

# Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2019**

Fecha de Comité: 25 de junio de 2019 - No. 416 - 2019

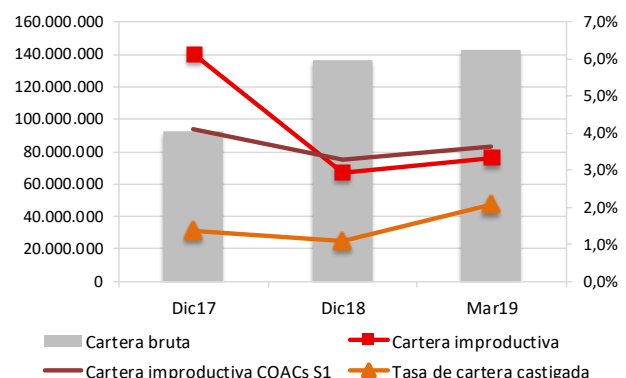
<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">AA-</span>  <b>Perspectiva: Estable</b>	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b>  <i>“La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos 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>
<b>Vigencia de la calificación:</b> 30/09/2019	<b>Calificaciones anteriores:</b> AA- (dic-18), A+ (sep-18), A (jun-18), A (mar-18)
<b>Analista:</b> Mateo Hedian / <b>Miembros del Comité:</b> Ivan Sanino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que 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 institución.	

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. Actualmente, la Cooperativa opera en las provincias de Pichincha, Imbabura y Napo a través de una oficina matriz en la ciudad de Cayambe y su red de 12 agencias. A mar-19, la Cooperativa atiende a 118.546 socios y 21.257 prestatarios con una cartera bruta de USD 142,5 millones. La Cooperativa se financia principalmente con los depósitos de sus socios. La Cooperativa maneja productos de crédito de consumo, microcrédito e inmobiliario, así como productos de ahorro. Por otro lado, cuenta con cajeros automáticos, seguros, transferencias nacionales e internacionales y pagos de servicios básicos. Dentro del sistema financiero del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al Segmento 1.

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Mar19
Cartera improductiva	6,1%	2,9%	3,3%
Tasa de cartera castigada	1,4%	1,1%	2,1%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,3%	0,3%	0,3%
Cobertura de la cartera improductiva	153,7%	222,7%	186,8%
ROE	7,8%	9,3%	9,0%
ROA	1,6%	1,8%	1,6%
Autosuficiencia operacional (OSS)	111,1%	115,1%	116,0%
Productividad del personal (prestatarios)	45	88	101
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	9,2%	8,1%	7,9%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,1%	6,0%	5,6%
Tasa de gastos financieros	5,6%	5,2%	5,6%
Tasa de gastos de provisión	2,1%	2,2%	2,1%
Rendimiento de la cartera	16,2%	15,9%	16,3%
Tasa de costo de fondos	4,8%	4,8%	4,7%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	26,4%	20,9%	20,9%
Razón deuda-capital	3,9	4,8	5,0
Liquidez sobre activo	32,3%	22,6%	24,7%
Liquidez de primera línea	47,1%	39,6%	45,6%
Indicador de liquidez mínimo	9,9%	8,8%	20,2%

<b>Forma legal</b>	Cooperativa de Ahorro y Crédito
<b>Año de fundación</b>	1964
<b>Órgano de control</b>	SEPS
<b>Año de ingreso al órgano de</b>	2013
<b>Áreas de intervención</b>	Urbano, semi-urbano y rural
<b>Metodología de crédito</b>	Individual

Datos Institucionales	Dic17	Dic18	Mar19
Socios	124.381	121.948	118.456
Prestatarios	16.364	19.416	20.001
Préstamos activos	17.645	20.679	21.257
Sucursales	12	12	12
Cartera bruta	92.720.905	136.631.977	142.494.643
Ahorro total	106.151.391	126.616.852	134.663.410
Activo total	138.284.616	179.156.885	193.389.415
Préstamo promedio desembolsado	11.155	9.389	9.479



---

## Fundamento de la Calificación

---

### Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC 23 de Julio presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad adecuadas, ubicándose por encima de los niveles de 2016 y 2017, con un leve decrecimiento en relación al último trimestre. La tasa de gastos operativos presenta una tendencia decreciente producto de la absorción de gastos y la productividad del personal. Los niveles de eficiencia y productividad son adecuados con tendencia positiva. La calidad de la cartera es adecuada revirtiendo la tendencia positiva de períodos previos, mientras que la cobertura se mantiene muy buena. La Cooperativa presenta una alta concentración geográfica de su cartera en la provincia de Pichincha y una concentración importante en mayores depositantes. El riesgo de intereses presenta una relevancia baja.

### Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

En general, la estructura y los procesos de gobernabilidad de la COAC 23 de Julio se perciben como adecuados. El equipo gerencial cuenta con amplia experiencia dentro del sector financiero y ha demostrado poseer fuertes habilidades técnicas y un buen sistema de delegación de funciones; aunque en la actualidad ciertas posiciones claves se encuentran vacantes y el sistema de capacitación de los órganos de gobierno es mejorable. Existe un buen monitoreo de los riesgos de crédito, liquidez y mercado, mientras que el monitoreo de riesgo operativo es mejorable. En general, la Cooperativa cuenta con una buena estructura de control interno, debido en parte a la centralización de los principales procesos de gestión. El área de recursos humanos presenta mejorables niveles de gestión. La capacidad de la Cooperativa de enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear.

---

## 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 y un Código de Ética y Conducta; aunque la rotación en puestos gerenciales y el sistema de capacitación de los órganos de gobierno, se consideran aspectos por monitorear. 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).

### Suficiencia patrimonial

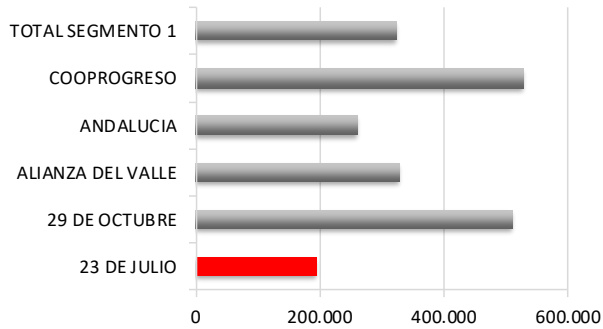
Buenos niveles de solvencia frente al riesgo de los activos. A mar-19, la Cooperativa muestra un patrimonio total de USD 32,0 millones, un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 20,9% y patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 16,1%, cumpliendo con los límites establecidos por el ente de control. Razón deuda-capital de 5,0 veces con tendencia creciente. La estrategia de capitalización está basada en la capitalización integral de excedentes y aportaciones de nuevos socios.

### Análisis financiero

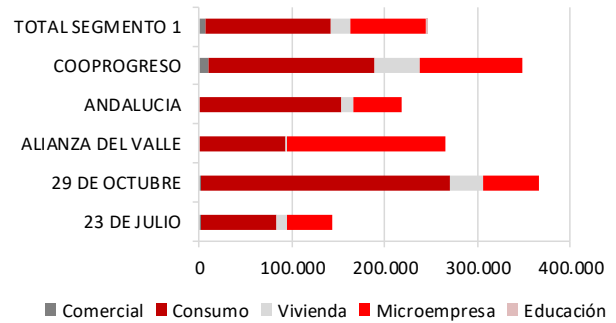
La COAC 23 de Julio muestra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, presentando un ROE de 9,0% y un ROA de 1,6%, levemente por debajo del 2018 y por encima del 2016 y 2017. La autosuficiencia operativa es de 116,3% con tendencia creciente. El rendimiento de la cartera se ubica en 16,3% con tendencia creciente, la tasa de gastos operativos en 7,9%, gastos financieros 5,6% y gastos de provisión 2,1%. La cartera bruta es de USD 142,5 millones con 20.001 prestatarios activos, y un crecimiento de la cartera bruta de 39,7% entre abr18-mar19, por encima del crecimiento de prestatarios activos (19,5%). La calidad de la cartera es adecuada, con cartera improductiva de 3,3% con importante tendencia positiva desde el 2017 a pesar de leve deterioro en el último trimestre, mientras que la tasa de cartera castigada aumentó en el último trimestre a 2,1% y la tasa de cartera reestructurada y refinanciada se mantiene estable en 0,3%. La cobertura de la cartera improductiva es muy buena (186,6%). La Cooperativa afronta un riesgo de liquidez limitado y cumple con los requerimientos normativos de liquidez estructural del ente regulador, registrando un indicador de liquidez de primera línea de 45,6% y 30,6% de segunda línea. Sin embargo, se presenta una concentración importante en 100 y 25 mayores depositantes si bien con una cobertura de 135,7% y 207,7% respectivamente. A mar-19, la Cooperativa presenta un riesgo de tasa de interés con relevancia baja, con una sensibilidad al margen financiero de +/- USD 777,0 mil (+/- 2,5%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 679,0 mil (+/- 2,2%) frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. Por otro lado, la Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera por lo que no existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

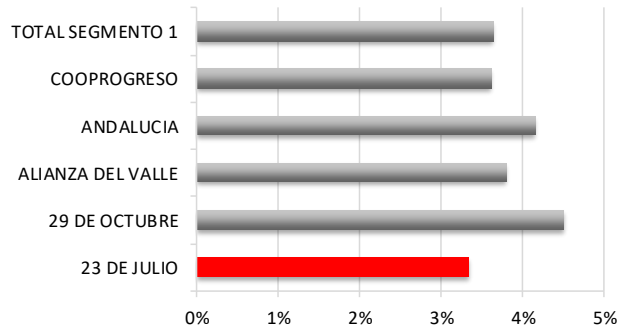
**Total de activos (Miles USD)**



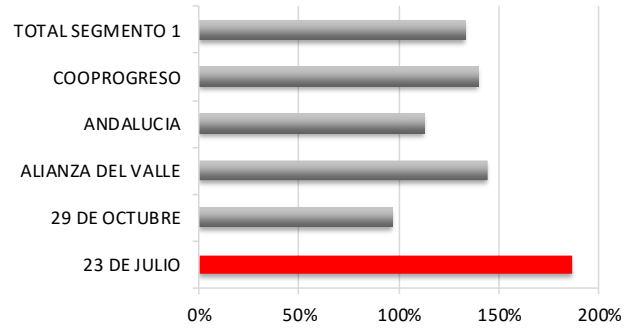
**Composición de la cartera (Miles USD)**



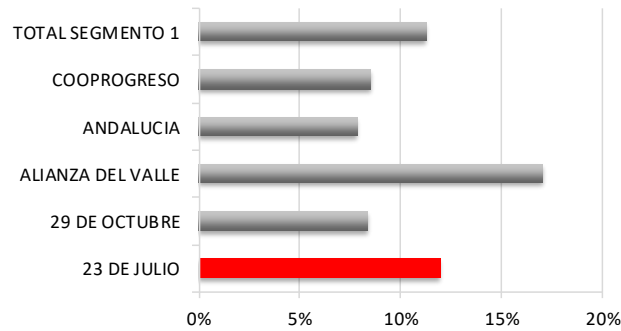
**Cartera improductiva**



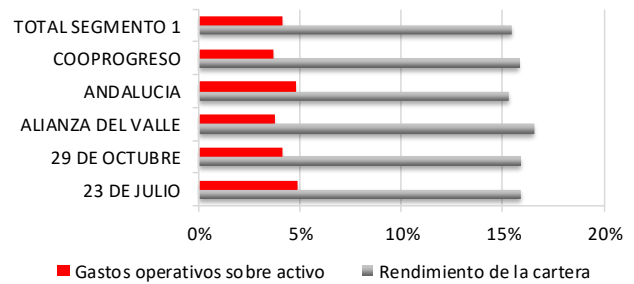
**Cobertura cartera improductiva**



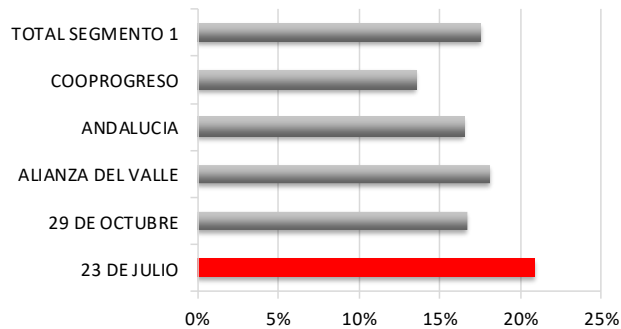
**Resultados sobre patrimonio**



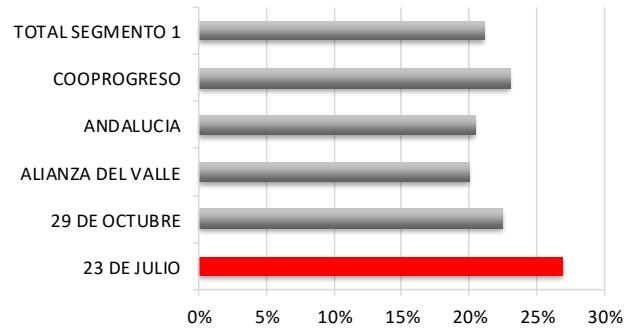
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



<sup>1</sup> Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS y SB utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web correspondiente de cada institución. SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)) y SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)).