

## INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PILAHUÍN TÍO LTDA.

| Fecha de Comité     | Calificación Otorgada | Período de calificación | Calificación Anterior | Analista Responsable                                  |
|---------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|---|
| 28 de junio de 2023 | BBB+                  | Al 31 de marzo de 2023  | BBB+                  | Econ. Mario Zambrano Vera<br>mzambrano@summagrupo.com |

**Categoría BBB:** Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, estos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo.

**Tendencia:** Positiva (+)

*Las calificaciones de riesgo emitidas por SUMMARATINGS representan la opinión profesional sobre la capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera de la entidad analizada, para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general. Las calificaciones de SUMMARATINGS se basan en la información actual proporcionada por la entidad financiera, SUMMARATINGS no audita la información recibida, no garantiza la integridad y exactitud de la información proporcionada por la entidad financiera en el que se basa la calificación por lo que no se hace responsable de los errores u omisiones o por los resultados obtenidos por el uso de dicha información, dado que los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación depende de la veracidad de la información remitida para el proceso de calificación.*

*Las entidades de los sectores financieros público y privado, las subsidiarias y afiliadas, en el país o en el exterior, estarán sujetas a revisiones trimestrales, no obstante, el trabajo de las calificadoras de riesgo es permanente, por lo que de producirse un hecho significativo que atente contra la estabilidad de la entidad calificada y que obligue a cambiar la categoría de calificación, SUMMARATINGS deberá comunicar de inmediato el particular al directorio y a la Superintendencia de Bancos.*

*Mencionamos que CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. no es un asesor legal, fiscal o financiero, las calificaciones emitidas son opiniones de ésta, únicamente identifica los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación, utilizando una metodología de calificación aprobada por la Superintendencia de Bancos, además no puede considerarse como una auditoría, solo proporciona una opinión de riesgos de la entidad calificada, por lo que no se hace responsable de la veracidad de la información brindada por la Entidad Financiera.*

*A fin de precautelar la propiedad intelectual de la CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. queda expresamente limitada la divulgación pública del contenido de este documento y de los informes o documentos que han derivado de la suscripción de un contrato previo, la divulgación de la documentación e información corresponderá única y exclusivamente entre las partes, es decir, entre LA FIRMA CALIFICADORA y la ENTIDAD FINANCIERA, además de ser incorporada en las plataformas o páginas web que ameriten para el desarrollo del objeto del contrato, en cumplimiento a lo dispuesto por los organismos de control y la normativa vigente de la Superintendencia de Bancos, por ningún motivo se podrán realizar copia, duplicado, fotocopias, o reproducción de la información o documentación objeto de la presente prestación de servicios sin previa autorización por escrito de la firma calificadora, incluso cuando la información sea requerida por terceros relacionados a la Entidad Financiera se necesitará la previa autorización caso contrario no podrá ser considerado como un documento emitido por SUMMARATINGS, pudiendo ejercer las acciones legales que de esta deriven.*

## Perspectivas

Podría motivar una mejora en la calificación de riesgos de observarse una reducción sostenida del riesgo de crédito, una mayor diversificación geográfica en la cartera, además una cobertura de cartera problemática óptima. Además de esto, una estructura de calce de plazos de los activos y pasivos favorable para la Cooperativa, acompañado de mantener indicadores de solvencia institucional sólidos. Agregando a lo anterior, se valoraría positivamente una mayor diversificación de las fuentes de fondeo nacionales y extranjeras para mitigar posibles impactos macroeconómicos. Se valoraría positivamente, también, mejoras sustanciales en el margen de absorción y en los indicadores de rentabilidad de la Cooperativa.

Podrían ser factores que afecten negativamente en la calificación, de presentarse a futuro un incremento sustancial en el riesgo de crédito y deficiencia de provisiones para cubrir la cartera improductiva. Se podría revisar la calificación de forma negativa de observarse deficiencias de liquidez que comprometan el adecuado cumplimiento de las obligaciones contraídas, además de una reducción sostenida de los niveles de solvencia. Finalmente, impactaría negativamente la obtención de resultados desfavorables que afecten el nivel patrimonial de la institución.

La calificación de riesgo podría verse afectada por el impacto de eventos macroeconómicos adversos que deterioren pronunciadamente el ambiente operativo de la institución, afectando notablemente el perfil crediticio de los agentes económicos.

## Fundamentos de la Calificación

### Entorno Operativo

- El TLC con China busca generar un crecimiento adicional de las exportaciones no petroleras de USD 3.500 millones en los próximos siete años.
- En el primer trimestre de 2023, se registró una reducción interanual del saldo comercial de USD 479.5 millones, lo que indica una menor demanda de los productos exportados.
- La deuda pública consolidada alcanza los USD 61.350 millones, representando el 50.7% del PIB.
- Los problemas políticos existentes pueden afectar la implementación exitosa del tratado de libre comercio y generar incertidumbre en las proyecciones económicas.
- La disminución en los ingresos del petróleo debido a la caída de los precios y la menor producción petrolera comprometen las proyecciones fiscales y petroleras del país.
- A marzo 2023, se evidencia un crecimiento interanual de 22,32% en total de activos del segmento 1, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 22,47% y 21,31% respectivamente.
- La cartera bruta del segmento 1 de cooperativas presentó un saldo de USD 15.034 millones presentando una variación interanual de 23,82% y de 3,44% respecto al trimestre anterior.
- A marzo 2023, las obligaciones con el público son de USD 16.381 millones, reflejando una variación interanual de 14,06% y una variación trimestral de 1,23%, este incremento está impulsado principalmente por los depósitos a plazo.
- A marzo 2023, la tasa activa referencial fue de 8,96%, la tasa pasiva referencial fue de 6,92% por lo que el spread financiero se ubica en 2,04%.
- Los indicadores de liquidez tuvieron un ligero decrecimiento interanual. Los índices de rentabilidad presentan una tendencia creciente respecto al trimestre anterior, mientras que, los indicadores de intermediación financiera muestran una tendencia a la mejora para el sistema.

### Posición del Negocio

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. a diciembre dispone de 1 oficina matriz en Otavalo y 11 agencias. La entidad a la fecha de corte tiene ubicada su cartera en 22 provincias, no obstante, la mayoría de estas con una participación marginal, a excepción de Imbabura, Pichincha, Carchi y Manabí con participaciones más representativas del 41,87%, 41,14%, 6,51% y 5,65 respectivamente.
- La entidad opera en los segmentos de crédito de consumo y microempresa. En lo que respecta a los productos de ahorro que la entidad ofrece al público, estos son: ahorro mi futuro, ahorros vista, ahorro encaje, ahorro certificado de

aportación y ahorros EDMI. Cabe recalcar que los distintos productos de ahorro cuentan con amplia gama de beneficios para los socios o clientes lo cual configura una fortaleza para la cooperativa en términos de diferenciación y valor agregado.

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. oferta dentro de sus servicios financieros pago de puntomático, así como envío y recepción de remesas. La entidad cuenta con tarjeta de débito, misma que dado el convenio existente entre la entidad y BANRED los puntos de conexión para hacer uso de la misma se expanden por todo el territorio nacional.
- En el ranking de las cooperativas del segmento 1 por nivel de activos y por resultados, a marzo de 2023, Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. ocupó la posición 26/43 y 29/43.
- A marzo 2023, cuenta con 209 colaboradores a nivel nacional, de los cuales 24 componen el equipo gerencial. El equipo gerencial tiene en promedio un tiempo de permanencia de 9 años, evidenciando una estructura organizacional estable.

### Gestión y Administración

- La cooperativa está estructurada y funciona acorde a todos los lineamientos estatutarios delimitados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. La institución cuenta con un Código de Buen Gobierno Corporativo fortaleciendo sus habilidades en términos de administración y gobernabilidad.
- A diciembre de 2022, acorde a los indicadores de gobierno corporativo de la entidad se evidencia que se ha efectuado dos Asambleas Generales de Representantes, 9 sesiones del Consejo de Administración y 3 sesiones del Consejo de Vigilancia. Se valora positivamente la existencia de un Código de Ética que rige la conducta y el manejo de conflictos de interés.
- La Cooperativa cuenta con un Plan Estratégico definido para el periodo 2020-2024. Los objetivos estratégicos son medibles y cuantificables.
- A marzo de 2023, el cumplimiento global del Plan Operativo Anual es del 100%.
- A marzo de 2023 el nivel de Cumplimiento Presupuestario de Activos fue del 100,55%, Pasivos 100,36% y Patrimonio 95,96%. Por el lado de los ingresos y los gastos cumplimientos fueron de 149,11% y 156,85% respectivamente. En lo que respecta a la utilidad proyectada, en el periodo de análisis el cumplimiento fue del 38,26% configurando un aspecto de mejora para la entidad.

### Administración de Riesgos

- El nivel de exposición al riesgo tecnológico de la Cooperativa es moderado. La entidad cuenta con un software de riesgos integrales provisto por la empresa IDCE Consulting. La institución posee un plan de contingencia en donde se consideran los aspectos tecnológicos e informáticos. La cooperativa mantiene un Manual de Seguridad de Información. Se valora favorablemente la existencia de un área dedicada a Seguridad de la Información desvinculada del departamento de tecnología.
- La institución ha implementado el Comité de Seguridad de la Información, mismo que está conformado por el Presidente de CAIR, Auditor Interno, Jefe de TI y Gerente General.
- Con relación al seguimiento de la resolución SEPS-IGT-IR-IGJ-2018-0279 la entidad presenta un cumplimiento del 99,02% a marzo de 2023.
- En abril de 2021, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria realizó una Visita de carácter In Situ a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. en donde el ente de control realizó observaciones y recomendaciones. A la fecha de corte, la cooperativa cumplió con el 100% de las correcciones y sugerencias estipuladas.
- Respecto a la última auditoría externa, se dieron a conocer 57 recomendaciones de las cuales todas se encuentran cumplidas 56. Por su parte, la auditoría interna, a marzo de 2023, se emitieron 89 recomendaciones de las cuales todas han sido cumplidas.
- Al 31 de marzo de 2023, la cartera bruta registra un monto de USD 177,37 millones, creciendo en 1,78% frente a diciembre 2022. la cartera por vencer representa el 94,04% del total de cartera bruta, evidenciando crecimiento del -0,33% con respecto a diciembre de 2022.
- Los segmentos de colocación, al 31 de marzo de 2023, corresponden a consumo con 35,36%, microempresa con 64,46% e inmobiliario con 0,18%.
- La calidad de la cartera de la Cooperativa es mejorable. Al 31 de marzo 2023, la morosidad de la cartera es de 5,96%, variación respecto a diciembre de 2022 de 2,00 p.p. A la fecha de corte la morosidad de la entidad se ubicó en un nivel superior de la morosidad del conjunto de cooperativas del segmento 1 (5,94%).
- La cartera subestándar (C, D y E) ascendió a USD 7,48 millones y representó el 4,22% del total de la cartera.
- El nivel de cobertura de la cartera problemática que maneja la Cooperativa en base a su apetito de riesgo es deficiente a la fecha de corte. A marzo de 2023 la cobertura de provisiones para cartera improductiva fue de 77,47%. Disminuyendo -33,94 p.p. respecto al trimestre anterior.
- El riesgo de mercado que afronta la institución obedece principalmente a la posible revalorización de los activos y pasivos por movimientos en la tasa de interés.
- La cooperativa, a marzo de 2023, se mantuvo dentro de los límites establecidos para el riesgo de mercado en lo que respecta las brechas de sensibilidad, margen financiero y recursos patrimoniales.

## Posición Financiera

- El coeficiente de solvencia es de 12,47% al 31 de marzo de 2023, equivalente a un decrecimiento de -0,84 puntos porcentuales respecto al mismo mes del 2022.
- La cobertura patrimonial de activos inmovilizados tuvo un decrecimiento trimestral de -8,37 puntos porcentuales ubicándose en 57,71% al 31 de marzo de 2023, e inferior al sistema (253,15%).
- La entidad aún muestra una posición mejorable de solvencia para hacer frente a los contingentes derivados de la operatividad propia de la institución y de eventos externos configurando un aspecto de mejora para la entidad.
- Al 31 de marzo de 2023, la relación de los fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo es de 27,59%, ubicándose por encima del sistema (24,95%). En lo que respecta a la concentración de los 100 mayores depositantes, a la fecha de corte fue de 11,94%.
- En el análisis de los distintos escenarios de liquidez a marzo 2023 la entidad no se registra posición de liquidez en riesgo en el escenario esperado y dinámico; mientras que en el escenario contractual existen posiciones de liquidez en riesgo de la cuarta a la séptima banda, configurando un espacio de mejora para la entidad.
- Al 31 de marzo de 2023, los activos registran un monto de USD 247,97 millones, creciendo en 2,98% con respecto a diciembre de 2022.
- Los pasivos, al 31 de marzo de 2023, registran un monto de USD 221,60 millones, creciendo en 3,41% frente a diciembre de 2022. Al 31 de marzo de 2023, el patrimonio de la Cooperativa asciende a USD 26,37 millones, decreciendo en -0,52% frente a diciembre de 2022.
- Al 31 de marzo de 2023, los ingresos alcanzaron un monto de USD 11,92 millones y se evidencia un incremento interanual de 43,39%. Los egresos ascendieron a USD 11,72 millones, mostrando un crecimiento interanual de 46,00%.
- El margen neto de intereses, al 31 de marzo de 2023, es de USD 4,20 millones, creciendo 29,01% con respecto a marzo 2022. Por otro lado, margen bruto financiero es de USD 4,31 millones, con un crecimiento interanual de 29,80%. El margen financiero neto creció en 6,95% con respecto a marzo 2022, registrando un valor de USD 3,42 millones; no obstante, la entidad se expone a un mayor contingente de riesgo frente a posibles deterioros de la cartera.
- El grado de absorción del margen neto financiero, a marzo de 2023, fue de 93,99%, creciendo desfavorablemente en -3,51 p.p. respecto al año anterior.
- La Cooperativa, al 31 de marzo de 2023, registra una utilidad de USD 200 mil, creciendo en 23,79% frente a marzo de 2022. Por su parte, los indicadores de rentabilidad mostraron un decrecimiento interanual. El ROE se ubicó en 3,04% y el ROA en 0,33%.

## 1. Riesgo de entorno operativo

### 1.1 Entorno Económico

#### *Equilibrio Político, Social e Institucional*

El Gobierno de Ecuador y el Ministerio de Comercio de China anunciaron la firma del tratado de libre comercio entre ambos países después de diez meses de negociaciones. Según el presidente Lasso, este tratado abrirá a los ecuatorianos a un mercado de 1.400 millones de consumidores y se espera que genere un crecimiento adicional de las exportaciones no petroleras de USD 3.500 millones aproximadamente en los próximos siete años. El ministro de Producción de Ecuador, afirmó que este tratado transformará sectores de agroexportación y reducirá los costos de producción en la industria. Sin embargo, antes de su implementación, el acuerdo debe ser revisado por la Corte Constitucional de Ecuador y ratificado por la Asamblea Nacional. La implementación exitosa del acuerdo dependerá de superar los posibles riesgos asociados, como una mayor dependencia económica de China, la volatilidad de los precios de los productos exportados y posibles desequilibrios comerciales.

El 17 de mayo de 2023, el presidente de Ecuador, disolvió la Asamblea y convocó a elecciones anticipadas, utilizando un mecanismo constitucional conocido como "muerte cruzada". Esta medida se aplicó debido a acusaciones de malversación de fondos públicos en su contra y la obstrucción al Plan Nacional de Desarrollo por parte del Congreso de mayoría opositora. En este sentido, Ecuador ha presentado una tendencia creciente en su riesgo país promediando 1850 puntos, posicionándose como el tercer país con mayor riesgo país de Latinoamérica. Sin embargo, según las principales calificadoras de riesgo, Moody's (Caa3), S&P (B-) y Fitch (B-), las calificaciones de riesgo soberano para el país se han mantenido estables los últimos dos años.

Ecuador ocupa el puesto 60/163 en el Índice de Progreso Social<sup>1</sup> (2022), superando a países de la región como Brasil, Colombia y Perú. Adicionalmente, según el último informe realizado por Deloitte Ecuador se ubicó en el puesto 97/137 en el Índice de Competitividad Global<sup>2</sup>, y en el puesto 129/190 en la categoría de Facilidad para hacer negocios<sup>3</sup>.

### **Perspectivas de Crecimiento y Ciclo Económico**

A pesar de la paralización de junio 2022, el PIB del 2022 creció un 2,9%, superando la última previsión del BCE, llegando a USD 115.049 millones. El dinamismo de la economía ecuatoriana se debió principalmente al consumo de los hogares (4,6%), el gasto del gobierno (4,5%), las exportaciones (2,5%) y la FBKF<sup>4</sup> (2,5%). De igual manera, en el último trimestre de 2022, la economía del país mostró un aumento interanual del 4,3% en su PIB.

Para el 2023, el Banco Central del Ecuador ha actualizado su pronóstico de crecimiento económico al 2,6%, en lugar del 3,1% que se había previsto inicialmente, debido a la desaceleración de las exportaciones de petróleo. Según esta previsión, las 18 industrias analizadas por el BCE crecerán en 2023, y los sectores con el mayor crecimiento serán el petróleo y las minas, la construcción, la pesca (excepto de camarón) y el alojamiento y los servicios de comida.

### **Equilibrio Externo y Balanza de Pagos**

La balanza comercial de Ecuador registró un superávit de USD 2.341 millones en 2022. Entre enero y marzo de 2023, la Balanza Comercial Total registró un superávit de USD 453.1 millones, USD 479.5 millones menos que el resultado obtenido en similar periodo de 2022, lo que significó una reducción del saldo comercial de 51.4%.

Tabla 1: Relación Cuenta Corriente sobre PIB

| Datos Anuales                   | 2021      | 2022      |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Cuenta Corriente (millones USD) | 3376,97   | 2711,40   |
| P.I.B. (millones USD)           | 105956,86 | 115049,47 |
| Cuenta Corriente/PIB            | 3,18      | 2,35      |

Fuente: Banco Central del Ecuador  
Elaboración: C.R. SUMMARATINGS S.A.

La evolución de las Reservas Internacionales (RI) en Ecuador ha sido motivo de atención en el contexto de su economía dolarizada. Aunque las RI alcanzaron un máximo de USD 9.573 millones el 20 de enero de 2023, cerraron el mes en USD 8.360,64 millones. Hasta el 6 de abril de 2023, las RI llegaron a USD 8.014 millones, reflejando una disminución del 2,1% en comparación con marzo. Estos cambios en las RI, reflejan los activos líquidos disponibles para respaldar los pasivos exigibles en la economía dolarizada de Ecuador.

En 2022, Ecuador recibió remesas por USD 4.743 millones, es decir, USD 381 millones más que en 2021. Según el BCE, se trata de las cifras más altas de remesas registradas en los últimos siete años. El récord se dio pese a que Estados Unidos registró una de las inflaciones más altas de los últimos años.

### **Equilibrio Fiscal y Endeudamiento Público**

Ecuador cerró el año 2022 con un déficit fiscal del 1,7% del PIB, esto se traduce en un déficit de aproximadamente USD 1.700 millones. Sin embargo, se espera que este déficit aumente debido a la caída del precio del petróleo y la menor producción petrolera. Además, la concesión de activos del Estado, que se

<sup>1</sup> Mide qué tan bien los países y las comunidades convierten sus recursos en resultados sociales y ambientales que impactan la vida de las personas.

<sup>2</sup> Ayuda a identificar y comparar la capacidad para proveer oportunidades de desarrollo económico a los ciudadanos de los países analizados.

<sup>3</sup> Dicha evaluación se realiza a través del impacto que tiene la legislación e institucionalidad en la creación, operación y expansión de empresas en un país.

<sup>4</sup> Formación Bruta de Capital Fijo es la relación del aumento y disminución de bienes duraderos de un país en un determinado periodo de tiempo.

esperaba generar USD 1.000 millones en ingresos, se ve complicada debido a los problemas políticos. Comprometiendo los ingresos y generando incertidumbre en las proyecciones fiscales y petroleras del país.

La deuda pública consolidada cerró en USD 61.350 millones al 31 de marzo de 2023, presentando actualmente una proporción deuda total sobre PIB del 50,7%, conllevando a un riesgo macroeconómico significativo.

### ***Equilibrio del Sistema Financiero y Monetario***

En el análisis de los principales indicadores monetarios del país, al último corte proporcionado por el BCE (abril 2023), la oferta monetaria total del país fue de USD 29.949 millones. Mientras que, en el mismo periodo, la liquidez total<sup>5</sup> del sistema (M2) fue de USD 76.697 millones muestra la disponibilidad de fondos en el sistema financiero, lo que puede ser positivo para el acceso al crédito y el desarrollo de actividades económicas.

Al mes de mayo del 2023, el informe mensual sobre el Índice de Precios al Consumidor muestra una variación anual de 1,97%, indicando una alta estabilidad en los precios.

La Reserva Federal, aumentó en mayo por décima vez su tasa de interés en un 0,25%, llegando a 5,25%, gracias al contexto de alta inestabilidad bancaria. Por otro lado, localmente, la resolución JPRF<sup>6</sup> 2022 059 indica que las tasas de interés activas para el crédito Productivo Corporativo y para el crédito Productivo Empresarial, aumentarán. Sin embargo, a abril de 2023, se registra un monto de crédito al sector privado de USD 59.454 millones, representando el 52% del PIB.

## **1.1 Entorno financiero del sistema de Cooperativas del Segmento 1**

### **Balance General y Estado de Resultados**

A marzo 2023, el total de activos del sistema de cooperativas segmento 1 alcanza USD 20.370 millones, reflejando una variación interanual positiva de 22,32% y de 2,55% respecto al trimestre anterior, debido al incremento interanual de USD 3.250 millones de cartera de crédito y de USD 117 millones en inversiones, evidenciando evolución al alza constante. Por otra parte, el total de pasivos alcanza los USD 17.869 millones, con una variación interanual de 22,47% y 2,50% respecto al trimestre anterior, esta última impulsada principalmente por el incremento interanual de USD 3.012 millones de obligaciones con el público. El patrimonio del sistema cooperativo segmento 1 se ubica en USD 2.500 millones mostrando una variación interanual de 21,31% y de 2,92% respecto al trimestre anterior. El incremento del último trimestre es ocasionado principalmente por un aumento de USD 354 millones en reservas y 114,66 millones de la cuenta capital social.

Los ingresos del sistema Cooperativo del segmento 1 a marzo 2023, alcanzan un monto de USD 689,21 millones, presentando una variación interanual de 27,39%, debido al incremento de USD 1.108 millones de intereses y descuentos ganados. El margen bruto financiero se ubica, a marzo 2023, en USD 333,45 millones, evidenciando un crecimiento interanual de 30,05%.

El margen financiero neto se ubica en USD 190,63 millones, con una variación anual de 7,96% estructurada principalmente por la evolución sostenida de ingresos y gastos provenientes del giro de negocio, sin embargo, existe un importante aumento en provisiones de 78,89% con respecto al trimestre anterior. El sistema Cooperativo de segmento 1 ha mantenido una tendencia incremental de los gastos de operación a marzo de 2023, creció en 14,52% respecto al año anterior.

---

<sup>5</sup> Son todos los depósitos y captaciones que los sectores tenedores de dinero mantienen en el sistema financiero nacional.

<sup>6</sup> La Junta de Política y Regulación Financiera determina las políticas monetaria, cambiaria y financiera de la Nación conforme a lo dispuesto en la Ley Monetaria y Financiera.

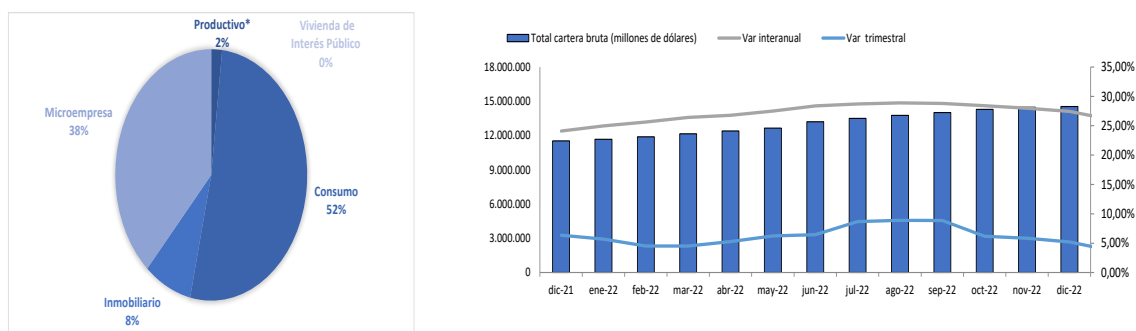
**Tabla 1.** Principales cuentas Cooperativas Segmento 1. (miles de dólares)

| Principales cuentas | dic-20 | dic-21 | mar-22 | sep-22 | dic-22 | mar-23 | Variación interanual |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|
| Total Activos       | 13.266 | 16.652 | 17.493 | 19.503 | 19.863 | 20.370 | 16,44%               |
| Total Pasivos       | 11.483 | 14.591 | 15.356 | 17.129 | 17.433 | 17.869 | 16,36%               |
| Total Patrimonio    | 1.783  | 2.062  | 2.137  | 2.374  | 2.430  | 2.501  | 17,01%               |
| Ingresos            | 1.562  | 1.880  | 541    | 1.742  | 2.394  | 689    | 27,39%               |
| Gastos              | 1.498  | 1.794  | 513    | 1.655  | 2.309  | 659    | 28,46%               |
| Utilidad neta       | 64     | 86     | 28     | 87     | 85     | 30     | 7,61%                |

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

### Cartera bruta

A marzo 2023, la cartera bruta del segmento 1 de cooperativas fue de USD 15.034 millones presentando una variación interanual de 23,82% y de 3,44% respecto al trimestre anterior. Es importante destacar que, se evidencia una tendencia de aumento de la colocación de cartera comparado a los niveles presentados durante años anteriores. Las Cooperativas que lideran el ranking por Cartera Bruta son: Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. (14,01%), Policía Nacional Ltda. (7,84%) y Jardín Azuayo Ltda. (7,62%).

**Gráfico 1.** Composición y variación Cartera Bruta Segmento 1 Cooperativas.


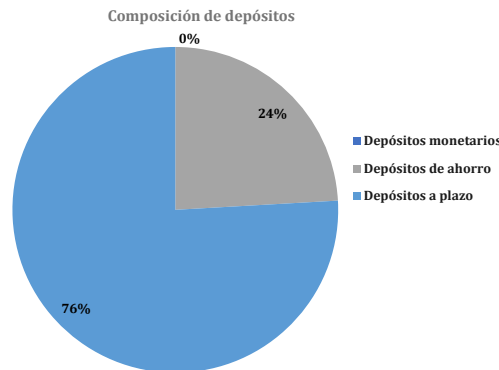
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

### Obligaciones con el Público

A marzo 2023, las obligaciones con el público son de USD 16.381 millones, reflejando una variación interanual de 14,06% y una variación trimestral de 1,23%, este incremento está impulsado principalmente por los depósitos a plazo. Las obligaciones con el público están compuestas por 75,90% de depósitos a plazo y 24,10% de depósitos a la vista. Los depósitos a plazo muestran tendencia a la mejora, lo que disminuye el requerimiento de liquidez consecuentemente el indicador de liquidez a corto plazo refleja disminución en el sector (- 3,30% anual), traduciéndose en un mayor gasto en intereses para el sistema cooperativo. El ranking en depósitos en el segmento en estudio es de Cooperativas: Juventud Ecuatoriana Progresista (18,46%), Jardín Azuayo (13,44%) y 29 de Octubre Ltda (5,10%).

Los depósitos a la vista por su parte, a marzo 2023 alcanzan USD 3.986 millones, presentando una variación interanual de 10,25% y trimestral de -0,75%. Los depósitos a la vista están compuestos por 99,03% por depósitos de ahorro y por 0,97% de depósitos por confirmar. Mientras que, los depósitos a plazo fueron de USD 12.432 millones, mostrando una variación interanual de 17,83% y trimestral de 3,97%.

**Gráfico 2.** Composición y variación de obligaciones con el público Segmento 1 de Cooperativas.

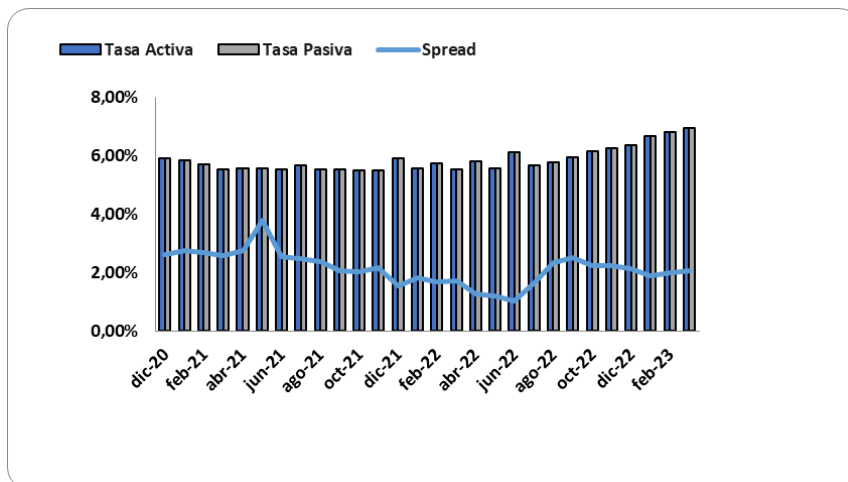


**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

### Tasas de interés

A marzo 2023, la tasa activa referencial fue de 8,96%, la tasa pasiva referencial fue de 6,92% por lo que el spread financiero se ubica en 2,04%. En el gráfico se muestra la tendencia de estas tasas y del spread en los últimos 2 años; el aumento de tasas activas muestra niveles similares a los mostrados en 2021, no obstante, en la tasa activa referencial presentan niveles que superan los 6.35 pp el más alto registrado en los últimos dos años.

**Gráfico 3.** Evolución de las tasas de interés del sistema financiero.



**Fuente:** Banco Central del Ecuador  
**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

### Indicadores financieros del segmento 1 de Cooperativas

La liquidez de las cooperativas de segmento 1, a marzo 2023 se ubicó en 24,95% reflejando un leve incremento respecto al trimestre anterior que fue de 24,55%. A marzo de 2023, el retorno sobre el patrimonio se ubicó en 4,89% reflejando un incremento respecto a lo reportado en el trimestre anterior (3,64%). Por su parte, el retorno sobre los activos se ubicó en 0,60%, y de igual manera incrementó respecto al trimestre anterior en donde fue de 0,43%.



La eficiencia a través de la cual se mide la proporción del margen neto financiero que cubre los gastos operacionales fue de 95,27%, que con relación a marzo 2022 implica un aumento de 5,46 puntos porcentuales, lo cual indica que el margen financiero tiene suficiencia para cubrir el gasto operativo. Los activos productivos frente a los pasivos con costo fueron de 107,77% lo que muestra que los fondos provenientes del público y financiamiento están siendo utilizados para generar ingresos por medio de la colocación de activos.

La intermediación financiera fue de 91,57% a marzo 2023, presentando un ligero incremento respecto a lo reportado en el trimestre anterior (90,98%) evidenciando que el sistema financiero depende de los fondos provenientes del público, y un 9,43% de las colocaciones provienen de obligaciones financieras.

A marzo 2023, la morosidad fue de 5,99%, presentando un deterioro respecto al trimestre anterior (3,88%). La cobertura de la cartera improductiva es de 104,68%, reflejando una disminución respecto a diciembre 2022 (150,54%).

### Aspectos regulatorios

Se resumen las disposiciones normativas más relevantes de los últimos meses para el sistema de la economía popular y solidaria:

**SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INSESF-INR-INGINT-2023-0092 (02 de marzo 2023):** Norma de control para la suspensión de operaciones y exclusión y transferencia de activos y pasivos de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.

**SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0034 (30 de enero 2023):** Norma de control para la gestión del riesgo de mercado en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 1, 2 y 3, cajas centrales y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

**SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-INSEPS-2022-0402 (30 de diciembre 2022):** Norma de control para la apertura, traslado y cierre de oficinas de las cooperativas de ahorro y crédito, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cajas centrales y Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias.

**SEPS-IGT-IGS-INFMR-INGINT-2022-008 (15 de noviembre 2022):** Norma reformativa a la Resolución Nro. SEPS-IGT-IGS-INFMR-INGINT-2021-0017, de 24 de noviembre de 2021, que contiene la "Norma de control para la protección de los derechos de los socios, clientes y usuarios financieros desde la inclusión financiera con perspectiva de género".

**SEPS-IGT-IGS-INR-INTIC-INGINT-0293 (10 de marzo 2022):** Norma de control para la gestión del riesgo de crédito y la constitución de provisiones en las fundaciones y corporaciones civiles que tengan como objeto principal el otorgamiento de créditos, para los fines de lo dispuesto por el artículo 8 del Reglamento General de la Ley Orgánica de apoyo humanitario para combatir la crisis sanitaria derivada del COVID 19

**SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-2022-0262 (07 de septiembre 2022):** Norma de control para la gestión de tesorería en las cooperativas de ahorro y crédito, las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cajas centrales y la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias: Establece los requerimientos mínimos que las entidades deben cumplir en la gestión de tesorería, a fin de permitir que esta se desarrolle dentro de un marco normativo de supervisión

**SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INR-INGINT-2022-0249 (24 agosto 2022):** Reforma a la Norma de Control para la Administración del Riesgo Ambiental y Social en las Cooperativas de Ahorro y Crédito y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda.

**SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-2022-0262 (09 julio 2022):** Norma de control para la gestión de tesorería en las cooperativas de ahorro y crédito, las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cajas centrales y la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, Establece los requerimientos mínimos que las entidades deben cumplir en la gestión de tesorería, a fin de permitir que esta se desarrolle dentro de un marco normativo de supervisión.

**SEPS-IGT-IGS-IGJ-INSESF-INR-INGINT-INSEPS-2022-0216 (07 julio 2022):** Norma para autorizar a las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario realizar la operación contingente de asumir obligaciones por cuenta de terceros, Determina las condiciones y requisitos que las cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, deben cumplir previo a obtener de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la autorización para asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento.

**SEPS-IGT-IGS-INR-INGINT-2022-0211 (07 julio 2022):** Reforma el glosario de términos, incluye al Sistema de Gestión de Riesgo Operativo; reforma las Líneas de Negocio y Manuales de Talento Humano; incluye el Acuerdo de confidencialidad; modifica el Funcionamiento del Comité de Tecnología de la Información y la contratación de servicios de infraestructura, plataforma y/o software; reemplaza los Eventos Externos, modifica los Planes de Contingencia y Continuidad y la Calificación y selección de proveedores. Modifica también la Disposición General Segunda y agrega una Disposición General Quinta.

**SEPS-IGT-IGS-IGJ-INSESF-INR-INSEPS-INGINT-2022-0165 (03 junio 2022):** Norma de control para autorizar a las cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, negociar letras de cambio, libranzas, pagarés, facturas y otros documentos que representen obligación de pago creados por ventas a crédito, así como el anticipo de fondos con respaldo de los documentos referidos.

**SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INR-INGINT-2022-003 (09 mayo 2022):** Norma de control para la administración del riesgo ambiental y social en las cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

**SEPS-IGT-INSESF-INGINT-2022-0098 (24 marzo 2022):** Reforma al Catálogo Único de Cuentas contenido en la Resolución No. SEPS-IGT-ISF-ITICA-IGJ-2016-226 de 31 de octubre de 2016.

**Resolución No. JPRF-F-2021-4 (13 diciembre 2022):** La Junta Financiera acogió íntegramente las recomendaciones contenidas en la “Metodología para el cálculo de Tasas de Interés Activas Efectivas Máximas” remitidas por el BCE. Será esta Junta, de manera semestral, la que determine las tasas de interés activas máximas para cada segmento crediticio.

**Resolución No. JPRF-F-2021-4 (13 diciembre 2022):** La Junta Financiera acogió íntegramente las recomendaciones contenidas en la “Metodología para el cálculo de Tasas de Interés Activas Efectivas Máximas” remitidas por el BCE. Será esta Junta, de manera semestral, la que determine las tasas de interés activas máximas para cada segmento crediticio.

## 2. Riesgo de posición del negocio

Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tio Ltda. se constituyó en el año 2006 en la provincia de Imbabura, administrada netamente por indígenas kichwa hablantes, para el servicio de toda la colectividad. Tiene como objeto social realizar operaciones y actividades de intermediación financiera, observando los principios del cooperativismo, como el de responsabilidad social con sus socios. La institución se rige a las disposiciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, manteniéndose dentro del segmento 1 de cooperativas.

### ***Modelo de negocio***

Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. a diciembre dispone de 1 oficina matriz en Otavalo y 11 agencias. La entidad a la fecha de corte tiene ubicada su cartera en 22 provincias, no obstante, la mayoría de estas con una participación marginal, a excepción de Imbabura, Pichincha, Carchi y Manabí con participaciones más representativas del 41,87%, 41,14%, 6,51% y 5,65 respectivamente.

Se evidencia cierto nivel de riesgo de concentración en esta zona, aunque parcialmente mitigado con la diversificación mencionada de cartera en varias provincias, además del posicionamiento de marca de la institución y significativo conocimiento de la zona de principal influencia. La cartera colocada en Manabí presenta un crecimiento significativo en contexto de las nuevas agencias aperturadas Portoviejo y Manta en 2022; así como Montecristi en 2023. Se espera que la cooperativa siga expandiéndose a otras provincias.

En relación con los productos de colocación, la cooperativa ofrece, principalmente, créditos de consumo (consumo prioritario y casa fácil) y microempresa (general ampliado, crecer ampliado, oportuno ampliado, car ampliado, general simple, crecer simple, oportuno simple, emergente simple, general minorista, oportuno minorista, emergente minorista, y agrícola pecuario). En lo que respecta a los productos de ahorro que la entidad ofrece al público, estos son: ahorro mi futuro, ahorros vista, ahorro encaje, ahorro certificado de aportación y ahorros EDMI. Cabe recalcar que los distintos productos de ahorro cuentan con amplia gama de beneficios para los socios o clientes lo cual configura una fortaleza para la cooperativa en términos de diferenciación y valor agregado.

Adicionalmente, Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. oferta dentro de sus servicios financieros pago de puntomático (incluye pagos municipales, servicios básicos, tarjetas de débito y crédito, pensiones alimenticias, impuestos, Agencia Nacional de Tránsito, matrícula de universidades, entre otros), así como envío y recepción de remesas (convenio con MoneyGram e Easypagos). La entidad cuenta con tarjeta de débito, misma que dado el convenio existente entre la entidad y BANRED los puntos de conexión para hacer uso de la misma se expanden por todo el territorio nacional. Además, es importante mencionar que la cooperativa se encuentra trabajando para ofertar en el corto plazo tarjeta de crédito a los socios.

A marzo de 2023, la cartera bruta ascendió a USD 177,36 millones, conformada en 94,04% en cartera por vencer. En el ranking de las cooperativas del segmento 1 por nivel de activos y por resultados, a marzo de 2023, Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. ocupó la posición 26/43 y 29/43.

### ***Estructura Organizacional***

A marzo 2023, Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. cuenta con 209 colaboradores a nivel nacional, de los cuales 24 componen el equipo gerencial. Cabe mencionar que los colaboradores tienen en promedio de 6 años de servicio en la institución. La entidad ha enfocado las directrices del manejo de recursos humanos a la contratación de personal joven con la finalidad de que los mismos se mantengan en el largo plazo en la entidad, lo cual se valora positivamente.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. mantiene una estructura gerencial completa, conformada por el Gerente General, Oficial de cumplimiento, Jefe de Riesgos, Coordinador de Procesos, y Jefe de Responsabilidad Social. Además, la entidad cuenta con 12 jefaturas adicionales, una Secretaria General, un Responsable de Activos, Auditoría interna, Contador General, Oficial de tecnología de la Información, Tesorería, y Coordinador de Seguridad física; evidenciándose de esta manera un soporte y enfoque integral al fortalecimiento de las distintas áreas de la institución. El equipo gerencial presenta en promedio un tiempo de permanencia de 9 años, evidenciando una estructura organizacional estable.

El 65% de la plana gerencial presenta un nivel de educación de tercer nivel o superior, mostrándose por debajo de los indicadores del sector en este aspecto, lo cual configura un aspecto de mejora para la entidad. La existencia de las áreas de riesgos, crédito y procesos otorga una valoración positiva a la estructura

operativa de la institución. Es importante mencionar que la entidad financiera cuenta con departamento de auditoría interna que trabaja en coordinación con el Consejo de Vigilancia y Gerencia General.

### **3. Riesgo de gestión y administración**

De acuerdo con el Estatuto de la institución, la Asamblea General de Socios es el principal órgano administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. Adicionalmente, la institución cuenta con un Consejo de Administración que está encargado de dirigir las actividades administrativas y normativas de la cooperativa. El órgano fiscalizador de la Cooperativa lo constituye el Consejo de Vigilancia que es el encargado de controlar las actividades económicas de la institución. La institución cuenta con un Reglamento de Buen Gobierno aprobado el 15 de marzo de 2022 por la Asamblea General de Representantes fortaleciendo así, sus habilidades en términos de administración y gobernabilidad. Se valora positivamente la existencia de un Código de Buen Gobierno Corporativo.

Con relación al Consejo de Administración de la institución, está conformado por cinco vocales suplentes y cinco vocales principales, quienes fueron elegidos por la Asamblea General de Socios, cuya la última elección se efectuó en febrero de 2019 por un periodo de 4 años. No se reportan cambios en los órganos administrativos a la fecha de corte, sin embargo, la institución se encuentra en proceso de selección y calificación de los miembros del Consejo de Administración y Consejo de Vigilancia ante el ente de control (SEPS). El presidente del Consejo es el Sr. Javier Tamayo Maigua quien cuenta con título de nivel superior y experiencia en el sector. Cabe recalcar que, los miembros del Consejo de Administración mantienen un tiempo promedio en el cargo de 3 años y el 50% de los vocales principales cuenta con educación superior.

La cooperativa cuenta con todos los comités normativos, incluyendo Comité de Cumplimiento, Crédito, Atención al cliente, Comité de Administración Integral de Riesgos, Ética, Tecnología de la Información, Activos, pasivos y servicios. A marzo de 2023, acorde a los indicadores de gobierno corporativo de la entidad se evidencia que se han efectuado 3 Asambleas Generales de Representantes, 12 sesiones del Consejo de Administración y 3 sesiones del Consejo de Vigilancia.

La Cooperativa cuenta con un marco normativo interno denominado Código de Ética que rige la conducta y el manejo de conflictos de interés, donde señala que los administradores, empleados y funcionarios de la Cooperativa deben evitar cualquier situación que pueda originar un conflicto de intereses, entendiendo por tal, cualquier situación en que los destinatarios tengan intereses privados o personales, capaces de influir en la imparcialidad y objetividad en el desempeño de sus funciones.

Los órganos de gobierno, dirección, control y demás áreas existentes en la cooperativa realizan informes de gestión de manera mensual, demostrando el cumplimiento y desempeño de las funciones asignadas, con lo que se controlan las actividades ejecutadas por los colaboradores de la institución.

La cooperativa cuenta con un Plan Estratégico definido para el periodo 2020-2024. Los objetivos estratégicos medibles y cuantificables basados en lograr un valor anual de captaciones y colocaciones que cubra los requerimientos del presupuesto, un nivel de morosidad del 5%, fortalecer la productividad comercial y la gestión institucional, efectuar iniciativas de compromisos con la comunidad e implementar tecnologías de información y comunicación que contribuyan a crear valor. El monitoreo para el control del logro de los objetivos estratégicos se realiza de manera periódica.

Para el año 2023, en el Plan Operativo Anual se establecieron objetivos enfocados en 10 aristas (estructura y eficiencia de crédito y cobranza, fortalecimiento patrimonial, plan de acción SEPS, productos y servicios financieros integrales, infraestructura propia, imagen corporativa y calidad de servicio, estructura organizacional funcional, manuales, procesos y procedimientos, tecnología, talento humano y salud ocupacional, y control interno). A marzo de 2023, el cumplimiento del del Plan Operativo Anual es del 33,35%, lo cual se valora positivamente.

La Cooperativa elaboró su presupuesto mediante técnicas estadísticas considerando la información histórica. A marzo de 2023 el nivel de Cumplimiento Presupuestario de Activos fue del 100,55%, Pasivos 100,36% y Patrimonio 95,96%. Por el lado de los ingresos y los gastos cumplimientos fueron de 149,11% y 156,85% respectivamente. En lo que respecta a la utilidad proyectada, en el periodo de análisis el cumplimiento fue del 38,26% configurando un aspecto de mejora para la entidad.

## 4. Administración del Riesgo

La entidad financiera cuenta con una jefatura de riesgos, misma que cuenta con perfiles profesionales capacitados. Es importante señalar que se realizan periódicamente reuniones de monitoreo y control, contando con la participación de los miembros del área. Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. cuenta con un Manual de Administración Integral de Riesgos autorizado por el Consejo de Administración. Es importante destacar que, dentro del manual, se establecen los límites de exposición para cada uno de los riesgos y lineamientos para el tratamiento de los mismos.

### 4.1. Riesgo Operacional

La cooperativa cuenta con un módulo exclusivo para el tratamiento del riesgo operativo, este módulo se encuentra como parte integrante de su Core financiero, el cual es monitoreado por el personal de la entidad. La metodología que usa la institución para el análisis, evaluación y control del Riesgo Operativo está basada en los lineamientos establecidos por el organismo de control, básicamente una determinación de los eventos de riesgo de acuerdo con su tipo de evento, cuyo nivel del riesgo se determina según la probabilidad de ocurrencia y el nivel de impacto. Analiza cuantitativamente el riesgo operativo a través de la generación de indicadores KPI's y KRI's.

Con relación al seguimiento de la resolución SEPS-IGT-IR-IGJ-2018-0279 respecto a la Norma de Control del Riesgo Operativo y Legal en las entidades del sector financiero popular y solidario, el informe de seguimiento de las recomendaciones muestra que al 31 de marzo de 2023 el cumplimiento es del 99,02% que corresponden a actividades del departamento de Riesgos y Procesos. La observación pendiente de completar es la siguiente: elaborar el manual de riesgo operativo que contenga las políticas, procesos y metodologías para la administración del riesgo operativo incluido el riesgo legal (83,33%).

El nivel de exposición al riesgo tecnológico de la Cooperativa es moderado. Cuentan con un data center principal localizado en el edificio de la oficina matriz en la ciudad de Otavalo, mismo que cuenta con todos los estándares exigidos por el organismo de control. El data center alternativo se encuentra localizado en Ibarra. La institución posee un plan de contingencia en donde se consideran los aspectos tecnológicos e informáticos. Finalmente, es importante recalcar que la cooperativa mantiene un Manual de Seguridad de Información cuya última actualización se realizó en agosto de 2020. cuya última actualización ejecutado. Se valora favorablemente la existencia de un área dedicada a Seguridad de la Información desvinculada del departamento de tecnología

En abril de 2021, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria realizó una Visita de carácter *In Situ* a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. en donde el ente de control realizó 220 observaciones y recomendaciones. A la fecha de corte, la cooperativa cumplió con el 100% de las correcciones y sugerencias estipuladas. La Cooperativa cuenta con un Manual Para Prevenir el Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos, aprobado por el Consejo de Administración y actualizado al 26 de julio de 2021, en el cual se detallan las políticas, normas y procedimientos para prevenir que la Cooperativa sea relacionada en este tipo de delitos. Cuenta con un Oficial de Cumplimiento y un suplente calificado de acuerdo a la Norma.

Respecto a la última auditoría externa, se dieron a conocer 57 recomendaciones de las cuales todas se encuentran cumplidas 56. Por su parte, la auditoría interna, a marzo 2023, se emitieron 89 recomendaciones de las cuales todas han sido cumplidas a marzo 2023.

Para el control y monitoreo del riesgo legal, la entidad cuenta con departamento legal. La cooperativa no registró eventos de riesgo relacionados a actos societarios, gestión de crédito, actividades complementarias del giro financiero, incumplimiento con proveedores extranjeros, estipulaciones contractuales o cumplimiento legal y normativo.

La infraestructura de última milla implementada en la Cooperativa se tiene mediante fibra con dos proveedores de telecomunicaciones, mismo que se conecta a nuestro firewall de seguridad perimetral, que se encuentra en alta disponibilidad activo - activo; por donde se realiza el filtro de todos los ingresos.

Las empresas externas que dan apoyo a la seguridad de canales electrónicos son:

- Olympto Technology, con quienes se está en proyectos de consultorías de Ethical Hacking
- Inforc. - Proveedor de antivirus y end point, mismo que se tiene instalado la consola de administración. Ingelsr. - implementación de switch, router, parte de networking y segmentación de red.
- Kaysen . - Proveedor de equipos de seguridad perimetral y soporte del firewall institucional.
- Cloud Corp. - Auditoría de Gap análisis.

Las inversiones se han realizado para mitigar un ataque cibernético en Tics son:

- Proyecto de consultorías de Ethical Hacking y consultoría informática
- Consultoría de Gap análisis,
- Networking y segmentación de red
- Renovaciones de Antivirus y end point
- Contrato de soporte por horas para el mantenimiento y configuración de firewall.

## 4.2 Riesgo de Crédito

El Manual de Crédito y Cobranza de la Cooperativa, el cual fue aprobado autorizado por el Consejo de la Administración en enero de 2020, establece políticas y procedimientos adecuados, que norman la colocación de los recursos económicos institucionales. Para la originación de crédito se establecen elementos de análisis crediticio, destino de crédito y recuperación en concordancia con la normativa vigente. La máxima autoridad de la política crediticia es el Consejo de Administración y la Gerencia General. Además, cuenta con el software de riesgos de créditos que integra el scoring estadístico de crédito. La institución cuenta con límites de exposición de su cartera de crédito, el área de riesgos efectúa el monitoreo del cumplimiento de estos e informa periódicamente de su cumplimiento. Es importante mencionar que, la existencia un área de créditos que trabaje de manera desvinculada con el área de riesgos otorga una valoración positiva a la institución.

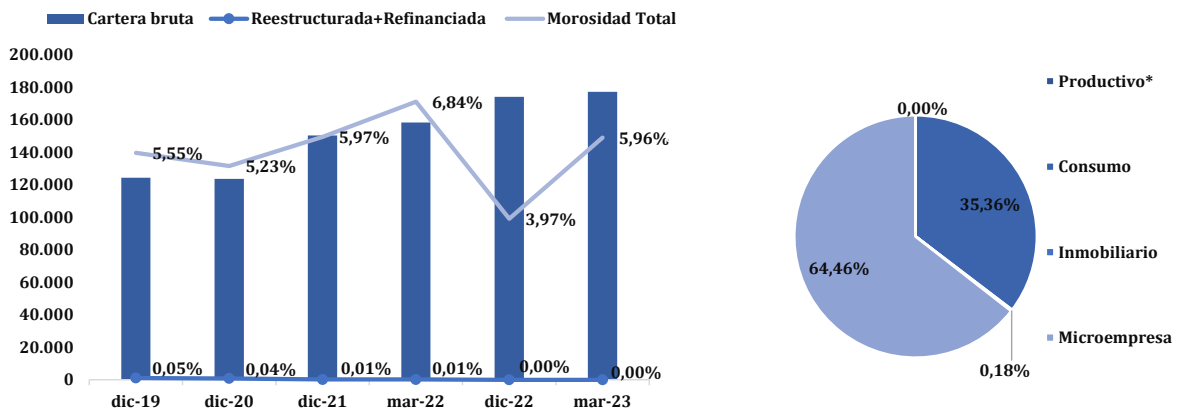
Las estrategias que la institución presenta para el control de la morosidad de la Cartera son: Seguimiento constante de la morosidad con el call center previo a vencer su operación, realizan visitas in situ a los socios para que lleguen a cancelar sus operaciones, brindan facilidades de pago conociendo la realidad de los socios, analizar las operaciones de crédito antes de realizar el desembolso, establecen demandas judiciales con los clientes que no han llegado acuerdos, mantienen una base de datos con los socios con calificación de riesgo bajo para ofrecer un crédito conforme a su capacidad de pago.

**Estructura de la Cartera**

Al 31 de marzo de 2023, la cartera bruta registra un monto de USD 177,37 millones, creciendo en 1,78% frente a diciembre 2022. Esto es explicado por la recuperación del sector posterior a la baja de operaciones producto de la desaceleración de su mercado objetivo, en sus segmentos más representativos tales como: Consumo y Microempresa; principalmente dentro de la industria de transporte y almacenamiento, agrícola y comercio al por menor.

A la fecha de corte, la cartera por vencer representa el 94,04% del total de cartera bruta, evidenciando crecimiento del -0,33% con respecto a diciembre de 2022. Por otro lado, la cartera improductiva, la cual está conformada por la cartera que no devenga intereses y la cartera vencida, presenta un crecimiento frente al trimestre anterior de 5,96%.

**Gráfico 5. Características de la cartera**



**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Los segmentos de colocación, al 31 de marzo de 2023, corresponden a consumo con 35,36%, microempresa con 64,46% e inmobiliario con 0,18%, manteniendo estos niveles de participación en la cartera bruta similares a los del trimestre anterior. En este sentido, cabe mencionar que la Cooperativa afronta un mayor riesgo de crédito debido a que uno de sus principales segmentos de colocación es microempresa. Los créditos se encuentran colocados principalmente en 3 provincias: Carchi, Imbabura y Pichincha. En el análisis de concentración por oficina, las que presentan mayor concentración son: Matriz Otavalo, Ibarra, y Carapungo. El riesgo de concentración se mitiga por la presencia de la cooperativa en 22 provincias; reflejando además el crecimiento, fortalecimiento y posicionamiento de la cooperativa a nivel nacional.

Por otro lado, los 25 principales prestatarios incrementaron su participación en la cartera bruta de la Cooperativa a marzo de 2023 representaron el 3,6%. Los 50 principales prestatarios concentran en el mismo periodo el 6,27%. El nivel de concentración de los principales clientes de la entidad se cataloga como bajo. Respecto al destino de los créditos otorgados, al 31 de marzo de 2023, la mayoría de estos se encuentra en el sector de comercio al por mayor y menor, sin embargo, ningún sector concentra un porcentaje significativo de la cartera.

**Calidad de la Cartera**

La calidad de la cartera de la Cooperativa es mejorable. Al 31 de marzo 2023, la morosidad de la cartera es de 5,96%, variación respecto a diciembre de 2022 de 2,00 p.p. A la fecha de corte la morosidad de la entidad se ubicó en un nivel superior de la morosidad del conjunto de cooperativas del segmento 1 (5,94%). Es importante recalcar que haciendo un análisis comparativo de las entidades que conforman el cooperativismo indígena, estas al igual que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío tienden a

mostrar una morosidad superior al rendimiento del sistema, resultados derivados principalmente de la naturaleza colaborativa y sentido social en la visión y misión de las entidades.

Al 31 de marzo de 2023, el índice de morosidad del segmento consumo presentó un deterioro respecto a diciembre de 2022. El segmento de consumo presentó una morosidad del 5,45%, lo cual significa un crecimiento de 0,92 p.p. respecto al trimestre anterior. La entidad se ubica desfavorablemente por encima de la morosidad del sistema en este segmento. Por su parte el segmento de microempresa presentó de igual manera un crecimiento en la morosidad, ubicándose a la fecha de corte en 6,26%, mientras que en diciembre de 2022 fue de 3,68%.

**Tabla 4. Morosidad bruta por segmento.**

| Segmento               | dic-19       | dic-20       | dic-21       | mar-22       | dic-22       | mar-23       | Industria a la fecha de corte |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------------|
| Consumo                | 8,39%        | 7,62%        | 6,52%        | 6,09%        | 4,53%        | 5,45%        | 4,71%                         |
| Microempresa           | 4,69%        | 4,52%        | 5,75%        | 7,25%        | 3,68%        | 6,26%        | 8,18%                         |
| <b>Morosidad Total</b> | <b>5,55%</b> | <b>5,23%</b> | <b>5,97%</b> | <b>6,84%</b> | <b>3,97%</b> | <b>5,96%</b> | <b>5,94%</b>                  |

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Al 31 de marzo de 2023, el 94,02% de la cartera corresponde a la categoría de riesgo normal (A), alcanzando un monto total de USD 166,76 millones. La cartera con riesgo potencial (B) fue de USD 1,56 millones en este mismo periodo y representa el 1,76% del total de la cartera bruta. Por su parte, la cartera subestándar (C, D y E) ascendió a USD 7,48 millones y representó el 4,22% del total de la cartera.

#### **Cobertura de la Cartera**

El nivel de cobertura de la cartera problemática que maneja la Cooperativa en base a su apetito de riesgo es deficiente a la fecha de corte. A marzo de 2023 la cobertura de provisiones para cartera improductiva fue de 77,47%. Disminuyendo -33,94 p.p. respecto al trimestre anterior.

El monto total de provisiones fue de USD 7,62 millones. Es importante recalcar que la institución presenta políticas de provisión para sus operaciones de crédito de acuerdo con los límites máximos establecidos por el ente de control. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tio Ltda., al 31 de marzo de 2023 presenta el siguiente detalle de constitución de provisiones:

**Tabla 5. Constitución de provisiones (en miles de dólares).**

| Tipo de operación          | Categoría       | Cartera bruta  | % Cartera bruta | Provisiones  | % Provisiones  |
|----------------------------|-----------------|----------------|-----------------|--------------|----------------|
| A1                         | Riesgo normal   | 147.131        | 82,96%          | 1.552        | 20,36%         |
| A2                         |                 | 8.991          | 5,07%           | 185          | 2,42%          |
| A3                         |                 | 10.637         | 6,00%           | 324          | 4,26%          |
| B1                         | Riesgo potencia | 2.022          | 1,14%           | 122          | 1,61%          |
| B2                         |                 | 1.096          | 0,62%           | 110          | 1,45%          |
| C1                         | Deficiente      | 568            | 0,32%           | 114          | 1,49%          |
| C2                         |                 | 1.438          | 0,81%           | 576          | 7,56%          |
| D                          | Dudoso recaud   | 2.106          | 1,19%           | 1.265        | 16,60%         |
| E                          | Pérdida         | 3.373          | 1,90%           | 3.373        | 44,26%         |
| <b>Total cartera bruta</b> |                 | <b>177.361</b> | <b>100,00%</b>  | <b>7.621</b> | <b>100,00%</b> |

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tio Ltda.  
**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.



### 4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado que afronta la institución obedece principalmente a la posible revalorización de los activos y pasivos por movimientos en la tasa de interés. Si bien los movimientos abruptos en esta son poco probables debido a que el país cuenta con un régimen de tasa de interés rígido, los techos establecidos para las tasas de interés activas suponen un factor a considerar, ya que podría limitar el espacio de maniobra de la institución para mitigar reducciones en el spread financiero a causa de factores de mercado. Para la mitigación del riesgo de mercado, la institución cuenta con un módulo especializado en el sistema de riesgos para el monitoreo y control del mismo.

Respecto a las brechas de sensibilidad, al 31 de marzo de 2023, los cambios en +/-1% en la tasa de interés el valor sensible es de +/- USD 1,34 millones, lo que equivale al 5,04% frente al patrimonio técnico constituido de USD 26,49 millones, ubicándose al margen del límite establecido por la Cooperativa para este periodo.

En el análisis de sensibilidad del margen financiero, el cual explica el impacto en el corto plazo de los movimientos de tasas de interés, se determinó una posición de riesgo de 3,93% al comparar el GAP de duración del margen financiero y el patrimonio técnico constituido. El valor obtenido se mantuvo dentro del límite de exposición establecido -5.23%.

La Cooperativa también realizó el análisis de la sensibilidad de los recursos patrimoniales considerando la variación de +/- 1%, determinando una sensibilidad de 10,63%. Al igual que en el análisis de sensibilidad del margen financiero el valor calculado se encuentra por debajo del límite máximo establecido para este periodo (16,27%).

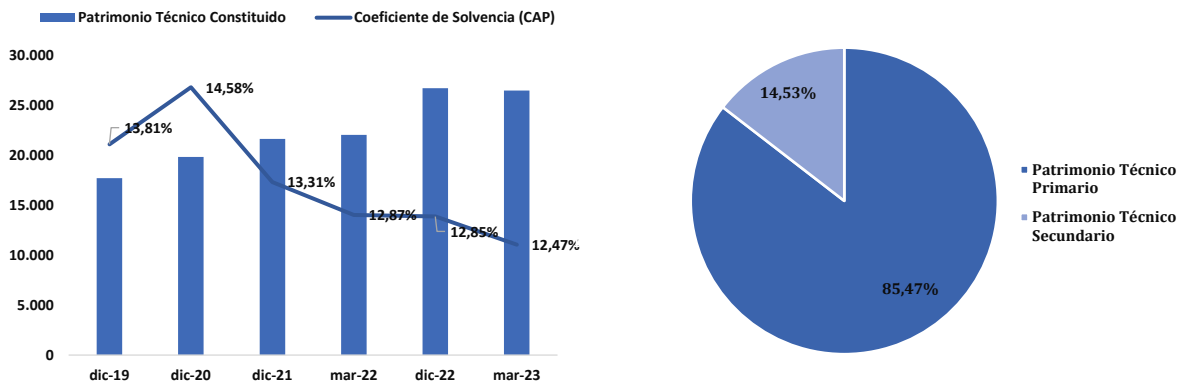
## 5. Riesgo de posición financiera

### 5.1 Riesgo de solvencia

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. refleja un nivel de respaldo patrimonial adecuado, no obstante, en el último año ha mantenido una solvencia con tendencia decreciente. El coeficiente de solvencia es de 12,47% al 31 de marzo de 2023, equivalente a un decrecimiento de -0,84 puntos porcentuales respecto al mismo mes del 2022. A la fecha de corte la entidad cumple con el requerimiento mínimo legal de 9% establecido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en este aspecto. Al término del primer trimestre 2023, el patrimonio técnico primario de la institución es de USD 22,64 millones y el patrimonio técnico secundario de USD 3,85 millones, dando como resultado un patrimonio técnico constituido de USD 26,49 millones.

Adicionalmente, la cobertura patrimonial de activos inmovilizados tuvo un decrecimiento trimestral de -8,37 puntos porcentuales ubicándose en 57,71% al 31 de marzo de 2023, e inferior al sistema (253,15%). La entidad aún muestra una posición mejorable de solvencia para hacer frente a los contingentes derivados de la operatividad propia de la institución y de eventos externos configurando un aspecto de mejora para la entidad.

**Gráfico 6. Patrimonio Técnico.**



**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

El nivel de apalancamiento (activo/patrimonio) de la entidad financiera presenta una tendencia decreciente en el análisis histórico del último año. A la fecha de corte, la entidad se mantiene por encima del sistema de Cooperativas del segmento 1 (8,15) en este aspecto y se ubicó el indicador en 9,40 veces. Debido a la naturaleza de las Cooperativas, el crecimiento del capital social depende de las aportaciones que realicen sus asociados, generalmente de bajas cuantías, además del mecanismo tradicional de capitalización de los excedentes que se generen.

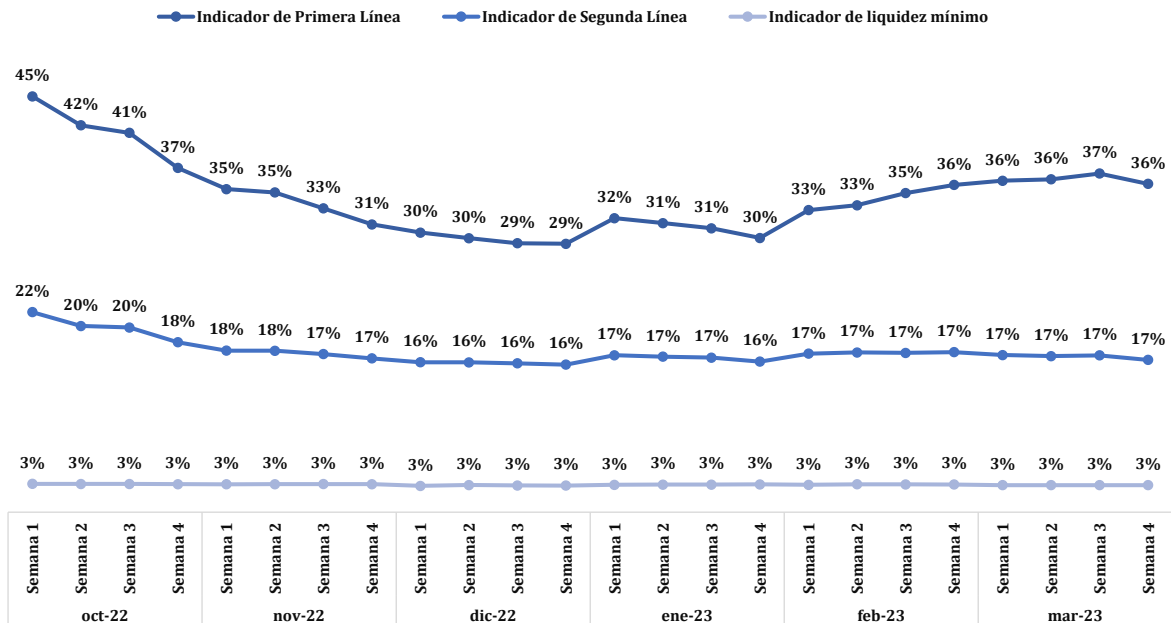
## 5.2 Riesgo Liquidez y fondeo

La Cooperativa cuenta con lineamientos y procesos que regula el riesgo de liquidez y su límite de exposición. La entidad elabora mensualmente un Informe de riesgo de liquidez (a cargo del jefe de riesgos) con la finalidad de monitorear este factor de riesgo; adicionalmente, en el software integral de riesgos existe un módulo exclusivo para el tratamiento del riesgo de liquidez y fondeo. Al momento no se han incumplido con los límites de exposición al riesgo de liquidez.

Al 31 de marzo de 2023, la relación de los fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo es de 27,59%, ubicándose por encima del sistema (24,95%). En lo que respecta a la concentración de los 100 mayores depositantes, a la fecha de corte fue de 11,94%, mostrando una concentración menor respecto al trimestre anterior. El grado de cobertura de los activos líquidos netos con respecto a los 100 mayores depositantes es moderado, no obstante, el bajo riesgo de concentración se mitiga además con la cobertura de liquidez estructural y la baja volatilidad de las fuentes de fondeo que, de forma consistente, presenta la Cooperativa.

Los indicadores de liquidez estructural de primera (35,62%) y segunda línea (16,52%) de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. correspondientes al mes de marzo de 2023 superaron ampliamente la volatilidad promedio ponderada de la principal fuente de fondeo, que son los depósitos. A la fecha de corte, el requerimiento mínimo de liquidez es de 2,94%, determinado por el porcentaje del monto de los 100 mayores depositantes.

**Gráfico 7. Liquidez estructural.**



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda.  
**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

En el análisis de los distintos escenarios de liquidez a marzo 2023 la entidad no se registra posición de liquidez en riesgo en el escenario esperado y dinámico; mientras que en el escenario contractual existen posiciones de liquidez en riesgo de la cuarta a la séptima banda, configurando un espacio de mejora para la entidad.

Al 31 de marzo de 2023, las obligaciones con el público representan el 97,96% de los pasivos, cuenta que, en los últimos doce meses presenta un crecimiento promedio mensual de 1,87% y, al cierre del primer trimestre 2023 asciende a USD 217,08 millones, creciendo en 3,76% frente a diciembre 2022. La composición de los depósitos se ha mantenido estable en los últimos años. Los principales ahorristas de la entidad son personas naturales a diferencia de entidades del segmento que sus principales depositantes son entidades pertenecientes al sector financiero popular y solidario y generan en estas un riesgo de concentración.

Los depósitos a plazos están concentrados principalmente en el largo plazo (60,88% a más de 90 días), y existe la tendencia creciente de las captaciones especialmente de los 100 principales ahorristas, La cooperativa presenta una volatilidad de depósitos controlada, evidenciando una posición de liquidez adecuada. A la fecha de corte la entidad no presenta obligaciones financieras.

Dada las inyecciones de liquidez a la economía ecuatoriana y las esperada recuperación financiera de los agentes económicos, se proyecta un sistema financiero con mejoras de permanencia de recursos líquidos producto de aumento de captaciones y obtención de más fuentes de fondeos. Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. con sus incrementos de captaciones, evidencia un público con preferencias de recursos más líquidos y bastante accesible a estrategias de la institución.

### 5.3 Estructura financiera

#### Estructura del Activo

Al 31 de marzo de 2023, los activos registran un monto de USD 247,97 millones, creciendo en 2,98% con respecto a diciembre de 2022, se evidencia una tendencia creciente constante de los activos a pesar de las

complicaciones en la colocación de crédito producto de la complicada coyuntura macroeconómica. Los fondos disponibles presentan un crecimiento trimestral del 7,88%, cuenta que representa el 11,17% de los activos totales. La cartera de créditos alcanza un monto de USD 169,18 millones, ubicándola como su principal componente, teniendo una participación de 68,23%, evidenciando una variación de 1,57% frente a diciembre de 2022. Las cuentas por cobrar con un monto de USD 25,25 millones presentan una participación de 10,18% y creciendo 4,02% frente a diciembre de 2022. El resto de cuentas que componen el activo son: propiedad, planta y equipo (3,64%), bienes realizables, adjudicados por pago (0,32%), y otros activos (6,46%).

La participación de los activos productivos con relación al total de activos, a marzo de 2023, fue de 79,99%, decreciendo -1,83 puntos porcentuales con respecto a diciembre 2022; adicionalmente, esta se ubica desfavorablemente por debajo del resultado del consolidado de cooperativas del segmento 1 (91,79%). La entidad presenta un nivel mejorable en lo que respecta a la eficiencia en la colocación de sus recursos en activos productivos.

### **Estructura del Pasivo**

Los pasivos, al 31 de marzo de 2023, registran un monto de USD 221,60 millones, creciendo en 3,41% frente a diciembre de 2022 y presentando una tasa de crecimiento promedio en los últimos 12 meses del 1,85%. Las cuentas por pagar decrecen en -13,19% con respecto a diciembre 2022, dichas cuentas representan el 1,84% del total de pasivos. El resto de cuentas que componen el pasivo son otros pasivos y obligaciones inmediatas.

La cuenta más representativa del pasivo corresponde a las obligaciones con el público, a la fecha de corte, ubicándose en USD 217,08 millones representando el 97,96% del total de pasivos y creciendo en 3,76% con respecto al trimestre anterior, lo cual sugiere las preferencias de los socios por recursos más líquidos ante la volatilidad económica que está pasando el país. Las obligaciones con el público, estuvieron estructuradas en 88,09% por depósitos a plazo, 11,77% por depósitos a la vista y 0,14% otros depósitos. Los depósitos a plazo se encuentran captados en un 39,12% en un rango de 1 a 90 días y en 60,88% a más de 90 días.

**Tabla 6.** Obligaciones con el público (en miles de dólares).

| Principales cuentas         | dic-19         | dic-20         | dic-21         | mar-22         | dic-22         | mar-23         | Proporción a la fecha de corte | Var iación (t) vs (t-1) |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------------|-------------------------|
| <b>Depósitos a la vista</b> | <b>15.489</b>  | <b>15.639</b>  | <b>21.415</b>  | <b>23.315</b>  | <b>26.186</b>  | <b>25.549</b>  | <b>11,77%</b>                  | <b>-2,43%</b>           |
| <i>Depósitos de ahorro</i>  | 15.473         | 15.631         | 21.342         | 23.242         | 26.177         | 25.540         | 11,76%                         | -2,44%                  |
| <b>Depósitos a plazo</b>    | <b>111.679</b> | <b>119.214</b> | <b>145.616</b> | <b>154.573</b> | <b>182.704</b> | <b>191.230</b> | <b>88,09%</b>                  | <b>4,67%</b>            |
| <i>De 1 a 30 días</i>       | 16.975         | 19.133         | 23.061         | 20.544         | 29.479         | 26.675         | 12,29%                         | -9,51%                  |
| <i>De 31 a 90 días</i>      | 35.900         | 37.573         | 47.148         | 40.600         | 54.416         | 48.129         | 22,17%                         | -11,55%                 |
| <i>De 91 a 180 días</i>     | 27.995         | 29.856         | 34.719         | 41.172         | 45.505         | 51.446         | 23,70%                         | 13,06%                  |
| <i>De 181 a 360 días</i>    | 24.795         | 27.172         | 32.955         | 44.664         | 43.406         | 55.677         | 25,65%                         | 28,27%                  |
| <i>De más de 361 días</i>   | 6.015          | 5.480          | 7.733          | 7.592          | 9.898          | 9.303          | 4,29%                          | -6,01%                  |
| <b>Total</b>                | <b>127.645</b> | <b>135.273</b> | <b>167.423</b> | <b>178.256</b> | <b>209.211</b> | <b>217.085</b> | <b>100%</b>                    | <b>3,76%</b>            |

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

### **Estructura del Patrimonio**

Al 31 de marzo de 2023, el patrimonio de la Cooperativa asciende a USD 26,37 millones, decreciendo en -0,52% frente a diciembre de 2022, reflejando, en el último año, un crecimiento promedio mensual de 2,27%. La cuenta está compuesta, principalmente, por el capital social ubicándose en USD 18,98 millones,

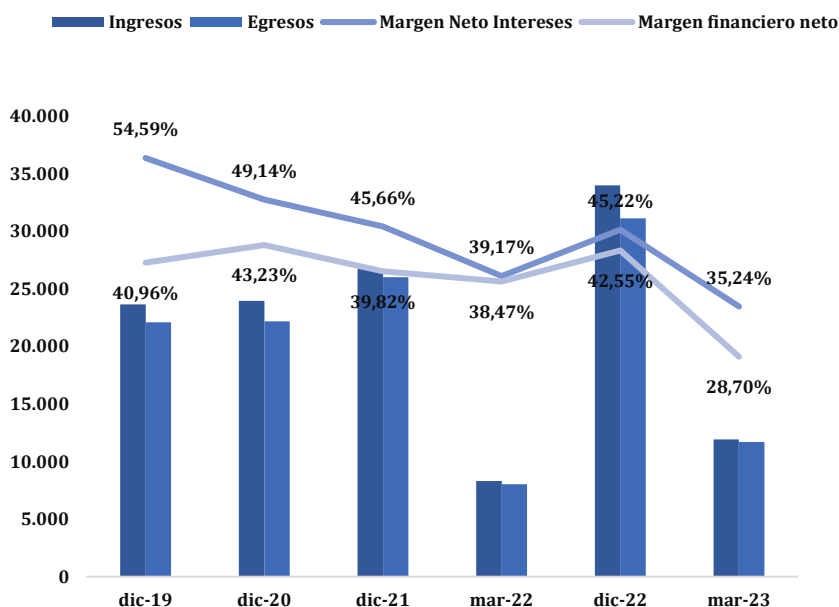
equivalente al 72,01% del patrimonio. La segunda cuenta más representativa corresponde a las reservas, con el 13,86% de participación, ubicándose en USD 3,65 millones e incrementando en 2,33% respecto a diciembre de 2022. Otros componentes del patrimonio son el superávit por valuación (2,43%) de participación sobre el patrimonio, y resultado final (11,70%).

**Resultados Financieros**

Al 31 de marzo de 2023, los ingresos alcanzaron un monto de USD 11,92 millones, en el último año refleja un crecimiento promedio mensual de 19,34% y se evidencia un incremento interanual de 43,39%. La composición de los ingresos, para el cierre del primer trimestre 2023, se desglosa en intereses y descuentos ganados (67,26%), ingresos por servicios (0,23%), comisiones ganadas (0,07%), utilidades financieras (0,63) y otros ingresos (31,82%). Por otro lado, los egresos ascendieron a USD 11,72 millones, mostrando un crecimiento interanual de 46,00%. La principal fuente de egresos son los intereses causados, con una proporción de 32,56%. Otras cuentas que componen a los egresos son los gastos de operación (27,43%), provisiones (7,69%) y Otros gastos y pérdidas (32,41%). El incremento significativo de otros ingresos responde a intereses y comisiones de ejercicios anteriores que fueron recuperados en el mes de marzo 2023.

El margen neto de intereses, al 31 de marzo de 2023, es de USD 4,20 millones, creciendo 29,01% con respecto a marzo 2022. Por otro lado, margen bruto financiero es de USD 4,31 millones, con un crecimiento interanual de 29,80%. El margen financiero neto creció en 6,95% con respecto a marzo 2022, registrando un valor de USD 3,42 millones; no obstante, la entidad se expone a un mayor contingente de riesgo frente a posibles deterioros de la cartera.

**Gráfico 8. Resultados.**



**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Los gastos de operación, al 31 de marzo de 2023, se ubican en USD 3,21 millones, creciendo en 8,27% frente a marzo de 2022. Adicionalmente, el grado de absorción del margen neto financiero, a marzo de 2023, fue de 93,99%, creciendo desfavorablemente en -3,51 p.p. respecto al año anterior.

La Cooperativa, al 31 de marzo de 2023, registra una utilidad de USD 200 mil, creciendo en 23,79% frente a marzo de 2022. Por su parte, los indicadores de rentabilidad mostraron un decrecimiento interanual. El ROE se ubicó en 3,04% y el ROA en 0,33%.

Las perspectivas de rentabilidad de corto plazo de la Cooperativa son moderadas, al igual que la del sistema cooperativas y bancos privados del país, tomando en cuenta que el panorama macroeconómico es desfavorable y la lenta recuperación esperada. La rentabilidad de la Cooperativa estará influenciada en el nivel de recuperación de cartera diferida y generación de nuevas operaciones crediticias y del nivel de provisiones que se tengan que realizar en el corto y mediano plazo, considerando la finalización del periodo extraordinario de diferimiento de operaciones crediticias.

***Presencia bursátil***

Al 31 de marzo de 2023, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. no mantiene valores en circulación, ni se encuentra inscrito como emisor en el mercado de valores.

|   |  |  |
|---|--|--|
|   |  |  |
| <p>Econ. Federico Bocca Ruíz<br/><b>Gerente General</b></p> |  | <p>Econ. Mario Zambrano Vera<br/><b>Analista</b></p> |

## Anexos

### Anexo 1: Balance General de Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. (en miles de dólares).

| Principales cuentas   | dic-19         | dic-20         | dic-21         | mar-22         | dic-22         | mar-23         |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Activos</b>  | <b>149.546</b> | <b>158.304</b> | <b>192.407</b> | <b>203.548</b> | <b>240.802</b> | <b>247.968</b> |
| Fondos disponibles  | 18.673         | 18.951         | 25.513         | 26.737         | 25.669         | 27.690         |
| Inversiones   | 0              | 0              | 0              | 0              | 1.400          | 0              |
| Cartera de créditos   | 116.126        | 115.804        | 141.425        | 149.658        | 166.564        | 169.180        |
| Cuentas por cobrar  | 4.266          | 12.077         | 9.591          | 9.234          | 24.276         | 25.252         |
| Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución | 631            | 631            | 335            | 332            | 775            | 796            |
| Propiedades y equipo  | 6.439          | 6.249          | 7.546          | 7.847          | 8.953          | 9.029          |
| Otros activos   | 3.412          | 4.592          | 7.997          | 9.739          | 13.164         | 16.019         |
| <b>Pasivo</b>   | <b>131.041</b> | <b>138.894</b> | <b>171.435</b> | <b>182.149</b> | <b>214.296</b> | <b>221.600</b> |
| Obligaciones con el público   | 127.645        | 135.273        | 167.423        | 178.256        | 209.211        | 217.085        |
| Cuentas por pagar   | 3.279          | 3.467          | 3.838          | 3.680          | 4.708          | 4.087          |
| Obligaciones financieras  | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Otros pasivos   | 118            | 154            | 173            | 212            | 376            | 361            |
| <b>Patrimonio</b>   | <b>18.505</b>  | <b>19.410</b>  | <b>20.972</b>  | <b>21.400</b>  | <b>26.506</b>  | <b>26.368</b>  |
| Capital social  | 15.373         | 14.932         | 16.043         | 16.795         | 19.412         | 18.986         |
| Reservas  | 2.890          | 2.806          | 3.960          | 3.954          | 3.572          | 3.655          |
| Superávit por valuaciones   | 120            | 120            | 641            | 641            | 641            | 641            |
| Resultados  | 122            | 1.552          | 221 -          | 16             | 2.882          | 3.086          |

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

**Anexo 2:** Estado de Pérdidas y Ganancias de Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. (en miles de dólares).

| Principales cuentas                            | dic-19        | dic-20        | dic-21        | mar-22       | dic-22        | mar-23        |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Total ingresos</b>                          | <b>23.672</b> | <b>23.970</b> | <b>26.744</b> | <b>8.314</b> | <b>34.016</b> | <b>11.921</b> |
| Intereses y descuentos ganados                 | 23.266        | 23.779        | 26.148        | 8.193        | 33.469        | 8.018         |
| Intereses causados                             | 10.343        | 11.999        | 13.936        | 4.936        | 18.088        | 3.816         |
| <b>Margen Neto Intereses</b>                   | <b>12.922</b> | <b>11.780</b> | <b>12.211</b> | <b>3.257</b> | <b>15.381</b> | <b>4.201</b>  |
| Comisiones Ganadas                             | 2             | 8             | 16            | 5            | 25            | 8             |
| Ingresos por servicios                         | 120           | 80            | 123           | 59           | 144           | 27            |
| Comisiones Causadas                            | 0             | 0             | 0             | 0            | 0             | 0             |
| Utilidades Financieras                         | 68            | 14            | 2             | 1            | 90            | 75            |
| Pérdidas financieras                           | 0             | 0             | 0             | 0            | 0             | 0             |
| <b>Margen bruto financiero</b>                 | <b>13.113</b> | <b>11.881</b> | <b>12.352</b> | <b>3.321</b> | <b>15.640</b> | <b>4.311</b>  |
| Provisiones                                    | 3.416         | 1.520         | 1.704         | 123          | 1.167         | 890           |
| <b>Margen neto financiero</b>                  | <b>9.697</b>  | <b>10.362</b> | <b>10.648</b> | <b>3.199</b> | <b>14.473</b> | <b>3.421</b>  |
| Gastos de operación                            | 8.344         | 8.594         | 10.382        | 2.970        | 11.877        | 3.215         |
| <b>Margen de intermediación</b>                | <b>1.353</b>  | <b>1.768</b>  | <b>266</b>    | <b>229</b>   | <b>2.596</b>  | <b>206</b>    |
| Otros ingresos operacionales                   | 0             | 0             | 0             | 0            | 0             | 0             |
| Otras pérdidas operacionales                   | 0             | 0             | 0             | 0            | 0             | 0             |
| <b>Margen operacional</b>                      | <b>1.353</b>  | <b>1.768</b>  | <b>266</b>    | <b>229</b>   | <b>2.596</b>  | <b>206</b>    |
| Otros ingresos                                 | 217           | 89            | 455           | 56           | 289           | 3.793         |
| Otros gastos y pérdidas                        | 0             | 79            | 0             | 0            | 3             | 3.799         |
| <b>Ganancia (o pérdida) antes de impuestos</b> | <b>1.569</b>  | <b>1.778</b>  | <b>721</b>    | <b>285</b>   | <b>2.882</b>  | <b>200</b>    |
| Impuestos y participación de empleados         | 0             | 0             | 0             | 0            | 0             | 0             |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>                  | <b>1.569</b>  | <b>1.778</b>  | <b>721</b>    | <b>285</b>   | <b>2.882</b>  | <b>200</b>    |

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.



**Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda.**

| Indicadores  | dic-19  | dic-20  | dic-21  | mar-22  | dic-22  | mar-23   |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| <b>Rentabilidad</b>  |         |         |         |         |         |          |
| ROE  | 9,27%   | 10,08%  | 3,56%   | 4,99%   | 12,20%  | 3,04%    |
| ROA  | 1,05%   | 1,12%   | 0,37%   | 0,53%   | 1,20%   | 0,33%    |
| Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)                      | 13,80%  | 5,00%   | 63,13%  | 19,69%  | 10,02%  | 1899,99% |
| <b>Eficiencia</b>  |         |         |         |         |         |          |
| Grado de absorción del margen neto financiero                            | 86,05%  | 82,93%  | 97,50%  | 93,51%  | 82,06%  | 93,99%   |
| Eficiencia administrativa de personal                                    | 2,72%   | 2,56%   | 2,61%   | 2,42%   | 2,09%   | 1,70%    |
| Eficiencia operativa   | 5,97%   | 5,61%   | 5,94%   | 5,99%   | 5,49%   | 5,24%    |
| Eficiencia financiera en relación al patrimonio                          | 8,07%   | 9,87%   | 1,38%   | 3,92%   | 11,69%  | 3,13%    |
| Eficiencia financiera en relación al activo                              | 0,97%   | 1,16%   | 0,15%   | 0,42%   | 1,20%   | 0,34%    |
| <b>Solvencia</b>   |         |         |         |         |         |          |
| Coefficiente de solvencia  | 13,81%  | 14,58%  | 13,31%  | 12,87%  | 12,85%  | 12,47%   |
| Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados                           | 172,47% | 100,33% | 99,05%  | 89,17%  | 66,07%  | 57,71%   |
| Índice de capitalización neto  | 12,23%  | 12,20%  | 10,66%  | 9,23%   | 10,89%  | 7,59%    |
| Relación entre PTS vs. PTP   | 0,00%   | 1,39%   | 3,16%   | 3,74%   | 16,29%  | 17,00%   |
| Endeudamiento patrimonial  | 708,14% | 715,59% | 817,45% | 851,18% | 808,47% | 840,42%  |
| Apalancamiento   | 8,08    | 8,16    | 9,17    | 9,51    | 9,08    | 9,40     |
| <b>Liquidez</b>  |         |         |         |         |         |          |
| Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo             | 27,31%  | 26,19%  | 27,85%  | 31,61%  | 23,32%  | 27,59%   |
| Relación entre depósitos y pasivos con costo                             | 100,01% | 100,01% | 100,04% | 100,04% | 100,00% | 100,00%  |
| Relación entre pasivos con costo y pasivos totales                       | 97,40%  | 97,39%  | 97,62%  | 97,82%  | 97,62%  | 97,96%   |
| <b>Intermediación financiera</b>   |         |         |         |         |         |          |
| Intermediación financiera  | 97,87%  | 91,76%  | 90,12%  | 89,02%  | 83,43%  | 81,82%   |
| <b>Vulnerabilidad del patrimonio</b>                                     |         |         |         |         |         |          |
| Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados  | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%   | 9,46%   | 0,00%   | 9,04%    |
| Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre                    | 37,30%  | 33,36%  | 42,86%  | 51,29%  | 26,09%  | 40,43%   |
| <b>Calidad de activos</b>  |         |         |         |         |         |          |
| Proporción de activos improductivos netos                                | 9,92%   | 15,52%  | 12,87%  | 13,52%  | 18,18%  | 20,01%   |
| Proporción de los activos productivos netos                              | 90,08%  | 84,48%  | 87,13%  | 86,48%  | 81,82%  | 79,99%   |
| Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada | 105,55% | 98,87%  | 100,17% | 98,79%  | 94,18%  | 91,37%   |
| <b>Crédito</b>   |         |         |         |         |         |          |
| Morosidad de cartera bruta   | 5,55%   | 5,23%   | 5,97%   | 6,84%   | 3,97%   | 5,96%    |
| Cobertura de cartera problemática  | 120,66% | 122,57% | 101,22% | 81,32%  | 111,41% | 77,47%   |
| Valuación de cartera bruta   | 83,22%  | 78,17%  | 78,23%  | 77,84%  | 72,37%  | 71,53%   |

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaborado:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.