

# Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio

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

Fecha de Comité: 20 de mayo 2022 - No. 542-2022

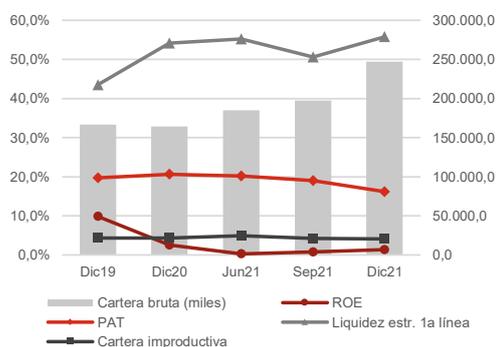
<b>Calificación:</b>  <b>AA-</b>  <b>Perspectiva Negativa</b>	<p>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:</p> <p><i>"La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación."</i></p>
Vigencia: 30 de junio 2022	Histórico: AA- (sep-21), AA- (jun-21), AA- (mar-21), AA- (dic-20)
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
<p>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.</p>	

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. Posterior al proceso de fusión por absorción con la COAC Construcción, Comercio y Producción, la Cooperativa cuenta con un alcance geográfico en 8 de las 24 provincias del país a través de una oficina matriz en la ciudad y una red de 24 agencias.

A dic-21, la Cooperativa cuenta con 32.935 prestatarios y 120.516 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 247,0 millones y un monto total de depósitos de 270,8 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	Dic21
Socios activos	64.605	61.966	120.516
Prestatarios activos	21.453	20.873	32.935
Créditos activos	23.120	22.374	30.582
Saldo prom. por prestatario	7.775	7.869	7.499
Sucursales	12	11	27
Activo (miles)	220.738	241.943	340.019
Cartera bruta (miles)	166.787	164.254	246.976
Depósitos (miles)	159.178	190.406	270.805

Indicadores	Dic19	Dic20	Dic21
ROA	1,7%	0,4%	0,2%
ROE	9,8%	2,6%	1,4%
Margen intern. / Ingresos oper.	14,7%	-2,6%	-6,2%
Margen intern. / Activo	2,0%	-0,3%	-0,7%
Autosuficiencia operativa	117,4%	97,5%	94,1%
Rendimiento de la cartera	15,9%	13,1%	14,3%
Tasa de gastos operativos	4,7%	3,8%	4,2%
Tasa de gastos financieros	6,4%	6,7%	6,2%
Tasa de gastos de provisión	2,6%	3,0%	4,5%
Grado de absorción	69,5%	108,4%	121,4%
Gastos oper. / Ingresos oper.	33,7%	34,2%	35,3%
Product. del personal (prestat.)	102	104	90
PAT / Activos pond. por riesgos	19,7%	20,6%	16,2%
PAT / Activos totales y cont.	15,6%	15,6%	12,2%
PAT primario / PAT total	98,7%	98,8%	96,3%
Liquidez estr. de primera línea	43,5%	54,2%	55,8%
Indicador de liquidez mínimo	9,4%	12,2%	15,1%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	26,3%	27,4%	31,9%
Cob. 100 mayores depositantes	94,2%	95,0%	92,1%
Cartera improductiva	4,3%	4,4%	4,1%
Cartera reestructurada	0,3%	0,6%	3,5%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,6%	0,7%
Cobertura cartera improductiva	153,1%	181,7%	244,1%

MFR Ecuador  
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina  
Quito - Ecuador  
Telf.: +593-2-351 82 99  
[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mfrcalificadora.ec](http://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](http://www.coop23dejulio.fin.ec)

## Fundamento de la calificación

**Análisis financiero y suficiencia patrimonial** COAC 23 de Julio presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, presentando mejores niveles respecto a los últimos trimestres aunque todavía por debajo de los niveles alcanzados en años anteriores. El rendimiento de la cartera registra una tendencia creciente, como resultado del crecimiento de la cartera y la intensificación de los procesos de cobranzas. Las tasas de gastos operativos y de gastos de provisión presentan un incremento, mientras que, la tasa de gastos financieros registra una leve reducción. Se evidencia un elevado crecimiento anual de cartera bruta influenciado por la integración de la información financiera luego del proceso de fusión por absorción. La Cooperativa presenta una adecuada calidad de cartera, con una cartera improductiva con tendencia decreciente, aunque se registra un incremento de la cartera reestructurada y refinanciada; la cobertura de la cartera improductiva es buena y es superior en comparación a los niveles de años anteriores. La institución presenta adecuados niveles de solvencia y buenos niveles de liquidez. Moderada 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. En 2022 se realizará el proceso de elecciones para CdA y CdV ante lo cual se evidencia cierto riesgo de continuidad de los lineamientos estratégicos y de estabilización de los procesos post-fusión por absorción. La capacitación a los órganos de Gobierno presenta espacios de fortalecimiento. Las capacidades y eficacia del equipo gerencial en la toma de decisiones se perciben como adecuados. Por monitorear su consolidación y estabilidad ante las rotaciones registradas en 2021. Adecuada cultura institucional hacia la gestión de riesgos. La administración de los riesgos de crédito, liquidez y mercado se perciben como buenos, mientras que, el monitoreo del riesgo operativo es adecuado. Por monitorear el fortalecimiento del control interno en consideración de la nueva estructura y tamaño organizacional luego del proceso de fusión por absorción. La gestión de recursos humanos presenta espacios de mejora, ante lo cual la reestructuración de los subsistemas del área constituye uno de los 5 proyectos estratégicos a desarrollar en el corto plazo.

## Resumen de las principales áreas de análisis

### Gobernabilidad y administración de riesgos

Los procesos de gobernabilidad se perciben como adecuados, el CdA mantiene una adecuada supervisión de la alta gerencia y de las operaciones de la Cooperativa. El equipo gerencial cuenta experiencia en el sector financiero, sus capacidades se perciben adecuadas. La entidad tiene un alto grado de formalización de políticas, procedimientos, y manuales. Se evidencia cierto nivel de riesgo de persona clave en su Gerente General. Adecuada cultura institucional de administración integral del riesgo. La posición de Jefe de Riesgos presentó rotación, su titular actual se incorporó en sep-21 encontrándose en proceso de consolidación en el cargo. En 2021 se automatizaron algunos análisis relativos a riesgo de crédito. El monitoreo de riesgo operativo se encuentra en proceso de mejora. Se mantienen un buen monitoreo de los riesgos de liquidez y mercado. La entidad cumple los límites establecidos por el ente regulador, además tiene una buena capacidad de monitoreo y reporte de manera mensual al Comité de Administración de Riesgos (CAIR).

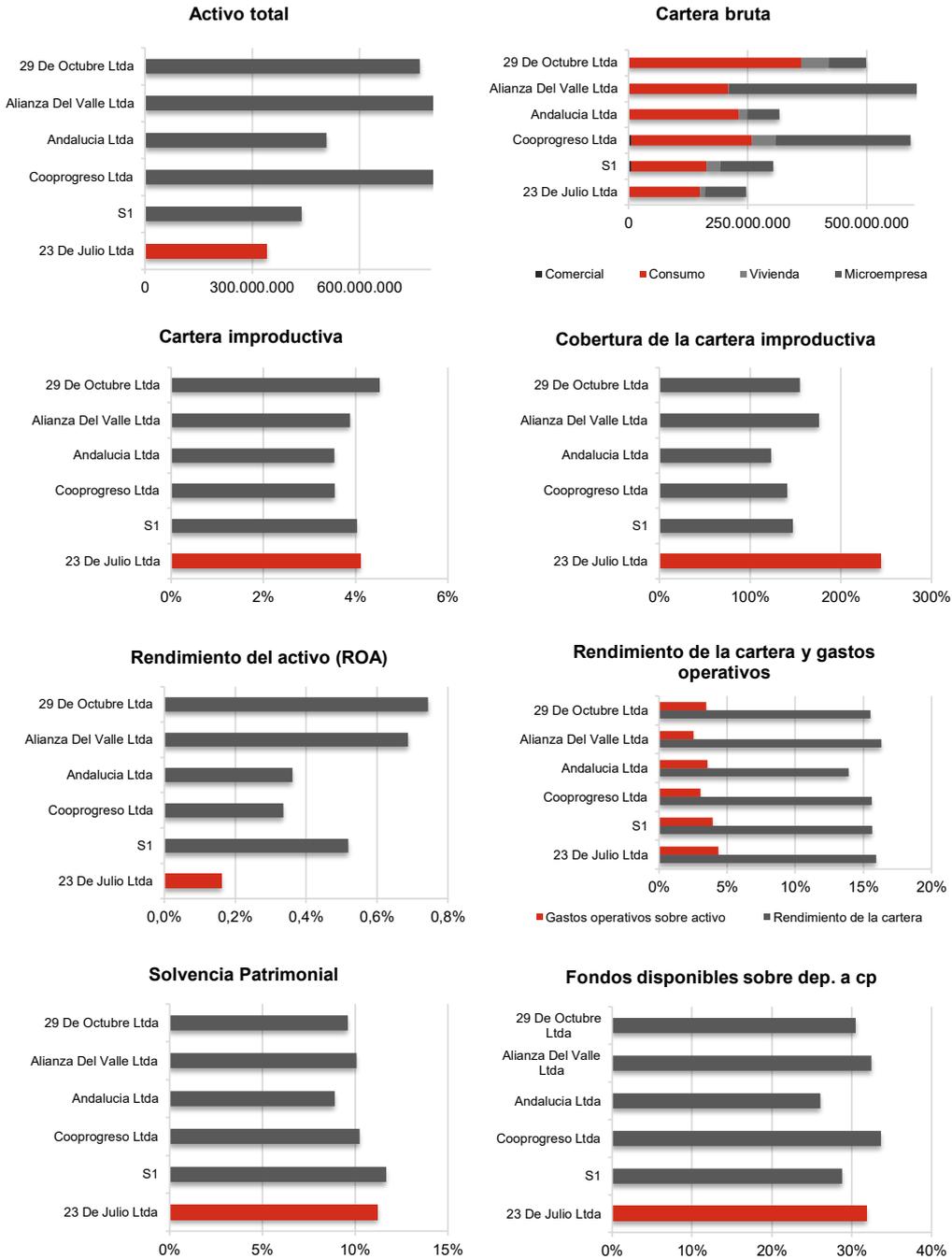
### Suficiencia patrimonial

COAC 23 de Julio presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-21, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 41,3 millones, presentando un aumento de 7,2% en el período ene21-dic21. 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 16,19%, con tendencia decreciente en el período jun21-dic21, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 12,22%.

### Análisis financiero

COAC 23 de Julio presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene21-dic21, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,55 millones. El ROA alcanza un 0,19%, con fuerte tendencia decreciente en el período ene19-dic21, aunque por encima del trimestre anterior. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 1,39%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,74%. El grado de absorción alcanza 121,43%, con tendencia creciente en el período ene19-dic21. El rendimiento de cartera registra un 14,33%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,19%, la tasa de gastos de provisión un 4,50% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,19%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 246,98 millones a dic-21, presentando un crecimiento de 50,36% en el período ene21-dic21. A dic-21, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 4,11%, por debajo de períodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 3,47% a dic-21, y una tasa de cartera castigada de 0,68% en ene21-dic21. COAC 23 de Julio presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-21 una cobertura de 244,12%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a dic-21, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 36,11% y 25,85% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-21, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 31,89%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-21 una liquidez estructural de primera línea de 55,77% y de segunda línea de 34,60%. A dic-21, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 4,13% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 7,86% 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)).