

Cooperativa de Ahorro y Crédito Pedro Moncayo

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

Fecha de Comité: 22 de diciembre 2025 - No. 642-2025

Calificación:

BBB

Perspectiva Estable

Vigencia: 31 de mayo 2025

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

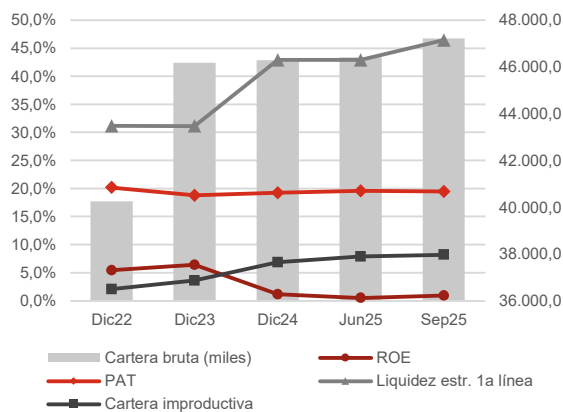
"La entidad presenta una adecuada: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y la capacidad de intermediación financiera. Los factores de riesgo se encuentran adecuadamente gestionados y se prevé que el impacto de cambios en el negocio y la economía son controlables. Son evidentes algunos obstáculos menores, pero éstos no son serios y/o son manejables a corto plazo."

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

Analista principal: Andrea Arias / 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 Isaías 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 sep-25, la Cooperativa cuenta con 6.366 prestatarios y 16.213 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 47,2 millones y un monto total de depósitos de 53,8 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	Sep25
Socios activos	15.472	15.636	16.213
Prestatarios activos	6.578	6.483	6.366
Créditos activos	6.874	6.718	6.613
Saldo prom. por prestatario	7.019	7.140	7.418
Sucursales	10	11	10
Activo (miles)	54.988	60.702	68.973
Cartera bruta (miles)	46.173	46.285	47.221
Depósitos (miles)	37.669	43.839	53.783

Indicadores

	Dic23	Dic24	Sep25
ROA	1,1%	0,2%	0,1%
ROE	6,4%	1,2%	0,9%
Margen interm. / Ingresos oper.	10,1%	-0,4%	-0,7%
Margen interm. / Activo	1,5%	-0,1%	-0,1%
Autosuficiencia operativa	111,2%	99,7%	99,4%
Rendimiento de la cartera	16,4%	16,5%	15,4%
Tasa de gastos operativos	6,9%	6,7%	5,9%
Tasa de gastos financieros	5,9%	6,5%	6,6%
Tasa de gastos de provisión	1,6%	2,8%	1,9%
Grado de absorción	82,6%	100,8%	101,5%
Gastos oper. / Ingresos oper.	47,9%	47,2%	46,7%
Product. del personal (prestat.)	68	65	63
PAT / Activos pond. por riesgos	18,8%	19,3%	19,5%
PAT / Activos totales y cont.	16,2%	15,6%	14,3%
PAT primario / PAT total	87,6%	93,0%	94,4%
Liquidez estr. de primera línea	31,1%	42,9%	46,5%
Indicador de liquidez mínimo	7,9%	9,4%	8,6%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	21,8%	26,4%	38,2%
Cob. 100 mayores depositantes	174,6%	168,3%	93,5%
Cartera improductiva	3,6%	6,8%	8,2%
Cartera reestructurada	0,6%	0,7%	0,4%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,2%	0,3%
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 - 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 una posición financiera caracterizada por adecuados niveles de solvencia patrimonial y liquidez, que le permiten cumplir holgadamente con los requerimientos regulatorios vigentes. No obstante, la entidad evidencia presiones en su desempeño financiero, reflejadas en moderados niveles de rentabilidad, influenciados por un limitado dinamismo en la colocación de créditos y por el deterioro gradual de la calidad de cartera, factores que continúan afectando la generación de ingresos financieros. Si bien la cobertura de la cartera improductiva alcanza el 100%, esta se ha visto influenciada por una menor constitución de provisiones en el período, por lo que la evolución de la calidad de activos y la capacidad de recuperación de la cartera se constituyen en elementos relevantes de evaluación y seguimiento en los siguientes períodos.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La Cooperativa dispone de una estructura de gobernabilidad formalizada, sustentada en políticas, manuales y comités debidamente constituidos, con una participación activa del Consejo de Administración y de la Gerencia en los procesos de supervisión y toma de decisiones. La administración de los riesgos de liquidez, mercado y operativo se considera adecuada. Se identifican oportunidades de mejora en la formalización y fortalecimiento de los marcos específicos para la gestión de riesgos legal, reputacional y estratégico.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobernabilidad de COAC Pedro Moncayo se sustenta en políticas, manuales y procesos formalizados. La Cooperativa evidencia un nivel adecuado de capacidades técnicas en las áreas clave, complementado por procesos de capacitación continua para fortalecer la gestión de los órganos de gobierno. En cuanto a la administración de riesgos, la Unidad de Riesgos realiza monitoreos periódicos y reportes mensuales al CAIR, integrando análisis de concentración, calidad de cartera, sensibilidad a tasas de interés, brechas de liquidez, eventos operativos y exposiciones socioambientales. La exposición del riesgo de crédito operativo se considera adecuada. La entidad presenta adecuada capacidad de absorción de riesgos de mercado y un nivel adecuado de liquidez; mientras que los riesgos sociales y ambientales son gestionados a través de políticas específicas y seguimiento especializado del SARAS.

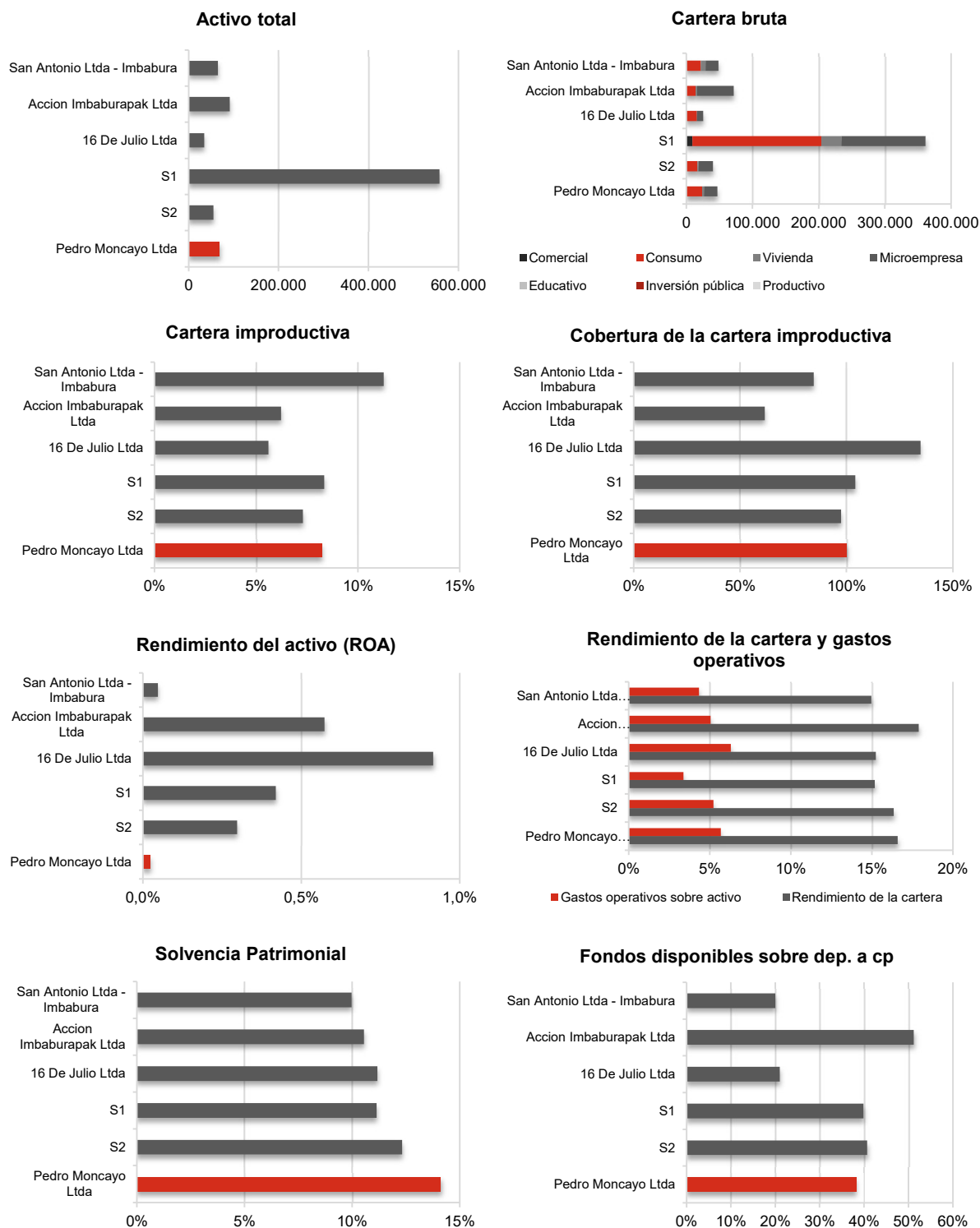
Suficiencia patrimonial

COAC Pedro Moncayo presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A sep-25, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 10,07 millones, presentando un aumento de 5,90% en el período oct24-sep25. 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 19,46%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic22-sep25, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 14,30%.

Análisis financiero

COAC Pedro Moncayo presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período oct24-sep25, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,09 millones. El ROA alcanza un 0,14%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-sep25. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,92%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,09%. El grado de absorción alcanza 101,52%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene22-sep25. El rendimiento de cartera registra un 15,37%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,60%, la tasa de gastos de provisión un 1,91% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 5,93%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 47,22 millones a sep-25, manteniéndose relativamente estable en el último año. A sep-25, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 8,22%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic22-sep25. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,43% a sep-25, y una tasa de cartera castigada de 0,31% en oct24-sep25. COAC Pedro Moncayo presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-25 una cobertura de 100,00%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a sep-25, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 19,02% y 10,95% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A sep-25, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 38,23%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-25 una liquidez estructural de primera línea de 46,47% y de segunda línea de 40,49%. A sep-25, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,98% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 6,28% 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) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).