



Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio

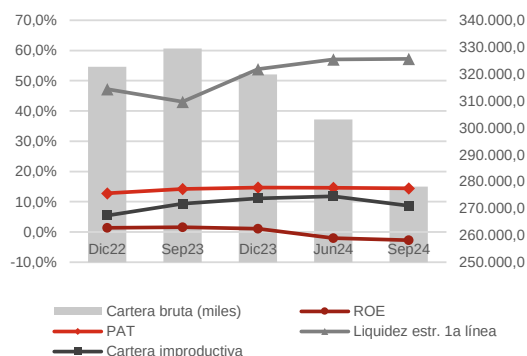
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2024

Fecha de Comité: 18 de diciembre 2024 - No. 612- 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 Estable	
Vigencia: 31 de mayo 2025	Histórico: A+ (jun-24), A+ (mar-24), A+ (dic-23), AA- (sep-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 precooperativas, 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 sep-24, la Cooperativa cuenta con 31.619 prestatarios y 292.282 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 278,1 millones y un monto total de depósitos de 316,3 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, crédito y servicio 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	Sep24
Socios activos	284.922	307.474	292.282
Prestatarios activos	36.361	35.918	31.619
Créditos activos	38.995	38.503	33.929
Saldo prom. por prestatario	8.874	8.906	8.796
Sucursales	26	26	26
Activo (miles)	419.128	418.546	399.950
Cartera bruta (miles)	322.658	319.873	278.111
Depósitos (miles)	318.780	318.045	316.272

Indicadores	Dic22	Dic23	Sep24
ROA	0,2%	0,1%	-0,3%
ROA anualizado	0,2%	0,1%	0,1%
ROE	1,4%	1,1%	-2,7%
ROE anualizado	1,4%	1,1%	0,8%
Margen interm. / Ingresos oper.	-9,4%	-3,4%	-9,1%
Margen interm. / Activo	-1,3%	-0,50%	-1,28%
Autosuficiencia operativa	91,4%	96,7%	91,6%
Activos productivos / Activo	82,7%	81,8%	80,6%
Rendimiento de la cartera	15,3%	15,4%	15,0%
Tasa de gastos operativos	4,9%	4,6%	4,6%
Tasa de gastos financieros	6,9%	8,5%	8,6%
Tasa de gastos de provisión	5,1%	4,3%	4,6%
Grado de absorción	134,8%	112,3%	138,5%
Gastos oper. / Ingresos oper.	36,3%	31,0%	32,9%
Product. del personal (prestat.)	95	103	89
PAT / Activos pond. por riesgos	12,8%	14,7%	14,4%
PAT / Activos totales y cont.	10,4%	11,4%	11,1%
PAT primario / PAT total	90,8%	91,7%	105,0%
Liquidez estr. de primera línea	47,3%	53,8%	57,2%
Indicador de liquidez mínimo	10,9%	9,6%	8,0%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	22,3%	24,2%	24,8%
Cob. 100 mayores depositantes	78,6%	100,1%	110,9%
Cartera improductiva	5,4%	11,1%	8,7%
Cartera reestructurada	2,1%	3,0%	5,8%
Tasa de cartera castigada	1,4%	2,4%	3,2%
Cobertura cartera improductiva	176,7%	101,3%	53,0%

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 tasa de rendimiento de cartera e incremento de tasa de gastos financieros, así como incremento en tasa de gastos operativos. Indicadores de rentabilidad anualizados positivos, aunque sobrevalorados, debido a déficit actual de provisiones de cartera. Marcado decrecimiento de la cartera bruta. Moderada calidad de la cartera, mientras que se presenta una deficiente cobertura de la cartera problemática. Niveles de solvencia patrimonial con tendencia decreciente, actualmente patrimonio técnico secundario negativo ante deficiencia de provisiones. La exposición al riesgo de liquidez y riesgo de mercado es limitada. La capacidad para enfrentar eventos de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un importante reto para la Cooperativa.

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 el equipo gerencial (incluyendo Gerencia General, Gerencia de Negocios y Gerente de Riesgos) en 2024. 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, actualmente en proceso de fortalecimiento, así como los procesos de permanencia del personal. Por monitorear el cumplimiento del presupuesto actualizado de la Cooperativa.

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 fortalecimiento de las 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, en general se perciben como buenos, contando con herramientas estadísticas y tecnológicas que permiten el monitoreo oportuno de indicadores y cumplimiento de requerimientos del ente regulador. Por monitorear cumplimiento de límites en cuanto a riesgo de crédito.

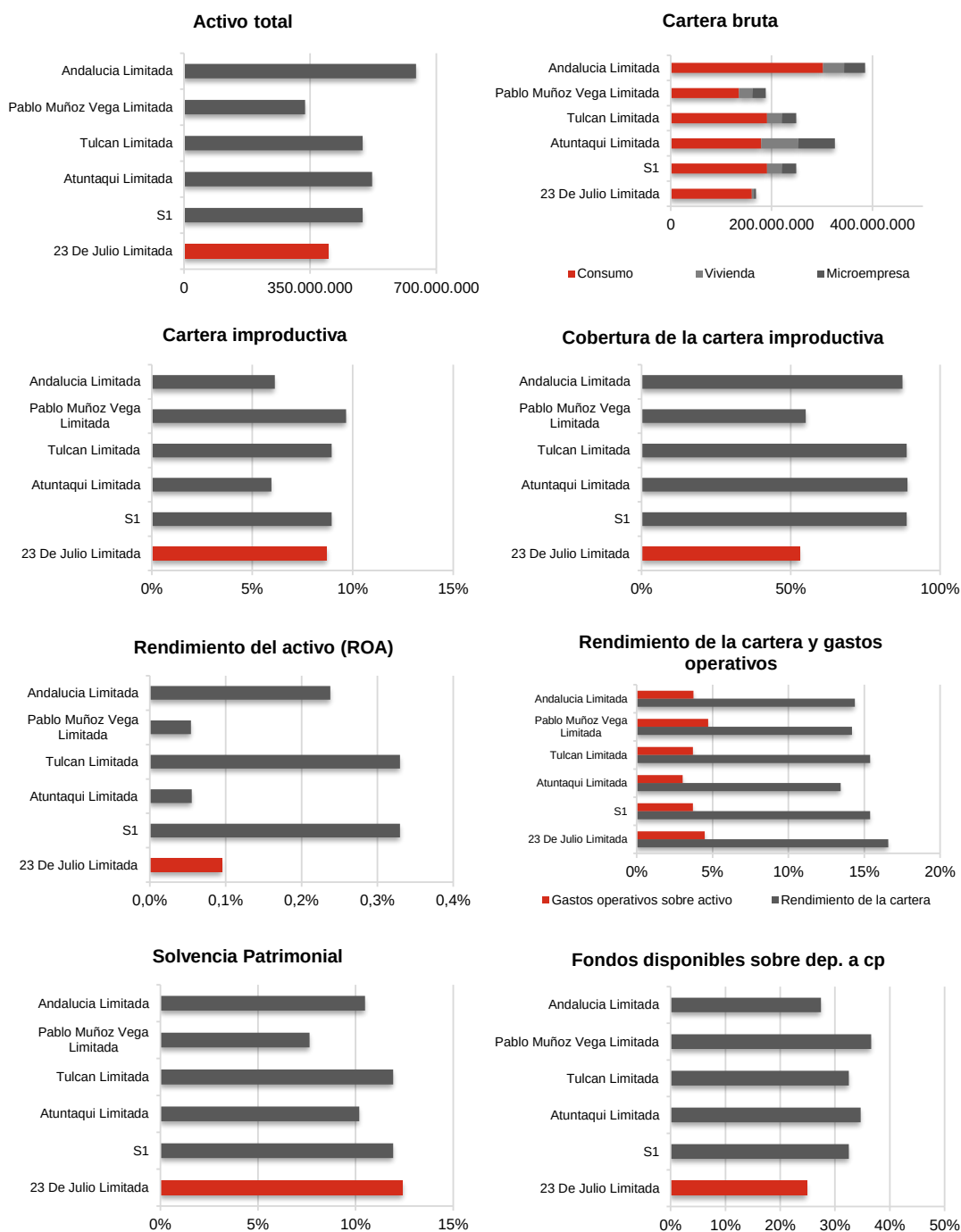
Suficiencia patrimonial

COAC 23 de Julio presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A sep-24, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 52,2 millones, presentando un aumento de 4,0% en el período oct23-sep24. 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 14,39%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de sep-23, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 11,13%.

Análisis financiero

COAC 23 de Julio presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad deficientes. En el período oct23-sep24, la Cooperativa registra una pérdida de USD -1,39 millones. El ROA alcanza un -0,34%, con fuerte tendencia decreciente en el período oct22-sep24. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza -2,71%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -1,28%. El grado de absorción alcanza 138,50%, con tendencia creciente en el período oct22-sep24. El rendimiento de cartera registra un 15,05%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 8,56%, la tasa de gastos de provisión un 4,60% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 4,62%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 278,11 millones a sep-24, presentando un decrecimiento de -15,60% en el período oct23-sep24. A sep-24, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 8,71%, por debajo de períodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 5,77% a sep-24, y una tasa de cartera castigada de 3,16% en oct23-sep24. COAC 23 de Julio presenta una cobertura de la cartera problemática deficiente, alcanzando a sep-24 una cobertura de 53,01%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a sep-24, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 27,27% y 17,57% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A sep-24, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 24,83%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-24 una liquidez estructural de primera línea de 57,23% y de segunda línea de 32,97%. A sep-24, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 3,07% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 7,31% 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.superbancos.gob.ec) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).