

# Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio

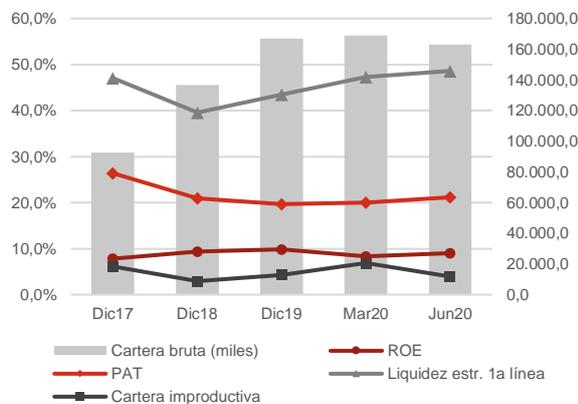
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2020

Fecha de Comité: 28 de septiembre 2020 - No. 484 - 2020

<b>Calificación:</b>	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:
<b>AA-</b>	<i>"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."</i>
<b>Perspectiva Negativa</b>	
Vigencia: 31 de diciembre 2020	Histórico: AA- (mar-20), AA- (dic-19), AA- (sep-19), AA- (jun-19)
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, 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 jun-20, la Cooperativa atiende a 76.239 socios activos y 21.035 prestatarios con una cartera bruta de USD 162,99 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 nacionales e internacionales 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	Jun20
Socios activos	121.948	125.388	76.239
Prestatarios activos	19.416	21.453	21.035
Créditos activos	20.679	23.120	22.523
Saldo prom. por prestatario	7.037	7.775	7.748
Sucursales	12	12	11
Activo (miles)	179.157	220.738	223.962
Cartera bruta (miles)	136.632	166.792	162.986
Depósitos (miles)	126.617	159.178	163.204

Indicadores	Dic18	Dic19	Jun20
ROA	1,7%	1,7%	1,5%
ROE	9,4%	9,8%	9,0%
Margen interm. / Ingresos oper.	13,1%	14,7%	12,2%
Margen interm. / Activo	1,8%	2,0%	1,7%
Autosuficiencia operativa	115,1%	117,4%	114,0%
Activos productivos / Activo	80,4%	80,3%	78,3%
Rendimiento de la cartera	16,1%	15,9%	16,3%
Tasa de gastos operativos	5,9%	4,7%	4,4%
Tasa de gastos financieros	5,3%	6,4%	6,8%
Tasa de gastos de provisión	2,2%	2,6%	3,1%
Grado de absorción	77,0%	69,5%	72,3%
Gastos oper. / Ingresos oper.	43,9%	33,7%	31,8%
Product. del personal (prestat.)	95	102	116
PAT / Activos pond. por riesgos	20,9%	19,7%	21,1%
PAT / Activos totales y cont.	16,3%	15,6%	16,6%
PAT primario / PAT total	98,5%	98,7%	98,8%
Liquidez estr. de primera línea	39,6%	43,5%	48,6%
Indicador de liquidez mínimo	8,8%	9,4%	11,4%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	26,6%	26,3%	25,9%
Cob. 100 mayores depositantes	115,3%	94,2%	93,1%
Cartera improductiva	2,9%	4,3%	4,0%
Cartera reestructurada	0,3%	0,3%	0,3%
Tasa de cartera castigada	1,1%	0,5%	0,4%
Cobertura cartera improductiva	222,7%	153,0%	183,8%

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 un leve incremento en los niveles de rentabilidad y sostenibilidad, los cuales se consideran como adecuados. Se observa una disminución en la tasa de gastos operativos, aunque un incremento en la tasa de gastos de provisión y financieros, debido a un aumento en la tasa de costo de fondeo. La institución presenta un buen nivel de eficiencia y productividad. La cartera bruta presenta un menor ritmo de crecimiento en los períodos de análisis, así como una alta concentración en la provincia de Pichincha. A jun-20, se observa un nivel de calidad de cartera adecuado, con una disminución en la cartera improductiva, una cartera reestructurada y castigada que permanecen relativamente estables; sin embargo, se considera un aspecto por monitorear dado el proceso de diferimiento de cartera. En el período de análisis se evidencia un incremento significativo en la cobertura de cartera improductiva. Presentan buen nivel de respaldo patrimonial y 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 gerente general. Existe una adecuada cultura institucional de administración integral del riesgo. El área 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.

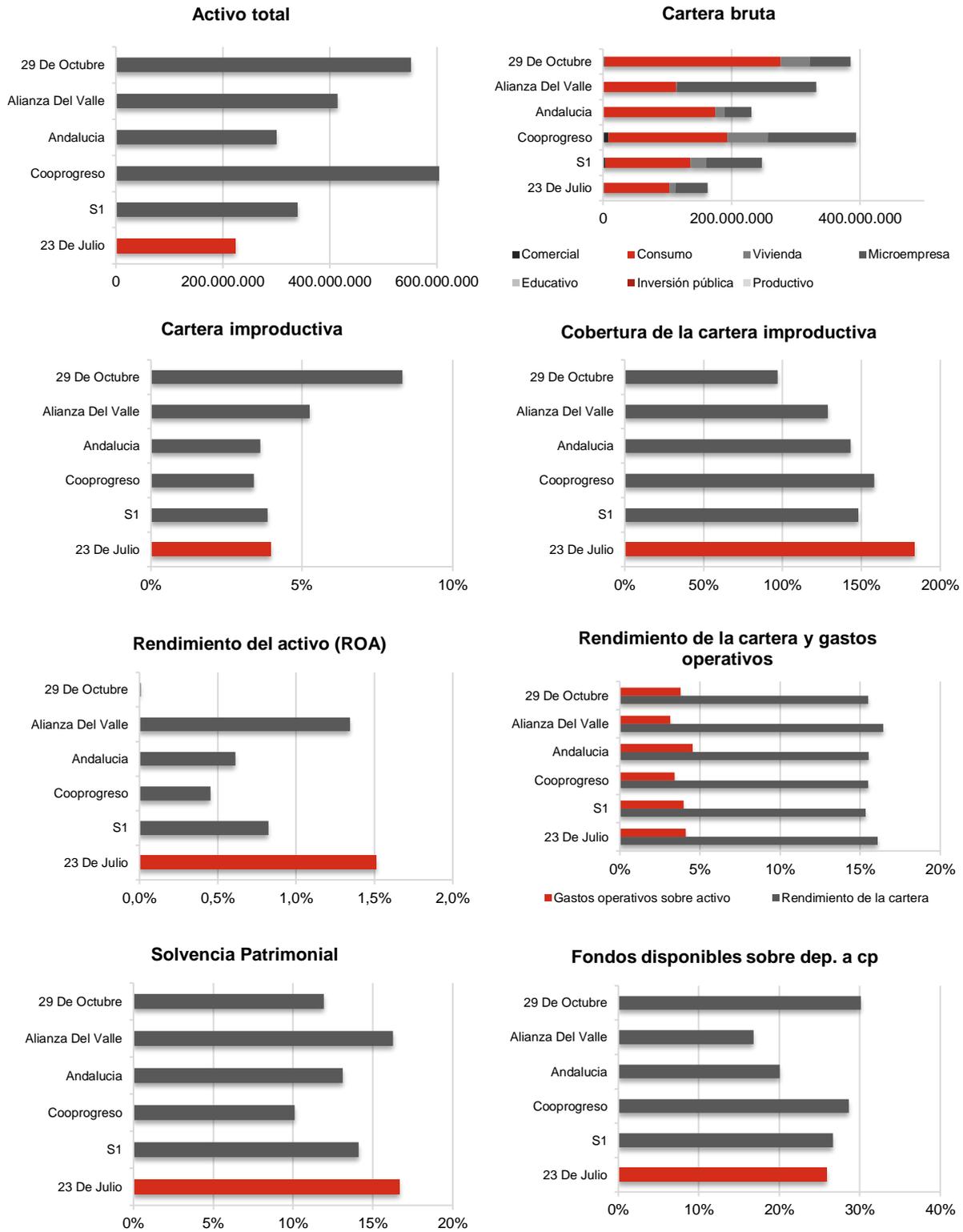
### Suficiencia patrimonial

COAC 23 de Julio presenta buenos niveles de solvencia patrimonial, registrando un patrimonio total de USD 38,4 millones (a jun-20) y un aumento de 16,7% en el período jul19-jun20. La entidad cumple con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, con un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 21,11%, con tendencia creciente en el período dic19-jun20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 16,59%.

### Análisis financiero

COAC 23 de Julio presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período jul19-jun20, la Cooperativa registra un excedente de USD 3,21 millones. El ROA alcanza un 1,52%, por encima del último trimestre, aunque por debajo de períodos anteriores (1,70% en 2019 y 1,70% en 2018). El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 9,00%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 1,70%. El grado de absorción alcanza 72,25%, con tendencia decreciente en el período ene17-jun20. El rendimiento de cartera registra un 16,28%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,77%, la tasa de gastos de provisión un 3,09% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,43%. Cartera bruta alcanza USD 162,99 millones a jun-20, con un crecimiento de 6,22% en jul19-jun20. A jun-20, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,98%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de dic-18. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,28% a jun-20, y una tasa de cartera castigada de 0,38% en jul19-jun20. Presentan buena cobertura de la cartera problemática (183,82% a jun-20). La entidad evidencia una elevada concentración en depositantes; a jun-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 34,48% y 22,89% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A jun-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 25,86%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-20 una liquidez estructural de primera línea de 48,62% y de segunda línea de 32,18%. A jun-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 3,19% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 1,79% 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)).