

Cooperativa de Ahorro y Crédito Credil Ltda. Informe Privado

Comité No.020-2023

Informe con EEFF no auditados al 30 de septiembre de 2022

Fecha de comité: 02 de febrero de 2023

Periodicidad de actualización: Trimestral

Financiero/Ecuador

Equipo de Análisis

Econ. Yoel Acosta

yacosta@ratingspcr.com

(593) 2-323-0541

HISTORIAL DE CALIFICACIONES*

Fecha de información

30/09/2022

Fecha de comité

02/02/2023

Fortaleza Financiera

BB

Perspectivas

Estable

Significado de la Calificación

Categoría BB: La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos.

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

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-país.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las calificaciones vigentes.

Racionalidad

El Comité de Calificación de PCR, acordó otorgar la calificación de "BB" a la **Fortaleza Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Credil Ltda** con perspectiva "Estable", con información al 30 de septiembre de 2022. La decisión se fundamenta en el crecimiento mostrado por la entidad ubicándose en quinta posición respecto al tamaño de activos dentro del segmento 3 de cooperativas. De igual manera, se destaca la mejora en sus indicadores de morosidad y cobertura, manteniendo los mismos en una mejor posición que el sistema. Por otro lado, sus indicadores de liquidez se deterioraron debido al dinamismo de las captaciones. Adicionalmente, se debe acotar que la estrategia de crecimiento deterioró tanto su índice de patrimonio técnico como su indicador de apalancamiento. Finalmente, la cooperativa mejoró notablemente la utilidad neta; sin embargo, la apertura de 4 nuevas agencias provocó que la utilidad neta sea menor a la del año pasado.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Trayectoria de la Entidad:** La **Cooperativa de Ahorro y Crédito Credil Ltda.**, surge de la iniciativa de un grupo de 5 personas cuyo objetivo estaba definido en crear una institución financiera que mejore la calidad de vida de las personas y así constituirse en el futuro como un ente promotor del desarrollo económico. En base al boletín emitido por parte del ente de control, al 30 de septiembre de 2022 para el segmento 3, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Credil Ltda., presentó un monto de activos aproximado de US\$ 25,84 millones, que representa una participación del 2,30% del sistema de cooperativas de este segmento, ubicándose en la quinta posición de un total de 83 Cooperativas de Ahorro y Crédito. Paralelamente, los pasivos y patrimonio de la cooperativa se ubican en la quinta y vigésimo séptima posición, respectivamente, con una participación del 2,48% y 1,41%.

- **Aumento importante en los niveles de colocación y mejora de los indicadores de morosidad:** La cooperativa lleva a cabo, estrategias apropiadas respecto al riesgo de crédito. En este sentido, al cierre del tercer trimestre de 2022, se observa un aumento importante en la colocación de créditos y una disminución de la cartera improductiva, efecto causado por una contracción de la cartera vencida y la que no devenga intereses. Debido a esto, se evidencia una mejora en los indicadores de morosidad (1,17%), morosidad ajustada (2,64%) y cobertura (123,47%) en relación con lo observado en su similar de 2021 (3,10%, 5,57% y 108,64% septiembre 2021, respectivamente). Adicionalmente, se destaca que el 98,82% de la cartera bruta mantiene una categorización de riesgo normal y no se presenta una concentración de los principales 40 deudores.
- **Deterioro de los niveles de liquidez:** Una vez efectuado el análisis, se observa un crecimiento importante de las obligaciones con el público mientras que los activos líquidos evidenciaron una ligera contracción. Por su parte, los fondos disponibles disminuyeron mientras que las inversiones a largo plazo se dinamizaron. Como consecuencia de esto, la cooperativa experimentó un deterioro en su indicador de liquidez general, posicionando el mismo por debajo del sistema; por su parte, el indicador de liquidez inmediata se mantiene por encima de sus similares a pesar de decrecer interanualmente.
- **Desmejora importante de la solvencia debido al crecimiento de su cartera:** La Cooperativa de Ahorro y Crédito Credil Ltda. ha experimentado un crecimiento considerable en su nivel de colocaciones, debido a esto sus niveles de solvencia se vieron afectados. Así pues, su índice de patrimonio técnico se ubicó en 11,84% experimentando una contracción interanual de -6,41 p.p. en comparación con septiembre de 2021. El capital ajustado, evidencia un comportamiento similar ya que se redujo en -6,90 p.p. al posicionarse en 169,49%; a pesar de esto, se mantiene en una mejor posición que sus similares dentro del segmento 3 de cooperativas. Finalmente, el nivel de apalancamiento se incrementó en +2,74 veces y cerró septiembre de 2022 en 8,59 veces casi duplicando lo que registra el sistema (4,89 veces), evidenciando así una debilidad con respecto a este.
- **Reducción en los indicadores de rentabilidad por deterioro del margen de costos y aumento de los gastos operacionales:** El crecimiento que ha tenido la cooperativa en cuanto a su nivel de colocaciones, impulsó notablemente sus ingresos financieros; sin embargo, el incremento de sus egresos financieros fue superior, lo cual es un indicador de que su fondeo por captaciones se ha encarecido. A pesar de esto, el margen financiero bruto evidenció un aumento importante. Adicionalmente, puesto que su cartera en riesgo se redujo el gasto en provisiones también lo hizo, afectando positivamente el margen financiero neto, mismo que se incrementó en +90,29% (US\$ +591,44 mil). Posteriormente, se pudo observar que los gastos operacionales de la entidad se dinamizaron al aumentar en +75,07% (US\$ 534,46 mil), esto debido a la apertura de 4 nuevas agencias en Guayaquil, Pasaje, Quito y Piñas. Así pues, la utilidad neta de la cooperativa se posicionó en US\$ 38,89 mil, evidenciando una contracción de -51,87% (US\$ -41,91 mil). Como consecuencia de esto, los indicadores de rentabilidad de la cooperativa se deterioraron; sin embargo, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) se mantiene por encima del sistema, mientras que la rentabilidad sobre el activo (ROA) se ubica por debajo.
- **Desarrollo del Riesgo Operativo:** La Cooperativa, tiene varios puntos a fortalecer en cuanto al riesgo operativo, actualmente se encuentra en la implementación del Plan de Continuidad del Negocio y mantiene un avance del 60%; en cuanto al sistema de gestión de seguridad de la información, la institución está trabajando en Assesment de Riesgos el cual presenta un avance de 40%. Adicionalmente, carece de una base de datos de los eventos e incidentes asociados al riesgo operacional. En este punto, es importante señalar también que la entidad no realiza el análisis de Ethical Hacking. En cuanto al riesgo legal, se acota que la institución no cuenta con una metodología para administrar este tipo de riesgo. Sin embargo, se menciona que la entidad está en proceso de diseño e implementación de una metodología que permita llevar a cabo la identificación, medición, mitigación, monitoreo, control e información de riesgo operativo; de igual manera, cuenta con políticas y está en proceso de diseñar los manuales y los procedimientos.

Atentamente,



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