

RESUMEN EJECUTIVO DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VICENTINA “MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA” LTDA.

Fecha de Comité	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
26 de septiembre de 2023	A	Al 30 de junio de 2023	A	Econ. Mario Zambrano mzambrano@summagrupo.com

Categoría 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.

Las calificaciones de riesgo emitidas por SUMMARATINGS representan la opinión profesional sobre la capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera de la entidad analizada, para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general. Las calificaciones de SUMMARATINGS se basan en la información actual proporcionada por la entidad financiera, SUMMARATINGS no audita la información recibida, no garantiza la integridad y exactitud de la información proporcionada por la entidad financiera en el que se basa la calificación por lo que no se hace responsable de los errores u omisiones o por los resultados obtenidos por el uso de dicha información, dado que los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación depende de la veracidad de la información remitida para el proceso de calificación.

Las entidades de los sectores financieros público y privado, las subsidiarias y afiliadas, en el país o en el exterior, estarán sujetas a revisiones trimestrales, no obstante, el trabajo de las calificadoras de riesgo es permanente, por lo que de producirse un hecho significativo que atente contra la estabilidad de la entidad calificada y que obligue a cambiar la categoría de calificación, SUMMARATINGS deberá comunicar de inmediato el particular al directorio y a la Superintendencia de Bancos.

Mencionamos que CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. no es un asesor legal, fiscal o financiero, las calificaciones emitidas son opiniones de ésta, únicamente identifica los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación, utilizando una metodología de calificación aprobada por la Superintendencia de Bancos, además no puede considerarse como una auditoría, solo proporciona una opinión de riesgos de la entidad calificada, por lo que no se hace responsable de la veracidad de la información brindada por la Entidad Financiera.

A fin de precautelar la propiedad intelectual de la CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. queda expresamente limitada la divulgación pública del contenido de este documento y de los informes o documentos que han derivado de la suscripción de un contrato previo, la divulgación de la documentación e información corresponderá única y exclusivamente entre las partes, es decir, entre LA FIRMA CALIFICADORA y la ENTIDAD FINANCIERA, además de ser incorporada en las plataformas o páginas web que ameriten para el desarrollo del objeto del contrato, en cumplimiento a lo dispuesto por los organismos de control y la normativa vigente de la Superintendencia de Bancos, por ningún motivo se podrán realizar copia, duplicado, fotocopias, o reproducción de la información o documentación objeto de la presente prestación de servicios sin previa autorización por escrito de la firma calificadora, incluso cuando la información sea requerida por terceros relacionados a la Entidad Financiera se necesitará la previa autorización caso contrario no podrá ser considerado como un documento emitido por SUMMARATINGS, pudiendo ejercer las acciones legales que de esta deriven

Perspectivas Generales

Podría motivar una mejora en la calificación de riesgos de observarse una reducción sostenida del riesgo de crédito y una mayor diversificación de la cartera por zona geográfica. Además de esto, una mejora estructural en el calce de plazos de los activos y pasivos, acompañado de mantener la tendencia creciente en el indicador de solvencia institucional. Agregando a lo anterior, se valoraría positivamente una mayor diversificación de las fuentes de fondeo nacionales y extranjeras para mitigar posibles impactos macroeconómicos.

Podrían ser factores que afecten negativamente en la calificación, de presentarse a futuro un incremento sustancial en el riesgo de crédito, tanto en el nivel de morosidad como en la cartera problemática que eleven el riesgo de irrecuperabilidad de los créditos o que se presente una deficiencia de provisiones de la cartera improductiva. Se podría revisar la calificación de forma negativa de observarse deficiencias de liquidez que comprometan atender el cumplimiento de las obligaciones contraídas, además de una reducción sostenida de los niveles de solvencia.

La calificación de riesgo podría verse afectada por el impacto de eventos macroeconómicos adversos que deterioren pronunciadamente el ambiente operativo de la institución, afectando notablemente el perfil crediticio de los agentes económicos.

Fundamentos de la Calificación

Entorno Operativo

- Ecuador enfrentaría pérdidas económicas de hasta USD 1.814 millones debido al fenómeno de El Niño 2023-2024, afectando sectores clave como la agricultura y el transporte.
- Un déficit fiscal superior a USD 5.000 millones configura la necesidad de financiamiento en 2024.
- La deuda pública consolidada alcanza los USD 61.350 millones, representando el 50.7% del PIB.
- El PIB ecuatoriano creció 0,7% en el primer trimestre de 2023, aunque el pronóstico anual se redujo al 2,6% debido a desafíos en exportaciones petroleras, mientras sectores como petróleo, construcción y pesca presentan oportunidades de crecimiento.
- A junio 2023, se evidencia un crecimiento interanual de 10,94% en total de activos del segmento 1, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 10,52% y 14,02% respectivamente.
- A junio 2023, la cartera bruta del segmento 1 de cooperativas fue de USD 15.644 millones presentando una variación interanual de 18,53% y de 4,05% respecto al trimestre anterior.
- A junio 2023, las obligaciones con el público son de USD 17.069 millones, reflejando una variación interanual de 9,89% y una variación trimestral de 2,67%, este incremento está impulsado principalmente por los depósitos a plazo.
- A junio 2023, la tasa activa referencial fue de 9,03%, la tasa pasiva referencial fue de 7,03% por lo que el spread financiero se ubica en 2,00%.
- Los indicadores de liquidez tuvieron un ligero decrecimiento interanual. Los índices de rentabilidad presentan una tendencia creciente respecto al trimestre anterior.
- El segmento presenta un deterioro en la calidad de la cartera, a junio de 2023 la morosidad fue de 6,19%.

Posición del Negocio

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina “Manuel Esteban Godoy Ortega” Ltda., se constituyó en 1984 y actualmente forma parte del segmento 1 de Cooperativas. A junio 2023, ocupó la posición 18/45 cooperativas del segmento 1, con una participación de 1,95% con relación al total de activos del sistema; y ocupó la posición 7/43 en el ranking de ganancia del ejercicio del sistema.
- La institución cuenta con 22 oficinas a nivel nacional distribuidas en 21 agencias y una oficina matriz operativa en la ciudad de Loja. Las agencias están ubicadas en 8 provincias, 4 de la sierra (Loja, Azuay, Cotopaxi y Pichincha), 2 en la Amazonía (Zamora Chinchipe y Morona Santiago) y dos en la región Costa (Santo Domingo de los Tsáchilas y El Oro). Además, cuenta con 82 cajeros automáticos distribuidos en las zonas en las que opera y tiene a disposición canales transaccionales virtuales en web y aplicación móvil.
- A junio 2023, la cartera bruta ascendió a USD 273,27 millones (crecimiento trimestral del 2,89%). El 57,73% son créditos de consumo y el 34,31% de microempresa.
- A junio 2023, se registraron 394 colaboradores. Se muestra que existe un aumento de 2,33% con respecto a marzo 2023

Gestión y Administración

- La entidad cuenta con un Manual de Buen Gobierno Corporativo. Tiene políticas relacionadas contempladas en el Estatuto, Reglamento Interno, Reglamento de Trabajo y en el Orgánico Funcional.
- La Cooperativa cuenta con un Plan Estratégico definido para el periodo 2023-2025. A junio 2023, la Cooperativa tiene un cumplimiento del 79% en los objetivos estratégicos.
- A junio 2023, el total de activos alcanzó un cumplimiento de 95,8%, el pasivo 95,3% y patrimonio total el 98,2%. La cartera de crédito presentó un cumplimiento de 89,6% y las obligaciones con el público de 94,8%. El resultado del ejercicio favorablemente llegó a un nivel de cumplimiento del 307.89%.

Administración de Riesgos

- La institución cuenta con un Manual de Administración Integral de Riesgos actualizado al 13 de julio de 2022.
- A junio 2023 en el seguimiento del cumplimiento de los planes de acción asignados a los coordinadores se evidencia que de 52 planes de acción 43 están vencidos, 8 por vencer y 1 cumplidos; configurando un aspecto de mejora para la entidad.
- La entidad cuenta con un Manual para la Administración de la Seguridad de la Información, actualizado en marzo 2022
- La cooperativa cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio.
- A junio 2023, la cooperativa presentó una cartera bruta por USD 273,27 millones, la cual creció en 2,89% respecto al trimestre anterior. La cartera por vencer de la entidad representó 91,63% del total de la cartera.
- A junio de 2023 la entidad presenta una calidad de cartera deficiente. La morosidad de la cartera se ubica en un nivel de 8,37% a junio 2023 configurando un riesgo inherente de crédito; no obstante, es menor al presentado en marzo 2023 (9,57%).
- A junio 2023, se evidencia, la cobertura total de provisiones para la cartera de 129,02%, mayor a la presentada en marzo 2023 (115,74%), en este aspecto la entidad muestra una cobertura por encima a la registrada por el sistema (101,32%).
- El riesgo de mercado que afronta la institución obedece principalmente a la posible revalorización de los activos y pasivos por movimientos en la tasa de interés.
- En lo que respecta al análisis de brechas de sensibilidad se evidencia que a la fecha de corte la entidad cumple con los mínimos establecidos. Se cataloga los riesgos asociados a este indicador como bajo.
- A junio 2023, el portafolio de inversiones de la entidad ascendió a USD 76,99 millones.

Posición Financiera

- A junio 2023, la Cooperativa presenta un adecuado nivel de respaldo patrimonial. El coeficiente de solvencia fue de 25,40%, ligeramente inferior al presentado en marzo 2023 (25,65%).
- El indicador de cobertura patrimonial de activos inmovilizados netos fue de 805,16% superior al presentado en marzo 2023 (621,17%). La entidad presenta una solvencia patrimonial apropiada para hacer frente a pérdidas derivadas del deterioro de los activos y de la operatividad propia de la institución.
- A junio 2023, la relación entre fondos disponibles y depósitos a corto plazo fue de 33,71%, inferior al resultado presentado en marzo 2023 (38,99%) y por encima del segmento 1 (23,39%),
- En lo referente al análisis de brechas de liquidez, a junio 2023, se generó una posición de liquidez en riesgo en la banda de tiempo de 181 a 360 días en el escenario contractual.
- Las obligaciones con el público representaron a junio 2023 el 96,00% del total de pasivos, presentando un crecimiento de 0,45% respecto al trimestre anterior. El total de obligaciones con el público asciende a USD 321,83 millones, de los cuales el 29,01% son depósitos a la vista.
- A junio 2023 los activos fueron de USD 408,09 millones, pasivos de USD 335,24 millones, patrimonio de USD 72,85 millones. Estas cuentas presentaron variaciones trimestrales de 5,49%, 0,62% y 2,80% respectivamente.
- El monto de ingresos a junio 2023 es de USD 24,53 millones, presentando un incremento interanual de 12,90%. Los egresos, a junio 2023 fueron USD 21,90 millones y presentaron un crecimiento interanual de 9,37%.
- A junio 2023, la rentabilidad sobre el patrimonio fue de 7,57%, inferior al índice presentado en marzo 2023(8,58%) y superior al segmento de cooperativas segmento 1 (5,94%). La rentabilidad sobre los activos fue de 1,30%, inferior al presentado en el trimestre anterior (1,47%), y se posicionó por encima del segmento (0,72%).

Econ. Federico Bocca R., PhD Gerente General		Econ. Mario Zambrano Vera Analista

Anexos
Anexo 1: Balance General de Cooperativa COOPMEGO Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-20	dic-21	jun-22	dic-22	mar-23	jun-23
Activos	362.729	376.418	386.844	403.646	404.039	408.092
Fondos disponibles	70.025	73.552	76.055	74.284	65.085	59.537
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	71.856	69.234	69.386	73.599	75.516	77.000
Cartera de créditos	197.737	210.752	216.862	231.025	236.193	243.782
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	5.518	4.049	3.961	4.145	4.495	4.884
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	1.052	1.048	1.045	1.010	1.009	1.008
Propiedades y equipo	9.367	9.174	9.027	8.851	8.812	8.801
Otros activos	7.174	8.609	10.508	10.733	12.928	13.081
Pasivo	304.589	312.247	319.384	335.073	333.170	335.240
Obligaciones con el público	293.640	301.915	309.347	324.241	320.394	321.835
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Obligaciones inmediatas	0	0	0	35	41	49
Aceptaciones en circulación	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	7.349	9.002	8.834	9.006	10.264	10.830
Obligaciones financieras	0	0	0	0	0	0
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	3.600	1.331	1.203	1.791	2.472	2.525
Patrimonio	58.140	64.171	67.460	68.573	70.869	72.853
Capital social	21.061	23.332	24.225	25.507	25.992	26.496
Reservas	25.016	35.426	38.643	39.302	40.332	40.839
Otros aportes patrimoniales	9.087	1	1	0	0	0
Superávit por valuaciones	2.891	2.891	2.891	2.891	2.891	2.891
Resultados	85	2.521	1.700	873	1.654	2.626

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 2: Estado de Pérdidas y Ganancias de Cooperativa COOPMEGO Ltda. (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-20	dic-21	jun-22	dic-22	mar-23	jun-23
Total ingresos	39.252	40.847	21.724	42.524	12.913	24.526
Intereses y descuentos ganados	36.242	37.060	18.304	37.906	9.699	20.033
Intereses causados	18.053	18.592	8.991	18.529	4.813	9.748
Margen Neto Intereses	18.189	18.468	9.313	19.376	4.887	10.285
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	129	108	178	347	87	182
Comisiones Causadas	29	41	11	31	2	5
Utilidades Financieras	29	3	17	144	114	245
Pérdidas financieras	0	0	0	0	0	0
Margen bruto financiero	18.319	18.538	9.496	19.836	5.086	10.706
Provisiones	9.646	5.187	2.868	7.410	1.369	2.370
Margen neto financiero	8.673	13.351	6.628	12.426	3.717	8.336
Gastos de operación	11.037	12.557	6.855	14.589	3.636	7.393
Margen de intermediación	- 2.364	794	- 227	- 2.163	81	943
Otros ingresos operacionales	21	11	16	22	8	38
Otras pérdidas operacionales	4	7	14	14	0	5
Margen operacional	- 2.347	798	- 225	- 2.155	89	976
Otros ingresos	2.830	3.665	3.209	4.106	3.004	4.028
Otros gastos y pérdidas	273	314	151	151	627	627
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	210	4.149	2.833	1.799	2.466	4.377
Impuestos y participación de empleados	125	1.628	1.133	926	986	1.751
Utilidad del ejercicio	85	2.521	1.700	873	1.480	2.626

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 3: Indicadores financieros de Cooperativa COOPMEGO Ltda.

Indicadores	dic-20	dic-21	jun-22	dic-22	mar-23	jun-23
Rentabilidad						
ROE	0,15%	4,09%	5,23%	1,29%	8,58%	7,57%
ROA	0,02%	0,67%	0,90%	0,22%	1,47%	1,30%
Calidad de los resultados (ingresos no recurrentes)	1350,25%	88,33%	113,29%	228,21%	121,82%	92,03%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	127,26%	94,05%	103,42%	117,41%	97,83%	88,69%
Eficiencia administrativa de personal	1,20%	1,37%	1,33%	1,55%	1,50%	1,50%
Eficiencia operativa	3,25%	3,41%	3,62%	3,77%	3,61%	3,66%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	-4,15%	1,32%	-0,70%	-3,28%	0,47%	2,72%
Eficiencia financiera en relación al activo	-0,70%	0,22%	-0,12%	-0,56%	0,08%	0,47%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	24,04%	26,39%	26,66%	25,76%	25,65%	25,40%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	1163,90%	1516,82%	1903,26%	3628,75%	621,17%	805,16%
Índice de capitalización neto	15,25%	16,07%	15,06%	15,97%	15,07%	15,27%
Relación entre PTS vs. PTP	9,17%	9,96%	9,59%	15,56%	15,26%	15,63%
Endeudamiento patrimonial	523,89%	486,59%	473,44%	488,64%	470,12%	460,16%
Apalancamiento	623,89%	586,59%	573,44%	588,64%	570,12%	560,16%
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos	38,73%	41,02%	42,07%	41,04%	38,99%	33,71%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	100,02%	100,03%	100,01%	100,06%	100,03%	100,01%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96,38%	96,66%	96,85%	96,71%	96,14%	95,99%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	75,43%	78,79%	79,20%	83,97%	86,32%	88,72%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	19,22%	24,47%	24,16%	25,79%	36,61%	32,55%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	8,16%	7,88%	10,26%	9,13%	11,42%	10,47%
Proporción de los activos productivos netos	91,84%	92,12%	89,74%	90,87%	88,58%	89,53%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	113,48%	114,88%	112,24%	113,18%	111,73%	113,54%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	5,06%	6,62%	6,51%	6,76%	9,57%	8,37%
Cobertura de cartera problemática	207,37%	168,63%	172,08%	172,77%	115,74%	129,02%
Valuación de cartera bruta	60,90%	63,02%	63,13%	64,80%	65,74%	66,96%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.