

Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega

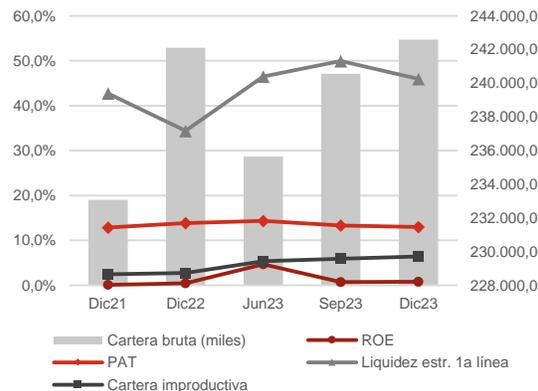
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2023

Fecha de Comité: 23 de mayo 2024 - No. 599-2024

Calificación: A Perspectiva Negativa	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: <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>
Vigencia: 30 de junio 2024	Histórico: A (sep-23), A (jun-23), A+ (mar-23), A+ (dic-22)
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
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.	

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega nace con el Acuerdo Ministerial No. 2203 el 29 de julio de 1964 en la ciudad de Tulcán, con 47 socios fundadores. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Tulcán, contando con operaciones en 4 de las 24 provincias del país, a través de una red de 14 sucursales a nivel nacional. A dic-23, la Cooperativa cuenta con 22.799 prestatarios y 101.667 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 242,6 millones y un monto total de depósitos de 282,9 millones.

COAC Pablo Muñoz Vega cuenta con una amplia oferta de productos de ahorro, depósitos a plazo fijo, de crédito, así como servicios de pagos. La principal fuente de financiamiento de la Cooperativa es la captación de ahorros de sus socios. 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	Dic21	Dic22	Dic23
Socios activos	94.166	98.145	101.667
Prestatarios activos	21.344	21.811	22.799
Créditos activos	22.195	22.688	21.943
Saldo prom. por prestatario	10.920	11.100	10.640
Sucursales	13	14	14
Activo (miles)	323.566	313.688	325.313
Cartera bruta (miles)	233.083	242.099	242.585
Depósitos (miles)	270.252	266.973	282.867

Indicadores	Dic21	Dic22	Dic23
ROA	0,01%	0,05%	0,1%
ROE	0,1%	0,5%	0,8%
Margen interm. / Ingresos oper.	-5,4%	-7,7%	-13,5%
Margen interm. / Activo	-0,6%	-0,9%	-1,5%
Autosuficiencia operativa	94,5%	92,5%	87,7%
Activos productivos / Activo	80,8%	80,2%	74,5%
Rendimiento de la cartera	13,4%	14,7%	13,2%
Tasa de gastos operativos	3,8%	4,0%	4,1%
Tasa de gastos financieros	6,9%	7,2%	7,0%
Tasa de gastos de provisión	2,2%	3,2%	3,0%
Grado de absorción	118,6%	129,3%	157,7%
Gastos oper. / Ingresos oper.	34,3%	33,7%	37,0%
Product. del personal (prestat.)	91	89	89
PAT / Activos pond. por riesgos	12,9%	13,8%	12,9%
PAT / Activos totales y cont.	9,7%	11,0%	12,9%
PAT primario / PAT total	96,7%	85,4%	98,4%
Liquidez estr. de primera línea	42,8%	34,4%	46,0%
Indicador de liquidez mínimo	10,6%	9,7%	10,9%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	26,4%	22,1%	32,6%
Cob. 100 mayores depositantes	146,0%	102,9%	110,0%
Cartera improductiva	2,5%	2,7%	6,4%
Cartera reestructurada	0,4%	0,7%	0,8%
Tasa de cartera castigada	3,3%	1,2%	1,7%
Cobertura cartera improductiva	93,7%	146,6%	105,2%

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

COAC Pablo Muñoz Vega
 Calle Colón y Calle 10 de Agosto.
 Tulcán - Ecuador
 Tel: +593 997 659 033 / 1800 678 678
www.cpmv.fin.ec

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial COAC Pablo Muñoz Vega mantiene niveles moderados de rentabilidad y sostenibilidad; los indicadores de rentabilidad son positivos, sin embargo, aún son limitados e inferiores al benchmark de Cooperativas de Segmento 1, con persistente tendencia decreciente. La utilidad registrada proviene principalmente de otros ingresos relacionados con notificaciones de cobranza a clientes y comisiones por uso de cajeros automáticos. Se presenta déficit de provisiones en cuentas por cobrar (inversiones vencidas). El rendimiento de la cartera se mantiene estable respecto al último trimestre. La Cooperativa presenta una adecuada calidad y cobertura de la cartera aunque con tendencia a deteriorarse. Los niveles de solvencia patrimonial son adecuados aunque presentan tendencia decreciente. La exposición al riesgo de liquidez y de mercado es limitada. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear.

Gobernabilidad y administración de riesgos Los procesos de gobernabilidad de COAC Pablo Muñoz Vega se perciben como buenos. La Cooperativa cuenta con CdA y CdV consolidados en el período analizado; la capacitación a los miembros de los Consejos se percibe adecuada, aunque con espacios para fortalecer las capacidades técnicas en administración de riesgos y dirección estratégica. Por evaluar la consolidación del equipo gerencial en los cargos: Subgerencia Financiera y Subgerencia Administrativa y de Talento Humano Las capacidades y eficacia del equipo gerencial en la toma de decisiones se perciben como buenos. La administración de riesgo operativo, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado se perciben como adecuadas.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

Los procesos de gobernabilidad de COAC Pablo Muñoz Vega son buenos. La efectividad del CdA en supervisar las operaciones se percibe buena, considerando el tamaño de la Cooperativa y el nivel de profundidad de las discusiones en las reuniones. La información que recibe el CdA es completa. Se evidencia una adecuada cultura institucional hacia la gestión de riesgos. Se evidencia una moderada capacidad de la Unidad de Riesgos frente al tamaño institucional y número de operaciones. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

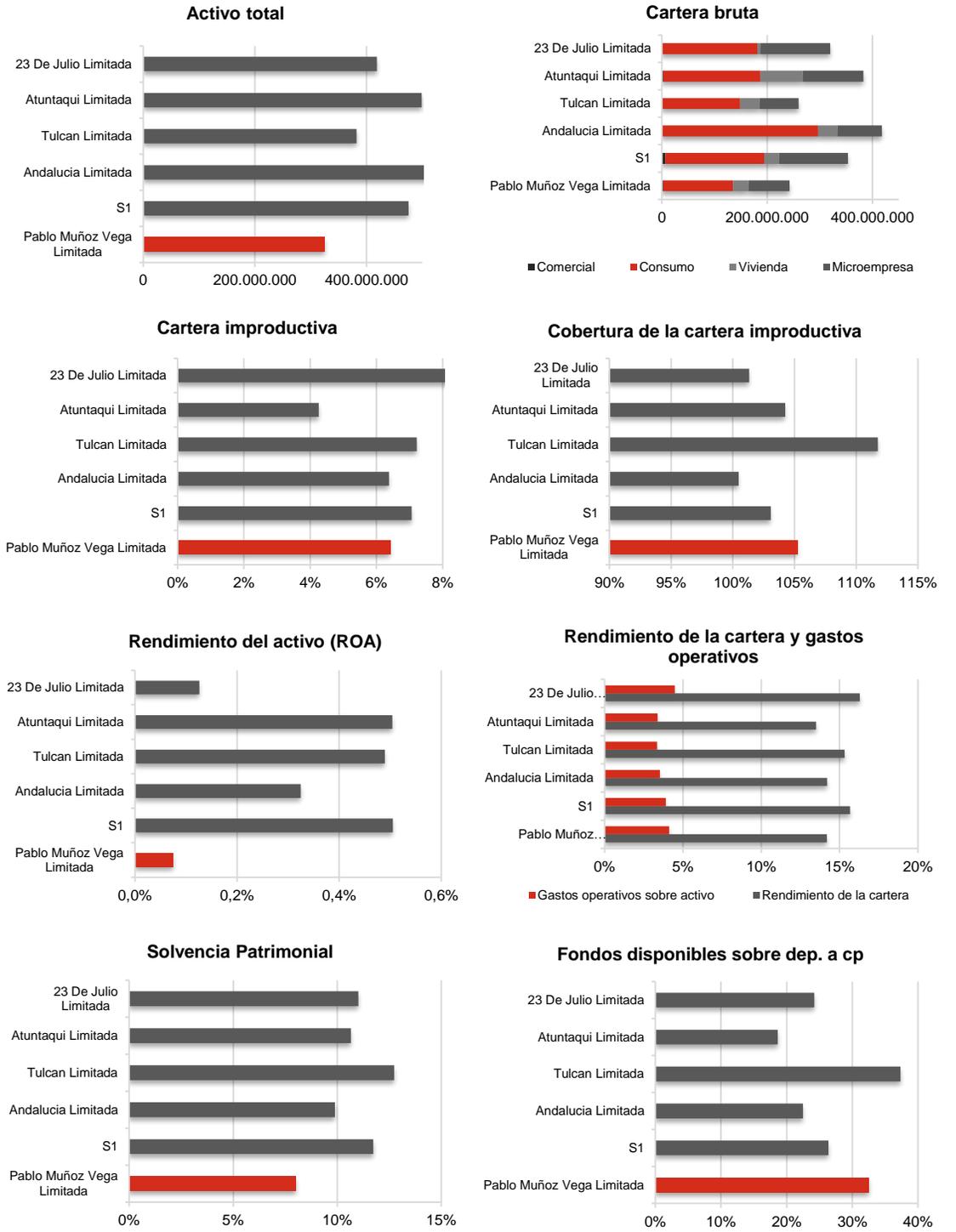
Suficiencia patrimonial

COAC Pablo Muñoz Vega presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-23, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 31,4 millones, presentando una disminución de -5,2% en el período ene23-dic23. La entidad cumple con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 12,94%, con tendencia decreciente en el período jun23-dic23, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 12,94%. Durante el 2023, los niveles de patrimonio técnico muestran una tendencia decreciente, debido a la disminución del patrimonio técnico secundario por la deficiencia de provisiones. A partir de dic-23, la Cooperativa se acoge a la normativa por compensación emitida por el ente de control, la cual permite a la instituciones compensar a través de cuentas patrimoniales, la generación de pérdidas por constitución de provisiones.

Análisis financiero

COAC Pablo Muñoz Vega presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene23-dic23, la Cooperativa registra un excedente de USD 245 mil. El ROA alcanza un 0,08%, en línea con el último trimestre, aunque por debajo de jul22-jun23 y por encima de 2022 (0,05%). El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,76%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -1,50%. El grado de absorción alcanza 157,68%, con tendencia creciente en el período ene21-dic23, siendo insuficiente para absorber gastos de operación. La tendencia decreciente en niveles de rentabilidad ha sido impactada por el resultado de la calidad de cartera, niveles de rendimiento de cartera con tendencia decreciente y la presión para una mayor constitución de provisiones. El rendimiento de cartera registra un 13,21%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,99%, la tasa de gastos de provisión un 3,04% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,11%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 242,58 millones a dic-23, manteniéndose relativamente estable en el último año. A dic-23, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 6,42%, con tendencia creciente en el período dic21-dic23. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,78% a dic-23, y una tasa de cartera castigada de 1,69% en ene23-dic23. COAC Pablo Muñoz Vega presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-23 una cobertura de 105,23%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a dic-23, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 21,87% y 17,33% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-23, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 32,56%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-23 una liquidez estructural de primera línea de 45,98% y de segunda línea de 27,58%. A dic-23, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 6,34% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 2,82% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no presenta una exposición al riesgo cambiario, considerando que no registra ninguna posición en moneda extranjera. 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) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).