

RESUMEN DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

PILAHUÍN TÍO LTDA.

Fecha de Comité	Calificación Otorgada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
26 de septiembre de 2023	BBB+	Al 30 de junio de 2023	BBB+	Econ. Mario Zambrano Vera mzambrano@summagrup.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, adicional a 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. Finalmente, impactaría de manera positiva mejoras en el funcionamiento del Gobierno Corporativo.

Podrían ser factores que afecten negativamente en la calificación, de presentarse a futuro, un incremento sustancial en el riesgo de crédito, deterioro continuo de la morosidad y deficiencia de provisiones para cubrir la cartera improductiva. Se podría revisar la calificación de forma negativa de observarse deficiencias de liquidez que comprometan atender el 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

- Ecuador enfrentaría pérdidas económicas de hasta USD 1.814 millones debido al fenómeno de El Niño 2023-2024, afectando sectores clave como la agricultura y el transporte.
- Un déficit fiscal superior a USD 5.000 millones configura necesidad de financiamiento en 2024.
- La deuda pública consolidada alcanza los USD 61.350 millones, representando el 50.7% del PIB.
- El PIB ecuatoriano creció 0,7% en el primer trimestre de 2023, aunque el pronóstico anual se redujo al 2,6% debido a desafíos en exportaciones petroleras, mientras sectores como petróleo, construcción y pesca presentan oportunidades de crecimiento
- A junio 2023, se evidencia un crecimiento interanual de 10,94% en total de activos del segmento 1, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 10,52% y 14,02% respectivamente.
- A junio 2023, la cartera bruta del segmento 1 de cooperativas fue de USD 15.644 millones presentando una variación interanual de 18,53% y de 4,05% respecto al trimestre anterior.
- A junio 2023, las obligaciones con el público son de USD 17.069 millones, reflejando una variación interanual de 9,89% y una variación trimestral de 2,67%, este incremento está impulsado principalmente por los depósitos a plazo.
- A marzo 2023, la tasa activa referencial fue de 9,03%, la tasa pasiva referencial fue de 7,03% por lo que el spread financiero se ubica en 2,00%.
- Los indicadores de liquidez tuvieron un ligero decrecimiento interanual. Los índices de rentabilidad presentan una tendencia creciente respecto al trimestre anterior.
- El segmento presenta un deterioro en la calidad de la cartera, a junio de 2023 la morosidad fue de 6,19%.

Posición del Negocio

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. a junio 2023 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 42,16%, 39,70%, 6,67% y 6,39 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 junio de 2023, Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda. ocupó la posición 26/45 y 23/45.
- A junio 2023, la entidad cuenta con 205 colaboradores a nivel nacional, de los cuales 25 componen el equipo gerencial. El equipo gerencial tiene en promedio un tiempo de permanencia de 7 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 junio 2023, acorde a los indicadores de gobierno corporativo de la entidad se evidencia que se ha efectuado 3 Asambleas Generales de Representantes, 9 sesiones del Consejo de Administración y 7 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 junio de 2023, el cumplimiento global del Plan Operativo Anual es del 50,01%.
- A junio de 2023 el nivel de Cumplimiento Presupuestario de Activos fue del 104,45%, Pasivos 110,59% y Patrimonio 91,87%. Por el lado de los ingresos y los gastos cumplimientos fueron de 107,94% y 107,32% respectivamente. En lo que respecta a la utilidad proyectada, en el periodo de análisis el cumplimiento fue del 115,07%.

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 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 junio 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. Por su parte, la auditoría interna, a junio 2023, se emitieron 90 recomendaciones de las cuales todas han sido cumplidas a junio 2023.
- Al 30 de junio de 2023, la cartera bruta registra un monto de USD 185,41 millones, creciendo en 4,53% frente a marzo 2023.
- Los segmentos de colocación, al 30 de junio de 2023, corresponden a consumo con 36,46%, microempresa con 63,37% e inmobiliario con 0,17%.
- La calidad de la cartera de la Cooperativa es mejorable. Al 30 de junio 2023, la morosidad de la cartera es de 5,44%, variación respecto a marzo de 2023 de -0,53 p.p.
- 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 junio de 2023 la cobertura de provisiones para cartera improductiva fue de 92,84%; no obstante, es importante mencionar que favorablemente se evidencia un crecimiento trimestral de 15,37 p.p. en la cobertura de la cartera.
- 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 junio 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 12,62% al 30 de junio de 2023, equivalente a un decrecimiento de 0,07 puntos porcentuales respecto al mismo mes del 2022.
- La cobertura patrimonial de activos inmovilizados tuvo un decrecimiento trimestral de -1,18 puntos porcentuales ubicándose en 56,53% al 30 de junio de 2023, e inferior al sistema (252,45%).
- Al 30 de junio de 2023, la relación de los fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo es de 22,99%, ubicándose desfavorablemente por debajo del sistema (23,39%) y presentando un decrecimiento de -4,60 p.p. con respecto al trimestre anterior.
- En el análisis de los distintos escenarios de liquidez a junio 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 30 de junio de 2023 los activos fueron de USD 256,11 millones, los pasivos de USD 228,57, y patrimonio fue de USD 27,53 millones. Estas cuentas presentaron variaciones trimestrales de 3,28%, 3,15% y 4,41% respectivamente.
- Al 30 de junio de 2023, los ingresos alcanzaron un monto de USD 23,11 millones, con un incremento interanual de 40,40%. Los egresos ascendieron a USD 22,37 millones, mostrando un crecimiento interanual de 41,56%.
- El margen neto de intereses, al 30 de junio de 2023, es de USD 8,45 millones, creciendo 19,12% con respecto a junio 2022.
- El grado de absorción del margen neto financiero, a junio de 2023, fue de 104,11%, creciendo desfavorablemente en 12,68 p.p. respecto al año anterior.
- La Cooperativa, al 30 de junio de 2023, registra una utilidad de USD 736 mil, creciendo en 29,27% frente a junio de 2022. Los indicadores de rentabilidad mostraron un decrecimiento interanual. El ROE se ubicó en 5,60% y el ROA en 0,59%.

Econ. Federico Bocca Ruíz		Econ. Mario Zambrano Vera
Gerente General		Analista

Anexos

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

Principales cuentas	dic-20	dic-21	jun-22	dic-22	mar-23	jun-23
Activos	158.304	192.407	216.581	240.802	247.968	256.106
Fondos disponibles	18.951	25.513	30.980	25.669	27.690	24.008
Inversiones	0	0	0	1.400	0	0
Cartera de créditos	115.804	141.425	155.447	166.564	169.180	176.044
Cuentas por cobrar	12.077	9.591	10.545	24.276	25.252	27.927
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	631	335	643	775	796	676
Propiedades y equipo	6.249	7.546	8.405	8.953	9.029	9.033
Otros activos	4.592	7.997	10.560	13.164	16.019	18.418
Pasivo	138.894	171.435	194.237	214.296	221.600	228.577
Obligaciones con el público	135.273	167.423	189.459	209.211	217.085	223.611
Cuentas por pagar	3.467	3.838	4.595	4.708	4.087	4.567
Obligaciones financieras	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	154	173	183	376	361	399
Patrimonio	19.410	20.972	22.344	26.506	26.368	27.529
Capital social	14.932	16.043	17.603	19.412	18.986	19.130
Reservas	2.806	3.960	3.365	3.572	3.655	7.023
Superávit por valuaciones	120	641	641	641	641	641
Resultados	1.552	221	655	2.882	3.086	736

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-20	dic-21	jun-22	dic-22	mar-23	jun-23
Total ingresos	23.970	26.744	16.458	34.016	11.921	23.107
Intereses y descuentos ganados	23.779	26.148	16.248	33.469	8.018	17.033
Intereses causados	11.999	13.936	9.152	18.088	3.816	8.580
Margen Neto Intereses	11.780	12.211	7.096	15.381	4.201	8.453
Comisiones Ganadas	8	16	10	25	8	16
Ingresos por servicios	80	123	99	144	27	63
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0	2
Utilidades Financieras	14	2	10	90	75	164
Pérdidas financieras	0	0	0	0	0	0
Margen bruto financiero	11.881	12.352	7.214	15.640	4.311	8.693
Provisiones	1.520	1.704	634	1.167	890	2.468
Margen neto financiero	10.362	10.648	6.581	14.473	3.421	6.225
Gastos de operación	8.594	10.382	6.017	11.877	3.215	6.481
Margen de intermediación	1.768	266	564	2.596	206	- 256
Otros ingresos operacionales	0	0	0	0	0	0
Otras pérdidas operacionales	0	0	0	0	0	0
Margen operacional	1.768	266	564	2.596	206	- 256
Otros ingresos	89	455	91	289	3.793	5.831
Otros gastos y pérdidas	79	0	0	3	3.799	4.840
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	1.778	721	655	2.882	200	736
Impuestos y participación de empleados	0	0	0	0	0	0
Utilidad del ejercicio	1.778	721	655	2.882	200	736

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-20	dic-21	jun-22	dic-22	mar-23	jun-23
Rentabilidad						
ROE	10,08%	3,56%	6,18%	12,20%	3,04%	5,60%
ROA	1,12%	0,37%	0,64%	1,20%	0,33%	0,59%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	5,00%	63,13%	13,94%	10,02%	1899,99%	792,26%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	82,93%	97,50%	91,43%	82,06%	93,99%	104,11%
Eficiencia administrativa de personal	2,56%	2,61%	2,26%	2,09%	1,70%	1,66%
Eficiencia operativa	5,61%	5,94%	5,88%	5,49%	5,24%	5,21%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	9,87%	1,38%	5,32%	11,69%	3,13%	-1,95%
Eficiencia financiera en relación al activo	1,16%	0,15%	0,55%	1,20%	0,34%	-0,21%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	14,58%	13,31%	12,69%	12,85%	12,47%	#;DIV/0!
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	100,33%	99,05%	88,06%	66,07%	57,71%	56,53%
Índice de capitalización neto	12,20%	10,66%	9,04%	10,89%	7,59%	7,03%
Relación entre PTS vs. PTP	1,39%	3,16%	3,61%	16,29%	17,00%	#;DIV/0!
Endeudamiento patrimonial	715,59%	817,45%	869,30%	808,47%	840,42%	830,30%
Apalancamiento	8,16	9,17	9,69	9,08	9,40	9,30
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	26,19%	27,85%	34,43%	23,32%	27,59%	22,99%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	100,01%	100,04%	100,01%	100,00%	100,00%	100,01%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	97,39%	97,62%	97,53%	97,62%	97,96%	97,82%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	91,76%	90,12%	86,95%	83,43%	81,82%	83,02%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	0,00%	0,00%	3,84%	0,00%	9,04%	2,62%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	33,36%	42,86%	45,38%	26,09%	40,43%	37,63%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	15,52%	12,87%	13,64%	18,18%	20,01%	20,48%
Proporción de los activos productivos netos	84,48%	87,13%	86,36%	81,82%	79,99%	79,52%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	98,87%	100,17%	98,73%	94,18%	91,37%	91,09%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	5,23%	5,97%	5,99%	3,97%	5,96%	5,44%
Cobertura de cartera problemática	122,57%	101,22%	91,28%	111,41%	77,47%	92,84%
Valuación de cartera bruta	78,17%	78,23%	75,92%	72,37%	71,53%	72,39%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.