

Cooperativa de Ahorro y Crédito Ciudad de Quito

Comité No.: 153-2026

Fecha de Comité: 18 de mayo de 2026

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2025

Quito – Ecuador

Equipo de Análisis

Lic. Paúl Villafuerte

pvillafuerte@ratingspcr.com

(593) 2 4501-643

Calificación

BB+

Significado de la Calificación

La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que estas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Fortaleza Financiera	Perspectivas
31-dic-25	18-may-26	BB+	Estable

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

Racionalidad

En Comité de Calificación, PCR decidió asignar la calificación de "BB+" a la **Fortaleza Financiera** de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Ciudad de Quito** con perspectiva "Estable" con información al 31 de diciembre de 2025. La calificación considera la sólida trayectoria institucional de la entidad, respaldada por una gestión prudente del riesgo. Además, aunque operar como cooperativa cerrada favorece niveles de morosidad y cobertura en ventaja frente a los del segmento tres, esta condición también representa un riesgo al limitar la expansión de su cartera y la captación de nuevos clientes, ocasionando una alta concentración tanto de deudores como de depositantes. Por su parte, el índice de patrimonio técnico aumentó, ubicándose por encima del mínimo requerido y de su promedio histórico. En materia de liquidez, sus indicadores se fortalecieron, mitigando el riesgo asociado a la concentración de su fondeo. Finalmente, si bien los ingresos financieros se redujeron, la eficiencia en gastos y los ingresos extraordinarios incrementaron la utilidad neta, impulsando su rentabilidad por encima de sus pares comparables.

Resumen Ejecutivo

- Trayectoria de la Cooperativa en el sistema:** La Cooperativa de Ahorro y Crédito Ciudad de Quito, con más de 62 años de trayectoria, es una institución financiera cerrada que ofrece sus servicios financieros, principalmente, a clientes vinculados al gobierno de Estados Unidos. Según el informe de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la Cooperativa se ubicó en la posición 95 de 97 instituciones del segmento tres por su volumen de activos, los cuales totalizaron US\$ 5,57 millones, representando el 0,38% del sistema, a diciembre de 2025. En la estructura de su balance, los pasivos sumaron US\$ 4,99 millones (0,40% del sistema), el patrimonio alcanzó los US\$ 584,11 mil (0,27% del sistema), y los resultados del ejercicio ascendieron a US\$ 9,57 mil, lo que constituye una cuota del 3,95% dentro de su segmento.
- Disminución en la colocación de crédito y cobertura superior a sus pares:** La Cooperativa mantiene una gestión adecuada del riesgo de crédito, fundamentada en normativas internas que delimitan su exposición y estructuran sus políticas de otorgamiento. A la fecha de corte, la cartera de créditos experimentó una reducción anual, concentrándose exclusivamente en el segmento de consumo. A pesar de presentar una alta concentración en un grupo reducido de deudores debido a su naturaleza de entidad cerrada, la mayor parte de su portafolio mantiene la mejor calificación de riesgo. Paralelamente, la entidad logró una contracción significativa en su cartera problemática, lo que impulsó una mejora en el indicador de morosidad total, ubicándose favorablemente por debajo del promedio del sistema. Finalmente, la institución destaca por una política de provisiones holgada que supera los requerimientos regulatorios, garantizando un nivel de cobertura superior frente a sus pares del segmento.
- Indicadores de liquidez superiores a sus pares:** La Cooperativa evidencia una gestión adecuada del riesgo de liquidez, respaldada por un marco normativo interno estructurado. En su estructura de pasivos, las obligaciones con el público, que representan su principal fuente de financiamiento, registraron una contracción anual impulsada por la disminución de los depósitos restringidos. Pese a mantener una alta concentración en sus mayores depositantes, este riesgo se mitiga sustancialmente debido a que la mayor proporción de estas captaciones posee un carácter restringido. Por el lado del activo, la institución experimentó un crecimiento en sus fondos disponibles e inversiones, lo que fortaleció sus indicadores de liquidez inmediata y ampliada, posicionándolos favorablemente frente al promedio de su segmento. Consecuentemente, la entidad mantiene una óptima cobertura de liquidez estructural en primera y segunda línea, contando con activos líquidos suficientes para afrontar sus brechas y evitar posiciones de riesgo en los diversos escenarios evaluados.
- Bajo impacto ante fluctuaciones de las tasas de interés:** A la fecha de corte, la Cooperativa no muestra una afectación significativa ante fluctuaciones de +/- 1 punto porcentual en las tasas de interés. Esto indica que la institución cuenta con una sólida base patrimonial que le permite gestionar situaciones de tensión, beneficiándose también de un entorno financiero estable, apoyado por la regulación de tasas del Banco Central y el uso del dólar estadounidense en el sistema financiero del país.
- Seguimiento y control del Riesgo Operativo:** La Cooperativa implementa un esquema de seguimiento y control del Riesgo Operativo, sustentado en el registro oportuno de los eventos de riesgo en su matriz institucional, herramienta que permite diseñar y ejecutar planes de acción para mitigar posibles impactos. Para reforzar este marco de gestión, la entidad se apoya en el Manual de Gestión de Riesgo Operativo y un Plan de Contingencia, además de elaborar informes mensuales de seguridad de la información para un monitoreo continuo. Sin embargo, es relevante mencionar que la Cooperativa no realiza

análisis de *Ethical Hacking*, lo que limita su capacidad para identificar y corregir vulnerabilidades de forma preventiva. Por otro lado, respecto a los eventos operativos que llegan a materializarse, se evidencia una gestión proactiva orientada a solucionarlos con la mayor brevedad posible, estableciendo controles correctivos que impidan su recurrencia futura.

- **Incremento del patrimonio contable y del índice de patrimonio técnico:** La Cooperativa mantiene una evolución favorable en su base patrimonial. A diciembre de 2025, el patrimonio contable registró un ligero crecimiento impulsado por el aumento de sus reservas y de los resultados del ejercicio, factores que compensaron la contracción del superávit por valuaciones y niveles similares en su capital social. De forma paralela, el patrimonio técnico constituido experimentó un incremento derivado del fortalecimiento del patrimonio técnico primario. Esta dinámica positiva, sumada con la contracción de los activos y contingentes ponderados por riesgo a causa de una menor colocación crediticia, impulsó el crecimiento del índice de solvencia. En consecuencia, la entidad mejoró su posición frente a su promedio histórico, cumpliendo holgadamente con el requerimiento regulatorio. Finalmente, la institución evidenció una mejora en sus niveles de apalancamiento y de capital ajustado frente a periodos anteriores.
- **Mayores niveles de rentabilidad pese a menores ingresos financieros:** Durante el ejercicio evaluado, los ingresos financieros de la Cooperativa evidenciaron una reducción, dinámica explicada por una menor generación de intereses a raíz de la contracción en la cartera de créditos. Paralelamente, los egresos financieros registraron una caída proporcionalmente mayor, impulsada por menores gastos por intereses causados ante la disminución de los depósitos restringidos. Esto permitió mitigar el impacto sobre el margen financiero bruto. Adicionalmente, la entidad evidenció una reducción en sus gastos operativos, lo que derivó en un resultado operacional positivo. Finalmente, la percepción de ingresos extraordinarios fortaleció la utilidad neta, la cual experimentó un crecimiento anual. En consecuencia, los indicadores de rentabilidad y eficiencia mostraron una mejora, logrando posicionar a la institución favorablemente por encima de los promedios de sus pares del segmento cooperativo comparable.
- **Opinión de la calificadora sobre la administración integral de riesgos:** Con base en la revisión efectuada por PCR, la Cooperativa evidencia un marco de gestión formalizado y sin alertas en sus componentes para los riesgos de crédito y liquidez. Sin embargo, los riesgos de mercado, legal, reputacional y estratégico presentan alertas en sus procesos y procedimientos. Aunque la entidad mantiene controles de riesgo implementados, dichos procesos están descritos de manera general en el Manual de Procesos institucional y actualmente se encuentran en fase de fortalecimiento y detalle documental. Adicionalmente, el riesgo operativo registra una alerta por la ausencia de límites cuantitativos específicos, puesto que su gestión se fundamenta en controles preventivos y monitoreo continuo.