

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega

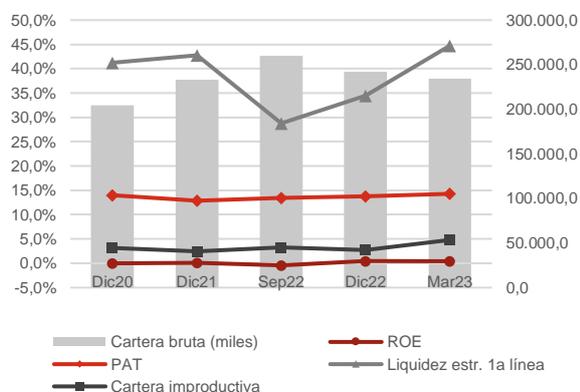
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo 2023

Fecha de Comité: 27 de junio 2023 - No. 575-2023

<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">A+</span>  <b>Perspectiva Negativa</b>	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 septiembre 2023	Histórico: A+ (dic-22), A+ (sep-22), A+ (jun-22), A+ (mar-22)
Analista: Fernanda Rivadeneira / 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 mar-23, la Cooperativa cuenta con 21.415 prestatarios y 98.714 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 234,1 millones y un monto total de depósitos de USD 262,5 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	Mar23
Socios activos	94.166	98.145	98.714
Prestatarios activos	21.344	21.811	21.415
Créditos activos	22.195	22.688	22.269
Saldo prom. por prestatario	10.920	11.100	10.932
Sucursales	13	14	14
Activo (miles)	323.566	313.688	307.279
Cartera bruta (miles)	233.083	242.099	234.111
Depósitos (miles)	270.252	266.973	262.477

Indicadores	Dic21	Dic22	Mar23
ROA	0,009%	0,05%	0,04%
ROE	0,09%	0,5%	0,4%
Margen interm. / Ingresos oper.	-5,4%	-7,7%	-11,5%
Margen interm. / Activo	-0,6%	-0,91%	-1,35%
Autosuficiencia operativa	94,5%	92,5%	89,3%
Rendimiento de la cartera	13,4%	14,7%	14,7%
Tasa de gastos operativos	3,8%	4,0%	4,0%
Tasa de gastos financieros	6,9%	7,2%	7,1%
Tasa de gastos de provisión	2,2%	3,2%	3,8%
Grado de absorción	118,6%	129,3%	150,9%
Gastos oper. / Ingresos oper.	34,3%	33,7%	34,0%
Product. del personal (prestat.)	91	89	87
PAT / Activos pond. por riesgos	12,9%	13,8%	14,3%
PAT / Activos totales y cont.	9,7%	11,0%	11,1%
PAT primario / PAT total	96,7%	85,4%	87,0%
Liquidez estr. de primera línea	42,8%	34,4%	44,8%
Indicador de liquidez mínimo	10,6%	9,7%	8,4%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	26,4%	22,1%	24,5%
Cob. 100 mayores depositantes	146,0%	102,9%	123,4%
Cartera improductiva	2,5%	2,7%	4,8%
Cartera reestructurada	0,4%	0,7%	0,7%
Tasa de cartera castigada	3,3%	1,2%	1,1%
Cobertura cartera improductiva	93,7%	146,6%	109,0%

MFR Ecuador  
 Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina  
 Quito - Ecuador  
 Telf.: +593-2-351 82 99  
[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mfrcalificadora.ec](http://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](http://www.cpmv.fin.ec)

## Fundamento de la calificación

**Análisis financiero y suficiencia patrimonial** COAC Pablo Muñoz Vega presenta niveles deficientes de rentabilidad y sostenibilidad en ene22-dic22; los indicadores de rentabilidad son positivos, sin embargo, aún son limitados e inferiores al benchmark de Cooperativas de Segmento 1. La utilidad registrada en 2022 es limitada debido a que la entidad priorizó cubrir la deficiencia de provisiones de la cartera; en el periodo analizado se registró el incremento de los gastos de provisión para cubrir los requerimientos mínimos de constitución de provisiones específicas. El rendimiento de la cartera presenta una tendencia positiva. La Cooperativa presenta una buena calidad de la cartera y cobertura aunque en los primeros meses de 2023 ya se registra un impacto negativo en los indicadores debido al cambio en el registro de cartera vencida a partir del día 31. Los niveles de solvencia patrimonial son adecuados. La exposición al riesgo de liquidez es limitada y la exposición al riesgo de mercado presenta una relevancia baja. 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. La Cooperativa cuenta con CdA y CdV consolidados en el periodo 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. El equipo gerencial presentó algunas rotaciones en 2022 quedando por evaluar su consolidación. Las capacidades y eficacia del equipo gerencial en la toma de decisiones se perciben como buenos. La administración del riesgo de crédito y del riesgo operativo se perciben como adecuadas, mientras que la administración de los riesgos de liquidez y de mercado es moderada.

## Resumen de las principales áreas de análisis

### Gobernabilidad y administración de riesgos

Los procesos de gobernabilidad de COAC Pablo Muñoz Vega son buenos; en ago-22 se formalizó el Reglamento de Buen Gobierno de la Cooperativa y lo integró a su Reglamento Interno. La efectividad del CdA en supervisar las operaciones es 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; la administración del riesgo de crédito y del riesgo operativo se perciben como adecuadas, mientras que la administración de los riesgos de liquidez y de mercado es moderada. 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).

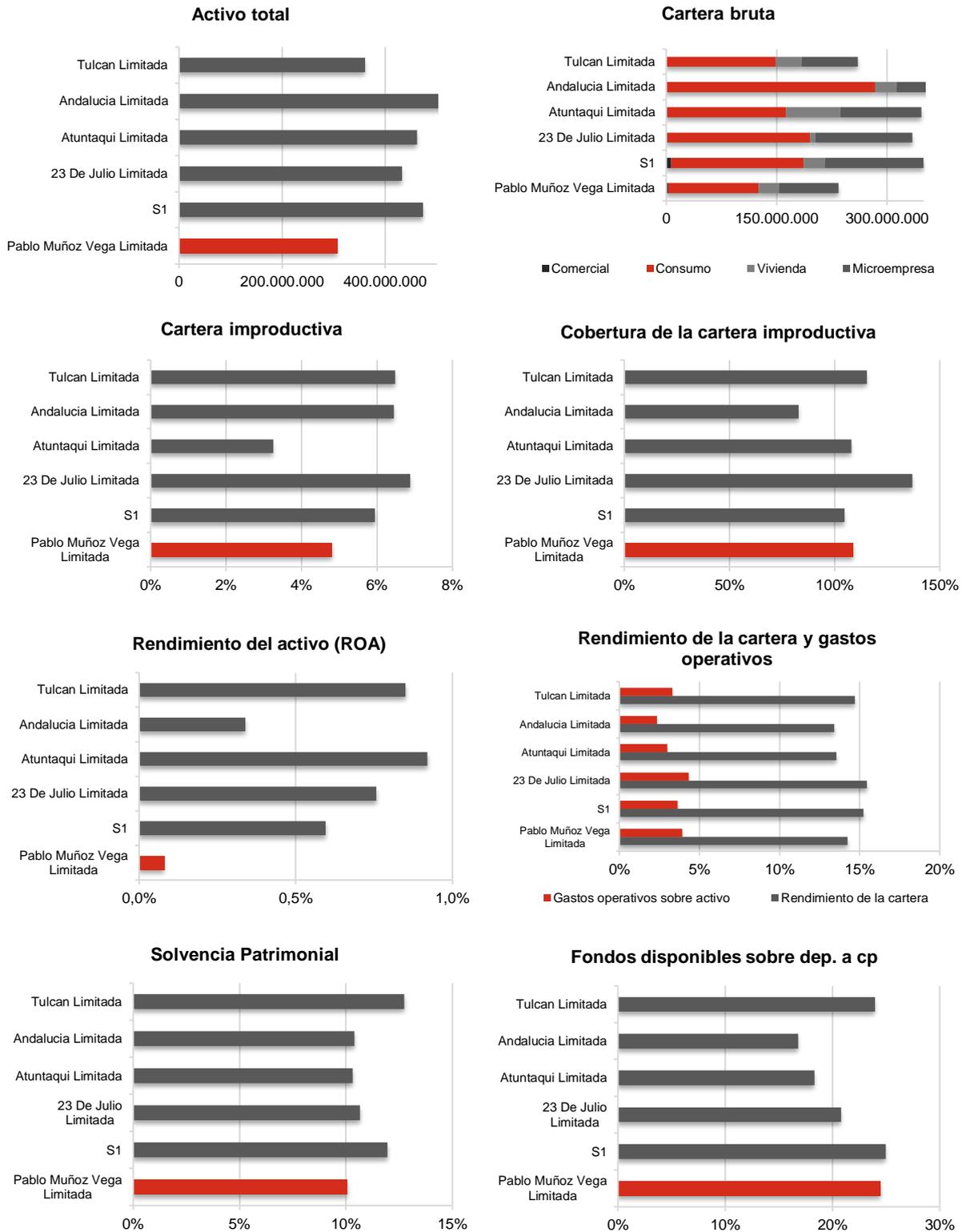
### Suficiencia patrimonial

COAC Pablo Muñoz Vega presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A mar-23, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 33,1 millones, presentando un aumento de 5,1% en el periodo abr22-mar23. 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 14,28%, con tendencia creciente en el periodo dic21-mar23, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 11,14%.

### Análisis financiero

COAC Pablo Muñoz Vega presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el periodo abr22-mar23, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,13 millones. El ROA alcanza un 0,04%, por debajo del último trimestre, aunque por encima de periodos anteriores (0,00% en oct21-sep22 y 0,00% en 2021). El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,39%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -1,35%. El grado de absorción alcanza 150,91%, por encima de periodos anteriores. El rendimiento de cartera registra un 14,69%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,07%, la tasa de gastos de provisión un 3,81% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,01%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 234,11 millones a mar-23, presentando un decrecimiento de -2,96% en el periodo abr22-mar23. A mar-23, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 4,80%, por encima de periodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,72% a mar-23, y una tasa de cartera castigada de 1,14% en abr22-mar23. COAC Pablo Muñoz Vega presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a mar-23 una cobertura de 108,97%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a mar-23, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 17,07% y 13,17% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A mar-23, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 24,47%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-23 una liquidez estructural de primera línea de 44,75% y de segunda línea de 24,26%. A mar-23, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,01% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 1,01% 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](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).