

Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2019

Fecha de Comité: 26 de septiembre de 2019 - No. 423 - 2019

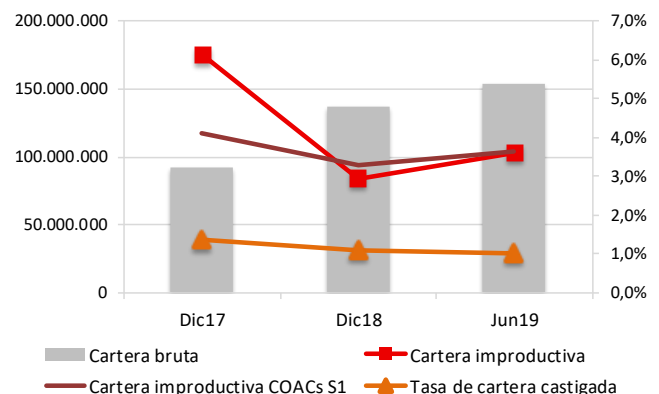
Calificación: AA- Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.”</i>
Vigencia de la calificación: 31/12/2019	Calificaciones anteriores: AA- (mar-19), AA- (dic-18), A+ (sep-18), A (jun-18)
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: 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 jun-19, la Cooperativa atiende a 121.238 socios y 20.558 prestatarios con una cartera bruta de USD 153,4 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	Jun19
Cartera improductiva	6,1%	2,9%	3,6%
Tasa de cartera castigada	1,4%	1,1%	1,0%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,3%	0,3%	0,3%
Cobertura de la cartera improductiva	153,7%	222,7%	165,9%
ROE	7,8%	9,3%	9,2%
ROA	1,6%	1,8%	1,7%
Autosuficiencia operacional (OSS)	111,1%	115,1%	115,3%
Productividad del personal (prestatarios)	86	95	103
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	9,2%	8,1%	7,7%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,1%	6,0%	5,7%
Tasa de gastos financieros	5,6%	5,2%	6,2%
Tasa de gastos de provisión	2,1%	2,2%	2,5%
Rendimiento de la cartera	16,2%	15,9%	17,0%
Tasa de costo de fondos	4,8%	4,8%	4,9%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	26,4%	20,9%	19,8%
Razón deuda-capital	3,9	4,8	5,0
Liquidez sobre activo	32,3%	22,6%	20,8%
Liquidez de primera línea	47,1%	39,6%	39,5%
Indicador de liquidez mínimo	9,9%	8,8%	8,8%

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

Datos Institucionales	Dic17	Dic18	Jun19
Socios	124.381	121.948	121.238
Prestatarios	16.364	19.416	20.558
Préstamos activos	17.645	20.679	21.994
Sucursales	12	12	12
Cartera bruta	92.720.905	136.631.977	153.444.194
Ahorro total	106.151.391	126.616.852	140.508.477
Activo total	138.284.616	179.156.885	197.897.491
Préstamo promedio desembolsado	11.155	9.389	9.690



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC 23 de Julio presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad adecuados, ubicándose por encima de los niveles de 2017, en línea al 2018 y con un leve crecimiento en relación al último trimestre. La tasa de gastos operativos presenta una tendencia positiva 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 manteniendo la tendencia negativa 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 (Jefatura de Sistemas y Subgerencia Comercial Sur) 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

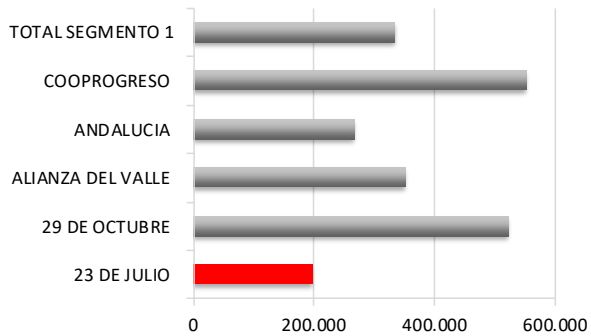
La Cooperativa muestra buenos niveles de solvencia frente al riesgo de los activos, aunque con tendencia negativa debido al mayor crecimiento del activo frente al del patrimonio. A jun-19, la Cooperativa muestra un patrimonio total de USD 32,9 millones, un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 19,8% y patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 16,0%, cumpliendo con los límites establecidos por el ente de control. Razón deuda-capital de 5,0 veces con tendencia estable. La estrategia de capitalización está basada en la capitalización integral de excedentes y aportaciones de nuevos socios.

Análisis financiero

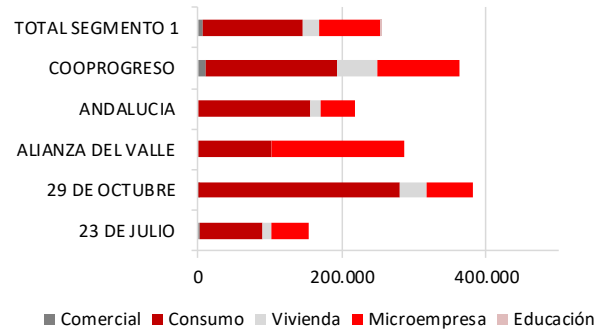
La COAC 23 de Julio muestra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, presentando un ROE de 9,2% y un ROA de 1,7%, en línea a lo mostrado el trimestre anterior y el cierre del 2018 y por arriba del 2017. La autosuficiencia operativa es de 115,3% revirtiendo levemente la tendencia creciente de períodos previos. El rendimiento de la cartera se ubica en 17,0% con tendencia creciente, la tasa de gastos operativos en 7,7%, gastos financieros 6,2% y gastos de provisión en 2,5%. La cartera bruta es de USD 153,4 millones con 20.558 prestatarios activos, y un crecimiento de la cartera bruta de 31,0% entre jul18-jun19, por encima del crecimiento de prestatarios activos (15,9%). La calidad de la cartera es adecuada, con cartera improductiva de 3,6% con una leve tendencia negativa desde el 2018, mientras que la tasa de cartera castigada es de 1,0% y la tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,3%, en ambos casos se mantienen estables. La cobertura de la cartera improductiva es muy buena (165,9%), aunque con tendencia decreciente. 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 39,5% y 25,7% de segunda línea. Por otro lado, se evidencia una concentración importante en 100 y 25 mayores depositantes con una cobertura de 100,8% y 156,2% respectivamente. A jun-19, la Cooperativa presenta un riesgo de tasa de interés con relevancia baja, con una sensibilidad al margen financiero de +/- USD 873,6 mil (+/- 2,8%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 720,2 mil (+/- 2,3%) 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.

Benchmarking¹

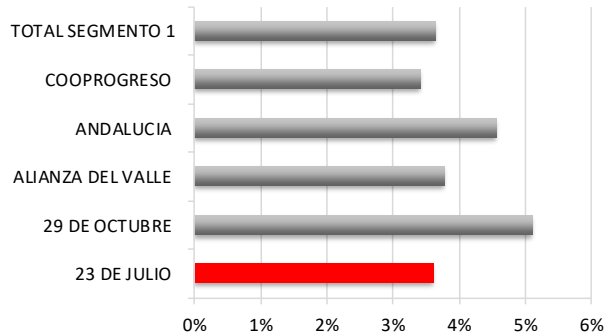
Total de activos (Miles USD)



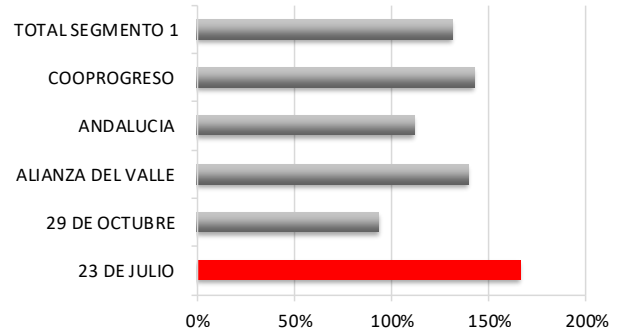
Composición de la cartera (Miles USD)



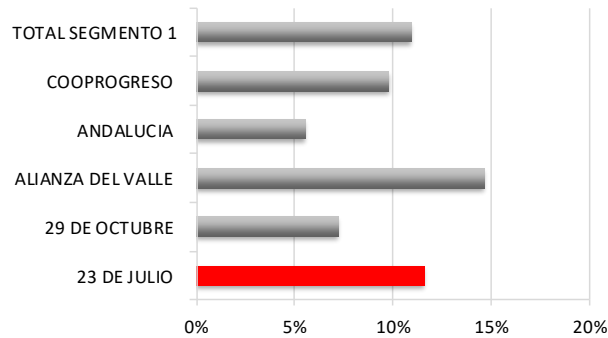
Cartera improductiva



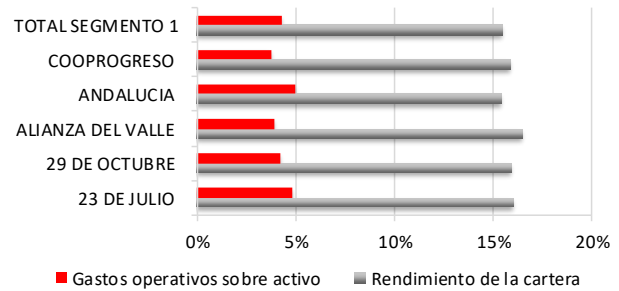
Cobertura cartera improductiva



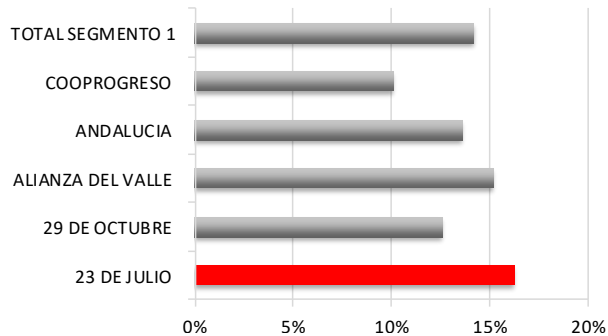
Resultados sobre patrimonio



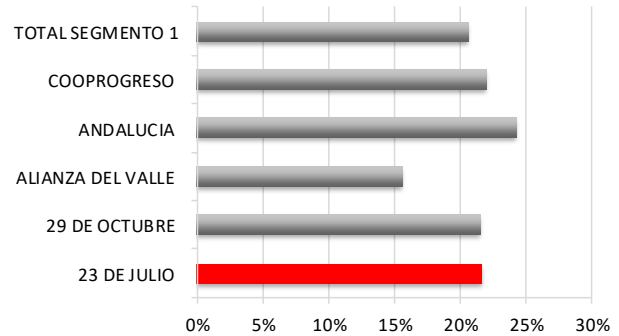
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ 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) y SB (www.sbs.gob.ec).