

# Cooperativa de ahorro y crédito ERCO Ltda.

Comité No.: 221-2026

Fecha de Comité: 15 de junio de 2026

Informe con Estados Financieros internos al 31 de marzo de 2026

Quito - Ecuador

## Equipo de Análisis

Lic. Christian Vizuite

(593) 2-450-1643

cvizuite@ratingspcr.com

## Calificación

AA-

## Significado de la Calificación

La entidad presenta muy buena: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y en su capacidad de intermediación financiera. No parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las entidades que se encuentran en la categoría más alta de calificación. El impacto de cambios adversos en el negocio y economía sería bajo.

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 |
|----------------------|-----------------|----------------------|--------------|
| 30-jun-24            | 29-ago-24       | A+                   | Estable      |
| 30-sep-24            | 19-dic-24       | A+                   | Estable      |
| 31-dic-24            | 14-abr-25       | A+                   | Estable      |
| 31-mar-25            | 27-jun-25       | A+                   | Positiva     |
| 30-jun-25            | 15-sep-25       | A+                   | Positiva     |
| 30-sep-25            | 01-dic-25       | AA-                  | Estable      |
| 31-dic-25            | 21-abr-26       | AA-                  | Estable      |
| 31-mar-26            | 15-jun-26       | AA-                  | 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 de Riesgo, PCR decidió mantener la calificación de "AA-" con perspectiva "Estable" a la Fortaleza Financiera de **Cooperativa de Ahorro y Crédito ERCO Ltda.**; con corte al **31 de marzo de 2026**. La calificación se fundamenta en la adecuada posición patrimonial de la entidad, sustentada en niveles de solvencia holgados, predominancia del patrimonio técnico primario y una estructura de capital que conserva capacidad de absorción de pérdidas. Adicionalmente, la Cooperativa mantiene indicadores de morosidad y morosidad ajustada por debajo del promedio del segmento, junto con una cobertura de cartera problemática superior a la media sectorial, pese a una ligera reducción frente al cierre de marzo 2025. En liquidez, la institución conserva una posición respaldada por fondos disponibles e inversiones de buena calidad, aunque se observa una reducción trimestral de los fondos disponibles y una liquidez inmediata todavía inferior al promedio del sistema. Finalmente, los resultados acumulados a marzo de 2026 se mantienen positivos; no obstante, la utilidad neta disminuye frente al mismo periodo del año anterior por mayores gastos operativos y una menor contribución de ingresos extraordinarios.

## Resumen Ejecutivo

- **Posicionamiento en el mercado:** De acuerdo con el boletín de cooperativas del segmento 1 emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la Cooperativa de Ahorro y Crédito ERCO Ltda. registró, al cierre de marzo de 2026, activos totales por US\$ 277,78 millones, equivalentes a una participación de mercado del 1,13%, ubicándose en la posición 28 de un total de 43 entidades del segmento. En términos de pasivos, la institución presentó un saldo de US\$ 236,53 millones, que representó el 1,09% del total del mercado, manteniendo igualmente la posición 28 dentro del ranking del segmento 1. Por su parte, el patrimonio contable ascendió a US\$ 40,91 millones, con una participación del 1,42% del total del segmento, lo que posicionó a la entidad en el puesto 23. A nivel operativo, la entidad mantiene presencia en varias provincias del país, con una mayor concentración de su operación crediticia en Azuay, Guayas y Pichincha, lo que refleja su posicionamiento geográfico dentro del mercado cooperativo.
- **Adecuada evolución del riesgo crediticio:** La Cooperativa mantiene un marco formal para la administración del riesgo de crédito, sustentado en el Manual de Crédito y en el Manual de Administración Integral de Riesgos, con políticas, límites, metodologías y herramientas de seguimiento como cosechas, matrices de transición, backtesting y estimación de pérdidas esperadas. A marzo de 2026, la cartera bruta alcanzó US\$ 163,74 millones, con crecimiento interanual de +7,36%, concentrada principalmente en consumo y microcrédito. La cartera en riesgo se ubicó en US\$ 12,28 millones, con una morosidad de 7,50%, inferior al promedio del segmento. Asimismo, la cobertura de cartera problemática alcanzó 136,37%, superior al sistema, respaldada por provisiones para créditos incobrables de US\$ 16,74 millones. En conjunto, la entidad mantiene una adecuada gestión crediticia, aunque debe continuar monitoreando castigos acumulados, microcrédito y operaciones con señales de deterioro.
- **Niveles de liquidez adecuados:** La Cooperativa mantiene un marco formal para la administración del riesgo de liquidez, sustentado en políticas, metodologías, límites, indicadores de seguimiento, análisis de brechas, pruebas de estrés y un plan de contingencia específico. A marzo de 2026, las obligaciones con el público ascendieron a US\$ 206,64 millones, consolidándose como la principal fuente de fondeo, con una alta participación de depósitos a plazo. Por el lado del activo, la suma de fondos disponibles e inversiones alcanzó US\$ 111,21 millones, equivalente al 53,82% de las obligaciones con el público, lo que evidencia un respaldo relevante. Asimismo, la liquidez estructural se mantiene holgada, con indicadores de primera y segunda línea que superan ampliamente al mínimo requerido. En conjunto, la entidad presenta una adecuada posición de liquidez, aunque debe mantener seguimiento sobre renovación de captaciones, concentración de depositantes y vencimientos del portafolio.
- **Mínima exposición al riesgo de mercado:** La Cooperativa presenta una baja exposición al riesgo de mercado, lo cual se evidencia en los análisis de sensibilidad ante variaciones de  $\pm 1\%$  en la tasa de interés pasiva, donde no se observan impactos significativos sobre su posición financiera. Adicionalmente, el esquema monetario vigente en el país contribuye a mitigar riesgos asociados al tipo de cambio y a la volatilidad de las tasas de interés, proporcionando un entorno de mayor estabilidad financiera y reduciendo la exposición a fluctuaciones abruptas en el corto plazo.

- **Adecuada Administración del Riesgo Operativo:** La Cooperativa mantiene un marco formal para la administración del riesgo operativo, sustentado en políticas, metodologías, matriz de eventos, mapa de calor, planes de acción y herramientas tecnológicas como G-DATARisk. A marzo de 2026, se registraron 430 eventos de riesgo operativo, de los cuales el 49,07% corresponde a riesgo bajo y el 50,93% a riesgo moderado, sin eventos clasificados como altos o extremos. Por factor de riesgo, la mayor concentración se ubica en tecnología de la información, seguida de personas y procesos, lo que evidencia la necesidad de continuar fortaleciendo controles tecnológicos, parametrización de sistemas y capacitación del personal. Asimismo, la entidad mantiene 356 planes de acción, con el 59,27% implementado y el 32,02% en proceso. En conjunto, la gestión se considera estructurada y adecuada, aunque requiere seguimiento permanente sobre eventos moderados y planes pendientes.
- **Niveles de solvencia sólidos:** El patrimonio contable ascendió a US\$ 40,92 millones a marzo de 2026, registrando un crecimiento interanual de +7,27% y una variación trimestral positiva de +1,28%. El patrimonio técnico constituido se ubicó en US\$ 42,44 millones, con crecimiento interanual de +4,02%, aunque presentó una reducción trimestral de -0,87%. Por su parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo alcanzaron US\$ 197,31 millones, lo que derivó en un indicador de solvencia de 21,51%, ampliamente superior al mínimo normativo y al promedio del segmento. En este contexto, la Cooperativa mantiene una posición patrimonial sólida, aunque la reducción trimestral del patrimonio técnico secundario y el crecimiento de los activos ponderados deben continuar monitoreándose.
- **Resultados positivos, con presión operativa:** A marzo de 2026, la Cooperativa registró ingresos financieros por US\$ 7,33 millones, con crecimiento interanual de +5,83%, impulsado principalmente por mayores intereses de cartera. Los egresos financieros ascendieron a US\$ 3,51 millones, mostrando una leve disminución interanual, lo que favoreció el crecimiento del margen financiero bruto. No obstante, los gastos de operación aumentaron +16,73% interanual, presionando la eficiencia y limitando la expansión del margen operativo. Adicionalmente, los ingresos extraordinarios se redujeron frente a marzo de 2025. Como resultado, la utilidad neta acumulada alcanzó US\$ 326,58 mil, menor a la registrada en el mismo periodo del año anterior, aunque se mantiene positiva.
- **Evaluación del Cumplimiento del Marco de Administración Integral de Riesgos:** La Cooperativa cuenta con lineamientos formales de administración integral de riesgos, que incluyen políticas, límites, procesos, procedimientos, metodologías y estrategias orientadas a la identificación, medición, control, mitigación y monitoreo de los riesgos relevantes. A marzo de 2026, no se identifican alertas en los componentes revisados para riesgo de crédito, liquidez, mercado, operativo, legal, reputacional y estratégico, lo que evidencia un marco funcional y alineado al tamaño y complejidad de la entidad. Sin perjuicio de ello, el fortalecimiento continuo de la automatización, trazabilidad y profundidad analítica de los procesos contribuiría a robustecer la gestión integral de riesgos.