

RESUMEN EJECUTIVO DE FORTALEZA FINANCIERA

Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.



Informe con estados financieros no auditados al 31 de marzo de 2026

Fecha comité anterior: N/A

Calificación anterior: N/A

Fecha comité: 26 de junio de 2026

Quito – Ecuador

CALIFICACIÓN ASIGNADA

BBB

OBSERVACIÓN

Estable

Definición de la categoría

La entidad presenta una adecuada: 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. Los factores de riesgo se encuentran adecuadamente gestionados y se prevé que el impacto de cambios en el negocio y la economía son controlables. Son evidentes algunos obstáculos menores, pero éstos no son serios y/o son manejables a corto plazo.

A las categorías se pueden asignar los signos (+) o (–) para denotar su tendencia.

Jefe de Análisis: Fabian Uribe A.
furibe@union-ratings.com

PERFIL DE RIESGO

BALANCE GENERAL		
Cuentas	mar-25	mar-26
ACTIVO	50.089.075	66.237.660
Act. Prod	46.066.805	61.515.241
Cartera	35.716.960	42.614.364
PASIVO	42.669.494	57.763.348
Dep. Vista	10.758.120	13.590.875
Dep. Plazo	25.802.675	37.208.971
PATRIMONIO	7.419.582	8.474.311
Cap. Social	2.106.637	2.409.940
Reservas	5.051.139	5.934.049

ESTADO DE RESULTADOS		
Cuentas	mar-25	mar-26
Int y Desc Gan	1.473.364	1.879.764
Int Caus	720.409	1.007.846
Gto. Operac	713.412	842.410
Prov	105.158	29.206
M Int	(62.706)	31.317
Resultados	10.037	81.616

INDICADORES RELEVANTES		
Indicador	mar-25	mar-26
Solvencia	18,99%	17,97%
CI/Patr	52,77%	41,01%
Morosidad	9,89%	7,53%
Cobertura	98,41%	101,38%
G. Absorción	109,64%	96,42%
Liquidez	43,11%	53,07%

NIVEL DE RIESGOS				
Factor	Bajo	Moderado	Medio	Alto
Solvencia				
Crédito				
Liquidez				
Mercado				
Eficiencia				
Rentabilidad				

OBSERVACIÓN

UNIONRATINGS Calificadora de Riesgos S.A. considera que la perspectiva es **Estable**. La cooperativa mantiene adecuados niveles de solvencia y liquidez, una posición competitiva consolidada dentro de su zona de influencia y una recuperación en sus resultados operativos. No obstante, persisten desafíos asociados a la calidad de cartera y a una estructura de gastos que continúa presionando la generación de rentabilidad.

Es importante resaltar que la "observación" se mantendrá hasta que los resultados de eventos futuros, tanto en el entorno operativo como en relación con los mercados y con cada entidad en particular, puedan señalar una tendencia clara que modifique las condiciones actuales. El desempeño observado en los principales factores económicos y financieros sugiere que no se prevén alteraciones significativas que justifiquen un ajuste en la calificación a corto plazo, bajo un escenario de perspectiva estable.

FUNDAMENTO

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. asignó la calificación de "BBB" a la Fortaleza Financiera, principalmente por los siguientes aspectos:

COAC Minga Ltda. se instaura como una cooperativa de carácter local y con un **posicionamiento competitivo acotado** frente a sus pares, puesto que, el 63,65% de la cartera se concentra en la provincia de Chimborazo, este factor permitió una participación de 2,44% respecto del total de colocaciones a nivel nacional dentro de dicha provincia, misma que mantiene una profundización de 88,85% lo que se traduce en una mayor saturación y una alta competitividad, profundizando así, el riesgo asumido por concentración geográfica.

Adecuada posición patrimonial y capacidad de absorción de pérdidas. Al cierre del primer trimestre de 2026, la cooperativa registró un ratio de capital global de 17,97%, nivel superior al promedio de sus comparables (17,26%) y ampliamente por encima del requerimiento regulatorio de 9,00%, evidenciando una adecuada capacidad para respaldar el crecimiento de sus activos de riesgo y absorber pérdidas inesperadas. Si bien el indicador presentó una contracción interanual de 1,02 puntos porcentuales, asociada a la disminución del patrimonio técnico secundario (-24,70%) y al crecimiento de los activos y contingentes ponderados por riesgo (22,48%), la entidad conserva una posición excedentaria de capital de USD 4,18 millones. Adicionalmente, la vulnerabilidad patrimonial se redujo en 11,76%, reflejando una mejora en la relación entre los activos improductivos y el respaldo patrimonial, lo que fortalece la resiliencia financiera de la cooperativa frente a escenarios adversos.

La calidad de cartera continúa siendo uno de los principales factores de atención dentro del perfil de riesgo de la entidad. Al cierre del primer trimestre de 2026, el indicador de morosidad se ubicó en 7,53%, nivel superior al promedio observado en sus comparables (7,03%), lo que evidencia una exposición al riesgo crediticio aún mayor que la de sus pares. No obstante, el indicador registró una reducción de 2,36 puntos porcentuales respecto de marzo de 2025, resultado de las estrategias implementadas para gestionar la cartera problemática, entre ellas procesos de refinanciamiento, reestructuración y castigo. Por su parte, la cobertura de provisiones alcanzó 101,38%, manteniéndose por encima del mínimo normativo y permitiendo respaldar la totalidad de la cartera improductiva; sin embargo, el limitado margen de holgura sobre dicho requerimiento mantiene el desafío de fortalecer progresivamente los niveles de cobertura ante eventuales deterioros adicionales.

Sólida posición de liquidez y amplia cobertura de requerimientos regulatorios. Al cierre del primer trimestre de 2026, la cooperativa registró un indicador de liquidez de 53,07%, superior al promedio de sus comparables (42,59%), evidenciando una adecuada disponibilidad de recursos para atender oportunamente sus obligaciones y eventuales requerimientos de fondos. Adicionalmente, los fondos líquidos de segunda línea cubrieron en 4,34 veces el requerimiento mínimo de liquidez por concentración, reflejando una holgura significativa frente a los límites regulatorios y fortaleciendo la capacidad de la entidad para afrontar escenarios adversos sin comprometer la continuidad de sus operaciones.

Recuperación del margen de intermediación, aunque con desafíos persistentes en eficiencia operativa. Al cierre del primer trimestre de 2026, la cooperativa registró un margen de intermediación positivo de USD 31,32 mil, revirtiendo la pérdida operativa de USD 62,71 mil observada en marzo de 2025. Este resultado estuvo impulsado principalmente por el crecimiento de los intereses y descuentos ganados, reflejando una mejora en la capacidad de generación de ingresos financieros. No obstante, el grado de absorción se ubicó en 96,42%, nivel que evidencia que una parte significativa del margen continúa destinándose a cubrir gastos operativos y provisiones, manteniendo presiones sobre la eficiencia y la capacidad de fortalecimiento de la rentabilidad.

La Cooperativa cuenta con una **gestión integral de riesgos no discrecionales limitada**, por un indicador de mora elevado que parte de la visión estratégica de la administración.

ENTORNO

Crecimiento económico. Para el año 2025, la economía ecuatoriana registró un crecimiento interanual del 3,7%, según el Banco Central del Ecuador (BCE), sustentado principalmente por las exportaciones que se incrementaron en 6,40%, seguido de las conversiones y el incremento del consumo de los hogares, impulsado por el fortalecimiento del crédito y el mayor ingreso de remesas. La FBKF también aportó a la expansión económica, con un incremento del 5,60%, asociado a una mayor inversión en los sectores agrícola e industrial. En el ámbito laboral, el empleo adecuado mostró una leve mejora, alcanzando el 37,10%, aunque persisten niveles elevados de subempleo que reflejan fragilidades estructurales del mercado laboral. Por su parte, el riesgo país evidenció una tendencia decreciente durante el período, lo que constituye una señal favorable en términos de percepción de estabilidad macroeconómica, explicada principalmente por el cumplimiento de los compromisos asumidos con el Fondo Monetario Internacional (FMI).

Disclaimer

La Calificación de Riesgo constituye únicamente una opinión profesional sobre su capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera del grupo financiero, con estados auditados y consolidados del grupo y de la entidad del sector financiero público o privado calificada, para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general. La calificación otorgada no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio, sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste.

Asimismo, la presente Calificación de Riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.union-ratings.com>), donde se puede consultar adicionalmente el Código de Conducta y los detalles respectivos a las calificaciones vigentes.

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. realizó el presente informe (Estados Financieros auditados del 2021 hasta el 2025; Estados financieros interinos a mar2025, jun2025, sep2025, mar206; CAIR a mar2026; Estatutos; Manuales; Otros Papeles de Trabajo) aplicando de manera rigurosa la metodología vigente indicada. A su vez, no audita y no brinda garantía alguna respecto a la información recibida de manera directa por parte del cliente, así como de cualquier fuente que UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A., considere confiable; no encontrándose en la obligación de corroborar la exactitud de dicha información. UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. no asume responsabilidad alguna por el riesgo inherente generado por posibles errores en la información. Sin embargo, se han adoptado las medidas necesarias para contar con la información considerada suficiente para elaborar la presente clasificación. UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. no se responsabiliza por ninguna consecuencia de cualquier índole originada de un acto de inversión realizado sobre la base del presente informe.

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A., (UNION RATINGS S.A.) es una empresa ecuatoriana separada de JCR LATINO AMÉRICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. (JCR LATAM). Por lo cual, la presente Calificación de Riesgo es independiente y las decisiones del comité de calificación son de exclusiva responsabilidad de UNIONRATINGS S.A. Cualquier daño especial, indirecto, incidental o consecuente de cualquier tipo causado por el uso de cualquier calificación asignada por UNIONRATINGS S.A., incluido, pero no limitado a pérdida de oportunidad o pérdidas financieras, ya sea en contrato, agravio, responsabilidad objetiva o de otro tipo, y si tales daños son previsibles o imprevisibles, no son responsabilidad de JCR LATAM bajo cualquier circunstancia.

Atentamente

Econ. Santiago Sosa

Gerente General

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.