



Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega

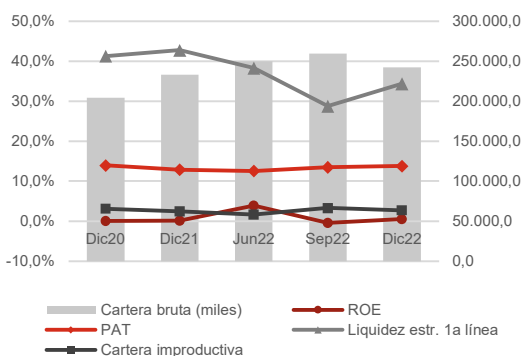
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2022

Fecha de Comité: 25 de mayo 2023 - No. 568-2023

Calificación:	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:
A+	"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."
Perspectiva Negativa	
Vigencia: 30 de junio 2023	Histórico: A+ (sep-22), A+ (jun-22), A+ (mar-22), A+ (dic-21)
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-22, la Cooperativa cuenta con 21.811 prestatarios y 98.145 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 242,1 millones y un monto total de depósitos de 267,0 millones.

COAC Pablo Muñoz Vega cuenta con un 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	Dic20	Dic21	Dic22
Socios activos	87.359	94.166	98.145
Prestatarios activos	19.185	21.344	21.811
Créditos activos	19.180	22.195	22.688
Saldo prom. por prestatario	10.653	10.920	11.100
Sucursales	13	13	14
Activo (miles)	268.163	323.566	313.688
Cartera bruta (miles)	204.370	233.083	242.099
Depósitos (miles)	210.501	270.252	266.973
Indicadores	Dic20	Dic21	Dic22
ROA	0,002%	0,01%	0,05%
ROE	0,02%	0,1%	0,5%
Margen interm. / Ingresos oper.	-5,4%	-5,4%	-7,7%
Margen interm. / Activo	-0,6%	-0,59%	-0,91%
Autosuficiencia operativa	94,5%	94,5%	92,5%
Rendimiento de la cartera	13,0%	13,4%	14,7%
Tasa de gastos operativos	3,8%	3,8%	4,0%
Tasa de gastos financieros	6,6%	6,9%	7,2%
Tasa de gastos de provisión	2,8%	2,2%	3,2%
Grado de absorción	119,0%	118,6%	129,3%
Gastos oper. / Ingresos oper.	33,9%	34,3%	33,7%
Product. del personal (prestat.)	88	91	89
PAT / Activos pond. por riesgos	14,0%	12,9%	13,8%
PAT / Activos totales y cont.	10,8%	9,7%	11,0%
PAT primario / PAT total	99,1%	96,7%	85,4%
Liquidez estr. de primera línea	41,3%	42,8%	34,4%
Indicador de liquidez mínimo	7,4%	10,6%	9,7%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	26,1%	26,4%	22,1%
Cob. 100 mayores depositantes	323,2%	146,0%	102,9%
Cartera improductiva	3,1%	2,5%	2,7%
Cartera reestructurada	0,3%	0,4%	0,7%
Tasa de cartera castigada	0,9%	3,3%	1,2%
Cobertura cartera improductiva	163,8%	93,7%	146,6%

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 moderados de rentabilidad y sostenibilidad en ene22-dic22. La utilidad obtenida en 2022 alcanzó USD 149 mil; sin embargo, la subestimación de los gastos de provisión de cuentas por cobrar generaría una pérdida (USD - 4,1 millones). Los ingresos provenientes de sus operaciones no cubren su estructura actual de costos. El rendimiento de la cartera presenta una leve 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. Queda por evaluar la capacidad para generar rentabilidad positiva y el impacto de la constitución de provisiones por las cuentas de cobrar, además de la influencia del contexto nacional actual en la sostenibilidad de la Cooperativa.

Gobernabilidad y administración de riesgos Los procesos de gobernabilidad de COAC Pablo Muñoz Vega se perciben como buenos. Rotación en la Presidencia de CdA en ago-22, sin embargo, su titular actual formó parte de la Asamblea contando con experiencia y conocimiento del contexto local y de la Cooperativa. 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. La consolidación del equipo gerencial se mantiene bajo monitoreo por las rotaciones registradas en 2022. Las capacidades y eficacia del equipo gerencial en la toma de decisiones se perciben como adecuados. Buena administración integral de riesgos.

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 a nivel de CdA y equipo gerencial, mientras a nivel del personal operativo es mejorable. La administración de los riesgos de crédito, liquidez, operativo y de mercado se percibe como buena. 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).

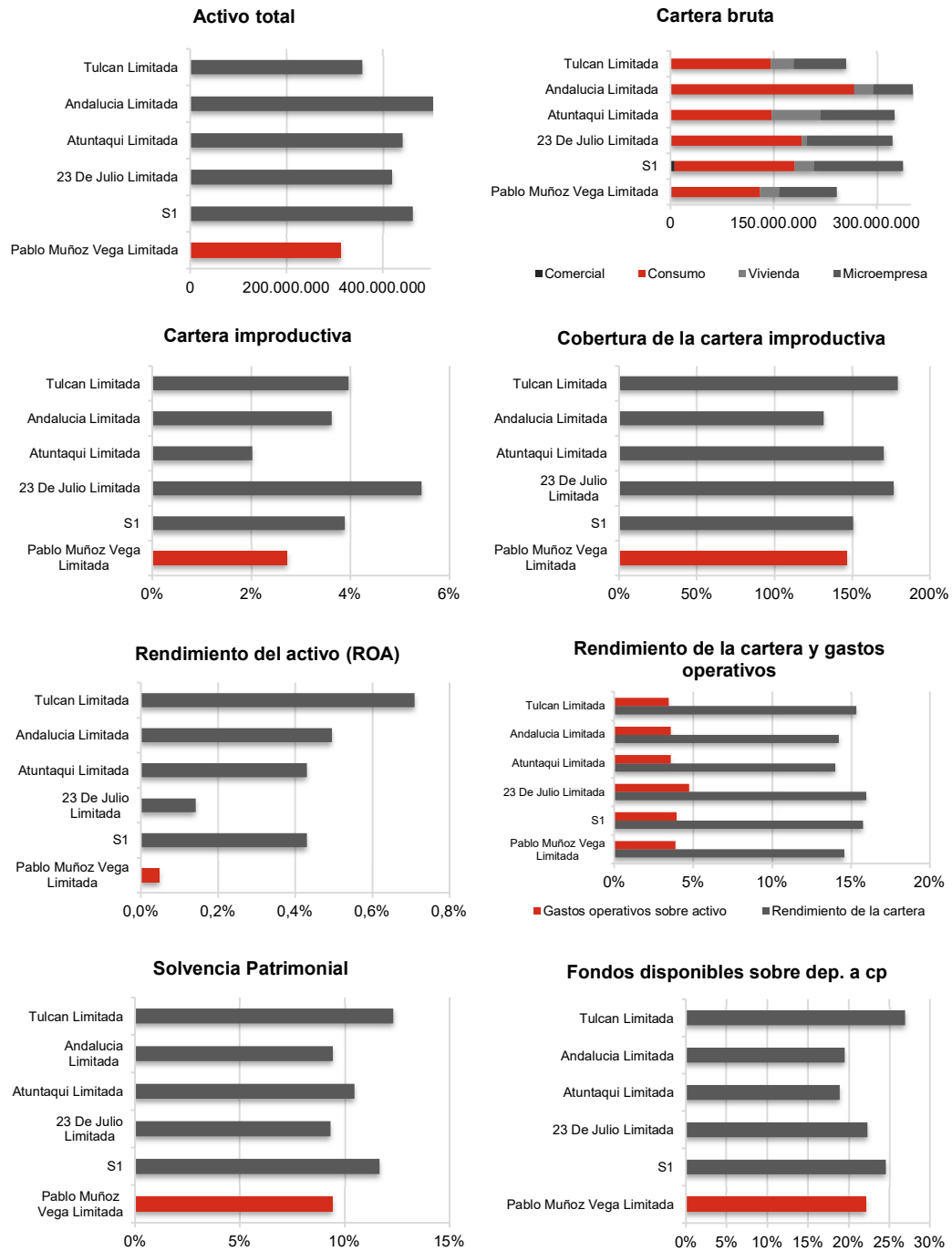
Suficiencia patrimonial

COAC Pablo Muñoz Vega presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-22, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 33,1 millones, presentando un aumento de 7,0% en el período ene22-dic22. 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 13,82%, con tendencia creciente en el período jun22-dic22, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,97%.

Análisis financiero

COAC Pablo Muñoz Vega presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene22-dic22, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,15 millones. El ROA alcanza un 0,05%, por encima de períodos anteriores, aunque por debajo de jul21-jun22. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,47%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,91%. El grado de absorción alcanza 129,35%, con tendencia creciente en el período ene21-dic22. El rendimiento de cartera registra un 14,69%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,20%, la tasa de gastos de provisión un 3,20% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,01%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 242,10 millones a dic-22, presentando un crecimiento de 3,87% en el período ene22-dic22. A dic-22, la entidad presenta una buena calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 2,72%, por debajo del último trimestre, aunque por encima de períodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,66% a dic-22, y una tasa de cartera castigada de 1,19% en ene22-dic22. COAC Pablo Muñoz Vega presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-22 una cobertura de 146,56%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a dic-22, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 18,87% y 13,83% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-22, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 22,11%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-22 una liquidez estructural de primera línea de 34,41% y de segunda línea de 21,51%. A dic-22, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,69% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 1,60% 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).