

CALIFICACIÓN:

Evaluación	A
Tendencia	
Perspectiva	Estable
Acción de calificación	Revisión
Metodología de evaluación	Fortaleza Financiera
Fecha última evaluación	septiembre 2024

DEFINICIÓN DE CATEGORÍA:

La entidad 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 entidades con mayor 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.

GLOBAL RATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. otorgó la calificación de A para la Evaluación de Fortaleza Financiera de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPROGRESO LTDA. en comité interno No. 363-2024 llevado a cabo en la ciudad de Quito D.M., el día 27 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 de 2024.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

- COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPROGRESO LTDA está posicionada como una de las cinco más grande en el segmento 1 de Cooperativas en el país. Con 55 años de trayectoria y experiencia, se enfoca en los segmentos microempresarios y de consumo.
- La Cooperativa sigue prácticas de Buen Gobierno Cooperativo, que promueven la transparencia, la objetividad y la equidad en la organización y, de manera especial, la protección de los grupos de interés vinculados directa o indirectamente a la institución. Estas prácticas se fortalecen con comités normativos y voluntarios que permiten que las decisiones sean fundamentadas y equilibradas. El plan estratégico fue modificado adoptado una postura más conservadora enfocada en el control interno, el fortalecimiento de los productos, procesos y controles óptimos, la transformación digital, la sostenibilidad y el clima organizacional, dando como resultado una administración prudente enfocada en minimiza riesgos.
- La Cooperativa ha realizado importantes cambios en la administración integral de riesgos, principalmente en el riesgo de crédito, priorizando el fortalecimiento de la fábrica de crédito, la actualización del score de originación y el cambio de las políticas de aprobación. Además, ha realizado un análisis de procesos críticos, manteniendo una base de datos de pérdidas operativas clasificada por línea de negocio, proceso y tipo de evento. Esto les permite cuantificar la pérdida esperada y tomar medidas correctivas.
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPROGRESO LTDA. limitó la colocación de cartera en productos y agencias con alta morosidad, resultando en una disminución de su principal activo productivo, después de un crecimiento acelerado y un aumento de la morosidad al 15,93% en diciembre 2023 y 15,20% a septiembre 2024. La nueva administración se encuentra trabajando en fortalecer el score de originación y los modelos de decisión, con lo que se estima llegar a una morosidad de 13,70% al cierre del año 2024, no obstante, bajo un escenario de estrés la calificadora esperaría que el indicador sea superior.
- La entidad mantiene una holgada posición de liquidez frente a los requerimientos normativos y lineamientos internos, derivado de la confianza que mantiene con los socios, que le ha permitido incrementar los depósitos con el público entre los años 2021 y 2023. Los escenarios esperado y dinámico evidencian que los activos líquidos netos cubren las brechas negativas en todas las bandas, exceptuando el escenario contractual que es el más ácido y no considera factores de renovación. La cobertura de los 100 mayores depositantes con los activos líquidos netos de la Cooperativa fue de un 117,81% (125% a septiembre 2024), lo que ayuda a mitigar el riesgo de concentración.
- El nivel de solvencia de la Cooperativa medido por patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgo registró una tendencia decreciente entre los periodos de análisis diciembre 2022 y diciembre 2023 impactada por la reducción del patrimonio debido a los castigos, la baja colocación, la compensación de pérdidas y el déficit de provisiones que provocó que se encuentre por debajo de los límites internos y al borde del límite normativo. No obstante, a septiembre de 2024 fue de 11,20%, y se encuentra sobre los límites normativos (9%) y por debajo del apetito al riesgo de la institución.
- La COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPROGRESO LTDA. experimentó un deterioro en su resultado operacional debido a la reducción en el margen financiero, menos colocación de créditos y mayores provisiones, pasando de una ganancia de USD 2,76 millones en 2021 a una pérdida de USD 7,02 millones en 2023. Esta situación continuó hasta septiembre de 2024, a pesar del diferimiento de provisiones registrando una pérdida operativa de USD 1,43 millones. Estos factores impactaron negativamente en la eficiencia de la Cooperativa, como se evidencia en un indicador de gastos de operación sobre margen financiero el cual superó 100%.

HISTORIAL DE CALIFICACIÓN	FECHA	CALIFICADORA
AAA (-) estable	dic-2021	Class
AAA (-) estable	mar-2022	Class
AAA (-) estable	jun-2022	Class
AAA (-) estable	sep-2022	Class
AAA (-) estable	dic-2022	Class
AAA (-) estable	mar-2023	Class
AAA (-) estable	jun-2023	Class
AAA (-) estable	sep-2023	Class
AA (-) negativa	dic-2023	Class
AA (-) negativa	mar-2024	GlobalRatings
AA (-) negativa	jun-2024	GlobalRatings

CONTACTO

Hernán López

Presidente Ejecutivo

hlopez@globalratings.com.ec

Andrea Salazar

Líder de Equipo

asalazar@globalratings.com.ec

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 la Cooperativa está trabajando en fortalecer las relaciones con los clientes brindando tasas atractivas para afianzar estos depósitos, de igual forma está negociando créditos con organismos de exterior con mejores condiciones que le permitan colocar créditos a una tasa preferencial.
- La alta competencia en tasas de interés para la captación de obligaciones con el público disminuye el *spread* financiero, lo que reduce la eficiencia y rentabilidad de las cooperativas y limita su capacidad de fortalecer la solvencia mediante los resultados obtenidos. La solvencia alcanzó un nivel crítico en diciembre de 2023, impactada por la reducción del patrimonio debido a los castigos de cartera, la baja colocación, la compensación de pérdidas y el déficit de provisiones, de continuar el deterioro de los indicadores de morosidad e incrementar el déficit de provisiones el patrimonio podría llegar a límites normativos, restringiendo su capacidad para absorber y afrontar los riesgos propios del mercado. La Cooperativa a septiembre 2024, registró un indicador de solvencia (11,20%) siendo superior a los valores normativos, sin embargo, se situó por debajo de los límites internos establecidos por la Cooperativa (12,00%).
- La Cooperativa experimentó un crecimiento acelerado en años previos derivado de una estrategia con metas de colocación excesivas y modelos de originación de crédito flexibles, lo que provocó un crecimiento de la morosidad que a la fecha de revisión alcanzó 15,20%, superior a Segmento 1 de cooperativas y los límites internos establecidos. Sin embargo, la nueva administración de la Cooperativa se encuentra trabajando en el fortalecimiento de los modelos de crédito. Actualmente, la institución adopta una postura conservadora en la concesión de créditos, otorgando únicamente aquellos que cumplen con todos los requisitos establecidos por las políticas, manuales y metodologías establecidas por la Cooperativa. 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 ciudad de Quito, donde aproximadamente un 49,25% (55,70% a junio 2024) de la cartera de créditos ha sido colocada. Esta concentración geográfica podría exponer a la entidad a varios riesgos relacionados con la economía específica de la ciudad 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.

- La Cooperativa ha estado expuesta a una alta rotación de la plana gerencial y de miembros de la dirección. La falta de continuidad en el liderazgo puede generar una visión errática y falta de cohesión en la toma de decisiones estratégicas, lo cual afectaría la confianza interna y externa en la cooperativa. Dentro de la planificación estratégica de la institución se ha reforzado las áreas de control, con el fin de mitigar y prevenir riesgos operativos.

FACTORES QUE INCIDEN EN LA CALIFICACIÓN

■ Morosidad

El índice de morosidad de la cooperativa se ha deteriorado durante el período analizado, similar al comportamiento sistémico derivado de la economía y los niveles de inseguridad. Este índice aumentó del 3,55% en diciembre de 2021 al 15,20% en septiembre de 2024 y supera el límite de apetito al riesgo aceptado por la cooperativa y fue superior al del Segmento 1 de Cooperativas (8,95%). En cuanto a la morosidad ajustada, que incluye la cartera reestructurada y refinanciada, esta fue del 15,37% en septiembre de 2024, sin embargo, al realizar un análisis de la cartera junto con la del fideicomiso el indicador incrementó a 28,64%, cifra superior a la reportada por el Segmento 1 (9,86%).

La Cooperativa concentra más del 50% de su cartera en el segmento de microcrédito, que si bien es cierto presenta mayores niveles de rentabilidad, también presenta mayores niveles de morosidad registrando a la fecha de corte un indicador de 19,52%, un deterioro importante de los índices que los lleven a niveles muy inferiores respecto de los de la totalidad del segmento podría deteriorar la calificación.

Una mejoría en el nivel de estos índices y lograr situarse en niveles inferiores a los del segmento 1 sobre todo en lo que tiene que ver con el indicador de morosidad ajustada incidiría de manera favorable en la calificación.

■ Provisiones

La COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPROGRESO LTDA. registró un déficit de provisiones de USD 61,86 millones y se acogió a un plan de diferimiento autorizado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria el 8 de noviembre de 2023 y el 1 de abril de 2024. Como resultado, las provisiones han estado por debajo de los parámetros establecidos tanto por la normativa. En este sentido, la Cooperativa reportó niveles de cobertura para la cartera problemática de un 52,93% a junio 2024 y que se deterioró a 38,14% a septiembre 2024 y fue inferior al 88,81% registrado por el Segmento 1 de cooperativas a septiembre de 2024.

De continuar el deterioro en los niveles de cobertura implicaría cambios en la calificación.

Solvencia

- La solvencia alcanzó un nivel crítico en diciembre de 2023, impactada por la reducción del patrimonio debido a los castigos de cartera, la baja colocación, la compensación de pérdidas y el déficit de provisiones, a septiembre 2024 no cumplió los límites internos (12%), pese al diferimiento de provisiones registro un indicador de 11,20% superior al nivel normativo de 9% e inferior al promedio del segmento 1 de Cooperativas, no obstante de continuar el deterioro de los indicadores de morosidad e incrementar el déficit de provisiones el patrimonio podría llegar a límites normativos, lo que podría afectar la capacidad para absorber y afrontar los riesgos propios de su mercado.

Una tendencia decreciente del indicador de solvencia podía influir en la baja de calificación, mientras un crecimiento del patrimonio constituido en función de los activos productivos y que mantenga estabilidad en el tiempo podría significar un alza en la calificación.

Resultados operativos y eficiencia

- La reducción del spread financiero, la disminución en la colocación de créditos y el incremento en los requerimientos de provisiones tuvieron un impacto negativo en el resultado operacional, el cual pasó

de USD 2,76 millones en 2021 a una pérdida de USD 7,02 millones en 2023. Esta pérdida se mantuvo hasta septiembre de 2024 (USD -1,43 millones), a pesar del diferimiento de provisiones. Estos factores afectaron la eficiencia de la Cooperativa, como se refleja en el indicador de Gastos de Operación sobre margen financiero, el cual superó 100%.

Una baja eficiencia y pérdida operativa podrían incidir en la calificación

DESEMPEÑO HISTÓRICO

Durante el período de estudio, los ingresos financieros de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPROGRESO LTDA. aumentaron de USD 89,09 millones en diciembre de 2021 a USD 158,40 millones en diciembre de 2023, impulsados por mayores ingresos de la cartera de crédito y otras inversiones. Sin embargo, al adoptar una estrategia más conservadora y restrictiva en la colocación de créditos, los ingresos financieros disminuyeron un 25,64% anual y alcanzaron USD 91,67 millones a septiembre de 2024.

El 91,28% de los ingresos financieros ha provenido de intereses ganados, principalmente de la cartera de crédito. Por otro lado, los ingresos por comisiones ganadas representaron un 3,90%, los ingresos por servicios un 2,67% y las utilidades financieras un 2,14%.

Los egresos financieros aumentaron de USD 48,75 millones en diciembre de 2021 a USD 78,83 millones en diciembre de 2023, en línea con la evolución de las obligaciones con el público. En el segundo trimestre de 2024, las captaciones disminuyeron un 6,14%, con una reducción de USD 209,54 millones. Este descenso no se debió a una caída en las tasas pasivas, que han aumentado en un entorno competitivo. La estructura de financiamiento se basa en depósitos a plazo, lo que mejora la liquidez, pero eleva los costos de financiamiento.

El margen financiero bruto mostró una tendencia alcista hasta 2023, pero disminuyó en términos de proporción con respecto a los ingresos financieros a 50,24% en diciembre de 2023. Hasta septiembre de 2024, el margen financiero bruto en relación con los ingresos financieros se redujo al 43,06%, por debajo del 52,32% registrado en septiembre de 2023 y del nivel alcanzado en diciembre de 2023 (50,24%). Esta disminución se atribuye al aumento en las tasas de captación, con una tasa pasiva ponderada del 8,35%, y a la reducción en las colocaciones de crédito, adoptando una postura más conservadora debido al deterioro de la morosidad.

El gasto por provisiones aumentó significativamente de USD 14,70 millones en 2021 a USD 53,02 millones en 2023, debido al crecimiento de la cartera problemática. Sin embargo, disminuyó un 58,04% entre los períodos septiembre 2023 y septiembre 2024 debido al diferimiento de provisiones aprobado por el ente de control.

Los gastos de operación mostraron eficiencia relativa con una disminución de participación del 26,13% en 2021 al 21,49% en 2023. A septiembre 2024, los gastos operativos disminuyeron 14,75% con relación a septiembre 2023 debido a las estrategias de optimización de gastos que implementó la cooperativa durante este año, realizando mejores negociaciones con proveedores. Sin embargo, a septiembre de 2024, los gastos de operación aumentaron su participación a 23,67% (20,64% a septiembre 2023) debido a la reducción de ingresos financieros.

Los niveles de eficiencia, medidos por el indicador de gastos de operación sobre margen financiero en la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPROGRESO LTDA., se deterioraron al pasar del 90,80% en 2022 al 128,16% en 2023, debido al aumento en las provisiones por el deterioro de la cartera de crédito. Aunque el indicador mejoró en comparación con el cierre del año anterior alcanzando un 107,66%, aún se mantuvo por encima del promedio del Segmento 1 de Cooperativas (100,10%).

En términos de resultados operativos, la cooperativa pasó de una utilidad operativa de USD 2,76 millones en 2021 a una pérdida operativa de USD 7,02 millones en 2023. A pesar de esto, la utilidad neta fue cero en 2023 gracias a otros ingresos, como el reverso de provisiones y activos castigados. Como resultado, los indicadores de rentabilidad mantuvieron una tendencia decreciente. A septiembre 2024 registró un resultado del ejercicio por USD 89 mil.

Los activos de COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPROGRESO LTDA. crecieron de USD 908,38 millones en 2021 a USD 1.214,70 millones en 2022, pero disminuyeron a USD 1.179,84 millones al cuarto trimestre de 2023, una reducción del 2,87% en comparación con el año anterior. Esta disminución se debió a la reducción de la cartera de crédito bruta, como parte de una estrategia para mitigar riesgos de morosidad, revisar las políticas de otorgamiento de crédito y mejorar los sistemas de monitoreo y control. A septiembre 2024, los activos disminuyeron 6,63% con relación al trimestre anterior coherente con las estrategias de contención de crédito mencionadas. En cuanto a la composición a la fecha de corte, la cuenta más representativa fue la cartera de créditos netos (59,72%), seguida por los fondos disponibles (15,27%) e inversiones financieras (8,58%).

La cartera bruta de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPROGRESO LTDA. registró un crecimiento del 47,76% durante los años 2021 y 2022, superando el aumento del 26,02% reportado por el segmento de cooperativas. Este crecimiento se debió a una estrategia agresiva que provocó un sobreendeudamiento de los socios por la presión en la colocación de crédito para alcanzar metas. Sin embargo, al cierre de diciembre de 2023, la cartera bruta alcanzó USD 778,35 millones, lo que representó una disminución del 10,98% en comparación con el año anterior, debido a la adopción de políticas más conservadoras y rigurosas en la gestión de colocaciones. A septiembre 2024, la cartera bruta disminuyó 5,35% en comparación con el trimestre anterior, alcanzando USD 576,14 millones, como parte de las acciones descritas.

La estructura de financiamiento se mantuvo estable hasta septiembre de 2024, compuesta principalmente por obligaciones con el público (93,16%), obligaciones financieras (4,30%) y cuentas por pagar (2,45%). Las captaciones de socios, principal fuente de fondeo, crecieron de USD 727,10 millones en diciembre 2021 a USD 975,69 millones en diciembre 2023, reflejando la aceptación del público y ofreciendo tasas competitivas en el sector cooperativo. En septiembre 2024, las obligaciones con el público disminuyeron un 5,59% respecto al trimestre anterior, impulsado por la cancelación de depósitos a plazo, ante la decisión estratégica de disminuir inversiones cruzadas y disminuir costos asociados a esta práctica. Las captaciones estuvieron compuestas principalmente por depósitos a plazo (86,66%) y depósitos a la vista (18,34%), con un costo de fondeo promedio del 8,35%. La tasa de renovación de depósitos fue del 73,41% a septiembre 2024 (72,99% en junio 2024), inferior al 93,23% registrado en diciembre 2021.

El patrimonio técnico de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPROGRESO LTDA. experimentó una disminución anual del 43,89% al cerrar 2023, alcanzando USD 79,81 millones, debido a un déficit de provisiones de USD 33,15 millones que afectó al patrimonio técnico secundario. La cooperativa se acogió a la compensación de pérdidas emitida por el ente de control, permitiendo la reclasificación de USD 32,11 millones de cuentas patrimoniales, incluyendo reservas, superávit por valuaciones y resultados acumulados en diciembre de 2023. Por su parte a septiembre de 2024, el patrimonio técnico constituido fue de USD 77,27 millones, lo que representa una reducción del 18,94% en comparación con el trimestre anterior, debido al registro de un patrimonio técnico secundario negativo de USD -35,54 millones (USD -17,60 millones en junio 2024).

El indicador de solvencia medido por patrimonio técnico constituido sobre activos y contingentes ponderados por riesgo alcanzó 11,20% y se encontró sobre el mínimo requerido (9%)

EXPECTATIVAS PARA PERIODOS FUTUROS

Las proyecciones de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. se basan en estimaciones y estrategias delineadas por la administración, elaboradas a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, por lo que las conclusiones y el análisis no son definitivos. Cambios en el marco legal, económico, político y financiero, tanto a nivel local como internacional, podrían ocasionar fluctuaciones.

Las proyecciones se fundamentan en los resultados reales de la Cooperativa en el periodo anterior, en el comportamiento histórico de los principales índices y en las proyecciones de la institución financiera para los próximos años, sometidas a un escenario de estrés. Así como en las estrategias adoptadas por la Cooperativa.

Se consideró un decrecimiento en los ingresos financieros en el año 2024, debido a una menor colocación de productos de crédito en los principales segmentos de negocio de la Cooperativa: microcrédito y consumo. Esto se alinea con la estrategia de priorizar la colocación de cartera saludable y las comisiones ganadas en seguros de desgravamen. Se proyectan ingresos financieros de USD 110,07 millones, lo que representa una disminución del 30,51% respecto al año anterior. Para los periodos futuros, se prevé un ligero crecimiento de la cartera de crédito, con ingresos financieros de USD 115,95 millones en 2025 y USD 121,32 millones en 2026.

En cuanto al costo de fondeo, se espera un crecimiento controlado acorde a las necesidades de liquidez institucional y la planificación estratégica. Se estiman egresos financieros por USD 54,43 millones a diciembre 2024 y USD 52,43 millones a 2026 con un crecimiento de 2%

Se prevé una reducción en el margen bruto financiero a diciembre 2024 de 30,27% en relación con el cierre de 2023 y alcanzaría USD 55,64 millones, en adelante producto de las estrategias implementadas por la institución de disminuir los costos de fondeo, el margen bruto mantendría una tendencia al alza hasta situarse en USD 68,89 millones en 2026. Dado el comportamiento de la cartera proyectada se espera que el gasto de provisión aumente proporcionalmente en línea con el requerimiento normativo y el cronograma de diferimiento de la Cooperativa.

Se prevé un beneficio neto de USD 150 mil al cierre de 2024. A diciembre de 2024, los indicadores de rentabilidad mostrarían un ROE de 0,13% y un ROA de 0,02%, que evidenciarán una tendencia creciente para períodos futuros hasta llegar a 1,31% y 0,18% al cierre del año 2026.

Se proyecta que los activos para el cierre de 2024 alcancen USD 856,78 millones, una reducción del 27,38% anual, coherente con la estrategia conservadora adoptada. La cartera de crédito bruta proyectada sería de USD 517,60 millones en 2024, USD 533,13 millones en 2025 y USD 549,13 millones en 2026.

La morosidad se mantendría sobre los límites internos establecidos por la Cooperativa, con una tendencia a la baja, llegando al 14,08% al cierre de 2024. Los niveles de cobertura aumentarían a partir de 2025, alcanzando el 47,33% en 2026. Las inversiones disminuirán en 2024, con un ligero incremento en los años siguientes.

Los pasivos disminuirán en 2024 debido a la estrategia de reducir el costo de fondeo, con un incremento moderado en 2025 y 2026. El índice de liquidez para diciembre de 2024 se proyecta en 37,16%.

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. seguirá monitoreando las estrategias de fondeo de la entidad. Se proyecta un Patrimonio Técnico y índices de solvencia que superan los requerimientos normativos, con un índice de capitalización al alza, del 13,61% en 2024 al 14,61% en 2026.

INDICADORES	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE
	2021	2022 REAL	2023	2024	2025 PROYECTADO	2026
Morosidad de la cartera total	3,55%	4,13%	12,86%	14,08%	13,14%	12,20%
Cobertura de la cartera problemática	140,93%	146,27%	44,90%	40,99%	43,93%	47,33%
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	33,66%	33,01%	30,94%	37,16%	33,04%	28,81%
Depósito a plazo/ depósito total	86,26%	89,25%	87,10%	87,10%	87,10%	87,10%
Financiamiento <i>Retail</i>	13,72%	10,74%	12,90%	12,90%	12,90%	12,90%
ROE	3,31%	0,90%	0,00%	0,13%	0,80%	1,31%
ROA	0,34%	0,10%	0,00%	0,02%	0,11%	0,18%
Índice de Capitalización	15,16%	15,24%	9,13%	13,63%	14,24%	14,53%
Apalancamiento	12,42	7,94	9,39	6,24	6,18	6,13

Fuente: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPROGRESO LTDA.

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

Atentamente,

Ing. Hernán Enrique López Aguirre MSc.
Presidente Ejecutivo