

Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2024

Fecha de Comité: 27 de Junio de 2024 - No. 605-2024

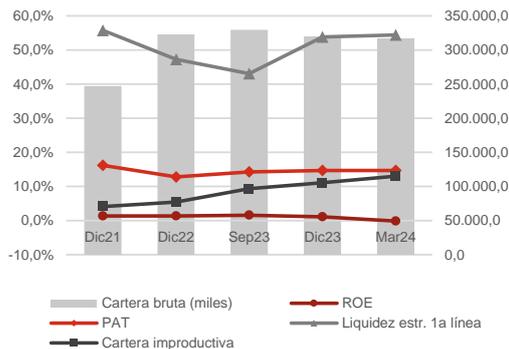
Calificación: <h1>A+</h1> Perspectiva Negativa	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: <i>"La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse 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 de 2024 Histórico: A+ (dic-23), AA- (sep-23), AA- (jun-23), AA- (mar-23)
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. 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 mar-24, la Cooperativa cuenta con 35.588 prestatarios y 307.349 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 317,0 millones y un monto total de depósitos de 319,3 millones.

Datos Institucionales	Dic22	Dic23	Mar24
Socios activos	284.922	307.474	307.349
Prestatarios activos	36.361	35.918	35.588
Créditos activos	38.995	38.503	38.145
Saldo prom. por prestatario	8.874	8.906	8.907
Sucursales	26	26	26
Activo (miles)	419.128	418.546	416.247
Cartera bruta (miles)	322.658	319.873	316.976
Depósitos (miles)	318.780	318.045	319.317

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.

Indicadores	Dic22	Dic23	Mar24
ROA	0,2%	0,1%	-0,02%
ROA anualizado	0,2%	0,1%	0,2%
ROE	1,4%	1,1%	-0,1%
ROE anualizado	1,4%	1,1%	1,7%
Margen interm. / Ingresos oper.	-9,4%	-3,4%	-5,3%
Margen interm. / Activo	-1,3%	-0,50%	-0,76%
Autosuficiencia operativa	91,4%	96,7%	95,0%
Activos productivos / Activo	82,7%	81,8%	82,5%
Rendimiento de la cartera	15,3%	15,4%	15,0%
Tasa de gastos operativos	4,9%	4,6%	4,4%
Tasa de gastos financieros	6,9%	8,5%	8,5%
Tasa de gastos de provisión	5,1%	4,3%	4,5%
Grado de absorción	134,8%	112,3%	120,6%
Gastos oper. / Ingresos oper.	36,3%	31,0%	30,8%
Product. del personal (prestat.)	95	103	99
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%	94,9%
Liquidez estr. de primera línea	47,3%	53,8%	54,4%
Indicador de liquidez mínimo	10,9%	9,6%	8,5%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	22,3%	24,2%	21,9%
Cob. 100 mayores depositantes	78,6%	100,1%	100,9%
Cartera improductiva	5,4%	11,1%	13,0%
Cartera reestructurada	2,1%	3,0%	3,9%
Tasa de cartera castigada	1,4%	2,4%	2,4%
Cobertura cartera improductiva	176,7%	101,3%	89,0%



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 provisión. El crecimiento de cartera presenta una tendencia decreciente respecto a períodos previos. La calidad de la cartera es moderada, mayores a períodos de análisis, junto con una moderada cobertura de cartera problemática. La Cooperativa presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. 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 aspecto por monitorear.

Gobernabilidad y administración de riesgos En general, 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), quedando por evaluar su adecuada consolidación. 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, recientemente implementado. Por evaluar el fortalecimiento de la gestión del talento humano relacionados a procesos de permanencia.

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.

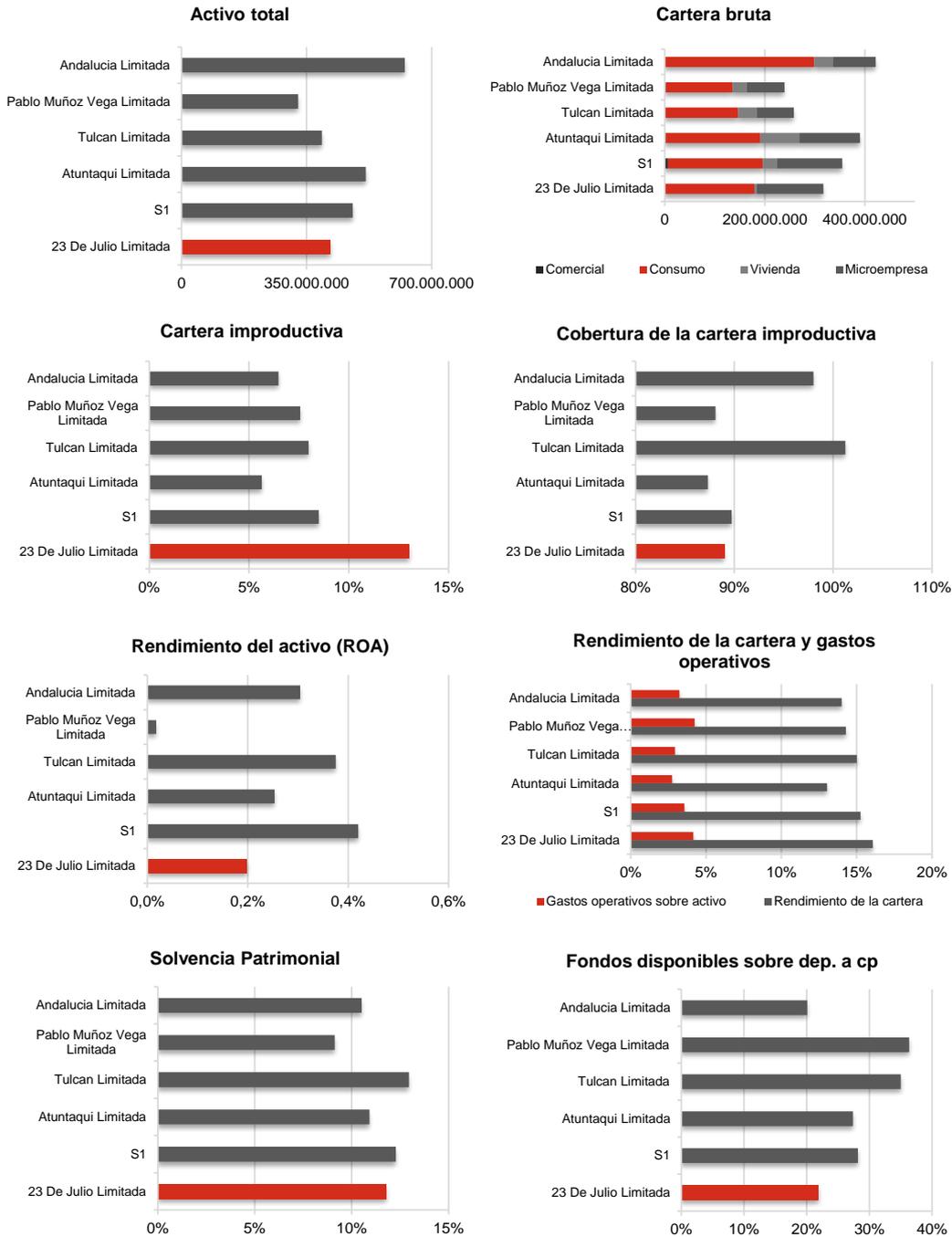
Suficiencia patrimonial

COAC 23 de Julio presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A mar-24, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 50,6 millones, presentando un aumento de 7,4% en el período abr23-mar24. 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 14,68%, con tendencia creciente en el período dic22-mar24, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 11,44%.

Análisis financiero

COAC 23 de Julio presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período abr23-mar24, la Cooperativa registra una pérdida de USD -0,07 millones. El ROA alcanza un -0,02%, con fuerte tendencia decreciente en el período oct22-mar24. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza -0,14%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanzan un -0,76%. El grado de absorción alcanza 120,64%, por encima de períodos anteriores, aunque por debajo de 2022. El rendimiento de cartera registra un 14,99%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 8,47%, la tasa de gastos de provisión un 4,46% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,45%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 316,98 millones a mar-24, presentando un decrecimiento de -5,23% en el período abr23-mar24. A mar-24, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 13,02%, con tendencia decreciente en el período dic21-mar24. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 3,94% a mar-24, y una tasa de cartera castigada de 2,41% en abr23-mar24. COAC 23 de Julio presenta una moderada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a mar-24 una cobertura de 89,01%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a mar-24, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 30,59% y 20,50% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A mar-24, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 21,88%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-24 una liquidez estructural de primera línea de 54,37% y de segunda línea de 32,99%. A mar-24, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,89% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 7,35% 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).