

CALIFICACIÓN:

Calificación de Riesgos	AA
Tendencia	(+)
Perspectiva	Estable
Acción de calificación	Pública
Metodología de calificación	Fortaleza Financiera
Fecha última evaluación	septiembre 2024

DEFINICIÓN DE CATEGORÍA:

La entidad es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las entidades que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

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

Las categorías de calificación para entidades de los sectores Financieros Públicos y Privados están definidas de acuerdo con lo establecido en la normativa ecuatoriana.

HISTORIAL DE CALIFICACIÓN	FECHA DE CORTE	CALIFICADORA
AA (-) Estable	mar-21	PCR
AA (-) Estable	jun-21	PCR
AA (-) Estable	sep-21	PCR
AA Estable	dic-21	PCR
AA Estable	jun-22	PCR
AA Estable	sep-22	PCR
AA Estable	dic-22	PCR
AA Estable	mar-23	PCR
AA (+) Estable	jun-23	GlobalRatings
AA (+) Estable	sep-23	GlobalRatings
AA (+) Estable	dic-23	GlobalRatings
AA (+) Estable	mar-24	GlobalRatings
AA (+) Estable	jun-24	GlobalRatings

CONTACTO

Hernán López

Presidente Ejecutivo

hlopez@globalratings.com.ec

Mariana Ávila

Líder de Equipo

mavila@globalratings.com.ec

GLOBAL RATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. otorgó la calificación de riesgos de AA (+) para la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA. en comité No. 357-2024 llevado a cabo en la ciudad de Quito D.M., el día 20 de diciembre de 2024; con base en los estados financieros auditados de los periodos, 2021, 2022 y 2023, estados financieros internos y otra información relevante con fecha septiembre 2024.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

- COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA. tiene 55 años de experiencia en intermediación financiera y se mantiene como la cuarta institución más grande en el segmento 1 de Cooperativas en el país, en términos de activos. Inicialmente enfocada en mejorar la situación económica de los residentes del Valle de los Chillos (Pichincha), hoy en día busca expandir su alcance a nivel nacional mediante sus puntos de atención en agencias y canales digitales, disponibles para socios y clientes.
- La Cooperativa sigue prácticas de Buen Gobierno Cooperativo y responsabilidad social en línea con la normativa vigente. Dentro de su planificación, la entidad mantiene estrategias de Gobierno Cooperativo, Control Institucional, Innovación y desarrollo y satisfacción de socios y clientes. Esto se hace con el fin de mitigar eventos de riesgo financiero, operativo y legal, y ofrecer una mejor experiencia de servicio a socios y clientes.
- Durante el último año, la Cooperativa se ha enfocado en mejorar y formalizar la gestión de sus riesgos integrales mediante la actualización e incorporación de manuales, así como el establecimiento de medidas correctivas para mitigar los riesgos identificados. Esta acción se ha realizado en consonancia con los cambios normativos y del mercado. Los manuales actualizados, incluyen el Manual de Políticas de Crédito, el Manual de Procedimientos de Crédito y el Manual para la Administración Integral de Riesgos. Estas actualizaciones se alinean con las mejores prácticas en la gestión de riesgos y con los cambios normativos establecidos por el ente de control, y fueron aprobadas por el Consejo de Administración.
- La cartera de créditos productivos registró crecimiento de 27% entre 2021 y 2022, alcanzando un valor de USD 948 millones y una disminución de 7% en 2023 (USD 880 millones). En contraste, el total de cartera en riesgo, esto es aquella que no devenga intereses y la cartera vencida, se incrementó en todos los años, incluido 2023, y pasó de 30,17 millones en 2021 a USD 69,2 millones en el último año (7,29%). El nivel de provisiones también tuvo una tendencia creciente durante el periodo, pasando de USD 53,12 millones en 2021 (176% de la cartera en riesgo) a USD 69,63 millones en 2023 (cobertura de 100,61% de la cartera en riesgo). A septiembre 2024, la cartera productiva disminuyó a USD 796 millones y las provisiones aumentaron a contabilizar USD 79,37 millones (106% de la cartera en riesgo). Para las proyecciones se ha considerado la estrategia de la Cooperativa de mantenerse conservadores en la colocación de cartera, como se observó a septiembre 2024.
- La liquidez estructural evidencia una cobertura suficiente de los indicadores de primera y segunda línea. Por su parte, los reportes de liquidez en el escenario contractual evidencian una posición de liquidez en riesgo. Por otro lado, en los escenarios esperado y dinámico los descalces son cubiertos y no se refleja posición en riesgo en ninguna de las bandas de tiempo. En lo que respecta al indicador de liquidez, para el corte de información este es inferior al reportado por el segmento 1 de cooperativas (27,83% vs 32,52%).
- El nivel de solvencia de la Cooperativa medido por patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgo mantiene una tendencia alcista durante los periodos anuales bajo análisis. A septiembre de 2024 fue de 15,81%, y se encuentra sobre los límites normativos (9%).
- Los indicadores de rentabilidad de la Cooperativa se han mantenido positivos aun considerando el mayor requerimiento de provisiones. La Cooperativa se está enfocando en fortalecer los procesos para evitar que la cartera de créditos se deteriore, de igual manera se han implementado alertas tempranas para la recuperación de cartera, y se está trabajando en el impulso de estrategias comerciales enfocadas en la fidelización de socios para colocar créditos a clientes con buen perfil crediticio.
- Se han evaluado los siete pilares del Cooperativismo, destacando las acciones realizadas por la entidad en beneficio de los socios. La Cooperativa implementa diversas iniciativas que tienen un impacto positivo en el desarrollo comunitario. Además, su esquema de responsabilidad social busca alinearse con las prácticas de intermediación financiera, lo que contribuye a fortalecer su imagen institucional mediante las estrategias que aplica.

FACTORES DE RIESGO

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. identifica como factores de riesgo y la probabilidad de incidencia los siguientes:

- La inestabilidad política afecta a la economía en general, fundamentalmente a la inversión extranjera directa, el establecimiento de nuevas empresas y al costo del financiamiento externo debido a incrementos en el riesgo país. La inseguridad jurídica es otro elemento que conspira en contra de la seguridad que todo inversionista busca. La mitigación de este riesgo pasa por políticas del Estado que fomenten la estabilidad política y que generen un marco legal claro a mediano y largo plazo, creando un entorno propicio para nuevas inversiones extranjeras o locales.
- La crisis de seguridad junto con la crisis eléctrica, tienen impactos significativos en el país, especialmente en la economía por la ralentización de las actividades productivas, afectando la inversión, el turismo, la confianza empresarial, el empleo y la infraestructura. Las empresas y los individuos pueden incurrir en costos adicionales para protegerse contra la inseguridad, como la contratación de servicios de seguridad privada, la instalación de sistemas de seguridad avanzados y la implementación de medidas de protección, además de la adquisición de plantas eléctricas y planificaciones estratégicas de horarios laborales los que pueden afectar la rentabilidad de las empresas y reducir el poder adquisitivo. Las medidas gubernamentales tendientes a asegurar la seguridad interna y la crisis eléctrica son factores que tienden a mitigar el riesgo producido por esta situación.
- La liquidez en la economía ecuatoriana podría contraerse, lo que afectaría la capacidad de los bancos para captar depósitos. La menor liquidez puede ser causada por una mayor carga impositiva hacia las instituciones financieras, la crisis de inseguridad que ha incidido en las personas creando incertidumbre, la crisis energética, entre otros factores, podría impactar en la capacidad de las instituciones financieras para fondearse. Para mitigar estas limitaciones de fondeo el Banco está trabajando en fortalecer las relaciones con los clientes brindando tasas atractivas para afianzar estos depósitos, de igual forma está negociando créditos con organismos multilaterales con mejores condiciones que le permitan colocar créditos a una tasa preferencial y financiamiento a través del Mercado de Valores.
- Con el objetivo de garantizar un control adecuado del riesgo de deterioro en la calidad de su cartera de crédito, COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA. se encuentra constantemente trabajando en el fortalecimiento del score de originación y los modelos de decisión. Esto, a su vez, permite mantener bajo control los indicadores de morosidad y fomentar el crecimiento en microcréditos sin comprometer la calidad de la cartera ni aumentar la necesidad de provisiones adicionales. Actualmente, la institución adopta una postura conservadora en la concesión de créditos, otorgando únicamente aquellos que cumplen con todos los requisitos establecidos por el área de riesgos. Aunque esta estrategia pueda resultar en una ralentización en el crecimiento de la cartera, la administración prioriza la calidad sobre el crecimiento. Este enfoque refleja el compromiso de la institución con la gestión prudente del riesgo y la sostenibilidad a largo plazo.
- La Cooperativa mantiene una concentración de operaciones en la provincia de Pichincha. Esta concentración geográfica podría exponer a la entidad a varios riesgos relacionados con la economía específica de la provincia ya que un desastre natural u otros eventos adversos podrían implicar incrementos en la cartera en riesgo o dificultades operativas. Para mitigar este riesgo la Cooperativa mantiene pólizas sobre los activos fijos, además, con la apertura de puntos de atención en otras ciudades busca diversificar la captación y colocación, en función de mantener controlado el gasto operativo y el seguimiento del comportamiento de la cartera de créditos.

FACTORES QUE INCIDEN EN LA CALIFICACIÓN

Liquidez

- En septiembre de 2024, el índice de liquidez de la Cooperativa medido como (fondos disponibles/ depósitos de corto plazos), estuvo por debajo del promedio reportado por el segmento 1 de cooperativas, con un 27,83% frente al 32,52% respectivamente. La Cooperativa ha estado trabajando en varios procesos para robustecer la liquidez y la Calificadora continuará dando seguimiento a los resultados de estos esfuerzos, que permitan la estabilidad de este indicador. Un deterioro en este indicador podría ser indicativo de una baja en la calificación, caso contrario la calificación no se afectaría.

Morosidad

- El índice de morosidad total de la Institución se ha incrementado en los últimos tres años al pasar de 3,88% en diciembre 2021 hasta 8,60% al tercer trimestre de 2024 (por debajo del 8,95% del sistema), debido a un aumento en la cartera en riesgo en el periodo analizado. Desde un enfoque de microcrédito, a septiembre 2024 se registró un nivel de morosidad de 9,43% mientras que el segmento 1 de cooperativas evidenció un nivel de morosidad de 12,24%. Un continuo deterioro incremental de los índices de morosidad respecto al promedio del segmento 1 de cooperativas podría deteriorar la calificación.

Provisiones

- Las provisiones se han mantenido dentro de los parámetros fijados por la normativa y por la propia entidad. En este sentido, COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA. registró niveles de cobertura para la cartera problemática por encima del sistema de cooperativas del segmento 1 (105,89% vs. 88,81%). Un deterioro de la cobertura hasta niveles por debajo de 100% necesariamente significaría una baja en la calificación, una mejora significativa en los niveles de cobertura podría ayudar a evidenciar una mejor administración de recursos lo que podría implicar un aumento en la calificación.

Resultado operativo

- El incremento en el gasto de provisión (USD 62,03 millones) repercutió negativamente sobre el resultado operacional a diciembre 2022 registrándose pérdida operativa. Sin embargo, a diciembre de 2023 esta pérdida se revirtió con una utilidad operativa de USD 3,27 millones. A septiembre 2024, nuevamente se registró pérdida operativa de USD 1,36 millones. Una pérdida operacional persistente podría significar una baja en la calificación, mientras que mantener resultados positivos consistentes e incrementales es positivo.

DESEMPEÑO HISTÓRICO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA. tiene 55 años de experiencia en el mercado financiero y se ha establecido como un aliado estratégico para microempresarios, emprendedores y pequeñas empresas. Su objetivo primordial ha sido mejorar la situación económica de los pobladores de la zona ubicada en el Valle de los Chillos (Pichincha), proporcionando apoyo y respaldo, y buscando ser un soporte financiero para proyectos. Actualmente, busca extender su apoyo a nivel nacional mediante canales digitales y una amplia red de agencias para clientes y socios, lo que ha resultado en un importante crecimiento de activos y la consolidación de su posición como una de las cooperativas más grandes del país.

Los activos de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA. presentaron una tendencia alcista durante el periodo 2021 y 2022, pasando de USD 973,07 millones a USD 1.223,21 millones dado el crecimiento de la cartera neta. Para diciembre 2023, los activos disminuyeron en 4,01% y contabilizaron USD 1.174,10 millones, debido a la disminución en la cartera neta. A septiembre 2024, el activo total aumentó 0,76% con respecto a diciembre 2023, contabilizando USD 1.183,00 millones debido a mayores inversiones y un aumento en la cuenta de otros activos (principalmente por un fideicomiso de administración de cartera). A la fecha de corte, el activo total estuvo compuesto principalmente por la cartera de créditos neta (66,94%), inversiones financieras (12,51%), fondos disponibles (10,10%), y otras cuentas de menor representación (10,45%).

La composición del portafolio de créditos de la cooperativa no presentó variaciones significativas en su estructura durante el periodo de estudio. El segmento de mayor énfasis para COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA. fue el de microcrédito, alineado a su principal nicho de mercado, servicios. La cartera de microcrédito reportó un crecimiento en los años 2021-2022 al pasar de USD 566,71 millones a USD 800,73 millones al cierre de 2022. En 2023, esta disminuyó un 2,71% y contabilizó USD 779,01 millones y representó 82,10% de la cartera bruta, superior al promedio histórico (78,50%). Para septiembre 2024, esta disminuyó a USD 708,66 millones (81,33% de la cartera bruta), debido a una mayor tasa para este segmento en los últimos meses.

Para septiembre 2024, la cartera problemática disminuyó un 5,21% trimestral, alcanzando un total de cartera vencida y que no devenga intereses por USD 74,96 millones. Esta disminución fue producto de una efectiva gestión de cobranzas por parte de la Cooperativa.

En consecuencia, COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA. registró índices de morosidad con incrementos. En efecto, este indicador pasó de un 3,88% en diciembre 2021 a un 4,71% en diciembre 2022, lo que reflejó el impacto de la coyuntura económica. A diciembre de 2023, este indicador se ubicó en un 7,29%,

ligeramente superior al reportado por el segmento 1 de cooperativas, que fue del 7,06%. Finalmente, a septiembre 2024, el índice de morosidad fue de 8,60% (+0,05 p.p. con respecto a junio 2024), debido a factores externos que afectaron al pago de los créditos y a la reducción de los niveles de colocación que en el agregado producen este efecto. Cabe destacar, que la Cooperativa continúa fortaleciendo los procesos para el control de la cartera. GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. considera que los niveles de cartera en riesgo son manejables, considerando que se encuentran dentro del apetito al riesgo aceptado por la institución y cumple con los límites internos.

El segundo rubro más representativo en el total de los activos fueron los fondos disponibles. Estos constituyeron la principal reserva de liquidez inmediata de la Cooperativa y han mantenido un comportamiento fluctuante durante el periodo de análisis. Se componen principalmente de depósitos en bancos y otras instituciones financieras; encaje en el Banco Central del Ecuador, caja y efectos de cobro inmediato. A septiembre 2024, estos fondos representaron un 12,54% del activo total y contabilizaron USD 119,46 millones, 7,43% menor al reportado en diciembre 2023.

La estructura de financiamiento de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA. se mantuvo estable durante el periodo 2021 – 2023. A septiembre 2024, la estructura de financiamiento se compone principalmente por obligaciones con el público (92,83%), obligaciones financieras (4,60%), cuentas por pagar (2,57%), y la diferencia en otros pasivos cuya participación es menor a 0,00%.

Las captaciones del público son la principal fuente de fondeo de la Cooperativa registrando un desempeño positivo al pasar de USD 754,82 millones en diciembre 2021 a USD 931,00 millones en 2022. A diciembre 2023, las obligaciones con el público contabilizaron USD 886,92 millones, debido a menores depósitos a la vista y depósitos a plazo. A septiembre 2024, las obligaciones con el público mostraron un aumento de 2,22% trimestral, superior al crecimiento de las cooperativas en general (+1,72%) y se registró en USD 964,99 millones. Además, el porcentaje de renovación de los depósitos fue de un 74,25% en septiembre 2024, evidenciando una disminución con respecto al porcentaje de renovación en junio 2024 (85,50%).

Las obligaciones financieras de la Cooperativa representaron 4,60% del pasivo a septiembre 2024. En su lectura comparativa a diciembre 2023 se evidencia una variación negativa de un 47,47% y continuó su disminución durante todo el año hasta alcanzar un rubro de USD 47,80 millones. Este comportamiento fue producto de menores necesidades de financiamiento y estuvo a cargo de instituciones financieras entre locales (USD 6,90 millones) y exterior (USD 40,87 millones) con plazos hasta 2.455 días y tasas de interés que oscilan entre 6,90% y 8,45% anual.

El patrimonio contable de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA. durante el periodo de estudio 2021 – 2023 creció un 63,55% dado el aumento en el número de socios y la constitución de reservas con los beneficios de cada año. En agosto de 2023 en el Manual de Políticas de Crédito se realizaron ajustes al aporte al fondo irrepatriable, con lo que el socio aportará un valor entre el 0 – 3% del monto del crédito el que fue aprobado por el Consejo de Administración. En el caso de los créditos con plazo menor a un año el cálculo del porcentaje que se destine al fondo irrepatriable de reserva legal será en base anualizada. Si el plazo es superior a un año el cálculo se efectuará por una sola vez en base del monto de la operación.

A septiembre 2024 el patrimonio contable alcanzó USD 143,51 millones, 12,93% menor al reportado en trimestre anterior debido a la disminución en reservas que pasaron de USD 86,65 millones en junio 2024 a USD 62,72 millones en septiembre 2024. A la fecha de corte, el patrimonio contable está sustentado en los aportes efectuados por los socios. La estructura del patrimonio se clasificó en: capital social (55,43%), reservas (43,71%), superávit por valuaciones (0,05%) y resultados (0,81%).

La estructura de activos y pasivos reseñada tuvo como consecuencia un margen bruto financiero crecientemente positivo durante todo el periodo de estudio el que en el lapso 2021 – 2023 pasó de USD 58,8 millones a USD 110,14 millones. En este aspecto, los ingresos financieros¹ de la Cooperativa pasaron de USD 100,69 millones en 2021 a USD 188,81 millones en 2023 impulsado por mayores ingresos por comisiones ganadas, debido al aumento del canal de distribución de seguro. Esto, junto al efecto del alza en las tasas de interés a nivel del sistema en general, causaron que los ingresos de 2023 sean 19,96% mayores a los reportados en 2022. En el tercer trimestre de 2024, los ingresos financieros disminuyeron 11,30%, pasando de USD 141,56 millones en septiembre de 2023 a USD 125,56 millones en septiembre de 2024, debido especialmente a la disminución en intereses y descuentos ganados de la cartera de microcrédito.

¹ Los Ingresos financieros se compone de las siguientes cuentas = 51 (intereses y descuentos ganados) + 52 (comisiones ganadas) + 53 (utilidades financieras) + 54 (ingresos por servicios)

Los egresos financieros pasaron de USD 41,87 millones en diciembre 2021 a USD 78,66 millones en diciembre 2023, comportamiento acorde a la evolución de las obligaciones con el público, particularmente los depósitos a plazo que aumentaron un 94,79% en el periodo 2021-2023. Por esa misma razón, para el tercer trimestre de 2024, el rubro de egresos financieros creció un 6,11% con respecto al tercer trimestre de 2023 y contabilizaron USD 62,32 millones. En detalle, a la fecha de análisis los egresos financieros se conformaron por intereses causados por las obligaciones con el público e instituciones financieras (99,35%) y comisiones causadas (0,65%).

El gasto por provisiones corresponde por una parte al deterioro que presentó la cartera de crédito y por otra parte a los requerimientos normativos respecto a la constitución de provisiones. Este rubro presentó una tendencia alcista desde 2021 debido a la mayor generación de cartera que requirió provisiones y el cambio de normativa para el cálculo de la cartera vencida y contabilizó USD 78,26 millones en 2023. A pesar del aumento en provisiones, el margen financiero neto respecto a los ingresos financieros fue creciente pasando de USD 23,06 millones en 2021 a USD 31,89 millones en 2023 debido a los mayores ingresos financieros. En el tercer trimestre de 2024, las provisiones contabilizaron USD 40,50 millones, valor 33,73% menor al reportado en el mismo periodo el año anterior; resultando en un margen financiero neto de USD 22,74 millones, un 4,77% mayor al reportado en el tercer trimestre de 2023.

Los niveles de eficiencia de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA., medidos por el indicador de gastos operacionales sobre el margen financiero, se deterioraron durante el período 2021 - 2023, al pasar de un 80,43% en 2021 a 89,78% en 2023 por mayores gastos de provisiones. Es importante mencionar que este indicador se ubicó en una mejor posición que el segmento 1 de cooperativas, que obtuvo un indicador de 93,22%. A septiembre 2024, el indicador aumentó a 106,27% debido al aumento en gastos operativos mencionados anteriormente.

Como consecuencia de lo reseñado, el resultado operacional fue fluctuante durante el período, alcanzando los USD 4,52 millones en 2021, una pérdida de -USD 3,27 millones en 2022 y recuperándose nuevamente a USD 3,27 millones en 2023. A junio 2024 se registró una pérdida operacional de -USD 944 mil, que, a pesar de ser negativo, fue mejor que el resultado operativo a junio 2023 cuando se registró pérdida por USD 1,65 millones. El resultado neto del ejercicio a septiembre 2024 fue positivo por USD 1,17 mil debido a otros ingresos por USD 13,05 millones (principalmente por recuperaciones de activos financieros castigados) y otros gastos y pérdidas por USD 9,89 millones (especialmente por condonación de rubros de cartera y pérdidas por cartera de créditos).

EXPECTATIVAS PARA PERIODOS FUTUROS

Es importante destacar que las proyecciones de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. tienen como base las estimaciones y las estrategias delineadas por la administración y fueron elaboradas a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de forma que las conclusiones expuestas, no son definitivas. En este sentido, cambios en el marco legal, económico, político y financiero tanto a nivel local como internacional, podrían ocasionar fluctuaciones significativas en el comportamiento de las variables proyectadas.

Se consideró un aumento progresivo en los ingresos financieros impulsados por la colocación de productos de crédito en los principales segmentos de negocio de la Cooperativa: microcrédito y consumo, así como el incremento que se espera en comisiones ganadas producto de los seguros comercializados con los créditos colocados que en promedio generarían USD 17,40 millones para los próximos tres años, además del incremento progresivo de ingresos por servicios que contempla los servicios diferenciados ofrecidos a los socios. Con lo mencionado, se proyecta que los ingresos financieros contabilizarían USD 159,46 millones al cierre de 2024 con un crecimiento de un 7,50% para 2025 y 5,84% para 2026

En relación con el costo de fondeo, se espera un crecimiento controlado acorde a las necesidades de liquidez institucional y la planificación estratégica. Producto de lo anterior, se estiman egresos financieros por USD 83,96 millones a diciembre 2024 y un aumento de alrededor de 5% anual durante los años siguientes.

Se prevé una disminución en el margen bruto financiero a diciembre 2024 al contraerse 31452% en relación con el cierre de 2023 y alcanzaría USD 75,50 millones de acuerdo con lo registrado hasta septiembre 2024. Dado el comportamiento de la cartera proyectada se espera que el gasto de provisión aumente proporcionalmente en línea con el requerimiento normativo y el apetito de riesgo de la Cooperativa.

El gasto de provisión proyectado impactaría sobre el resultado operacional de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA. por lo que para diciembre 2024 este sería de -USD 5,10 millones, pero se

esperaría que para los próximos años el resultado operacional incremente progresivamente. Se proyecta un escenario conservador para otros ingresos y egresos, siguiendo la tendencia de su desempeño histórico, reflejando un beneficio neto de USD 1,05 millones al cierre de 2024 y aumentando en los años siguientes. El monto de otros ingresos se refiere a reversos de provisiones por cartera recuperada.

A diciembre 2024 se esperaba que los indicadores de rentabilidad en el escenario expuesto muestran un ROE de 0,72% y un ROA de 0,09%.

Para el Estado de Situación Financiera se proyectó que los activos para el cierre de 2024 alcanzarían USD 1.188,78 millones lo que significaría un crecimiento de 1,25% anual. Este comportamiento es sustentado con el crecimiento de inversiones y fondos disponibles y a la estrategia de la Cooperativa de mantenerse constante y estable en el activo en términos monetarios. Debido al escenario conservador que mantiene la entidad en cuestiones de colocación y a la prioridad para castigar los créditos que mantienen un mal comportamiento de pago, la cartera de créditos neta disminuirá al terminar el año 2024.

Las proyecciones de los distintos segmentos de la cartera se ajustaron en función de las perspectivas de crecimiento de la institución para los próximos años y responden a la planificación estratégica de colocación para el periodo 2024 – 2026, con un enfoque en los segmentos de microcrédito y ligeras fluctuaciones en el resto de los segmentos.

La proyección de la cartera en riesgo en conjunto con el comportamiento esperado de la cartera ocasionaría que los niveles de morosidad se mantengan dentro de los límites manejados por COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA. llegando a un nivel de morosidad de 8,98% al cierre de 2024. Los niveles de cobertura se estiman suficientes para cubrir la totalidad de la cartera en riesgo finales del año 2024, impulsado por el incremento de provisiones.

Se prevé que las inversiones mantengan una tendencia creciente durante 2024 – 2026 conforme se rentabilizan los activos institucionales de acuerdo con la estrategia de la Cooperativa.

Por el lado de los pasivos, se consideró un crecimiento moderado en las obligaciones con el público durante el año 2024 y se espera que para 2025 y 2026 se retomen las estrategias de crecimiento luego de que ciertas operaciones que causaban volatilidad en la liquidez de la institución se desconcentren, además se mantiene una composición similar al histórico entre depósitos a plazo y a la vista.

El índice de liquidez para diciembre 2024 se proyecta en 26,69%, coherente con el crecimiento reportado en el último año.

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. continuará dando seguimiento a las estrategias de fondeo que aplique la entidad en el transcurso del año, que incluya desembolsos por parte de entidades financieras del exterior, así como la captación de nuevos socios sin que ello impacte los resultados finales.

INDICADORES	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE
	2021 (USD)	2022 (USD) REAL	2023 (USD)	2024 (USD)	2025 (USD) PROYECTADO	2026 (USD)
Morosidad de la cartera total	3,88%	4,71%	7,29%	8,98%	8,97%	8,97%
Cobertura de la cartera problemática	3,88%	116,86%	100,61%	100,48%	100,61%	100,61%
Fondos Disponibles / Total Depósitos a corto plazo	176,09%	25,18%	28,93%	26,69%	26,71%	25,58%
Depósito a plazo/ depósito total	32,47%	78,99%	82,15%	84,00%	78,00%	78,00%
Financiamiento <i>Retail</i>	72,09%	15,20%	14,53%	14,00%	20,00%	20,00%
ROE	18,97%	0,61%	2,50%	0,72%	1,54%	1,44%
ROA	6,88%	0,07%	0,35%	0,09%	0,19%	0,18%
Índice de Solvencia	0,69%	15,93%	18,37%	14,40%	14,85%	15,03%
Apalancamiento	15,84%	7,52	5,91	7,12	7,06	7,06

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA.

El resumen precedente es un extracto del Informe de Calificación de Riesgos de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA. realizado con base en la información entregada por la Cooperativa y a partir de la información pública disponible.

Atentamente,



Firmado electrónicamente por:
**HERNAN ENRIQUE
LOPEZ AGUIRRE**

Ing. Hernán Enrique López Aguirre Msc.
Presidente Ejecutivo