



Cooperativa de Ahorro y Crédito Mujeres Unidas

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo 2026

Fecha de Comité: 24 de junio 2026 - No. 662 - 2026

Calificación:

A-

Perspectiva Estable

Vigencia: 30 de septiembre 2026

Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:

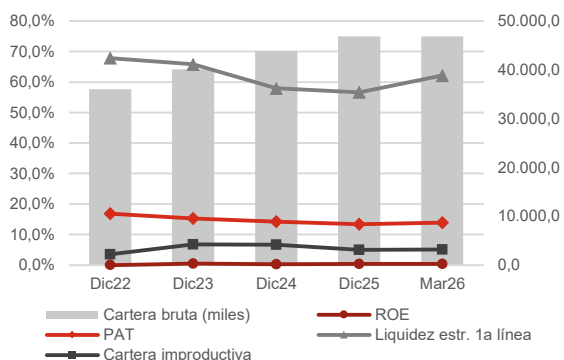
"La entidad presenta una buena: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y la capacidad de intermediación financiera. La estructura financiera, así como la política de manejo de riesgos financieros determinan que, aunque puede haber algunas áreas de mejora, cualquier desviación del desempeño histórico se espera que sea limitada y superada rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque ligeramente más alta que en el caso de las entidades con mejor calificación."

Histórico: A- (dic-25)

Analista principal: Alexis Cabrera / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Mateo Hedian

La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no realiza controles de auditoría, por lo que no garantiza la integridad de la información y no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada entidad.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Mujeres Unidas Tantanakushka Warmikunapac Ltda. fue constituida el 4 de diciembre de 2001 mediante acuerdo Ministerial No. 137, posteriormente el 6 de mayo de 2013 mediante resolución No. SEPS-ROEPS-013-1230 se incorporó al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Ibarra, contando con oficinas en 4 de las 24 provincias del país, a través de una red de 8 sucursales a nivel nacional. A mar-26, la Cooperativa cuenta con 5.888 prestatarios y 38.972 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 46,9 millones y un monto total de depósitos de 42,3 millones. CACMU complementa su actividad financiera con una variada oferta de productos de crédito, ahorro y servicios adicionales, que incluyen programas de vinculación con la sociedad, educación financiera y social. Dentro del sistema financiero nacional, la entidad se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al grupo de Cooperativas del Segmento 2.



Datos Institucionales	Dic24	Dic25	Mar26
Socios activos	37.058	38.694	38.972
Prestatarios activos	5.717	5.899	5.888
Créditos activos	6.260	6.493	6.482
Saldo prom. por prestatario	7.666	7.938	7.959
Sucursales	10	10	8
Activo (miles)	57.193	61.401	60.203
Cartera bruta (miles)	43.825	46.824	46.864
Depósitos (miles)	39.512	42.624	42.278

Indicadores	Dic24	Dic25	Mar26
ROA	0,033%	0,043%	0,042%
ROE	0,281%	0,387%	0,371%
Margen interm. / Ingresos oper.	6,0%	4,6%	3,7%
Margen interm. / Activo	0,9%	0,7%	0,6%
Autosuficiencia operativa	106,4%	104,8%	103,9%
Rendimiento de la cartera	16,2%	16,2%	16,4%
Tasa de gastos operativos	4,6%	4,6%	4,5%
Tasa de gastos financieros	9,5%	10,8%	10,7%
Tasa de gastos de provisión	1,1%	0,5%	1,4%
Grado de absorción	83,9%	86,8%	88,6%
Gastos oper. / Ingresos oper.	31,5%	30,2%	28,9%
Product. del personal (prestat.)	74	78	84
PAT / Activos pond. por riesgos	14,2%	13,4%	13,9%
PAT / Activos totales y cont.	11,5%	11,0%	11,4%
PAT primario / PAT total	98,7%	98,4%	98,8%
Liquidez estr. de primera línea	58,0%	56,7%	62,1%
Indicador de liquidez mínimo	6,2%	6,2%	4,2%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	66,6%	67,3%	69,5%
Cob. 100 mayores depositantes	140,4%	131,8%	163,7%
Cartera improductiva	6,6%	5,0%	5,1%
Cartera reestructurada	0,014%	0,005%	0,004%
Tasa de cartera castigada	0,6%	0,5%	0,6%
Cobertura cartera improductiva	67,5%	88,7%	100,4%

MFR Ecuador

Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina

Quito - Ecuador

Tel: +593-2-351 82 99

info@mf-rating.com - www.mf-rating.com

CACMU

Calle Sucre 3 - 10 y Borrero

Ibarra - Ecuador

Tel: +593-6-370 0380

<https://www.cacmu.fin.ec>

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

Moderados niveles de rentabilidad, con tendencia estable. Moderados niveles de solvencia patrimonial, evidenciado un incremento en el patrimonio total. Crecimiento moderado de la cartera con tendencia estable, por debajo del promedio de Cooperativas del S2. Se evidencia el cumplimiento de los niveles de cobertura de la cartera improductiva con tendencia estable. Incumplimiento de indicador establecido por SEPS en cuanto a activos productivos. Moderados niveles de calidad de cartera con tendencia decreciente. Se advierte un alto riesgo de concentración de cartera de microcrédito, que presenta un alto nivel de morosidad. Se evidencia una importante concentración en mayores deudores, incluyendo ciertos niveles de cartera improductiva. Adecuada cobertura de la cartera problemática. Moderada estructura del pasivo, con relevante concentración en los mayores depositantes. Limitada exposición al riesgo de liquidez. Moderada exposición al riesgo de tasa de interés.

Gobernabilidad y administración de riesgos

Los procesos de gobernabilidad y calidad de la administración de CACMU se consideran adecuados. Los miembros del Consejo (2026-2029) cuentan con buenos perfiles de formación y experiencia. La administración muestra un desempeño adecuado, aunque enfrenta retos para mantener los niveles de calidad de la cartera, así como su crecimiento y de la necesidad de fortalecer la toma de decisiones estratégicas. Con relación a la Unidad de Riesgos, se evidencia espacios de mejora en su capacidad acorde al tamaño institucional, mientras que se percibe en general una adecuada gestión de los principales riesgos, respecto a formalización de políticas, definición de límites y herramientas. El contexto externo, marcado por un entorno económico variable y mayores presiones sobre la morosidad del sector, podría continuar afectando la calidad de la cartera y la estabilidad patrimonial.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de CACMU se consideran adecuados, contando con políticas y procesos formalizados. La Unidad de Riesgos mantiene un monitoreo permanente del riesgo de liquidez, crédito y mercado, evidenciándose procesos formales para su seguimiento. En cuanto al riesgo operativo, la Cooperativa cuenta con herramientas de control y matrices de riesgo, aunque por fortalecer el registro sistemático de eventos y acorde principales sub factores. Adicionalmente, el riesgo social y ambiental se gestiona conforme a las directrices normativas. Se evidencia espacios de mejora en la formalización de riesgo legal, estratégico y reputacional, así como el fortalecimiento de las metodologías de riesgo acorde observaciones SEPS.

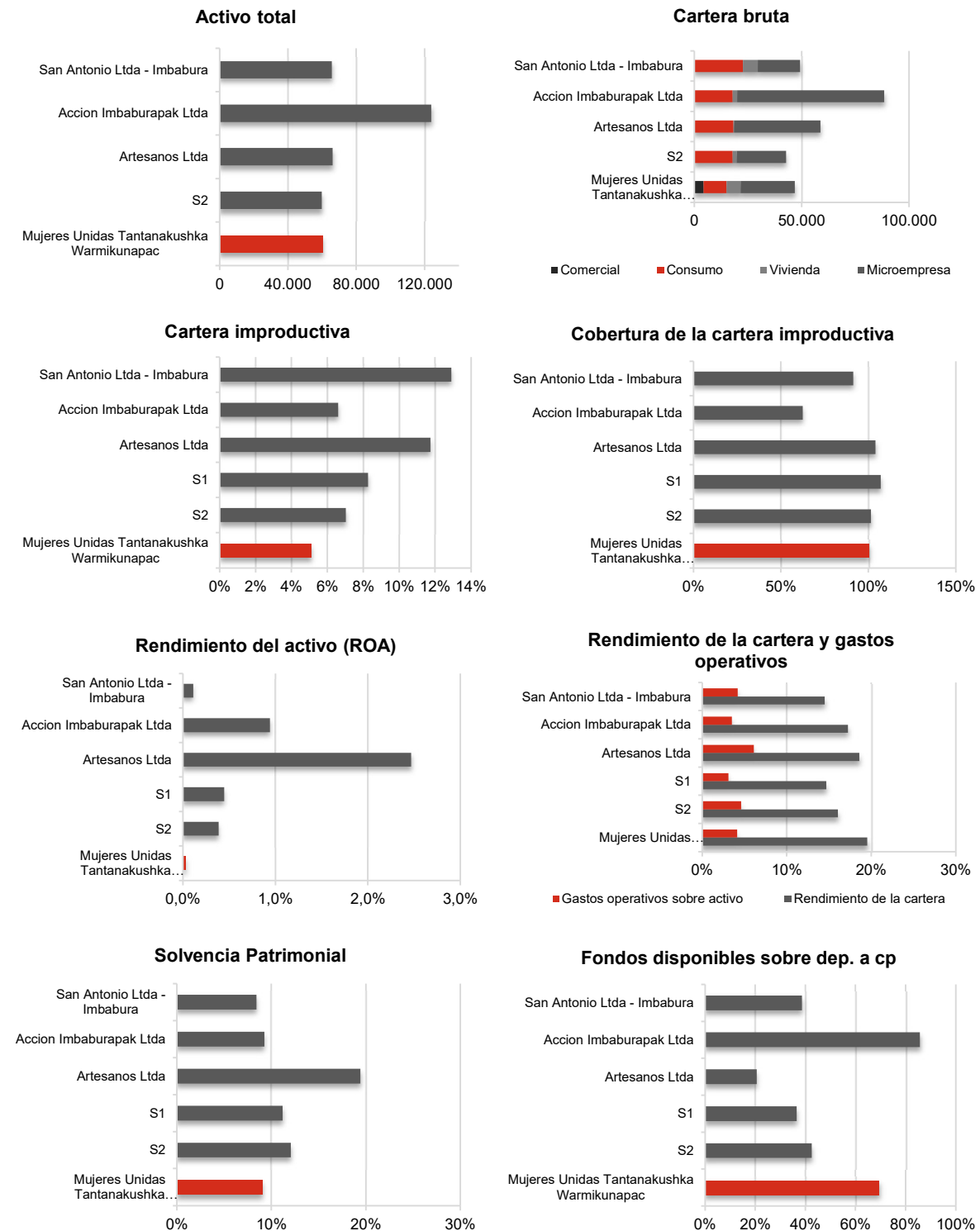
Suficiencia patrimonial

CACMU presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A mar-26, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 6,80 millones, presentando un aumento de 1,80% en el período abr25-mar26. La entidad cumple con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 13,92%, con tendencia decreciente en el período dic22-mar26, aunque por encima del trimestre anterior, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 11,42%.

Análisis financiero

CACMU presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período abr25-mar26, la Cooperativa registra un excedente de USD 25,00 mil. El ROA alcanza un 0,04%, con tendencia creciente en el período ene24-mar26, aunque por debajo del trimestre anterior. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,37%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,58%. El grado de absorción alcanza 88,58%, con leve tendencia creciente en el período ene22-mar26. El rendimiento de cartera registra un 16,35%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 10,71%, la tasa de gastos de provisión un 1,37% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,49%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 46,86 millones a mar-26, presentando un crecimiento de 4,52% en el período abr25-mar26. A mar-26, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 5,08%, con tendencia decreciente en el período dic23-mar26. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,004% a mar-26, y una tasa de cartera castigada de 0,63% en abr25-mar26. CACMU presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a mar-26 una cobertura de 100,41%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a mar-26, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 13,67% y 9,27% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A mar-26, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 69,47%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-26 una liquidez estructural de primera línea de 62,14% y de segunda línea de 17,96%. A mar-26, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,77% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 3,59% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no presenta una exposición al riesgo cambiario, considerando que no registra ninguna posición en moneda extranjera. Además, la Cooperativa actualmente no participa en el mercado de valores con emisiones de títulos.

Benchmark



*Para mayores detalles relacionados a los indicadores utilizados en este benchmark, favor referirse a la página web de la SB (www.sbs.gob.ec) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).