

Cooperativa de ahorro y crédito de la pequeña empresa de Biblián Ltda.

Comité No.: 364-2025

Fecha de Comité: 11 de diciembre de 2025

Informe con Estados Financieros no auditados al 30 de septiembre de 2025

Quito - Ecuador

Equipo de Análisis

Lic. Christian Vizueté

(593) 2-450-1643

cvizueté@ratingspcr.com

Calificación

A+

Significado de la Calificación

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 supere 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.

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

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Fortaleza Financiera	Perspectivas
31-mar-24	24-jun-24	A+	Estable
30-jun-24	19-sep-24	A+	Estable
30-sep-24	12-dic-24	A+	Estable
31-dic-24	13-may-25	A+	Estable
31-mar-25	12-jun-25	A+	Estable
30-jun-25	15-sep-25	A+	Estable
30-sep-25	11-dic-25	A+	Estable

"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. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. 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."

Racionalidad

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió mantener la calificación "A+" a la **Fortaleza Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Biblián Ltda.**, con perspectiva "Estable"; con información al 30 de septiembre de 2025. La institución ha mejorado su índice de morosidad total, gracias a la adquisición de activos de la cooperativa Crea, y disminuciones de su cartera problemática; sin embargo, se mantiene por encima del sector. El aumento significativo de sus provisiones, junto con el descenso de su cartera problemática, incrementó notablemente su cobertura y la posicionó por encima del sistema. El descenso de sus activos líquidos causó que sus indicadores de liquidez descendieran trimestralmente, ubicándose por debajo del promedio de su competencia; sin embargo, mantienen una sólida liquidez estructural. La solvencia de la entidad se ha mantenido sólida gracias al constante crecimiento del patrimonio técnico, y sus niveles de apalancamiento son inferiores al promedio del sistema. En cuanto a resultados, la entidad registró una disminución interanual significativa de su utilidad neta, debido a incrementos significativos de sus gastos en provisiones, lo que afectó sus indicadores de rentabilidad y los posicionó por debajo del sistema. Sin embargo, con el ajuste de su tasa pasiva y el aumento de su cartera, se espera que la entidad pueda mejorar sus márgenes financieros.

Resumen Ejecutivo

- Posicionamiento en el mercado:** De acuerdo con el boletín del ranking de cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 publicado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Para septiembre de 2025, la entidad calificada registra un total de activos por US\$ 551,02 millones, valor que representa el 2,29% de los activos del sistema, ocupando la posición 14 de un total de 43 cooperativas. De igual manera, el pasivo cerró con un saldo de US\$ 473,17 millones, el cual representa el 2,23% del sistema y ocupa la posición 15. Mientras que el patrimonio cerró con un saldo de US\$ 77,50 millones, el cual representa el 2,81% y ocupa la posición 13 del total del sistema. Se ubica en la provincia de Azuay, principalmente en las ciudades de: Cuenca, Azogues y Biblián. Su enfoque de negocio se centra en las líneas de consumo y microcrédito.
- Mejora en los niveles de morosidad y cobertura:** La entidad registró un importante crecimiento interanual del +12,36% sobre su cartera bruta, debido a la aplicación del mecanismo de transferencia de activos y pasivos desde la Cooperativa de ahorro y crédito CREA Ltda. en liquidación. En contraste, la cartera problemática decreció interanualmente un -3,16% y permitió que el índice de morosidad total mejoró en un -1,51%; alcanzando un porcentaje del 9,44% y posicionándose por encima del promedio del sector (8,34%). En cuanto a la morosidad ajustada, el descenso de la cartera problemática permitió que el índice descendiera interanualmente un -0,33% y alcance un 14,81%, ubicándose por debajo del promedio del sector (18,41%). En cuanto a cobertura, la entidad mantiene su tendencia positiva con un incremento interanual del +23,31%, alcanzando un nivel del 109,71% y posicionándose por encima del promedio del sistema (104,15%).
- Reducción en los niveles de liquidez por reenfoque de recursos:** La institución ha experimentado un crecimiento interanual importante del +10,60% sobre sus obligaciones con el público, pero a nivel trimestral cayeron un -3,03% (US\$ 14,41 millones) debido principalmente a un descenso de sus depósitos a plazo, influenciado por la reducción de su tasa pasiva. En cambio, por el lado de los activos, los fondos disponibles decrecieron interanualmente un -15,88% y trimestralmente un -39,16%. Mientras que las inversiones crecieron interanualmente un +9,60%, pero descendieron un -24,41% a nivel trimestral. Esto se explica por la adquisición de activos y pasivos de la cooperativa CREA, además de que se necesitó cumplir con el pago de sus depósitos a plazo, los cuales se redujeron trimestralmente en casi la misma magnitud que sus activos líquidos. Esto tuvo impactos en sus índices de liquidez, ubicándolos por debajo del promedio sectorial.
- Niveles de solvencia sólidos:** La entidad ha mostrado un incremento interanual del +8,00% sobre su patrimonio técnico constituido y alcanzó un saldo total de US\$ 80,47 millones. Esto gracias a la constitución de nuevas provisiones genéricas por tecnología crediticia en periodos anteriores, lo que incrementó el patrimonio técnico secundario. Por otro lado, los activos y contingentes ponderados por riesgo crecieron un +3,77% y

cerraron con un saldo de US\$ 396,80 millones. Este incremento fue inferior al ritmo que experimentó su patrimonio técnico, lo que impulsó a su índice de solvencia un +0,79% y lo ubicó en un 20,28%, superior al de su competencia (17,24%). Por último, su indicador de apalancamiento creció en 0,38 veces y alcanzó un nivel de 6,08 veces, inferior al promedio del sistema (7,49 veces).

- **Gestión efectiva del riesgo operativo:** Hasta septiembre de 2025, la Cooperativa ha mantenido una gestión efectiva de los riesgos operativos reflejada en la implementación de prácticas y procedimientos sólidos para detectar, medir, controlar y mitigar los riesgos operativos en su operación diaria, así como para corregir las vulnerabilidades identificadas en el informe de hacking ético. Este enfoque demuestra el compromiso de la entidad con la gestión de sus riesgos operativos, garantizando la continuidad y seguridad de sus operaciones. Al asegurar el buen funcionamiento de los procesos y una respuesta ágil ante situaciones imprevistas. Estos esfuerzos refuerzan la confianza y credibilidad entre socios y clientes.
- **Afectación en los resultados:** Los ingresos financieros crecieron levemente un +3,63% con respecto a septiembre del año anterior gracias a un incremento de los ingresos percibidos por inversiones. Mientras que los egresos financieros crecieron en un +3,25% debido al crecimiento de sus depósitos a plazo, los cuales generaron la mayor parte de los costos financieros. La diferencia entre los ingresos y egresos financieros resultó en un aumento interanual del +4,02% sobre el margen financiero bruto. Por otro lado, los gastos en provisiones crecieron significativamente un +27,32% debido al crecimiento significativo de sus colocaciones, dejando un margen financiero neto inferior en un -10,17% al de su periodo anterior similar. Los egresos operacionales cerraron con un saldo superior al margen financiero neto, lo que causó que su resultado operacional fuera negativo. No obstante, el saldo que registraron en ingresos extraordinarios permitió que la entidad cierre con una utilidad antes de participación e impuestos positiva pero inferior al de septiembre anterior. Después de deducirse los gastos por participación e impuestos, la entidad cierra con una utilidad neta de US\$ 342,09 mil, la cual es inferior en un -60,63% interanual. Esto causó que los indicadores de rentabilidad decrezcan con respecto al mismo mes del año anterior y se posicionen por debajo del promedio del sector. Sin embargo, con el ajuste de su tasa pasiva y el aumento significativo de sus colocaciones, se espera que la entidad pueda mejorar sus márgenes financieros y compensar el crecimiento significativo de sus gastos en provisiones.