



Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio

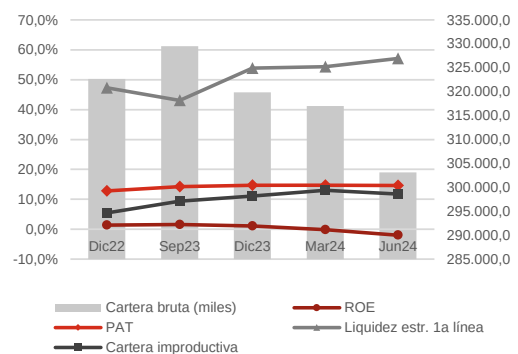
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2024

Fecha de Comité: 27 de septiembre de 2024 - No. 610-2024

Calificación:	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:
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."
Perspectiva Negativa	
Vigencia: 31 de diciembre de 2024	Histórico: A+ (mar-24), A+ (dic-23), AA- (sep-23), AA- (jun-23)
Analista: Ana Loayza / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Mateo Hedian	
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. La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Cayambe, contando con operaciones en 10 de las 24 provincias del país, a través de una red de 26 sucursales a nivel nacional. A jun-24, la Cooperativa cuenta con 34.376 prestatarios y 291.686 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 303,2 millones y un monto total de depósitos de 311,3 millones.

La principal fuente de fondeo de la Cooperativa proviene de las obligaciones con el público. COAC 23 de Julio cuenta con una amplia oferta de productos de ahorro, de crédito y de pagos. La Cooperativa se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios. 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	Dic22	Dic23	Jun24
Socios activos	284.922	307.474	291.686
Prestatarios activos	36.361	35.918	34.376
Créditos activos	38.995	38.503	36.841
Saldo prom. por prestatario	8.874	8.906	8.819
Sucursales	26	26	26
Activo (miles)	419.128	418.546	401.210
Cartera bruta (miles)	322.658	319.873	303.149
Depósitos (miles)	318.780	318.045	311.265

Indicadores	Dic22	Dic23	Jun24
ROA	0,2%	0,1%	-0,24%
ROA anualizado	0,2%	0,1%	0,1%
ROE	1,4%	1,1%	-2,0%
ROE anualizado	1,4%	1,1%	1,1%
Margen interm. / Ingresos oper.	-9,4%	-3,4%	-7,6%
Margen interm. / Activo	-1,3%	-0,50%	-1,11%
Autosuficiencia operativa	91,4%	96,7%	92,9%
Activos productivos / Activo	82,7%	81,8%	82,0%
Rendimiento de la cartera	15,3%	15,4%	14,7%
Tasa de gastos operativos	4,9%	4,6%	4,5%
Tasa de gastos financieros	6,9%	8,5%	8,8%
Tasa de gastos de provisión	5,1%	4,3%	4,6%
Grado de absorción	134,8%	112,3%	132,8%
Gastos oper. / Ingresos oper.	36,3%	31,0%	31,0%
Product. del personal (prestat.)	95	103	97
PAT / Activos pond. por riesgos	12,8%	14,7%	14,7%
PAT / Activos totales y cont.	10,4%	11,4%	11,4%
PAT primario / PAT total	90,8%	91,7%	100,0%
Liquidez estr. de primera línea	47,3%	53,8%	57,1%
Indicador de liquidez mínimo	10,9%	9,6%	9,2%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	22,3%	24,2%	21,7%
Cob. 100 mayores depositantes	78,6%	100,1%	105,2%
Cartera improductiva	5,4%	11,1%	11,8%
Cartera reestructurada	2,1%	3,0%	5,0%
Tasa de cartera castigada	1,4%	2,4%	2,8%
Cobertura cartera improductiva	176,7%	101,3%	91,3%

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

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

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial	Niveles de rentabilidad y sostenibilidad negativos, con tendencia decreciente, debido a menor rendimiento de cartera e incremento de gasto de financiero. La cartera de crédito presenta un decrecimiento en los períodos de análisis. La calidad de la cartera es moderada, con tendencia creciente, junto a una moderada cobertura de cartera problemática. La Cooperativa presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial, manteniéndose estables. La exposición al riesgo de liquidez y riesgo de mercado es limitada. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar eventos de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un importante reto por monitorear.
Gobernabilidad y administración de riesgos	La estructura y los procesos de gobernabilidad de COAC 23 de Julio se consideran como buenos. Se evidencia alto nivel de rotación en equipo gerencial (incluyendo Gerencia General, Gerencia de Negocios y Gerente de Riesgos). En general, la administración integral de riesgos se percibe como buena. Por otro lado, la Cooperativa cuenta con una buena estructura de control interno apoyada por el Centro de Procesamiento de Créditos, en proceso de fortalecimiento. Procesos de talento humano de permanencia en camino de mejora.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de la Cooperativa se perciben como buenos; no obstante, con espacios de mejor en el fortalecimiento de capacidades técnicas en administración de riesgos y dirección estratégica de los miembros del CdA. Existe una adecuada cultura institucional orientada hacia la administración integral del riesgo; el monitoreo de riesgo operativo, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado se perciben como bueno, contando con herramientas estadísticas y tecnológicas que permiten el monitoreo oportuno de límites y requerimientos del ente regulador.

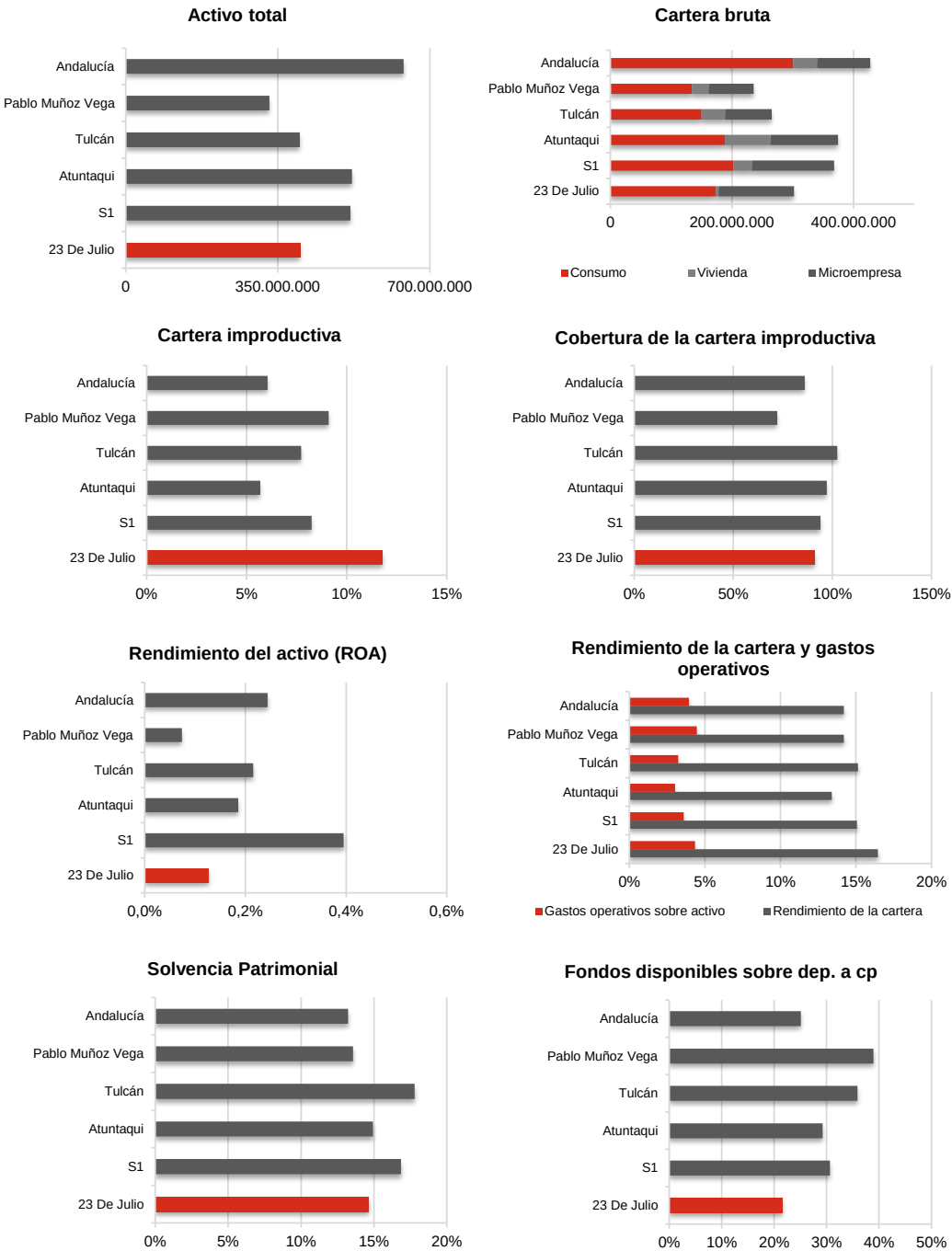
Suficiencia patrimonial

COAC 23 de Julio presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A jun-24, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 51,3 millones, presentando un aumento de 4,1% en el período jul23-jun24. 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 14,66%, con tendencia creciente en el período dic22-jun24, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 11,43%.

Análisis financiero

COAC 23 de Julio presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período jul23-jun24, la Cooperativa registra una pérdida de USD -1,01 millones. El ROA alcanza un -0,24%, con fuerte tendencia decreciente en el período oct22-jun24. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza -2,01%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -1,11%. El grado de absorción alcanza 132,78%, con tendencia creciente en el período oct22-jun24. El rendimiento de cartera registra un 14,73%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 8,82%, la tasa de gastos de provisión un 4,62% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,50%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 303,15 millones a jun-24, presentando un decrecimiento de -11,08% en el período jul23-jun24. A jun-24, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 11,80%, con tendencia decreciente en el período dic22-jun24, aunque por debajo del trimestre anterior. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 5,03% a jun-24, y una tasa de cartera castigada de 2,76% en jul23-jun24. COAC 23 de Julio presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-24 una cobertura de 91,30%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a jun-24, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 27,87% y 17,87% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A jun-24, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 21,65%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-24 una liquidez estructural de primera línea de 57,10% y de segunda línea de 31,85%. A jun-24, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,89% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 7,75% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés.

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).