

# Cooperativa de Ahorro y Crédito ERCO Ltda.

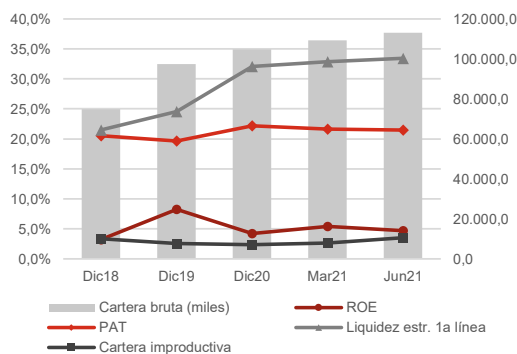
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2021

Fecha de Comité: 21 de septiembre 2021 - No. 525 - 2021

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Calificación:</b></p> <p><b>A</b></p> <p><b>Perspectiva Estable</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:</p> <p><i>"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."</i></p> |
| <p>Vigencia: 31 de diciembre 2021</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>Histórico: A- (mar-21), A- (dic-20), A- (sep-20), A- (jun-20)</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p>Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <p>La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no realiza controles de auditoría, por lo que no garantiza la integridad de la información y no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada entidad.</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

En 1964 se funda la COAC ERCO Ltda., en la ciudad de Cuenca bajo la visión de un grupo de trabajadores de la Compañía Ecuatoriana del Caucho (ERCO), con el fin de satisfacer necesidades financieras de los trabajadores de la compañía por lo que inicia sus operaciones como una Cooperativa cerrada; desde el año 2001 se extiende los servicios al público en general. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Cuenca, contando con operaciones en 16 de las 24 provincias del país, a través de una red de 31 sucursales a nivel nacional.

A jun-21, la Cooperativa cuenta con 17.870 prestatarios y 65.524 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 113,2 millones y un monto total de depósitos de 114,7 millones. La institución ofrece una amplia gama de productos de ahorro y de crédito, así como el servicio de tarjetas de débito, ATMs, pagos de servicios básicos, remesas, seguros, servicios digitales, y servicios no-financieros. Dentro del sistema financiero nacional, la entidad se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al grupo de cooperativas del Segmento 1.



| Datos Institucionales       | Dic19   | Dic20   | Jun21   |
|-----------------------------|---------|---------|---------|
| Socios activos              | 56.363  | 62.024  | 65.524  |
| Prestatarios activos        | 15.660  | 16.621  | 17.870  |
| Créditos activos            | 16.514  | 17.329  | 18.764  |
| Saldo prom. por prestatario | 6.215   | 6.309   | 6.332   |
| Sucursales                  | 30      | 31      | 31      |
| Activo (miles)              | 122.078 | 143.435 | 159.484 |
| Cartera bruta (miles)       | 97.325  | 104.864 | 113.160 |
| Depósitos (miles)           | 79.936  | 101.837 | 114.713 |

| Indicadores                      | Dic19  | Dic20  | Jun21  |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| ROA                              | 1,4%   | 0,7%   | 0,8%   |
| ROE                              | 8,3%   | 4,2%   | 4,7%   |
| Margen interm. / Ingresos oper.  | 9,7%   | 0,3%   | -0,2%  |
| Margen interm. / Activo          | 1,4%   | 0,05%  | -0,03% |
| Autosuficiencia operativa        | 110,7% | 100,4% | 103,2% |
| Activos productivos / Activo     | 87,0%  | 85,4%  | 86,6%  |
| Rendimiento de la cartera        | 16,4%  | 16,3%  | 16,1%  |
| Tasa de gastos operativos        | 5,2%   | 4,8%   | 4,8%   |
| Tasa de gastos financieros       | 6,9%   | 7,3%   | 7,6%   |
| Tasa de gastos de provisión      | 2,7%   | 3,8%   | 3,6%   |
| Grado de absorción               | 78,9%  | 99,1%  | 100,7% |
| Gastos oper. / Ingresos oper.    | 36,3%  | 35,5%  | 35,1%  |
| Product. del personal (prestat.) | 88     | 90     | 93     |
| PAT / Activos pond. por riesgos  | 19,6%  | 22,2%  | 21,5%  |
| PAT / Activos totales y cont.    | 16,9%  | 17,9%  | 17,0%  |
| PAT primario / PAT total         | 99,7%  | 88,9%  | 89,5%  |
| Liquidez estr. de primera línea  | 24,6%  | 32,1%  | 33,4%  |
| Indicador de liquidez mínimo     | 3,9%   | 4,1%   | 4,2%   |
| Fondos disp. / Dep. corto plazo  | 20,0%  | 21,6%  | 20,4%  |
| Cob. 100 mayores depositantes    | 176,4% | 191,4% | 168,9% |
| Cartera improductiva             | 2,6%   | 2,4%   | 3,5%   |
| Cartera reestructurada           | 0,0%   | 1,3%   | 1,3%   |
| Tasa de cartera castigada        | 0,5%   | 0,4%   | 0,3%   |
| Cobertura cartera improductiva   | 199,4% | 292,6% | 207,1% |

MFR Ecuador  
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina  
Quito - Ecuador  
Telf.: +593-2-351 82 99  
[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mfrcalificadora.ec](http://www.mfrcalificadora.ec)

COOPERCO  
Calle Elia Liut 2-90 y Calle Vieja  
Cuenca - Ecuador  
Tel: +593 7 286 3195 / +593 7 280 6429  
[www.cooperco.fin.ec](http://www.cooperco.fin.ec)

## Fundamento de la calificación

### Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COOPERCO presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. Los niveles de eficiencia y productividad son buenos. El rendimiento de la cartera registra un valor mayor relación al trimestre anterior. La Cooperativa muestra una capacidad moderada de cubrir su estructura de costos con los ingresos provenientes de sus operaciones; no obstante, tomando en cuenta los otros ingresos se generan márgenes positivos. Por otra parte, la eficiencia operativa muestra una tendencia positiva, mientras que la tasa de gastos financieros registran cierto incremento en relación a períodos anteriores, similar a la tasa de gastos provisión. El crecimiento de la cartera muestra una recuperación; sin embargo éste es menor al crecimiento promedio de Cooperativas de segmento 1. Se resalta concentración de cartera en la región Sierra en la provincia de Azuay y en el segmento de microempresa. La calidad de cartera es adecuada con tendencia negativa principalmente por problemas en la recuperación de la cartera diferida. La cobertura de riesgo de crédito es buena. El nivel de respaldo patrimonial se considera adecuado; por otro lado, la Cooperativa goza de buenos niveles de liquidez. Finalmente, el riesgo de tasa de interés presenta una exposición limitada. El impacto en los indicadores financieros de la Cooperativa es un aspecto por monitorear en el corto plazo.

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura y procesos de gobernabilidad de COOPERCO son adecuados. La estructura de gobierno de la Cooperativa es adecuada. El equipo gerencial cuenta con experiencia y un alto nivel de liderazgo, además de un fuerte compromiso con los objetivos institucionales. Se evidencia espacios de mejora en el fortalecimiento de las capacidades técnicas de los miembros del CdA especialmente a nivel de administración de riesgos y dirección estratégica. Existe un buen nivel de empoderamiento y delegación de funciones hacia el equipo gerencial, sin embargo, se resalta un riesgo medio de persona clave. Por otro lado, se destaca un adecuado monitoreo de la gestión integral de riesgos por parte de la Dirección de Riesgos; aunque se observa una limitada capacidad del área considerando el actual tamaño de institución y el crecimiento previsto.

## Resumen de las principales áreas de análisis

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobernabilidad de COOPERCO es adecuada, y actualmente cuenta con políticas y procedimientos de gobernabilidad formalizados en el Código de Buen Gobierno Corporativo implementados a través del proyecto GIF finalizado en el 2020. El término del período de los actuales miembros del CdA se prevé para el año 2022 por lo que se evidencia un potencial riesgo relacionado con la continuidad de los lineamientos estratégicos y con capacidades técnicas de los nuevos miembros; sin embargo, se están llevando a cabo constantes capacitaciones para los posibles nuevos miembros de este cuerpo colegiado. La administración integral de riesgos se considera adecuada mostrando además una adecuada cultura hacia la gestión de riesgos a nivel institucional. La Jefatura de Riesgos Integrales realiza un buen monitoreo y reporte del riesgo de liquidez; mientras que el monitoreo del riesgo de crédito, mercado y operativo se considera adecuado. Las acciones para enfrentar la crisis económica y emergencia sanitaria son: diferimientos de cuotas y reestructuración y refinanciamiento de cartera.

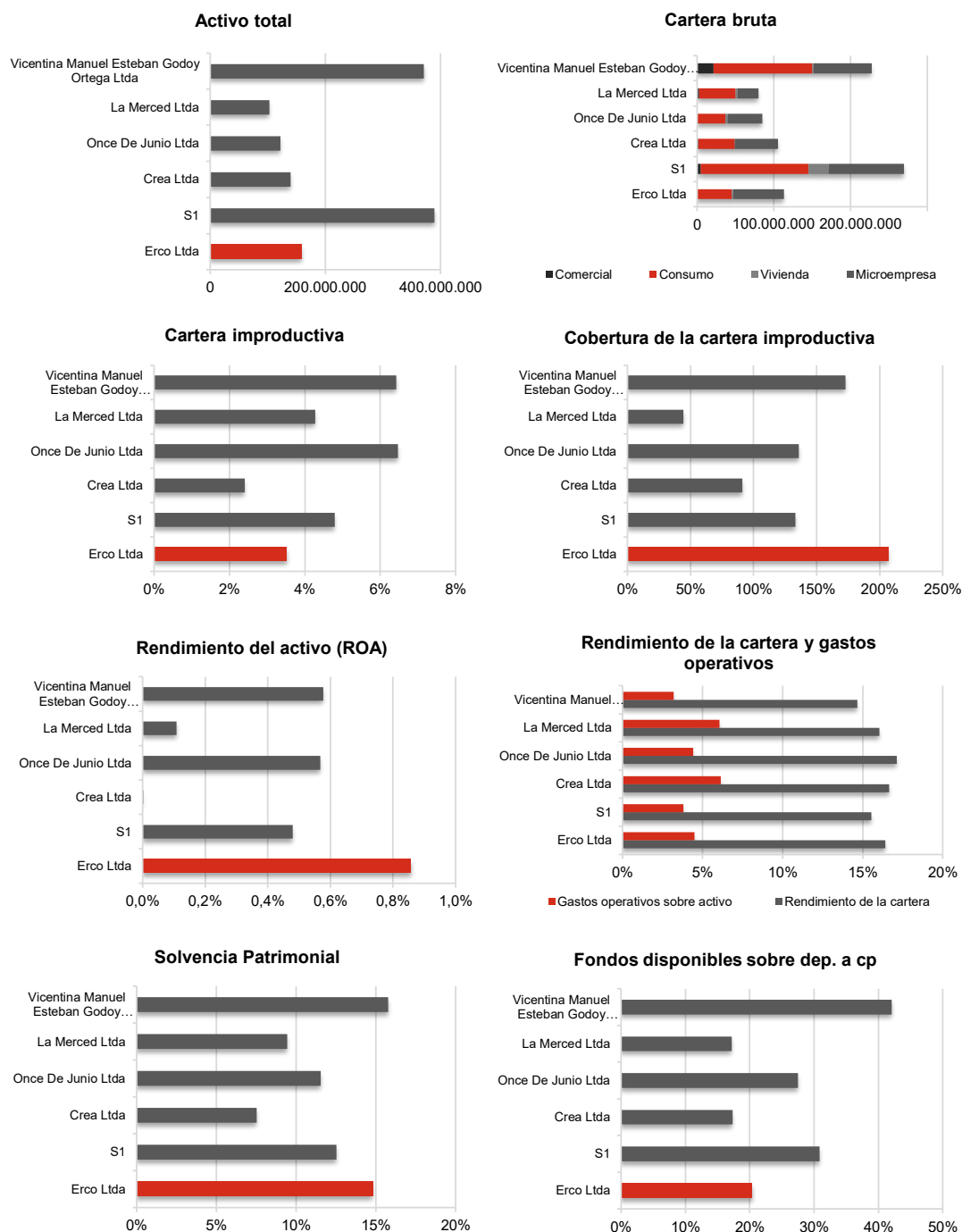
### Suficiencia patrimonial

COOPERCO presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A jun-21, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 24,7 millones, presentando un aumento de 14,0% en el período jul20-jun21. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 21,49%, en línea con el último trimestre, aunque por debajo de dic-20 y por encima de dic-19, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 16,97%. Las estrategias de capitalización de la Cooperativa se basan en la generación y capitalización de excedentes anuales y certificados de aportación de los socios activos.

### Análisis financiero

COOPERCO presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período jul20-jun21, la Cooperativa registra un excedente de USD 1,09 millones. El ROA alcanza un 0,77%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de 2020. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 4,72%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,03%. El grado de absorción alcanza 100,69%, con tendencia creciente en el período ene19-jun21. El rendimiento de cartera registra un 16,06%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,61%, la tasa de gastos de provisión un 3,64% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,78%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 113,16 millones a jun-21, presentando un crecimiento de 13,19% en el período jul20-jun21. A jun-21, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,52%, con fuerte tendencia creciente en el período dic20-jun21. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 1,32% a jun-21, y una tasa de cartera castigada de 0,28% en jul20-jun21. COOPERCO presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-21 una cobertura de 207,11%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a jun-21, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 9,56% y 19,61% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A jun-21, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 20,40%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-21 una liquidez estructural de primera línea de 33,44% y de segunda línea de 38,98%. A jun-21, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 0,63% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 0,54% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La Cooperativa actualmente no participa en el mercado de valores con emisiones de títulos.

## Benchmark



\*Para mayores detalles relacionados a los indicadores utilizados en este benchmark, favor referirse a la página web de la SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).