

Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio

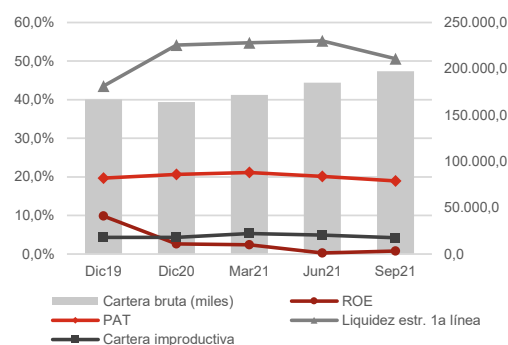
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2021

Fecha de Comité: 20 de diciembre 2021 - No. 534 - 2021

Calificación: AA- Perspectiva Negativa	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: <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: 31 de mayo 2022	Histórico: AA- (jun-21), AA- (mar-21), AA- (dic-20), AA- (sep-20)
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. Cabe mencionar que, mediante Res. No. SEPS-IGT-IGJ-INFMR-2021-0460 la SEPS autorizó el proceso de fusión por absorción con la COAC Construcción, Comercio y Producción, por lo que actualmente, la Cooperativa cuenta con participación en 8 de las 24 provincias del país a través de una oficina matriz en la ciudad con una red de 24 agencias.

A sep-21, la Cooperativa cuenta con 22.692 prestatarios y 108.859 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 197,4 millones y un monto total de depósitos de USD 229,7 millones. 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	Dic19	Dic20	Sep21
Socios activos	64.605	61.966	108.859
Prestatarios activos	21.453	20.873	22.692
Créditos activos	23.120	22.374	24.732
Saldo prom. por prestatario	7.775	7.869	8.698
Sucursales	12	11	25
Activo (miles)	220.738	241.943	292.116
Cartera bruta (miles)	166.787	164.254	197.364
Depósitos (miles)	159.178	190.406	229.696

Indicadores	Dic19	Dic20	Sep21
ROA	1,7%	0,4%	0,1%
ROE	9,8%	2,6%	0,8%
Margen interm. / Ingresos oper.	14,7%	-2,6%	-6,2%
Margen interm. / Activo	2,0%	-0,3%	-0,7%
Autosuficiencia operativa	117,4%	97,5%	94,2%
Activos productivos / Activo	80,3%	77,5%	76,1%
Rendimiento de la cartera	15,9%	13,1%	13,4%
Tasa de gastos operativos	4,7%	3,8%	3,7%
Tasa de gastos financieros	6,4%	6,7%	6,5%
Tasa de gastos de provisión	2,6%	3,0%	3,5%
Grado de absorción	69,5%	108,4%	122,0%
Gastos oper. / Ingresos oper.	33,7%	34,2%	34,4%
Product. del personal (prestat.)	102	104	66
PAT / Activos pond. por riesgos	19,7%	20,6%	18,9%
PAT / Activos totales y cont.	15,6%	15,6%	14,2%
PAT primario / PAT total	98,7%	98,8%	96,3%
Liquidez estr. de primera línea	43,5%	54,2%	50,6%
Indicador de liquidez mínimo	9,4%	12,2%	10,4%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	26,3%	27,4%	31,3%
Cob. 100 mayores depositantes	94,2%	95,0%	90,6%
Cartera improductiva	4,3%	4,4%	4,2%
Cartera reestructurada	0,3%	0,6%	0,9%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,6%	0,6%
Cobertura cartera improductiva	153,1%	181,7%	184,3%

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	COAC 23 de Julio presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia positiva respecto al último período. El redimiento de la cartera registra una tendencia creciente, al igual que la tasa de gastos operativos, gastos financieros y gastos de provisión. Se observa una importante recuperación en el ritmo de crecimiento anual de cartera bruta frente a períodos anteriores. La Cooperativa presenta una adecuada calidad de cartera, con una cartera improductiva con tendencia decreciente; la cobertura de la cartera improductiva es buena. La institución presenta un buen nivel de respaldo patrimonial, así como sus niveles de liquidez. Limitada exposición al riesgo de mercado. La capacidad de COAC 23 de Julio para enfrentar los 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 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 períodos 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.

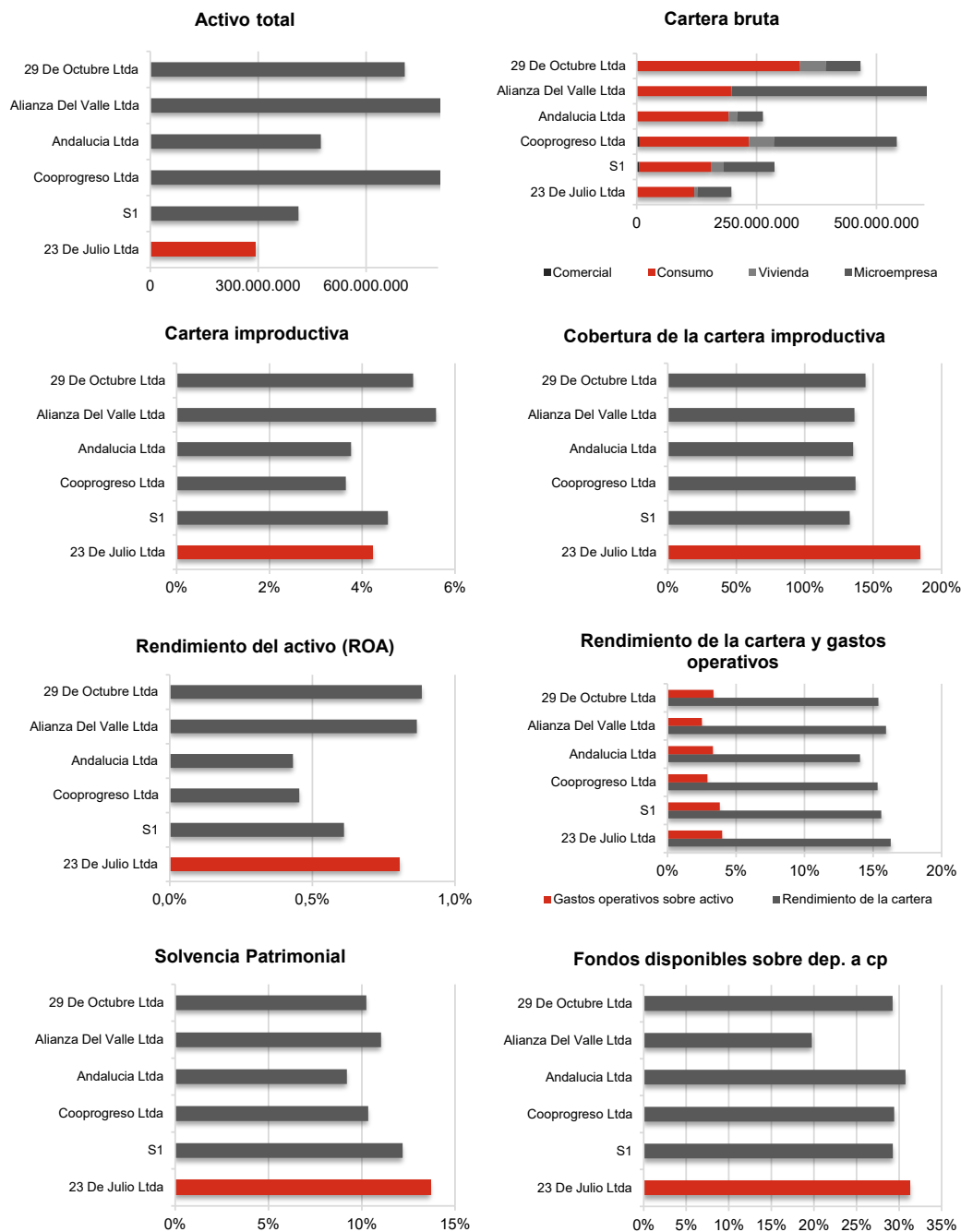
Suficiencia patrimonial

COAC 23 de Julio presenta buenos niveles de solvencia patrimonial. A sep-21, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 41,5 millones, presentando un aumento de 5,3% en el período oct20-sep21. 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 18,95%, con tendencia decreciente en el período mar21-sep21, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 14,16%.

Análisis financiero

COAC 23 de Julio presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período oct20-sep21, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,32 millones. El ROA alcanza un 0,12%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene19-sep21, aunque por encima del trimestre anterior. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,79%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,68%. El grado de absorción alcanza 122,02%, con tendencia creciente en el período ene19-sep21, aunque por debajo del trimestre anterior. El rendimiento de cartera registra un 13,35%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,54%, la tasa de gastos de provisión un 3,54% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,74%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 197,36 millones a sep-21, presentando un crecimiento de 23,89% en el período oct20-sep21. A sep-21, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 4,22%, con tendencia decreciente en el período mar21-sep21. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,94% a sep-21, y una tasa de cartera castigada de 0,65% en oct20-sep21. COAC 23 de Julio presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a sep-21 una cobertura de 184,26%. Se evidencia una muy elevada concentración en depositantes; a sep-21, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 40,70% y 29,38% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A sep-21, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 31,32%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-21 una liquidez estructural de primera línea de 50,62% y de segunda línea de 38,57%. A sep-21, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 3,75% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 6,60% 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) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).