

# Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2020

Fecha de Comité: 22 de abril 2021 - No. 506 - 2021

**Calificación:**

**AA-**

**Perspectiva Negativa**

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

"La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación."

Vigencia: 30 de junio 2021

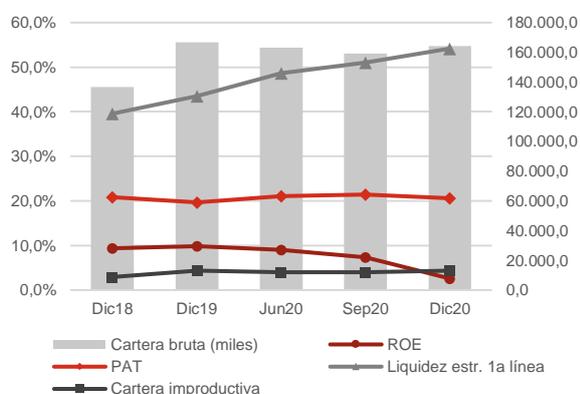
Histórico: AA- (sep-20), AA- (jun-20), AA- (mar-20), AA- (dic-19)

Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Aldo Moauro, Ivan Sannino, Evrim Kirimkan

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.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio se creó en 1964 tras la fusión de varias pre-cooperativas, bajo el liderazgo de productores de la ciudad de Cayambe. Actualmente, la Cooperativa opera en las provincias de Pichincha, Imbabura y Napo, es decir 3 de las 24 provincias del país, a través de una oficina matriz en la ciudad de Cayambe y otras 10 agencias. A dic-20, la Cooperativa cuenta con 20.873 prestatarios y 61.966 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 164,3 millones y un monto total de depósitos de 190,4 millones.

La Cooperativa se financia principalmente con los depósitos de sus socios. La institución ofrece productos de crédito de consumo, comercial, microcrédito e inmobiliario, así como productos de ahorro. Por otro lado, cuenta con cajeros automáticos, oferta de seguros, transferencias y pagos de servicios básicos. Dentro del sistema financiero nacional, la entidad se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al grupo de cooperativas del Segmento 1.



Datos Institucionales	Dic18	Dic19	Dic20
Socios activos	121.948	125.388	61.966
Prestatarios activos	19.416	21.453	20.873
Créditos activos	20.679	23.120	22.374
Saldo prom. por prestatario	7.037	7.775	7.869
Sucursales	12	12	11
Activo (miles)	179.157	220.738	241.943
Cartera bruta (miles)	136.632	166.792	164.256
Depósitos (miles)	126.617	159.178	190.406

Indicadores	Dic18	Dic19	Dic20
ROA	1,7%	1,7%	0,4%
ROE	9,4%	9,8%	2,6%
Margen interm. / Ingresos oper.	13,1%	14,7%	-2,6%
Margen interm. / Activo	1,8%	2,0%	-0,3%
Autosuficiencia operativa	115,1%	117,4%	97,5%
Activos productivos / Activo	80,4%	80,3%	77,5%
Rendimiento de la cartera	16,1%	15,9%	13,1%
Tasa de gastos operativos	5,9%	4,7%	3,8%
Tasa de gastos financieros	5,3%	6,4%	6,7%
Tasa de gastos de provisión	2,2%	2,6%	3,0%
Grado de absorción	77,0%	69,5%	108,4%
Gastos oper. / Ingresos oper.	43,9%	33,7%	34,2%
Product. del personal (prestat.)	95	102	104
PAT / Activos pond. por riesgos	20,9%	19,7%	20,6%
PAT / Activos totales y cont.	16,3%	15,6%	15,6%
PAT primario / PAT total	98,5%	98,7%	98,8%
Liquidez estr. de primera línea	39,6%	43,5%	54,2%
Indicador de liquidez mínimo	8,8%	9,4%	12,2%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	26,6%	26,3%	27,4%
Cob. 100 mayores depositantes	115,3%	94,2%	95,0%
Cartera improductiva	2,9%	4,3%	4,4%
Cartera reestructurada	0,3%	0,3%	0,6%
Tasa de cartera castigada	1,1%	0,5%	0,6%
Cobertura cartera improductiva	222,7%	153,0%	181,7%

MFR Ecuador  
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina  
Quito - Ecuador  
Tel: +593-2-351 82 99  
[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mf-rating.com](http://www.mf-rating.com)

COAC 23 de Julio  
Sucre E1-32 entre Terán y Juan Montalvo  
Cayambe - Ecuador  
Telf: + 593-2-236 2190/ +593-2-236-2191  
[www.coop23dejulio.fin.ec](http://www.coop23dejulio.fin.ec)

## Fundamento de la calificación

### Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC 23 de Julio presenta una disminución en los niveles de rentabilidad y sostenibilidad, considerándose actualmente como moderados. Existe una disminución en los gastos operativos y provisión; mientras que los gastos financieros permanecen estables. Durante el período de análisis se evidencia un decrecimiento de la cartera bruta, debido a una menor colocación de créditos dado el contexto de pandemia y la estrategia institucional de preservar la liquidez; no obstante, se observa cierta recuperación en la colocación a dic-20. En cuanto a la calidad de cartera, se debe indicar que a dic-20 la cartera improductiva, la tasa de cartera castigada (en el 2020) y la cartera reestructurada presentan un incremento. La cobertura de la cartera improductiva es buena aunque menor a períodos anteriores. La institución presenta un buen nivel de respaldo patrimonial y una limitada exposición al riesgo de liquidez y mercado.

### Gobernabilidad y administración de riesgos

En general, la estructura y los procesos de gobernabilidad se perciben como adecuados. La cooperativa cuenta con políticas y procedimientos de gobernabilidad formalizados. El equipo gerencial cuenta con amplia experiencia dentro del sector financiero, sin embargo, este se ha encontrado expuesto a niveles considerables de rotación, lo cual se constituye como un aspecto a mejorar. La capacitación a los órganos de Gobierno presenta espacios de fortalecimiento. Existe un buen monitoreo y gestión de los riesgos de crédito, liquidez y mercado, mientras que el monitoreo de riesgo operativo es mejorable. La cooperativa cuenta con una cultura orientada a la administración de los riesgos y una estructura de control interno mejorable, centralizando los principales procesos de gestión y con espacios para una mayor delegación de funciones hacia los mandos medios. La gestión de recursos humanos presenta espacios de mejora en el control de la rotación del personal e implementación de subproceso del área.

## Resumen de las principales áreas de análisis

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobernabilidad de la COAC 23 de Julio es adecuada, contando con un equipo gerencial con experiencia en el sector financiero, además de poseer políticas formalizadas, Código de Ética y Conducta; aunque la rotación en puestos gerenciales y mandos medios y el sistema de capacitación de los órganos de gobierno, se consideran aspectos por monitorear. Se evidencia cierto nivel de riesgo de persona clave en su gerente general. Existe una adecuada cultura institucional de administración integral del riesgo. El departamento de Riesgos realiza un buen monitoreo y reporte de los riesgos de crédito, liquidez y mercado, mientras que el monitoreo del riesgo operativo se percibe como mejorable, contando con herramientas estadísticas y tecnológicas que agilitan el cumplimiento de límites y requerimientos del ente regulador y reportando de manera mensual al Comité de Administración de Riesgos (CAIR). Las acciones para enfrentar la crisis económica y emergencia sanitaria son: implementación de Comité de Emergencia, comité de cobranzas, productos de novación, reestructuración y refinanciación, otorgar periodos de gracia, impulsar el uso de canales electrónicos, monitoreo diario del nivel de liquidez e implementación de cálculo de pérdida esperada en gestión de riesgo crediticio.

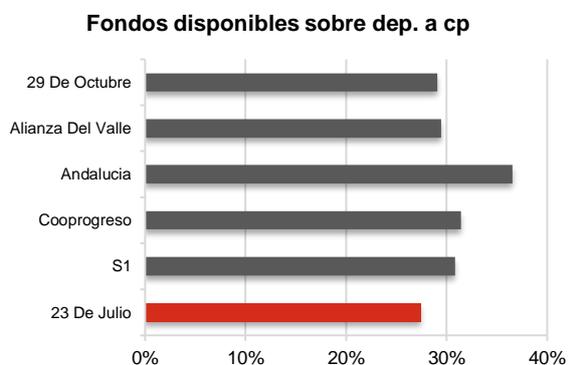
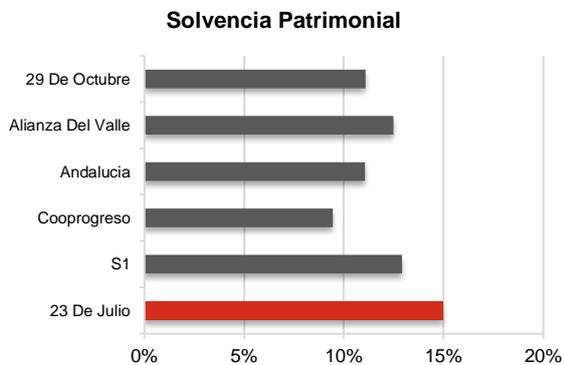
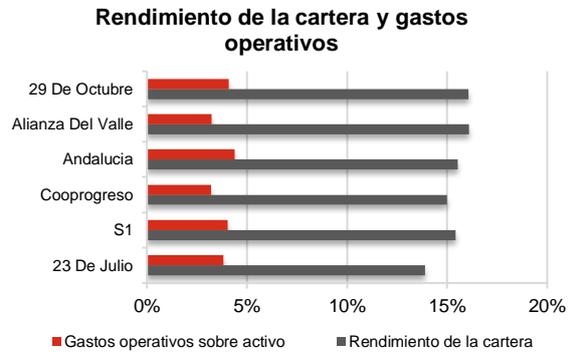
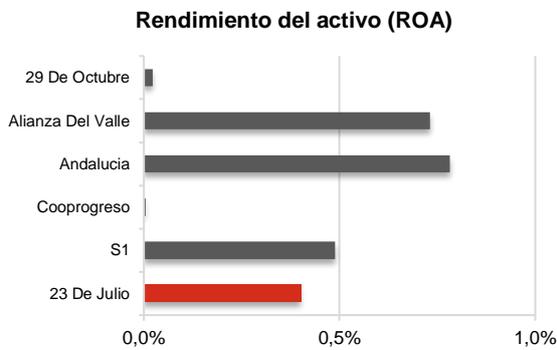
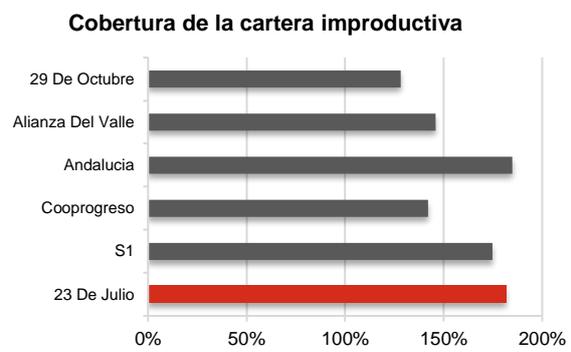
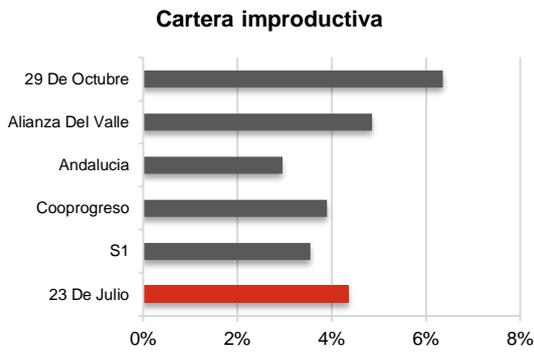
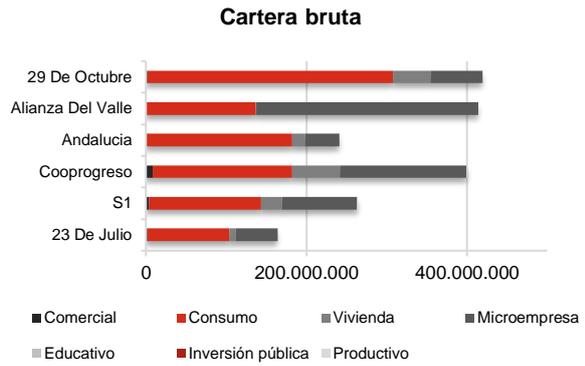
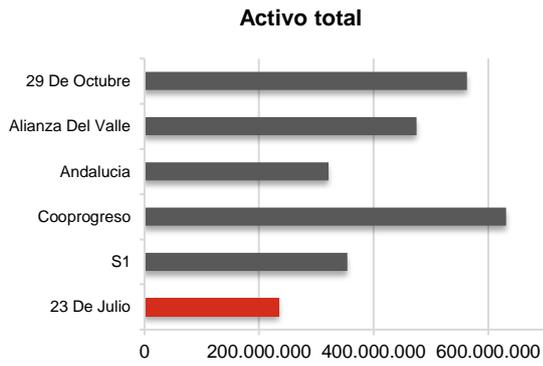
### Suficiencia patrimonial

COAC 23 de Julio presenta buenos niveles de solvencia patrimonial. A dic-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 38,5 millones, presentando un aumento de 5,7% en el período ene20-dic20. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 20,62%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de dic-19, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 15,55%.

### Análisis financiero

COAC 23 de Julio presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad deficientes. En el período ene20-dic20, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,97 millones. El ROA alcanza un 0,42%, con fuerte tendencia decreciente en el período jul19-dic20. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 2,59%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,29%. El grado de absorción alcanza 108,38%, por encima de períodos anteriores. El rendimiento de cartera registra un 13,10%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,70%, la tasa de gastos de provisión un 2,97% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,80%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 164,26 millones a dic-20, presentando un decrecimiento de -1,52% en el período ene20-dic20. A dic-20, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 4,35%, por encima de períodos anteriores, aunque en línea con dic-19. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,56% a dic-20, y una tasa de cartera castigada de 0,59% en ene20-dic20. COAC 23 de Julio presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-20 una cobertura de 181,69%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a dic-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 38,74% y 27,29% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 27,40%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-20 una liquidez estructural de primera línea de 54,18% y de segunda línea de 37,35%. A dic-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 3,40% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 1,99% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no presenta una exposición al riesgo cambiario, considerando que no registra ninguna posición en moneda extranjera.

**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](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).