



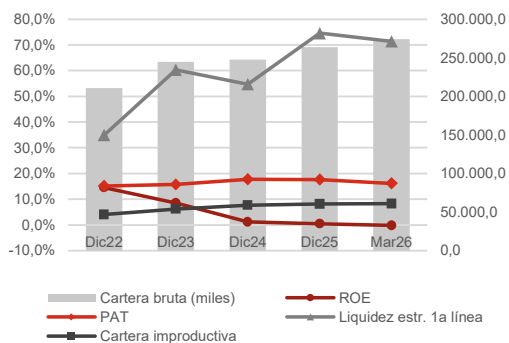
Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

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

Fecha de Comité: 24 de junio 2026 - No. 661 - 2026

Calificación:	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:
A	"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."
Perspectiva Estable	
Vigencia: 30 de septiembre 2026	Histórico: A (dic-25), A (sep-25), A (jun-25), A (mar-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.	

COAC Ambato inició su trayectoria en 2003, impulsada por un grupo de indígenas de la Comunidad Chibuleo, en la ciudad de Ambato, con el propósito de fortalecer el desarrollo y mejorar las condiciones de vida de su comunidad. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Ambato, contando con operaciones en 8 de las 24 provincias del país, a través de una red de 21 sucursales a nivel nacional. A mar-26, la Cooperativa cuenta con 27.044 prestatarios y 134.413 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 274,1 millones y un monto total de depósitos de 415,8 millones. COAC Ambato se financia principalmente a través de los depósitos de sus socios. Ofrece productos de crédito en las líneas de microcrédito, consumo, vivienda y productivo, así como diversas opciones de ahorro. Adicionalmente, pone a disposición servicios de banca virtual, cajeros automáticos, tarjeta de débito, pagos, giros y recaudaciones. 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 1.



Datos Institucionales	Dic24	Dic25	Mar26
Socios activos	104.979	131.150	134.413
Prestatarios activos	23.459	26.832	27.044
Créditos activos	23.459	26.832	27.368
Saldo prom. por prestatario	10.559	9.831	10.135
Sucursales	21	21	21
Activo (miles)	381.173	475.672	484.356
Cartera bruta (miles)	247.702	263.791	274.093
Depósitos (miles)	320.901	406.205	415.765

Indicadores	Dic24	Dic25	Mar26
ROA	0,1%	0,05%	-0,01%
ROE	1,2%	0,47%	-0,13%
Margen interm. / Ingresos oper.	-4,8%	-0,9%	-1,7%
Margen interm. / Activo	-0,6%	-0,1%	-0,2%
Autosuficiencia operativa	95,5%	99,2%	98,3%
Rendimiento de la cartera	15,6%	15,0%	14,6%
Tasa de gastos operativos	3,7%	3,3%	3,2%
Tasa de gastos financieros	8,1%	7,7%	7,6%
Tasa de gastos de provisión	4,0%	1,4%	1,2%
Grado de absorción	119,5%	102,9%	105,8%
Gastos oper. / Ingresos oper.	29,2%	30,6%	31,1%
Product. del personal (prestat.)	75	83	84
PAT / Activos pond. por riesgos	17,7%	17,7%	16,2%
PAT / Activos totales y cont.	11,6%	10,4%	9,8%
PAT primario / PAT total	88,4%	90,0%	96,5%
Liquidez estr. de primera línea	54,8%	74,6%	71,3%
Indicador de liquidez mínimo	6,5%	5,8%	5,1%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	47,0%	66,7%	60,6%
Cob. 100 mayores depositantes	134,5%	210,0%	197,8%
Cartera improductiva	7,7%	8,1%	8,3%
Cartera reestructurada	0,4%	0,3%	0,3%
Tasa de cartera castigada	2,3%	2,9%	2,5%
Cobertura cartera improductiva	138,6%	126,6%	120,0%

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

COAC Ambato
Juan Benigno Vela 05-33 y Luis A. Martínez
Ambato - Ecuador
03 299 5110
<https://cooperativaambato.fin.ec/>

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial	Moderados niveles de rentabilidad, con tendencia decreciente ante disminución de rendimiento de cartera y otros ingresos. Adecuados niveles de eficiencia financiera y operativa. Adecuados niveles de solvencia patrimonial considerando una reducción en el indicador de solvencia con respecto al trimestre anterior influenciado principalmente por cambio normativo en el cálculo del Pat Secundario. Crecimiento moderado de la cartera con tendencia positiva y por encima en comparación del promedio de Cooperativas del S1. Moderados niveles de calidad de cartera con tendencia creciente de cartera improductiva y mostrando una cobertura adecuada, con tendencia decreciente. Adecuado riesgo de concentración de cartera. Adecuados niveles de cobertura de la cartera problemática, aunque por debajo del último periodo. Moderada estructura del pasivo, con cierta concentración a nivel de mayores depositantes. Elevados niveles de liquidez. Moderada exposición al riesgo de tasa de interés.
Gobernabilidad y administración de riesgos	Los procesos de gobernabilidad se consideran adecuados; por monitorear, las capacidades técnicas de los miembros del CdA. Adecuada calidad de la administración, presentando un equipo gerencial estructurado y estable. Adecuado nivel de posicionamiento. Por monitorear la reactivación en curso del crédito inmobiliario y agrícola, así como también la capacidad de la entidad para gestionar riesgos derivados del contexto económico y político del país.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de la Cooperativa se consideran adecuados, por monitorear capacidades técnicas de los miembros del CdA en administración de riesgos y dirección estratégica. La institución presenta una cultura organizacional adecuada, orientada hacia la gestión integral del riesgo, con espacios para fortalecer la formalización de ciertos límites internos de gestión de riesgos. La administración del riesgo de mercado y riesgo operativo por parte de la Unidad de Riesgos se califican como buenas, mientras que la gestión de los riesgos de liquidez y crédito se consideran adecuadas, apoyada en herramientas tecnológicas que facilitan el cumplimiento de los requerimientos del ente regulador. La entidad presenta una buena gestión respecto del riesgo ambiental y social con espacios de mejora dentro de sus políticas y procesos; mientras que se evidencia por reforzar la gestión formal de los riesgos reputacionales y estratégicos de la Cooperativa.

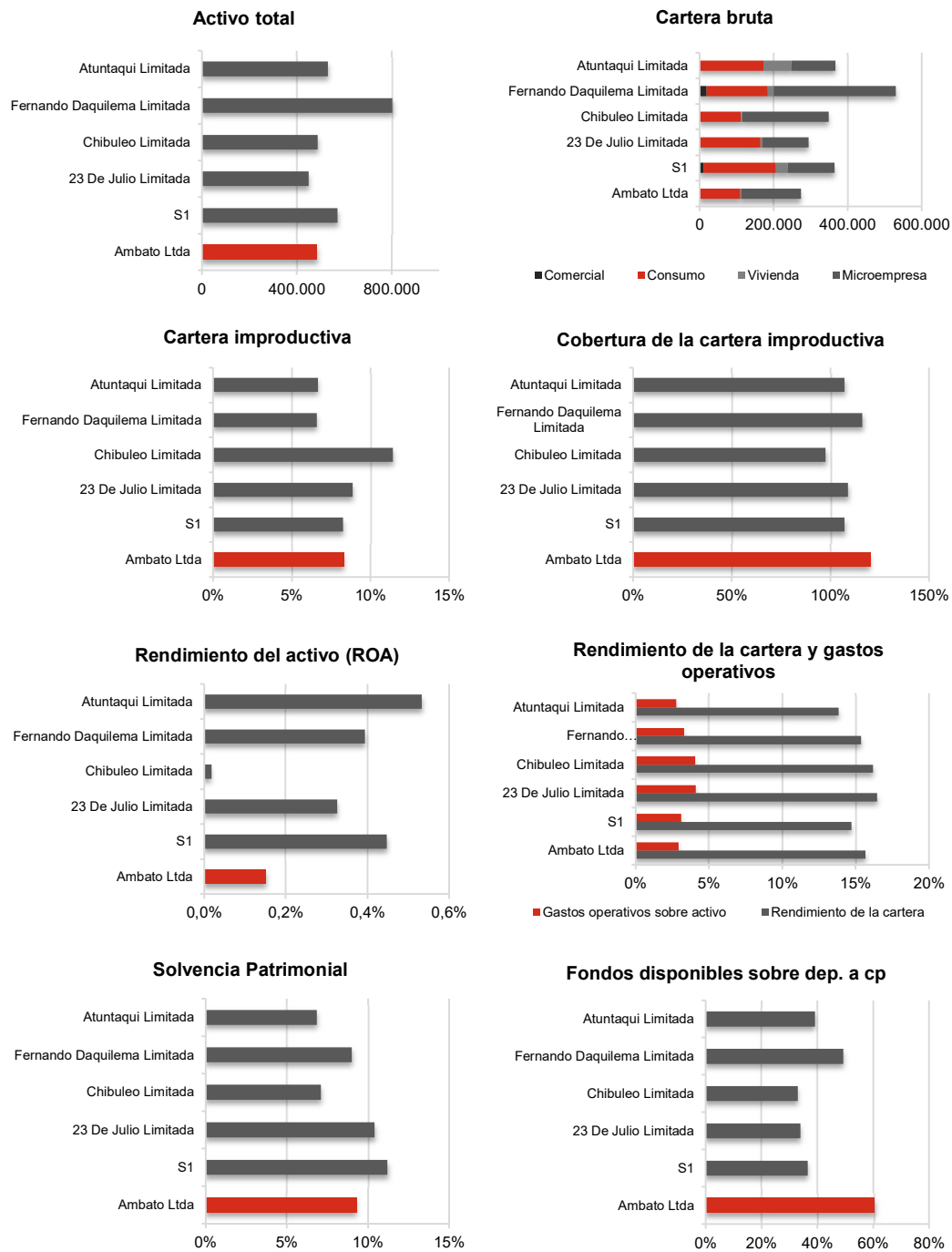
Suficiencia patrimonial

COAC Ambato presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A mar-26, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 47,54 millones, presentando un aumento de 6,20% 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 16,20%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de dic-23, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 9,75%.

Análisis financiero

COAC Ambato presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período abr25-mar26, la Cooperativa registra una pérdida de USD -0,06 millones. El ROA alcanza un -0,01%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-mar26. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza -0,13%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,18%. El grado de absorción alcanza 105,84%, por encima de períodos anteriores, aunque por debajo de 2024. El rendimiento de cartera registra un 14,62%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,56%, la tasa de gastos de provisión un 1,23% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,24%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 274,09 millones a mar-26, presentando un crecimiento de 8,84% en el período abr25-mar26. A mar-26, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 8,29%, con tendencia creciente en el período dic22-mar26. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,32% a mar-26, y una tasa de cartera castigada de 2,50% en abr25-mar26. COAC Ambato presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a mar-26 una cobertura de 120,03%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a mar-26, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 15,56% y 10,46% 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 60,55%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-26 una liquidez estructural de primera línea de 71,31% y de segunda línea de 42,29%. A mar-26, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 4,04% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 3,95% 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, adicionalmente, 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).