Cooperativa de Ahorro y Crédito Mujeres Unidas

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2026

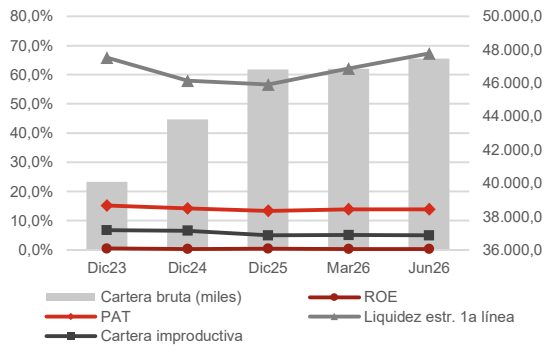
Fecha de Comité: 21 de septiembre 2026 - No. 669 - 2026

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- (mar-26)

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 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 jun-26, la Cooperativa cuenta con 5.894 prestatarios y 39.315 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 47,5 millones y un monto total de depósitos de 44,6 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	Jun26
Socios activos	37.058	38.694	39.315
Prestatarios activos	5.717	5.899	5.894
Créditos activos	6.260	6.493	6.519
Saldo prom. por prestatario	7.666	7.938	8.054
Sucursales	10	10	8
Activo (miles)	57.193	61.401	62.216
Cartera bruta (miles)	43.825	46.824	47.473
Depósitos (miles)	39.512	42.624	44.570

Indicadores	Dic24	Dic25	Jun26
ROA	0,03%	0,04%	0,04%
ROE	0,28%	0,39%	0,35%
Margen interm. / Ingresos oper.	6,0%	4,6%	4,5%
Margen interm. / Activo	0,9%	0,7%	0,7%
Autosuficiencia operativa	106,4%	104,8%	104,8%
Rendimiento de la cartera	16,2%	16,2%	16,4%
Tasa de gastos operativos	4,6%	4,6%	4,3%
Tasa de gastos financieros	9,5%	10,8%	9,4%
Tasa de gastos de provisión	1,1%	0,5%	1,7%
Grado de absorción	83,9%	86,8%	86,7%
Gastos oper. / Ingresos oper.	31,5%	30,2%	29,6%
Product. del personal (prestat.)	74	78	83
PAT / Activos pond. por riesgos	14,2%	13,4%	13,9%
PAT / Activos totales y cont.	11,5%	11,0%	11,3%
PAT primario / PAT total	98,7%	98,4%	98,8%
Liquidez estr. de primera línea	58,0%	56,7%	67,3%
Indicador de liquidez mínimo	6,2%	6,2%	4,0%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	66,6%	67,3%	83,3%
Cob. 100 mayores depositantes	140,4%	131,8%	177,9%
Cartera improductiva	6,6%	5,01%	4,97%
Cartera reestructurada	0,014%	0,005%	0,004%
Tasa de cartera castigada	0,6%	0,5%	0,7%
Cobertura cartera improductiva	67,5%	88,7%	100,1%

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

Copyright © 2026 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

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, aunque por debajo del promedio de Cooperativas del S2. Se evidencia el cumplimiento de los niveles de cobertura de la cartera improductiva con tendencia creciente. 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 con tendencia creciente, que presenta un alto nivel de morosidad. Se evidencia una importante concentración en mayores deudores. Adecuada cobertura de la cartera problemática con leve tendencia creciente. 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) tienen experiencia en el área financiera. La administración muestra un desempeño adecuado, se mantiene el reto de 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. Posibles consecuencias políticas debido a las elecciones de alcaldes y prefectos que se realizaran al final de la presente gestión.

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 jun-26, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 6,96 millones, presentando un aumento de 2,20% en el período jul25-jun26. 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 13,94%, en línea con el último trimestre, aunque por encima de dic-25 y por debajo de dic-24, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 11,31%.

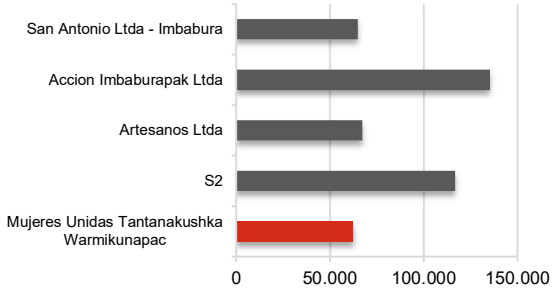
Análisis financiero

CACMU presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período jul25-jun26, la Cooperativa registra un excedente de USD 23,94 mil. El ROA alcanza un 0,04%, con tendencia decreciente en el período ene25-jun26. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,35%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,66%. El grado de absorción alcanza 86,71%, con leve tendencia creciente en el período ene23-jun26, aunque por debajo del trimestre anterior. El rendimiento de cartera registra un 16,36%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 9,40%, la tasa de gastos de provisión un 1,68% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,31%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 47,47 millones a jun-26, presentando un crecimiento de 4,46% en el período jul25-jun26. A jun-26, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 4,97%, con tendencia decreciente en el período dic23-jun26. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,004% a jun-26, y una tasa de cartera castigada de 0,67% en jul25-jun26. CACMU presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-26 una cobertura de 100,12%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a jun-26, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 11,71% y 7,95% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A jun-26, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 83,33%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-26 una liquidez estructural de primera línea de 67,27% y de segunda línea de 19,36%. A jun-26, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,79% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 3,29% 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.

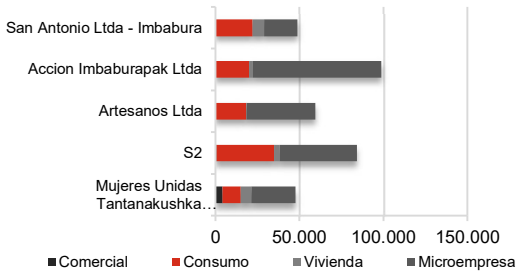
Copyright © 2026 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Benchmark

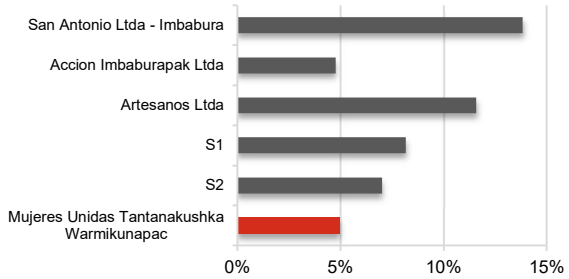
Activo total



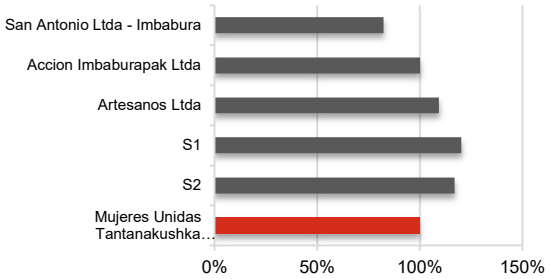
Cartera bruta



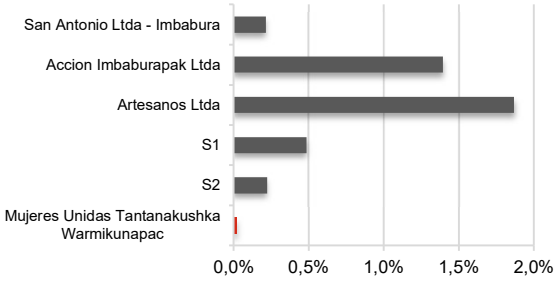
Cartera improductiva



Cobertura de la cartera improductiva



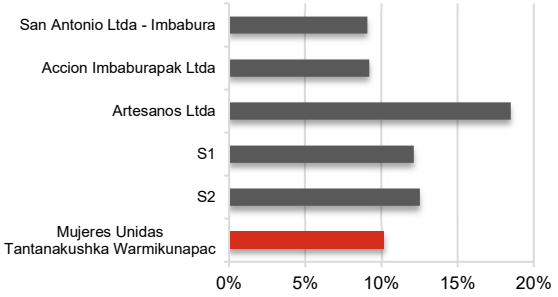
Rendimiento del activo (ROA)



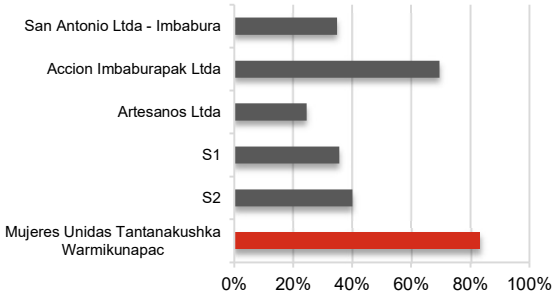
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Fondos disponibles sobre dep. a cp



*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).

Copyright © 2026 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.