

Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha

Comité No. 172-2022

Informe con EEFF no auditados al 31 de marzo de 2022

Fecha de comité: 28 de junio de 2022

Periodicidad de actualización: Trimestral

Financiero/Ecuador

Equipo de Análisis

Econ. Alexandra Cadena

acadena@ratingspcr.com

(593) 23230541

HISTORIAL DE CALIFICACIONES*

Fecha de información	31-mar-22
Fecha de comité	28-jun-22
Fortaleza Financiera	AA
Perspectivas	Estable

*Las anteriores calificaciones fueron otorgadas por otra calificadora de riesgos.

Significado de la calificación

Categoría AA: La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) y menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-país.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de calificación respectiva y las calificaciones vigentes.

Racionalidad

En comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió otorgar la calificación **AA** con perspectiva **"Estable"** a la Fortaleza Financiera de **Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha con información al 31 de marzo de 2022**. La decisión se fundamenta en el posicionamiento de la institución que le ha permitido mantener presencia en 12 provincias del país alcanzando una alta fidelización de sus depositantes. Asimismo, la calificación considera el nivel de morosidad de la entidad, al situarse en un posición favorable con respecto del sistema mutual, en conjunto al fortalecimiento de sus provisiones y cobertura sobre la cartera problemática; en adición, cuenta con una expansión anualizada de sus activos líquidos impulsado por las inversiones. No obstante, al cierre del primer trimestre 2022 detalla una contracción en sus resultados, hecho que deriva en sus indicadores de rentabilidad al disminuir interanualmente y ubicarse por debajo de lo registrado en el sistema.

Perspectiva u observación

La calificación de Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha es **"AA"** con perspectiva **"Estable"**.

Resumen Ejecutivo

- **Posicionamiento y trayectoria en el mercado:** Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha mantiene 60 años de vida institucional siendo la primera Mutualista en el país; remontando sus inicios a la iniciativa de un grupo de ciudadanos visionarios de construir y fundar la institución y, con mucha ilusión el 30 de octubre de 1961 se realizó el acto de inauguración de la primera oficina de Mutualista Pichincha en Quito. Con este preámbulo, el mes de noviembre del mismo año abrió sus puertas y atención al público. Al mes de marzo 2022, Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha opera a través de 25 agencias, incluyendo una oficina Matriz en la ciudad Quito-Ecuador. En cuanto a su participación geográfica, las agencias se sitúan principalmente en la ciudad de Quito con 10 agencias correspondiente al 40% de representatividad; seguido por Guayaquil, Latacunga y

Manta con 2 agencias y participación del (8%) respectivamente, las restantes se distribuyen en 9 agencias (36%) alrededor de 9 ciudades. Adicionalmente, cuenta con 35 ATM's dentro de las 12 provincias en las regiones Sierra y Costa del país.

- **Adecuada administración del riesgo de crédito:** El riesgo de crédito de Mutualista Pichincha evidencia una gestión apropiada, en donde los indicadores de morosidad se mantienen menores que los reflejados por el sistema (4,69% Mutualista Pichincha; 4,79% Sistema Mutua); sin embargo la cobertura de la cartera problemática de 85,56%, es menor al promedio del sistema (89,81%). Es necesario destacar que para este periodo la cartera en riesgo disminuyó y la misma representa el 4,89% del total de cartera.
- **Robustez en los indicadores de liquidez:** la entidad muestra una gestión de riesgo de liquidez apropiada, que se basa en la consolidación de recursos líquidos para enfrentar cualquier escenario adverso. Por un lado, las obligaciones con el público experimentaron un incremento impulsado principalmente por el crecimiento de los depósitos a plazo, lo que incentiva y fideliza a sus clientes. Por el otro, a pesar de la disminución de los fondos disponibles, la entidad ha demostrado una gestión adecuada que le ha permitido presentar indicadores de liquidez robustos, impulsados por un incremento significativo de las inversiones +65,44%, no obstante los indicadores se encuentran todavía por debajo del sistema mutua. Asimismo, se observa un continuo fortalecimiento de los activos líquidos, mismos que permiten que la institución no presente posiciones de riesgo alguna en sus escenarios esperado y dinámico.
- **Baja exposición del riesgo de mercado:** Mutualista Pichincha muestra un riesgo de mercado bajo que no presenta riesgos considerables ante fluctuaciones de las tasas de interés. Por su parte los reportes reflejan una base patrimonial estable y paralelamente, se demuestra la efectividad del sistema económico dolarizado y el marco normativo ecuatoriano. En cada uno de los reportes presentados, se da cumplimiento a las políticas internas de la institución.
- **Indicadores de solvencia menores que el sistema:** La entidad presentó un patrimonio técnico constituido con un monto de US\$ 61,33 millones, experimentando una expansión de +4,41% (US\$ +2,59 millones) a corte interanual, el mismo que se encuentra conformado principalmente por el patrimonio técnico primario, mismo que representa el 95,75% mientras que, el restante 4,25% corresponde al patrimonio técnico secundario. Al analizar el patrimonio técnico requerido normativo, la Mutualista refleja un excedente, mientras que los activos y contingentes ponderados por riesgo mantienen un monto de US\$ 572,89 millones, de tal manera que, el índice de patrimonio técnico se sitúa en 10,71%, cumpliendo robustamente con lo requerido por el ente de control (9%); sin embargo, no supera al promedio del sistema mutua (12,30%).
- **Resultados positivos y estables indicadores de rentabilidad:** Mutualista Pichincha presenta un dinamismo positivo en el desempeño operativo, impulsado por los ingresos financieros reflejado a corte interanual, al expandir su valor nominal en mayor medida que los egresos financieros permitieron que el margen bruto de la entidad se mantenga con cifras positivas y presente un resultado superior al de marzo 2021. Asimismo, el margen financiero neto se mantiene en constante crecimiento. Con este precedente, se distingue que la institución registra una utilidad neta positiva al cierre del primer trimestre del presente año. No obstante, al decrecer interanualmente el resultado del ejercicio sus indicadores de rentabilidad se han visto afectados, registrando un ROE de (2,48%) y ROA de (0,17%) ubicándose en una posición menos competitiva que lo detallado por el sistema mutua (3,65% ROE; 0,28% ROA).

Atentamente,



Econ. Santiago Coello
Gerente General
Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A