Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2021

Fecha de Comité: 20 de mayo de 2022 - No. 544 - 2022

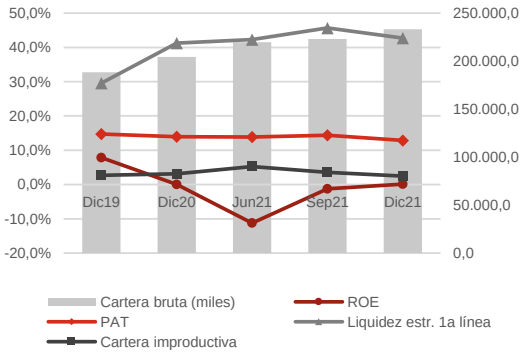
Calificación: **A+** **Perspectiva Negativa**	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: *"La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse 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."*
Vigencia: 30 de junio 2022	Histórico: AA- (sep-21), AA- (jun-21), AA- (mar-21), AA- (dic-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 dic-21, la Cooperativa cuenta con 21.344 prestatarios y 94.166 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 233,1 millones y un monto total de depósitos de 270,3 millones.

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	Dic21
Socios activos	84.289	87.359	94.166
Prestatarios activos	18.647	19.185	21.344
Créditos activos	18.642	19.180	22.195
Saldo prom. por prestatario	10.096	10.653	10.920
Sucursales	11	13	13
Activo (miles)	228.849	268.163	323.566
Cartera bruta (miles)	188.265	204.370	233.083
Depósitos (miles)	172.362	210.501	270.252

Indicadores	Dic19	Dic20	Dic21
ROA	1,0%	0,002%	0,01%
ROA anualizado	1,0%	0,002%	0,01%
ROE	7,9%	0,02%	0,09%
ROE anualizado	7,9%	0,02%	0,09%
Margen interm. / Ingresos oper.	8,0%	-5,4%	-5,4%
Margen interm. / Activo	1,0%	-0,61%	-0,59%
Autosuficiencia operativa	108,1%	94,5%	94,5%
Rendimiento de la cartera	14,7%	13,0%	13,4%
Tasa de gastos operativos	4,7%	3,8%	3,8%
Tasa de gastos financieros	6,7%	6,6%	6,9%
Tasa de gastos de provisión	1,6%	2,8%	2,2%
Grado de absorción	82,0%	119,0%	118,6%
Gastos oper. / Ingresos oper.	36,6%	33,9%	34,3%
Product. del personal (prestat.)	100	88	91
PAT / Activos pond. por riesgos	14,7%	14,0%	12,9%
PAT / Activos totales y cont.	12,0%	10,8%	9,7%
PAT primario / PAT total	99,1%	99,1%	96,7%
Liquidez estr. de primera línea	29,6%	41,3%	42,8%
Indicador de liquidez mínimo	9,3%	7,4%	10,6%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	17,7%	26,1%	26,4%
Cob. 100 mayores depositantes	175,9%	323,2%	146,0%
Cartera improductiva	2,7%	3,1%	2,5%
Cartera reestructurada	0,0%	0,3%	0,4%
Tasa de cartera castigada	1,1%	0,9%	3,3%
Cobertura cartera improductiva	163,5%	163,8%	93,7%

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

Copyright © 2022 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC Pablo Muñoz Vega presenta deficientes niveles de rentabilidad y sostenibilidad, además las perspectivas de rentabilidad son muy conservadoras, en consideración del déficit existente en la constitución de provisiones específicas por USD 4,4 millones, acorde lo establecido en el informe de Auditoría Externa 2021, lo que implicaría su constitución potenciales pérdidas para la Cooperativa. Por otra parte, se observa una disminución en la tasa de gastos de provisión y cobertura de cartera improductiva. Por otro lado, se mantiene cierto nivel de concentración de cartera en la provincia del Carchi y en el sector de transporte. Los niveles de solvencia patrimonial son adecuados, además de 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. La Cooperativa cuenta con los nuevos miembros de los cuerpos colegiados (CdA y CdV), quedando por evaluar su consolidación. 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. Informe de auditoría externa del ejercicio 2021 con salvedades.

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 segundo semestre de 2022. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR). Por evaluar la consolidación de los nuevos miembros de los cuerpos colegiados (CdA y CdV), resaltando la implementación de procesos de capacitación técnica con la Red Equinoccio a los nuevos miembros de los Consejos.

Suficiencia patrimonial

COAC Pablo Muñoz Vega presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A dic-21, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 30,9 millones, presentando un aumento de 6,0% en el período ene21-dic21. 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 12,86%, por debajo de períodos anteriores, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 9,72%.

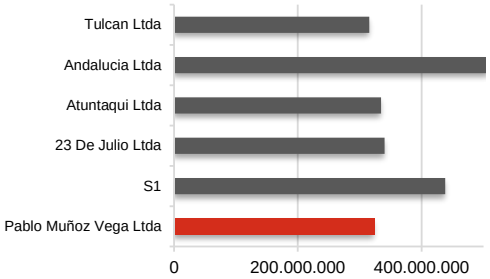
Análisis financiero

COAC Pablo Muñoz Vega presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad deficientes. En el período ene21-dic21, la Cooperativa registra un excedente de USD 27,87 mil. El ROA alcanza un 0,01%, por encima de períodos anteriores. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,09%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,59%. El grado de absorción alcanza 118,65%, en línea con oct20-sep21 y 2020, aunque por debajo de jul20-jun21. El rendimiento de cartera registra un 13,44%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,94%, la tasa de gastos de provisión un 2,20% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,77%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 233,08 millones a dic-21, presentando un crecimiento de 14,05% en el período ene21-dic21. A dic-21, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 2,45%, con fuerte tendencia decreciente en el período jun21-dic21. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,38% a dic-21, y una tasa de cartera castigada de 3,27% en ene21-dic21. COAC Pablo Muñoz Vega presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-21 una cobertura de 93,75%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a dic-21, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 20,53% y 15,31% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-21, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 26,39%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-21 una liquidez estructural de primera línea de 42,76% y de segunda línea de 29,31%. A dic-21, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,76% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 2,08% 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.

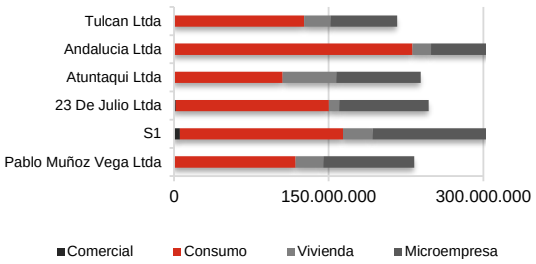
Copyright © 2022 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Benchmark

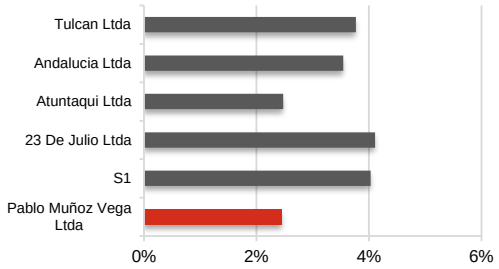
Activo total



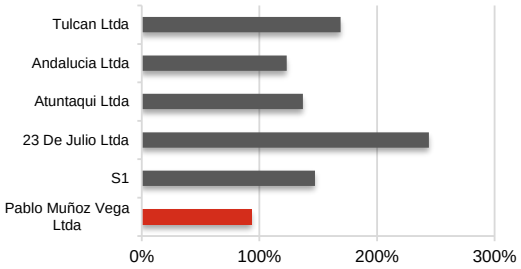
Cartera bruta



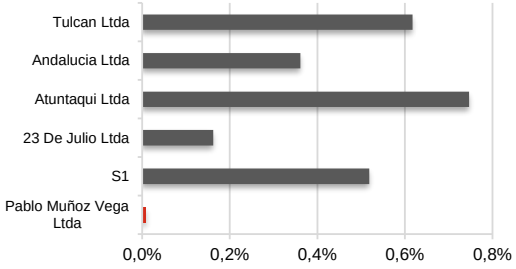
Cartera improductiva



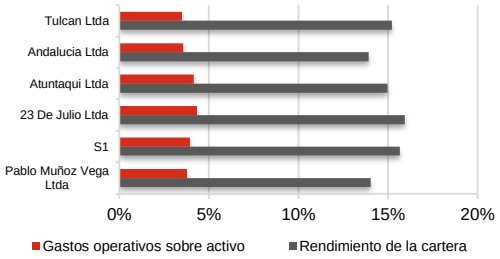
Cobertura de la cartera improductiva



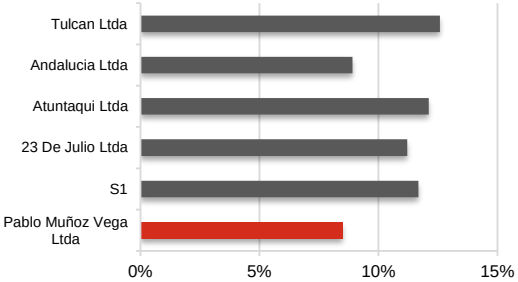
Rendimiento del activo (ROA)



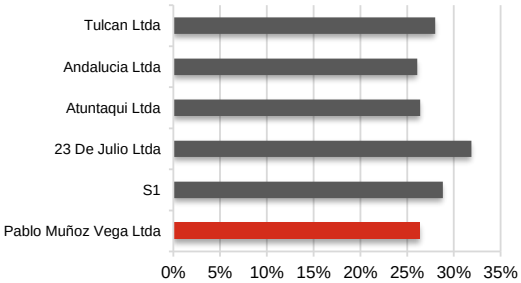
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Fondos disponibles sobre dep. a cp



*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).

Copyright © 2022 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.