

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.
- **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.

- **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, seguimiento periódico, controles operativos y esquema de tres líneas de defensa.
- **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 actualización 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.

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.

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, renovación de captaciones a plazo, administración del costo financiero y canalización eficiente de 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 factor de seguimiento por su importancia para sostener reservas, fortalecer patrimonio y preservar la capacidad de absorción de pérdidas.

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. En cumplimiento y prevención de lavado de activos, la Cooperativa mantiene procesos formales de debida diligencia, monitoreo transaccional, revisión de listas, análisis de alertas y reportes regulatorios.

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.

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. cuenta con un marco formal de administración integral de riesgos, aprobado por los órganos de gobierno y sustentado en políticas, metodologías, límites, reportes periódicos y responsabilidades distribuidas entre el Consejo de Administración, Comité de Administración Integral de Riesgos, Gerencia, Unidad de Riesgos, áreas operativas y Auditoría Interna. Esta estructura permite identificar, medir, monitorear y controlar los principales riesgos inherentes a la operación de la Cooperativa.

El riesgo de crédito se mantiene bajo y controlado, respaldado por una cartera mayoritariamente vigente, morosidad total de 1,01%, cobertura de cartera problemática de 340,39%, provisiones constituidas conforme al requerimiento normativo y ausencia de déficit. La cartera se concentra en consumo y en socios vinculados principalmente al sector educativo de la provincia de Tungurahua, lo que favorece el conocimiento del socio y la trazabilidad de ingresos, aunque mantiene concentración ocupacional y geográfica. El seguimiento se enfoca en disciplina de originación, recuperación de cartera castigada y judicializada, cartera reestructurada, límites internos y comportamiento de zonas con mayor morosidad puntual.

El riesgo de liquidez se considera bajo, sustentado en una posición holgada de activos líquidos, indicadores de liquidez corriente y estructural superiores a los requerimientos internos y normativos, cobertura adecuada de principales depositantes y brechas negativas de corto plazo cubiertas por activos líquidos netos. En riesgo de mercado, la exposición se mantiene controlada y concentrada en tasa de interés, sin riesgo cambiario relevante, con sensibilidad acotada del margen financiero y del valor patrimonial. La solvencia constituye una fortaleza central, con patrimonio técnico de USD 10,27 millones, índice de solvencia de 41,22% y capacidad elevada de absorción de pérdidas.

El riesgo operativo conserva un perfil residual bajo, con 89 riesgos identificados, 82 en nivel bajo y 7 en nivel medio, sin riesgos altos ni críticos. Durante junio de 2026 se registró un evento tecnológico asociado a una falla de UPS, sin pérdidas económicas. En cumplimiento y prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos, la Cooperativa mantiene una estructura formal con Unidad de Cumplimiento, manual actualizado y registrado, monitoreo transaccional, debida diligencia, revisión de listas y reportes regulatorios. Los principales aspectos de seguimiento corresponden a actualización documental, calidad de expedientes, cierre de observaciones, continuidad operativa, seguridad de información y efectividad práctica de controles.

SOLVENCIA Y CAPITAL

A junio de 2026, la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. mantiene una posición patrimonial robusta, sustentada en un patrimonio técnico ampliamente superior al requerimiento normativo y una relación de solvencia significativamente por encima del mínimo regulatorio. El patrimonio técnico constituido ascendió a USD 10,27 millones, frente a un requerimiento estimado de USD 2,24 millones, con un índice de solvencia de 41,22%. Esta posición constituye una fortaleza central, al otorgar a la entidad capacidad elevada para respaldar los riesgos asumidos y absorber pérdidas bajo condiciones normales y escenarios de estrés moderado.

La calidad del capital es favorable, con predominio de patrimonio técnico primario y una estructura patrimonial respaldada por aportes de socios, fondo irrepatriable de reserva legal, reservas, revalorización patrimonial, superávit por valuación y resultados acumulados. El patrimonio contable cerró en USD 11,57 millones a junio de 2026 y el fondo irrepatriable de reserva legal alcanzó USD 5,05 millones, constituyendo un colchón relevante dentro de la estructura patrimonial. La solvencia también se beneficia de la baja morosidad, cobertura holgada de cartera problemática y ausencia de déficit de provisiones, factores que reducen presiones inmediatas sobre el capital.

La rentabilidad se mantiene positiva y adecuada para el corte intermedio, aunque moderada frente a la base patrimonial y al nivel de activos administrados. La utilidad neta acumulada a junio de 2026 alcanzó USD 210 mil, con ROA de 1,41% y ROE de 3,70%. El margen neto de intereses se ubicó en USD 914 mil, mientras que el margen financiero neto alcanzó USD 908 mil. La generación de resultados continúa aportando a la acumulación interna de capital, con margen financiero recurrente y estructura operativa controlada.

En términos de eficiencia, la Cooperativa conserva una estructura operativa manejable, con grado de absorción del margen financiero neto de 73,16% y costo de operación de 2,29% a junio de 2026. La sostenibilidad de la rentabilidad dependerá de mejorar la eficiencia en la intermediación, optimizar

el uso de liquidez excedente, administrar el costo de captaciones, sostener una originación crediticia prudente y preservar márgenes suficientes para continuar acumulando reservas y capital interno.

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.