



CALIFICACIÓN DE RIESGO

De acuerdo a lo determinado en el Art. 237, del Libro I, del Código Orgánico Monetario y Financiero y la Codificación de la Superintendencia de Bancos, Libro I, Título XVII, Capítulo III, Artículo 23 el Comité de Calificación de Microfinanza Calificadora de Riesgos S.A. Microriesg (MFR) decidió asignar a:

Banco Desarrollo de los Pueblos S.A. CODESARROLLO

La siguiente calificación con corte al 31 de marzo del 2022:

A-

“La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.”

Aldo Moauro

Presidente Comité de Calificación

Evrin Kirimkan

Gerente General

Banco Desarrollo de los Pueblos S.A. CODESARROLLO

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo 2022

Fecha de Comité: 28 de junio 2022 - No. 548 - 2022

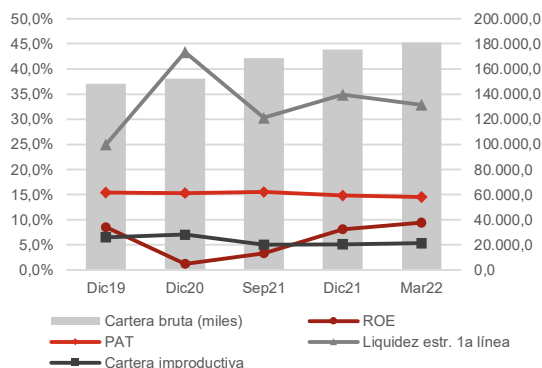
Calificación: A- Perspectiva Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: <i>"La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación."</i>
Vigencia: 30 de septiembre 2022	Histórico: A- (dic-21), BBB+ (sep-21), BBB+ (jun-21), BBB+ (mar-21)
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirmkan	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no realiza controles de auditoría, por lo que no garantiza la integridad de la información y 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 entidad.	

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.

La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Quito, contando con operaciones en 23 de las 24 provincias del país, a través de una red de 20 agencias a nivel nacional y 2 oficinas especiales. A mar-22, el Banco cuenta con 29.953 prestatarios y 103.201 clientes activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 180,9 millones y un monto total de depósitos de 177,7 millones. La principal fuente de fondeo del Banco proviene de las obligaciones con el público. La institución brinda productos de crédito, ahorro y seguros. Además, oferta servicios financieros de transferencias, pago de remesas y servicios básicos, pensiones alimenticias, pago de bono de desarrollo, cajeros automáticos, billetera móvil, banca móvil, banca electrónica y tarjeta de débito. Por otro lado, brinda servicios no-financieros. Dentro del sistema financiero nacional, la entidad se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos (SB) y pertenece al segmento de bancos pequeños.

Datos Institucionales	Dic20	Dic21	Mar22
Cientes activos	106.970	102.669	103.201
Prestatarios activos	28.212	29.440	29.953
Créditos activos	28.513	31.119	31.718
Saldo prom. por prestatario	5.397	5.961	6.041
Sucursales	20	20	20
Activo (miles)	203.821	232.417	240.340
Cartera bruta (miles)	152.272	175.505	180.931
Depósitos (miles)	144.411	167.955	177.667

Indicadores	Dic20	Dic21	Mar22
ROA	0,1%	0,9%	1,1%
ROE	1,2%	8,1%	9,4%
Margen intern. / Ingresos oper.	-6,2%	-6,1%	4,1%
Margen intern. / Activo	-0,8%	-0,8%	0,5%
Autosuficiencia operativa	94,9%	94,9%	105,0%
Rendimiento de la cartera	15,2%	16,0%	16,3%
Tasa de gastos operativos	5,9%	5,3%	5,4%
Tasa de gastos financieros	5,2%	5,5%	5,5%
Tasa de gastos de provisión	3,6%	3,2%	3,0%
Grado de absorción	115,3%	117,6%	90,8%
Gastos oper. / Ingresos oper.	46,7%	40,7%	40,4%
Product. del personal (prestat.)	95	97	99
PAT / Activos pond. por riesgos	15,3%	14,9%	14,5%
PAT / Activos totales y cont.	11,7%	12,0%	11,9%
PAT primario / PAT total	89,6%	85,5%	84,4%
Liquidez estr. de primera línea	43,4%	34,9%	32,9%
Indicador de liquidez mínimo	12,7%	13,2%	11,6%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	42,2%	30,2%	29,8%
Cob. 100 mayores depositantes	67,8%	58,4%	55,5%
Cartera improductiva	7,0%	5,1%	5,3%
Cartera reestructurada	3,2%	7,1%	6,9%
Tasa de cartera castigada	0,7%	1,2%	0,9%
Cobertura cartera improductiva	142,1%	149,5%	138,5%



MFR Ecuador
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina
Quito - Ecuador
Telf.: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com - www.mfrcalificadora.ec

Banco CODESARROLLO
Barcelona E15-02 y Ladrón de Guevara
Quito - Ecuador
Tel: +593-2-290 0109 / +593-2-255 4739
www.bancodesarrollo.fin.ec

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

Banco CODESARROLLO presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con una tendencia positiva principalmente ante el incremento del rendimiento de la cartera, así como una disminución de los gastos de provisión, además en el periodo se observa una disminución de la tasa de otros gastos y pérdidas. Actualmente, el rendimiento de la cartera logra cubrir la estructura de gastos del Banco. Marcada tendencia positiva en el crecimiento de la cartera. La calidad de la cartera es moderada, mientras que el nivel de cobertura es adecuado. Existe una concentración importante en mayores prestatarios y en depositantes. Los niveles de respaldo patrimonial son buenos, con relevantes aportes de capital en 2021 y 2022 (capitalización de utilidades y nuevos aportes en may-22). La exposición al riesgo de liquidez es limitada. El riesgo de mercado presenta una relevancia media, ante exposición al riesgo cambiario tras adquisición de obligaciones en euros; sin embargo, se cuenta con políticas y límites de exposición de riesgo cambiario, así como la contratación de instrumentos de cobertura (forward). El impacto de la crisis sanitaria en los indicadores financieros del Banco, es un aspecto por monitorear en el corto plazo.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura y procesos de gobernabilidad se perciben adecuados. Los miembros del Directorio muestran un fuerte conocimiento del contexto local y del Banco; las capacidades técnicas en administración de riesgos y dirección estratégica están siendo fortalecidas. La estructura organizacional, el equipo gerencial y la toma de decisiones se perciben buenas; con limitado riesgo de persona clave en la Gerencia. El sistema de auditoría interna presenta espacios de mejora, además por monitorear la implementación de controles efectivos, incluyendo visitas a agencias y revisión de expedientes. El posible impacto de los factores de riesgo relacionados con el contexto económico del país representa un aspecto por monitorear.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura y los procesos de gobernabilidad son buenos, reforzados a través de la implementación del proyecto GIF. El Directorio ha mostrado tener amplia experiencia y trayectoria con la institución, las capacidades técnicas en materia de administración de riesgos y dirección estratégica se encuentran en proceso de fortalecimiento. Se observa una adecuada cultura institucional de administración integral de riesgos. El monitoreo de los riesgos de riesgo de liquidez, mercado y crédito es bueno, mientras que el monitoreo del riesgo operativo es adecuado. 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.

Suficiencia patrimonial

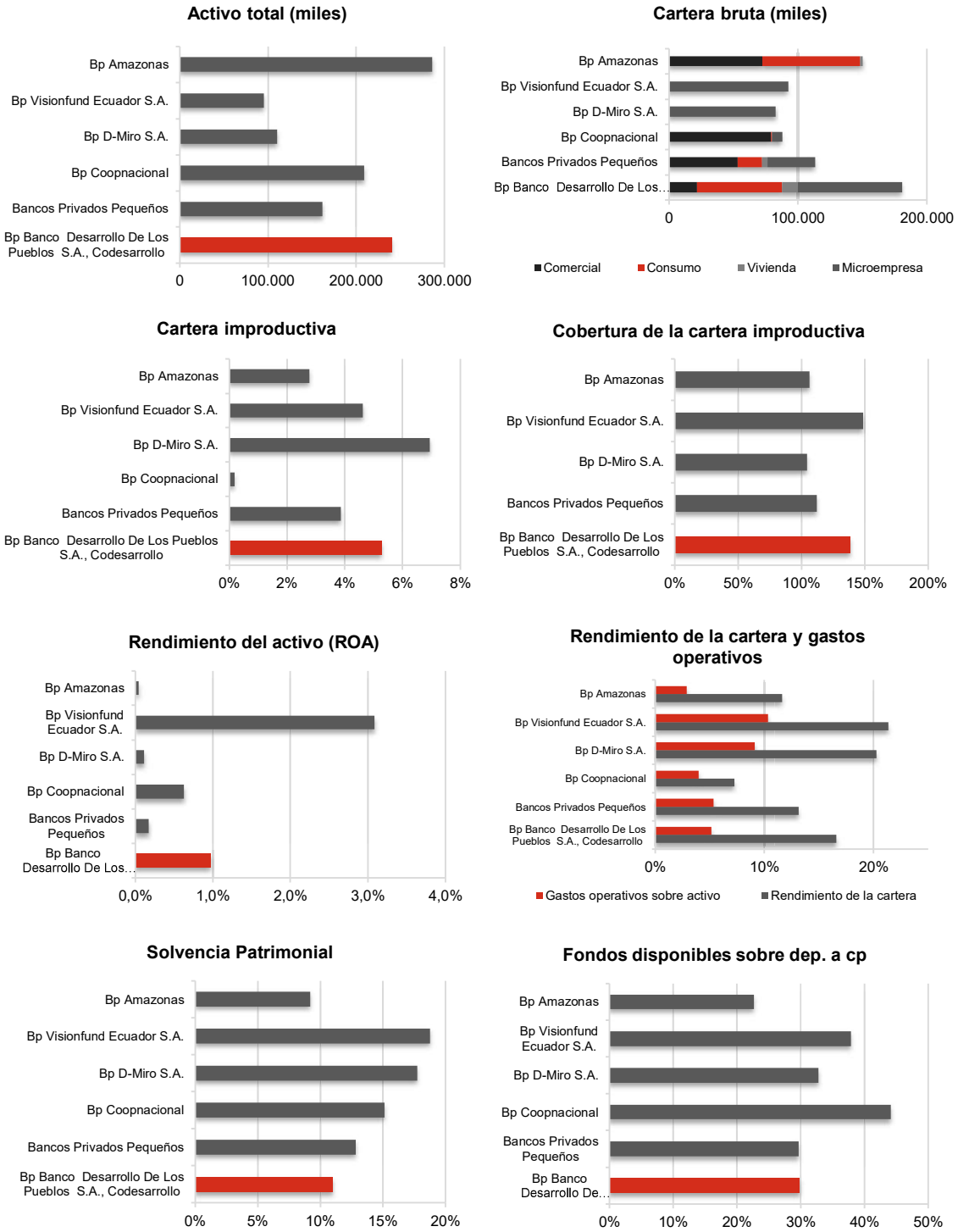
Banco CODESARROLLO presenta buenos niveles de solvencia patrimonial. A mar-22, el Banco registra un patrimonio total de USD 27,9 millones, presentando un aumento de 19,0% en el período abr21-mar22. La entidad cumple con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 14,50%, con tendencia decreciente en el período sep21-mar22, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 11,86%.

Análisis financiero

Banco CODESARROLLO presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período abr21-mar22, el Banco registra una utilidad de USD 2,42 millones. El ROA alcanza un 1,09%, con fuerte tendencia creciente en el período ene20-mar22. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 9,44%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un 0,55%. El grado de absorción alcanza 90,76%, con fuerte tendencia decreciente en el período oct20-mar22. El rendimiento de cartera registra un 16,27%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 5,55%, la tasa de gastos de provisión un 2,97% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 5,36%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 180,93 millones a mar-22, presentando un crecimiento de 18,77% en el período abr21-mar22. A mar-22, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 5,28%, por encima de períodos anteriores, aunque por debajo de dic-20. Por otra parte, el Banco presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 6,94% a mar-22, y una tasa de cartera castigada de 0,92% en abr21-mar22. Banco CODESARROLLO presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a mar-22 una cobertura de 138,46%. Se evidencia una muy elevada concentración en depositantes; a mar-22, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 53,68% y 34,94% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A mar-22, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 29,84%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-22 una liquidez estructural de primera línea de 32,85% y de segunda línea de 27,73%. A mar-22, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,98% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 4,99% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés.

El Banco presenta una exposición al riesgo cambiario con relevancia media. Actualmente no participa en el mercado de valores con emisiones de títulos.

Benchmark



*Para mayores detalles relacionados a los indicadores utilizados en este benchmark, favor referirse a la página web de la SB (www.sbs.gob.ec) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).