

# Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo 2021

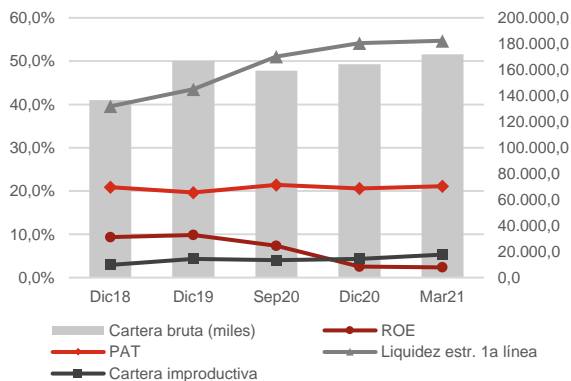
Fecha de Comité: 23 de junio 2021 - No. 514 - 2021

<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold; color: white;">AA-</span>  <b>Perspectiva Negativa</b>	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:</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>
Vigencia: 30 de septiembre 2021	Histórico: AA- (dic-20), AA- (sep-20), AA- (jun-20), AA- (mar-20)
<b>Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Aldo Moauro, Ivan Sannino, Evrim Kirimkan</b>	
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 mar-21, la Cooperativa cuenta con 21.499 prestatarios y 62.369 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 172,0 millones y un monto total de depósitos de 199,0 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	Dic19	Dic20	Mar21
Socios activos	64.605	61.966	62.369
Prestatarios activos	21.453	20.873	21.499
Créditos activos	23.120	22.374	23.206
Saldo prom. por prestatario	7.775	7.869	7.999
Sucursales	12	11	11
Activo (miles)	220.738	241.943	248.847
Cartera bruta (miles)	166.792	164.256	171.976
Depósitos (miles)	159.178	190.406	198.976

Indicadores	Dic19	Dic20	Mar21
ROA	1,7%	0,4%	0,4%
ROE	9,8%	2,6%	2,4%
Margen interm. / Ingresos oper.	14,7%	-2,6%	-3,7%
Margen interm. / Activo	2,0%	-0,3%	-0,4%
Autosuficiencia operativa	117,4%	97,5%	96,5%
Activos productivos / Activo	80,3%	77,5%	77,3%
Rendimiento de la cartera	15,9%	13,1%	12,6%
Tasa de gastos operativos	4,7%	3,8%	3,6%
Tasa de gastos financieros	6,4%	6,7%	6,7%
Tasa de gastos de provisión	2,6%	3,0%	3,0%
Grado de absorción	69,5%	108,4%	112,4%
Gastos oper. / Ingresos oper.	33,7%	34,2%	33,3%
Product. del personal (prestat.)	102	104	105
PAT / Activos pond. por riesgos	19,7%	20,6%	21,1%
PAT / Activos totales y cont.	15,6%	15,6%	16,0%
PAT primario / PAT total	98,7%	98,8%	96,2%
Liquidez estr. de primera línea	43,5%	54,2%	54,7%
Indicador de liquidez mínimo	9,4%	12,2%	11,7%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	26,3%	27,4%	27,2%
Cob. 100 mayores depositantes	94,2%	95,0%	88,8%
Cartera improductiva	4,3%	4,4%	5,3%
Cartera reestructurada	0,3%	0,6%	0,6%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,6%	0,5%
Cobertura cartera improductiva	153,0%	181,7%	152,8%

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 limitados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia negativa, debido principalmente a una disminución en el rendimiento de cartera. Si bien el crecimiento anual de cartera bruta es limitado, éste logra cambiar su tendencia frente a períodos previos. La Cooperativa presenta una moderada calidad de cartera, con una cartera improductiva con tendencia creciente; la cobertura de la cartera improductiva es buena, aunque menor a períodos anteriores. La institución presenta un buen nivel de respaldo patrimonial, así como sus niveles de liquidez. Limitada exposición al riesgo de 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. 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. La gestión de recursos humanos presenta espacios de mejora en el control de la rotación del personal e implementación de macroprocesos 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.

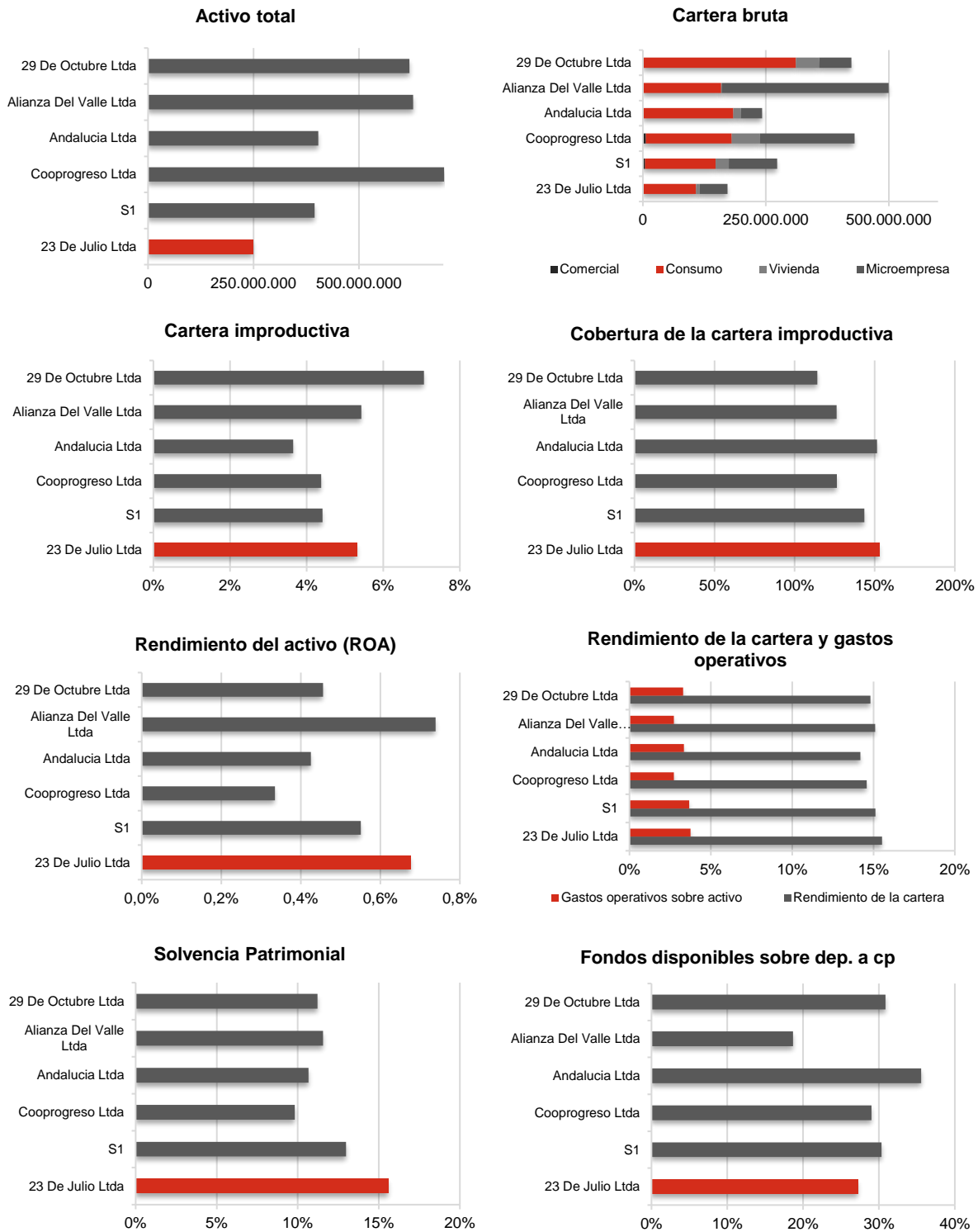
### Suficiencia patrimonial

COAC 23 de Julio presenta buenos niveles de solvencia patrimonial. A mar-21, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 39,3 millones, presentando un aumento de 6,6% en el período abr20-mar21. 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 21,13%, por encima de períodos anteriores, aunque por debajo de sep-20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 15,98%.

### Análisis financiero

COAC 23 de Julio presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad limitados. En el período abr20-mar21, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,90 millones. El ROA alcanza un 0,38%, con tendencia decreciente en el período ene18-mar21. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 2,37%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un -0,40%. El grado de absorción alcanza 112,37%, por encima de períodos anteriores. El rendimiento de cartera registra un 12,62%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,68%, la tasa de gastos de provisión un 3,03% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,62%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 171,98 millones a mar-21, presentando un crecimiento de 1,81% en el período abr20-mar21. A mar-21, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 5,32%, mayor a los períodos de análisis. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,56% a mar-21, y una tasa de cartera castigada de 0,49% en abr20-mar21. COAC 23 de Julio presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a mar-21 una cobertura de 152,83%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a mar-21, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 39,25% y 27,46% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A mar-21, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 27,22%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-21 una liquidez estructural de primera línea de 54,72% y de segunda línea de 36,45%. A mar-21, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 3,20% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 1,83% 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)).