

Cooperativa de Ahorro y Crédito ERCO Ltda.

Comité No. 183-2024

Informe con EEFF al 31 de marzo de 2024

Fecha de comité: 27 de junio de 2024

Periodicidad de actualización: Trimestral

Financiero/Ecuador

Equipo de Análisis

Ing. Alan Aguirre	aaquirre@ratingspcr.com						(593) 2 450 1643	
Fecha de información	31-dic-20	31-dic-21	31-mar-22	31-mar-23	30-jun-23	30-sep-23	31-dic-23	31-mar-24
Fecha de comité	29-mar-21	8-abr-22	29-jun-22	26-jun-23	27-sep-23	14-dic-23	31-may-24	27-jun-24
Fortaleza Financiera	A-	A	A	A	A	A	A	A+
Perspectivas	Positiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Positiva	Positiva	Estable

*A partir del corte marzo 2022 hasta diciembre 2022 las notas fueron asignadas por otra calificadora de riesgo.

Significado de la clasificación

Categoría A: La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se supere rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.

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

"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 subir la calificación de "A" a "A+" con perspectiva "Estable" a la **Fortaleza Financiera de Cooperativa de Ahorro y Crédito ERCO Ltda.** con información al 31 de marzo de 2024. La calificación se sustenta en la trayectoria que posee la Cooperativa dentro del sistema; así como, el dinamismo de la cartera de créditos neta que impulsó el aumento de los ingresos financieros a marzo 2024, el control del aumento en el gasto de operación respecto al sistema y el fortalecimiento de las provisiones; mejora del resultado operativo e incremento de la utilidad neta que influyó en los indicadores de rentabilidad; además, históricamente cuenta con un indicador de solvencia ampliamente superior a la de sus pares comparables. Si bien, la cartera en riesgo tuvo un incremento interanual los niveles de morosidad total y cobertura de cartera problemática se ubicaron en posiciones más competitivas que el sistema.

Perspectiva u observación

La Calificación de Riesgo de Cooperativa de Ahorro y Crédito ERCO Ltda. es "A+", con perspectiva "Estable".

Resumen Ejecutivo

- **Posicionamiento de la entidad en el sistema cooperativo:** La Cooperativa cuenta con 35 puntos de atención (agencias) ubicadas en: Baños, Matriz (Cuenca), Arenal, Girón, Naranjal, San Carlos de Balao, Santa Isabel, Arenal, Parque de la Madre, Sinincay, Nulti, Cumbe, Puerto Inca, Baguanchi, Chiquintad, Cañar, Deleg, Limón Indaza, Machala, Macas, Valle, Machachi, Calderón, Chillogallo, Yantzaza, Gualaquiza, Sumaypamba, Milagro, Pasaje, Azogues, Solano y Durán y apoyado en 17 ATM's. Acorde al boletín del segmento 1, obtenido de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la Cooperativa de Ahorro y Crédito ERCO Ltda. se encuentra en la posición 29 de un total de 45 cooperativas con respecto al total de activos, al contabilizar US\$ 221.21 millones con una participación de 1.03%. En cuanto los pasivos ocupan la misma posición del ranking, al totalizar US\$ 185.20 millones y participando con 0.98% del total. Finalmente, posee un patrimonio de US\$ 35.51 millones y pondera con el 1.32% del total del segmento 1.
- **Aumento de la cartera bruta e indicadores crediticios en posiciones competitivas:** COOPERCO mantiene una apropiada administración del riesgo de crédito, respaldada a través de metodologías y políticas identificadas en el Manual de Riesgo de Crédito, además, considerando los cambios normativos

entraron en vigor desde enero 2023 que tuvieron impacto en el indicador de morosidad total. De tal modo que, para marzo 2024 la Cooperativa registró un aumento interanual de la cartera de créditos bruta, a través del segmento consumo. No obstante, la cartera en riesgo también tuvo un aumento anualizado hecho que influyó en el indicador de morosidad total, aunque fue inferior a lo registrado por el sistema (8,46% COAC ERCO; 8,49% Sistema) tendencia que se mantuvo también para los meses de abril y mayo 2024; asimismo, la morosidad ajustada se encuentra en una posición más competitiva con respecto a sus pares (12,85% COAC ERCO; 16,61% Sistema). A la fecha de corte, las provisiones experimentaron un aumento nominal considerable. En cuanto a la cobertura de cartera improductiva se evidenció una contracción porcentual, pese a ello mantiene una holgura positiva con respecto al segmento 1 (109,80% COAC ERCO; 89,73% Sistema). Adicionalmente, la representatividad de sus 40 mayores deudores es baja, mitigando un posible riesgo de recaudación para la cooperativa. PCR considera adecuado el continuo monitoreo y control que mantiene la cooperativa sobre su cartera y morosidad, apoyado con el análisis de cosechas.

- **Incremento de las captaciones y alta cobertura del indicador mínimo de liquidez:** A marzo 2024 COOPERCO, cuenta con una adecuada administración del riesgo de liquidez, respaldada con metodologías y políticas que constan en el Manual de Riesgo de Liquidez y Plan de Contingencia para el manejo del riesgo, al igual que pruebas de stress testing. En tal sentido, procura mantener captaciones sostenibles exhibiendo un leve aumento motivado principalmente por el dinamismo en los depósitos a plazo, acompañado de depósitos a la vista. Sin embargo, los activos líquidos experimentaron un descenso interanual debido a la reducción del monto en el portafolio de inversiones de la entidad; a pesar de este cambio, los activos líquidos cubren los descálces generados en el escenario contractual, sin generar posición de liquidez en riesgo en los tres escenarios. El indicador de ampliada decreció en -0,48 p.p. siendo inferior al sistema (liq. Coop. 14,28%; liq. Sistema 21,99%), mientras que la liquidez inmediata al haber disminuido los fondos disponibles se redujo igualmente en -0,23 p.p. y siendo inferior al segmento 1 cooperativo (liq. Coop. 20,29%; liq. Sistema 28,18%). No obstante, cuenta con una cobertura de indicador mínimo de liquidez para segunda línea de 16,90 veces, considerando que el cálculo de volatilidad de los depósitos bajo el estadístico de 2,5 desviaciones estándar.
- **Mínima exposición al riesgo de mercado:** La Cooperativa mantiene una baja exposición al riesgo de mercado, como se puede apreciar en los reportes de sensibilidad ante una posible fluctuación de la tasa de interés pasiva de +/- 1%. Además, el sistema monetario nacional provee certidumbre respecto al tipo de cambio y el control de las tasas de interés reduciendo las variaciones de las tasas de interés.
- **Apropiada Administración de Riesgo Operativo:** La Cooperativa mantiene un constante seguimiento, control, y mitigación de los eventos de riesgo identificados que son registrados de manera oportuna en una matriz, en donde se realizan planes de acción para reducir su impacto. Asimismo, efectúa un análisis de Ethical Hacking y de auditoría informática para identificar sus vulnerabilidades y solventarlas de forma periódica. Adicionalmente, la entidad cuenta con el Manual de Riesgo Operativo y un Plan de Contingencia y Gestión de Continuidad del Negocio aprobado por el Consejo de Administración, así como cumplimiento con los requerimientos normativo. Dichos factores que validan el apropiado tratamiento de Riesgo brindando mayor seguridad a las operaciones realizadas por COOPERCO a marzo del 2024.

- **Incremento interanual del Patrimonio contable e indicador de patrimonio técnico ampliamente superior al segmento 1:** La Cooperativa posee fuertes bases patrimoniales, acompañado de niveles de solvencia competitivos como se pudo observar en el comparativo interanual del patrimonio contable, impulsado a través del aumento del capital social, reservas, superávit por valuaciones y resultados. En adición, el patrimonio técnico constituido se vio robustecido por el aumento en conjunto del PT primario y secundario considerando la normativa vigente para el cálculo de montos y ponderaciones. Asimismo, los activos y contingentes ponderados por riesgo aumentaron interanualmente dando paso a que el indicador de patrimonio técnico se ubique en 21,03% superando ampliamente, el indicador del sistema (15,83%) mientras que, capital ajustado cerró en 235,41% ubicándose por encima de sus pares (151,65%), concluyendo con un apalancamiento de 5,14 veces, decreciendo interanualmente en -0,48 veces.
- **Mejora de ingresos financieros y de la utilidad neta:** A marzo 2024, se puede evidenciar una mejora integral de resultados obtenidos por la Cooperativa, donde el dinamismo de la cartera de créditos potenció el aumento de los intereses y descuentos ganados, por ende, de los ingresos financieros, superando al aumento porcentual y nominal de los egresos financieros, dando paso para que el margen financiero bruto cierre en cifras positivas y crecientes a corte interanual. De igual manera, el margen financiero neto aumentó en su comparativo frente a 2023, tomando en cuenta la reducción del gasto en provisión. Por otro lado, los egresos operacionales incrementaron a corte anual, debido al crecimiento del gasto operativo y otras pérdidas operacionales. De tal manera que, el índice de eficiencia (89,65%) se contrajo en -1,10%, presentando un adecuado manejo de recursos siendo competitivo con relación al sistema (104,40%). Finalmente, en respuesta de la mejora de la utilidad neta a corte interanual, los indicadores de rentabilidad también se expandieron frente a marzo 2023 alineándose a los indicadores del sistema cooperativo a final de año (5,69% ROE; 0,91% ROA Cooperativa).

Atentamente,



Econ. Santiago Coello
Gerente General
Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.