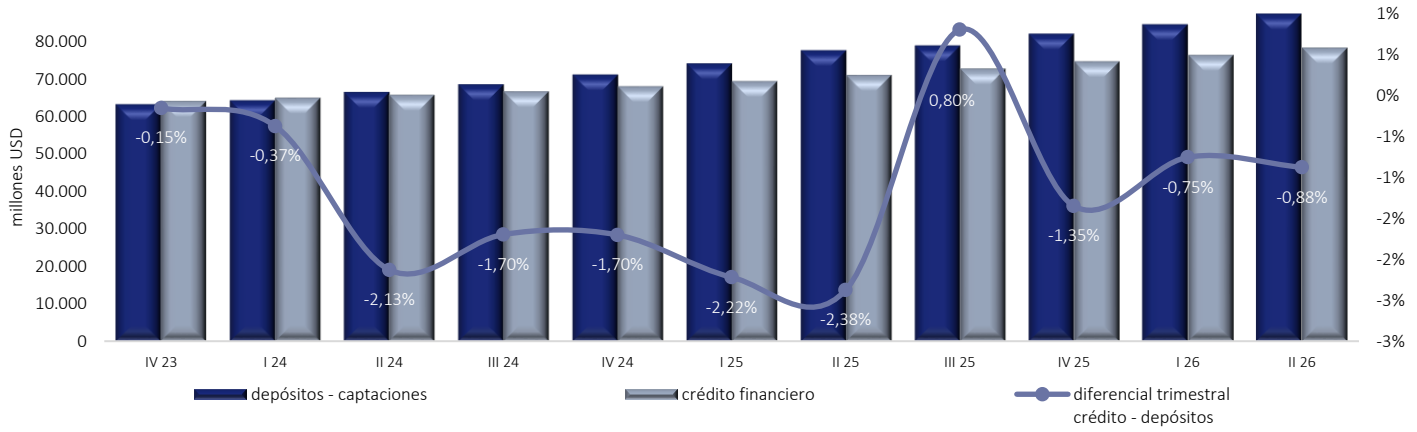
SECTOR MONETARIO Y FINANCIERO

El sistema monetario y financiero mantuvo una expansión de sus principales agregados durante el primer semestre de 2026, apoyada en el crecimiento sostenido de las captaciones y del crédito. Al cierre del segundo trimestre, los depósitos y captaciones alcanzaron USD 87.371,09 millones, con un crecimiento trimestral de 3,38% e interanual de 12,53%, mientras que el crédito del panorama financiero se ubicó en USD 78.157,63 millones, con incrementos de 2,50% trimestral y 10,19% interanual. El mayor ritmo de expansión de las captaciones respecto del crédito durante los dos primeros trimestres de 2026 favoreció la disponibilidad de recursos para intermediación y refleja una mayor holgura entre las fuentes de fondeo y la colocación de crédito.

La evolución observada desde 2024 muestra un crecimiento continuo de ambos agregados, con una aceleración particularmente significativa de los depósitos durante 2025. Entre el segundo trimestre de 2025 y el mismo período de 2026, las captaciones aumentaron en aproximadamente USD

9.731 millones y el crédito en USD 7.227 millones. Esta dinámica contribuye a sostener la liquidez del sistema y amplía la capacidad de financiamiento hacia hogares y empresas. En el segundo trimestre de 2026, la diferencia entre las tasas de crecimiento trimestral del crédito y los depósitos fue de -0,88%, debido a que las captaciones crecieron a un ritmo superior al crédito.

EVOLUCIÓN DE CRÉDITOS Y DEPÓSITOS



Fuente: BCE

La estructura del sistema financiero evidencia una participación predominante de la banca privada y de las cooperativas de ahorro y crédito. Al segundo trimestre de 2026, los bancos privados concentraron 67,85% de los depósitos y 70,89% del crédito, mientras que las cooperativas representaron 29,15% y 25,80%, respectivamente. Ambos sectores agruparon aproximadamente 97% de las captaciones y cerca de 97% del financiamiento, lo que evidencia su importancia en la canalización del ahorro y en la provisión de recursos hacia la economía. Esta estructura implica que la evolución de la liquidez, las condiciones de colocación y el comportamiento financiero de estos segmentos mantienen una incidencia relevante sobre la transmisión de recursos dentro del sistema.

COMPOSICIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO
(SEGUNDO TRIMESTRE 2026)

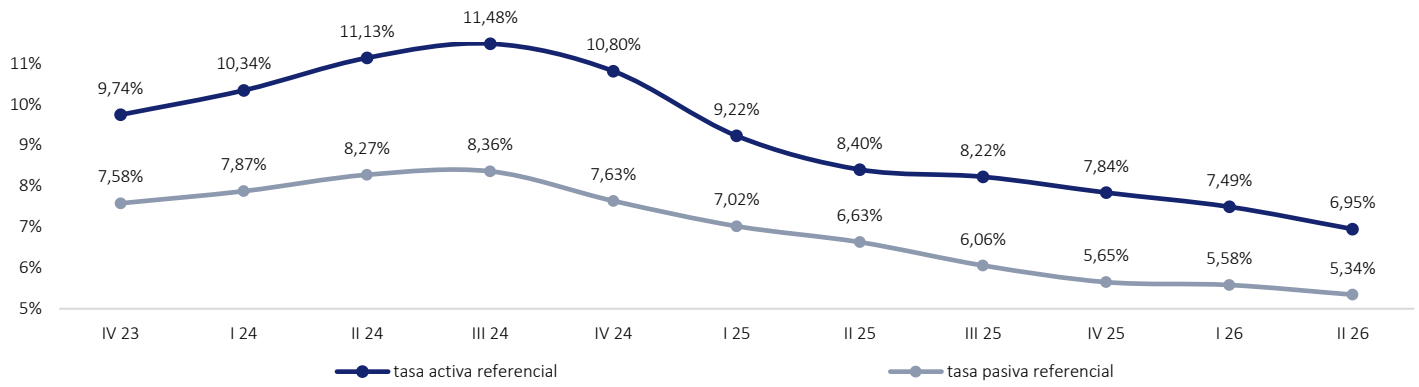


Fuente: BCE

Las tasas de interés referenciales presentaron una trayectoria descendente desde los máximos alcanzados durante 2024. La tasa activa referencial pasó de 11,48% en el tercer trimestre de 2024 a 6,95% en el segundo trimestre de 2026, mientras que la tasa pasiva disminuyó de 8,36% a 5,34% en el mismo período. Como resultado, el spread entre ambas tasas se redujo hasta 1,60% en junio de 2026, frente a niveles superiores a 3% observados durante la segunda mitad de 2024.

La reducción de las tasas activas disminuye el costo de referencia del financiamiento y puede favorecer la demanda de crédito y la actividad económica, mientras que la menor tasa pasiva reduce la remuneración asociada al ahorro financiero. La reducción del diferencial también refleja un menor margen entre las tasas referenciales de colocación y captación.

TASAS DE INTERÉS REFERENCIALES



Fuente: BCE

El crecimiento simultáneo de los depósitos y del crédito, acompañado por una expansión más rápida de las captaciones, configura condiciones favorables de liquidez para el sistema financiero. La reducción de las tasas de interés referenciales contribuye a moderar el costo del financiamiento y puede apoyar el consumo y la inversión, siempre que la expansión crediticia se mantenga consistente con la capacidad de pago de los agentes económicos. La estabilidad de las fuentes de fondeo y la continuidad del crecimiento del crédito constituyen elementos relevantes para sostener la intermediación financiera y respaldar la actividad económica durante 2026.

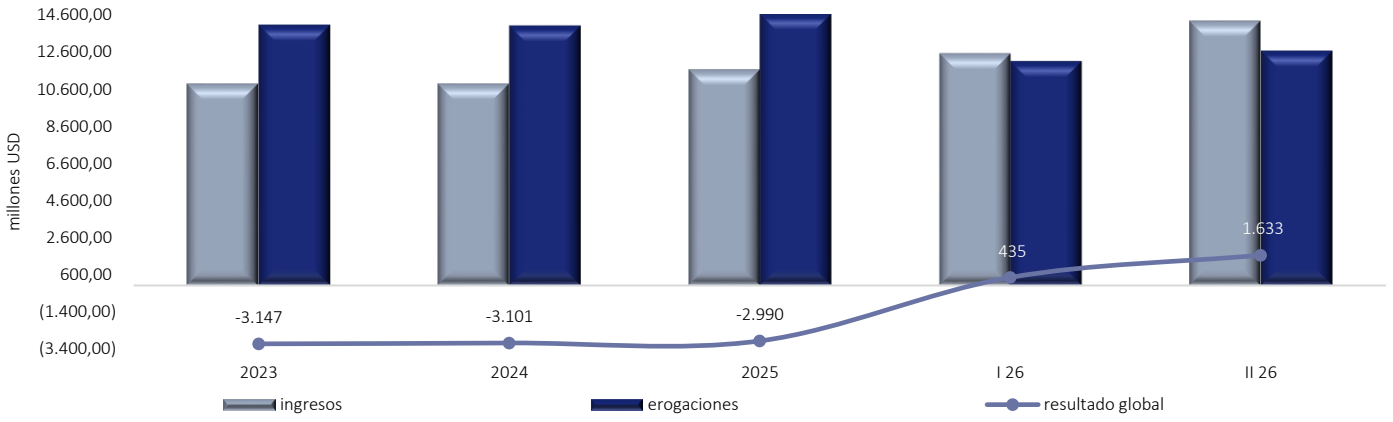
SECTOR FISCAL

La posición fiscal del Ecuador continuó siendo un componente relevante debido a su incidencia sobre las necesidades de financiamiento del Estado, el costo de acceso a recursos y la sostenibilidad de la deuda pública. Entre 2023 y 2025, el resultado global del Sector Público No Financiero (SPNF) presentó déficits recurrentes, en un contexto en el que las erogaciones se mantuvieron por encima de los ingresos. Esta dinámica reflejó una presión persistente sobre las cuentas fiscales y mantuvo la necesidad de recurrir a fuentes de financiamiento para cubrir el desequilibrio presupuestario.

Durante 2025, los ingresos registraron una mejora frente a los años previos, aunque las erogaciones continuaron ubicándose en un nivel superior, por lo que el resultado global se mantuvo deficitario. La persistencia de este comportamiento evidencia que, pese a una mayor recaudación o disponibilidad de ingresos, la consolidación fiscal todavía enfrentaba limitaciones estructurales. Desde la perspectiva macroeconómica, la permanencia de déficits fiscales reduce el margen de maniobra de la política pública y mantiene sensibilidad frente a condiciones de financiamiento menos favorables.

En 2026 se observó un cambio en la trayectoria del resultado global. Durante el primer trimestre, los ingresos superaron a las erogaciones y permitieron registrar un superávit, tendencia que se amplió en el segundo trimestre con un resultado positivo mayor. Esta evolución sugiere una mejora coyuntural en la posición fiscal, respaldada por un mayor nivel de ingresos y una menor presión relativa del gasto frente al comportamiento observado en los años previos. De sostenerse esta tendencia, el entorno fiscal podría contribuir a moderar las necesidades inmediatas de financiamiento del sector público y mejorar la percepción de sostenibilidad macroeconómica.

EVOLUCIÓN DEL RESULTADO GLOBAL



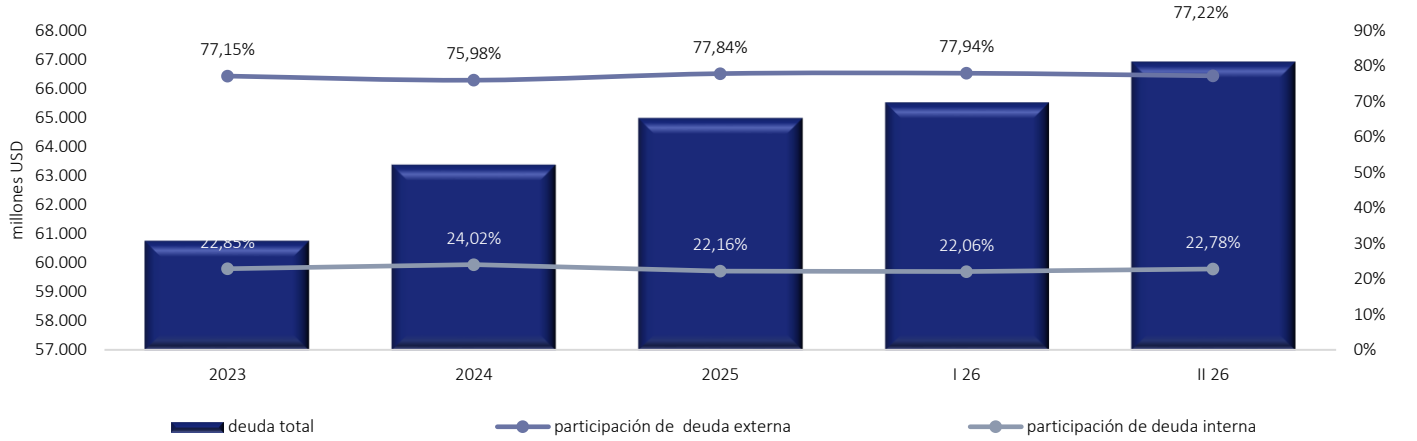
Fuente: Ministerio de Desarrollo Económico y Productivo (MDEP)

La deuda pública consolidada del SPNF mantuvo una trayectoria creciente durante todo el período analizado. El saldo pasó de USD 60.700 millones en 2023 a cerca de USD 66.900 millones en el segundo trimestre de 2026, lo que evidencia un aumento sostenido de las obligaciones del sector

público. Esta evolución es consistente con la necesidad de financiamiento acumulada en años previos y con la continuidad de requerimientos fiscales que han debido ser cubiertos mediante deuda.

La estructura de la deuda se mantuvo concentrada en obligaciones externas, cuya participación se ubicó de forma estable alrededor de tres cuartas partes del total, mientras que la deuda interna representó cerca de una cuarta parte. Esta composición implica una mayor exposición a las condiciones de financiamiento internacional, a la evolución del riesgo soberano y a la disponibilidad de recursos externos. A su vez, una alta participación de deuda externa incrementa la sensibilidad de las finanzas públicas frente a variaciones en tasas de interés internacionales, condiciones de refinanciamiento y percepción de riesgo del país.

DEUDA PÚBLICA CONSOLIDADA DEL SPNF



Fuente: Ministerio de Desarrollo Económico y Productivo (MDEP)

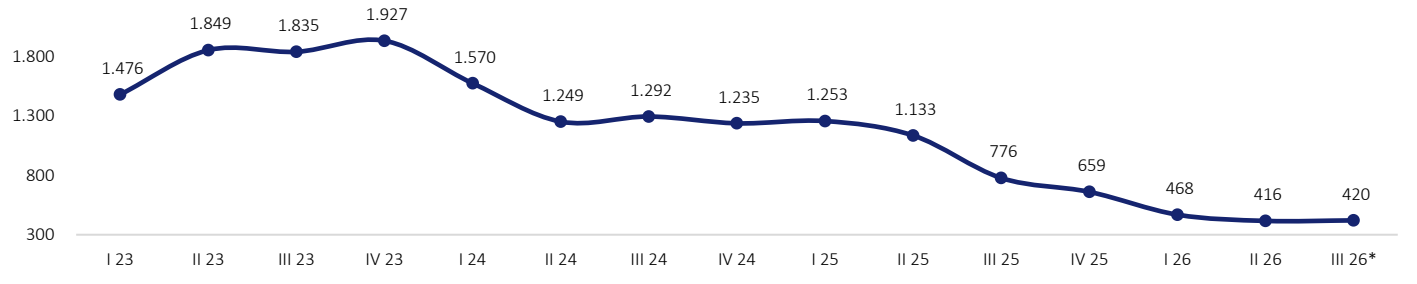
La mejora observada en el resultado fiscal durante el primer semestre de 2026 constituye una señal favorable, en la medida en que puede reducir presiones de corto plazo sobre el financiamiento público. Aun así, el aumento sostenido del saldo de deuda mantiene vigente la necesidad de fortalecer la sostenibilidad fiscal en el mediano plazo. La consolidación de una trayectoria más equilibrada entre ingresos y erogaciones, junto con una administración prudente del endeudamiento, continuará siendo determinante para preservar la estabilidad macroeconómica y contener vulnerabilidades asociadas al sector público.

RIESGO SOBERANO

El riesgo soberano del Ecuador presentó una reducción significativa durante el período analizado, particularmente a partir de 2024 y con mayor intensidad durante 2025 y 2026. El promedio trimestral del riesgo país pasó de niveles cercanos a 1.900 puntos durante la segunda mitad de 2023 a aproximadamente 1.260 puntos al cierre de 2024. Durante 2025, la tendencia descendente se profundizó y el indicador se redujo desde niveles superiores a 1.200 puntos en el primer trimestre hasta alrededor de 660 puntos en el cuarto trimestre. En 2026, el promedio se ubicó por debajo de 500 puntos, alcanzando aproximadamente 420 puntos durante el segundo trimestre y manteniéndose en niveles similares en el tercer trimestre parcial. Esta trayectoria refleja una reducción sostenida de la prima de riesgo exigida a la deuda soberana ecuatoriana y mejores condiciones de percepción crediticia en los mercados internacionales.

La disminución del riesgo país tiene implicaciones directas sobre el costo potencial de financiamiento externo del Estado y sobre las condiciones financieras aplicables a emisores locales. Una menor prima soberana reduce el componente de riesgo incorporado en las tasas de financiamiento y facilita el acceso a fuentes externas de recursos. La reducción observada durante 2025 y 2026 también amplía el margen para operaciones de manejo de pasivos y refinanciamiento, elementos relevantes para reducir presiones de liquidez asociadas al servicio de la deuda pública.

RIESGO PAÍS – PROMEDIO PONDERADO TRIMESTRAL



Fuente: BCE
* Información parcial al 17 de septiembre

La mejora en las condiciones de mercado permitió que Ecuador retornara a los mercados internacionales de capitales en enero de 2026, por primera vez desde 2019. El país colocó USD 4.000 millones en bonos soberanos con vencimientos en 2034 y 2039 y utilizó USD 3.000 millones de los recursos para recomprar parte de los bonos con vencimiento en 2030 y 2035. De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, esta operación extendió el plazo promedio de la deuda y redujo en aproximadamente USD 1.200 millones el servicio previsto entre 2026 y 2028. El organismo señaló además que los spreads soberanos se ubicaron alrededor de 490 puntos básicos a inicios de abril de 2026, su menor nivel desde 2018.

La evolución de las calificaciones soberanas también refleja una mejora en la percepción de la capacidad crediticia del país. De acuerdo con las calificaciones vigentes recopiladas, S&P Global mantiene una calificación B con perspectiva estable, Fitch Ratings B (-) con perspectiva estable y Moody's Ratings Caa1 con perspectiva estable. Durante los primeros meses de 2026, Moody's elevó la calificación de largo plazo en dos niveles hasta Caa1 y Fitch la incrementó en un nivel hasta B-, acciones posteriores al retorno del país al mercado internacional de capitales. El FMI relacionó estas decisiones con la mejora de las condiciones de financiamiento, la reducción de los spreads soberanos y el manejo de los vencimientos de deuda.

CALIFICACIONES SOBERANAS VIGENTES	CALIFICACIÓN	PERSPECTIVA	FECHA ÚLTIMA ACCIÓN
S&P Global	B	Estable	agosto-2026
Fitch Ratings	B (-)	Estable	febrero-2026
Moody's Ratings	Caa1	Estable	enero-2026

Fuente: S&P Global Ratings, Fitch Ratings y Moody's Ratings

El entorno macroeconómico ecuatoriano evidencia una mejora frente a 2024, sustentada en la recuperación de la actividad económica, el fortalecimiento de la liquidez externa, el crecimiento de los depósitos y del crédito, una inflación contenida y una reducción significativa del riesgo soberano. La evolución favorable de las Reservas Internacionales y del acceso a financiamiento externo aporta mayor respaldo al esquema dolarizado y reduce presiones de corto plazo sobre la liquidez de la economía. Persisten factores de atención vinculados con la sostenibilidad fiscal, el crecimiento de la deuda pública, la concentración de las exportaciones y la calidad del empleo, elementos que continúan condicionando la capacidad de la economía para sostener una expansión estable. La permanencia de estas tendencias dependerá de la generación de ingresos, la disciplina fiscal, la estabilidad del sistema financiero y la continuidad de condiciones favorables en los mercados externos.[1]

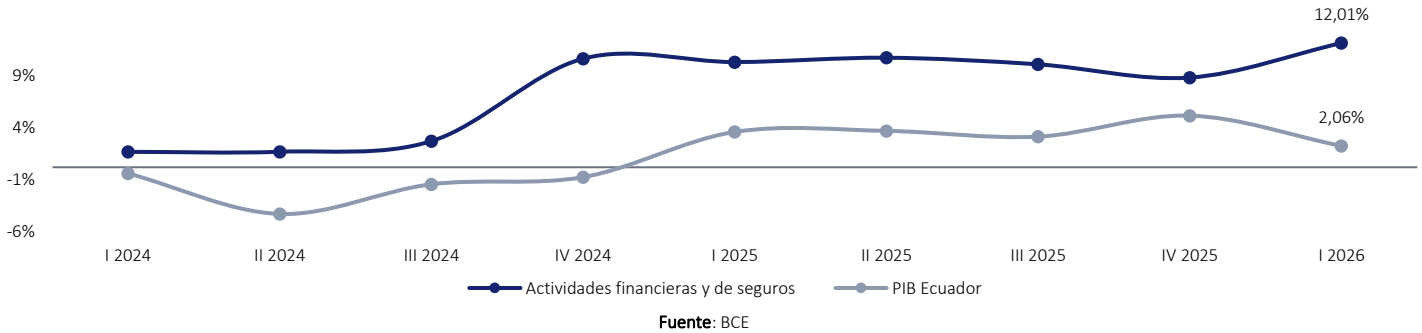
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2

CICLO DEL SECTOR

Las actividades financieras y de seguros mantienen una fase expansiva, luego del bajo dinamismo registrado durante los primeros nueve meses de 2024. En el primer trimestre de ese año, el sector creció 1,49% interanual y se mantuvo en niveles moderados durante el segundo y tercer trimestre, con variaciones de 1,50% y 2,53%, respectivamente. Este comportamiento coincidió con un entorno económico contractivo, considerando que el PIB ecuatoriano presentó variaciones negativas durante todo 2024, lo que limitó el ritmo de expansión de la intermediación financiera.

A partir del cuarto trimestre de 2024 se evidencia un punto de inflexión en el ciclo sectorial, cuando las actividades financieras y de seguros alcanzaron un crecimiento interanual de 10,50%, frente a una contracción de 0,95% del PIB. Esta trayectoria se consolidó durante 2025, con tasas de expansión de 10,17%, 10,59%, 9,95% y 8,67% entre el primer y cuarto trimestre, respectivamente. Durante todo el año, el crecimiento sectorial se mantuvo por encima del desempeño de la economía nacional, reflejando una mayor capacidad de expansión de la actividad financiera frente al ciclo económico agregado.

CRECIMIENTO - ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS



Fuente: BCE

Banco Central del Ecuador. *Cuentas Nacionales Trimestrales del Ecuador, primer trimestre de 2026*.
Banco Central del Ecuador. *Cuentas Nacionales Anuales del Ecuador, 2025*.
Instituto Nacional de Estadística y Censos. *Índice de Precios al Consumidor (IPC), junio de 2026*.
Instituto Nacional de Estadística y Censos. *Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU), primer trimestre de 2026*.
Banco Central del Ecuador. *Balanza Comercial por Productos, junio de 2026*.
Banco Central del Ecuador. *Información Estadística Mensual, junio de 2026*.
Ministerio de Desarrollo Económico y Productivo. *Operaciones de Ingresos y Gastos del Sector Público No Financiero y Presupuesto General del Estado 2013–2026*.
Ministerio de Desarrollo Económico y Productivo. *Boletín de Deuda Pública, junio de 2026*.
Banco Central del Ecuador. *Riesgo País – Serie Histórica*.
S&P Global Ratings, Fitch Ratings y Moody's Ratings. *Comunicados de calificación soberana de la República del Ecuador, 2026*.

Al primer trimestre de 2026, el sector aceleró nuevamente su ritmo de crecimiento hasta 12,01% interanual, el nivel más alto dentro del periodo analizado, mientras que el PIB ecuatoriano avanzó 2,06%. Esta diferencia evidencia que las actividades financieras y de seguros mantienen un dinamismo superior al de la economía, asociado a una mayor actividad de intermediación y recuperación de la demanda de financiamiento.

Para las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 2, este entorno configura condiciones favorables para el crecimiento de las captaciones y la cartera, especialmente en segmentos vinculados a hogares, microempresas y unidades productivas de menor escala. El mayor dinamismo de la actividad financiera también exige mantener criterios prudentes de originación, seguimiento y recuperación, debido a que una expansión acelerada del crédito podría trasladarse posteriormente a mayores niveles de morosidad y provisiones si el crecimiento no está acompañado por una adecuada capacidad de pago de los socios.

La evolución reciente ubica al sector financiero en una etapa expansiva, con perspectivas favorables para la intermediación durante 2026. Para las cooperativas del Segmento 2, la sostenibilidad de este entorno dependerá de su capacidad para equilibrar crecimiento, calidad de cartera, liquidez, cobertura y solvencia, considerando que las entidades de este segmento presentan escalas operativas menores y pueden mantener una capacidad más acotada para absorber deterioros financieros frente a cooperativas de mayor tamaño.

ESTRUCTURA COMPETITIVA

La estructura competitiva de las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 2 se mantiene ampliamente diversificada y con muy baja concentración a junio de 2026. Las cinco principales entidades concentraron 15,16% de los activos y 15,31% de los pasivos, mientras que el Índice Herfindahl-Hirschman (IHH) se ubicó en 184 puntos para activos y 186 puntos para pasivos, frente a 186 y 187 puntos, respectivamente, al cierre de 2025. Estos niveles evidencian una distribución atomizada del mercado y una reducida dependencia respecto de entidades individuales.

RANKING ENTIDADES DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2	ACTIVOS						PASIVOS					
	DICIEMBRE 2024		DICIEMBRE 2025		JUNIO 2026		DICIEMBRE 2024		DICIEMBRE 2025		JUNIO 2026	
	PARTICIPACIÓN	IHH	PARTICIPACIÓN	IHH	PARTICIPACIÓN	IHH	PARTICIPACIÓN	IHH	PARTICIPACIÓN	IHH	PARTICIPACIÓN	IHH
Yuyay Ltda.	2,91%	8	3,64%	13	4,02%	16	2,99%	9	3,75%	14	4,15%	17
Acción Imbaburapak Ltda.	2,07%	4	3,00%	9	3,46%	12	2,14%	5	3,09%	10	3,59%	13
De La Pequeña Empresa CACPE Zamora Chinchipe Ltda.	2,71%	7	2,57%	7	2,60%	7	2,69%	7	2,56%	7	2,61%	7
Provida Ltda.	2,65%	7	2,70%	7	2,59%	7	2,56%	7	2,60%	7	2,41%	6
De La Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	2,27%	5	2,56%	7	2,49%	6	2,30%	5	2,62%	7	2,55%	7
Manantial de Oro Ltda.	2,50%	6	2,53%	6	2,46%	6	2,62%	7	2,61%	7	2,52%	6
Luz del Valle Ltda.	2,61%	7	2,39%	6	2,38%	6	2,70%	7	2,41%	6	2,40%	6
San Francisco de Asís Ltda.	2,35%	6	2,51%	6	2,37%	6	1,96%	4	2,34%	5	2,22%	5
Juan Pio de Mora Ltda.	2,41%	6	2,43%	6	2,32%	5	2,41%	6	2,49%	6	2,37%	6
San Antonio Ltda.- Los Ríos	2,20%	5	2,31%	5	2,28%	5	2,24%	5	2,33%	5	2,29%	5
COOPAC Austro Ltda.	2,52%	6	2,29%	5	2,19%	5	2,53%	6	2,29%	5	2,18%	5
Maquita Cushun Ltda.	2,17%	5	2,18%	5	2,13%	5	2,23%	5	2,21%	5	2,14%	5
4 de Octubre Ltda.	2,48%	6	2,16%	5	2,11%	4	2,39%	6	2,04%	4	2,00%	4
Credi Ya Ltda.	2,20%	5	2,27%	5	2,07%	4	2,32%	5	2,34%	5	2,11%	4
Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.	1,67%	3	2,05%	4	2,07%	4	1,74%	3	2,11%	4	2,12%	4
Vencedores Ltda.	1,75%	3	1,98%	4	2,00%	4	1,83%	3	2,07%	4	2,09%	4
Santa Isabel Ltda.	2,14%	5	1,99%	4	1,93%	4	2,22%	5	2,06%	4	2,02%	4
Huancavilca Ltda.	2,03%	4	1,89%	4	1,88%	4	2,14%	5	1,94%	4	1,91%	4
Pedro Moncayo Ltda.	2,08%	4	1,94%	4	1,85%	3	2,03%	4	1,88%	4	1,80%	3
Alianza Minas Ltda.	1,69%	3	1,99%	4	1,82%	3	1,71%	3	2,01%	4	1,85%	3
Visión de los Andes Vis Andes Ltda.	2,11%	4	1,89%	4	1,80%	3	2,20%	5	1,97%	4	1,88%	4
Credil Ltda.	1,66%	3	1,53%	2	1,79%	3	1,71%	3	1,55%	2	1,85%	3
Artesanos Ltda.	2,21%	5	1,82%	3	1,72%	3	2,16%	5	1,71%	3	1,60%	3
Minga Ltda.	1,58%	2	1,76%	3	1,72%	3	1,54%	2	1,75%	3	1,71%	3
Educadores del Azuay Ltda.	1,61%	3	1,65%	3	1,71%	3	1,40%	2	1,50%	2	1,59%	3
Otros con participación menor	45,42%	62	43,97%	55	44,23%	53	45,24%	62	43,78%	55	44,05%	53
Total segmento 2	**100,00%**	**184**	**100,00%**	**186**	**100,00%**	**184**	**100,00%**	**186**	**100,00%**	**187**	**100,00%**	**186**

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Yuyay Ltda. mantiene el liderazgo del segmento y fortaleció su participación hasta 4,02% de los activos y 4,15% de los pasivos, frente a 3,64% y 3,75% en diciembre de 2025. Acción Imbaburapak Ltda. también incrementó su posicionamiento, con participaciones de 3,46% y 3,59%, respectivamente. Les siguen De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Chinchipe Ltda., con 2,60% de los activos y 2,61% de los pasivos; Provida Ltda., con 2,59% y 2,41%; y De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda., con 2,49% y 2,55%. El crecimiento de las dos primeras entidades no ha generado una modificación material en la estructura competitiva debido a la amplia dispersión existente entre los participantes.

La baja concentración limita el impacto que podría generar el deterioro individual de una cooperativa sobre el conjunto del segmento, aunque la elevada fragmentación incrementa la competencia por captaciones y colocaciones y puede dificultar la generación de economías de escala. Este entorno exige mantener eficiencia operativa, adecuada gestión de liquidez, calidad de cartera y capacidad de adaptación tecnológica, especialmente en entidades de menor tamaño que disponen de menor capacidad para absorber incrementos en costos o presiones sobre los márgenes.

PRESIÓN DE MÁRGENES

La presión de márgenes en las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 2 se refleja en una rentabilidad agregada moderada y una elevada dispersión entre entidades. A junio de 2026, el segmento registró un ROE de 2,80% y un ROA de 0,35%, niveles que evidencian una capacidad acotada de generación de resultados frente al patrimonio y los activos administrados. Esta posición reduce la holgura disponible para absorber incrementos en gastos financieros, costos operativos, provisiones o deterioros adicionales de cartera, especialmente en cooperativas con menor escala y resultados reducidos.

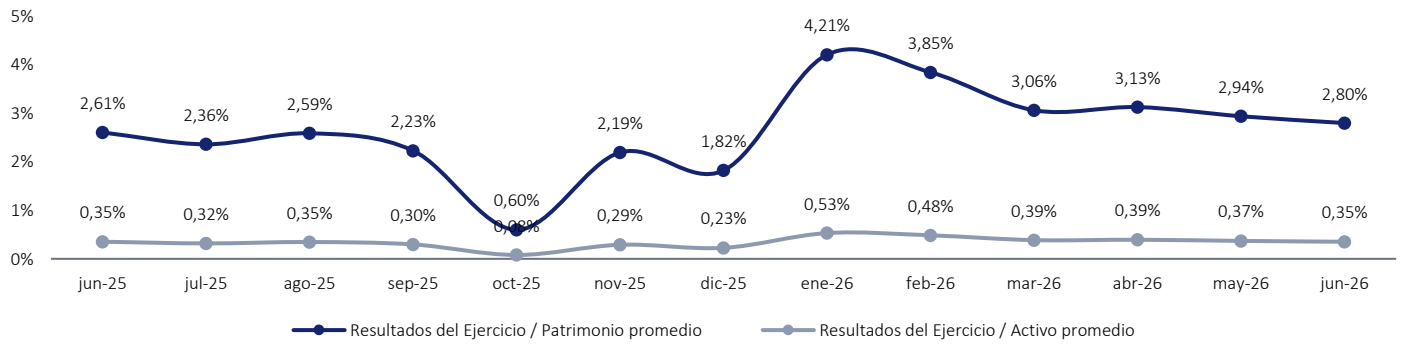
RENTABILIDAD DEL SEGMENTO 2 DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO (JUNIO 2026)	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO
Provida Ltda.	15,36%	2,57%
Acción Imbaburapak Ltda.	15,06%	1,39%
Yuyay Ltda.	14,90%	1,42%
Artesanos Ltda.	10,37%	1,87%
16 de Julio Ltda.	10,16%	1,16%
Las Naves Ltda.	9,58%	1,15%
4 de Octubre Ltda.	8,41%	1,41%
San Antonio Ltda. - Los Ríos	7,03%	0,86%
La Benéfica Ltda.	6,82%	1,40%
Maquita Cushun Ltda.	6,51%	0,75%
Cotocollao Ltda.	6,19%	0,52%
Huancavilca Ltda.	5,93%	0,64%
De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	5,45%	0,55%
Corporación Centro Ltda.	5,39%	0,52%
Acción Tungurahua Ltda.	5,36%	0,64%
COOPAC Austro Ltda.	5,33%	0,68%
Kisapincha Ltda.	5,00%	0,42%
Tena Ltda.	4,99%	0,88%
Minga Ltda.	4,65%	0,60%
Microempresarial Sucre Ltda.	4,12%	0,85%
Manantial de Oro Ltda.	3,70%	0,38%
Educadores De Tungurahua Ltda.	3,70%	1,41%
Señor de Giron Ltda.	3,35%	0,34%
De la Pequeña Empresa CACPE Zamora Chinchipe Ltda.	3,28%	0,41%
Cañar Ltda.	2,91%	0,49%
Total segmento 2	**2,80%**	**0,35%**

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La heterogeneidad entre entidades es significativa. Provida Ltda. presentó el mayor ROE, con 15,36%, seguida de Acción Imbaburapak Ltda. con 15,06%, Yuyay Ltda. con 14,90%, Artesanos Ltda. con 10,37% y 16 de Julio Ltda. con 10,16%. Provida Ltda. también registró el mayor ROA, con 2,57%, seguida de Artesanos Ltda. con 1,87%. En el extremo inferior, San Gabriel Ltda. (-89,34%), Visión de los Andes Vis Andes (-15,44%), Maquita Cushunchic Ltda. (-12,48%), Futuro Lamanense (-5,83%) y De Indígenas Chuchuqui Ltda. (-1,18%) presentaron resultados negativos, destacando San Gabriel Ltda. como un valor atípico por la magnitud de su pérdida.

La rentabilidad agregada del segmento mantiene una capacidad limitada para fortalecer el capital mediante generación interna de resultados, mientras que la amplia dispersión evidencia diferencias relevantes en eficiencia, estructura de costos, fondeo y calidad de activos. La sostenibilidad financiera dependerá de mejorar la generación recurrente de margen, controlar los gastos operativos y preservar la calidad de cartera, particularmente en las cooperativas que presentan retornos cercanos a cero o pérdidas que reducen su capacidad de absorción ante escenarios adversos.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Entre junio de 2025 y junio de 2026, la rentabilidad del Segmento 2 presentó un comportamiento volátil, aunque cerró con una ligera mejora interanual. El ROE pasó de 2,61% a 2,80%, mientras que el ROA se mantuvo en 0,35%. Durante el segundo semestre de 2025 se observó un deterioro marcado, con un mínimo de 0,60% en ROE y 0,08% en ROA en octubre, seguido de una recuperación hasta 4,21% y 0,53% en enero de 2026. A partir de ese punto, ambos indicadores retomaron una trayectoria descendente y cerraron junio en niveles moderados. Esta evolución evidencia una generación de resultados poco estable y una holgura limitada para absorber mayores costos operativos, provisiones o presiones sobre el margen financiero, por lo que la sostenibilidad del desempeño dependerá de fortalecer la eficiencia y la recurrencia de los ingresos.

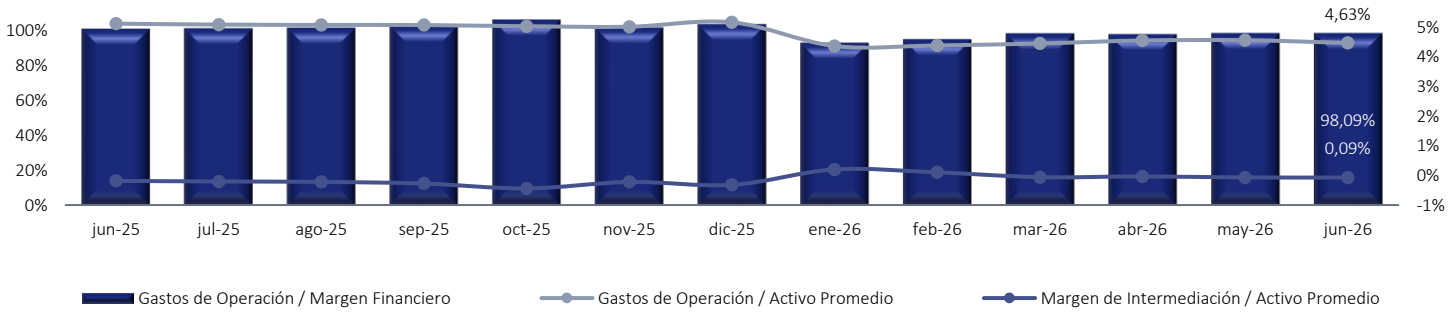
EFICIENCIA Y MARGEN DEL SEGMENTO 2 DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO (JUNIO 2026)	GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO	GASTOS DE OPERACIÓN / ACTIVO PROMEDIO	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN / ACTIVO PROMEDIO
San Francisco de Asís Ltda.	244,78%	4,10%	-2,43%
Maquita Cushunchic Ltda.	181,51%	8,25%	-3,70%
Visión de los Andes Vis Andes Ltda.	146,48%	6,48%	-2,06%
Futuro Lamanense Ltda.	137,68%	7,66%	-2,10%
Fasayñan Ltda.	130,25%	3,30%	-0,77%
De Indígenas Chuchuqui Ltda.	127,73%	6,74%	-1,46%
Andina Ltda.	119,49%	6,54%	-1,07%
Sumak Kawsay Ltda.	118,15%	5,01%	-0,77%
San Miguel de los Bancos Ltda.	111,37%	5,91%	-0,60%
Cotocollao Ltda.	111,14%	6,04%	-0,61%
Textil 14 de Marzo Ltda.	110,74%	4,81%	-0,47%
Santa Isabel Ltda.	108,89%	3,62%	-0,30%
Santa Ana Ltda.	108,81%	5,47%	-0,44%
Credil Ltda.	108,79%	4,98%	-0,40%
Politécnica Ltda.	108,51%	3,63%	-0,28%
Multiempresarial Ltda.	107,00%	4,53%	-0,30%
Puellaro Ltda.	106,91%	6,31%	-0,41%
Santa Anita Ltda.	105,39%	8,92%	-0,46%
Educadores Tulcán Ltda.	105,37%	2,61%	-0,13%
Sisa Ltda.	104,04%	4,07%	-0,16%
Fondo para el Desarrollo y la Vida Ltda.	103,12%	6,16%	-0,19%
Unión el Ejido Ltda.	102,04%	5,01%	-0,10%
Sumak Samy Ltda.	101,81%	3,82%	-0,07%
Alianza Minas Ltda.	101,44%	4,15%	-0,06%
Pedro Moncayo Ltda.	101,22%	5,19%	-0,06%
Total segmento 2	**98,09%**	**4,63%**	**0,09%**

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

A junio de 2026, el Segmento 2 registró gastos de operación sobre margen financiero de 98,09%, gastos operativos sobre activo promedio de 4,63% y un margen de intermediación sobre activo promedio de apenas 0,09%. Estos indicadores reflejan una holgura operativa muy reducida, debido a que prácticamente la totalidad del margen financiero generado se destina a cubrir gastos de operación. Esta estructura limita la capacidad del segmento para absorber mayores costos de fondeo, provisiones o deterioros de cartera y es consistente con los niveles moderados de rentabilidad observados a junio de 2026.

La dispersión entre entidades es elevada. San Francisco de Asís Ltda. presentó el mayor nivel de gastos sobre margen financiero, con 244,78%, seguida de Maquita Cushunchic Ltda. (181,51%), Visión de los Andes Vis Andes Ltda. (146,48%), Futuro Lamanense Ltda. (137,68%) y Fasayñan Ltda. (130,25%), todas con márgenes de intermediación negativos. En la información presentada, 25 cooperativas registran gastos operativos superiores al 100% del margen financiero, evidenciando que una parte relevante del segmento enfrenta dificultades para cubrir su estructura operativa con los ingresos derivados de la intermediación. El fortalecimiento de la eficiencia, el control de gastos y una mayor generación recurrente de margen serán determinantes para mejorar la rentabilidad y ampliar la capacidad de absorción financiera.

EVOLUCIÓN DE LA EFICIENCIA Y MARGEN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Entre junio de 2025 y junio de 2026, los indicadores de eficiencia del Segmento 2 muestran una mejora interanual, aunque con una holgura operativa todavía reducida. Los gastos de operación sobre margen financiero disminuyeron de 100,45% a 98,09%, mientras que los gastos operativos sobre activo promedio se redujeron de 5,28% a 4,63%. El margen de intermediación sobre activo promedio pasó de -0,02% a 0,09%, revirtiendo el resultado negativo registrado un año atrás. Durante el segundo semestre de 2025, el indicador de gastos sobre margen financiero se mantuvo por encima del 100% y alcanzó un máximo de 105,66% en octubre, reflejando insuficiencia del margen para cubrir la estructura operativa. Desde enero de 2026 se observa una recuperación, con indicadores inferiores al 100% y márgenes de intermediación positivos, aunque el cierre de junio evidencia que cerca de la totalidad del margen financiero continúa destinándose a gastos operativos, lo que mantiene limitada la capacidad para absorber mayores provisiones, costos de fondeo o deterioros de cartera.

TRANSFORMACIÓN DEL MODELO

En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2, la transformación digital dejó de ser un elemento complementario y pasó a constituir un factor estructural de sostenibilidad sectorial. La propia SEPS ha reconocido esta prioridad al enfocar la 13.ª edición de sus Jornadas de Supervisión en la innovación y la transformación digital dentro de la economía popular y solidaria, incorporando además temas como inteligencia artificial, privacidad financiera digital, ciberseguridad, *blockchain* y *hubs* de innovación para el sector. Esto evidencia que, desde la óptica supervisora, la digitalización ya no se considera únicamente una mejora comercial, sino una condición necesaria para sostener competitividad, eficiencia e inclusión financiera en el ámbito cooperativo.

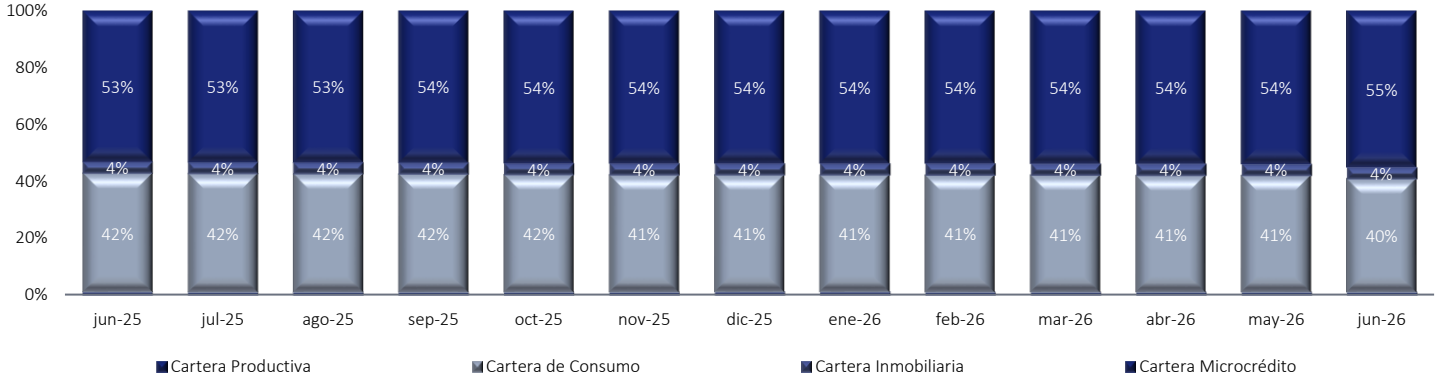
Este proceso de transformación también se ha materializado en iniciativas concretas del ecosistema cooperativo. Financoop informó en 2025 una alianza con la *fintech* ecuatoriana Tikee para fortalecer la transformación digital de sus cooperativas y mutualistas socias, señalando que ya registra más de 21 millones de transacciones anuales, por un volumen superior a USD 1.200 millones, con 26 entidades socias, y que el esquema proyecta ampliarse a 50 instituciones, incorporar pagos mediante códigos QR y alcanzar más de 400.000 puntos comerciales, con el objetivo de beneficiar a 2 millones de usuarios hasta 2027. A ello se suma que el Banco Central del Ecuador ha venido desarrollando la infraestructura normativa de pagos en tiempo real e interoperabilidad, mediante la Red de Pagos Instantáneos y el Sistema Integrador de Pagos, dentro de un marco aplicable también a cooperativas de ahorro y crédito. En paralelo, la nota técnica del BCE reportó que, a diciembre de 2023, los corresponsales solidarios del sector financiero popular y solidario llegaron a 1.634, y que 50% de ellos se ubicaban en cantones con alta ruralidad y pobreza, lo que muestra que en el sector cooperativo la transformación del modelo no se limita a canales digitales puros, sino que combina digitalización con expansión de capilaridad transaccional e inclusión territorial.

Desde la perspectiva de riesgo sectorial, esta evolución fortalece a las cooperativas con mayor capacidad de inversión tecnológica, integración operativa y adaptación regulatoria, pero incrementa la presión sobre aquellas que mantienen modelos más tradicionales o con menor escala para absorber costos de modernización. El riesgo no se limita al rezago competitivo: la digitalización también eleva la exposición a eventos operativos, tecnológicos y de ciberseguridad, una preocupación expresamente visible en la agenda reciente de la SEPS y en la normativa del BCE sobre medios de pago electrónicos, procesamiento de pagos, billeteras electrónicas y monitoreo transaccional. En consecuencia, la transformación del modelo en las cooperativas del segmento 2 debe leerse como un proceso de doble efecto: por un lado, amplía capacidad de servicio, inclusión y eficiencia; por otro, aumenta las exigencias de inversión, cumplimiento y gestión de riesgos, generando una brecha potencial entre cooperativas con capacidad de adaptación suficiente y cooperativas cuyo rezago tecnológico podría traducirse en pérdida de participación, mayor presión sobre costos y mayor vulnerabilidad operativa.

DINÁMICA DEL CRÉDITO SECTORIAL

La composición de la cartera del Segmento 2 se mantiene altamente concentrada en microcrédito y consumo, segmentos que en conjunto representaron 95% del portafolio tanto en junio de 2025 como en junio de 2026. Durante el periodo se produjo una redistribución gradual hacia microcrédito, cuya participación aumentó de 53% a 55%, mientras que consumo disminuyó de 42% a 40%. La cartera inmobiliaria se mantuvo estable en 4% y la productiva en 1%, evidenciando que la estructura crediticia conserva un bajo nivel de diversificación por tipo de operación.

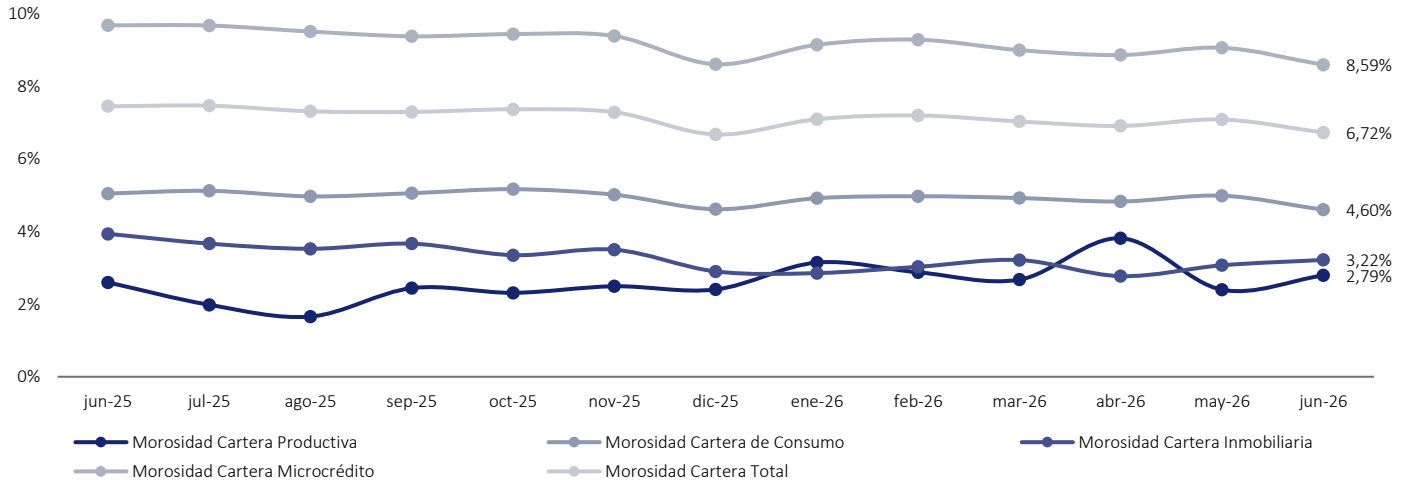
PARTICIPACIÓN DE SEGMENTO DE CARTERA



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La mayor participación del microcrédito refuerza la exposición del segmento a pequeños negocios, trabajadores independientes y actividades vinculadas a ingresos variables, mientras que el peso significativo de consumo mantiene sensibilidad frente a cambios en el empleo y el ingreso disponible de los hogares. Esta composición exige mantener estándares adecuados de originación, seguimiento y recuperación, debido a que eventuales deterioros en estos dos segmentos tendrían una incidencia relevante sobre la calidad del portafolio, la constitución de provisiones y la generación de resultados.

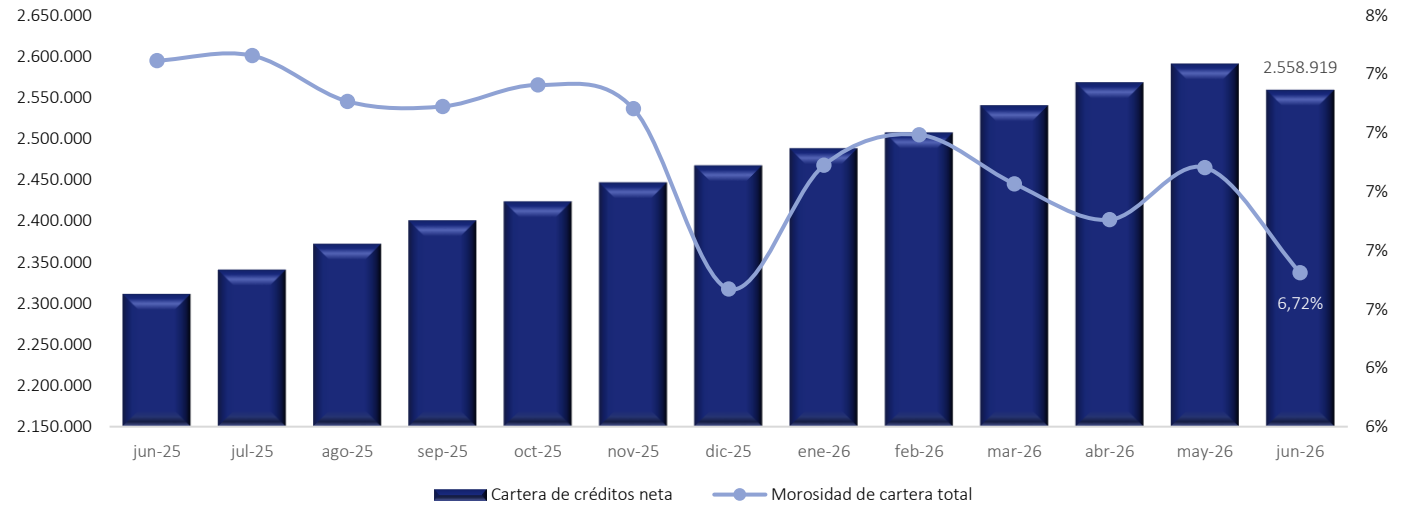
EVOLUCIÓN DE LA MOROSIDAD POR SEGMENTO DE CRÉDITO



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La calidad de cartera del Segmento 2 mostró una mejora entre junio de 2025 y junio de 2026, con una reducción de la morosidad total de 7,45% a 6,72%, equivalente a 0,73 puntos porcentuales. El microcrédito continúa concentrando el mayor nivel de deterioro, aunque su morosidad disminuyó de 9,67% a 8,59%, aspecto relevante considerando que representa aproximadamente 55% de la cartera. La morosidad de consumo también mejoró, de 5,04% a 4,60%, mientras que la cartera inmobiliaria redujo su indicador de 3,93% a 3,22%. La cartera productiva presentó una evolución más volátil y cerró en 2,79%, frente a 2,60% un año atrás, luego de alcanzar 3,81% en abril de 2026. La reducción de la morosidad refleja una evolución favorable de la calidad de los activos, aunque la elevada concentración de la cartera en microcrédito y consumo, que representan cerca de 95% del portafolio, mantiene la necesidad de fortalecer los procesos de originación, seguimiento, recuperación y cobertura.

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS

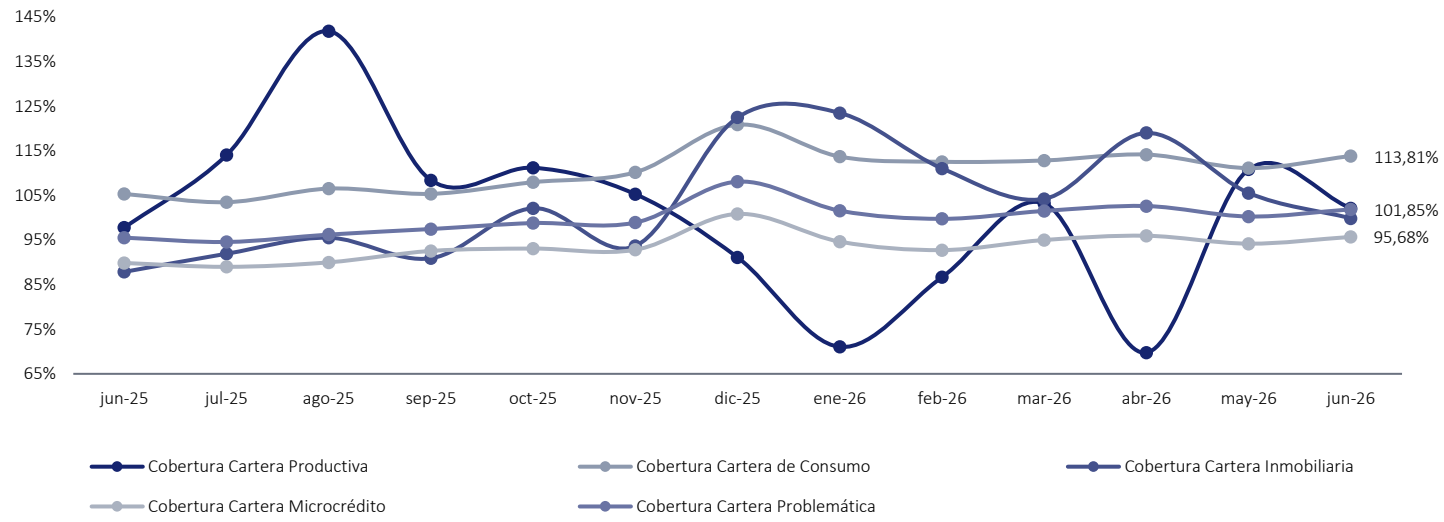


Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Entre junio de 2025 y junio de 2026, la cartera de créditos neta del Segmento 2 mantuvo una trayectoria expansiva, al pasar de USD 2.311 millones a USD 2.559 millones, equivalente a un crecimiento de 10,72%. La expansión fue sostenida durante la mayor parte del periodo y alcanzó su nivel más alto en mayo de 2026, con USD 2.591 millones, seguido de una reducción mensual de 1,23% en junio. Este comportamiento estuvo acompañado por una mejora en la calidad de los activos, considerando que la morosidad total disminuyó de 7,45% a 6,72%, pese a los repuntes observados en enero, febrero y mayo de 2026. La combinación de crecimiento crediticio y reducción de la morosidad resulta favorable para el segmento, aunque la elevada

participación de microcrédito y consumo dentro del portafolio mantiene la necesidad de preservar estándares adecuados de originación, seguimiento, recuperación y provisión para evitar deterioros posteriores asociados al ritmo de expansión.

EVOLUCIÓN DE LA COBERTURA DE CARTERA PROBLEMÁTICA



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Entre junio de 2025 y junio de 2026, la cobertura de la cartera problemática del Segmento 2 mejoró de 95,51% a 101,85%, reflejando que, a nivel agregado, las provisiones pasaron de ser insuficientes a cubrir ligeramente el saldo de la cartera deteriorada. La cobertura de consumo aumentó de 105,30% a 113,81%, mientras que la productiva pasó de 97,76% a 102,10%, aunque con una trayectoria marcadamente volátil durante el periodo. La cartera inmobiliaria también mejoró, de 87,85% a 99,84%, manteniéndose apenas por debajo del 100%.

El microcrédito continúa siendo el principal punto de atención, con una cobertura que aumentó de 89,83% a 95,68%, todavía insuficiente frente a la cartera problemática de este segmento y especialmente relevante por concentrar aproximadamente 55% del portafolio y registrar la mayor morosidad. La mejora de la cobertura agregada fortalece la capacidad de absorción de pérdidas, aunque la holgura sobre el 100% continúa siendo reducida y persisten brechas en microcrédito e inmobiliario. Mantener niveles adecuados de provisiones será relevante para evitar que un eventual deterioro de la calidad de cartera genere presiones adicionales sobre la rentabilidad y el patrimonio.

LIQUIDEZ Y CONFIANZA DE DEPÓSITOS

La liquidez del Segmento 2 se mantiene en niveles adecuados para atender obligaciones de corto plazo, aunque presentó una reducción frente al corte previo. A junio de 2026, los fondos disponibles sobre depósitos de corto plazo se ubicaron en 39,88%, frente a 42,59% en marzo de 2026, evidenciando una menor holgura de recursos líquidos. Entre las entidades con mayores indicadores se encuentran Educadores de Loja - CACEL Ltda. (120,37%), Mujeres Unidas Tantanakushka Warmikunapac (83,33%), Politécnica Ltda. (81,24%), Juan Pío de Mora Ltda. (79,81%) y Acción Imbaburapak Ltda. (69,48%), reflejando diferencias importantes en la disponibilidad inmediata de recursos dentro del segmento.

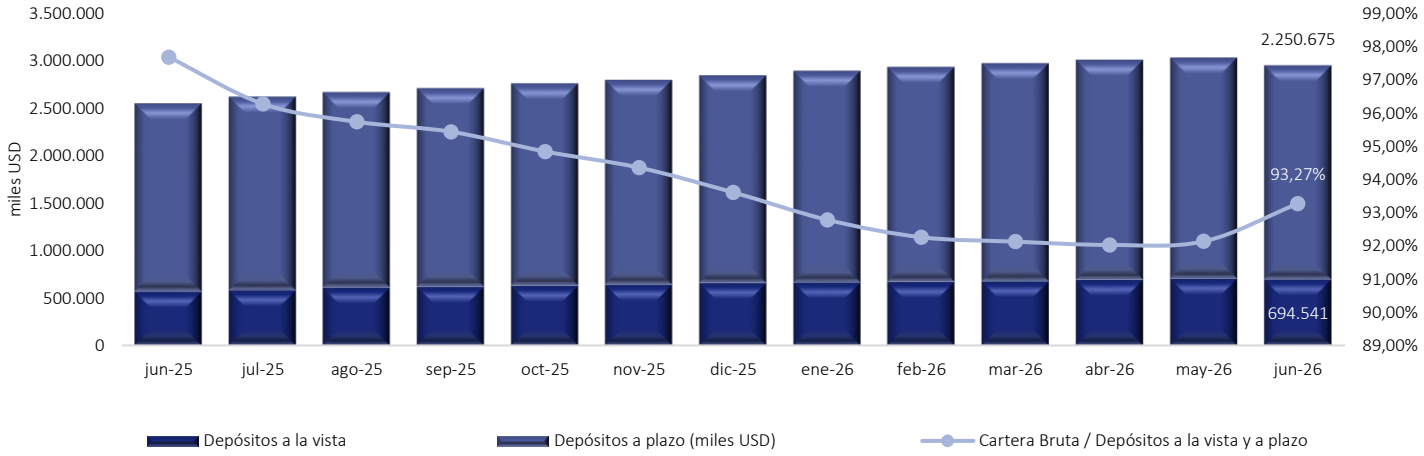
LIQUIDEZ DEL SEGMENTO 2 DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO (JUNIO 2026)	FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS DE CORTO PLAZO
Educadores de Loja - Cacel Ltda.	120,37%
Mujeres Unidas Tantanakushka Warmikunapac	83,33%
Politécnica Ltda.	81,24%
Juan Pio De Mora Ltda.	79,81%
Acción Imbaburapak Ltda.	69,48%
Educadores De Tungurahua Ltda.	65,56%
Coopac Austro Ltda.	60,05%
Credil Ltda.	56,74%
Sierra Centro Ltda.	56,55%
De la Pequeña Empresa CACPE Yantzaza Ltda.	56,01%
Minga Ltda.	54,55%
Señor de Giron Ltda.	53,09%
Fasayñan Ltda.	51,16%
Sumak Samy Ltda.	49,36%
Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.	47,57%
Cañar Ltda.	46,83%
Manantial de Oro Ltda.	44,94%
Vencedores Ltda.	44,91%
Educadores del Azuay Ltda.	44,89%

LIQUIDEZ DEL SEGMENTO 2 DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO (JUNIO 2026)	FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS DE CORTO PLAZO
Santa Isabel Ltda.	44,50%
Finanzas Corporativas Ltda.	44,31%
Acción Tungurahua Ltda.	44,29%
Provida Ltda.	44,27%
Interandina Ltda.	42,52%
San Miguel de los Bancos Ltda.	40,93%
Total segmento 2	39,89%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La posición agregada continúa proporcionando capacidad para responder a requerimientos de liquidez y sostener la intermediación, aunque su reducción reciente requiere seguimiento conjunto con la evolución de las captaciones, cartera y vencimientos. Los niveles elevados de disponibilidad fortalecen la capacidad de respuesta ante retiros, pero también pueden limitar la generación de ingresos cuando los recursos no son canalizados hacia activos productivos. La gestión de liquidez deberá mantener un equilibrio entre disponibilidad inmediata, estabilidad del fondeo y colocación eficiente de recursos, especialmente considerando la menor escala operativa y la elevada fragmentación que caracteriza al Segmento 2.

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

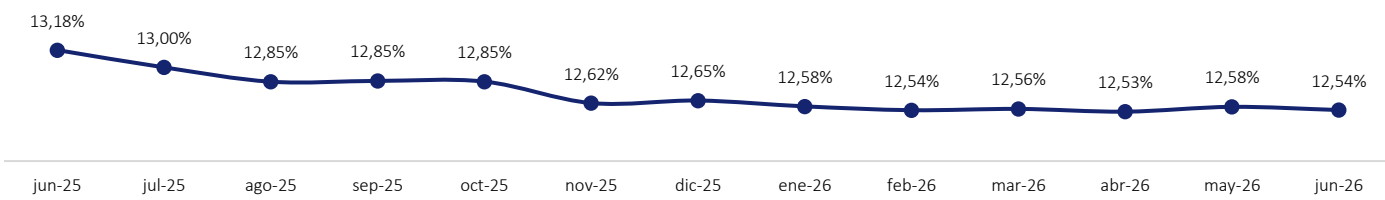
Entre junio de 2025 y junio de 2026, los depósitos del Segmento 2 mantuvieron una trayectoria creciente, al pasar de aproximadamente USD 2.547 millones a USD 2.945 millones, equivalente a un incremento de 15,63%. Los depósitos a la vista aumentaron 22,61%, hasta USD 695 millones, mientras que las captaciones a plazo crecieron 13,64%, hasta USD 2.251 millones. Estas últimas continúan representando la principal fuente de fondeo, con alrededor de 76,4% de los depósitos analizados, lo que mantiene sensibilidad frente al costo financiero y a la renovación de vencimientos.

La relación de cartera bruta sobre depósitos a la vista y a plazo disminuyó de 97,68% a 93,27%, evidenciando que las captaciones crecieron a un ritmo superior al crédito durante el periodo y fortalecieron la capacidad de fondeo del segmento. El indicador alcanzó su nivel más bajo en abril de 2026, con 92,03%, y posteriormente aumentó hasta junio, comportamiento asociado a la reducción de las captaciones registrada en el último mes. La evolución continúa siendo favorable frente al año anterior, aunque el repunte reciente reduce parcialmente la holgura alcanzada durante los primeros meses de 2026.

SOLVENCIA

Entre junio de 2025 y junio de 2026, el indicador de solvencia de las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 2 disminuyó de 13,18% a 12,54%, equivalente a una reducción de 0,64 puntos porcentuales. La trayectoria fue mayormente descendente durante el periodo, con una caída más marcada entre octubre y noviembre de 2025, seguida de una estabilización alrededor de 12,5% durante 2026. El nivel más bajo se registró en abril, con 12,53%, mientras que junio cerró prácticamente en ese mismo rango, evidenciando una menor holgura patrimonial frente al año anterior.

EVOLUCIÓN DE LA SOLVENCIA DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La evolución muestra que el segmento mantiene una posición patrimonial positiva, aunque con un margen de solvencia más ajustado. Esta tendencia adquiere mayor relevancia considerando el crecimiento de la cartera, la rentabilidad moderada y la cobertura todavía limitada en microcrédito e inmobiliario. La preservación de la solvencia dependerá de una adecuada capitalización de resultados, del control del crecimiento de exposiciones de mayor riesgo y del mantenimiento de niveles suficientes de provisiones, con el objetivo de evitar que eventuales deterioros de cartera ejerzan una presión adicional sobre el patrimonio.

PERSPECTIVAS Y CONCLUSIONES

A junio de 2026, las perspectivas para las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 2 se mantienen estables, respaldadas por la fase expansiva de las actividades financieras y de seguros, el crecimiento de las captaciones y una estructura competitiva ampliamente diversificada. La cartera neta aumentó 10,72% interanual, mientras que los depósitos a la vista y a plazo crecieron en conjunto 15,63%, permitiendo que la relación de cartera bruta sobre estas captaciones disminuya de 97,68% a 93,27%. La baja concentración del mercado, con un IHH de 184 puntos en activos y 186 puntos en pasivos, limita la dependencia respecto de entidades individuales y favorece una distribución amplia de la intermediación dentro del segmento.

La calidad de los activos mostró una evolución favorable, con una reducción de la morosidad total de 7,45% a 6,72%, acompañada por mejoras en microcrédito, consumo e inmobiliario. El microcrédito continúa concentrando la principal exposición crediticia, al representar alrededor de 55% del portafolio y registrar una morosidad de 8,59%. La cobertura de cartera problemática aumentó de 95,51% a 101,85%, aunque mantiene una holgura reducida y permanece por debajo del 100% en microcrédito e inmobiliario, con 95,68% y 99,84%, respectivamente. La elevada concentración conjunta de microcrédito y consumo, cercana al 95% de la cartera, mantiene la necesidad de preservar criterios prudentes de originación, seguimiento, recuperación y provisión ante una expansión sostenida del crédito.

La generación de resultados continúa constituyendo uno de los principales factores de atención. El ROE alcanzó 2,80% y el ROA 0,35%, mientras que los gastos operativos absorben 98,09% del margen financiero y el margen de intermediación sobre activo promedio se mantiene en apenas 0,09%, evidenciando una capacidad limitada para generar holgura financiera. La liquidez permanece suficiente para respaldar obligaciones de corto plazo, con fondos disponibles cercanos al 39,9% de los depósitos de corto plazo, aunque se redujo frente a marzo de 2026. A esto se suma una disminución de la solvencia de 13,18% a 12,54% interanual, lo que evidencia una menor holgura patrimonial en un contexto de crecimiento de cartera. La sostenibilidad del segmento dependerá de fortalecer la eficiencia operativa, mejorar la generación recurrente de resultados, preservar la cobertura y contener presiones sobre la solvencia, canalizando el crecimiento de las captaciones hacia colocaciones rentables y de adecuada calidad.[2]

POSICIÓN COMPETITIVA

Al analizar las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 2, se observa que este grupo reportó 64 instituciones y un monto total de activos de USD 3.806,41 millones a junio de 2026, según cifras de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). El segmento mantiene una estructura altamente atomizada, sin concentración relevante en pocas entidades, lo que refleja una dinámica competitiva amplia y una distribución diversificada de activos y pasivos entre cooperativas de distinto tamaño, cobertura geográfica y especialización operativa.

La COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. se ubica dentro de este segmento con activos por USD 29,75 millones a junio de 2026, ocupando el puesto 55 por tamaño de activos, con una participación de 0,78% sobre el total del Segmento 2. Esta participación fue levemente inferior al 0,80% registrado al cierre de 2025, lo que evidencia una posición relativa estable, aunque con ligera pérdida de participación en activos frente al crecimiento agregado del segmento. En pasivos, la Cooperativa alcanzó USD 18,18 millones, equivalentes al 0,55% del total sectorial, también por debajo del 0,57% observado en 2025. Esta diferencia entre participación en activos y pasivos refleja una estructura patrimonial más robusta que la de varias entidades comparables, consistente con el perfil conservador de la Cooperativa.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 2	ACTIVOS			PASIVOS		
	2024	2025	JUNIO 2026	2024	2025	JUNIO 2026
Fondo Para el Desarrollo y la Vida	0,89%	0,87%	0,89%	0,91%	0,88%	0,91%
Sierra Centro Ltda.	0,72%	0,79%	0,87%	0,75%	0,83%	0,91%
Crediamigo Ltda.	0,87%	0,84%	0,86%	0,91%	0,89%	0,91%
Accion Tungurahua Ltda.	0,95%	0,84%	0,84%	0,97%	0,84%	0,85%
EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.	**0,85%**	**0,80%**	**0,78%**	**0,56%**	**0,57%**	**0,55%**
Interandina	1,02%	0,78%	0,78%	1,08%	0,80%	0,80%
Microempresarial Sucre	0,74%	0,72%	0,76%	0,65%	0,65%	0,69%
Futuro Lamanense		0,72%	0,75%		0,64%	0,67%
Multiempresarial	0,94%	0,82%	0,75%	0,98%	0,83%	0,76%
Otros	93,02%	92,81%	92,72%	93,18%	93,07%	92,96%
Total	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

Fuente: SEPS

[2] SEPS – XIII Jornadas de Supervisión de la Economía Popular y Solidaria
Financoop – Boletín mayo 2025
Banco Central del Ecuador – Nota técnica sobre interoperabilidad entre sistemas de pago
Banco Central del Ecuador – Resolución JPRM-2024-029-M.

La comparación con entidades de tamaño cercano evidencia que Educadores de Tungurahua mantiene una posición competitiva favorable en términos prudenciales, pese a su escala moderada. A junio de 2026, su morosidad total se ubicó en 1,01%, nivel inferior al observado en las cooperativas comparables incluidas en la muestra, mientras que la cobertura de cartera problemática alcanzó 340,39%, ampliamente superior a la mayoría de las entidades del grupo. Estos indicadores reflejan una calidad de activos sólida y una capacidad holgada para absorber pérdidas esperadas, factores que fortalecen su perfil frente a pares con mayores niveles de deterioro o coberturas más ajustadas.

En liquidez, la Cooperativa registró un indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo de 65,56%, superior al de la mayoría de entidades comparables y consistente con una posición de liquidez holgada. Aunque este indicador disminuyó frente al corte de marzo de 2026, se mantiene en niveles favorables y respalda la capacidad de atención de obligaciones de corto plazo. En rentabilidad, el resultado del ejercicio sobre patrimonio promedio se ubicó en 3,70%, nivel positivo y superior al de varias cooperativas de tamaño similar, aunque por debajo de entidades con mayor dinamismo en generación de resultados. La solvencia, por su parte, se ubicó en 41,22%, constituyendo el principal diferenciador competitivo de la Cooperativa, al superar ampliamente los niveles observados en la muestra de comparación.

PRINCIPALES INDICADORES (JUNIO 2026)	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO2	SOLVENCIA
Fondo Para el Desarrollo y la Vida	5,83%	97,13%	0,06%	13,88%	13,26%
Sierra Centro Ltda.	8,29%	101,02%	0,48%	56,55%	10,35%
Crediamigo Ltda.	2,35%	109,17%	0,20%	29,26%	9,36%
Accion Tungurahua Ltda.	7,20%	100,92%	5,36%	44,29%	13,65%
EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.	**1,01%**	**340,39%**	**3,70%**	**65,56%**	**41,22%**
Interandina	13,08%	47,81%	0,11%	42,52%	
Microempresarial Sucre	3,96%	155,32%	4,12%	36,48%	27,51%
Futuro Lamanense	7,44%	113,06%	-5,83%	40,83%	25,70%
Multiempresarial	9,34%	76,46%	1,87%	32,40%	14,13%

Fuente: SEPS

La COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. mantiene una escala moderada dentro del Segmento 2, con una participación inferior al 1% en activos y pasivos; sin embargo, presenta fortalezas relevantes frente a entidades comparables, principalmente en morosidad, cobertura, liquidez y solvencia. Su posición competitiva no se sustenta en tamaño o cuota de mercado, sino en la calidad de sus indicadores prudenciales, su base patrimonial robusta y su capacidad de mantener una gestión conservadora del riesgo. Los principales factores de seguimiento corresponden a sostener la generación de resultados, preservar la calidad de cartera, administrar eficientemente la liquidez y evitar una reducción progresiva de su participación relativa dentro del segmento.

FORTALEZAS Y DEBILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN Y GOBERNANZA DEL OBJETO DE CALIFICACIÓN

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. mantiene una estructura de gobierno formalmente definida, sustentada en su Estatuto Social, normativa interna, órganos de administración y control, comisiones y comités previstos para el seguimiento de la gestión institucional. De acuerdo con su estructura estatutaria, el gobierno, dirección, administración y control interno de la Cooperativa se ejercen a través de la Asamblea General de Socios o Representantes, el Consejo de Administración, el Consejo de Vigilancia, la Gerencia y las comisiones especiales y comités establecidos en la normativa vigente.

La Asamblea General constituye el máximo órgano de gobierno de la Cooperativa y sus decisiones obligan a los socios y demás órganos internos, siempre que no sean contrarias al marco jurídico aplicable. Esta estructura permite una distribución formal de funciones entre el nivel de representación social, la administración, la vigilancia y la gestión ejecutiva. El Estatuto establece reglas para elección, calificación, registro, atribuciones, sesiones, responsabilidades y causales de remoción de los integrantes de los consejos, lo que contribuye a delimitar las responsabilidades de los órganos de gobierno.

El Consejo de Administración actúa como órgano de dirección y administración, con atribuciones relacionadas con planificación, aprobación de políticas, conocimiento de informes, autorización de actos relevantes y supervisión de la marcha institucional. El Consejo de Vigilancia cumple funciones de control interno y fiscalización, incluyendo vigilancia de la contabilidad, revisión de auditorías, seguimiento de recomendaciones y supervisión de riesgos que pudieran afectar a la Cooperativa. La Gerencia General ejerce la representación legal y la administración integral, con responsabilidades sobre ejecución presupuestaria, presentación de planes, gestión administrativa, operativa y financiera, e implementación de decisiones de los órganos de gobierno.

La Cooperativa dispone de un Código de Ética y Comportamiento actualizado a diciembre de 2023, aprobado por el Consejo de Administración, que establece principios, valores, deberes, prohibiciones, lineamientos de confidencialidad, reglas para conflictos de interés, prevención de corrupción, relaciones con proveedores, prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos, y mecanismos de sanción ante incumplimientos. Este marco constituye un soporte relevante para la cultura institucional y la conducta esperada de representantes, directivos, gerencia, empleados y colaboradores.

En materia de transparencia, confidencialidad y control de conflictos de interés, el Código de Ética incorpora obligaciones de sigilo, custodia e integridad de información, declaración patrimonial, formularios de parentesco y procedimientos para identificar, manejar y resolver situaciones de conflicto de interés. También prevé la adhesión al Código y al Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos, junto con la suscripción de acuerdos de confidencialidad y no divulgación de información.

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN			
MIEMBRO	CARGO	MÁXIMO GRADO ACADÉMICO	ANTIGÜEDAD EN EL CARGO (MESES)
Vargas Villacrés B.R.	Presidente	Magister en Derecho Constitucional	4
Escobar Bermúdez J.A.	Vocal Principal	Magister en Auditoría Gubernamental	4
López Paredes O.R.	Vocal Principal	Doctor en Contabilidad y Auditoría	4
Núñez Freire E.M.	Vocal Principal	Magister en Docencia y Currículo para la Educación Superior	4
Placencia Camacho M.C.	Vocal Principal	Magister en Diseño Curricular y Evaluación Educativa	4

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

A junio de 2026, el Consejo de Administración mantiene actividad periódica y conocimiento de temas relevantes para la gestión institucional. En sesión ordinaria de 23 de junio de 2026, conoció y resolvió comunicaciones relacionadas con procesos contables, informes de riesgo de liquidez, riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo operativo, recuperación de cartera, gestión de tesorería, plan de viabilidad, reformas metodológicas de riesgo, límites de exposición, gestión administrativa y financiera de Gerencia, ejecución presupuestaria, cumplimiento del Plan Operativo Anual y balances de mayo de 2026. La sesión también incluyó conocimiento de informes de Auditoría Interna sobre cumplimiento de la norma de gestión de riesgo de crédito y evaluación de la norma de buen gobierno cooperativo. Estos elementos evidencian participación activa del órgano directivo en asuntos de control, riesgos, gestión financiera y actualización normativa interna.

El Consejo de Vigilancia, órgano de control interno de las actividades de la Cooperativa, actúa de forma independiente respecto de la administración y responde ante la Asamblea General. Está compuesto por tres vocales principales con sus respectivos suplentes. Sus funciones incluyen revisión de contabilidad, seguimiento de informes, análisis de expedientes de crédito, conocimiento de resoluciones del Consejo de Administración y supervisión de asuntos que puedan afectar el control interno de la entidad.

MIEMBROS DEL CONSEJO DE VIGILANCIA			
NOMBRE	CARGO	FORMACIÓN PROFESIONAL	ANTIGÜEDAD EN EL CARGO (MESES)
Diaz Córdova J.F.	Presidente	Doctor en Ciencias de la Empresa	6
Pico Cueva W.T.	Vocal Principal	Magister en Gestión Educativa	6
Ortiz Haro A.M.	Secretaria	Magister en Innovación en Educación	6

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

En sesión ordinaria de 17 de junio de 2026, el Consejo de Vigilancia conoció resoluciones del Consejo de Administración, el informe de gestión del Oficial de Cumplimiento correspondiente a mayo de 2026 y los estados financieros de mayo de 2026. En dicha revisión se dejó constancia de que los estados financieros fueron presentados con notas aclaratorias y estructurados conforme a lineamientos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Esta práctica aporta trazabilidad al control interno y fortalece la supervisión sobre información financiera, cumplimiento y gobierno cooperativo.

El Gerente General, sea o no socio de la Cooperativa, es su representante legal, mandatario y administrador general. Es responsable de la gestión y administración integral de la entidad. Su designación corresponde al Consejo de Administración, órgano que también puede resolver su remoción con causa justa y observancia del debido proceso. La Asamblea General de Socios o Representantes puede solicitar al Consejo de Administración la revisión de su gestión, cuando existan causales para evaluar su continuidad. El Gerente General actual es Diego Cisneros.

La estructura administrativa se apoya en una dotación de 24 empleados bajo relación de dependencia, distribuidos en auditoría interna, unidad de riesgos, unidad de cumplimiento, talento humano, negocios, operaciones, tecnología de la información, seguridad de la información, contabilidad, comisariato y secretarías. Esta composición evidencia segregación funcional en áreas críticas para la gestión financiera, control interno, cumplimiento, atención operativa y soporte tecnológico. La escala administrativa es consistente con el tamaño de la Cooperativa, aunque exige mantener controles documentados, suplencias operativas y continuidad en funciones sensibles.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. mantiene comités institucionales que se reúnen periódicamente para tratar asuntos de gobierno, riesgos, cumplimiento, procesos, tecnología, continuidad operativa, crédito, desarrollo social y actividades complementarias. A junio de 2026, la información de comités evidencia actividad en varias instancias durante el segundo trimestre, con conocimiento de informes, aprobación de documentos, revisión de metodologías y seguimiento de planes institucionales.

COMITÉS ESPECIALIZADOS

La Cooperativa dispone de comités especializados en áreas clave como riesgos, auditoría, cumplimiento, liquidez y tecnología, los cuales apoyan a la Administración en la supervisión de los principales riesgos y en la toma de decisiones. A continuación, los comités

- **Comité de Gestión de Balance Social:** realiza el diagnóstico de la gestión de responsabilidad social de la Cooperativa y verifica el cumplimiento de objetivos de balance social y sostenibilidad institucional. La información proporcionada registra periodicidad semestral y no muestra sesión realizada durante el período, por lo que corresponde mantener seguimiento sobre su activación y documentación.
- **Comisión Especial de Educación:** promueve procesos de formación, capacitación y fortalecimiento organizacional dirigidos a socios, directivos y personal. En junio de 2026 trató la planificación del siguiente curso de educación financiera y la socialización de memorando recibido del Comité de Buen Gobierno.
- **Comité de Administración Integral de Riesgos:** propone y recomienda políticas, procesos, procedimientos, estrategias, metodologías, límites, informes, manuales y planes relacionados con la gestión integral de riesgos. En sesión de junio de 2026 conoció y resolvió informes de riesgo de liquidez, tesorería, provisiones de cartera, riesgo de crédito, riesgo de mercado, plan de viabilidad, riesgo operativo, recuperación de cartera, reformas metodológicas y límites de exposición.
- **Comité de Cumplimiento:** supervisa la correcta implementación del Sistema de Prevención y Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos. En junio de 2026 conoció el informe de gestión del Oficial de Cumplimiento de mayo, el seguimiento al sistema de prevención, resoluciones del comité, comunicaciones y elaboración del informe para conocimiento del Consejo de Administración.
- **Comité de Seguridad de la Información:** propone políticas y lineamientos orientados a proteger seguridad, confidencialidad e integridad de la información institucional. Su periodicidad está prevista dos veces al año; la última reunión registrada corresponde a enero de 2026.
- **Comisión de Desarrollo Social:** impulsa actividades de capacitación, integración y bienestar social dirigidas a socios. Durante junio de 2026 analizó resultados e informe de la actividad "Rumba Fitness" por el Día del Padre y revisó documentación relacionada.
- **Comité de Comisariato:** conoce y aprueba informes de compras y ventas realizadas dentro de las actividades comerciales institucionales. En junio de 2026 trató atención a proveedores, informe de actividades de mayo y aprobación del informe de toma de local por el Día de la Madre.
- **Comité de Buen Gobierno Cooperativo:** promueve prácticas éticas, transparentes y responsables de administración, alineadas con principios cooperativos, normativa y políticas internas. En junio de 2026 analizó la Resolución N.° SEPS-IGT-GS-IGJ-INR-INSESF-INSEPS-INGINT-2026-0007 y los informes de Secretaría sobre avances, hallazgos y resultados de la gestión de buen gobierno.
- **Comité de Crédito:** evalúa y aprueba operaciones de crédito, definiendo sujetos de financiamiento, montos y condiciones. La última sesión reportada corresponde a marzo de 2026, con aprobación de operaciones de crédito extraordinario.
- **Comité de Continuidad del Negocio:** implementa y supervisa planes de continuidad operativa para asegurar la capacidad de respuesta ante interrupciones o contingencias. En junio de 2026 revisó incidentes que pudieran afectar la continuidad del negocio durante el segundo trimestre de 2026.
- **Comité de Gestión de Procesos:** analiza, revisa y aprueba documentación de procesos institucionales, verificando estándares de calidad y control operativo. En junio de 2026 revisó documentación del proceso de contabilidad, manual de gestión contable y registros asociados a conciliaciones, arriendos, inversiones, obligaciones laborales, cuentas por pagar, inventarios, garantías y controles de información contable.
- **Comité de TIC:** apoya la gestión tecnológica y supervisa los riesgos asociados a tecnologías de información y continuidad tecnológica. La última reunión reportada corresponde a abril de 2026, con revisión de indicadores estratégicos, avance de planes, proyectos del área de tecnología e indicadores procesales.
- **Comisión Especial de Resolución de Conflictos:** atiende y resuelve conflictos internos entre socios, directivos y personal, procurando una convivencia institucional armónica. En junio de 2026 conoció el informe de participación en la reunión de comunicación de inicio del examen especial orientado a evaluar el cumplimiento de la norma de buen gobierno cooperativo.
- **Comisión de Promoción Institucional:** fomenta y apoya la promoción de la Cooperativa mediante actividades institucionales. En junio de 2026 analizó resultados de actividades de promoción y revisó documentación relacionada.

La estructura de administración y gobierno presenta fortalezas asociadas a la existencia de órganos estatutarios, perfiles profesionales en consejos, comités especializados, normativa interna, seguimiento periódico de riesgos, participación de auditoría interna y revisión de información financiera por los órganos de control. La Cooperativa evidencia capacidad de formalizar decisiones, aprobar metodologías, conocer informes técnicos y documentar resoluciones sobre riesgos, procesos, cumplimiento y gestión financiera.

Los principales aspectos de mejora se relacionan con la necesidad de mantener evidencia documental completa y oportuna de todos los comités, asegurar periodicidad efectiva en instancias con sesiones no registradas o de menor frecuencia, fortalecer la trazabilidad de observaciones, dar seguimiento a hallazgos de buen gobierno, preservar segregación de funciones en áreas sensibles y mantener actualización permanente de normativa interna. La escala operativa y concentración funcional exigen continuidad en controles, suplencias documentadas y seguimiento cercano de procesos críticos, especialmente en riesgos, cumplimiento, tecnología, crédito, contabilidad y tesorería.

CONTROL INTERNO Y AUDITORÍA

En cuanto al sistema de control interno y auditoría, la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. evidencia una estructura formal de seguimiento y verificación independiente, principalmente a través de Auditoría Interna, unidad que ejecuta revisiones sobre cumplimiento normativo, seguridad de la información, canales electrónicos, administración integral de riesgos, tesorería, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito, buen gobierno cooperativo, continuidad del negocio, razonabilidad contable y prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos.

Durante el primer semestre de 2026, Auditoría Interna emitió informes relacionados con el cumplimiento de normas de control aplicables a canales electrónicos, seguridad de la información, calificación de oficiales de cumplimiento, reportes de billetes de alta denominación, prevención de lavado de activos, administración integral de riesgos, gestión de tesorería, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito, buen gobierno cooperativo, continuidad del negocio y razonabilidad de saldos del estado de pérdidas y ganancias. Las evaluaciones concluyeron, en términos generales, que la Cooperativa cumple razonablemente con las disposiciones revisadas, lo que evidencia una función de control activa y alineada con el plan anual de Auditoría Interna.

En materia de planes de acción, Auditoría Interna mantiene seguimiento periódico a recomendaciones derivadas de auditoría interna, auditoría externa y procesos de supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, mediante el Sistema de Seguimiento Integral. De acuerdo con el reporte de avance con corte al 30 de junio de 2026, durante el bimestre mayo-junio no se emitieron nuevos hallazgos por parte de Auditoría Interna ni de la Superintendencia, por lo que no se generaron nuevos planes de acción asociados a dichos frentes. El plan de trabajo de Auditoría Interna se encontraba ejecutado conforme a lo programado y las actividades del bimestre constaban como cumplidas.

Respecto de auditoría externa, se mantiene seguimiento al plan de acción derivado del informe correspondiente al ejercicio fiscal 2025. La estrategia pendiente se relaciona con la actualización del Manual de Crédito, incorporando los niveles de aprobación de todas las operaciones crediticias. La fecha de entrega fue reestructurada de 30 de junio de 2026 a 31 de julio de 2026, solicitud registrada en el sistema y aprobada por el organismo de control. Este punto constituye un aspecto de seguimiento documental y normativo, sin evidenciar, por sí solo, un deterioro del sistema de control interno.

Los informes de Auditoría Interna también identifican oportunidades de mejora específicas. En prevención de lavado de activos, se recomendó fortalecer la documentación y formalización de la debida diligencia reforzada, mediante informes o documentos que evidencien con claridad el análisis realizado, los criterios aplicados, las conclusiones alcanzadas y las firmas de responsabilidad. En riesgo operativo y continuidad, se recomendó robustecer la gestión de incidentes, incorporar métricas y narrativa en el proceso, calcular la disponibilidad normativa, reportar incidentes a partes interesadas y actualizar el Plan de Recuperación de Desastres para el período 2026. En riesgo de crédito, se recomendó actualizar la información registrada sobre grados de parentesco y vinculados para asegurar consistencia con los formularios físicos.

La revisión sobre razonabilidad de saldos del estado de pérdidas y ganancias al 31 de mayo de 2026 concluyó que las principales cuentas evaluadas se encontraban razonablemente presentadas, con base en documentos de soporte y conforme a la dinámica del Catálogo Único de Cuentas aplicable al sector financiero popular y solidario. Dentro de esta evaluación también se verificó la implementación de recomendaciones previas relacionadas con reglamentos de viáticos, subsistencias y movilización, lo que evidencia seguimiento efectivo a observaciones anteriores y capacidad de cierre de acciones correctivas.

El sistema de control interno y auditoría constituye una fortaleza para la Cooperativa, en la medida en que evidencia planificación anual, ejecución de revisiones periódicas, seguimiento formal de recomendaciones, comunicación a Gerencia y Consejo de Vigilancia, y evaluación recurrente de procesos críticos. La documentación revisada muestra avances relevantes en riesgos, tesorería, crédito, liquidez, mercado, continuidad del negocio, tecnología, buen gobierno, cumplimiento normativo y razonabilidad contable.

La efectividad del sistema deberá continuar evaluándose en función de la implementación práctica de las recomendaciones, la actualización oportuna de manuales, la calidad de la evidencia documental, el cierre de planes de acción dentro de los plazos aprobados y la retroalimentación de hallazgos hacia Gerencia, Consejo de Vigilancia y Consejo de Administración. Los principales puntos de seguimiento corresponden a la actualización del Manual de Crédito, fortalecimiento de la debida diligencia reforzada, documentación de incidentes, actualización del Plan de Recuperación de Desastres y consistencia de información sobre vinculados.

ALTA GERENCIA

La alta gerencia de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. está integrada por un equipo ejecutivo con experiencia en el sector financiero, auditoría, riesgos, cumplimiento, tecnología, ciberseguridad, contabilidad, operaciones, talento humano y negocios. Su función principal consiste en implementar las políticas, lineamientos y decisiones definidos por los órganos de gobierno, asegurando la continuidad de la gestión administrativa, financiera, operativa y de control.

ALTA GERENCIA			
NOMBRES	CARGO	ÁREA ESPECIALIZACIÓN	EXPERIENCIA (AÑOS)
Diego Cisneros	Gerente General	Ingeniero de Empresas	10
V. C. Paredes Parra	Auditora Interna	Magister en Dirección Financiera	1

ALTA GERENCIA			
NOMBRES	CARGO	ÁREA ESPECIALIZACIÓN	EXPERIENCIA (AÑOS)
A. J. Dominguez Chamba	Responsable de la Unidad de Riesgos	Doctorado en Contabilidad y Auditoría	7
V. M. Guerreo Aguayza	Oficial de Cumplimiento	Ingeniería en Contabilidad y Auditoría C.P.A.	6
D. A. Freire Rodríguez	Responsable de Talento Humano	Magister en Gestión del Talento Humano	2
R. I. Insuasti Valdivieso	Jefe de Negocios	Ingeniero en Banca y Finanzas	11
A. Camana Guevara	Jefe Operativo	Tecnólogo en Contabilidad y Finanzas	33
R. F. Bayas Moscoso	Jefe de TIC	Magister en Dirección de Empresas	7
M. R. Cando Segovia	Oficial de Seguridad de la Información	Magister en Ciberseguridad	3
N. G. Usiña Ayala	Contadora	Doctorado en Contabilidad y Auditoría Informática C.P.A.	33
S. M. Reyes Pérez	Jefe de Comercialización	Licenciada en Contabilidad y Auditoría C.P.A.	35

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

La Cooperativa presenta una estructura ejecutiva encabezada por la Gerencia General, que articula la gestión administrativa, financiera y operativa con áreas críticas como negocios, operaciones, contabilidad, tecnología, comercialización, talento humano, riesgos, cumplimiento, auditoría interna y seguridad de la información. La experiencia acumulada de los principales funcionarios constituye un elemento favorable para la continuidad operativa, especialmente en áreas como operaciones, contabilidad, comercialización y negocios.

El organigrama institucional, aprobado el 17 de diciembre de 2024 mediante Acta COACET-CA-ACT-46-2024, evidencia una línea jerárquica definida desde la Asamblea de Representantes, Consejo de Administración y Consejo de Vigilancia hacia la Gerencia General, con separación funcional entre unidades de control, jefaturas operativas, comités de gobierno y comités operativos. Esta estructura permite identificar niveles de autoridad, canales de reporte y responsabilidades generales dentro de la organización.

Como parte de la revisión efectuada por Auditoría Interna en febrero de 2026, se identificó que la Cooperativa mantiene un organigrama estructural definido, aunque todavía no cuenta con un organigrama funcional formalizado que detalle de manera específica funciones, responsabilidades, niveles de dependencia, líneas de coordinación y criterios de segregación funcional. Esta observación fue calificada como cumplimiento parcial y constituye un aspecto de seguimiento dentro del análisis de gobierno corporativo y riesgo operativo. La formalización del organigrama funcional contribuiría a fortalecer la trazabilidad de responsabilidades, independencia de funciones y consistencia documental de la estructura organizacional.

La base de talento humano de jefaturas muestra perfiles profesionales vinculados con contabilidad, auditoría, finanzas, sistemas, ciberseguridad, talento humano y negocios, con experiencia previa en entidades financieras, cooperativas y funciones técnicas afines. Esta composición fortalece la capacidad de gestión especializada y aporta soporte técnico a los procesos de intermediación financiera, control interno, cumplimiento normativo, seguridad de la información y continuidad operativa.

A junio de 2026, la Cooperativa cuenta con 24 funcionarios bajo relación de dependencia, distribuidos en áreas de control, soporte, negocio y operación. La dotación de personal se mantiene acorde con el tamaño de la entidad y su modelo de negocio, aunque la escala operativa exige mantener controles documentados, suplencias definidas y adecuada segregación de funciones en cargos críticos:

COLABORADORES	
ÁREA	NÚMERO
Auditoría Interna	1
Unidad de Riesgos	1
Unidad de Cumplimiento	1
Talento Humano	1
Negocios	4
Operaciones	4
Tecnología de la Información	2
Seguridad de la Información	1
Contabilidad	3
Comercialización	4
Secretarias	2
Total	**24**

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

La estructura de personal no presenta variación relevante frente al corte anterior. La distribución entre auditoría interna, riesgos, cumplimiento, talento humano, negocios, operaciones, tecnología, seguridad de la información, contabilidad, comercialización y secretarías evidencia cobertura de las principales funciones requeridas para una entidad financiera de su escala. La existencia de unidades independientes de riesgos, cumplimiento, auditoría interna y seguridad de la información constituye un elemento positivo dentro del análisis de control y gobierno institucional.

La alta gerencia y los mandos clave cuentan con una estructura organizacional adecuada para la escala de la Cooperativa y con perfiles técnicos consistentes con las principales necesidades del negocio. Los principales aspectos de seguimiento corresponden a la formalización del organigrama funcional, mantenimiento de planes de sucesión, evaluación periódica de desempeño, capacitación continua, documentación de suplencias y adecuada segregación de funciones, considerando la dependencia operativa que puede generarse en cargos críticos dentro de una entidad de tamaño medio.

ESTRATEGIA

En materia de estrategia y cumplimiento, la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. cuenta con una base formal de planificación institucional sustentada en el Plan Estratégico 2024–2026 y en el Plan Operativo Anual 2026. Estos instrumentos definen objetivos, indicadores, metas, responsables y acciones operativas orientadas a fortalecer la sostenibilidad financiera, la experiencia del socio, la innovación, la gestión tecnológica, el control interno, el buen gobierno y la administración integral de riesgos.

El Plan Operativo Anual 2026 fue aprobado el 16 de diciembre de 2025 mediante Acta COACET-CA-ACT-47-2025. Su estructura contempla perspectivas de gobierno y responsabilidad social, financiera, socios, innovación y gestión interna, crecimiento, aprendizaje y tecnología. Entre sus principales líneas de acción constan el monitoreo de riesgos, establecimiento de límites financieros, seguimiento mensual del presupuesto y POA, crecimiento prudente de cartera, implementación de canales digitales, contratación de calificadora de riesgos, protección de datos personales, fortalecimiento de seguridad de la información, continuidad del negocio, gestión documental, capacitación, procesos y mejoras tecnológicas.

A junio de 2026, el avance promedio del POA se ubicó aproximadamente en 49,38%, nivel razonable para el cierre del primer semestre. La perspectiva financiera presentó un avance promedio de 57,60%, respaldada por el monitoreo periódico de riesgos, actualización de límites financieros, seguimiento de flujo de caja, reporte mensual de presupuesto y POA, y crecimiento de cartera. La perspectiva de gobierno y responsabilidad social alcanzó un avance promedio de 53,23%, con avances en socialización del POA, indicadores de buen gobierno, actualización normativa, auditoría interna, balance social y reportes regulatorios. Las perspectivas de socios, procesos e innovación, y crecimiento-aprendizaje-tecnología muestran avances diferenciados, con actividades completadas y otras en etapa inicial o pendiente de ejecución.

El seguimiento presupuestario también evidencia una gestión formal sobre ingresos, gastos y ejecución financiera. Al corte de junio de 2026, los ingresos totales registraron un avance acumulado cercano a 46,50% del presupuesto anual, mientras que los gastos totales alcanzaron aproximadamente 46,57%. Esta evolución resulta consistente con el avance semestral del ejercicio y con la generación de resultados positiva observada al cierre de junio de 2026. El control presupuestario se apoya en reportes emitidos desde el sistema FINANCIAL, lo que contribuye a mejorar la trazabilidad de la ejecución y el seguimiento por parte de la Administración.

La función de cumplimiento mantiene procesos formales de prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos, incluyendo monitoreo transaccional, debida diligencia, revisión de listas de control, análisis de perfiles de riesgo, seguimiento de personas expuestas políticamente, capacitación y reportes regulatorios. Las observaciones realizadas por el organismo de control al Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos fueron atendidas y el manual actualizado fue registrado en marzo de 2026, lo que evidencia capacidad de respuesta institucional.

La Cooperativa dispone de una base estratégica y de cumplimiento formal que contribuye a ordenar la gestión, mitigar riesgos regulatorios y fortalecer la trazabilidad institucional. La efectividad de este componente dependerá de la ejecución oportuna de las acciones pendientes del POA, medición periódica de indicadores, actualización permanente de políticas y capacidad de la Administración para traducir los lineamientos estratégicos en resultados financieros, operativos y de control sostenibles.

FORTALEZAS Y DEBILIDADES IDENTIFICADAS

La COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. mantiene una estructura formal de gobierno establecida en su Estatuto Social, con separación entre Asamblea General, Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia, Gerencia y comisiones o comités especializados, lo que permite delimitar niveles de dirección, administración, control y seguimiento institucional. El marco estatutario define atribuciones, responsabilidades, requisitos, periodicidad de sesiones, mecanismos de elección, causales de remoción y obligaciones de los órganos de gobierno, fortaleciendo la trazabilidad de decisiones y la asignación formal de responsabilidades. La entidad cuenta con un Código de Ética y Comportamiento actualizado, de alcance obligatorio para socios, clientes, representantes, directivos, comisiones, comités, gerencia, empleados y colaboradores, que incorpora lineamientos sobre conflictos de interés, confidencialidad, sigilo, uso de información, prevención de corrupción, relación con proveedores y prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos. La Cooperativa también dispone de mecanismos documentales para declaración patrimonial, identificación de grados de parentesco, adhesión al Código de Ética, acuerdos de confidencialidad y compromisos de no divulgación de información, elementos que contribuyen al fortalecimiento de la transparencia, control de conflictos de interés y cultura de cumplimiento. La planificación estratégica 2024–2026 y el POA 2026 evidencian un proceso estructurado de definición de objetivos, indicadores, metas, responsables y acciones operativas; a junio de 2026, el POA registra un avance promedio aproximado de 49,38%, con ejecución semestral razonable y seguimiento diferenciado por perspectivas. La perspectiva financiera muestra avances en monitoreo de riesgos, establecimiento de límites, seguimiento de flujo de caja, control presupuestario y crecimiento de cartera, lo que aporta soporte al control de los principales indicadores financieros y al seguimiento de la sostenibilidad institucional. El seguimiento presupuestario al corte de junio de 2026 evidencia control formal sobre ingresos y gastos, con ingresos totales que registran un avance acumulado cercano a 46,50% del presupuesto anual y gastos totales alrededor de 46,57%, niveles coherentes con el avance del ejercicio. La Unidad de Cumplimiento mantiene procesos formales de monitoreo transaccional, debida diligencia, revisión de listas de control, análisis de perfiles de riesgo, seguimiento de personas expuestas políticamente, capacitación y reportes regulatorios; la atención y registro del Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos evidencia capacidad de respuesta institucional. Auditoría Interna ejecuta actividades de revisión sobre cumplimiento normativo, riesgo operativo, riesgo tecnológico, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, tesorería, administración integral de riesgos, aspectos financieros, continuidad del negocio, buen gobierno cooperativo y seguimiento de planes de acción, constituyéndose en un soporte relevante para la supervisión independiente y el cierre de observaciones. La Cooperativa cuenta con

evidencia de gestión tecnológica, pruebas de seguridad, plan de acción derivado de ethical hacking, Plan de Recuperación de Desastres, simulacros operativos y seguimiento de seguridad de la información, lo que fortalece la gestión de continuidad del negocio y la capacidad de respuesta ante eventos tecnológicos. El riesgo operativo mantiene un perfil residual bajo, sin riesgos altos ni críticos; a junio de 2026 se identificaron 89 riesgos residuales, de los cuales 82 se ubicaron en nivel bajo y 7 en nivel medio, y durante el período se registró un evento tecnológico asociado a una falla de UPS, sin pérdidas económicas reportadas. Los informes de cumplimiento revisados no evidencian operaciones inusuales o injustificadas relevantes al corte analizado, lo que respalda una lectura controlada del riesgo de cumplimiento y la continuidad del monitoreo sobre perfiles transaccionales, expedientes, alertas y reportes regulatorios.

Las principales debilidades corresponden a aspectos de seguimiento propios de una entidad de tamaño medio, con estructura formal de gobierno, marco normativo amplio y funciones críticas especializadas. Resulta relevante continuar fortaleciendo la trazabilidad entre resoluciones adoptadas, responsables asignados, plazos de ejecución y evidencia de cierre, con el fin de asegurar que las decisiones del Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia, comités y Gerencia se traduzcan oportunamente en acciones verificables. La Cooperativa cuenta con manuales, políticas, procedimientos y metodologías en diversas áreas, por lo que su volumen exige revisión periódica y controlada para asegurar vigencia, alineación con normativa aplicable y consistencia con la práctica operativa, especialmente en crédito, captaciones, tesorería, riesgos, cumplimiento, tecnología, seguridad de la información y continuidad del negocio. El avance semestral del POA es razonable; algunas actividades permanecen con avance bajo o nulo, incluyendo la elaboración del Plan Estratégico 2027–2030, propuesta de venta de la propiedad de Cunchibamba, implementación del servicio de Call Center externalizado, implementación de microcrédito, reducción de atención en horario diferido, actualización del software AML, analítica de datos y readecuación de mobiliario de cajas, lo que requiere seguimiento para evitar rezagos en la ejecución anual. En continuidad tecnológica, aunque la Cooperativa cuenta con pruebas de seguridad, simulacros y Plan de Recuperación de Desastres, se mantiene como aspecto de seguimiento el fortalecimiento de evidencia documental de ejercicios de continuidad, incluyendo descripción del evento alterador, escenario de contingencia, tiempos de respuesta, responsables, resultados obtenidos, brechas identificadas y oportunidades de mejora. En cumplimiento, la gestión mantiene procesos formales de debida diligencia, monitoreo transaccional y revisión de listas de control; resulta necesario continuar fortaleciendo la calidad de información registrada, actualización de expedientes de socios y contrapartes, documentación de beneficiarios finales y aplicación homogénea de debida diligencia según perfil de riesgo. Dada la escala de la Cooperativa y la especialización de determinadas funciones críticas, puede generarse dependencia operativa en cargos técnicos o de control, por lo que deben mantenerse planes de sucesión, esquemas de respaldo, capacitación cruzada y adecuada segregación de funciones, especialmente en riesgos, cumplimiento, tecnología, seguridad de la información, tesorería, contabilidad, crédito y operaciones. La posición de liquidez holgada también requiere gestión activa, ya que el mantenimiento de niveles elevados de activos líquidos puede presionar la rentabilidad si los recursos no se canalizan oportunamente hacia cartera sana o inversiones líquidas de bajo riesgo. El modelo de negocio, orientado principalmente a educadores y docentes de la provincia de Tungurahua, favorece el conocimiento del socio, trazabilidad de ingresos y control crediticio, aunque implica concentración ocupacional y geográfica que debe monitorearse frente a eventuales cambios en la capacidad de pago del segmento atendido, condiciones laborales o dinámica económica local. En el portafolio de inversiones se identifican exposiciones puntuales en una entidad sin calificación pública y en una contraparte con calificación inferior al resto del portafolio; se mantiene seguimiento sobre calidad crediticia de emisores, concentración por contraparte y liquidez de los instrumentos.

La COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. presenta una estructura de administración y gobernanza formalmente adecuada para su escala y complejidad, soportada en su Estatuto Social, Código de Ética, planificación estratégica, POA 2026, gestión de cumplimiento, auditoría interna, comités especializados y controles tecnológicos. La documentación revisada evidencia avances en seguimiento de planes de acción, administración integral de riesgos, prevención de lavado de activos, continuidad operativa, seguridad de la información y control presupuestario. La evaluación mantiene como aspectos de seguimiento la actualización permanente del marco documental, evidencia de implementación efectiva de acciones correctivas, ejecución de actividades pendientes del POA, gestión de excedentes de liquidez, calidad de información de expedientes y fortalecimiento continuo de la gestión tecnológica, seguridad de la información y continuidad operativa.

ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis financiero fue realizado con base en la posición financiera de la Cooperativa al 30 de junio de 2026, la evolución observada frente a diciembre de 2024, diciembre de 2025 y marzo de 2026, los estados financieros auditados de 2024 y 2025 por Gestión GNC, y la información financiera intermedia con corte a marzo y junio de 2026. Los informes de auditoría presentaron una opinión limpia, indicando que los estados financieros reflejan razonablemente la situación financiera de la Cooperativa conforme a la normativa local.

CALIDAD DE ACTIVOS

La estructura del activo de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. se mantiene concentrada en la cartera de créditos, principal rubro productivo y fuente central de generación de ingresos, en línea con un modelo tradicional de intermediación financiera orientado a la colocación de recursos entre sus socios. En menor proporción, los fondos disponibles e inversiones cumplen un rol relevante en la administración de liquidez, cobertura de obligaciones de corto plazo y manejo prudencial de excedentes, mientras que los demás activos conservan una naturaleza principalmente operativa.

A junio de 2026, los activos totales alcanzaron USD 29,75 millones, monto inferior a los USD 29,86 millones registrados en marzo de 2026, pero superior a los USD 29,68 millones del cierre de 2025 y a los USD 26,23 millones de diciembre de 2024. La evolución del primer semestre de 2026 muestra una ligera contracción frente al trimestre previo, sin modificar de manera relevante el tamaño del balance respecto del cierre de 2025. Frente a diciembre

de 2024, se observa una expansión acumulada de los activos, sustentada principalmente en el crecimiento de la cartera de créditos, fondos disponibles e inversiones.

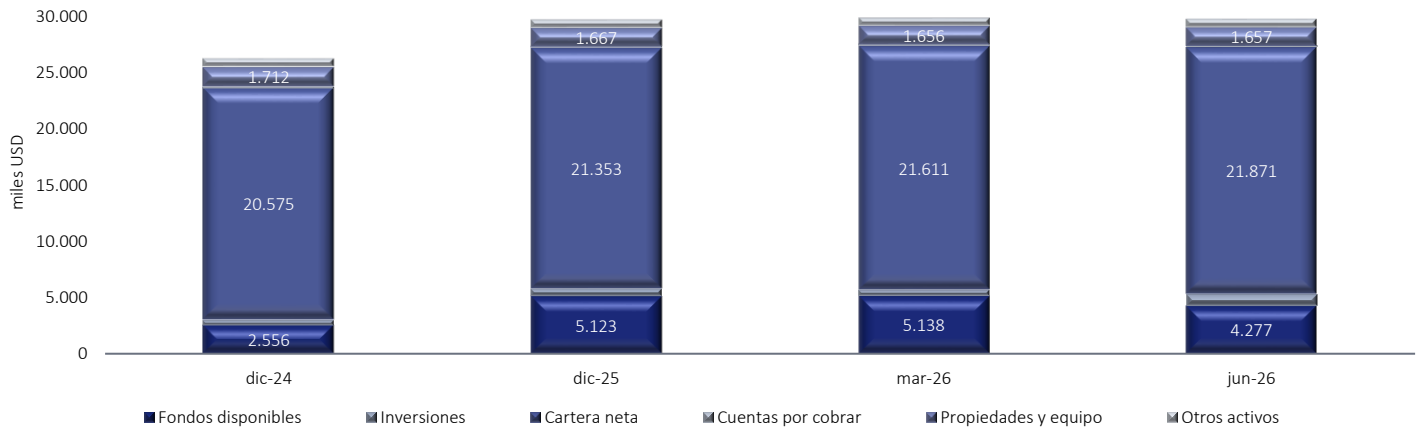
Los fondos disponibles disminuyeron de USD 5,14 millones en marzo de 2026 a USD 4,28 millones en junio de 2026, ubicándose por debajo de los USD 5,12 millones registrados al cierre de 2025, pero por encima de los USD 2,56 millones observados en diciembre de 2024. Las inversiones aumentaron de USD 555 mil en marzo de 2026 a USD 1,05 millones en junio de 2026, superando los niveles de diciembre de 2025 y diciembre de 2024. Este comportamiento evidencia una administración más activa de excedentes líquidos, manteniendo recursos disponibles relevantes para respaldar obligaciones de corto plazo.

La cartera de créditos neta ascendió a USD 21,87 millones a junio de 2026, frente a USD 21,61 millones en marzo de 2026, USD 21,35 millones al cierre de 2025 y USD 20,58 millones en diciembre de 2024. La cartera bruta se ubicó aproximadamente en USD 22,65 millones, con una composición mayoritariamente vigente. La cartera por vencer y reestructurada por vencer representó alrededor de 98,98% del total, mientras que la cartera que no devenga intereses y la cartera vencida se mantuvieron acotadas frente al tamaño del portafolio. La exposición corresponde en su totalidad al segmento de consumo, consistente con la naturaleza cerrada de la Cooperativa y su enfoque en socios vinculados principalmente al sector educativo de la provincia de Tungurahua.

Los indicadores de calidad de activos evidencian una mejora frente al corte anterior. La morosidad de la cartera total disminuyó de 1,30% en marzo de 2026 a 1,01% en junio de 2026, ubicándose por debajo del 1,20% registrado al cierre de 2025 y del 1,35% observado en diciembre de 2024. El índice de cartera bajo tratamiento especial se redujo de 1,41% en marzo de 2026 a 1,12% en junio de 2026, frente a 1,30% en diciembre de 2025 y 1,52% en diciembre de 2024. La cobertura de la cartera problemática aumentó a 340,39%, superior al 268,57% de marzo de 2026, al 298,29% de diciembre de 2025 y al 283,41% de diciembre de 2024, reflejando una posición holgada de provisiones frente al saldo de cartera deteriorada.

La Cooperativa mantiene una adecuada concentración en activos productivos y no evidencia señales críticas de deterioro financiero. La mejora de la morosidad, la reducción de la cartera bajo tratamiento especial y el incremento de la cobertura constituyen elementos positivos dentro del análisis de calidad de activos. La evolución futura dependerá de preservar la disciplina en originación, mantener seguimiento oportuno sobre operaciones vencidas o reestructuradas, sostener niveles adecuados de provisiones y continuar canalizando recursos hacia cartera sana, sin relajar los criterios de evaluación crediticia.

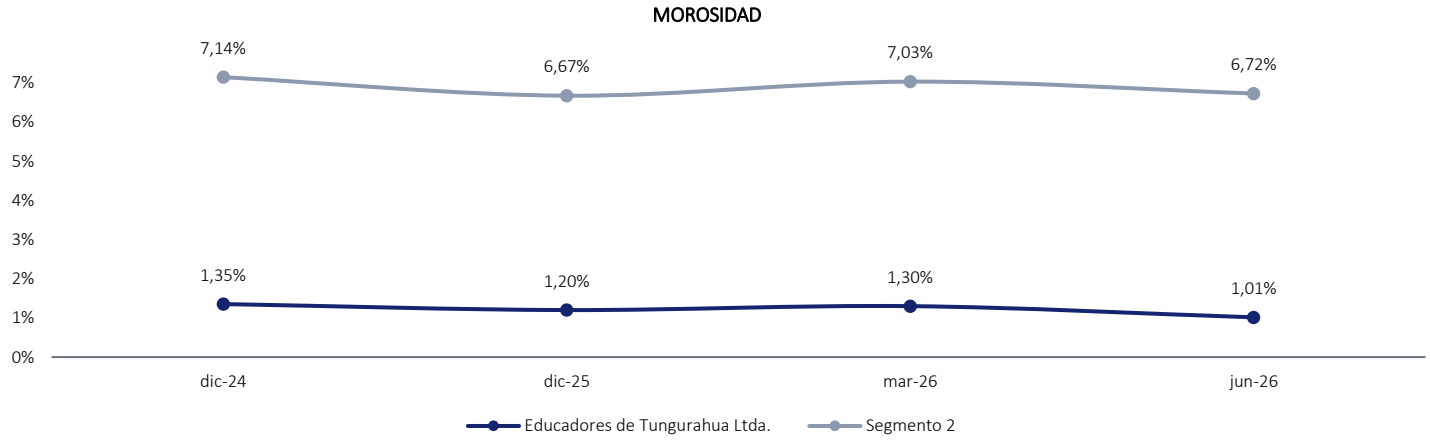
COMPOSICIÓN DEL ACTIVO



Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

RIESGO DE CRÉDITO

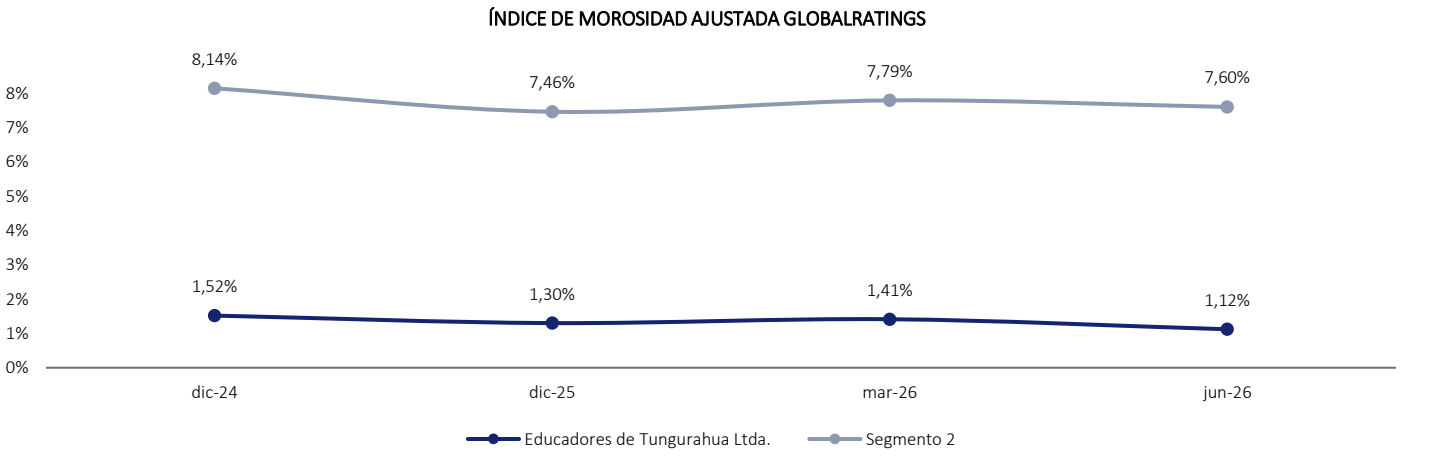
Desde la perspectiva de riesgo de crédito, la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. mantiene una exposición controlada, sustentada en bajos niveles de morosidad, adecuada calidad de cartera y cobertura holgada de provisiones. A junio de 2026, la cartera bruta alcanzó USD 22,65 millones, superior a los USD 22,15 millones registrados al cierre de 2025 y a los USD 22,39 millones de marzo de 2026. La composición continúa siendo mayoritariamente vigente, dado que la cartera por vencer representó 98,88% del total, a lo que se suma una participación de 0,11% de cartera reestructurada por vencer. La morosidad total se ubicó en 1,01%, menor al 1,30% observado en marzo de 2026, al 1,20% de diciembre de 2025 y al 1,35% de diciembre de 2024. Por tipo de cartera, la exposición se concentra en consumo, sin saldos materiales en segmentos productivo, microcrédito, inmobiliario, vivienda de interés público, educativo o inversión pública, consistente con el modelo de negocio y la naturaleza cerrada de la Cooperativa.



Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

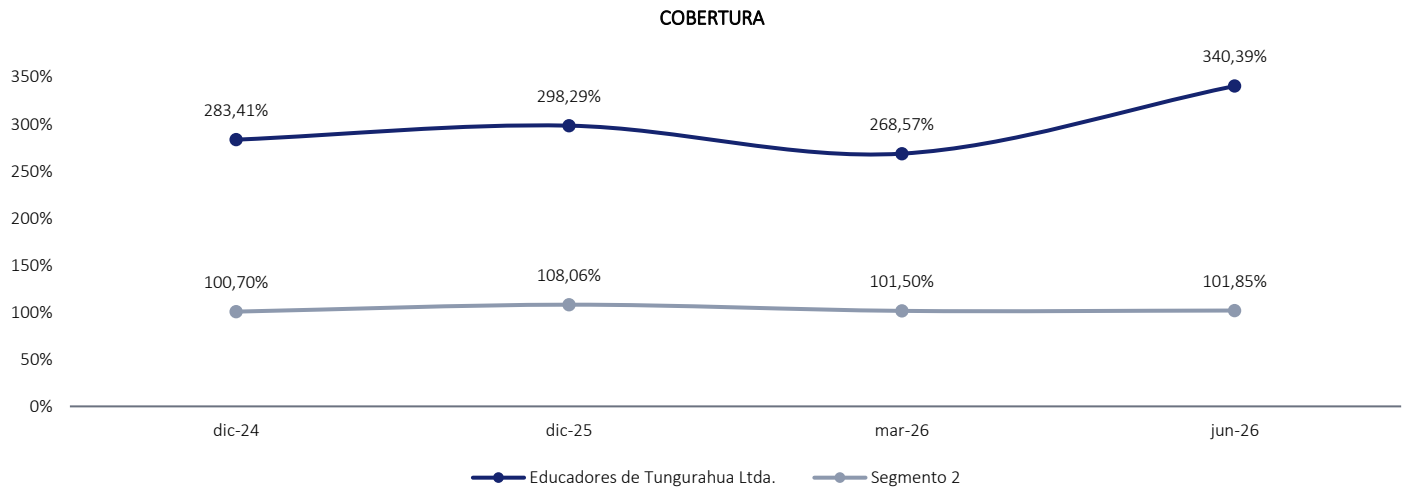
En términos de concentración, el principal riesgo proviene de la composición por tipo de cartera, debido a que la totalidad de las colocaciones corresponde a consumo. Geográficamente, la cartera responde al ámbito natural de operación de la Cooperativa, con foco en la provincia de Tungurahua y su zona de influencia, por lo que la evolución económica local y la capacidad de pago de los socios vinculados al segmento de consumo constituyen variables relevantes de seguimiento. Este riesgo se mitiga parcialmente por el enfoque de nicho de la entidad, orientado principalmente a profesionales docentes, lo que favorece el conocimiento del socio, la trazabilidad de ingresos y el control de la calidad crediticia.

La cartera problemática y las operaciones bajo tratamiento especial se mantienen acotadas frente al tamaño de la cartera total. A junio de 2026, la cartera que no devenga intereses se redujo a USD 73,47 mil, frente a USD 136,19 mil en marzo de 2026 y USD 108,59 mil en diciembre de 2025. La cartera vencida se ubicó en USD 156,21 mil, nivel similar al registrado en marzo de 2026 y ligeramente inferior al cierre de 2025. El índice de cartera bajo tratamiento especial se redujo a 1,12%, frente a 1,41% en marzo de 2026, 1,30% en diciembre de 2025 y 1,52% en diciembre de 2024. Esta evolución refleja una mejora en la calidad del portafolio y no evidencia señales de deterioro estructural. La recuperación de operaciones vencidas, reestructuradas o refinanciadas y la disciplina en la originación deberán mantenerse como factores de seguimiento, considerando su potencial impacto sobre provisiones, resultados y solvencia institucional.



Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

Respecto de la cobertura de provisiones, la Cooperativa mantiene una posición holgada. A junio de 2026, las provisiones para créditos incobrables se ubicaron en USD 782 mil, mientras que la cobertura de cartera problemática alcanzó 340,39%, superior al 268,57% de marzo de 2026, al 298,29% de diciembre de 2025 y al 283,41% de diciembre de 2024. Este nivel implica que las provisiones cubren 3,40 veces la cartera improductiva, proporcionando un margen amplio frente a pérdidas esperadas.



Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

A junio de 2026, la cartera analizada bajo calificación normativa ascendió a USD 22,65 millones, con provisiones requeridas por USD 426,23 mil y provisiones constituidas por el mismo valor, por lo que no se registra déficit frente al requerimiento normativo. Adicionalmente, la Cooperativa mantiene provisiones no reversadas por requerimiento normativo, lo que permite que el saldo total de provisiones para créditos incobrables alcance USD 782 mil. Esta posición contribuye a sostener una cobertura prudente frente a pérdidas esperadas y refuerza la capacidad de absorción ante eventuales deterioros de cartera.

CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES	MARZO 2026 PARTICIPACIÓN DE LA CARTERA	MARZO 2026 PROVISIONES REQUERIDAS (USD)	MARZO 2026 PROVISIONES CONSTITUIDAS (USD)	JUNIO 2026 PARTICIPACIÓN DE LA CARTERA	JUNIO 2026 PROVISIONES REQUERIDAS (USD)	JUNIO 2026 PROVISIONES CONSTITUIDAS (USD)
A1	98,14%	222.883	222.883	98,70%	224.717	224.717
A2	0,54%	3.935	3.935	0,06%	265	265
A3	0,02%	177	177	0,23%	5231,78	5231,78
B1	0,39%	13.038	13.038	0,10%	1.408	1.408
B2	0,07%	1617	1617	0,00%	0	0
C1	0,00%	81	81	0,02%	1085,57	1085,57
C2	0,06%	10536	10536	0,00%	0	0
D	0,00%	1	1	0,08%	10894,53	10894,53
E	0,77%	173.477	173.477	0,81%	182.633	182.633
Total	**100,00%**	**425.745**	**425.745**	**100,00%**	**426.235**	**426.235**
Excedente			**0**			**0**

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

La calificación normativa de cartera mantiene una concentración relevante en categorías de bajo riesgo. A junio de 2026, la categoría A1 representó 98,70% del portafolio y concentró la mayor parte del saldo de capital, con provisiones constituidas por USD 224,72 mil. Las categorías de mayor riesgo mantienen una participación reducida dentro de la cartera total; la categoría E representó 0,81% del portafolio y registró provisiones constituidas por USD 182,63 mil, equivalentes al 100% de su exposición. La constitución completa de provisiones y la ausencia de déficit en cartera de crédito constituyen elementos positivos dentro del análisis de riesgo.

En cuanto a castigos y recuperaciones, durante 2024 se registraron castigos por USD 15,17 mil y recuperaciones por USD 0,67 mil, mientras que en 2025 los castigos ascendieron a USD 27,44 mil, sin recuperaciones registradas. A marzo de 2026, el monto castigado acumulado aumentó a USD 52,85 mil. Estos valores se mantienen acotados en relación con el tamaño de la cartera, aunque su evolución debe continuar monitoreándose como parte de la gestión de recuperación, depuración de activos y seguimiento de operaciones deterioradas.

PERIODO	CASTIGOS (USD)	RECUPERACIONES (USD)
enero 2024	3.166	667
julio 2024	11.999	
Total 2024	**15.165**	**667**
octubre 2025	27.441	
Total 2025	**27.441**	
marzo 2026	10.243	
Total	**52.849**	**667**

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

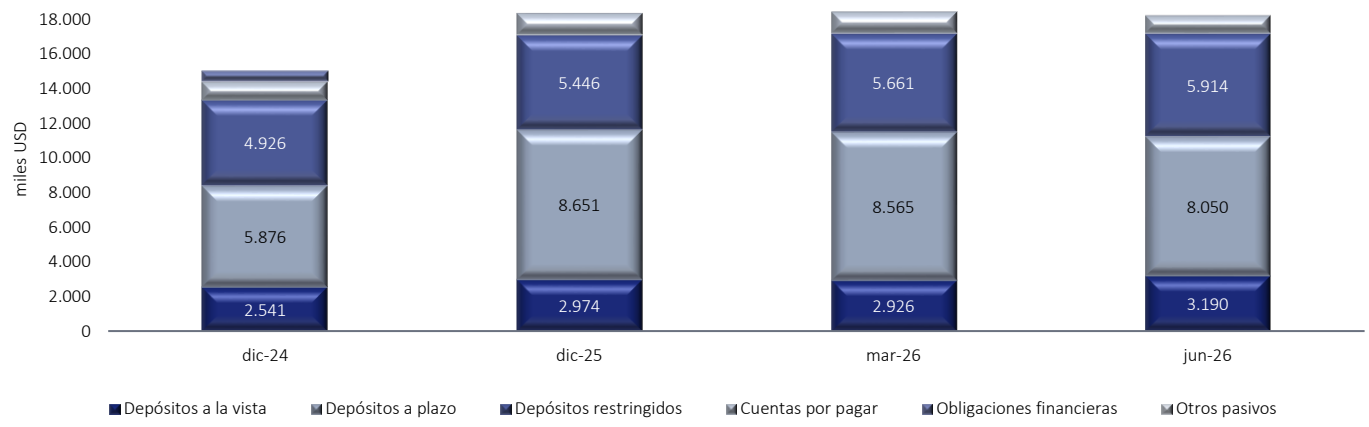
Como resultado, la calidad de los activos de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. se considera adecuada, sustentada en una cartera mayoritariamente vigente, bajos niveles de morosidad, reducción de la cartera bajo tratamiento especial, provisiones constituidas al 100% del requerimiento normativo y una cobertura holgada de cartera problemática. Su operación, orientada principalmente a educadores y docentes de la provincia de Tungurahua, favorece el conocimiento del socio y la administración del riesgo crediticio. Esta misma característica implica una concentración natural en un grupo ocupacional y geográfico específico, por lo que la calidad de activos dependerá de la evolución de la capacidad de pago del sector educativo, la disciplina en originación, el seguimiento oportuno de operaciones bajo tratamiento especial y la preservación de políticas prudentes de provisión y recuperación.

FONDEO Y LIQUIDEZ

La estructura de fondeo de la Cooperativa se mantiene sustentada principalmente en obligaciones con el público, que a junio de 2026 ascendieron a USD 17,15 millones, nivel similar al registrado en marzo de 2026 y ligeramente superior a los USD 17,07 millones observados al cierre de 2025. Frente a diciembre de 2024, cuando las obligaciones con el público se ubicaron en USD 13,34 millones, se evidencia una expansión acumulada del fondeo, consistente con el crecimiento del balance y la mayor capacidad de captación de la Cooperativa.

A junio de 2026, los depósitos a plazo constituyeron el principal componente de las obligaciones con el público, con USD 8,05 millones, equivalentes al 46,93% del total. Los depósitos restringidos alcanzaron USD 5,91 millones, con una participación de 34,48%, mientras que los depósitos a la vista se ubicaron en USD 3,19 millones, equivalentes al 18,60%. Frente a marzo de 2026, se observa una reducción en la participación de depósitos a plazo, que pasó de 49,94% a 46,93%, acompañada de un aumento en depósitos a la vista y restringidos. Esta recomposición reduce parcialmente la presión del costo financiero asociada a captaciones a plazo, aunque exige monitoreo permanente sobre estabilidad de fondeo, vencimientos y comportamiento de los principales depositantes.

COMPOSICIÓN DEL FONDEO Y PASIVO

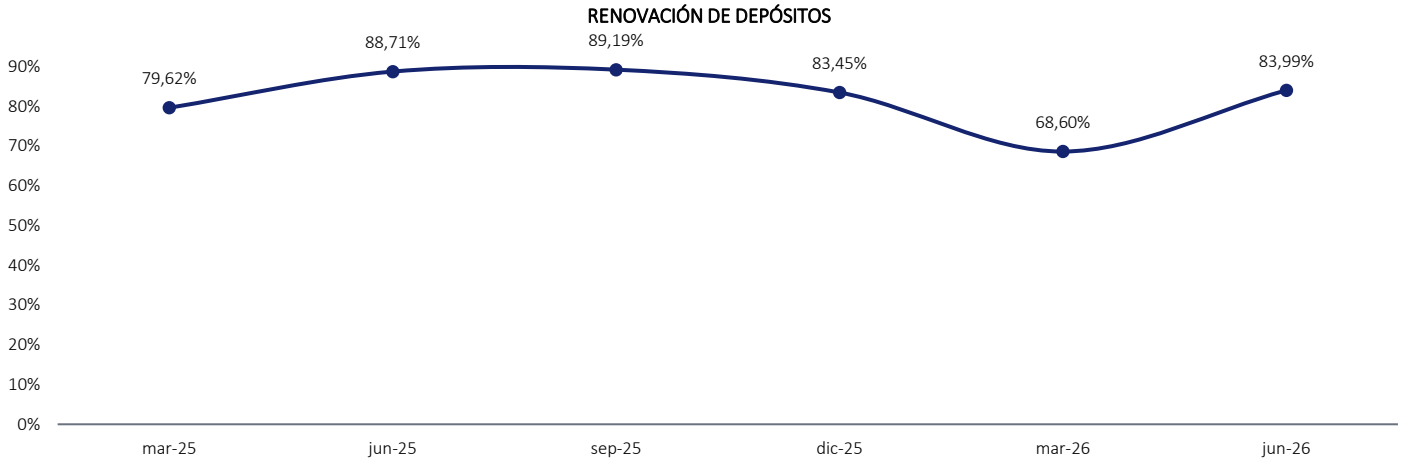


Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

La posición de liquidez se mantiene holgada, aunque muestra una reducción frente a los cortes previos. A junio de 2026, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo se ubicó en 65,56%, inferior al 79,01% registrado en marzo de 2026 y al 80,57% observado en diciembre de 2025, pero superior al 48,48% de diciembre de 2024. Esta evolución refleja una disminución del exceso de liquidez acumulado en períodos anteriores, sin comprometer la capacidad de la Cooperativa para atender sus obligaciones de corto plazo. Los fondos disponibles pasaron de USD 5,14 millones en marzo de 2026 a USD 4,28 millones en junio de 2026, manteniéndose por encima de los USD 2,56 millones registrados en diciembre de 2024.

Respecto al crecimiento de captaciones, las obligaciones con el público presentaron estabilidad durante el primer semestre de 2026. El saldo de junio se mantuvo prácticamente en línea con marzo y levemente por encima del cierre de 2025, lo que evidencia una estrategia de fondeo controlada, orientada a preservar liquidez suficiente sin incrementar de forma innecesaria los costos financieros. La Cooperativa deberá continuar administrando la relación entre captaciones y colocación de cartera, de manera que los recursos disponibles se canalicen hacia activos productivos de bajo riesgo, manteniendo niveles adecuados de liquidez estructural y evitando presiones sobre el margen financiero.

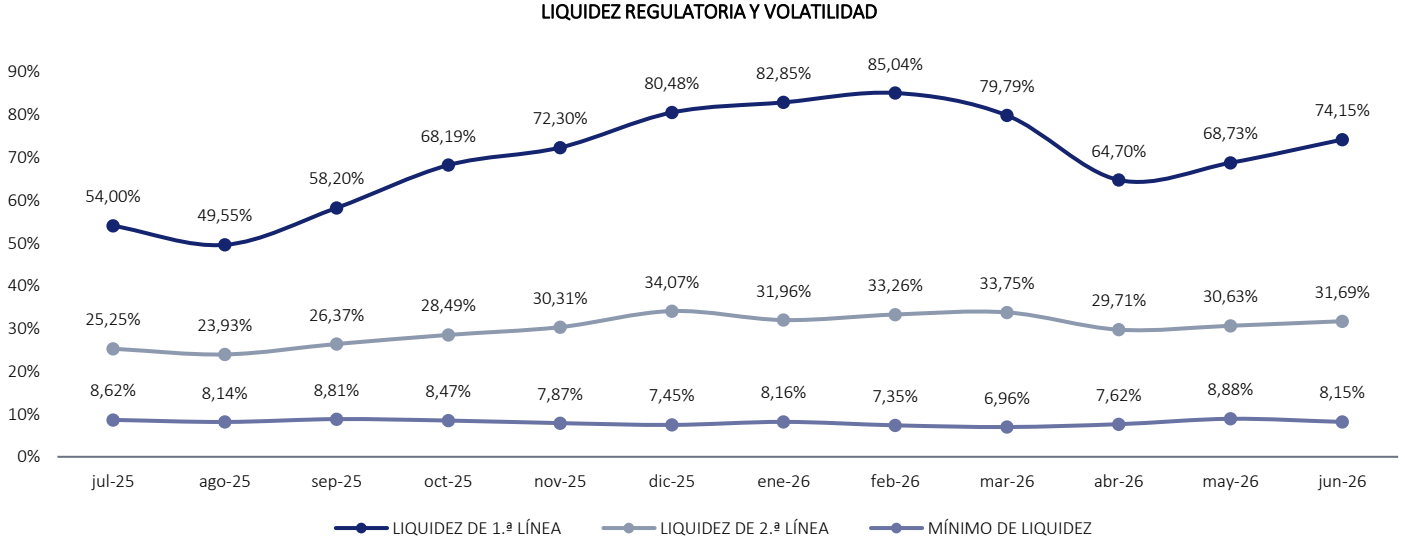
En términos de renovación y estabilidad del fondeo, la reducción de la participación de depósitos a plazo frente a marzo de 2026 debe analizarse junto con la evolución de vencimientos, tasas ofrecidas y concentración de depositantes. La estructura conserva una proporción relevante de captaciones a plazo, lo que aporta estabilidad relativa a los recursos, pero también mantiene sensibilidad frente al costo de fondeo y a la capacidad de retención de depósitos al vencimiento. La gestión de tesorería deberá equilibrar la retención de recursos estables con una mayor eficiencia en el uso de liquidez, priorizando colocaciones sanas e inversiones líquidas de bajo riesgo.



Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

En liquidez estructural, los indicadores evidencian una posición sólida durante junio de 2026. La liquidez de primera línea presentó promedios semanales entre 68,25% y 74,65%, mientras que la liquidez de segunda línea se ubicó entre 29,81% y 31,53%. En la última semana del mes, la liquidez de primera línea alcanzó 71,33% y la liquidez de segunda línea 30,74%, niveles superiores a las volatilidades de fondeo calculadas y al indicador mínimo aplicable. Esta posición confirma que la Cooperativa mantiene recursos líquidos suficientes para cubrir sus requerimientos regulatorios e internos de liquidez.

La volatilidad de las fuentes de fondeo mostró una evolución favorable. La volatilidad calculada a dos desviaciones estándar disminuyó de 2,10% en diciembre de 2025 a 1,32% en junio de 2026, mientras que la volatilidad a 2,5 desviaciones estándar pasó de 2,63% a 1,65% en el mismo periodo. Esta reducción refleja un comportamiento más estable de los depósitos y respalda la lectura de bajo riesgo de liquidez estructural. La cobertura del 50% de los 100 mayores depositantes se ubicó en 384,35% a junio de 2026, menor al 480,22% registrado en marzo de 2026 y al 458,02% de diciembre de 2025, aunque todavía ampliamente suficiente para cubrir obligaciones potenciales asociadas a los principales depositantes. El indicador de concentración de depósitos alcanzó 19,35%, frente a 18,20% en marzo de 2026 y 17,51% en diciembre de 2025, reflejando una mayor diversificación relativa de la base de depositantes.



Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

Las brechas de liquidez continúan evidenciando presiones concentradas en los primeros tramos temporales, principalmente por la exigibilidad de obligaciones con el público y cuentas por pagar frente a una recuperación de cartera distribuida en plazos más largos. En el escenario contractual, la mayor brecha acumulada negativa alcanzó aproximadamente USD 3,60 millones, mientras que el Activo Líquido Neto ascendió a USD 4,78 millones, cubriendo íntegramente los descalces identificados. Los escenarios esperado y dinámico mantienen una lectura favorable, con recuperación gradual de flujos y cobertura suficiente mediante activos líquidos netos.

Bajo escenarios de estrés, la Cooperativa conserva capacidad para atender sus obligaciones sin evidenciar una posición de liquidez en riesgo. Las pruebas de tensión muestran que el Activo Líquido Neto continúa siendo suficiente para cubrir la mayor brecha acumulada, incluso ante supuestos adversos de disminución de depósitos, menor renovación de captaciones, reducción de activos líquidos o presión sobre fuentes de fondeo. Esta posición respalda la capacidad de pago de corto plazo y la suficiencia de los mecanismos internos de monitoreo y control.

Como resultado, la Cooperativa mantiene una capacidad de pago de corto plazo sólida, una estructura de fondeo relativamente estable y activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones bajo escenarios normales y de estrés. La liquidez corriente disminuyó frente a marzo de 2026 y diciembre de 2025, pero permanece en niveles holgados y superiores a los observados en diciembre de 2024. Los principales aspectos de seguimiento corresponden a la administración del costo de captaciones, la renovación de depósitos a plazo, la concentración de depositantes, el uso eficiente de excedentes líquidos y la canalización de recursos hacia activos productivos de bajo riesgo.

INVERSIONES

Al analizar el portafolio de inversiones, se observa una recomposición relevante entre marzo y junio de 2026. A marzo de 2026, el portafolio bruto se ubicó en USD 600 mil, distribuido en seis posiciones de USD 100 mil cada una, con una participación individual de 16,67% y un Índice de Herfindahl de 1.667 puntos, consistente con una concentración media y una distribución relativamente homogénea entre contrapartes.

A junio de 2026, el portafolio bruto ascendió a USD 1,10 millones, impulsado por la incorporación de posiciones en Fondo Fixed Fideval por USD 300 mil y Fondo Flexible Fideval por USD 200 mil, ambas con calificación AAA. A nivel contable, las inversiones netas se ubicaron en USD 1,05 millones, luego de considerar provisiones por USD 55 mil. Esta evolución refleja una mayor canalización de excedentes líquidos hacia instrumentos de inversión, en línea con la reducción observada en fondos disponibles y con una gestión más activa de tesorería.

PORTAFOLIO DE INVERSIONES	MARZO 2026				JUNIO 2026			
	MONTO (USD)	PART.	IHH	CALIFICACIÓN DE RIESGO	MONTO (USD)	PART.	IHH	CALIFICACIÓN DE RIESGO
Fondo Fixed Fideval	0	0,00%	-		300.000	27,27%	744	AAA
Fondo Flexible Fideval	0	0,00%	-		200.000	18,18%	331	AAA
Cooperativa Educadores de Pastaza	100.000	16,67%	278	N/A	100.000	9,09%	83	N/A
Cooperativa San Francisco	100.000	16,67%	278	AAA-/AAA	100.000	9,09%	83	AAA-/AAA
Cooperativa El Sagrario	100.000	16,67%	278	AA+	100.000	9,09%	83	AA+
Cooperativa 29 de Octubre	100.000	16,67%	278	AA/AA	100.000	9,09%	83	AA/AA
Cooperativa Alianza del Valle Ltda.	100.000	16,67%	278	AA+/AA+	100.000	9,09%	83	AA+/AA+
Cooperativa La Merced	100.000	16,67%	278	BBB-	100.000	9,09%	83	BBB-
Total	**600.000**	**100%**	**1.667**		**1.100.000**	**100%**	**1.570**	

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

La incorporación de los fondos administrados por Fideval modificó la concentración del portafolio. Considerando el saldo bruto de USD 1,10 millones, Fondo Fixed Fideval representa 27,27% del portafolio, Fondo Flexible Fideval 18,18% y cada una de las seis posiciones restantes USD 100 mil, equivalente a 9,09% individual. Bajo esta base, el Índice de Herfindahl se ubica aproximadamente en 1.570 puntos, manteniéndose dentro de un nivel de concentración media. La exposición continúa diversificada entre fondos de inversión y cooperativas de ahorro y crédito, aunque con mayor peso relativo en los dos fondos incorporados durante el trimestre.

Respecto al riesgo de contraparte, el portafolio conserva una calidad crediticia favorable en la mayor parte de sus posiciones. A junio de 2026, las inversiones en Fondo Fixed Fideval y Fondo Flexible Fideval cuentan con calificación AAA; Cooperativa San Francisco mantiene calificación AAA-/AAA; Cooperativa El Sagrario AA+; Cooperativa 29 de Octubre AA/AA; y Cooperativa Alianza del Valle AA+/AA+. La Cooperativa mantiene una exposición en Cooperativa Educadores de Pastaza, entidad sin calificación pública, y otra en Cooperativa La Merced, con calificación BBB-, por lo que ambas posiciones deben permanecer bajo seguimiento dentro del análisis de riesgo de contraparte.

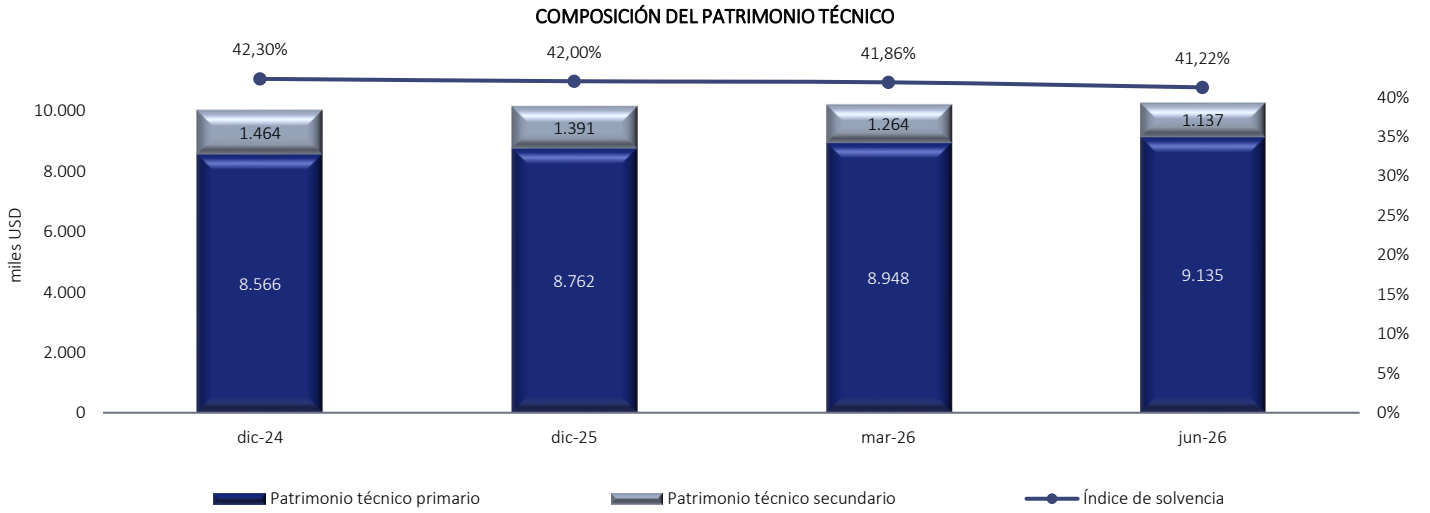
La mayor exposición en instrumentos calificados AAA fortalece la calidad agregada del portafolio; a la vez, la participación en una entidad sin calificación pública y en una contraparte con calificación inferior al resto del portafolio introduce elementos puntuales de monitoreo. La Cooperativa deberá mantener seguimiento sobre la calidad crediticia de los emisores, concentración por contraparte, vencimientos, liquidez de los instrumentos y capacidad de realización anticipada bajo escenarios de presión de liquidez.

Como resultado, el portafolio de inversiones mantiene un perfil prudente, con adecuada calidad crediticia en la mayoría de sus posiciones y una concentración media. La recomposición observada a junio de 2026 evidencia una administración más activa de excedentes líquidos, lo que contribuye a mejorar el uso de recursos disponibles sin debilitar la liquidez estructural. Los principales aspectos de seguimiento corresponden a la exposición en contrapartes sin calificación pública o con menor calificación relativa, la concentración en fondos específicos y la necesidad de preservar instrumentos líquidos y de bajo riesgo que complementen la capacidad de pago de corto plazo de la Cooperativa.

SOLVENCIA Y CAPITAL

A junio de 2026, la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. mantiene una posición patrimonial robusta, que constituye un soporte relevante para la absorción de pérdidas y el respaldo del crecimiento de sus operaciones. El patrimonio técnico constituido ascendió a USD 10,27 millones, frente a un requerimiento normativo estimado de USD 2,24 millones, generando un excedente patrimonial aproximado

de USD 8,03 millones. En términos regulatorios, la relación de patrimonio técnico constituido sobre activos y contingentes ponderados por riesgo se ubicó en 41,22%, ampliamente superior al mínimo exigido de 9%. Este indicador fue levemente inferior al 41,82% registrado en marzo de 2026 y al 41,95% observado al cierre de 2025, pero se mantiene en niveles consistentes con una elevada capacidad de respaldo frente a los riesgos asumidos por la Cooperativa.



Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

Desde una perspectiva de calidad del capital, el patrimonio técnico mantiene una composición favorable, con predominio de patrimonio técnico primario por USD 9,13 millones y patrimonio técnico secundario por USD 1,14 millones. Esta estructura implica que cerca de 89% del patrimonio técnico corresponde a capital primario, lo que refuerza la capacidad de absorción de pérdidas. El patrimonio contable cerró en USD 11,57 millones a junio de 2026, superior a los USD 11,47 millones de marzo de 2026, USD 11,35 millones de diciembre de 2025 y USD 11,23 millones de diciembre de 2024. Su composición se sustenta principalmente en aportes de socios, reservas, revalorización del patrimonio, superávit por valuación y resultados acumulados. El fondo irrepartible de reserva legal alcanzó USD 5,05 millones, constituyendo un colchón relevante dentro de la estructura patrimonial.

La documentación societaria y de asamblea respalda la lectura de una estructura patrimonial formalmente organizada, en la que los aportes de socios, las reservas y el tratamiento de excedentes se encuentran sujetos a disposiciones estatutarias, aprobación de los órganos de gobierno y normativa aplicable al sector financiero popular y solidario. Este marco contribuye a preservar la disciplina patrimonial de la Cooperativa y fortalece la trazabilidad de las decisiones relacionadas con capitalización, reservas y distribución de resultados.

La solvencia también se beneficia de la baja morosidad, la cobertura de cartera problemática y la ausencia de déficit de provisiones, factores que reducen presiones inmediatas sobre el capital. A junio de 2026, la morosidad total se ubicó en 1,01% y la cobertura de cartera problemática alcanzó 340,39%, niveles que respaldan la calidad del activo y limitan la probabilidad de requerimientos extraordinarios de provisiones con impacto patrimonial. En cuanto al apalancamiento, la Cooperativa mantiene una estructura conservadora en comparación con entidades de intermediación financiera de mayor escala, dado el peso significativo del patrimonio dentro del balance. El crecimiento de cartera, captaciones y activos ponderados por riesgo deberá mantener coherencia con la generación interna de capital y la capacidad de sostener resultados positivos.

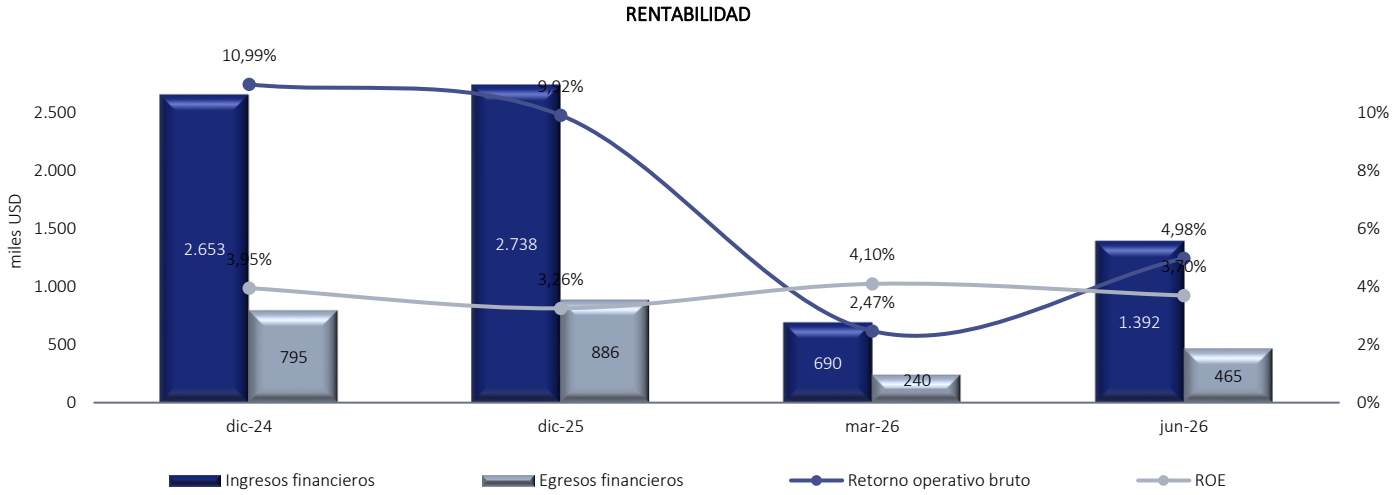
La solvencia de la Cooperativa se considera una fortaleza central de la calificación, por su nivel regulatorio ampliamente superior al mínimo exigido, la calidad de su base de capital y la capacidad para absorber pérdidas en condiciones normales y de estrés moderado. La leve reducción del indicador frente a marzo de 2026 y diciembre de 2025 no modifica la lectura de fortaleza patrimonial. Los principales factores de seguimiento corresponden a preservar la generación de resultados, fortalecer reservas y asegurar que el crecimiento de activos productivos y captaciones mantenga correspondencia con la base patrimonial disponible.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

A junio de 2026, la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. mantiene una generación de resultados positiva, aunque moderada frente a su base patrimonial y al nivel de activos administrados. La utilidad neta acumulada se ubicó en USD 210 mil, superior a los USD 116 mil registrados en marzo de 2026, mientras que al cierre de 2025 alcanzó USD 358 mil y en diciembre de 2024 fue de USD 427 mil. La evolución semestral refleja una generación de excedentes favorable para el período, aunque todavía inferior a los resultados anuales observados en los dos ejercicios previos, por tratarse de una medición intermedia.

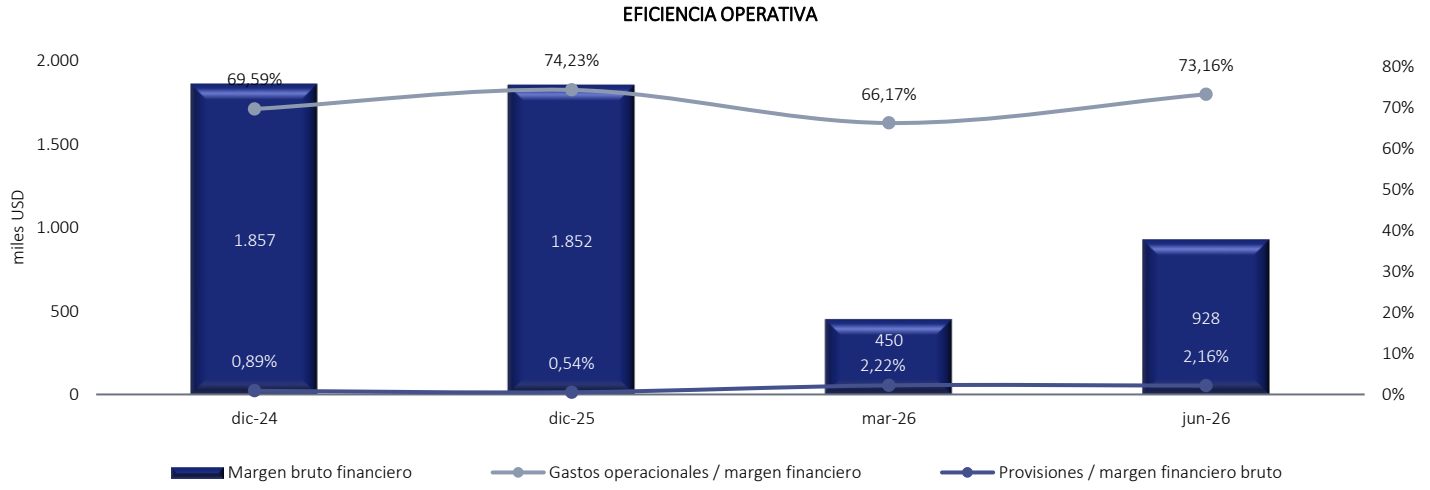
En términos de rentabilidad, los indicadores se mantienen positivos. A junio de 2026, el ROA se ubicó en 1,41%, frente a 1,56% en marzo de 2026, 1,21% en diciembre de 2025 y 1,63% en diciembre de 2024. El ROE alcanzó 3,70%, inferior al 4,10% registrado en marzo de 2026, pero superior al 3,26% observado al cierre de 2025. Frente al 3,95% de diciembre de 2024, el indicador muestra una ligera reducción, consistente con una base patrimonial más amplia y una generación de resultados aún en proceso de acumulación durante el ejercicio 2026. La sostenibilidad de la rentabilidad

dependerá de la capacidad de ampliar la colocación de cartera, administrar el costo del fondeo, contener gastos operativos y canalizar recursos líquidos hacia activos productivos de bajo riesgo.



Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

El margen financiero constituye la principal fuente recurrente de ingresos de la Cooperativa. A junio de 2026, el margen neto de intereses se ubicó en USD 914 mil, superior a los USD 444 mil registrados en marzo de 2026. Frente a diciembre de 2025 y diciembre de 2024, cuando el margen neto de intereses fue de USD 1,82 millones y USD 1,83 millones, respectivamente, el resultado semestral evidencia una evolución razonable para el avance del ejercicio. Los intereses y descuentos ganados alcanzaron USD 1,38 millones, mientras que los intereses causados ascendieron a USD 464 mil, reflejando que el costo financiero continúa siendo un factor relevante dentro de la estructura de rentabilidad.



Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

Durante el primer semestre de 2026, los ingresos totales alcanzaron USD 1,74 millones, frente a USD 840 mil en marzo de 2026, USD 3,58 millones al cierre de 2025 y USD 3,51 millones en diciembre de 2024. Los egresos mantuvieron una evolución acorde con el avance del ejercicio, principalmente por intereses causados, gastos de operación, provisiones y otros gastos. Los gastos de operación ascendieron a USD 664 mil a junio de 2026, frente a USD 291 mil en marzo de 2026, USD 1,37 millones en diciembre de 2025 y USD 1,28 millones en diciembre de 2024. Esta dinámica refleja una estructura operativa controlada en términos acumulados, aunque requiere seguimiento por su incidencia directa sobre el margen financiero neto.

El margen financiero neto alcanzó USD 908 mil a junio de 2026, frente a USD 440 mil en marzo de 2026, USD 1,84 millones en diciembre de 2025 y USD 1,84 millones en diciembre de 2024. Por su parte, el margen de intermediación se ubicó en USD 244 mil, superior a los USD 149 mil de marzo de 2026, pero todavía por debajo de los USD 475 mil registrados al cierre de 2025 y de los USD 560 mil de diciembre de 2024. La lectura acumulada muestra que la Cooperativa mantiene capacidad de generación operativa positiva, aunque con menor holgura frente a la estructura de gastos que la observada en 2024.

Los indicadores de eficiencia muestran una presión moderada. El grado de absorción del margen financiero neto se ubicó en 73,16% a junio de 2026, superior al 66,17% de marzo de 2026, pero inferior al 74,23% registrado en diciembre de 2025 y cercano al 69,59% de diciembre de 2024. El costo de operación alcanzó 2,29%, frente a 1,03% en marzo de 2026, 4,98% en diciembre de 2025 y 5,01% en diciembre de 2024. Esta evolución evidencia que la carga operativa se mantiene manejable, aunque la Cooperativa debe continuar fortaleciendo la productividad del gasto y la generación recurrente de margen.

Desde una perspectiva integral, la rentabilidad de la Cooperativa se considera adecuada para el corte intermedio, con resultados positivos, margen financiero recurrente y niveles de eficiencia compatibles con su escala operativa. La generación de resultados continúa aportando al fortalecimiento patrimonial, aunque permanece como factor de seguimiento por su relevancia en la acumulación de reservas y capital interno. La administración del costo de fondeo, la eficiencia operativa, la colocación prudente de cartera y el uso productivo de la liquidez serán determinantes para sostener la capacidad de generación durante el resto del ejercicio.

La rentabilidad continúa siendo un componente relevante dentro del análisis de la calificación, debido a su relación directa con la capacidad de fortalecer reservas, preservar la base patrimonial y absorber eventuales deterioros de cartera o presiones operativas. La Cooperativa mantiene una posición patrimonial sólida, por lo que el principal reto financiero consiste en sostener una generación recurrente de resultados que acompañe el crecimiento de activos productivos, mantenga controlado el gasto operativo y permita conservar márgenes suficientes bajo condiciones normales de operación.

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La entidad cuenta con un marco formal aprobado por el Consejo de Administración, con alcance sobre riesgos de crédito, liquidez, mercado, operativo, tesorería, conducta de mercado y riesgos emergentes. Las responsabilidades se encuentran distribuidas entre los órganos de gobierno, el Comité de Administración Integral de Riesgos, la Gerencia, la Unidad de Riesgos, las áreas operativas y Auditoría Interna, bajo un esquema que permite identificar, medir, monitorear y controlar los principales riesgos inherentes a la operación de la Cooperativa.

1. RIESGO DE CRÉDITO

La gestión del riesgo de crédito de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. se sustenta en una estructura organizacional formal, encabezada por la Unidad de Riesgos como segunda línea de defensa, encargada de la identificación, medición, monitoreo y control de la exposición crediticia, de forma segregada de las áreas comerciales y operativas. Esta estructura favorece la objetividad en el seguimiento de la cartera, la emisión de alertas y la recomendación de acciones correctivas. La Cooperativa cuenta con políticas de crédito definidas, que establecen lineamientos para la originación, evaluación, aprobación, instrumentación, seguimiento y recuperación de operaciones, incluyendo criterios de elegibilidad, análisis de capacidad de pago, niveles de atribución, verificación de destino, tratamiento de operaciones vinculadas, refinanciamientos, reestructuraciones y procesos de cobranza. También dispone de un Comité de Crédito y niveles de aprobación internos, responsables de autorizar operaciones dentro de los umbrales establecidos y de actuar como instancia de control colegiado, mientras que el Comité de Administración Integral de Riesgos conoce los informes de calidad de cartera, provisiones, límites y alertas.

A junio de 2026, la calidad de cartera se mantiene bajo una lectura favorable frente al perfil de riesgo de la Cooperativa. La cartera bruta alcanzó USD 22,65 millones, con una composición mayoritariamente vigente, dado que la cartera por vencer representó 98,88% del total y la cartera reestructurada por vencer 0,11%. La cartera improductiva se ubicó en USD 229,68 mil, compuesta por cartera que no devenga intereses y cartera vencida, mientras que el indicador de morosidad reportado por la Unidad de Riesgos alcanzó 1,01%, inferior al 1,30% registrado en marzo de 2026 y al 1,20% observado en diciembre de 2025. Esta evolución evidencia una exposición crediticia controlada, con mejora en la recuperación de cartera que no devenga intereses y estabilidad en la cartera vencida.

La cartera se concentra en el segmento de consumo, acorde con la naturaleza de la operación y su enfoque en educadores y docentes de la provincia de Tungurahua. Esta característica favorece el conocimiento del socio, la trazabilidad de ingresos y el seguimiento de la capacidad de pago, aunque genera sensibilidad ante cambios en el comportamiento financiero de este grupo ocupacional y de su zona natural de influencia. Por actividad económica, la mayor exposición corresponde a enseñanza, que concentra la mayor parte de las operaciones y del saldo de cartera, con una morosidad de 0,96%, inferior al promedio institucional. El segmento de empleados privados registra una morosidad superior, de 10,22%, pero mantiene una participación reducida dentro del portafolio, por lo que su incidencia sobre la calidad global de la cartera es limitada.

La Cooperativa mantiene controles sobre límites de exposición por deudor, vinculados, segmento, tipo de deudor, actividad económica, edad, producto y zona geográfica. A junio de 2026, no se identificaron operaciones que excedan el límite individual de crédito determinado en función del patrimonio técnico. En créditos vinculados, se registraron 36 operaciones por USD 426,08 mil, sin superar los límites individual ni grupal establecidos. La clasificación por tipo de deudor muestra una concentración de 98,99% en categorías A1, A2 y A3, mientras que las categorías de mayor riesgo permanecen dentro de los límites definidos por la Cooperativa. En términos generales, los indicadores evaluados presentan alerta de riesgo bajo.

El principal incumplimiento identificado en el informe mensual corresponde al límite de morosidad por zona geográfica en Cotopaxi, donde el indicador alcanzó 5,60%, por encima del límite interno establecido de 1,74%. Aunque la participación de esta provincia dentro del portafolio es reducida, este resultado constituye un factor específico de seguimiento y requiere acciones focalizadas de recuperación. En la provincia de Tungurahua, donde se concentra la mayor parte de la cartera, la morosidad se ubicó en 0,96%, nivel inferior al promedio institucional. Esta lectura confirma que la

concentración geográfica principal mantiene un comportamiento adecuado, mientras que las desviaciones puntuales deben ser gestionadas mediante monitoreo diferenciado.

En materia de provisiones y pérdida esperada, la Cooperativa mantiene una posición adecuada. La cobertura de cartera improductiva alcanzó 340,39%, lo que implica que las provisiones cubren 3,40 veces el saldo de la cartera improductiva. La pérdida esperada por calificación interna se ubicó en 0,48%, mientras que la pérdida esperada por calificación normativa alcanzó 1,88%. La evaluación efectuada por la Unidad de Riesgos no evidencia requerimientos adicionales de provisiones ni afectaciones patrimoniales, lo que respalda la suficiencia de cobertura frente al riesgo identificado.

La Cooperativa complementa su gestión de riesgo de crédito con herramientas de seguimiento y validación, como análisis de cosechas, matriz de transición y pruebas de *backtesting* del score de seguimiento. El análisis de cosechas para créditos de consumo, con información de julio de 2023 a junio de 2026, muestra un comportamiento estable, con una evolución gradual de la mora conforme aumenta la antigüedad de las operaciones, sin identificar deterioros significativos en la calidad de originación. La matriz de transición, evaluada entre junio de 2025 y junio de 2026, refleja estabilidad en la cartera de consumo, limitada migración entre categorías de riesgo y ausencia de desplazamientos relevantes hacia niveles de mayor deterioro. Las pruebas de *backtesting* confirmaron un desempeño predictivo adecuado del score, con indicadores AUC de 95,21%, Gini de 96,89% y KS de 90,72%, resultados que evidencian una alta capacidad de discriminación entre operaciones con diferente nivel de riesgo.

Respecto de operaciones deterioradas, la cartera reestructurada registró tres operaciones con saldo total de USD 24,78 mil, equivalente a 0,24% del patrimonio técnico constituido, dentro del límite interno de 1,00%. La tasa de recuperación de cartera reestructurada se ubicó en 44,99%, reflejando una reducción parcial de la exposición asociada a estas operaciones. La Cooperativa no registró créditos refinanciados al cierre de junio de 2026. En cartera castigada, se reportaron 16 operaciones por USD 52,85 mil, sin recuperaciones durante el período, lo que generó un índice de recuperación de cartera castigada de 0,00%. Al incorporar la cartera castigada, la mora ajustada se ubicó en 1,25%, nivel aún acotado frente al tamaño del portafolio.

La gestión judicial mantiene relevancia dentro del seguimiento de recuperación. A junio de 2026, la Cooperativa registró 39 procesos judiciales relacionados con operaciones de crédito en mora, de los cuales 18 se encontraban activos, 9 en concurso de acreedores, 5 detenidos por acuerdos de pago, 5 con juicio ejecutivo terminado y 2 concluidos mediante pago o pago asumido por garante. Aunque la distribución de procesos no presentó variaciones frente a mayo de 2026, durante el mes se mantuvieron actuaciones procesales orientadas a impulsar la recuperación, incluyendo solicitudes de embargo, citaciones, audiencias, nombramiento de peritos, obtención de copias certificadas y gestiones dentro de procesos concursales.

En escenarios de deterioro de cartera, la Cooperativa podría enfrentar mayores requerimientos de provisiones, menor margen financiero neto y presión sobre resultados, lo que limitaría parcialmente su capacidad de generación interna de capital. Este riesgo se relaciona principalmente con la concentración en cartera de consumo, la dependencia del comportamiento de pago de un grupo ocupacional específico y la exposición puntual en zonas con mayor morosidad, como Cotopaxi. La baja morosidad institucional, la cobertura de cartera improductiva, la solvencia patrimonial, las herramientas de seguimiento y la gestión de cobranzas reducen la sensibilidad ante deterioros moderados. Bajo un escenario adverso, el seguimiento deberá enfocarse en la evolución de cartera vencida, cartera que no devenga intereses, operaciones reestructuradas, cartera castigada, procesos judiciales, cosechas, matriz de transición y efectividad de las acciones de recuperación.

La gestión del riesgo de crédito se encuentra formalmente estructurada, con políticas, procesos, responsables, límites internos y herramientas de monitoreo definidas. El perfil de riesgo crediticio se considera bajo y adecuadamente cubierto, sustentado en baja morosidad, cartera mayoritariamente vigente, cobertura holgada de cartera improductiva, suficiencia de provisiones y desempeño favorable de los modelos de seguimiento. La calificación incorpora como factores de seguimiento la concentración en cartera de consumo, el comportamiento de la base de socios, la disciplina de originación, el incumplimiento puntual del límite geográfico en Cotopaxi, la recuperación de cartera castigada y judicializada, la trazabilidad documental y el cumplimiento oportuno de políticas y límites internos.

2. RIESGO DE LIQUIDEZ

La gestión del riesgo de liquidez de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. se sustenta en una estructura formal en la que participan la Unidad de Riesgos, la Gerencia, Tesorería y el Comité de Administración Integral de Riesgos, que cumple una función equivalente a un ALCO en cuanto al análisis, seguimiento y recomendación sobre la liquidez institucional. La Cooperativa cuenta con políticas de liquidez, tesorería, límites de exposición, brechas, concentración de depósitos, cobertura de principales depositantes y planes de contingencia, definidos dentro de su marco de administración integral de riesgos. La Unidad de Riesgos consolida los reportes de liquidez, monitorea indicadores, evalúa desviaciones y presenta los resultados al Comité de Administración Integral de Riesgos y a los órganos de gobierno, mientras que Tesorería administra los recursos líquidos e inversiones bajo criterios de seguridad, liquidez y rentabilidad.

A junio de 2026, la Cooperativa mantiene una posición de liquidez holgada y conservadora, respaldada por niveles elevados de liquidez corriente, liquidez estructural y activos líquidos netos suficientes para cubrir descalces de corto plazo. La liquidez corriente se ubicó en 65,56%, inferior al 79,01% registrado en marzo de 2026 y al 80,57% observado al cierre de 2025. Esta reducción refleja una disminución gradual del exceso de liquidez acumulado en períodos anteriores, sin afectar la capacidad de la Cooperativa para atender sus obligaciones inmediatas. El indicador se mantiene ampliamente por encima de los límites internos definidos por la entidad, ubicados en 18,74%, 24,02% y 29,29%, por lo que el nivel de alerta se clasifica como riesgo bajo.

La volatilidad de las fuentes de fondeo mostró una evolución favorable durante el período analizado. A junio de 2026, la volatilidad calculada con dos desviaciones estándar se ubicó en 1,32%, menor al 1,86% de marzo de 2026 y al 2,10% de diciembre de 2025. Bajo la medición de 2,5 desviaciones

estándar, el indicador alcanzó 1,65%, frente a 2,33% en marzo de 2026 y 2,63% al cierre de 2025. Ambos indicadores se mantienen por debajo de los límites internos establecidos, lo que refleja un comportamiento estable de las fuentes de fondeo y una menor sensibilidad frente a salidas inesperadas de recursos.

La metodología institucional de liquidez estructural evalúa la capacidad de la Cooperativa para atender obligaciones inmediatas mediante indicadores de primera y segunda línea, considerando fondos disponibles, inversiones líquidas, fondo de liquidez, depósitos exigibles y obligaciones financieras. Durante junio de 2026, los indicadores de liquidez estructural se mantuvieron superiores a los requerimientos aplicables. En la última semana del mes, la liquidez de primera línea alcanzó 71,33% y la liquidez de segunda línea 30,74%, frente a volatilidades de fondeo de 1,32% y 1,65%, respectivamente, y un indicador mínimo de liquidez de 8,20%. Esta posición confirma que la Cooperativa conserva recursos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo y cumplir los parámetros internos y regulatorios.

La cobertura del 50% del saldo de los 100 mayores depositantes se ubicó en 384,35% a junio de 2026. Aunque este indicador fue inferior al 480,22% registrado en marzo de 2026 y al 458,02% observado al cierre de 2025, se mantiene en un nivel ampliamente suficiente para cubrir obligaciones potenciales asociadas a los principales depositantes. La concentración de depósitos también presentó una evolución favorable, dado que el porcentaje de socios que representa el 50% del total de depósitos aumentó de 17,51% en diciembre de 2025 a 19,35% en junio de 2026, lo que evidencia una mayor diversificación de la base de depositantes y reduce la dependencia de pocos socios relevantes.

La metodología de brechas permite medir los descalces entre flujos de entrada y salida bajo escenarios contractual, esperado y dinámico, incorporando supuestos de renovación, precancelación y mora en cartera, así como renovación y pagos anticipados de depósitos a plazo. En el escenario contractual, la mayor brecha acumulada negativa se ubicó en USD 3,60 millones, mientras que el Activo Líquido Neto ascendió a USD 4,78 millones, monto suficiente para cubrir el mayor descalce identificado. En el escenario esperado, las brechas muestran una mejora frente al escenario contractual, con reducción de presiones de corto plazo y recuperación de una posición acumulada positiva a partir de la banda de 61 a 90 días. En el escenario dinámico, la incorporación de flujos proyectados de activos y pasivos mejora la posición de liquidez, manteniendo cobertura suficiente mediante activos líquidos netos.

En materia de cumplimiento, la Cooperativa cuenta con un marco documental específico para la administración del riesgo de liquidez, compuesto por el Manual de Riesgo de Liquidez, la Metodología de Liquidez Estructural, la Metodología de Brechas de Liquidez y el Plan de Contingencia de Liquidez, aprobados por el Consejo de Administración. El manual asigna responsabilidades al Consejo de Administración, Comité de Administración Integral de Riesgos, responsable de Riesgos y Auditoría Interna, incluyendo la aprobación de políticas, límites, metodologías, sistemas de información, reportes y planes de contingencia. También contempla monitoreo diario de indicadores de liquidez de primera y segunda línea, revisión mensual de brechas, seguimiento de concentración de mayores depositantes, volatilidad de fondeo y comunicación periódica a la Gerencia y órganos de gobierno.

Bajo escenarios de estrés de liquidez, la Cooperativa cuenta con metodologías y un plan de contingencia que consideran variaciones adversas en los principales factores de riesgo, incluyendo reducción de activos líquidos, retiro de depósitos, menor renovación de captaciones, variaciones en tasas activas y pasivas, afectación de activos y pasivos con mayor concentración, contingencias operativas y laborales, cambios en fuentes de fondeo, recuperación de cartera, nuevos productos y condiciones macroeconómicas. Las pruebas de tensión aplicadas a junio de 2026 generan mayores brechas negativas de corto plazo frente al escenario esperado, pero el Activo Líquido Neto continúa siendo suficiente para cubrir la mayor brecha acumulada, por lo que la Cooperativa no presenta una posición de liquidez en riesgo.

La estructura de pasivos mantiene un comportamiento estable. A junio de 2026, las obligaciones con el público alcanzaron USD 17,15 millones, con un incremento de USD 83,33 mil frente a diciembre de 2025, equivalente a 0,49%. Los depósitos a plazo disminuyeron de USD 8,65 millones a USD 8,05 millones, reduciendo su participación de 50,68% a 46,93%; los depósitos restringidos aumentaron de USD 5,45 millones a USD 5,91 millones, con una participación de 34,48%; y los depósitos a la vista crecieron de USD 2,97 millones a USD 3,19 millones, equivalentes a 18,60% del total. Esta recomposición reduce parcialmente la dependencia de depósitos a plazo y mantiene una base de fondeo compatible con la posición de liquidez institucional.

Como resultado, el riesgo de liquidez de la Cooperativa se considera bajo, sustentado en una posición holgada de activos líquidos, indicadores de liquidez estructural superiores a los requerimientos internos y regulatorios, cobertura suficiente de principales depositantes, volatilidad decreciente de las fuentes de fondeo y metodologías formales para el análisis de brechas, liquidez estructural, pruebas de tensión y contingencia. La Cooperativa evidencia una gestión conservadora, con monitoreo periódico de liquidez de primera y segunda línea, concentración de depositantes, volatilidad de fondeo y brechas contractuales, esperadas y dinámicas. Se mantienen como factores de seguimiento la reducción progresiva de la liquidez corriente, la administración del costo financiero de captaciones, la renovación de depósitos a plazo, el comportamiento de los principales depositantes y la necesidad de canalizar excedentes hacia activos productivos de bajo riesgo sin debilitar la capacidad de respuesta ante escenarios adversos.

3. RIESGO DE MERCADO

La gestión del riesgo de mercado de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. se encuentra formalizada en el Manual de Riesgo de Mercado, cuyo alcance comprende los productos y servicios financieros expuestos a variaciones en tasas de interés. La medición se enfoca principalmente en el riesgo de tasa de interés, considerando la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial ante cambios en las condiciones de mercado. La estructura de gestión asigna responsabilidades al Consejo de Administración, Comité de Administración Integral de Riesgos, Unidad de Riesgos, Gerencia y Tesorería/Área Contable, con funciones de aprobación de políticas, límites, metodologías, monitoreo,

generación de alertas y ejecución de acciones correctivas. El portafolio sujeto a seguimiento corresponde principalmente a activos y pasivos sensibles a tasas de interés, incluyendo cartera de créditos, inversiones, depósitos a plazo, obligaciones financieras y demás instrumentos que puedan afectar el margen o el valor económico de la Cooperativa.

A junio de 2026, la exposición de la Cooperativa al riesgo de mercado se mantiene controlada y se concentra principalmente en el riesgo de tasa de interés, dado que opera exclusivamente en dólares de los Estados Unidos de América y no mantiene exposición a riesgo cambiario. El análisis de brechas evidencia descalces naturales entre activos y pasivos sensibles a tasas, con presiones en algunas bandas de corto y mediano plazo; la sensibilidad total de la brecha se ubicó en USD -763,90 mil. Bajo este escenario, un incremento de 1% en las tasas de interés generaría una disminución estimada de USD 7,64 mil en el margen financiero, impacto acotado frente al tamaño patrimonial y operativo de la Cooperativa.

La posición en riesgo del margen financiero se ubicó en USD -5,72 mil, equivalente a -0,06% del patrimonio técnico constituido. Este indicador se mantuvo dentro de los límites internos establecidos por la Cooperativa y registró una mejora frente a mayo de 2026, cuando se ubicó en -0,14%. Los límites internos definidos para este indicador son -0,94%, -1,30% y -1,66%, por lo que la exposición se clasifica en alerta de riesgo bajo. Esta lectura confirma que la sensibilidad del margen financiero ante movimientos de tasas de interés no compromete la estabilidad financiera de la entidad.

La sensibilidad de los recursos patrimoniales registró un resultado de USD -203,47 mil, equivalente a -1,98% del patrimonio técnico constituido. El indicador se mantiene dentro de los niveles de tolerancia definidos por la Cooperativa y por debajo de los límites internos de -4,02%, -4,88% y -5,75%. Frente a marzo de 2026, cuando el indicador fue de -1,97%, la variación es marginal y no modifica la lectura de riesgo bajo. La exposición patrimonial se mantiene manejable y compatible con la capacidad de absorción de la Cooperativa.

En materia de cumplimiento, la Cooperativa mantiene una estructura formal para la administración del riesgo de mercado, sustentada en el Manual de Riesgo de Mercado y en el Plan de Contingencia de Mercado. El manual establece como objetivo identificar, medir, controlar, mitigar, monitorear y comunicar el riesgo de mercado, con énfasis en el riesgo de tasa de interés, además de definir políticas, metodologías, límites y responsabilidades institucionales. Los reportes de junio de 2026 evidencian que tanto la posición en riesgo del margen financiero como la sensibilidad del valor patrimonial se mantienen en alerta de riesgo bajo y dentro de los límites internos aprobados. Durante el mes de análisis no se registraron eventos de riesgo de mercado que comprometan la liquidez ni el normal funcionamiento de la Cooperativa.

Los escenarios de estrés aplicados consideran variaciones de ±100 puntos básicos en las tasas de interés, con el objetivo de medir el impacto potencial sobre el margen financiero y el valor patrimonial. En el escenario de incremento de tasas, el impacto sobre el margen financiero se mantiene acotado y no modifica la clasificación de riesgo bajo, dado que la posición en riesgo continúa representando una proporción reducida del patrimonio técnico constituido. En el valor patrimonial, el aumento de tasas reduce parcialmente la sensibilidad negativa, lo que refleja el efecto de la estructura de repricing de activos y pasivos sensibles. En el escenario de reducción de tasas, la sensibilidad patrimonial se incrementa levemente, aunque permanece dentro de los límites internos definidos por la Cooperativa. Bajo ambas simulaciones, los impactos estimados se mantienen en rangos manejables y no comprometen la estabilidad financiera ni la capacidad patrimonial de la entidad.

El riesgo de mercado de la Cooperativa se considera bajo, sustentado en una exposición acotada al riesgo de tasa de interés, ausencia de riesgo cambiario, límites internos cumplidos, sensibilidad reducida del margen financiero y del valor patrimonial, y resultados de estrés dentro de los niveles de tolerancia definidos. La Cooperativa cuenta con manual, metodologías, límites internos, reportes periódicos, sistema de alerta temprana y plan de contingencia, lo que evidencia un marco adecuado de gestión y cumplimiento. Se mantienen como factores de seguimiento la evolución del costo de fondeo, la renovación de depósitos a plazo, los descalces en bandas de corto y mediano plazo, la sensibilidad patrimonial ante escenarios de reducción de tasas y la capacidad de ajustar oportunamente tasas activas y pasivas para preservar el margen financiero.

4. RIESGO OPERATIVO

La gestión del riesgo operativo de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. se sustenta en una matriz institucional de riesgos, reportes mensuales de seguimiento, indicadores clave de riesgo operativo, registro de eventos materializados y planes de acción. La Unidad de Riesgos actúa como segunda línea de defensa y consolida la evaluación del perfil residual, mientras que las áreas operativas ejecutan controles como primera línea y Auditoría Interna verifica la efectividad del sistema de control interno como tercera línea. El informe mensual es presentado al Comité de Administración Integral de Riesgos, lo que permite supervisión, retroalimentación y toma de decisiones sobre eventos, controles y acciones correctivas.

A junio de 2026, el perfil residual de riesgo operativo de la Cooperativa se mantiene en nivel bajo, con 89 riesgos identificados en la matriz institucional, de los cuales 82 se ubican en nivel bajo, equivalentes al 92,13%, y 7 en nivel medio, equivalentes al 7,87%, sin registrar riesgos altos ni críticos. Esta distribución confirma un comportamiento estable del perfil operativo, sin incremento de exposición institucional hacia niveles de mayor severidad. La actualización de la matriz de riesgo operativo se encuentra pendiente de continuar, debido a observaciones identificadas por los dueños de procesos sobre el nuevo portafolio institucional; una vez concluida la revisión y validación por parte del área de Procesos, se retomará la actualización correspondiente.

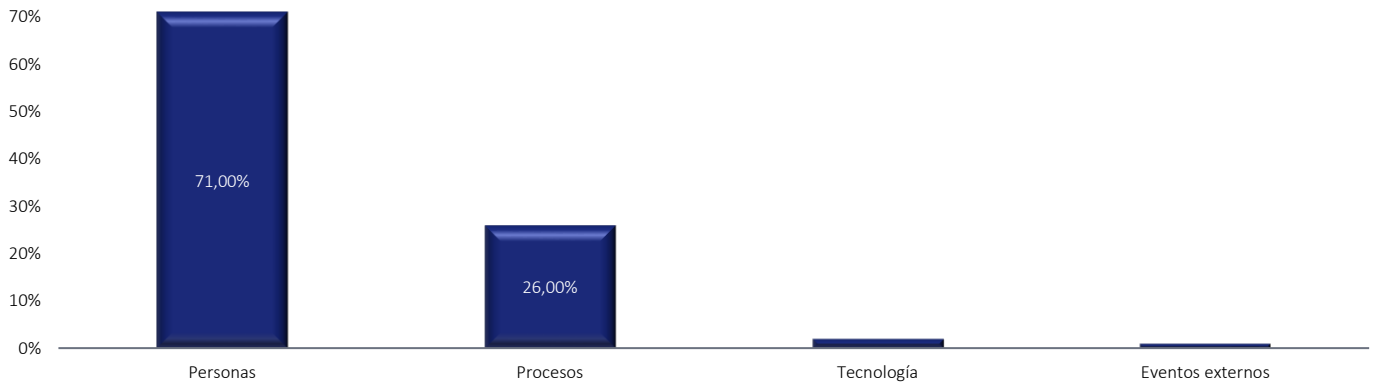
Durante junio de 2026 se registró un evento de riesgo operativo asociado al proceso de Gestión de Tecnología de Información, originado por una falla durante la instalación de un nuevo sistema UPS en el primer piso de la Cooperativa. El incidente generó la interrupción del suministro eléctrico y la indisponibilidad temporal de los servicios de red del primer piso durante aproximadamente 20 minutos. La causa identificada correspondió a una

configuración incorrecta del módulo transformador del equipo UPS suministrado por el proveedor, lo que ocasionó una condición de sobrevoltaje y la avería del equipo.

Como medida de mitigación, se desinstaló el UPS averiado y se implementó una conexión temporal mediante sistema ByPass, preservando la continuidad operativa mientras se realiza la instalación definitiva de un nuevo equipo. El evento fue registrado, analizado y sujeto a seguimiento por la Unidad de Riesgos, sin modificar la valoración residual de la matriz institucional. Durante el período no se registraron pérdidas económicas derivadas de su materialización; por tanto, el monto total de pérdidas operativas fue de USD 0,00. El plan de acción relacionado con este evento contempla el restablecimiento definitivo de la infraestructura eléctrica del primer piso mediante instalación del nuevo UPS y verificación de su correcto funcionamiento, con fecha de inicio el 22 de junio de 2026 y fecha prevista de cierre el 31 de julio de 2026.

Los factores de riesgo identificados se concentran principalmente en personas, con 70,79% de la matriz de riesgo operativo, seguidos por procesos, con 25,84%. En menor proporción se ubican tecnología de la información, con 2,25%, y eventos externos, con 1,12%. Esta composición evidencia que la exposición operativa de la Cooperativa se encuentra asociada principalmente a la gestión del talento humano, ejecución de procesos internos, controles operativos y cumplimiento de procedimientos. El evento tecnológico registrado en junio refuerza la necesidad de mantener seguimiento sobre infraestructura crítica, continuidad operativa, proveedores tecnológicos, pruebas de respaldo y controles preventivos relacionados con servicios esenciales.

FACTORES DE RIESGO



Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

En materia de cumplimiento, se evidencian políticas, controles y mecanismos de monitoreo asociados a la administración del riesgo operativo, incluyendo matriz de riesgos, seguimiento mensual, evaluación de eventos, análisis de variaciones en la medición, monitoreo de indicadores clave de riesgo, riesgo legal y aplicación del esquema de tres líneas de defensa. A junio de 2026, el monitoreo de indicadores clave de riesgo operativo no presenta señales de alerta y mantiene un comportamiento consistente con el perfil institucional. El evento registrado fue único, sin recurrencia identificada y sin afectación económica, por lo que la evaluación general continúa siendo estable.

En cuanto al riesgo legal asociado a procesos operativos y de cumplimiento, la Cooperativa registra nueve riesgos legales, de los cuales ocho mantienen nivel residual bajo y uno nivel residual medio, sujeto a monitoreo regular. El evento operativo registrado durante junio no generó contingencias legales, sanciones ni reclamos para la Cooperativa. Esta situación respalda la lectura de estabilidad del entorno operativo y de cumplimiento, aunque se mantiene la necesidad de preservar la calidad documental, la trazabilidad de controles, la atención oportuna de requerimientos normativos y el seguimiento de los riesgos legales identificados.

En escenarios de fallas operativas, los principales riesgos para la Cooperativa podrían originarse en errores de procesos, debilidades de control en operaciones de caja y bóveda, incidentes de seguridad física, eventos tecnológicos, retrasos operativos, errores documentales o incumplimientos asociados a prevención de lavado de activos. La evolución observada a junio de 2026 muestra un perfil residual predominantemente bajo, ausencia de riesgos altos o críticos y un evento tecnológico puntual sin pérdidas económicas. Desde la perspectiva de continuidad, la Cooperativa mantiene seguimiento sobre eventos, controles operativos, indicadores clave y esquema de tres líneas de defensa, lo que contribuye a preservar la continuidad del negocio. Debe mantenerse el fortalecimiento de controles preventivos, capacitación, documentación de incidentes, seguridad de la información, gestión de proveedores tecnológicos y pruebas periódicas de respuesta ante contingencias.

El riesgo operativo se considera bajo, sustentado en un perfil residual estable, ausencia de riesgos altos o críticos, inexistencia de pérdidas económicas netas y mecanismos formales de seguimiento. La Cooperativa mantiene una estructura de gestión basada en matriz de riesgos, indicadores clave, reportes mensuales, tres líneas de defensa, seguimiento de eventos y presentación al Comité de Administración Integral de Riesgos. Se mantienen como factores de seguimiento la prevención de recurrencias, el cierre oportuno del plan de acción relacionado con el sistema UPS, el fortalecimiento

de controles en procesos críticos, la seguridad de la información, la continuidad operativa y la actualización permanente de matrices, procedimientos y planes de contingencia.

5. RIESGO DE CUMPLIMIENTO / LAFT

La gestión del riesgo de cumplimiento de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. se sustenta en la Unidad de Cumplimiento, encabezada por el Oficial de Cumplimiento titular, con responsabilidades definidas para la prevención de lavado de activos y financiación de otros delitos. La Cooperativa cuenta con un Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiación de Otros Delitos, políticas, procedimientos, metodologías, perfiles de riesgo, debida diligencia, revisión de listas de control, reportes regulatorios y responsabilidades asignadas a los órganos de gobierno, Comité de Cumplimiento, Gerencia, Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia y Unidad de Cumplimiento.

A junio de 2026, el plan de trabajo del Oficial de Cumplimiento contempló 30 actividades, cumplidas al 100%, cuyos entregables constan en los archivos de la Unidad de Cumplimiento. Las actividades ejecutadas incluyeron revisión de socios, clientes, empleados, directivos, proveedores y corresponsal; validación en listas de control nacionales e internacionales; análisis transaccional; revisión de depósitos en efectivo sobre umbrales; evaluación de variaciones patrimoniales; identificación de beneficiarios finales, personas expuestas políticamente (PEP), residentes fiscales y señales de alerta. La Cooperativa mantiene un marco documentado alineado con la normativa aplicable al Sector Financiero Popular y Solidario, el Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiación de Otros Delitos, los lineamientos para reportes de operaciones que igualen o superen el umbral legal y la Resolución UAFE-DG-2026-0007.

Durante el mes de análisis, la Cooperativa generó la estructura RESU correspondiente a junio de 2026, validada exitosamente por la Unidad de Análisis Financiero y Económico el 03 de julio de 2026. En dicho reporte se identificaron 157 socios y clientes que igualaron o superaron el umbral de control, con 1.707 transacciones por un valor total de USD 4,57 millones, compuesto por débitos, créditos, efectivo y cheques. La revisión se efectuó mediante el módulo de lavado de activos del sistema Financial y el sistema AML, con el propósito de contrastar las operaciones frente al perfil transaccional de las contrapartes.

La Cooperativa aplicó procedimientos de debida diligencia ampliada y reducida en función del perfil de riesgo de las contrapartes. En socios y clientes, se evaluaron formularios de información, expedientes, respaldos documentales, depósitos en cuentas, depósitos a plazo fijo, pre-cancelaciones de créditos, acreditaciones por transferencias SPI, adjudicaciones de crédito y aperturas de cuenta. Durante junio se revisaron 21 formularios de licitud de fondos asociados a transacciones en cajas y transferencias SPI, 24 formularios relacionados con depósitos a plazo fijo renovados y una muestra de 7 expedientes de crédito, sin observaciones relevantes. Las operaciones revisadas guardaron coherencia con el comportamiento transaccional de los socios.

El perfil de riesgo de las contrapartes mantiene una composición mayoritariamente baja. A junio de 2026, la Cooperativa registró 4.396 socios, de los cuales 4.362 fueron clasificados en riesgo bajo, 34 en riesgo medio y ninguno en riesgo alto. En clientes, 66 se ubicaron en riesgo bajo, 2 en riesgo medio y ninguno en riesgo alto. En empleados y administradores, 31 fueron clasificados en riesgo bajo, 2 en riesgo medio y ninguno en riesgo alto. Los 173 proveedores registrados y el corresponsal de la Cooperativa se mantuvieron en riesgo bajo. Esta estructura respalda una exposición controlada al riesgo de lavado de activos y financiación de otros delitos, con atención particular sobre contrapartes de riesgo medio y cambios relevantes en su comportamiento financiero.

Respecto de las PEP, la Cooperativa identificó 69 socios, clientes y garantes categorizados bajo esta condición, conforme a las listas proporcionadas por la UAFE y la lista propia construida por la entidad. El análisis efectuado durante junio no identificó desviaciones relevantes en las cuentas de estas personas. También se revisaron 5 residentes fiscales, sin detectar operaciones de riesgo. En beneficiarios finales, durante el mes no existió ingreso de personas jurídicas como proveedores, por lo que no se efectuaron verificaciones adicionales bajo este concepto.

La aplicación de listas de control se mantiene como componente central del sistema de prevención. Durante junio, la Cooperativa actualizó y revisó listas PEP, sentenciados, OFAC, ONU y homónimos. No se identificaron relaciones comerciales con personas incluidas en listas OFAC u ONU, ni coincidencias con sentenciados. Las coincidencias por homonimia fueron tratadas bajo los procedimientos internos correspondientes, sin afectaciones materiales para la Cooperativa. También se verificó el cumplimiento de políticas institucionales de prohibiciones, sin identificar cuentas anónimas, cifradas, con nombres ficticios, relaciones con sociedades constituidas bajo jurisdicciones que favorezcan el anonimato, ni divulgación indebida de información restringida.

En cuanto a reportes regulatorios, la Cooperativa registró en el sistema SISLAFT de la UAFE el formulario NO ROS correspondiente a junio de 2026, validado exitosamente el 07 de julio de 2026. Como resultado del análisis transaccional, segmentación de riesgo, alertas generadas por el sistema y aplicación de procedimientos de debida diligencia, no se identificaron operaciones inusuales e injustificadas que mantengan características de sospecha o que no hayan podido ser razonablemente sustentadas. Las transacciones observadas guardaron coherencia con el comportamiento de socios y clientes.

En escenarios adversos, el riesgo de cumplimiento podría materializarse a través de fallas en debida diligencia, omisiones en la identificación de beneficiarios finales, errores en formularios de vinculación, debilidades en análisis transaccional, incumplimientos de reportes regulatorios o deficiencias en la aplicación de listas de control. Estos eventos podrían generar sanciones administrativas, observaciones del organismo de control, riesgos legales y afectación reputacional. La estructura vigente de controles, validaciones regulatorias, revisión de contrapartes, actualización de listas y presentación de informes al Comité de Cumplimiento mitiga la probabilidad de materialización de eventos relevantes.

El riesgo de cumplimiento se considera bajo a moderado, con una estructura formal y operativa adecuada para la escala de la Cooperativa, sustentada en una Unidad de Cumplimiento activa, manuales y procedimientos vigentes, análisis transaccional, políticas de debida diligencia, revisión de listas de control y reportes regulatorios validados. A junio de 2026, la Cooperativa no evidencia situaciones que hayan requerido la presentación de un reporte ROS. La calificación incorpora como factores de seguimiento la actualización permanente de expedientes, la calidad de la información de socios y contrapartes, la gestión de PEP y residentes fiscales, la capacitación continua, la atención de coincidencias en listas de control y el cumplimiento oportuno de obligaciones ante los organismos de control.

PROYECCIÓN Y ESCENARIO DE ESTRÉS

El análisis toma como base la proyección de estados financieros para el año 2026 en un escenario moderadamente conservador que utiliza como insumos las tendencias de los principales indicadores registrados a diciembre de 2025. Con esta premisa básica, los supuestos utilizados son los siguientes:

- Las inversiones se incrementarían en 8% con base en el comportamiento observado desde 2024, con una tasa promedio y provisiones que se mantendrían en la misma proporción histórica.
- El total de cartera aumentaría en torno a 5%, manteniendo estable la morosidad, conforme lo registrado en periodos anteriores. Las provisiones requeridas se proyectan manteniendo el porcentaje de diciembre 2025. La tasa de interés activa no tendría mayores variaciones respecto del año anterior.
- Las cuentas por cobrar, bienes adjudicados, propiedades y equipo y otros activos se proyectan con crecimientos de alrededor del 1%, coherente con los estados financieros a diciembre 2025.
- En lo que respecta a los depósitos del público, se asume un crecimiento de 5% tanto a la vista como a plazo con una tasa pasiva estable en comparación a la registrada en 2025.
- Las otras cuentas de pasivo suponen crecimientos en línea con lo registrado a diciembre 2025.

Con estos supuestos, el margen neto de intereses se incrementaría en el orden de 5,9%. Siguiendo la tendencia de un control de gastos y manteniendo crecimientos marginales en comisiones ganadas y pagadas y en otros rubros de ingresos y egresos, lo que tendría como consecuencia que la utilidad neta tenga un crecimiento de 22% aproximadamente. El índice de solvencia alcanzaría un valor 40,93% mientras que el ROE se ubicaría en 3,77%

La metodología de stress financiero a un año constituye el eje central del análisis prospectivo, al permitir cuantificar el impacto simultáneo de escenarios adversos plausibles sobre los principales pilares financieros de la entidad: crédito, liquidez, mercado, eficiencia, rentabilidad y solvencia. El ejercicio evalúa la resiliencia de la Cooperativa ante choques moderados o severos, estimando su capacidad para sostener la operación, preservar niveles mínimos de liquidez y mantener suficiencia patrimonial bajo condiciones de estrés.

En este contexto, para el Riesgo de Crédito, se supone que la morosidad se incrementaría a un nivel de 2%, superior a la reportada por la Cooperativa durante el periodo de análisis. En el Riesgo de Mercado, el margen neto de intereses disminuiría a niveles de 5% mientras los depósitos del público disminuirían un 10%, lo que generaría una presión adicional sobre la liquidez y haría necesaria la contratación de créditos con el fin de suplir el déficit de fondeo. Finalmente, la eficiencia también disminuiría por un incremento de los gastos operacionales.

Si bien es cierto que es poco probable que todos los acontecimientos señalados se produzcan simultáneamente, se estima la pérdida que cada uno de ellos causaría a la Cooperativa. En esa circunstancia, el patrimonio de la entidad sufriría un deterioro lo que redundaría en una disminución del índice de solvencia. Un estimado de las pérdidas que podrían producirse se presenta en el siguiente cuadro:

PÉRDIDA ESCENARIO ESTRESADO	MONTOS (USD)
Intereses de cartera productiva	22.323
Necesidad de provisiones de cartera	13.398
Costo de sustitución de fondeo (Liquidez)	85.450
Pérdida en margen financiero (Mercado)	36.090
Diferencial de gastos de operación	143.544
Total pérdida en escenario estresado	**300.805**

Elaborado por: GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.

Bajo estas consideraciones, el índice de solvencia de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. podría llegar a un valor de 39,75%. Este valor sigue siendo muy superior al requerimiento normativo de 9% y menor en 2,2 p.p. al registrado a diciembre 2025.

Lo anterior permite concluir que la entidad evidencia una capacidad fuerte de resistencia. En el escenario estresado, la pérdida estimada asciende a USD 301 mil, explicada principalmente por el diferencial de gastos operativos, costo de sustitución de fondeo e intereses en la cartera productiva. Aun así, la entidad conservaría niveles altos de solvencia, lo que sustenta su capacidad de absorción de pérdidas bajo condiciones adversas; sin embargo, el ejercicio confirma que la principal vulnerabilidad prospectiva se concentra en la contención de gastos, la capacidad de mantener los niveles de deterioro de cartera controlados y mantener el nivel de depósitos del público.

EVENTOS QUE PUEDAN INFLUIR EN EL CAMBIO DE LA CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN DE RIESGO EN LOS PRÓXIMOS SEIS (6) MESES

Eventos que podrían mejorar la calificación

La calificación podría verse favorecida por una mejora sostenida de la calidad de activos, reflejada en la permanencia de la morosidad total y ajustada en niveles bajos, estabilidad de la cartera problemática, recuperación efectiva de operaciones deterioradas y ausencia de incrementos relevantes en cartera vencida, cartera que no devenga intereses, refinanciada o reestructurada. También contribuiría positivamente la preservación de una posición patrimonial sólida, con una relación de patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgo ampliamente superior al mínimo normativo, resultados positivos, fortalecimiento de reservas y crecimiento prudente de activos productivos. La optimización gradual de recursos líquidos excedentarios hacia cartera sana o inversiones líquidas de bajo riesgo, manteniendo niveles holgados de liquidez corriente, liquidez estructural, cobertura de principales depositantes y activos líquidos netos suficientes para cubrir brechas negativas de corto plazo, también podría fortalecer el perfil financiero de la Cooperativa. La consolidación de la gestión operativa, continuidad del perfil residual bajo de riesgo operativo, ausencia de eventos con pérdidas económicas, fortalecimiento de controles internos, actualización documental, adecuada trazabilidad de expedientes y cierre oportuno de observaciones aportarían a una mejor lectura de gobierno, control y administración integral de riesgos.

Eventos que podrían deteriorar la calificación

La calificación podría verse presionada por un deterioro sostenido de la cartera, asociado a incrementos de la morosidad total o ajustada, mayor participación de cartera vencida, cartera que no devenga intereses, refinanciada o reestructurada, deterioro del segmento de consumo o menor efectividad en recuperación, con efectos sobre provisiones, resultados y calidad de activos. También tendría incidencia negativa una reducción de la cobertura de cartera problemática, insuficiente constitución de provisiones ante deterioro crediticio o aparición de déficits que limiten la capacidad de absorción de pérdidas esperadas. En liquidez, salidas relevantes de depósitos, menor renovación de captaciones a plazo, mayor concentración de principales depositantes, incremento de brechas negativas en bandas cortas sin cobertura suficiente de activos líquidos netos o disminución material de los indicadores de liquidez corriente y estructural podrían afectar la capacidad de pago de corto plazo. La rentabilidad también representa un punto de seguimiento, dado que un incremento sostenido del costo de fondeo, menor dinamismo de colocación crediticia, mantenimiento prolongado de liquidez improductiva, aumento de gastos operativos o reducción del margen de intermediación podrían limitar la generación recurrente de resultados y la acumulación interna de capital. En solvencia, una reducción significativa del patrimonio técnico por deterioro de cartera, mayores provisiones, menor rentabilidad, pérdidas operativas o crecimiento acelerado de activos ponderados por riesgo podría disminuir la capacidad de respaldo patrimonial frente al requerimiento normativo. La materialización de eventos operativos, tecnológicos o de continuidad con impacto financiero, reputacional, legal o regulatorio, así como incumplimientos normativos, sanciones, hallazgos relevantes de auditoría, debilidades materiales en prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos, documentación crediticia, gobierno corporativo, calidad de expedientes o seguimiento de planes de acción, también podrían incidir negativamente en el perfil de riesgo. La concentración natural del modelo de negocio en socios docentes de la provincia de Tungurahua exige monitoreo, ya que una afectación en su capacidad de pago por cambios en ingresos, estabilidad laboral, condiciones económicas locales o restricciones presupuestarias podría derivar en mayor mora, menor recuperación, menor demanda crediticia o presión sobre la generación de ingresos financieros.

ANEXOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (MILES USD)	DICIEMBRE 2024	DICIEMBRE 2025	MARZO 2026	JUNIO 2026
Activo	**26.233**	**29.679**	**29.861**	**29.753**
Fondos disponibles	2.556	5.123	5.138	4.277
Inversiones	482	665	555	1.045
Cartera de créditos	20.575	21.353	21.611	21.871
Cuentas por cobrar	161	153	172	150
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	411	403	401	399
Propiedades y equipo	1.712	1.667	1.656	1.657
Otros activos	336	316	329	354
Pasivo	**15.001**	**18.329**	**18.395**	**18.182**
Obligaciones con el público	13.343	17.072	17.151	17.155
Cuentas por pagar	1.057	1.247	1.238	1.020
Otros pasivos	8	10	6	7
Patrimonio	**11.231**	**11.351**	**11.466**	**11.571**
Capital social	3.649	3.524	3.504	3.664
Reservas	5.511	5.832	6.038	6.065
Otros aportes patrimoniales	-	-	-	-
Superávit por valuaciones	1.644	1.636	1.634	1.632
Resultados	427	358	290	210
Cuentas contingentes	**-**	**-**	**-**	**-**
Deudoras	-	-	-	-
Acreedoras	-	-	-	-
Cuentas de orden	**34.036**	**40.503**	**39.481**	**38.329**
Cuentas de orden deudoras	2.376	2.519	2.612	2.606
Cuentas de orden acreedoras	31.661	37.984	36.869	35.723

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (MILES USD)	DICIEMBRE 2024	DICIEMBRE 2025	MARZO 2026	JUNIO 2026
Ingresos	**3.512**	**3.582**	**840**	**1.743**
Intereses y descuentos ganados	2.623	2.707	683	1.378
Intereses causados	793	886	239	464
Margen neto intereses	**1.829**	**1.821**	**444**	**914**
Comisiones ganadas	-	-	-	-
Ingresos por servicios	30	31	7	14
Comisiones causadas	2	0	0	1
Utilidades financieras	-	-	-	-
Pérdidas financieras	-	-	-	-
Margen bruto financiero	**1.857**	**1.852**	**450**	**928**
Provisiones	16	10	10	20
Margen neto financiero	**1.841**	**1.842**	**440**	**908**
Gastos de operación	1.281	1.367	291	664
Margen de intermediación	**560**	**475**	**149**	**244**
Otros ingresos operacionales	4	6	0	6
Otras pérdidas operacionales	0	0	-	0
Margen operacional	**563**	**480**	**149**	**250**
Otros ingresos	855	838	150	345
Otros gastos y pérdidas	681	666	116	266
Ganancia o (pérdida) antes de impuestos	**738**	**653**	**183**	**329**
Impuestos y participación a empleados	310	295	66	119
Ganancia o (pérdida) del ejercicio	**427**	**358**	**116**	**210**

INDICADORES CAPA FINANCIERA	DICIEMBRE 2024	DICIEMBRE 2025	MARZO 2026	JUNIO 2026
Riesgo de crédito				
Morosidad de la cartera total	1,35%	1,20%	1,30%	1,01%
Cobertura de la cartera problemática	283,41%	298,29%	268,57%	340,39%
Índice de cartera bajo tratamiento especial (ICTE)	1,52%	1,30%	1,41%	1,12%
Tendencia de deterioro	211,82%	(1.194,58%)	1.928,49%	(552,65%)
Riesgo de liquidez				
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	48,48%	80,57%	79,01%	65,56%
Descalce estructural contractual	(12,74%)	(14,83%)	(17,08%)	(17,12%)
Estabilidad de fondeo	(46,68%)	(5,68%)	(29,05%)	(37,13%)
Riesgo de mercado				
Exposición a inversiones	9,74%	17,26%	17,21%	14,37%
Compresión de spread	7,16%	6,63%	1,57%	3,15%
Rigidez estructural del balance ante cambios de tasas	57,43%	53,22%	53,70%	54,81%
Riesgo de eficiencia				

INDICADORES CAPA FINANCIERA	DICIEMBRE 2024	DICIEMBRE 2025	MARZO 2026	JUNIO 2026
Grado de Absorción del Margen Financiero Neto	69,59%	74,23%	66,17%	73,16%
Costo de operación	5,01%	4,98%	1,03%	2,29%
Riesgo de rentabilidad				
Margen bruto financiero / Activos promedio	7,20%	6,71%	1,56%	3,12%
ROA	1,63%	1,21%	1,56%	1,41%
ROE	3,95%	3,26%	4,10%	3,70%
Riesgo de solvencia				
Índice de solvencia	42,83%	41,95%	41,82%	41,22%
Respaldo estructural puro del balance	34,92%	31,53%	31,95%	32,70%
Sostenibilidad del crecimiento	(0,52%)	2,11%	2,13%	0,41%

GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. guarda estricta reserva de aquellos antecedentes proporcionados por la entidad y que ésta expresamente haya indicado como confidenciales. Por otra parte, GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. no se hace responsable por la veracidad de la información proporcionada por la entidad, se basa en el hecho de que la información es obtenida de fuentes consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión, o de los resultados obtenidos por el uso de esa información. La información que se suministra está sujeta, como toda obra humana, a errores u omisiones que impiden una garantía absoluta respecto de la integridad de la información GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado.

Las calificaciones emitidas por GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. constituyen exclusivamente una opinión técnica e independiente sobre la calidad crediticia de la entidad evaluada y el riesgo asociado a sus obligaciones financieras, de conformidad con su metodología vigente aprobada por el ente regulador. En ningún caso, las calificaciones deberán interpretarse como una recomendación para comprar, vender o mantener valores, ni como una garantía de cumplimiento de las obligaciones calificadas, ni de la estabilidad de su precio en el mercado.

Asimismo, GlobalRatings Calificadora de Riesgos S.A. no actúa como asesor financiero, legal o de inversión, ni sustituye el juicio propio de los inversionistas, quienes deberán realizar su propio análisis y evaluación antes de tomar decisiones.