

# Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre

*Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2019*

Fecha de Comité: 25 de septiembre de 2019 - No. 430 - 2019

Calificación:

## BBB+

Perspectiva Estable

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

“Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo”.

**Vigencia de la calificación:** 31/12/2019

**Calificaciones anteriores:** BBB+ (mar-19), BBB+ (dic-18), BBB+ (sep-18), BBB+ (jun-18).

**Analista:** Mateo Hedian / **Miembros del Comité:** Aldo Moauro, Ivan Sannino, Evrim Kirimkan.

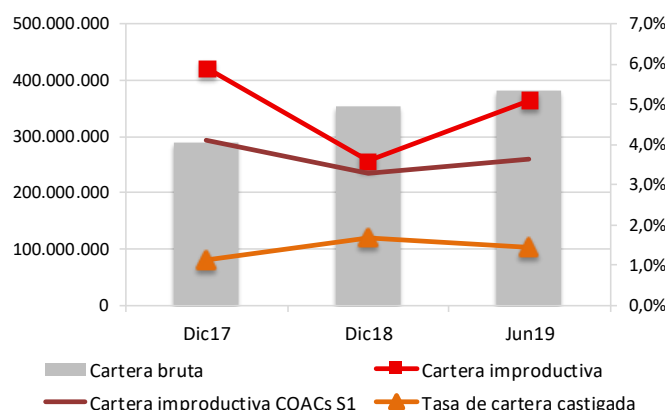
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza 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.

COAC 29 de Octubre se constituye en Quito en 1967 como cooperativa de ahorro y crédito cerrada a miembros de las Fuerzas Armadas del Ecuador; posteriormente se abre al público general en 1999. La institución tiene su oficina matriz en la ciudad de Quito, presentando operaciones en 20 provincias del país y contando con 34 agencias. A jun-19, la Cooperativa atiende a 208.360 socios y 53.890 prestatarios con una cartera bruta de créditos de USD 381,1 millones. La principal fuente de fondeo proviene de las obligaciones con el público. La institución ofrece productos de crédito de consumo, microcrédito, comercial y de vivienda, además de productos de ahorro y servicios complementarios de recaudación y seguros. Dentro del sistema regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), ubicándose dentro del Segmento 1 de cooperativas.

| Indicadores de desempeño                  | Dic17  | Dic18  | Jun19  |
|---|--------|--------|--------|
| Cartera improductiva                      | 5,9%   | 3,6%   | 5,1%   |
| Tasa de cartera castigada                 | 1,1%   | 1,7%   | 1,4%   |
| Cartera reestructurada y refinanciada     | 0,8%   | 0,7%   | 0,7%   |
| Cobertura de la cartera improductiva      | 103,2% | 115,0% | 93,6%  |
| ROE                                       | 9,5%   | 10,4%  | 8,6%   |
| ROA                                       | 1,3%   | 1,3%   | 1,1%   |
| Autosuficiencia operacional (OSS)         | 106,9% | 112,2% | 109,2% |
| Productividad del personal (prestatarios) | 91     | 104    | 109    |
| Tasa de gastos operativos (sobre cartera) | 7,7%   | 6,9%   | 6,4%   |
| Tasa de gastos operat. (sobre activo)     | 5,2%   | 4,8%   | 4,5%   |
| Tasa de gastos financieros                | 7,1%   | 7,4%   | 7,4%   |
| Tasa de gastos de provisión               | 1,4%   | 1,7%   | 2,7%   |
| Rendimiento de la cartera                 | 14,8%  | 15,5%  | 15,5%  |
| Tasa de costo de fondos                   | 5,7%   | 6,1%   | 6,2%   |
| PAT sobre activos ponderados por riesgo   | 17,3%  | 15,8%  | 16,4%  |
| Razón deuda-capital                       | 6,6    | 6,6    | 6,7    |
| Liquidez sobre activo                     | 29,4%  | 24,1%  | 23,6%  |
| Liquidez de primera línea                 | 44,6%  | 38,3%  | 50,5%  |
| Indicador de liquidez mínimo              | 6,0%   | 5,4%   | 5,0%   |

|                             |                                 |
|-----------------------------|---------------------------------|
| Forma legal                 | Cooperativa de Ahorro y Crédito |
| Año de fundación            | 1967                            |
| Órgano de control           | SEPS                            |
| Año de ingreso al órgano de | 2013                            |
| Áreas de intervención       | Rural, semi-urbano y urbano     |
| Metodología de crédito      | Individual/Grupal               |

| Datos Institucionales          | Dic17       | Dic18       | Jun19       |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Socios                         | 199.895     | 212.508     | 208.360     |
| Prestatarios                   | 44.597      | 51.035      | 53.890      |
| Préstamos activos              | 48.370      | 55.797      | 58.970      |
| Sucursales                     | 34          | 34          | 34          |
| Cartera bruta                  | 288.803.815 | 353.418.151 | 381.141.134 |
| Ahorro total                   | 351.194.300 | 405.317.500 | 432.324.792 |
| Activo total                   | 427.334.478 | 492.720.653 | 523.009.317 |
| Préstamo promedio desembolsado | 5.751       | 7.102       | 7.625       |



---

## Fundamento de la Calificación

---

### Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La Cooperativa presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, aunque con tendencia decreciente desde el 2018, principalmente a incrementos en gastos de provisión. El rendimiento de la cartera presenta una tendencia creciente, no obstante, la Cooperativa aún no puede generar colchón financiero únicamente mediante operaciones de cartera. La productividad y eficiencia se mantienen en niveles adecuados. La calidad de la cartera es débil, con tendencia negativa, mientras que la cobertura del riesgo de crédito se considera adecuada. La cooperativa presenta una alta concentración geográfica de su cartera en la provincia de Pichincha, además se resalta una desaceleración en el crecimiento de la cartera. Los niveles de liquidez son buenos, y el respaldo patrimonial se considera moderado, además se evidencia que el riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja.

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

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad se perciben como adecuados. El cambio de Gerencia General, así como las principales gerencias y estructura organizacional en general, se consideran aspectos por monitorear respecto a su desempeño y adaptación en la institución. La cultura institucional de administración de riesgos es adecuada. Queda por evaluar la implementación y desempeño del nuevo core bancario. Además, es importante resaltar el posible impacto de los factores de riesgo relacionados con el contexto económico del país, el cual representa un aspecto por monitorear.

---

## Resumen de las principales áreas de análisis

---

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobernabilidad de COAC 29 de Octubre es adecuada, contando con políticas de gobernabilidad, Manual de Buen Gobierno Corporativo, no obstante, se observan espacios de mejora respecto a la capacitación de los miembros del CdA respecto a la administración de riesgos y dirección estratégica. En general, existe una adecuada cultura institucional de administración integral del riesgo. La Unidad de Riesgos realiza un buen monitoreo y reporte de los principales riesgos (crédito, operativo, liquidez y mercado), contando con herramientas y cálculos que agilitan el cumplimiento de límites y requerimientos del ente regulador.

### Suficiencia patrimonial

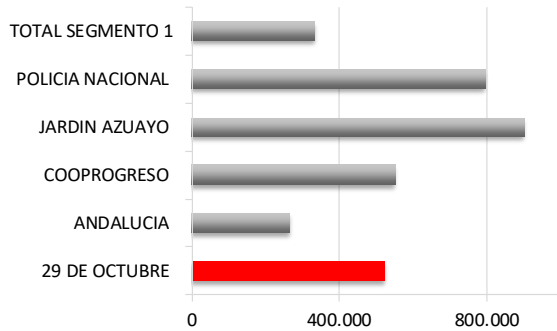
La Cooperativa 29 de Octubre cuenta con un nivel de respaldo patrimonial moderado, con un patrimonio total de USD 68,2 millones a la fecha de corte. El patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos se ubica en 16,4% y sobre activos totales y contingentes de 12,8%. La razón deuda-capital se ubica en 6,7 manteniendo la tendencia del periodo anterior. Las estrategias de capitalización de la Cooperativa se basan en la generación y capitalización de excedentes anuales, certificados de aportación de los socios activos y aportación de hasta el 3% de los créditos desembolsados en función del producto.

### Análisis financiero

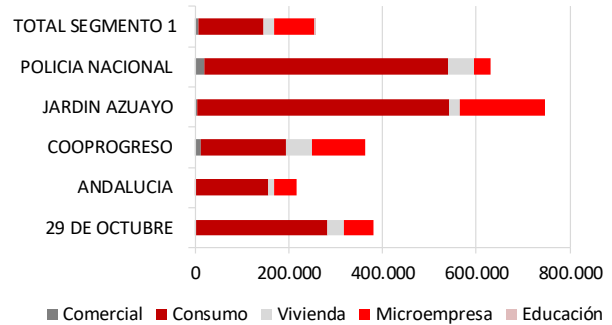
La Cooperativa 29 de Octubre presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia decreciente desde el 2018. En jul18-jun19, el ROE se ubica en 8,6%, ROA en 1,1%, y la autosuficiencia operativa es de 109,2%. El rendimiento de la cartera es de 15,5% con niveles similares en los períodos de análisis. La tasa de gastos operativos se ubica en 6,4%, la tasa de gastos financieros en 7,4% y la tasa de gastos de provisión en 2,7%. La cartera bruta a jun-19 es USD 381,1 mil, contando con 53.890 prestatarios activos. La calidad de la cartera es débil, con tendencia negativa principalmente debido al deterioro de la calidad de la cartera comprada. La cartera improductiva a jun-19 es de 5,1%, superior al nivel de dic-18 y las COACs del Segmento 1, mientras que la cartera reestructurada y refinanciada se mantiene en 0,7% en jul18-jun19. La cobertura del riesgo de crédito es adecuada a 93,6%, presentando una tendencia negativa frente a periodos anteriores. El riesgo de liquidez tiene una relevancia baja y la gestión de este es buena, cumpliendo con los requerimientos normativos de liquidez estructural del ente regulador, registrando un indicador de liquidez de primera línea de 50,5% y de segunda línea 28,3%. Existe concentración en sus 100 mayores depositantes de 16,3% con una buena cobertura de 164,5%. A jun-19, la Cooperativa presenta un riesgo de tasa de interés con relevancia media-baja, con una sensibilidad al margen financiero de USD 373,7 mil (+/-0,3%) y al valor patrimonial de USD 2,5 millones (+/-3,7%) frente a una variación de +/- 1% de la tasa de interés. Por otro lado, la Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario. A jun-19, la Cooperativa no participa en el mercado de valores con titularizaciones de cartera.

## Benchmarking<sup>1</sup>

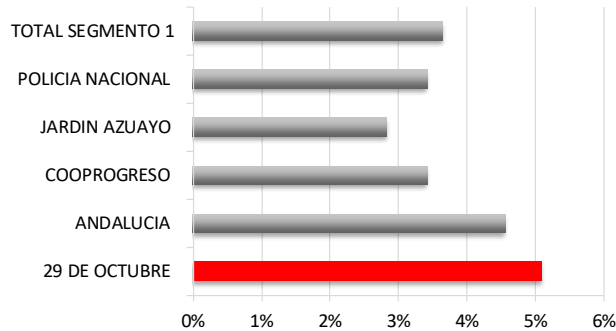
**Total de activos (Miles USD)**



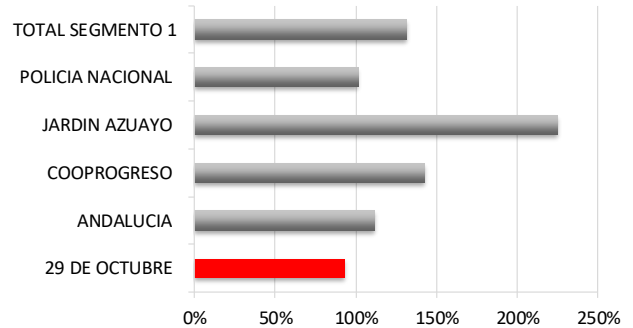
**Composición de la cartera (Miles USD)**



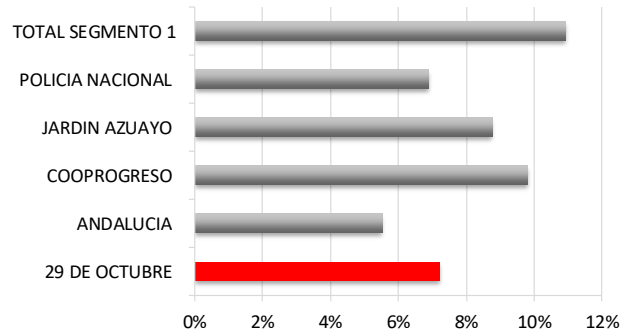
**Cartera improductiva**



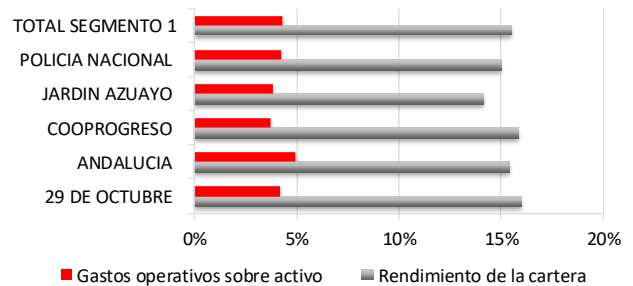
**Cobertura cartera improductiva**



**Resultados sobre patrimonio**



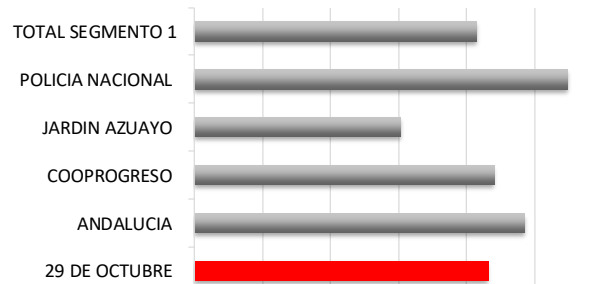
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



<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)).