

# Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Servidores Públicos del Ministerio de Educación y Cultura

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio del 2017**

Fecha de Comité: 12 de septiembre de 2017 - No. 327-2017

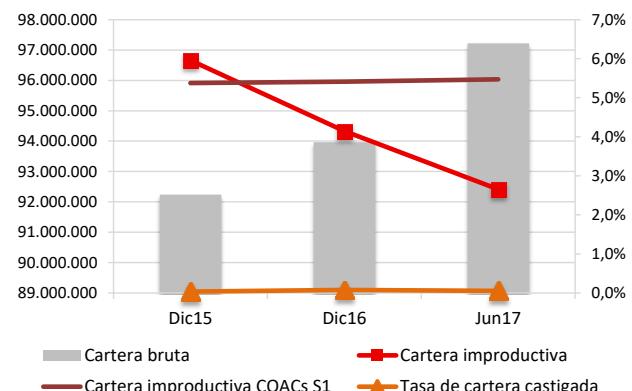
<b>Calificación:</b> <b>BB-</b> <b>Perspectiva: Positiva</b>	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b> <i>La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos.</i>
<b>Vigencia de la calificación:</b> 31/12/2017	<b>Calificaciones anteriores:</b> BB- (mar-17, vigente hasta el 30/09/2017) BB- (dic-16), BB- (sep-16), B+ (jun-16), B+ (mar-16) por MicroFinanza Rating
<b>Analista:</b> Carolina Lozada / <b>Miembros del Comité:</b> Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro	

La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza Rating no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que 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 institución.

CACSPMEC fue constituida jurídicamente el 5 de julio de 1978, mediante acuerdo ministerial No. 0898; es una entidad de derecho privado cuyo objetivo es realizar actividades de intermediación financiera de responsabilidad social con sus socios. La Cooperativa opera desde su oficina matriz en Quito y cuenta con 2 agencias en Ibarra y Santo Domingo de los Tsáchilas. Los principales productos de la Cooperativa son créditos de consumo y una gama de productos de ahorro. A jun-17, CACSPMEC maneja una cartera bruta de USD 97,2 millones con 11.189 prestatarios. Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), y desde el 2015 es parte del segmento 1.

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Jun17
Cartera improductiva	6,0%	4,1%	2,7%
Tasa de cartera castigada	0,0%	0,1%	0,1%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,1%	0,1%
Cobertura de la cartera improductiva	88,0%	123,3%	189,4%
ROE	1,2%	4,7%	5,9%
ROA	0,3%	1,2%	1,5%
Autosuficiencia operacional (OSS)	105,5%	132,2%	147,4%
Productividad del personal (prestatarios)	246	208	193
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	4,8%	5,2%	5,1%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,3%	4,4%	4,1%
Tasa de gastos financieros	2,2%	2,4%	2,4%
Tasa de gastos de provisión	1,9%	0,2%	0,0%
Rendimiento de la cartera	9,2%	9,9%	10,6%
Tasa de costo de fondos	2,7%	2,8%	2,8%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	26,4%	29,7%	32,0%
Razón deuda-capital	3,1	3,0	2,9
Liquidación sobre activo	8,4%	18,4%	20,7%
Liquidación de primera línea	17,1%	45,3%	47,6%
Indicador de liquidez mínimo	1,4%	2,7%	2,5%

<b>Forma legal</b>	Cooperativa de Ahorro y Crédito		
<b>Año de arranque</b>	1978		
<b>Órgano de control</b>	SEPS		
<b>Año de ingreso al órgano de control</b>	2015		
<b>Contexto de intervención</b>	Urbano		
<b>Metodología de crédito</b>	Individual		
<b>Datos Institucionales</b>	<b>Dic15</b>	<b>Dic16</b>	<b>Jun17</b>
Socios	25.894	27.258	28.289
Prestatarios	11.830	11.442	11.189
Préstamos activos	19.973	16.527	15.041
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	92.240.082	93.966.865	97.218.194
Ahorro total	76.285.132	81.614.300	86.153.994
Activo total	105.975.706	118.232.610	121.567.833
Préstamo promedio desembolsado	4.521	6.951	9.351



## Fundamento de la Calificación

### Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

CACSPMEC presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad adecuados, en constante incremento desde el 2015, aunque todavía por debajo de los niveles registrados en el 2014. El aumento de las tasas activas a inicios del 2016 permitió mejorar el rendimiento de la cartera. La tasa de gastos operativos presenta una leve disminución en el último trimestre y se mantiene en niveles adecuados. La totalidad de la cartera está colocada en consumo, además, presenta un riesgo de concentración geográfica. La calidad de cartera es adecuada, mostrando un continuo mejoramiento en comparación con años anteriores. La cobertura de la cartera improductiva es buena y muestra una tendencia creciente. La Cooperativa registra un buen nivel de solvencia patrimonial.

### Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

El sistema de gobierno de CACSPMEC es mejorable, evidenciando espacios en el fortalecimiento y capacitación de los directivos. La Cooperativa ha fortalecido sus procesos desde su ingreso al segmento 1 de cooperativas en febrero 2015 y ha desarrollado una nueva estructura organizacional, promoviendo una mayor delegación de funciones al equipo gerencial, el cual está en etapa de fortalecimiento y consolidación. La administración de riesgos se encuentra en proceso de fortalecimiento y se evidencian espacios para una mayor cultura institucional de gestión de riesgos. Adicionalmente, existen espacios de mejora en la planificación estratégica y operativa, gestión de talento humano, políticas de crédito y diversificación de las fuentes de fondeo.

## Resumen de las principales áreas de análisis

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura del gobierno y los procesos de **gobernabilidad** son mejorables considerando que desde febrero 2015, CACSPMEC pasa a formar parte del segmento 1 de cooperativas supervisadas por la SEPS, lo que conlleva nuevas responsabilidades y un mayor nivel de reporteo al órgano de control. Desde mayo 2016, CACSPMEC se encuentra en una fase de reestructuración organizacional y desde julio 2016 cuenta con un nuevo organigrama que promueve una mayor segregación de funciones, lo cual mitiga de cierta forma el riesgo de persona clave; sin embargo, es necesario monitorear los resultados de este cambio una vez que todas las áreas y el equipo gerencial se encuentren consolidados. El rol estratégico de la Unidad de Riesgos está por fortalecer y se presentan espacios para una mayor cultura institucional de gestión de riesgos. La **administración de los riesgos** de crédito, liquidez y mercado se percibe como moderada y sigue en proceso de fortalecimiento, mientras que la gestión del riesgo operativo está en etapa de desarrollo.

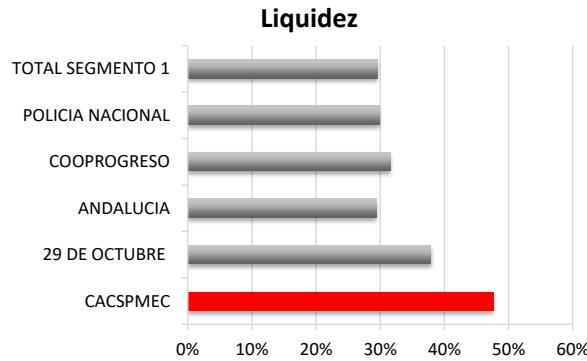
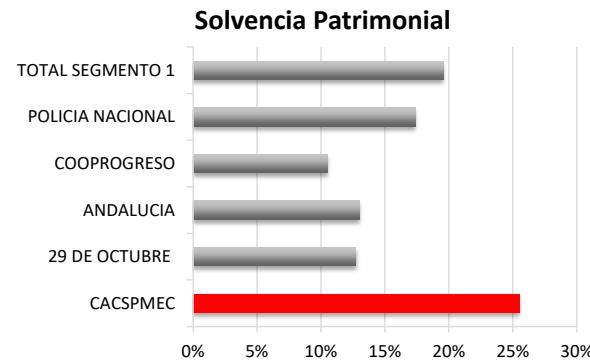
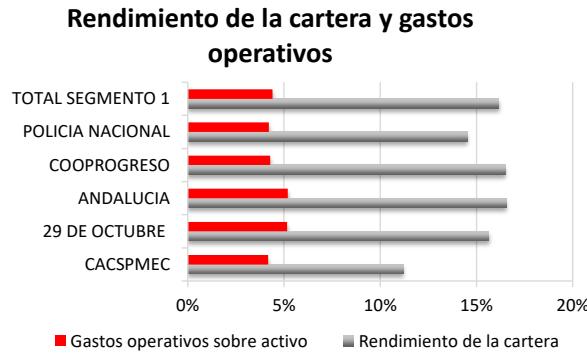
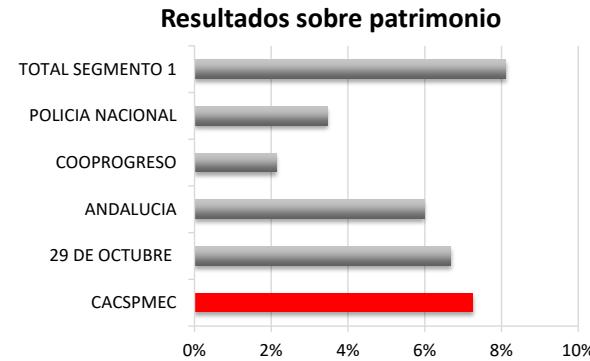
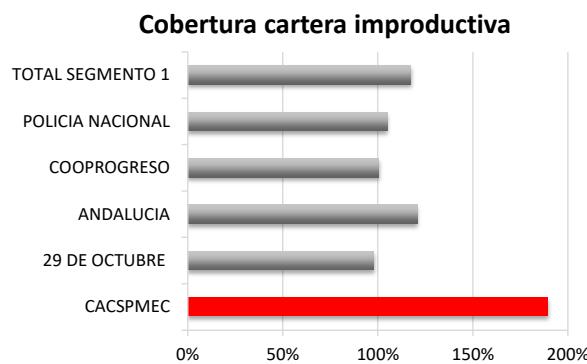
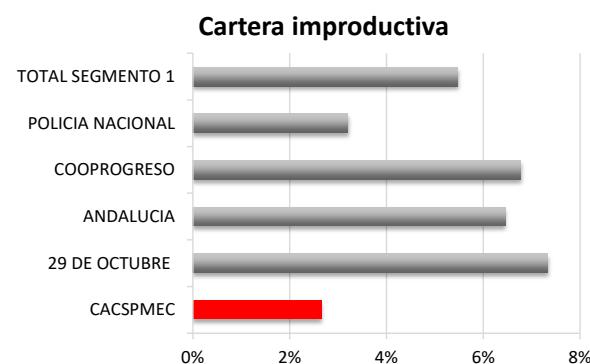
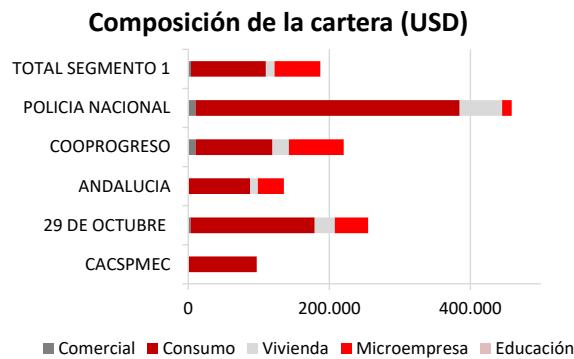
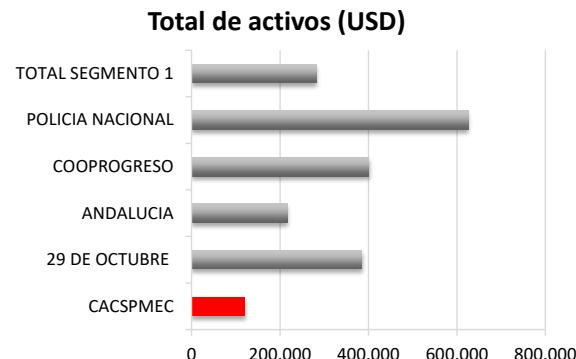
### Suficiencia patrimonial

El nivel de respaldo patrimonial de CACSPMEC es bueno. El **patrimonio técnico** sobre activos y contingentes ponderados por riesgo alcanza 32,0%, superando ampliamente el mínimo exigido por la normativa nacional. La Cooperativa presenta limitadas **estrategias de capitalización** debido a su forma legal, siendo un factor común y de naturaleza cooperativista. Las posibilidades de CACSPMEC de recibir inyecciones de capital en caso de una crisis son reducidas, limitando sus estrategias de crecimiento patrimonial a certificados de aportación de los socios y capitalización de los excedentes.

### Análisis financiero

Los niveles de **rentabilidad y sostenibilidad** de CACSPMEC en el período jul16-jun17 son adecuados, en línea con -el período anterior y en aumento en relación al 2016 y 2015, aunque todavía por debajo de los niveles registrados en el 2014. El ROE asciende a 5,9%, mientras que el ROA alcanza 1,5% y la autosuficiencia operacional (OSS) registra 147,4%. La **tasa de gastos operativos** presenta un leve incremento en el último trimestre y se mantiene en niveles adecuados. La **tasa de gastos financieros** se conserva estable respecto a los dos períodos previos, mientras que la **tasa de gastos de provisión** se ubica en niveles negativos, con una significativa disminución en comparación al 2015, a raíz de la nueva normativa y de la reversión de provisiones autorizada en 2016. El **rendimiento de la cartera** alcanza el 10,6% en jul16-jun17, confirmando la tendencia creciente en los períodos de análisis, debido al mejoramiento de la calidad de la cartera y al aumento de las tasas activas en enero 2016. CACSPMEC registra una **cartera bruta** de USD 97,2 millones con 11.189 **prestudiantes activos**, con un crecimiento de la cartera bruta del 4,9% en jul16-jun17, mayor al 2016, aunque todavía por debajo del crecimiento registrado en períodos anteriores. La totalidad de la **cartera está colocada en consumo prioritario** y presenta una elevada **concentración geográfica** en la ciudad de Quito (88,5% de la cartera bruta). CACSPMEC mantiene una adecuada **calidad de cartera** registrando una cartera improductiva de 2,7% a jun-17, señalando una constante tendencia positiva. La tasa de cartera castigada alcanza 0,1% y la cartera reestructurada registra 0,1%, aunque este indicador no considera el refincamiento de créditos en mora. CACSPMEC mantiene indicadores de **liquidez** adecuados, con una tendencia positiva en todos los períodos de análisis. El **riesgo de mercado** presenta una relevancia baja; se evidencian espacios de mejora en la elaboración de los reportes de brechas de sensibilidad. No existen posiciones en moneda extranjera y no hay **riesgo cambiario**.

## Benchmarking<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS y SB utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web correspondiente de cada institución. SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)) y SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)).