

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 septiembre del 2017

Fecha de Comité: 27 de diciembre de 2017 - No. 339-2017

Calificación: BB Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <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>
Vigencia de la calificación: 31/03/2018	Calificaciones anteriores: BB- (jun-17, vigente hasta el 31/12/2017), BB- (mar-17), BB- (dic-16), BB- (sep-16), B+ (jun-16) por MicroFinanza Rating
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro	
<p>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.</p>	

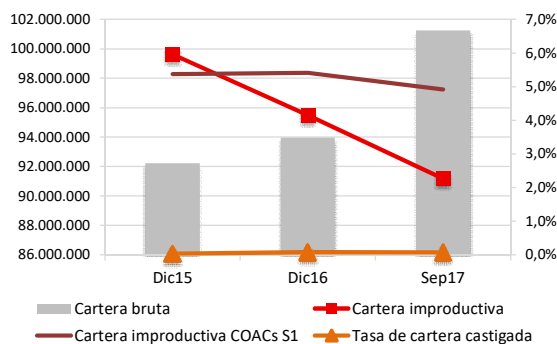
CACSPMEC fue constituida jurídicamente el 5 de julio de 1978, mediante acuerdo ministerial No. 0898; es una entidad de derecho privado cuyo objetivo es realizar actividades de intermediación financiera de responsabilidad social con sus socios. La Cooperativa opera desde su oficina matriz en Quito y cuenta 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 sep-17, CACSPMEC maneja una cartera bruta de USD 101,2 millones con 11.306 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.

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1978
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de	2015
Áreas de intervención	Urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Sep17
Socios	25.894	27.258	28.915
Prestatarios	11.830	11.442	11.306
Préstamos activos	19.973	16.527	14.879
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	92.240.082	93.966.865	101.241.462
Ahorro total	76.285.132	81.614.300	87.970.448
Activo total	105.975.706	118.232.610	125.571.800
Préstamo promedio desembolsado	4.521	6.951	9.490

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Sep17
Cartera improductiva	6,0%	4,1%	2,3%
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%	212,2%
ROE	1,2%	4,7%	6,9%
ROA	0,3%	1,2%	1,7%
Autosuficiencia operacional (OSS)	105,5%	132,2%	153,0%
Productividad del personal (prestatarios)	246	208	195
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	4,8%	5,2%	4,9%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,3%	4,4%	4,0%
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%	10,8%
Tasa de costo de fondos	2,7%	2,8%	2,8%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	26,4%	29,7%	31,3%
Razón deuda-capital	3,1	3,0	2,9
Liquidez sobre activo	8,4%	18,4%	19,5%
Liquidez de primera línea	17,1%	45,3%	47,0%
Indicador de liquidez mínimo	1,4%	2,7%	2,3%

Los indicadores a septiembre 2017 son anuales


MicroFinanza Rating

Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
Quito – Ecuador
Tel: +593-2-351 82 99
info@microfinanzarating.com – www.microfinanzarating.com

CACSPMEC

Calle El Oro y Av. Universitaria
Quito – Ecuador
Tel: +593 2 223 77 82
www.cacspmec.com

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 manteniendo niveles adecuados de eficiencia operativa. Presenta una concentración de cartera por producto y por área geográfica, sin embargo. La calidad de cartera es buena, la cartera improductiva presenta una tendencia decreciente mostrando un continuo mejoramiento en comparación con años anteriores. La cobertura de la cartera improductiva es buena con mejores niveles en los periodos analizados. 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 en cuanto a la administración de riesgos. En mayo 2016 entra en vigencia una nueva estructura organizacional que promueve una mayor delegación de funciones al equipo gerencial, encontrándose en etapa de consolidación. Se evidencian espacios para una mayor cultura institucional de gestión de riesgos y fortalecimiento del control interno. 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. El potencial impacto del contexto económico del país en el desempeño de la institución es un aspecto por monitorear.

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 reporte 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

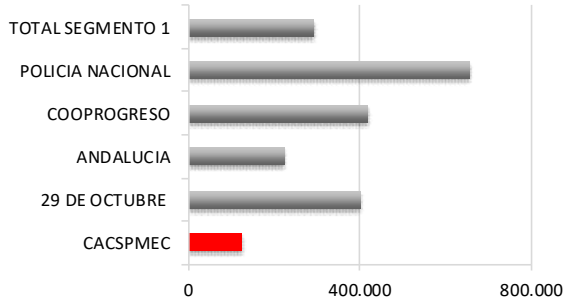
El nivel de respaldo patrimonial de CACSPMEC es bueno. El patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgo alcanza 31,3%, superando ampliamente el mínimo exigido por la normativa nacional. La Cooperativa presenta limitadas estrategias de capitalización debido a su forma legal, siendo 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

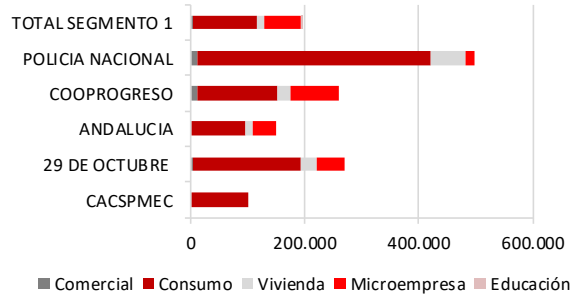
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de CACSPMEC en el período oct16-sep17 son adecuados, registrando un aumento respecto al período anterior y a los años 2016 y 2015, aunque todavía por debajo de los niveles registrados en el 2014. El ROE asciende a 6,9%, mientras que el ROA alcanza 1,7% y la autosuficiencia operacional (OSS) registra 153,0%. La tasa de gastos operativos presenta una leve disminución en el periodo de análisis pero se mantiene en niveles adecuados. La tasa de gastos financieros se mantiene en línea respecto a los dos periodos 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 10,8% en oct16-sep17, confirmando la tendencia creciente en los periodos 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 101,2 millones con 11.306 prestatarios activos, con un crecimiento de la cartera bruta del 7,0% en oct16-sep17, superior a los niveles registrados en periodos anteriores, aunque inferior a los niveles de 2014. La totalidad de la cartera está colocada en consumo prioritario y presenta una elevada concentración geográfica en la ciudad de Quito (88,2% de la cartera bruta). CACSPMEC mantiene una buena calidad de cartera registrando una cartera improductiva de 2,3% a sep-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 refinanciamiento de créditos en mora. CACSPMEC mantiene indicadores de liquidez adecuados, con una tendencia positiva en todos los periodos 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.

Benchmarking¹

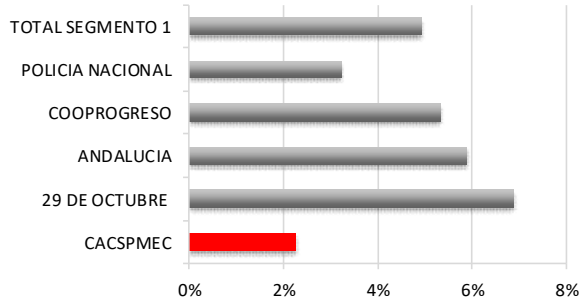
Total de activos (USD)



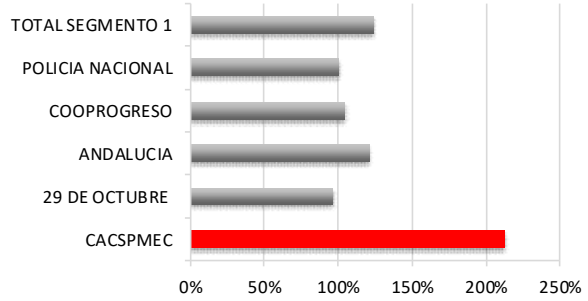
Composición de la cartera (USD)



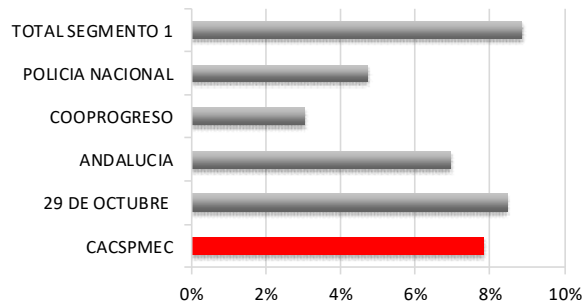
Cartera improductiva



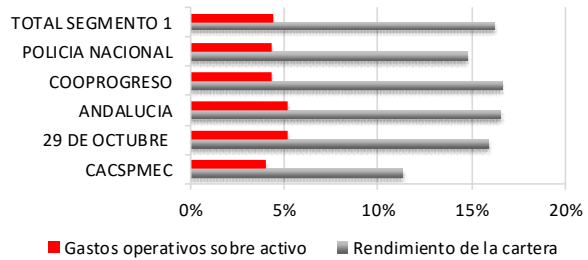
Cobertura cartera improductiva



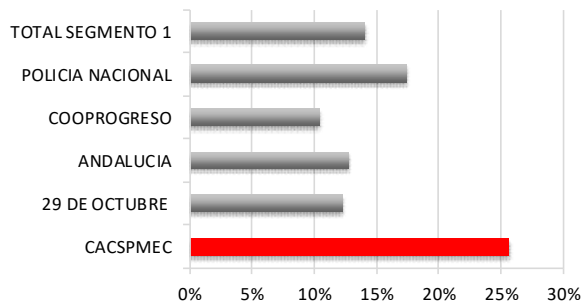
Resultados sobre patrimonio



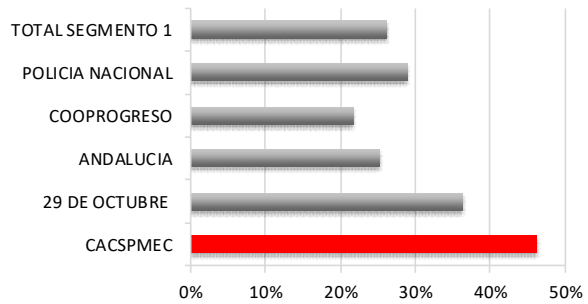
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ 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) y SB (www.sbs.gob.ec).