



# Cooperativa de Ahorro y Crédito Pedro Moncayo

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2025

Fecha de Comité: 26 de septiembre 2025 - No. 633-2025

Calificación:

**BBB**

Perspectiva Estable

Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:

"Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo."

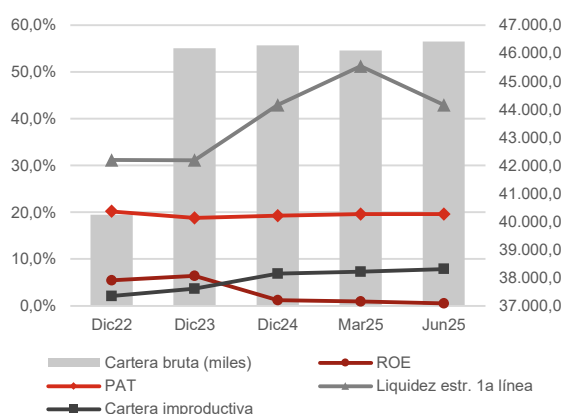
Vigencia: 31 de diciembre 2025

Histórico: BBB (mar-25), BBB (dic-24), BBB (sep-24), BBB (jun-24)

Analista principal: Ana Loayza / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Mateo Hedian

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.

COAC Pedro Moncayo Ltda, fue fundada en 1964 por el sacerdote Isaiás Barriga con un grupo de emprendedores de Tabacundo. Su creación tuvo como propósito fortalecer y mejorar el bienestar de la economía de la comunidad. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Tabacundo, contando con operaciones en 2 de las 24 provincias del país, a través de una red de 10 sucursales a nivel nacional. A jun-25, la Cooperativa cuenta con 6.276 prestatarios y 15.975 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 46,4 millones y un monto total de depósitos de 51,9 millones. La principal fuente de fondeo de la cooperativa son las obligaciones con el público. La entidad, ofrece productos de crédito, lo cual incluye microcréditos, consumo e inmobiliarios, así como opciones de ahorro, proporciona servicios de banca virtual, acceso a cajeros automáticos, tarjetas de débito lo cual facilita operaciones de pagos y recaudaciones. 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 2.



## Datos Institucionales

	Dic23	Dic24	Jun25
Socios activos	15.472	15.636	15.975
Prestatarios activos	6.578	6.483	6.276
Créditos activos	6.874	6.718	6.498
Saldo prom. por prestatario	7.019	7.140	7.396
Sucursales	10	11	10
Activo (miles)	54.988	60.702	67.765
Cartera bruta (miles)	46.173	46.285	46.416
Depósitos (miles)	37.669	43.839	51.863

## Indicadores

	Dic23	Dic24	Jun25
ROA	1,1%	0,2%	0,1%
ROE	6,4%	1,2%	0,5%
Margen interm. / Ingresos oper.	10,1%	-0,4%	-0,5%
Margen interm. / Activo	1,5%	-0,1%	-0,1%
Autosuficiencia operativa	111,2%	99,7%	99,5%
Rendimiento de la cartera	16,4%	16,5%	15,7%
Tasa de gastos operativos	6,9%	6,7%	6,1%
Tasa de gastos financieros	5,9%	6,5%	6,5%
Tasa de gastos de provisión	1,6%	2,8%	2,1%
Grado de absorción	82,6%	100,8%	101,1%
Gastos oper. / Ingresos oper.	47,9%	47,2%	46,8%
Product. del personal (prestat.)	68	65	66
PAT / Activos pond. por riesgos	18,8%	19,3%	19,6%
PAT / Activos totales y cont.	16,2%	15,6%	14,4%
PAT primario / PAT total	87,6%	93,0%	94,3%
Liquidez estr. de primera línea	31,1%	42,9%	42,9%
Indicador de liquidez mínimo	7,9%	9,4%	8,8%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	21,8%	26,4%	37,7%
Cob. 100 mayores depositantes	174,6%	168,3%	109,4%
Cartera improductiva	3,6%	6,8%	7,9%
Cartera reestructurada	0,6%	0,7%	0,6%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,2%	0,1%
Cobertura cartera improductiva	128,2%	104,6%	100,0%

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

COAC Pedro Moncayo  
Calle González Suárez entre Bolívar y Sucre  
Tabacundo - Ecuador  
(02) 236 6004  
<https://copedromoncayo.fin.ec/>

## Fundamento de la calificación

### Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC Pedro Moncayo presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad con tendencia decreciente, explicado principalmente por el incremento en gastos financieros y de provisión. La cooperativa evidencia moderados niveles de eficiencia institucional. Se mantiene en el período de análisis decrecimiento de la cartera bruta, junto con una moderada calidad de la cartera con fuerte tendencia creciente. La entidad presenta cobertura de cartera problemática en niveles moderados. La cooperativa mantiene adecuados niveles de solvencia patrimonial. Existe una limitada exposición al riesgo de liquidez. La exposición al riesgo de mercado es limitada. Un aspecto relevante a monitorear es su capacidad para gestionar riesgos derivados del contexto económico y político del país.

### Gobernabilidad y administración de riesgos

Los procesos de gobernabilidad se consideran adecuados. Las capacidades técnicas de los miembros del CdA presentan espacios de fortalecimiento; no obstante, se resalta la participación de los mismos en capacitaciones, acorde la normativa local. Equipo gerencial en proceso de consolidación, por fortalecer la comunicación efectiva de los objetivos y metas institucionales desde la Gerencia General hacia todas las áreas incluyendo sucursales. Se percibe una buena administración del riesgo de crédito, liquidez y mercado por parte de la Unidad de Riesgos; en cuanto a la administración del riesgo operativo se considera adecuada. Por monitorear desempeño de Fábrica de Crédito, así como también la tasa de rotación del personal.

## Resumen de las principales áreas de análisis

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de COAC Pedro Moncayo se consideran adecuados. La cooperativa cuenta con políticas formalizadas incluyendo el Reglamento de Buen Gobierno Corporativo y Comité de Buen Gobierno. Por fortalecer la cultura de riesgos a nivel institucional. Se evidencia que la Unidad de Riesgos realiza un adecuado monitoreo de la gestión del riesgo de liquidez, crédito, operativo y de mercado contando con herramientas estadísticas y tecnológicas que permiten el monitoreo oportuno de límites y requerimientos del ente regulador. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

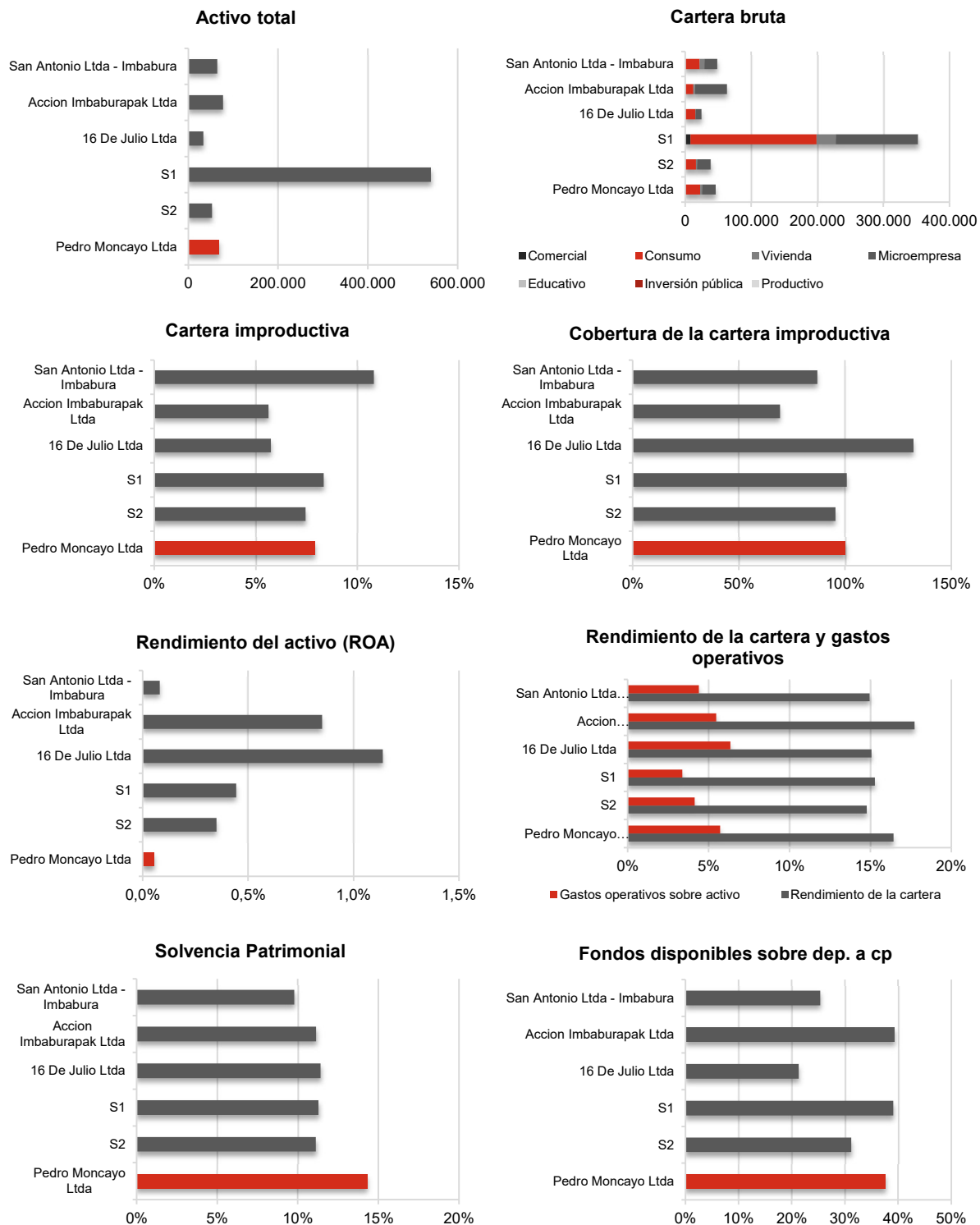
### Suficiencia patrimonial

COAC Pedro Moncayo presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A jun-25, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 9,96 millones, presentando un aumento de 5,70% en el período jul24-jun25. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 19,60%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic22-jun25, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 14,38%.

### Análisis financiero

COAC Pedro Moncayo presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período jul24-jun25, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,05 millones. El ROA alcanza un 0,08%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-jun25. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,52%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,07%. El grado de absorción alcanza 101,13%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-jun25. El rendimiento de cartera registra un 15,72%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,55%, la tasa de gastos de provisión un 2,13% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 6,08%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 46,42 millones a jun-25, presentando un decrecimiento de -1,25% en el período jul24-jun25. A jun-25, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 7,88%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic22-jun25. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,59% a jun-25, y una tasa de cartera castigada de 0,14% en jul24-jun25. COAC Pedro Moncayo presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-25 una cobertura de 100,02%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a jun-25, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 23,49% y 14,73% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A jun-25, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 37,66%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-25 una liquidez estructural de primera línea de 42,94% y de segunda línea de 40,34%. A jun-25, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,01% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 6,05% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no presenta 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)).