

# Banco Desarrollo de los Pueblos S.A. CODESARROLLO

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2020**

Fecha de Comité: 22 de junio de 2020 - No. 468 - 2020

<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">BBB+</span>  Perspectiva: <b>Estable</b>	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b>  <i>“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.”</i>
<b>Vigencia de la calificación:</b> 30/09/2020	<b>Calificaciones anteriores:</b> BBB+ (dic-19), BBB+ (sep-19), BBB+ (jun-19), BBB+ (mar-19)
<b>Analista:</b> Mateo Hedian / <b>Miembros del Comité:</b> Ivan Sannino, Aldo Moauro, 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.	

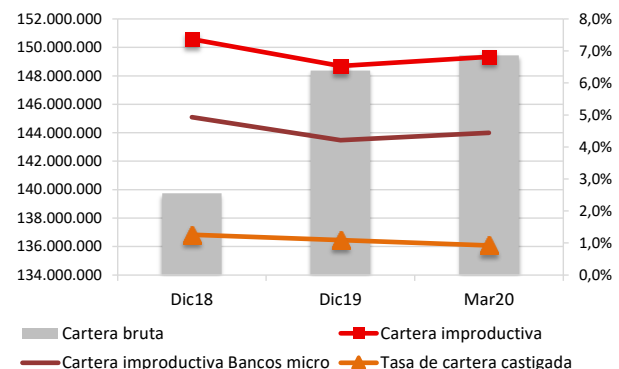
En 1998 se crea la Cooperativa Codesarrollo promovida por el Grupo Social FEPP (Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio) y en el 2014 se convierte en Banco. Actualmente, el Banco opera en 14 de las 24 provincias del Ecuador a través de su oficina matriz en la ciudad de Quito y su red de 20 agencias, una oficina especial y una ventanilla de atención. A mar-20, la institución atiende a 209.488 clientes y 26.843 prestatarios con una cartera bruta de USD 149,4 millones. El Banco se financia principalmente con los depósitos de sus clientes. La institución maneja productos de crédito bajo las líneas de consumo, microcrédito, inmobiliario y comercial (banca de segundo piso) y microcréditos verdes, así como productos de ahorro; por otro lado, cuenta con el servicio de cajeros automáticos, pago de remesas, transferencias nacionales e internacionales, web transaccional (desde mar-20), educación financiera y pagos de servicios básicos. Dentro del sistema financiero del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos (SB) y pertenece al segmento de bancos pequeños.

Indicadores de desempeño	Dic18	Dic19	Mar20
Cartera improductiva	7,4%	6,5%	6,8%
Tasa de cartera castigada	1,3%	1,1%	0,9%
Cartera reestructurada y refinanciada	1,0%	1,1%	1,1%
Cobertura de la cartera improductiva	126,0%	137,4%	137,2%
ROE	10,8%	8,7%	8,5%
ROA	1,2%	1,0%	1,0%
Autosuficiencia operacional (OSS)	108,4%	100,9%	102,6%
Productividad del personal (prestatarios)	100	90	90
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,6%	7,9%	8,0%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,3%	6,5%	6,5%
Tasa de gastos financieros	5,3%	5,4%	5,4%
Tasa de gastos de provisión	3,2%	4,5%	3,6%
Rendimiento de la cartera	16,8%	17,0%	16,3%
Tasa de costo de fondos	5,2%	5,3%	5,3%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	14,9%	15,4%	15,6%
Razón deuda-capital	7,5	6,9	6,9
Liquidez sobre activo	18,8%	17,7%	18,9%
Liquidez de primera línea	26,7%	24,9%	31,5%
Indicador de liquidez mínimo	15,1%	13,8%	12,0%

Forma legal	Banco
Año de fundación	1998
Órgano de control	SB
Año de ingreso al órgano de control	2014*
Áreas de intervención	Urbano, semi-urbano y rural
Metodología de crédito	Individual

\*Desde 1998 es regulada por la SB, en 2013 por la SEPS y en 2014 regresa bajo el control de la SB.

Datos Institucionales	Dic18	Dic19	Mar20
Clientes	196.219	207.038	209.488
Prestatarios	28.585	26.961	26.843
Préstamos activos	30.283	28.627	28.378
Sucursales	20	20	20
Cartera bruta	139.749.478	148.369.525	149.443.575
Ahorro total	120.537.637	120.908.380	121.320.572
Activo total	169.168.772	179.436.321	182.826.697
Préstamo promedio desembolsado	6.936	7.649	6.006



---

## Fundamento de la Calificación

---

### **Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial**

Banco CODESARROLLO presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad moderados, en línea con lo mostrado en el 2019. La tasa de gastos operativos se mantiene en niveles adecuados. El rendimiento de la cartera muestra niveles inferiores a períodos previos, sin poder cubrir por sí solo la estructura de costos del negocio. El crecimiento de la cartera es menor en abr19-mar20 en comparación a períodos anteriores. La calidad de la cartera se encuentra todavía como un aspecto a mejorar; mientras que el nivel de cobertura es bueno. Existe una concentración importante en mayores prestatarios y en depositantes. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia baja. La gestión de liquidez es buena y la exposición del Banco al riesgo de liquidez es limitada. El contexto económico del país y los cambios en las normativas deben ser analizados para evitar cualquier posible afectación.

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

La estructura y procesos de gobernabilidad se perciben como adecuados; los miembros del Directorio muestran un fuerte conocimiento del contexto local y del Banco; sin embargo, las capacidades técnicas de los miembros en administración de riesgos y dirección estratégica sigue siendo un aspecto mejorable. La estructura organizacional, el equipo gerencial y la toma de decisiones se perciben como adecuadas; aunque, existe una alta rotación en el equipo gerencial lo que genera cierto riesgo de personas clave. El monitoreo de los riesgos de liquidez y mercado se considera como bueno, no obstante, el monitoreo del riesgo operativo es mejorable. El sistema de control interno, auditoría interna, recursos humanos y tecnología es adecuado a las operaciones de la institución. Se debe monitorear el efectivo cumplimiento de las observaciones de la auditoría del ente de control a sep-20.

---

## Resumen de las principales áreas de análisis

---

### **Gobernabilidad y administración de riesgos**

La estructura y los procesos de gobernabilidad son adecuados. En el marco del proyecto GIF, el banco trabajó en el desarrollo de políticas y reglamentos en cuanto a gobierno corporativo. El Directorio ha mostrado tener amplia experiencia y trayectoria con la institución, aunque las capacidades técnicas en materia de administración de riesgos y dirección estratégica se consideran como un aspecto por mejorar, por lo cual se ha aprobado un plan específico de formación para los miembros del Directorio. Se observa una adecuada cultura institucional de administración integral de riesgos. La formalización de ciertos procesos de administración de riesgos, en especial de las políticas para administración de riesgo operativo es mejorable. Por otra parte, el monitoreo de los riesgos de liquidez y mercado es bueno, mientras que el de riesgos de crédito y operativo es mejorable. La institución cuenta con herramientas especializadas para el monitoreo de los diferentes riesgos, cumple con envío de estructuras y límites requeridos por el ente regulador y cuentan con un Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) que se reúne mensualmente. **Para hacer frente a la emergencia sanitaria actual, la institución cuenta con un plan de manejo de emergencias, ajusta su plan de negocios y presupuesto, se contrata la herramienta iCovid-19 de Equifax; además la institución brinda atención por canales electrónicos, difiere deudas hasta por 90 días de los prestatarios con buen historial de pago, reduce los montos promedio en los créditos, prioriza gastos, monitorea diariamente la posición estructural de liquidez y flujo de efectivo y realiza análisis de liquidez bajo distintos escenarios.**

### **Suficiencia patrimonial**

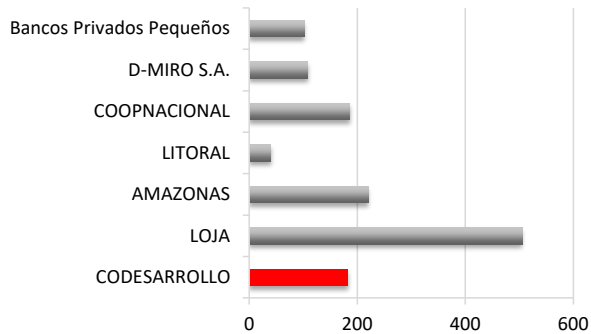
El Banco muestra adecuados niveles de solvencia. El crecimiento del activo se encuentra por debajo del crecimiento del patrimonio en abr19-mar20. A mar-20, el Banco registra un patrimonio total de USD 23,0 millones, un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 15,6% y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 12,8%, superior a lo registrado en trimestres anteriores y cumpliendo con los límites establecidos por el ente de control. La razón deuda-capital es de 6,9 veces, inferior a lo registrado en períodos previos. La estrategia de capitalización está basada en la capitalización de utilidades y en el aporte de capital de los accionistas.

### **Análisis financiero**

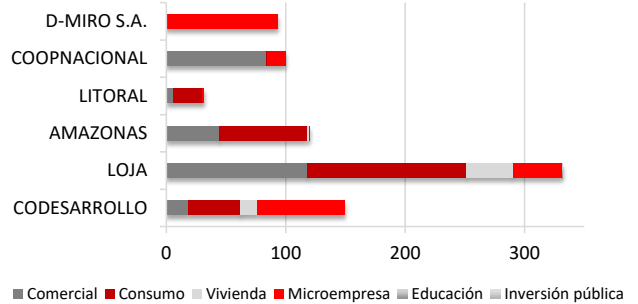
Banco CODESARROLLO muestra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, presentando en abr19-mar20 un ROE de 8,5%, un ROA de 1,0% y una autosuficiencia operativa de 102,6%, en línea con lo mostrado en el 2019. El Banco cuenta con una tasa de gastos operativos de 8,0% y de gastos financieros de 5,4%, con tendencia negativa desde el 2018; mientras que los gastos de provisión han disminuido a 3,6%. El rendimiento de la cartera es de 16,3%, menor en relación con períodos previos. La cartera bruta alcanza USD 149,4 millones con 26.843 prestatarios activos y estos presentan un decrecimiento de -6,4%; el costo por prestatario ha aumentado a 419. La cartera bruta registra un crecimiento de 4,0% en abr19-mar20. La calidad de la cartera todavía sigue siendo mejorable, donde la cartera improductiva aumenta a 6,8% (6,5% a dic-19); la tasa de cartera castigada disminuye a 0,9% y la reestructurada se mantienen en 1,1%. La cobertura de la cartera improductiva es buena y se ubica en 137,2%. El banco muestra una exposición al riesgo de liquidez limitado y cumple con los requerimientos normativos de liquidez estructural del ente regulador, registrando un indicador de liquidez de primera y segunda línea de 31,5% y 23,7%, respectivamente. Se presenta una concentración importante en los 100 y 25 mayores depositantes y las coberturas ascienden 57,5% y 70,0% respectivamente. A mar-20, el Banco presenta un riesgo de tasa de interés con relevancia baja, con una sensibilidad al margen financiero de +/- USD 564,9 mil (+/- 2,5%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 1,2 millones (+/- 5,0%) frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. Por otro lado, el Banco no registra posiciones en moneda extranjera por lo que no existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

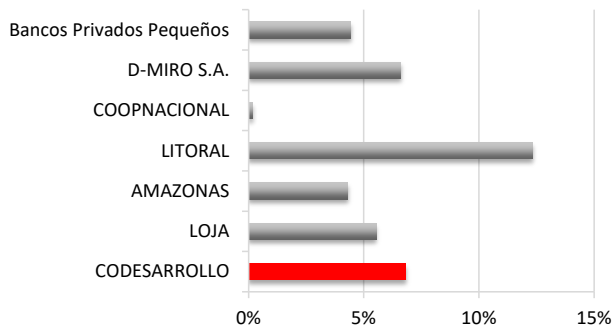
**Total de activos (millones USD)**



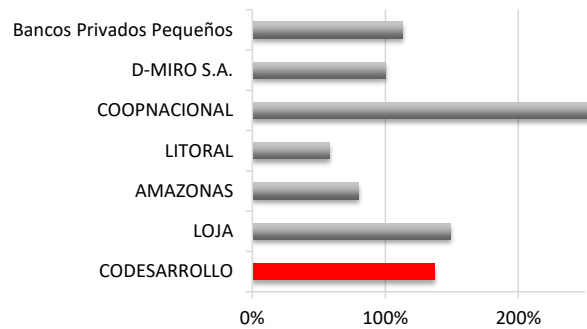
**Composición de la cartera (millones USD)**



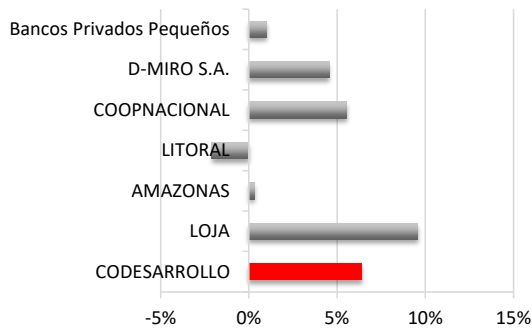
**Cartera improductiva**



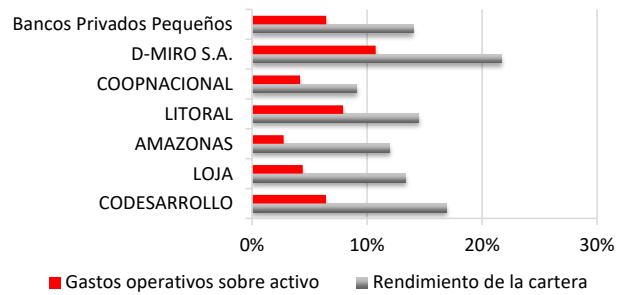
**Cobertura cartera improductiva**



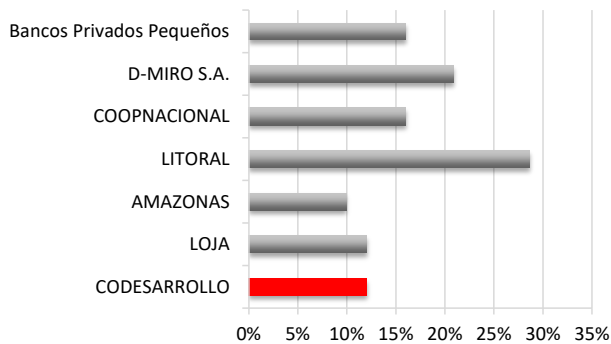
**Resultados sobre patrimonio**



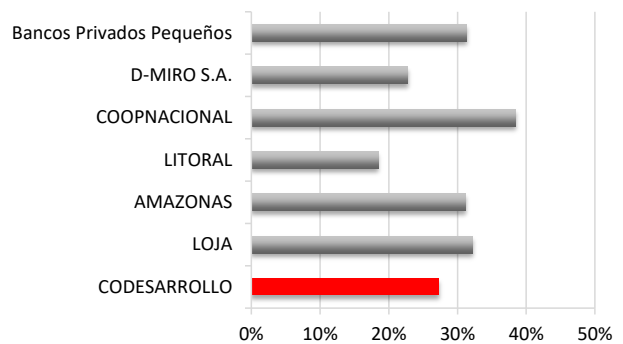
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**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)).