

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VICENTINA “MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA” LTDA.

| Fecha de Comité | Calificación Asignada | Período de calificación | Calificación Anterior | Analista Responsable |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|--|
| 19 de diciembre de 2023 | A | Al 30 de septiembre de 2023 | A | Econ. Mario Zambrano mzambrano@summagrupo.com |

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

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 Generales

Podría motivar una mejora en la calificación de riesgos de observarse una reducción sostenida del riesgo de crédito y una mayor diversificación de la cartera por zona geográfica. Además de esto, una mejora estructural en el calce de plazos de los activos y pasivos, acompañado de mantener la tendencia creciente en el indicador de solvencia institucional. Agregando a lo anterior, se valoraría positivamente una mayor diversificación de las fuentes de fondeo nacionales y extranjeras para mitigar posibles impactos macroeconómicos.

Podrían ser factores que afecten negativamente en la calificación, de presentarse a futuro un incremento sustancial en el riesgo de crédito, tanto en el nivel de morosidad como en la cartera problemática que eleven el riesgo de irrecuperabilidad de los créditos o que se presente una deficiencia de provisiones de 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.

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 59.187 millones, representando el 48,94% 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 septiembre 2023, se evidencia un crecimiento interanual de 8,73% en total de activos del segmento 1, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 8,35% y 11,30% respectivamente.
- A septiembre 2023, la cartera bruta del segmento 1 de cooperativas fue de USD 15.951 millones presentando una variación interanual de 13,84%. El segmento consumo representó el 52,67% de la cartera.
- A septiembre 2023, las obligaciones con el público son de USD 17.195 millones, reflejando una variación interanual de 7,64% impulsado principalmente por los depósitos a plazo.
- A septiembre 2023, la tasa activa referencial fue de 9,49%, la tasa pasiva referencial fue de 7,40% por lo que el spread financiero se ubica en 2,09%.
- 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 septiembre de 2023 la morosidad fue de 6,76%.

Posición del Negocio

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina “Manuel Esteban Godoy Ortega” Ltda., se constituyó en 1984 y actualmente forma parte del segmento 1 de Cooperativas. A septiembre 2023, ocupó la posición 18/45 cooperativas del segmento 1, con una participación de 1,95% con relación al total de activos del sistema; y ocupó la posición 11/45 en el ranking de ganancia del ejercicio del sistema.
- La institución cuenta con 22 oficinas a nivel nacional distribuidas en 21 agencias y una oficina matriz operativa en la ciudad de Loja. Las agencias están ubicadas en 8 provincias, 4 de la sierra (Loja, Azuay, Cotopaxi y Pichincha), 2 en la Amazonía (Zamora Chinchipe y Morona Santiago) y dos en la región Costa (Santo Domingo de los Tsáchilas y El Oro). Además, cuenta con 83 cajeros automáticos distribuidos en las zonas en las que opera y tiene a disposición canales transaccionales virtuales en web y aplicación móvil.
- A septiembre 2023, la cartera bruta ascendió a USD 279,12 millones, superior al monto presentado en junio 2023 (crecimiento trimestral del 2,14%). El 57,92% son créditos de consumo, el 34,30% de microempresa.
- Se registraron 404 colaboradores. Se muestra que existe un aumento de 10 colaboradores con respecto a junio 2023.

Gestión y Administración

- La entidad cuenta con un Manual de Buen Gobierno Corporativo. Tiene políticas relacionadas contempladas en el Estatuto, Reglamento Interno, Reglamento de Trabajo y en el Orgánico Funcional.
- La Cooperativa cuenta con un Plan Estratégico definido para el periodo 2023-2025. A septiembre 2023, la Cooperativa tiene un cumplimiento del 71% en los objetivos estratégicos, configurando un espacio de mejora.
- A septiembre 2023, el total de activos alcanzó un cumplimiento de 91,4%, el pasivo 90,5% y patrimonio total el 95,9%. La cartera de crédito presentó un cumplimiento de 84,9% y las obligaciones con el público de 93,0%. El resultado del ejercicio favorablemente llegó a un nivel de cumplimiento del 201,5%.

Administración de Riesgos

- La institución cuenta con un Manual de Administración Integral de Riesgos y Manual para la Administración de la Seguridad. Adicionalmente, la entidad posee Plan de Continuidad del Negocio.
- Con corte a septiembre 2023 existen 51 planes de acción vigentes de los cuales 38 están vencidos y 13 cumplidos, configurando un aspecto de mejora para la entidad.
- A septiembre 2023, la cooperativa presentó una cartera bruta por USD 279,11 millones, la cual creció en 2,14% respecto al trimestre anterior. La cartera por vencer de la entidad representó 91,66% del total de la cartera bruta.
- La morosidad de la cartera a septiembre 2023 se ubica en un nivel de 8,34% a la fecha de corte configurando un riesgo inherente de crédito.
- A septiembre 2023, se evidencia, la cobertura total de provisiones para la cartera de 129,88%, mayor a la presentada en junio 2023 (129,02%), en este aspecto la entidad muestra una cobertura por encima a la registrada por el sistema (100,34%).
- 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.
- En lo que respecta al análisis de brechas de sensibilidad se evidencia que a la fecha de corte la entidad cumple con los mínimos establecidos. Se cataloga los riesgos asociados a este indicador como bajo.

- A septiembre 2023, el portafolio de inversiones de la entidad ascendió a USD 77,24 millones.

Posición Financiera

- A septiembre 2023, la Cooperativa presenta un adecuado nivel de respaldo patrimonial. El coeficiente de solvencia fue de 23,16%, inferior al presentado en junio 2023 (25,40%).
- El indicador de cobertura patrimonial de activos inmovilizados netos fue de 554,92% inferior al presentado en junio 2023 (805,16%). La entidad presenta una solvencia patrimonial apropiada para hacer frente a pérdidas derivadas del deterioro de los activos y de la operatividad propia de la institución.
- A septiembre 2023, la relación entre fondos disponibles y depósitos a corto plazo fue de 30,22%, inferior al resultado presentado en junio 2023 (33,71%) y por encima del segmento 1 (24,64%), por lo que se evidencia que la cooperativa tiene niveles de liquidez adecuados.
- En lo referente al análisis de brechas de liquidez, a septiembre 2023, se generó posición de liquidez en riesgo en el escenario contractual en la sexta y séptima banda.
- El total de obligaciones con el público asciende a USD 322,87 millones, de los cuales el 29,07% son depósitos a la vista, 66,76% son depósitos a plazo. Respecto a los plazos, el 36,42% se concentra en depósitos a menos de 90 días.
- A septiembre 2023 los activos fueron de USD 410,81 millones, pasivos de USD 336,74 millones, patrimonio de USD 74,06 millones. Estas cuentas presentaron variaciones trimestrales de 0,67%, 0,45% y 1,66% respectivamente.
- El monto de ingresos a septiembre 2023 es de USD 36,15 millones, presentando un incremento interanual de 12,95%. Los egresos, a septiembre 2023 fueron USD 33,06 millones y presentaron un crecimiento interanual de 11,81%.
- A septiembre 2023, la rentabilidad sobre el patrimonio fue de 5,92%, inferior al índice presentado en junio 2023 (7,57%) y superior al segmento de cooperativas segmento 1 (5,45%). La rentabilidad sobre los activos fue de 1,02%, inferior al presentado en el trimestre anterior (1,30%), y se posicionó por encima del segmento (0,66%).

1. Riesgo de entorno operativo

1.1 Entorno Económico

Equilibrio Político, Social e Institucional

El estudio del Colegio de Economistas de Pichincha revela un escenario preocupante para Ecuador ante el inminente fenómeno de El Niño 2023-2024, proyectando pérdidas económicas de hasta USD 1.814 millones. Las industrias más afectadas incluyen agricultura, acuicultura, pesca, construcción, alojamiento, servicios de comida y transporte, cuyos aportes representan el 30% del PIB ecuatoriano.

Paralelamente, Ecuador ha experimentado una tendencia creciente en su riesgo país, promediando 1850 puntos, posicionándose a octubre 2023 como el tercer país con mayor riesgo en América Latina. Las principales calificadoras de riesgos, Moody's (Caa3), S&P (B-) y Fitch (CCC) subrayan esta situación.

En agosto del 2023, la calificación crediticia de Ecuador por Fitch Ratings, de 'B-' a 'CCC', refleja la creciente preocupación por su deterioro fiscal, limitada financiación y deudas con el sector privado en 2023. Agravado por riesgos políticos persistentes, el país se encuentra a dos niveles de su calificación histórica máxima por parte de Fitch. La reducción compromete aún más su acceso a inversionistas y su estabilidad financiera.

La situación ecuatoriana se agrava con pagos crecientes de deuda y un déficit gubernamental. Los pagos de más de USD 7.000 millones en 2026, junto con un déficit superior a USD 5.000 millones, subrayan la urgente necesidad de financiamiento en 2024. Esto se produce en un contexto de incertidumbre climática y decisiones trascendentales, amplificando los desafíos económicos y financieros del país.

Ecuador ocupa el puesto 60/163 en el Índice de Progreso Social¹ (2022), superando a países de la región como Brasil, Colombia y Perú. Adicionalmente, según el último informe realizado por Deloitte Ecuador se

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

ubicó en el puesto 97/137 en el Índice de Competitividad Global², y en el puesto 129/190 en la categoría de Facilidad para hacer negocios³.

En el último trimestre de 2023 el Ecuador se encuentra en un proceso de transición de gobierno. El presidente electo ha comunicado la intención de formar alianzas políticas, dos proyectos económicos urgentes en los cuales se buscaría incentivos fiscales a la inversión extranjera, así como priorización de la situación deteriorada de seguridad y crisis energética que enfrenta el país. No obstante, el nivel de certidumbre en el Ecuador es bajo y las expectativas cambiantes son dependientes de las decisiones claves que tome el nuevo gobierno en sus primeros meses.

Perspectivas de Crecimiento y Ciclo Económico

Durante el primer trimestre de 2023, se evidenció un crecimiento interanual del 0,7% en el Producto Interno Bruto (PIB), correspondiente al mismo período del año anterior. Este avance estuvo impulsado por el incremento positivo en Consumo de los Hogares en un 1,6%, el aumento del Gasto de Gobierno en 0,5%, así como el alza en las Exportaciones en un 0,4%. No obstante, en contraposición, se observó una disminución del 5,2% en la Formación Bruta de Capital Fijo y una reducción del 1,3% en las Importaciones.

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 septiembre de 2023, la Balanza Comercial Total registró un superávit de USD 1.778 millones, lo que representa un -16,6% menos que el resultado obtenido en similar periodo de 2022. En el mismo periodo la balanza no petrolera presentó un déficit de USD 73 millones.

La evolución de las Reservas Internacionales (RI) en Ecuador ha sido motivo de atención en el contexto de su economía dolarizada. Se señaló que, para septiembre de 2023, las Reservas Internacionales llegaron a la cifra de USD 6.312 millones, lo que posibilita cubrir completamente los depósitos de tanto las instituciones financieras estatales como privadas en el Banco Central del Ecuador, no obstante, se evidencia una tendencia decreciente de las reservas.

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. Se prevé una tendencia creciente, debido a la caída de los ingresos, desafiando la aparente estabilidad en las finanzas públicas. La producción petrolera estancada y la consulta popular sobre el Bloque ITT son factores clave que impactan los ingresos.

La deuda pública consolidada cerró en USD 59.187 millones al 31 de agosto de 2023, presentando actualmente una proporción deuda total sobre PIB del 48,94%, conllevando a un riesgo macroeconómico significativo en términos de endeudamiento público y equilibrio fiscal.

Equilibrio del Sistema Financiero y Monetario

En el análisis de los principales indicadores monetarios del país, al último corte proporcionado por el BCE (septiembre 2023), la oferta monetaria total del país fue de USD 29.606 millones. Mientras que, en el mismo

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

³ 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.

periodo, la liquidez total⁴ del sistema (M2) fue de USD 77.724 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.

La inflación de Ecuador experimentó un leve decrecimiento en octubre de 2023. El acumulado anual se mantiene por debajo del 1%, alcanzando un 0,49%, y sigue siendo inferior a la cifra de junio de 2022, que había sido del 0,65%. La inflación interanual a septiembre fue de 1,93%, considerablemente menor que el pico del 4,23% del año anterior. Los sectores que más influyeron en la inflación mensual de septiembre de 2023 fueron Alimentos y Bebidas no Alcohólicas, Restaurantes y Hoteles, y Salud. Adicionalmente, es necesario recalcar que, a septiembre de 2023, se registra un monto de crédito al sector privado de USD 63.131 millones, representando el 56% del PIB.

1.1 Entorno financiero del sistema de Cooperativas del Segmento 1

Balance General y Estado de Resultados

A septiembre 2023, el total de activos del sistema de cooperativas segmento 1 alcanza USD 21.205 millones, reflejando una variación interanual positiva de 8,73% y de 1,25% respecto al trimestre anterior, debido al incremento interanual de USD 1.667 millones de cartera de crédito y de USD 71,63 millones en cuentas por cobrar, evidenciando evolución al alza constante. Por otra parte, el total de pasivos alcanza los USD 18.558 millones, con una variación interanual de 8,35% y 1,18% respecto al trimestre anterior, esta última impulsada principalmente por el incremento interanual de USD 1,220 millones de obligaciones con el público. El patrimonio del sistema cooperativo segmento 1 se ubica en USD 2.647 millones mostrando una variación interanual de 11,50% y de 1,74% respecto al trimestre anterior. El incremento del último trimestre es ocasionado principalmente por un aumento de USD 178,62 millones en reservas y 82,54 millones de la cuenta capital social.

Los ingresos del sistema Cooperativo del segmento 1 a septiembre 2023, alcanzan un monto de USD 2.099 millones, presentando una variación interanual de 20,55%, debido al crecimiento de intereses y descuentos ganados. El margen bruto financiero se ubica, a septiembre 2023, en USD 1.053 millones, evidenciando un crecimiento interanual de 22,19%.

El margen financiero neto se ubica en USD 663,36 millones, con una variación anual de 11,90% debido principalmente por la evolución sostenida de ingresos y gastos provenientes del giro de negocio, sin embargo, existe un importante aumento en provisiones de 44,84% con respecto a septiembre 2022. El sistema Cooperativo de segmento 1 ha mantenido una tendencia incremental de los gastos de operación a septiembre de 2023, creció en 12,64% respecto al año anterior.

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

| Principales cuentas | dic-20 | dic-21 | sep-22 | dic-22 | jun-23 | sep-23 | Var trimestral | Variación interanual |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|----------------------|
| Total Activos | 13.266 | 16.652 | 19.503 | 19.863 | 20.943 | 21.206 | 1,25% | 8,73% |
| Total Pasivos | 11.483 | 14.591 | 17.129 | 17.433 | 18.341 | 18.558 | 1,18% | 8,35% |
| Total Patrimonio | 1.783 | 2.062 | 2.374 | 2.430 | 2.602 | 2.648 | 1,74% | 11,50% |
| Ingresos | 1.562 | 1.880 | 1.742 | 2.394 | 1.394 | 2.100 | 50,67% | 20,55% |
| Gastos | 1.498 | 1.794 | 2.309 | 2.309 | 659 | 1.998 | 203,04% | -13,46% |
| Utilidad neta | 64 | 86 | 567 | 85 | 734 | 102 | -86,13% | -117,97% |

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

Cartera bruta

A septiembre 2023, la cartera bruta del segmento 1 de cooperativas fueron de USD 15.951 millones presentando una variación interanual de 13,84% y de 1,97% respecto al trimestre anterior. Es importante

⁴ Son todos los depósitos y captaciones que los sectores tenedores de dinero mantienen en el sistema financiero nacional.

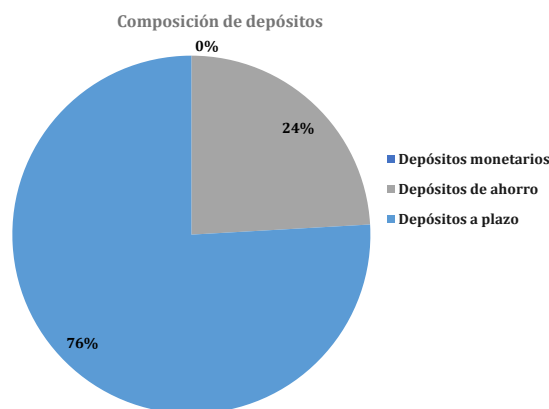
destacar que, se evidencia una tendencia de aumento de la colocación de cartera comparado a los niveles presentados durante años anteriores. Las Cooperativas que lideran el ranking por Cartera Bruta son: Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. (13,85%), Policía Nacional Ltda. (7,61%) y Cooperativa Policía Nacional Ltda. (7,66%). Por segmento la cartera bruta del segmento se compone en: segmento consumo 52,67%, inmobiliario, 7,95%, microempresa 37,53%, vivienda de interés público 0,04. La estructura de la cartera del segmento no ha presentado variaciones significativas respecto al trimestre anterior.

Obligaciones con el Público

A septiembre 2023, las obligaciones con el público son de USD 17.165 millones, reflejando una variación interanual de 7,64% este incremento está impulsado principalmente por los depósitos a plazo. Las obligaciones con el público están compuestas por 75,57% de depósitos a plazo y 23,28% 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 (- 0,68% 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 (17,38%), Jardín Azuayo (13,96%) y 29 de Octubre Ltda (4,97%).

Los depósitos a la vista por su parte, a septiembre 2023 alcanzan USD 4.003 millones, presentando una variación interanual de 1,36%. Los depósitos a la vista están compuestos por 99,04% por depósitos de ahorro y por 0,14% de depósitos por confirmar. Mientras que, los depósitos a plazo fueron de USD 12.994 millones, mostrando una variación interanual de 9,88% y trimestral de 1,18%.

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 septiembre 2023, la tasa activa referencial fue de 9,49%, la tasa pasiva referencial fue de 7,40% por lo que el spread financiero se ubica en 2,09%. 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 registrados en los últimos dos años.

Indicadores financieros del segmento 1 de Cooperativas

La liquidez de las cooperativas de segmento 1, a septiembre 2023 se ubicó en 24,64% reflejando un leve decrecimiento respecto al trimestre anterior que fue de 23,95%. A septiembre de 2023, el retorno sobre el patrimonio se ubicó en 5,45% reflejando un decrecimiento respecto a lo reportado en el trimestre anterior (5,94%). Por su parte, el retorno sobre los activos se ubicó en 0,66%, y de igual manera decreció respecto al trimestre anterior en donde fue de 0,71%.

La eficiencia a través de la cual se mide la proporción del margen neto financiero que cubre los gastos operacionales fue de 88,63%, que con relación a septiembre 2022 implica un crecimiento de 0,58 puntos porcentuales. El margen financiero tiene suficiencia para cubrir el gasto operativo. Los activos productivos frente a los pasivos con costo fueron de 107,04% 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 93,85% a septiembre 2023, presentando un ligero crecimiento respecto a lo reportado en el trimestre anterior (92,75%) evidenciando que el sistema financiero depende de los fondos provenientes del público.

A septiembre 2023, la morosidad fue de 6,42%, presentando un deterioro respecto al trimestre anterior (6,19%). La cobertura de la cartera improductiva es de 100,34%, reflejando una disminución respecto a junio 2023 (101,32%).

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-INSESF-INR-INGINT-2023-0312 (22 de septiembre 2023): Norma de Control para la Venta de Cartera de Crédito. El objetivo de la norma en referencia consiste en establecer las condiciones generales de la venta de la cartera de crédito generadas por parte de las cooperativas de ahorro y crédito; cajas centrales y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, con el fin de velar por el buen funcionamiento, así como por el correcto cumplimiento normativo.

SEPS-IGT-IGS-IGJ-INSESF-INR-INGINT-2023-225 (22 de junio 2023): Norma de Control para la Gestión del Riesgo de Crédito. Determina los aspectos mínimos que las entidades deben contar u observar con el propósito de identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear el riesgo de contraparte al cual se encuentran expuestas en el desarrollo de su proceso de crédito.

SEPS-IGT-IGS-INR-2023-0014 (24 de mayo 2023): Creación del Hub de Innovación Financiera de la Economía Popular y Solidaria como espacio de diálogo y consulta cuyo objeto será el de apoyar y promover la innovación financiera, el cambio y la transformación digital en el sector financiero popular y solidario, alineado con los objetivos estratégicos institucionales, la regulación aplicable y los procesos de supervisión en el ámbito de competencia de este organismo de control.

SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0190 (28 de abril 2023): Modifica la afectación de sendas cuentas patrimoniales de las entidades, por el cargo por la compensación de las pérdidas; y, la autorización de la Superintendencia para la compensación de pérdidas.

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 reformatoria 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

2. Riesgo de posición del negocio

Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina "Manuel Esteban Godoy Ortega" Ltda., se constituyó en Loja el 4 de mayo de 1984, según acuerdo ministerial No. 3815 emitido por el Ministerio de Bienestar Social y Promoción Popular, bajo el nombre de: "Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina de Loja". En 1986, la cooperativa paso a tener el nombre actual. A partir de 2013, la Cooperativa es regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y cuenta con un Estatuto Social actualizado al 02 de julio de 2021.

La cooperativa tiene como objeto realizar operaciones de intermediación financiera y prestar servicios sociales a sus socios en el marco de la normativa. La Cooperativa pertenece al segmento 1 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y opera en los segmentos: consumo, inmobiliario, microempresa y, productivo. Ofrece además productos de ahorro a la vista, a plazo, recaudación de pagos a terceros, tarjeta de débito, canales electrónicos, entre otros. En el ranking del segmento por activos a septiembre 2023, ocupó la posición 18/45 con una participación de 1,95% en relación al total de activos del sistema; y ocupó la posición 11/45 en el ranking de ganancia del ejercicio del sistema.

Modelo de negocio

La institución cuenta con 22 oficinas a nivel nacional distribuidas en 21 agencias y una oficina matriz operativa en la ciudad de Loja. Las agencias están ubicadas en 8 provincias, 4 de la sierra (Loja, Azuay, Cotopaxi y Pichincha), 2 en la Amazonía (Zamora Chinchipe y Morona Santiago) y dos en la región Costa (Santo Domingo de los Tsáchilas y El Oro). Además, cuenta con 83 cajeros automáticos distribuidos en las zonas en las que opera. La cooperativa presenta a disposición de sus socios y clientes canales transaccionales virtuales en web y aplicación móvil lo cual se valora positivamente.

Se evidencia cierto nivel de riesgo de concentración de destino de créditos en la provincia de Loja, con una participación de 59,45% del total de la cartera, principal zona de influencia de la institución, el que es mitigado parcialmente por el posicionamiento de marca de la institución y conocimiento de la entidad en la zona.

A septiembre 2023, la cartera bruta ascendió a USD 279,12 millones, superior al monto presentado en junio 2023 (crecimiento trimestral del 2,14%). El 57,92% son créditos de consumo, el 34,30% de microempresa, 7,64% productivo y el 0,15% a inmobiliario. En el periodo de análisis la entidad presentó un total de 174.264 socios.

Estructura Organizacional

Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina “Manuel Esteban Godoy Ortega” Ltda., es una persona jurídica de responsabilidad limitada a su capital social. A septiembre 2023, se registraron 404 colaboradores. Se muestra que existe un aumento de 10 colaboradores en el trimestre de análisis, el índice de rotación del personal trimestral se ubicó en 9%. Es importante destacar que para el 2023 la cooperativa ha planificado 15 capacitaciones, denotando el enfoque al fortalecimiento continuo del talento humano.

La estructura organizacional de la institución está formada por: Asamblea General de Representantes, Consejo de Administración como los órganos de gobierno de la institución; mientras que, la Gerencia es el principal representante de administración. La cooperativa cuenta con las áreas: administrativa financiera, Procesos y Control de Gestión, Planificación y Proyectos, tecnología de la información, seguridad de la información, negocios, riesgos, operaciones, responsabilidad social y educación cooperativa, análisis de crédito, seguridad física, asesoría legal y recursos humanos. Adicionalmente, la Cooperativa cuenta con 9 Comités incluyendo los normativos. La gestión de control de la organización, se soporta en el Consejo de Vigilancia con el apoyo de los procesos de: Auditoría Interna, Unidad de Cumplimiento, Administración Integral de Riesgos, estos dos últimos con sus respectivos Comités. Se evidencia que los Comités sesionan de forma frecuente y según sus necesidades, además, que tanto sus miembros como sus responsabilidades, han permanecido constantes en los últimos periodos de análisis.

3. Riesgo de gestión y administración

Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina “Manuel Esteban Godoy Ortega” Ltda., cuenta con una estructura interna de gobierno, dirección, administración y control constituida por la Asamblea General de Socios (principal órgano de Gobierno), Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia, Gerencia. Cabe indicar que, la cooperativa cuenta con un Reglamento de Buen Gobierno Corporativo desde el 26 de marzo de 2022. Así como también cuenta con información sobre el nivel de cumplimiento al 30 de septiembre de 2023.

Debido al modelo de negocio y la figura legal de la institución, las probabilidades de recibir inyecciones de capital son muy limitadas, restringiendo la estrategia de capitalización a la adhesión de nuevos socios, capitalización de utilidades y aportaciones para acceder al crédito; lo que obedece a factores de la naturaleza cooperativista.

La Cooperativa cuenta con un Consejo de Administración y uno de Vigilancia, siendo el primero el órgano de dirección de la institución, está integrado por cinco vocales y sus respectivos suplentes elegidos por la Asamblea General de Socios para el periodo de cuatro años con la posibilidad de ser reelegidos por una vez. El presidente del Consejo de Administración hasta el 20 de septiembre 2021 fue el Dr. Galo Galindo André; y desde el 21 de septiembre del 2021 este cargo lo ostenta el Dr. César Plutarco Ramírez Pineda, asimismo todos sus miembros presentan título de tercer nivel en áreas relacionadas a Contabilidad Auditoria, Educación y Leyes. El Gerente de la institución es el Dr. Alberto Geovanny Bustos Parra quien muestra formación y experiencia para la toma de decisiones estratégicas y establecimiento del apetito del riesgo de la Cooperativa.

El Consejo de Vigilancia está integrado por tres vocales y sus suplentes, son elegidos por la Asamblea General para cuatro años y podrán ser reelegidos para el mismo cargo por una sola vez consecutiva, los mismos deben acreditar formación académica y experiencia relacionada con auditoría o contabilidad. Este consejo estuvo presidido hasta el 20 de septiembre 2021 por la Dra. Patricia de Lourdes Rivas Salazar; y desde el 21 de septiembre del 2021 es presidido por el Dr. Nurban Roberto Molina Ordóñez, de igual manera todos los miembros del Consejo cumplen con la formación académica establecida en el estatuto de la Cooperativa.

La institución cuenta con los 6 comités regulatorios y 3 gerenciales. Se evidencia la participación de los miembros del Consejo de Administración en los Comités de: Administración Integral de Riesgos, Comité de Cumplimiento, Comité de Tecnología y Comité de Seguridad de la Información favoreciendo la comunicación entre la dirección y la administración de la Cooperativa. La cooperativa no cuenta con un plan de sucesión de puestos formalmente establecido.

La Cooperativa cuenta con un Plan Estratégico definido para el periodo 2023-2025. Los objetivos principales están basados en las perspectivas: financiera, de socios y clientes, procesos internos, crecimiento y aprendizaje y responsabilidad social y cooperativismo. Cada uno de los objetivos son medibles mediante indicadores de progreso y se monitorea el cumplimiento de manera mensual o anual. A septiembre 2023, la Cooperativa tiene un cumplimiento del 71% en los objetivos estratégicos, configurando un espacio de mejora para la entidad. El cumplimiento óptimo de la planificación estratégica se ve afectado a la fecha de corte por el indicador de morosidad y el cumplimiento del Plan Operativo Anual (57%).

La institución contó con un presupuesto anual aprobado para 2023, el cual está compuesto de las principales cuentas del Balance General y Estado de Resultados. A septiembre 2023, el total de activos alcanzó un cumplimiento de 91,4%, el pasivo 90,5% y patrimonio total el 95,9%. La cartera de crédito presentó un cumplimiento de 84,9% y las obligaciones con el público de 93,0%. Respecto a las cuentas del estado de resultados: el margen financiero bruto tiene un cumplimiento de 89,7%, los gastos de operación de 87,8%, un margen operacional de 99,4%. El resultado del ejercicio favorablemente llegó a un nivel de cumplimiento del 201,5%.

4. Administración del Riesgo

Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina “Manuel Esteban Godoy Ortega” Ltda., cuenta con una Unidad de Riesgos. La estructura de la Unidad está conformada por el responsable del área, 3 asistentes de riesgos, 1 analista de riesgo de fraude, 1 analista de protección de datos personales y 1 oficial de riesgo ambiental y social. Además, cuenta con el Comité de Administración integral de Riesgos que está conformado por un vocal del Consejo de Administración, Gerente y el jefe de la unidad de riesgos, sesiona mensualmente o en reuniones extraordinarias de darse el caso.

La Cooperativa cuenta con un Manual de Administración Integral de Riesgos actualizado al 15 de junio de 2023, en el que se realizó actualizaciones específicamente en la elaboración del informe de la Unidad de Riesgos para las solicitudes de crédito, por otra parte el manual contiene responsabilidades, políticas, procedimientos y metodologías para identificar, medir, priorizar, controlar, mitigar, monitorear y comunicar los riesgos a los que se expone la Cooperativa en la ejecución de sus actividades administrativas y de intermediación financiera. El Consejo de Administración es el encargado de aprobar las políticas, procesos, estrategias, metodologías y sistemas de información propuestas por el Comité de Administración Integral de Riesgos y aprobar límites de exposición para la administración integral de riesgos.

Para la administración de riesgos, la cooperativa utiliza los sistemas informáticos de administración integral de riesgos de proveedores externos: Focus Integral Risk Management -CAEFYC, HCRISK, Sistema Demetra, SICURIC 2.5 para la administración de riesgo de crédito.

4.1. Riesgo Operacional

La Cooperativa posee un Manual de Administración Integral Riesgos en el que incluye la administración de riesgo operativo en el cual se determina las etapas de identificación, medición, priorización, control, mitigación, monitoreo, comunicación, capacitación y el análisis de riesgo. Además, de acuerdo a auditoría interna, la cooperativa cumple con los estándares de control establecidos en las Resoluciones No. SEPS-IGT-IR-IGJ-2018-0279 Y SEPS-IGT-INR-INGINT-2020-221. La Cooperativa cuenta con una matriz de riesgos institucional, así como una bitácora de los eventos de riesgo operativo reportados por los responsables del área o agencias conforme a las políticas definidas por la Cooperativa. Los riesgos y eventos de riesgo operativo se identifican a nivel de subproceso. La institución utiliza el Sistema HCRisk para la administración de riesgo operativo, el mismo que calcula mensualmente el impacto y nivel esperado de los riesgos identificados.

La Unidad de Riesgos de forma mensual realiza el seguimiento del cumplimiento de los planes de acción asignados a los coordinadores, los mismos que son responsables de su cumplimiento. Con corte a septiembre 2023 existen 51 planes de acción vigentes de los cuales 38 están vencidos y 13 cumplidos, configurando un aspecto de mejora para la entidad.

La entidad cuenta con un Manual para la Administración de la Seguridad de la Información, actualizado en marzo 2022, el cual contiene las políticas y procedimientos para la gestión de la seguridad de la información, del control de accesos, seguridad de operación de TI, seguridad en el desarrollo, mantenimiento e implementación de sistemas de información, seguridad en redes y comunicaciones, y gestión de llaves criptográficas alcance para el acceso de información, manejo de programas y aplicaciones, correo electrónico, uso de equipo de cómputo y dispositivos móviles de la institución. La Cooperativa cuenta con el core financiero COBIS cuyo proveedor es la empresa COBISCORP. El data center principal está ubicado en la oficina Matriz, tiene categoría TIER 2. El Data Center alternativo se encuentra en la agencia el Arenal de la ciudad de Cuenca, el cual cumple con las normas: EIA-310D, IP-65 Y NEMA 4. Además, la Cooperativa cuenta con enlaces de datos alternos con 6 agencias: IV Centenario, Sur, Norte, Santa Rosa, Saraguro, Cariamanga; y, también cuenta con un plan definido en caso de contingencia.

Durante el tercer trimestre 2023, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria no realizó una supervisión in situ, sin embargo en relación a los hallazgos efectuados por el organismo de control durante los dos anteriores trimestres. La Cooperativa al respecto estableció 12 estrategias para cumplir con las observaciones del ente de control, a septiembre de 2022 todas las estrategias se encuentran cumplidas.

En lo referente al último informe de auditoría interna, se identificaron 77 estrategias para dar cumplimiento a las observaciones emitidas, a la fecha de corte de la información se presenta un cumplimiento promedio del 87% en estas estrategias. En la última auditoría externa por su parte, a septiembre de 2023 se presentaron 8 observaciones, para las cuales las estrategias para subsanarlas presentaron un cumplimiento del 100%.

La Cooperativa cuenta con el área de Cumplimiento, la misma que es una de las áreas de Gestión de Control. Además, se presenta un Manual de Prevención de Lavado de Activos y el Financiamiento de Delitos incluido el Terrorismo. El área de cumplimiento debe presentar de forma mensual un Informe con el detalle de estadísticas de reportes, descripción de operaciones inusuales e injustificadas. A septiembre de 2023 la entidad dio cumplimiento al seguimiento de las operaciones acorde a la normativa vigente.

Se valora positivamente la existencia de un Plan de Continuidad del Negocio que tiene como finalidad recuperar los sistemas, operaciones y servicios de los procesos críticos que afectan sensiblemente las operaciones del negocio y minimizar las posibles pérdidas que puede derivar de un incidente disruptivo. El plan contiene los procesos críticos, acciones y responsabilidades orientadas a la planificación, organización y respuesta frente a los efectos de un incidente disruptivo.

4.2 Riesgo de Crédito

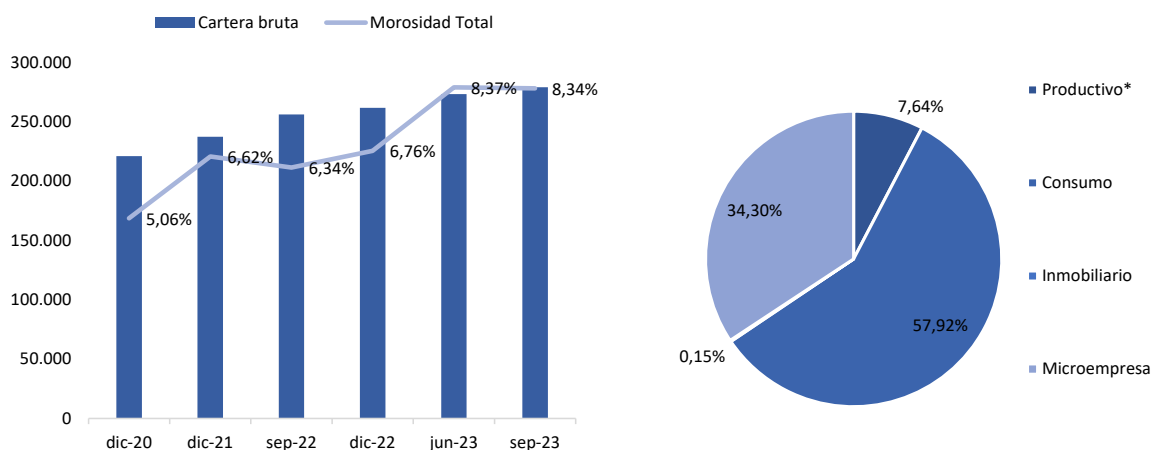
Dentro de Manual de Administración Integral de Riesgos el mismo que fue actualizado el 3 de junio de 2022, se encuentra el detalle para la administración de riesgo de crédito, mediante el cual se definen la etapa de identificación del riesgo, medición, priorización, control, mitigación, monitoreo y comunicación. Para lo cual la cooperativa tiene definido la Metodología de Riesgo de Crédito, indicadores para la medición de riesgo de crédito, límites de riesgo de crédito y matriz de riesgo por actividad económica. Los límites de exposición de la cartera que la cooperativa ha definido son: límites de morosidad de la cartera por segmento, límites de concentración por segmento, sujeto de crédito, participación de cartera sobre activos y límites de cupo de crédito. Además, es importante mencionar que, la unidad de riesgos debe emitir un informe fundamentado que sustente la aprobación o rechazo de la operación de crédito cuando supere los USD 50 mil en créditos productivos y microcrédito y cuando sea mayor a USD 100 mil en los segmentos consumo e inmobiliario. La cooperativa actualmente cuenta el software de riesgo de crédito, SICURIC adicionalmente tiene un sistema de información mediante el cual obtiene reportes para complementar el monitoreo de este riesgo.

La institución cuenta con un Manual y Reglamento de Crédito y Cobranza, el mismo que fue actualizado al 30 de mayo de 2022, en donde se establecen las políticas de crédito, elegibilidad de los sujetos de crédito, límites de operaciones activas, montos de crédito, establecimiento de personas vinculada, lineamientos sobre la capacidad de pago, formas de pago, tasas de interés, garantías, Para el otorgamiento de créditos se realiza consulta al buró de crédito. Además, se especifican las normas y lineamientos para refinanciamiento y reestructuraciones de crédito. Las funciones de crédito y cobranzas están dirigidas por el Director de Negocios.

Estructura de la Cartera

A septiembre 2023, la cooperativa presentó una cartera bruta por USD 279,11 millones, la cual creció en 2,14% respecto al trimestre anterior. La cartera por vencer de la entidad representó 91,66% del total de la cartera bruta, mientras que, la cartera improductiva el 8,34% del total. La cooperativa no cuenta con cartera reestructurada ni refinanciada, dado que las operaciones de crédito presentadas por los socios no cumplen con las condiciones establecidas en la normativa. Así mismo, se evidencia que la cartera vencida aumentó en 6,72% respecto a junio 2023. El 91,66% de la cartera se ubica dentro de la categoría de riesgo normal (A1, A2, A3), la cartera de riesgo potencial (B1, B2), representa el 2,39% de la cartera, mientras la cartera Deficiente (C1, C2), representa el 0,80%, la cartera de dudoso recaudo D representa el 0,60%, finalmente la categoría E representa el 4,55%.

Gráfico 5. Características de la cartera



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

La cartera de la institución está distribuida en 57,92% de consumo, 34,30% de microempresa, 7,64% de productivo y 0,15% de inmobiliario. El enfoque de la entidad es el consumo y microempresa por lo que la institución enfrenta un mayor nivel de riesgo debido a que son sectores de alta sensibilidad ante el ciclo económico. Los créditos colocados en la provincia de Loja representan el 60% del total de la cartera bruta, evidenciando cierto nivel de concentración en esta zona, mismo que es mitigado por el posicionamiento de marca de la institución.

Debido al monto de crédito promedio que otorga la Cooperativa, la cartera de créditos presenta una muy baja concentración a septiembre 2023, en sus 100 mayores deudores representan el 7,27%, los 25 principales el 2,85%, evidenciando un riesgo bajo para la Institución Financiera. Cabe indicar que, todas estas operaciones de crédito cuentan con garantía adecuadas.

Calidad de la Cartera

A septiembre de 2023 la entidad presenta una calidad de cartera mejorable. La morosidad de la cartera se ubica en un nivel de 8,34% a la fecha de corte configurando un riesgo inherente de crédito; no obstante, es ligeramente menor al presentado en junio 2023 (8,37%), y de acuerdo a los límites establecidos por la cooperativa se mantiene aún en nivel de riesgo crítico. Al comparar con el segmento 1 de cooperativas (6,76%), se evidencia que la cooperativa se ubicó desfavorablemente por encima del indicador de su mercado de referencia. A septiembre 2023, la cartera castigada alcanzó un monto de USD 6,58 millones y representa el 2,36% de la cartera bruta, además, mostró una variación interanual de 28,44%. La cooperativa cuenta con una matriz de cobranza establecida, en el cual se han fortalecido las medias de prevención y cobro con el fin de que el socio cumpla con sus obligaciones a tiempo.

La morosidad por segmento de crédito para septiembre 2023 fue: microcrédito 13,70% menor al presentado en junio 2023 (13,73%). El segmento de crédito inmobiliario alcanzó una morosidad de 13,64%. El crédito de consumo presentó una morosidad de 4,93%, disminuyendo favorablemente con respecto al trimestre anterior (5,26%). El segmento productivo presenta una morosidad de 10,02%, y presentó un crecimiento trimestral de 2,26 p.p. Al comparar, los indicadores de morosidad con el sistema de cooperativas de segmento 1, se observa que los segmentos microempresa e inmobiliario se ubican desfavorablemente por encima del sistema configurando un aspecto de mejora.

Tabla 4. Morosidad bruta por segmento.

| Segmento | dic-21 | sep-22 | dic-22 | jun-23 | sep-23 | Industria a la fecha de corte |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------------|
| Productivo * | 5,53% | 7,71% | 11,73% | 7,76% | 10,02% | 13,31% |
| Consumo | 4,71% | 4,03% | 3,95% | 5,26% | 4,93% | 5,19% |
| Inmobiliario | 0,51% | 0,00% | 0,10% | 7,56% | 13,64% | 3,62% |
| Microempresa | 10,30% | 10,01% | 10,45% | 13,73% | 13,70% | 9,33% |
| Morosidad Total | 6,62% | 6,34% | 6,76% | 8,37% | 8,34% | 6,76% |

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Cobertura de la Cartera

A septiembre 2023, se evidencia, la cobertura total de provisiones para la cartera de 129,88%, mayor a la presentada en junio 2023 (129,02%), en este aspecto la entidad muestra una cobertura por encima a la registrada por el segmento 1 de cooperativa (100,34%), se evidencia un nivel de cobertura adecuado debido a que se cumplen con las provisiones establecidas, por el ente de control en la mayoría de las operaciones, además de que un porcentaje significativo cuentan con garantías reales lo cual es un respaldo adicional.

De acuerdo al tipo de crédito, la cobertura del segmento de microempresa fue de 91,80%, mayor al presentado en junio 2023 (89,30%) y por debajo al registrado por el sistema (100,81%). La cartera de crédito inmobiliario presentó una cobertura de 29,55%. El crédito productivo presentó un indicador de 71,49% disminución de la cobertura frente a junio 2023 que alcanzó el 85,49%. Los créditos de consumo tuvieron una cobertura de provisiones por 157,69% de igual manera superior al presentado en junio 2023 (150,60%).

Las provisiones a septiembre 2023 ascendieron a USD 20,47 millones presentando un crecimiento con respecto al trimestre anterior los cuales eran USD 19,73 millones. Es importante recalcar que la institución provisiona para sus operaciones de crédito de acuerdo con los límites máximos establecidos por el ente de control, evidenciando una política de cobertura de créditos conservadora.

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

| Categoría | Cartera bruta (miles) | % Cartera bruta | Provisiones (miles) | % Provisiones | Deficiencia (-) o superávit (+) en miles |
|------------------|-----------------------|-----------------|----------------------|---------------|--|
| Riesgo normal | 217.884.231,31 | 78,06% | 3.328.280,55 | 16,26% | - |
| | 19.684.485,31 | 7,05% | 417.686,13 | 2,04% | - |
| | 18.269.805,92 | 6,55% | 806.938,19 | 3,94% | - |
| Riesgo potencial | 3.916.070,82 | 1,40% | 281.066,25 | 1,37% | - |
| | 2.755.078,29 | 0,99% | 397.573,47 | 1,94% | - |
| Deficiente | 909.492,88 | 0,33% | 263.981,83 | 1,29% | - |
| | 1.326.324,36 | 0,48% | 607.286,82 | 2,97% | - |
| Dudoso recaudo | 1.677.121,92 | 0,60% | 1.677.077,35 | 8,19% | - |
| Pérdida | 12.694.251,02 | 4,55% | 12.694.251,02 | 62,00% | - |
| | 279.116.861,83 | 100% | 20.474.141,61 | 100% | - |

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina "Manuel Esteban Godoy Ortega" 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. La Cooperativa cuenta con un Manual de Tesorería, sin embargo, en los hallazgos realizados por auditoría interna, indica que se debe realizar una actualización del documento al evidenciarse debilidades.

Los límites y políticas del riesgo de mercado se encuentran contemplados en el Manual de Administración Integral de Riesgos. Además, la entidad cuenta con la Metodología de Riesgo de Mercado, indicadores para la medición de riesgo de mercado, límites de riesgo de mercado a fin de contar con las herramientas necesarias para el monitoreo del riesgo. El responsable de la administración de este riesgo es el Asistente de Riesgos y el software utilizado es el Focus Integral Risk Management (FIRM). La institución trabaja por debajo de los techos establecidos por la Junta o trabaja al límite, por lo que cuenta con un margen de maniobra en caso de contracción del spread o variación en el precio de los pasivos por factores de mercado.

El valor de sensibilidad por brechas disminuyó mensualmente en USD 179 mil dólares para ubicarse en USD 345 mil dólares, en donde la cobertura sobre el margen financiero se ubica en +/- 2,17%, nivel de riesgo "Bajo". La sensibilidad frente al patrimonio técnico es de +/- 0,48%, que se lo considera con nivel de riesgo "Bajo".

Respecto al análisis de sensibilidad del margen financiero, ante una variación de +/- 1,00% en la tasa de interés, el GAP de duración del margen financiero fue de USD 306 mil traducido en una exposición de +/-

1,93% frente al margen financiero lo cual es catalogado como medio, y +/- 0,43% frente al Patrimonio Técnico Constituido como riesgo “bajo” por la entidad. Por otra parte, la institución también realizó el análisis de la sensibilidad de los recursos patrimoniales, considerando la variación de +/- 1,0% en la tasa de interés, los recursos patrimoniales, presentarían una sensibilidad de +/- USD 393 mil que representa un indicador de sensibilidad de +/- 0,55%.

A septiembre 2023, el portafolio de inversiones de la entidad ascendió a USD 77,24 millones, superior al presentado en junio 2023, de los cuales 64,48% corresponde a Bancos Privados y 35,52% en Cooperativas del Segmento 1. Se puede evidenciar que, a septiembre 2023, se mantuvo las inversiones dentro del cupo propuesto.

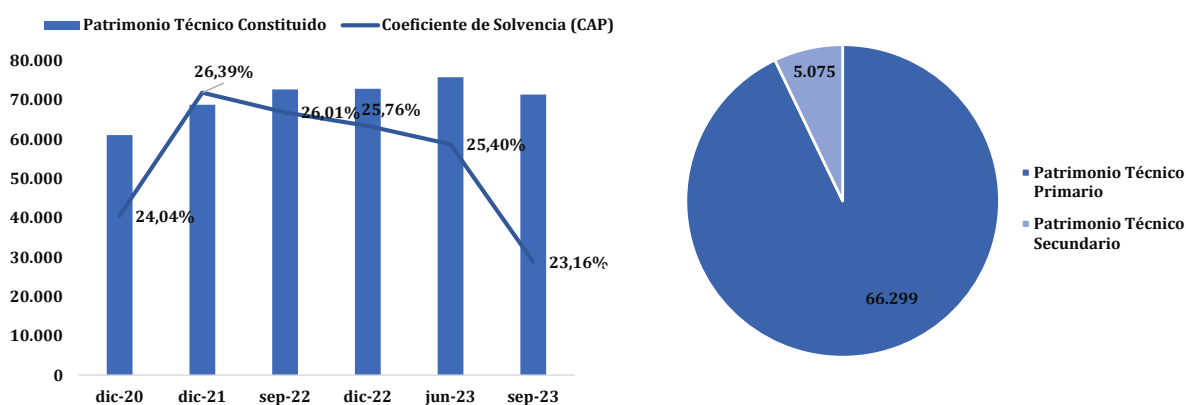
5. Riesgo de posición financiera

5.1 Riesgo de solvencia

A septiembre 2023, la Cooperativa presenta un adecuado nivel de respaldo patrimonial. El coeficiente de solvencia fue de 23,16%, inferior al presentado en junio 2023 (25,40%) e inferior a septiembre 2022 (26,01%), manteniendo una tendencia decreciente desde marzo 2022. Cabe recalcar que de manera positiva la solvencia de la entidad se ubica en un nivel superior al límite establecido por la normativa (9,0%). El patrimonio técnico constituido disminuyó respecto a junio 2023. El patrimonio técnico constituido asciende a USD 71,37 millones y se compone en 92,89% por patrimonio técnico primario.

El indicador de cobertura patrimonial de activos inmovilizados netos fue de 554,92% inferior al presentado en junio 2023 (805,16%) y se ubicó por encima del segmento 1 de cooperativas. Al considerar estos elementos, se concluye que la entidad tiene una solvencia patrimonial apropiada para hacer frente a pérdidas derivadas del deterioro de los activos y de la operatividad propia de la institución.

Gráfico 5. Patrimonio Técnico.



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

El nivel de apalancamiento medido por la relación entre activos y patrimonio técnico a septiembre 2023 fue de 5,55 inferior al presentado en junio de 2023 (5,60) y al compararlo con el indicador del segmento (8,01 veces), la institución se ubicó por debajo del sistema.

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. La Cooperativa, para fortalecer su patrimonio, debe destinar de sus utilidades y excedentes anuales, una vez efectuadas las deducciones legales, al menos el ochenta por ciento (80%) para incrementar su Fondo Irrepartible de Reserva Legal y el 20% restante se

pone a consideración de la Asamblea General de Representantes, en el último año se resolvió incrementar el Fondo Irrepartible de Reserva Legal.

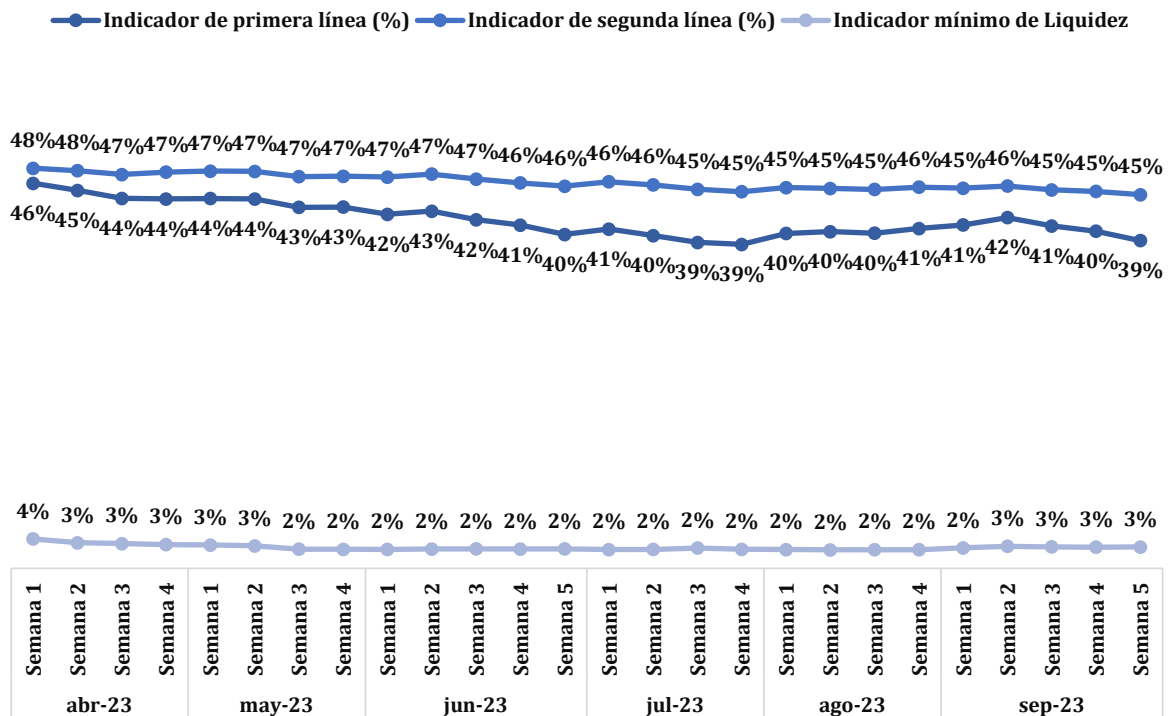
5.2 Riesgo de Liquidez y fondeo

El nivel de cumplimiento a la Resolución No. 559-2019-F referente a la administración de riesgo de liquidez, la cooperativa cumple con los estándares de control de conformidad a esta normativa, sin embargo, lo relacionado a la aplicación de pruebas de estrés y back testing fueron incorporados en el Manual de Administración de Riesgos aprobado por el Consejo de Administración el 16 de abril de 2021.

A septiembre 2023, la relación entre fondos disponibles y depósitos a corto plazo fue de 30,22%, inferior al resultado presentado en junio 2023 (33,71%) y por encima del segmento 1 (24,64%), por lo que se evidencia que la cooperativa tiene niveles de liquidez adecuados.

La concentración de los 25 mayores depositantes y 100 mayores depositantes, así como su cobertura se muestra por debajo de los límites máximos establecidos por la cooperativa y se catalogan con un nivel de riesgo bajo.

Gráfico 6. Liquidez estructural.



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina “Manuel Esteban Godoy Ortega” Ltda.
 Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

De acuerdo con Reporte de Liquidez Estructural a septiembre 2023, el indicador de liquidez de 1era línea se ubicó en 39,16%. Respecto a la liquidez de segunda línea, el indicador fue 44,64%. El indicador de liquidez mínimo fue de 2,54%. Respecto a los límites de liquidez establecidos en la nota técnica emitida mediante resolución No. 559-2019-F, la Cooperativa cumple adecuadamente con estos. El reporte de brechas de liquidez permite realizar un análisis de la maduración de los activos y pasivo, distribuidos por bandas de tiempo. De acuerdo con el comportamiento de los activos y pasivos distribuidos en las 8 bandas de tiempo, se puede identificar que para septiembre 2023 se generó una posición de liquidez en riesgo en la sexta y séptima banda en el escenario contractual, configurando un espacio de mejora para la entidad.

El escenario esperado se construye a partir del escenario contractual, considerando supuestos en base del porcentaje de renovación, pre-cancelaciones y mora de la cartera de crédito; y, del porcentaje de renovaciones y pagos anticipados de los depósitos a plazo fijo. De acuerdo con los límites de exposición dispuestos por el organismo de control, al generarse alguna posición de liquidez en riesgo dentro de este escenario, se tomará la medida urgente de activar el plan de contingencia de liquidez. En el escenario dinámico y esperado no se presentaron posiciones de liquidez en riesgo a la fecha de corte de la información.

Las obligaciones con el público representaron a septiembre 2023 el 95,88% del total de pasivos, presentando un crecimiento de 0,32% respecto al trimestre anterior. El total de obligaciones con el público asciende a USD 322,87 millones, de los cuales el 29,01% son depósitos a la vista, 66,76% son depósitos a plazo. Respecto a los plazos, el 36,42% se concentra en depósitos a menos de 90 días.

5.3 Estructura financiera

Estructura del Activo

Los activos de la Cooperativa ascienden a USD 410,81 millones, los cuales presentaron un crecimiento con respecto a junio 2023 de 4,15%. El activo está principalmente compuesto por 60,58% de cartera de créditos, 18,81% en inversiones y 12,68% en fondos disponibles.

La cartera de crédito creció en 2,09% respecto a junio 2023. Las inversiones crecieron en 0,34% respecto en el trimestre de análisis. Los fondos disponibles mostraron un decrecimiento de -12,50%. Las cuentas por cobrar presentaron un incremento trimestral de 85,26%. La cuenta de otros activos decreció en -0,10% con respecto a junio 2023. Las inversiones totalizaron contablemente USD 77,26 millones, mismas que, el 100% son mantenidas hasta su vencimiento en entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario y corresponden a depósitos a plazo fijo.

La participación de los activos improductivos con relación al total de activos de la Cooperativa fue de 11,88%, superior al presentado en junio 2023 (10,47%). En comparación con el sistema, se ubicó desfavorablemente por encima de los resultados consolidados del segmento 1 de cooperativas (9,12%), indicando un nivel de eficiencia mejorable.

Estructura del Pasivo

El pasivo de la institución a septiembre 2023 fue de USD 336,74 millones con un crecimiento de 0,45% respecto al trimestre anterior. El pasivo está compuesto por 95,88% de obligaciones con el público, 3,25% en cuentas por pagar y 0,86% en otros pasivos. A septiembre 2023, las obligaciones con el público están compuestas por 66,76% en depósitos a plazo y 29,07% en depósitos a la vista.

La tasa promedio ponderada de depósitos a la vista se mantiene en 2%, mientras que, la de depósitos a plazo ha disminuido a 7,71%, para esta disminución, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos ha adoptado las resoluciones disminuyendo tasas y márgenes de negociación, por lo que se evidencia una reducción del costo del fondeo.

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

| Principales cuentas | dic-20 | dic-21 | sep-22 | dic-22 | jun-23 | sep-23 | Proporción a la fecha de corte | Var iación (t) vs (t-1) |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------------|-------------------------|
| Depósitos a la vista | 90.142 | 93.576 | 92.962 | 100.717 | 93.365 | 93.859 | 29,07% | 0,53% |
| <i>Depósitos de ahorro</i> | 89.904 | 93.328 | 92.528 | 100.289 | 93.211 | 93.686 | 29,02% | 0,51% |
| Depósitos a plazo | 202.720 | 207.538 | 219.802 | 210.795 | 214.639 | 215.544 | 66,76% | 0,42% |
| <i>De 1 a 30 días</i> | 36.877 | 35.283 | 30.319 | 32.946 | 29.918 | 29.724 | 9,21% | -0,65% |
| <i>De 31 a 90 días</i> | 53.770 | 50.443 | 53.037 | 47.329 | 53.327 | 48.784 | 15,11% | -8,52% |
| <i>De 91 a 180 días</i> | 52.660 | 57.358 | 63.995 | 57.292 | 59.186 | 65.656 | 20,33% | 10,93% |
| <i>De 181 a 360 días</i> | 55.602 | 58.999 | 66.737 | 66.885 | 68.144 | 65.607 | 20,32% | -3,72% |
| <i>De más de 361 días</i> | 3.811 | 5.455 | 5.714 | 6.343 | 4.064 | 5.774 | 1,79% | 42,08% |
| Otros depósitos | 779 | 801 | 1.128 | 12.729 | 13.831 | 13.471 | 4,17% | -2,60% |
| Total | 293.640 | 301.915 | 313.892 | 324.241 | 321.835 | 322.874 | 100% | 0,32% |

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Estructura del Patrimonio

A septiembre 2023, el patrimonio de la Cooperativa creció a USD 74,06 millones, mostrando una variación creciente de 1,66% respecto a junio 2023, debido al incremento de capital social y resultados. El patrimonio está compuesto por: 55,59% de reservas, 36,32% de capital social, 3,90% de superávit por valuaciones y 4,18% por resultado final. Cabe indicar que, por la naturaleza de la Cooperativa el incremento de capital está sujeto al incremento del número de socios.

Resultados Financieros

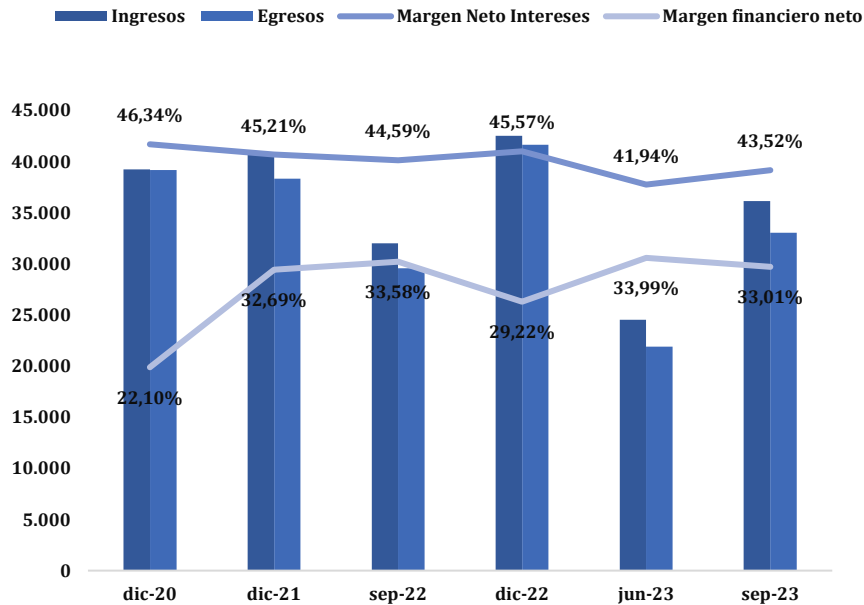
El monto de ingresos a septiembre 2023 es de USD 36,15 millones, presentando un incremento interanual de 12,95%. Respecto a su composición, el 84,40% corresponde a intereses y descuentos ganados. La cuenta de Otros Ingresos presentó una participación de 13,64%, con un crecimiento interanual de 34,13%, debido a la recuperación de activos financieros.

Los egresos, a septiembre 2023 fueron USD 33,06 millones y presentaron un crecimiento interanual de 11,81%. Los egresos están compuestos por 44,71% de intereses causados, 33,61% de gastos de operación, 13,50% de provisiones, 6,25% de impuestos y participación de empleados. Los intereses causados presentaron un crecimiento interanual de 7,76%. Mientras que las provisiones disminuyeron en 16,49%, los gastos operacionales presentaron un incremento del 8,85% comparado a septiembre de 2022.

A septiembre 2023, se presentó un margen neto de intereses de USD 15,74 millones, presentando una variación interanual de 10,24%. El margen financiero bruto fue de USD 16,39 millones, representó el 45,35% del total de los ingresos y presentó una variación de 12,45% respecto a septiembre de 2022.

Los gastos por provisión a septiembre 2023 totalizaron USD 4,46 millones, con un crecimiento interanual de 16,49%, por lo que, el margen financiero neto a septiembre 2023 fue de USD 11,93 millones, con una evolución interanual de 11,01%.

Gráfico 7. Resultados.



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

Los gastos de operación ascendieron a USD 11,11 millones y representaron el 30,73% con relación al total de ingresos, se evidencia un incremento respecto a septiembre 2022 de 8,85%. El grado de absorción del margen financiero fue de 93,11%, lo que demuestra un deterioro del indicador con respecto al trimestre anterior.

A septiembre 2023, la rentabilidad sobre el patrimonio fue de 5,92%, inferior al índice presentado en junio 2023 (7,57%) y superior al segmento de cooperativas segmento 1 (5,45%). La rentabilidad sobre los activos fue de 1,02%, inferior al presentado en el trimestre anterior (1,30%), y se posicionó por encima del segmento (0,66%).

Las perspectivas de rentabilidad de corto plazo de la Cooperativa son moderadas, al igual que el segmento 1, tomando en cuenta el panorama macroeconómico. La rentabilidad de la entidad estará influenciada en el nivel de recuperación de la cartera, la generación de nuevas operaciones crediticias y el 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

La Cooperativa no mantiene valores en circulación a septiembre 2023 y no se encuentra inscrita como emisor en el mercado de valores para certificados de depósito.

| | |
|---|---------------------------------------|
| | |
| Econ. Federico Bocca R., PhD Gerente General | Econ. Mario Zambrano Vera Analista |

Anexos
Anexo 1: Balance General de Cooperativa COOPMEGO Ltda. (en miles de dólares).

| Principales cuentas | dic-20 | dic-21 | sep-22 | dic-22 | jun-23 | sep-23 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Activos | 362.729 | 376.418 | 394.427 | 403.646 | 408.092 | 410.810 |
| Fondos disponibles | 70.025 | 73.552 | 70.237 | 74.284 | 59.537 | 52.095 |
| Operaciones interbancarias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones | 71.856 | 69.234 | 70.898 | 73.599 | 77.000 | 77.262 |
| Cartera de créditos | 197.737 | 210.752 | 228.480 | 231.025 | 243.782 | 248.884 |
| Deudores por aceptaciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar | 5.518 | 4.049 | 4.193 | 4.145 | 4.884 | 9.048 |
| Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución | 1.052 | 1.048 | 1.044 | 1.010 | 1.008 | 1.718 |
| Propiedades y equipo | 9.367 | 9.174 | 8.945 | 8.851 | 8.801 | 8.735 |
| Otros activos | 7.174 | 8.609 | 10.629 | 10.733 | 13.081 | 13.067 |
| Pasivo | 304.589 | 312.247 | 325.123 | 335.073 | 335.240 | 336.745 |
| Obligaciones con el público | 293.640 | 301.915 | 313.892 | 324.241 | 321.835 | 322.874 |
| Operaciones interbancarias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligaciones inmediatas | 0 | 0 | 41 | 35 | 49 | 52 |
| Aceptaciones en circulación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar | 7.349 | 9.002 | 9.195 | 9.006 | 10.830 | 10.930 |
| Obligaciones financieras | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valores en circulación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos | 3.600 | 1.331 | 1.994 | 1.791 | 2.525 | 2.889 |
| Patrimonio | 58.140 | 64.171 | 69.304 | 68.573 | 72.853 | 74.065 |
| Capital social | 21.061 | 23.332 | 24.998 | 25.507 | 26.496 | 26.902 |
| Reservas | 25.016 | 35.426 | 38.970 | 39.302 | 40.839 | 41.174 |
| Otros aportes patrimoniales | 9.087 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Superávit por valuaciones | 2.891 | 2.891 | 2.891 | 2.891 | 2.891 | 2.891 |
| Resultados | 85 | 2.521 | 2.444 | 873 | 2.626 | 3.098 |

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

Anexo 2: Estado de Pérdidas y Ganancias de Cooperativa COOPMEGO Ltda. (en miles de dólares).

| Principales cuentas | dic-20 | dic-21 | sep-22 | dic-22 | jun-23 | sep-23 |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Total ingresos | 39.252 | 40.847 | 32.011 | 42.524 | 24.526 | 36.155 |
| Intereses y descuentos ganados | 36.242 | 37.060 | 27.990 | 37.906 | 20.033 | 30.516 |
| Intereses causados | 18.053 | 18.592 | 13.715 | 18.529 | 9.748 | 14.779 |
| Margen Neto Intereses | 18.189 | 18.468 | 14.275 | 19.376 | 10.285 | 15.737 |
| Comisiones Ganadas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ingresos por servicios | 129 | 108 | 263 | 347 | 182 | 281 |
| Comisiones Causadas | 29 | 41 | 19 | 31 | 5 | 8 |
| Utilidades Financieras | 29 | 3 | 62 | 144 | 245 | 387 |
| Pérdidas financieras | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Margen bruto financiero | 18.319 | 18.538 | 14.581 | 19.836 | 10.706 | 16.396 |
| Provisiones | 9.646 | 5.187 | 3.831 | 7.410 | 2.370 | 4.463 |
| Margen neto financiero | 8.673 | 13.351 | 10.750 | 12.426 | 8.336 | 11.934 |
| Gastos de operación | 11.037 | 12.557 | 10.208 | 14.589 | 7.393 | 11.111 |
| Margen de intermediación | - 2.364 | 794 | 543 | - 2.163 | 943 | 822 |
| Otros ingresos operacionales | 21 | 11 | 19 | 22 | 38 | 40 |
| Otras pérdidas operacionales | 4 | 7 | 14 | 14 | 5 | 5 |
| Margen operacional | - 2.347 | 798 | 548 | - 2.155 | 976 | 858 |
| Otros ingresos | 2.830 | 3.665 | 3.677 | 4.106 | 4.028 | 4.932 |
| Otros gastos y pérdidas | 273 | 314 | 151 | 151 | 627 | 627 |
| Ganancia (o pérdida) antes de impuestos | 210 | 4.149 | 4.074 | 1.799 | 4.377 | 5.163 |
| Impuestos y participación de empleados | 125 | 1.628 | 1.629 | 926 | 1.751 | 2.065 |
| Utilidad del ejercicio | 85 | 2.521 | 2.444 | 873 | 2.626 | 3.098 |

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

Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa COOPMEGO Ltda.

| Indicadores | dic-20 | dic-21 | sep-22 | dic-22 | jun-23 | sep-23 |
|--|----------|----------|----------|----------|---------|---------|
| Rentabilidad | | | | | | |
| ROE | 0,15% | 4,09% | 4,98% | 1,29% | 7,57% | 5,92% |
| ROA | 0,02% | 0,67% | 0,85% | 0,22% | 1,30% | 1,02% |
| Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes) | 1350,25% | 88,33% | 90,26% | 228,21% | 92,03% | 95,53% |
| Eficiencia | | | | | | |
| Grado de absorción del margen neto financiero | 127,26% | 94,05% | 94,95% | 117,41% | 88,69% | 93,11% |
| Eficiencia administrativa de personal | 1,20% | 1,37% | 1,34% | 1,55% | 1,50% | 1,53% |
| Eficiencia operativa | 3,25% | 3,41% | 3,55% | 3,77% | 3,66% | 3,65% |
| Eficiencia financiera en relación al patrimonio | -4,15% | 1,32% | 1,11% | -3,28% | 2,72% | 1,57% |
| Eficiencia financiera en relación al activo | -0,70% | 0,22% | 0,19% | -0,56% | 0,47% | 0,27% |
| Solvencia | | | | | | |
| Coefficiente de solvencia | 24,04% | 26,39% | 26,01% | 25,76% | 25,40% | 23,16% |
| Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados | 1163,90% | 1516,82% | 1895,15% | 3628,75% | 805,16% | 554,92% |
| Índice de capitalización neto | 15,25% | 16,07% | 15,35% | 15,97% | 15,27% | 15,04% |
| Relación entre PTS vs. PTP | 9,17% | 9,96% | 9,37% | 15,56% | 15,63% | 7,65% |
| Endeudamiento patrimonial | 523,89% | 486,59% | 469,12% | 488,64% | 460,16% | 454,66% |
| Apalancamiento | 623,89% | 586,59% | 569,12% | 588,64% | 560,16% | 554,66% |
| Liquidez | | | | | | |
| Fondos disponibles sobre el total de depósitos | 38,73% | 41,02% | 39,84% | 41,04% | 33,71% | 30,22% |
| Cobertura 100 mayores depositantes | 413,31% | 351,98% | 316,13% | 323,93% | 304,41% | 285,51% |
| Relación entre depósitos y pasivos con costo | 100,02% | 100,03% | 100,02% | 100,06% | 100,01% | 100,02% |
| Relación entre pasivos con costo y pasivos totales | 96,38% | 96,66% | 96,52% | 96,71% | 95,99% | 95,86% |
| Intermediación financiera | | | | | | |
| Intermediación financiera | 75,43% | 78,79% | 81,85% | 83,97% | 88,72% | 90,21% |
| Vulnerabilidad del patrimonio | | | | | | |
| Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre | 19,22% | 24,47% | 24,27% | 25,79% | 32,55% | 32,80% |
| Calidad de activos | | | | | | |
| Proporción de activos improductivos netos | 8,16% | 7,88% | 8,41% | 9,13% | 10,47% | 11,88% |
| Proporción de los activos productivos netos | 91,84% | 92,12% | 91,59% | 90,87% | 89,53% | 88,12% |
| Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada | 113,48% | 114,88% | 115,12% | 113,18% | 113,54% | 112,15% |
| Crédito | | | | | | |
| Morosidad de cartera bruta | 5,06% | 6,62% | 6,34% | 6,76% | 8,37% | 8,34% |
| Cobertura de cartera problemática | 207,37% | 168,63% | 169,59% | 172,77% | 129,02% | 129,88% |
| Valuación de cartera bruta | 60,90% | 63,02% | 64,90% | 64,80% | 66,96% | 67,94% |

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.