

Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2021

Fecha de Comité: 22 de diciembre 2021 - No. 535 - 2021

Calificación: AA- Perspectiva Negativa	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: <i>"La institución 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 instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación."</i>
Vigencia: 31 de mayo 2022	Histórico: AA- (jun-21), AA- (mar-21), AA- (dic-20), AA- (sep-20)
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 13 sucursales a nivel nacional.

A sep-21, la Cooperativa cuenta con 21.296 prestatarios y 92.251 socios, registrando una cartera bruta de créditos de USD 223,0 millones y un monto total de depósitos de USD 258,5 millones.

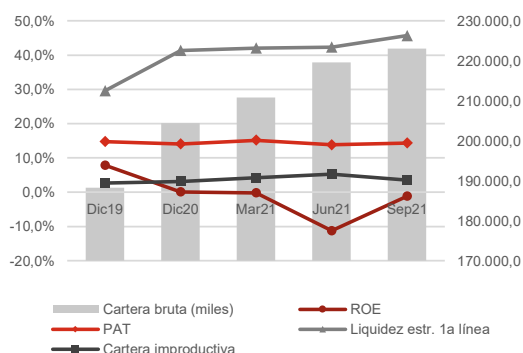
COAC Pablo Muñoz Vega cuenta con un amplia oferta de productos de ahorro, de crédito, así como servicios de pagos. La Cooperativa se financia principalmente con ahorros captados de sus socios.

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	Dic19	Dic20	Sep21
Socios activos	84.289	87.359	92.251
Prestatarios activos	18.647	19.185	21.296
Créditos activos	18.642	19.180	21.296
Saldo prom. por prestatario	10.096	10.653	10.473
Sucursales	11	13	13
Activo (miles)	228.849	268.163	312.537
Cartera bruta (miles)	188.265	204.370	223.023
Depósitos (miles)	172.362	210.501	258.467

Indicadores	Dic19	Dic20	Sep21*
ROA	1,0%	0,002%	-0,1%
ROA anualizado	1,0%	0,002%	0,1%
ROE	7,9%	0,02%	-1,2%
ROE anualizado	7,9%	0,02%	1,0%
Margen interm. / Ingresos oper.	8,0%	-5,4%	-5,1%
Margen interm. / Activo	1,0%	-0,61%	-0,57%
Autosuficiencia operativa	108,1%	94,5%	94,8%
Activos productivos / Activo	87,4%	80,8%	80,1%
Rendimiento de la cartera	14,7%	13,0%	13,7%
Tasa de gastos operativos	4,7%	3,8%	3,8%
Tasa de gastos financieros	6,7%	6,6%	7,0%
Tasa de gastos de provisión	1,6%	2,8%	2,5%
Grado de absorción	82,0%	119,0%	117,8%
Gastos oper. / Ingresos oper.	36,6%	33,9%	33,7%
Product. del personal (prestat.)	100	88	92
PAT / Activos pond. por riesgos	14,7%	14,0%	14,4%
PAT / Activos totales y cont.	12,0%	10,8%	10,7%
PAT primario / PAT total	99,1%	99,1%	89,3%
Liquidez estr. de primera línea	29,6%	41,3%	45,7%
Indicador de liquidez mínimo	9,3%	7,4%	8,6%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	17,7%	26,1%	28,1%
Cob. 100 mayores depositantes	175,9%	323,2%	144,0%
Cartera improductiva	2,7%	3,1%	3,5%
Cartera reestructurada	0,0%	0,3%	0,4%
Tasa de cartera castigada	1,1%	0,9%	3,1%
Cobertura cartera improductiva	163,5%	163,8%	79,9%

*Los indicadores a Sep21 se refieren al período oct20-sep21



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 presenta niveles negativos de rentabilidad y sostenibilidad y adecuados niveles de eficiencia y productividad. La Cooperativa registra pérdida acumulada en el período oct20-sep21, con leve incremento en el rendimiento de cartera, así como, en gastos operativos y gastos financieros, mientras que se observa un decrecimiento en los gastos de provisión y de cobertura de cartera problemática. Por otro lado, se mantiene cierto nivel de concentración de cartera en la provincia del Carchi y en el sector de transporte; y adecuados niveles de solvencia patrimonial. Mientras que muestra una limitada exposición al riesgo de liquidez y riesgo de mercado. 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 adecuados. Por otro lado, la Cooperativa se encuentra en proceso de transición de los nuevos miembros de los cuerpos colegiados (CdA y CdV), se evidencia que el equipo gerencial presenta amplia experiencia y un alto nivel de compromiso con los objetivos institucionales. Además, la administración de riesgo de crédito se presenta como adecuada, mientras que la administración de riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo operativo se perciben como buenas. Actualmente la Cooperativa se encuentra en proceso de implementación de una metodología para realizar estudios de clima laboral y evaluaciones de desempeño.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de COAC Pablo Muñoz Vega son adecuados, con espacios de mejora en la formalización de políticas y de un Código de Buen Gobierno. Se evidencia una adecuada cultura institucional hacia la gestión de riesgos; mientras que, se percibe como bueno el monitoreo de riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado y riesgo operativo. Por otro lado, se evidencia una limitada capacidad de la Unidad de Riesgos frente al tamaño institucional y número de operaciones, sin embargo, se prevé la incorporación de dos analistas en 2021. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR). La Cooperativa se encuentra en proceso de transición de los nuevos miembros del CdA y CdV y prevé un proceso de capacitación técnica sobre gobierno corporativo para los nuevos miembros de los cuerpos colegiados.

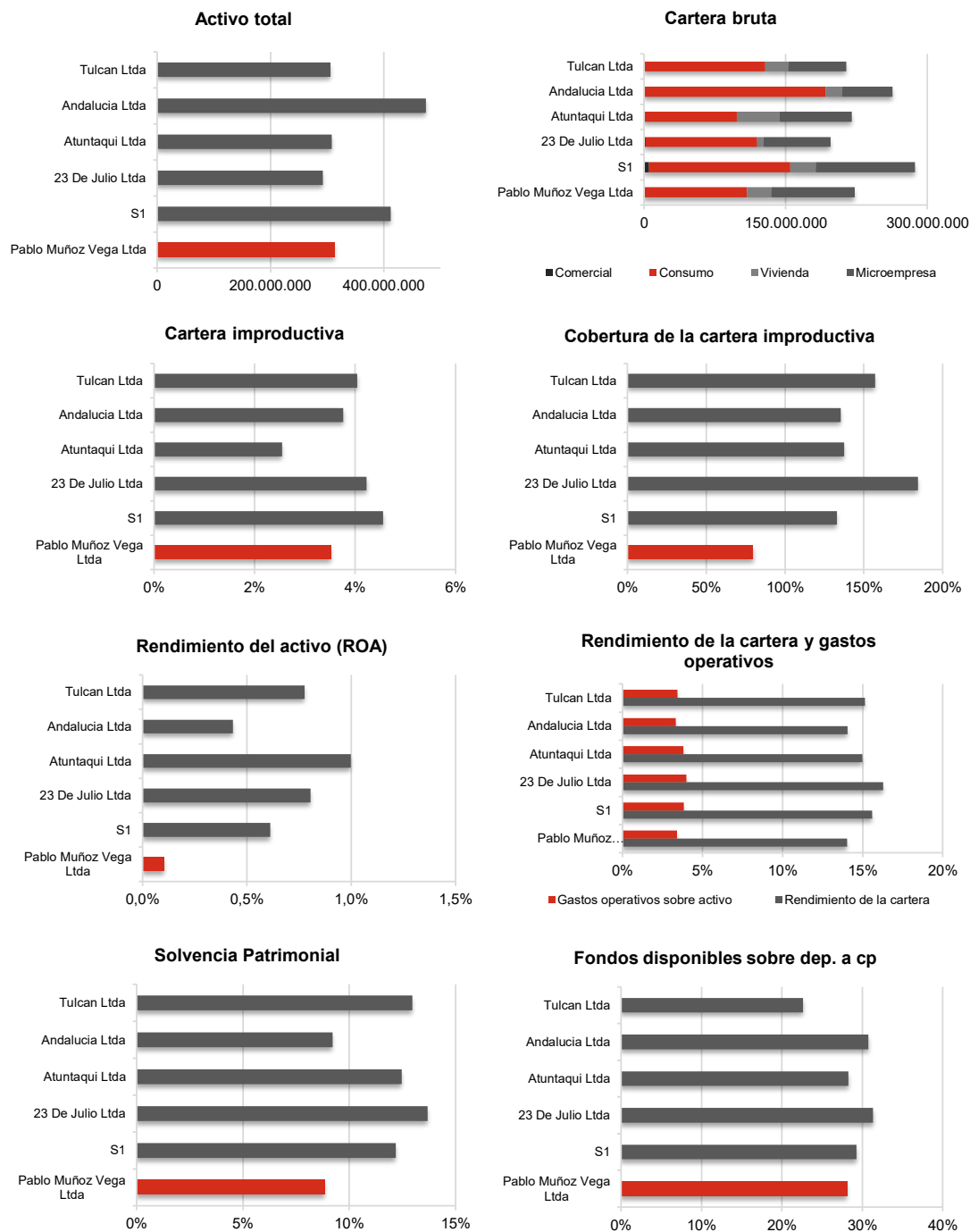
Suficiencia patrimonial

COAC Pablo Muñoz Vega presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A sep-21, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 30,6 millones, presentando un aumento de 2,7% en el período oct20-sep21. 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 14,36%, por encima de períodos anteriores, aunque por debajo de mar-21, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,74%.

Análisis financiero

COAC Pablo Muñoz Vega presenta niveles negativos de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct20-sep21, la Cooperativa registra una pérdida de USD -0,37 millones. El ROA alcanza un -0,13%, por encima del último trimestre, aunque por debajo de períodos anteriores (0,00% en abr20-mar21 y 0,00% en 2020). El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza -1,22%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,57%. El grado de absorción alcanza 117,79%, por debajo del último trimestre, aunque por encima de abr20-mar21 y en línea con 2020. Adicionalmente, analizando el período ene21-sep21 la Cooperativa registra una ganancia de USD 224.32 mil presentando un ROA anualizado de 0,10% y un ROE anualizado de 1,00%. Cabe mencionar que, se evidencia una evolución positiva en términos de rentabilidad de la Cooperativa en períodos posteriores al corte de fecha. El rendimiento de cartera registra un 13,66%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,99%, la tasa de gastos de provisión un 2,48% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,78%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 223,02 millones a sep-21, presentando un crecimiento de 14,63% en el período oct20-sep21. A sep-21, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,52%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de dic-20. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,43% a sep-21, y una tasa de cartera castigada de 3,06% en oct20-sep21. COAC Pablo Muñoz Vega presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-21 una cobertura de 79,89%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a sep-21, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 21,17% y 16,48% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A sep-21, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 28,14%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-21 una liquidez estructural de primera línea de 45,68% y de segunda línea de 29,50%. A sep-21, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,80% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 2,07% 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.

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).