

RESUMEN EJECUTIVO DE FORTALEZA FINANCIERA SHADOW RATINGS

Información general:



Entidad calificada	Cooperativa de Ahorro y Crédito Puéllaro Ltda.
Sector	Financiero
Corte de información	Estados financieros no auditados al 30 de septiembre de 2025
Fecha de comité anterior	31 de octubre de 2025
Calificación anterior	BB-
Fecha de comité	18 de diciembre de 2025
Lugar	Quito - Ecuador

CALIFICACIÓN ASIGNADA

BB-

OBSERVACIÓN A LA CALIFICACIÓN

Negativa

Definición de la categoría:

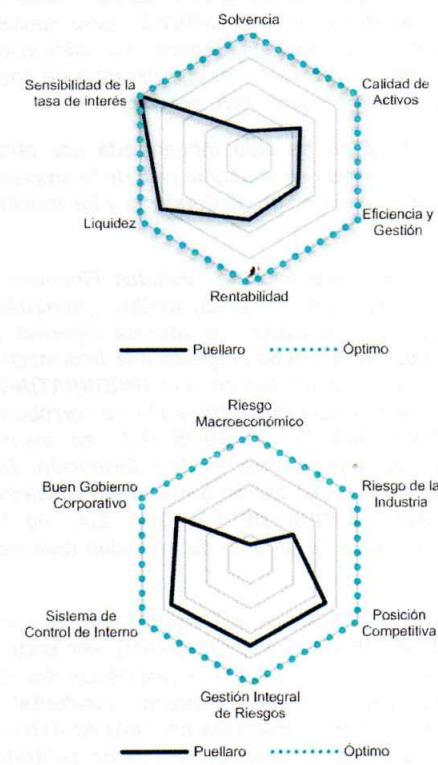
BB La entidad presenta una moderada estructura financiera y gestión integral de riesgos, que, aunque revelan al menos un área fundamental de preocupación, no muestra deficiencias serias. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo.

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

Jefe de Análisis:

Fabián Uribe
furiibe@union-ratings.com

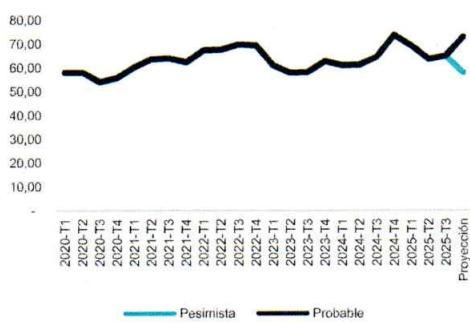
PERFIL DE RIESGOS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUELLARO



OBSERVACIÓN

UNIONRATINGS Calificadora de Riesgos S.A. considera que el perfil de riesgos de PUELLARO es **negativa**. Debido a su impacto en la gestión de riesgo de crédito. Además, se identifica que la entidad presenta una angosta brecha en su nivel de solvencia; de igual manera, se presentan dificultades para generar un margen de intermediación positivo.

Es importante resaltar que la "observación" no implica un cambio inmediato en la calificación y 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.



FUNDAMENTO

UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. decidió otorgar la calificación "BB-" a la Fortaleza Financiera de Cooperativa de Ahorro y Crédito Puellaro Ltda., principalmente por los siguientes aspectos:

COAC Puellaro cuenta con 7 agencias (Solanda, Puellaro, Puerto Quito, Golondrinas, Concordia, Santo Domingo y su matriz en Carapungo), lo que le ha permitido ser **una entidad de carácter local con posicionamiento marginal a nivel nacional**, dado que sus activos representan el 1,27% en relación con sus comparables. Su portafolio crediticio se encuentra en un 73,72% enfocado al microcrédito y el 22,41% al consumo.

Deterioro en la posición de solvencia conforme al incremento de cartera problemática. A sep2025, el ratio de capital global descendió hasta 10,42%, 3,44 puntos porcentuales menos con respecto al mismo trimestre de 2024. En este sentido, la cooperativa presentó una posición excedentaria de USD 503,26 mil lo que reduce el rango de maniobra para asumir riesgos inesperados. De similar forma, la posición patrimonial es insuficiente respecto el activo improductivo al considerar que ésta cubre únicamente en 81,36%, comprometiendo los recursos de los depositantes en una pequeña cantidad en este tipo de activos.

Posición de liquidez saludable con un nivel adecuado para su operatividad y para contingencia. Debido al incremento de fondos disponibles (+9,04%), el indicador de liquidez general al corte fue de 37,04% (sistema 40,70%). De otro lado, la cooperativa no exhibe posiciones de riesgo en ninguno de los escenarios, al tiempo que, el requerimiento mínimo derivado por concentración fue cubierto en 4,61 veces por medio de la liquidez de segunda línea. Se considera que la cooperativa cuenta mayormente con un portafolio de inversiones con entidades que no poseen calificaciones públicas.

Se conserva la afectación en la gestión del riesgo de crédito. La cooperativa exhibió un crecimiento interanual moderado en su cartera bruta de 14,67%, sin embargo, dado el mayor ritmo de la cartera improductiva (+131,13%), se reflejó un aumento en la morosidad hasta 11,35% es decir un crecimiento de 5,72 puntos porcentuales con respecto al mismo trimestre del 2024, porcentaje ligeramente por encima del promedio del sector (7,29%) debido al impacto en la capacidad de pago sentido en la economía en general. A pesar de lo anterior su nivel de cobertura aún mantiene una capacidad adecuada para enfrentar los riesgos de su cartera problemática de 107,57%, superando inclusive el nivel promedio de su segmento.

La entidad exhibe una limitada capacidad para generar margen de intermediación. Durante toda la ventana de análisis la cooperativa registró valores negativos en este rubro, para el corte de la información esta condición no ha logrado revertirse y fue de USD 504,90 mil, superior en 7,42 veces respecto t-4, a pesar de menor gasto de provisión (-83,90%). Lo antes mencionado es efecto principalmente del incremento interanual de los intereses causados (44,88%) reflejando un nivel de costos elevado. Por su parte, los gastos operativos registran un aumento de 13,03% y una participación de 63,75% de los intereses y descuentos ganados, reflejando un grado de absorción insuficiente del 126,26%.

La cooperativa gestiona los riesgos no discrecionales bajo el amparo de sus manuales, planes de contingencia y sistemas de control interno adoptados.

ENTORNO

Economía con señales de recuperación. El entorno macroeconómico ha mostrado señales de recuperación. Al cierre del segundo trimestre de 2025, luego del retroceso experimentado durante 2024, la economía nacional registró un crecimiento interanual del 4,3%, según datos del Banco Central del Ecuador (BCE) manteniendo la tendencia observada desde el primer trimestre. Este repunte está fuertemente impulsado por la expansión del consumo de los hogares, que creció un 8,7 %, así como por el incremento de las exportaciones no petroleras, que presentaron una variación positiva de 7,5 %. Asimismo, las remesas enviadas por los migrantes contribuyeron al fortalecimiento de la demanda interna.

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 2020 hasta el 2024; Estados financieros interinos sep2024, mar2025, jun2025, sep2025; CAIR a sep2025; 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.

En mi calidad de Gerente General y como tal representante legal de la compañía UNIONRATINGS Calificadora de Riesgos S.A., expresamente CERTIFICO que, mi representada, sus socios, gerente, la nómina profesional y miembros de comité que ejecutaron el trabajo de calificación de riesgos no se hallan vinculados a ninguna institución financiera, entidad del sector y/o grupo popular y solidario; y que no se hallan incursos en ninguna de las incompatibilidades detallados en los artículos 27 y 28, TÍTULO III IMPEDIMENTOS, INCOMPATIBILIDADES, PROHIBICIONES Y DESCALIFICACIÓN, DE LA NORMA DE CONTROL QUE REGULA LA CALIFICACIÓN DE LAS COMPAÑIAS CALIFICADORAS DE RIESGO Y LA ACTIVIDAD DE CALIFICACIÓN DE RIESGO EN LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO, establecidas en la RESOLUCIÓN No SEPS-IGT-IGS-INR-INSEPS-INGINT-2023-0344.

Atentamente



Econ. Santiago Sosa
Gerente General
UNIONRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.