

Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio

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

Fecha de Comité: 13 de diciembre de 2019 - No. 444 - 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: 31/03/2020	Calificaciones anteriores: AA- (jun-19), AA- (mar-19), AA- (dic-18), A+ (sep-18)
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, 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.	

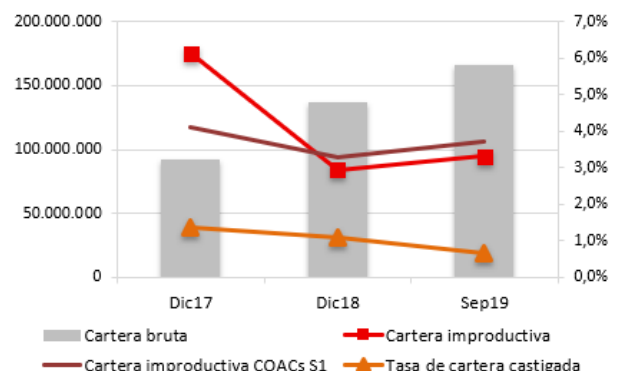
La Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio se creó en 1964 tras la fusión de varias pre-cooperativas, bajo el liderazgo de productores de la ciudad de Cayambe. Actualmente, la Cooperativa opera en las provincias de Pichincha, Imbabura y Napo a través de una oficina matriz en la ciudad de Cayambe y otras 10 agencias. A sep-19, la Cooperativa atiende a 108.856 socios y 21.340 prestatarios con una cartera bruta de USD 166,2 millones. La Cooperativa se financia principalmente con los depósitos de sus socios. La Cooperativa maneja productos de crédito de consumo, comercial, microcrédito e inmobiliario, así como productos de ahorro. Por otro lado, cuenta con cajeros automáticos, oferta de 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	Sep19
Cartera improductiva	5,0%	6,7%	6,1%
Tasa de cartera castigada	0,2%	0,7%	3,3%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	80,0%	75,9%	52,9%
ROE	5,0%	3,4%	2,1%
ROA	0,6%	0,4%	0,2%
Autosuficiencia operacional (OSS)	107,9%	99,0%	95,1%
Productividad del personal (prestatarios)	214	181	144
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,8%	6,1%	6,2%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,3%	4,3%	4,5%
Tasa de gastos financieros	8,0%	7,6%	7,9%
Tasa de gastos de provisión	0,9%	1,7%	1,8%
Rendimiento de la cartera	15,0%	13,9%	14,0%
Tasa de costo de fondos	7,0%	6,3%	6,6%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	15,6%	15,0%	14,3%
Razón deuda-capital	7,6	7,8	7,8
Liquidez sobre activo	22,8%	20,9%	16,3%
Liquidez de primera línea	36,9%	40,7%	33,9%
Indicador de liquidez mínimo	6,4%	6,4%	4,3%

nd: no disponible

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	Sep19
Socios	124.381	121.948	108.856
Prestatarios	16.364	19.416	21.340
Préstamos activos	17.645	20.679	22.962
Sucursales	12	12	12
Cartera bruta	92.720.905	136.631.977	166.238.592
Ahorro total	106.151.391	126.616.852	149.761.480
Activo total	138.284.616	179.156.885	206.787.540
Préstamo promedio desembolsado	11.155	9.389	10.039



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC 23 de Julio presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad adecuados, manteniéndose estable con respecto a los dos trimestres anteriores. La tasa de gastos operativos ha disminuido considerablemente debido a un mayor control de los gastos de personal; los gastos financieros han aumentado por el crecimiento de los depósitos a plazo. Los niveles de eficiencia y productividad son adecuados con tendencia positiva. La productividad del personal por prestatario y por monto de cartera bruta ha mejorado y se mantiene al alza. La calidad de la cartera es buena manteniendo la tendencia negativa de períodos previos, mientras que la cobertura continúa siendo muy buena y es superior a la registrada hasta jun-19. La Cooperativa mantiene su alta concentración geográfica de la cartera en la provincia de Pichincha y una considerable concentración de 3,4% en sus 10 mayores depositantes. La exposición de la cooperativa al riesgo de liquidez es muy baja. El riesgo de intereses también presenta una relevancia baja.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los 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 y ha demostrado poseer fuertes habilidades técnicas y un buen sistema de delegación de funciones. Existe una alta rotación dentro del equipo gerencial lo cual se constituye como un aspecto a mejorar, así como el sistema de capacitación de los órganos de gobierno que también se debe fortalecer. 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 en general cuenta con una buena estructura de control interno, debido en parte a la centralización de los principales procesos de gestión. La gestión de recursos humanos presenta espacios de mejora como es la rotación de personal, el plan de capacitaciones y evaluaciones. 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, así como el riesgo de personas claves. 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

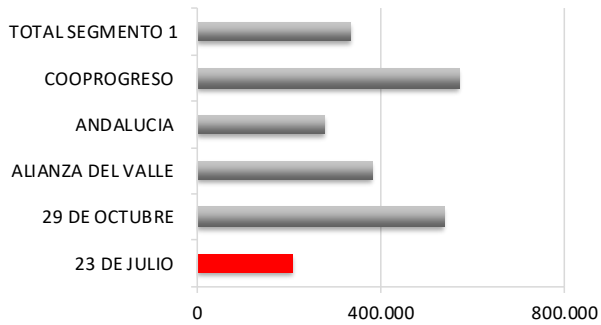
La Cooperativa muestra adecuados niveles de patrimonio y solvencia pese a que mantienen su tendencia negativa y el crecimiento del activo duplica al crecimiento del patrimonio a sep-19, la Cooperativa muestra un patrimonio total de USD 34 millones que ha crecido a ritmo desacelerado desde 2017, un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 18,8%, ligeramente menor a lo registrado a jun-19 (19,8%) y patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 15,5%, ambos indicadores con tendencia decreciente; sin embargo, cumplen con los límites establecidos por el ente de control. Razón deuda-capital de 5,1 veces con tendencia relativamente estable. La estrategia de capitalización está basada en la capitalización integral de excedentes y aportaciones de nuevos socios.

Análisis financiero

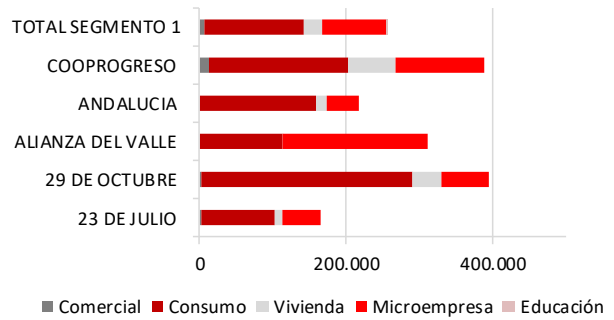
La COAC 23 de Julio mantiene adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, cuenta con un ROE de 9,3% y un ROA de 1,6%, superior a lo registrado entre abril18-mar19 y jul18-jun19. La autosuficiencia operativa es de 116% (oct18-sep19). El rendimiento de la cartera se ubica en 15,8% revirtiendo su tendencia creciente; la tasa de gastos operativos desciende a 6,5% debido a menores gastos de personal y menores costos por prestatario; la tasa de gastos financieros aumenta ligeramente a 5,9% por una mayor captación de depósitos a plazo y la tasa de gastos de provisión es de 2,4%. La cartera bruta es de USD 166,2 millones y presenta un crecimiento de 27% entre oct18-sep19; además, la cooperativa cuenta con 21.340 prestatarios activos que crecen a una tasa de 12,9%, crecimiento menor al de la cartera. La calidad de la cartera es buena, la cartera improductiva a sep-19 de 3,3%, con una tendencia negativa desde el 2018. La tasa de cartera castigada es de 0,7%, la tasa de la cartera reestructurada y refinanciada es de 0,3%. La cobertura de la cartera improductiva es muy buena (174,6%) y continúa mejorando. El riesgo de liquidez es limitado y cumple con los requerimientos normativos de liquidez estructural del ente regulador, registrando un indicador de liquidez de primera línea de 31,5% y de segunda línea de 25,7%. Por otro lado, se evidencia una concentración importante en 100 y 25 mayores depositantes con una cobertura de 80,4% y 113,5% respectivamente. A sep-19, el riesgo de tasa de interés tiene relevancia baja, con una sensibilidad al margen financiero de +/- USD 1,3 millones (+/- 4,1%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 718,7 mil (+/- 2,2%), ambas manteniéndose al alza 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

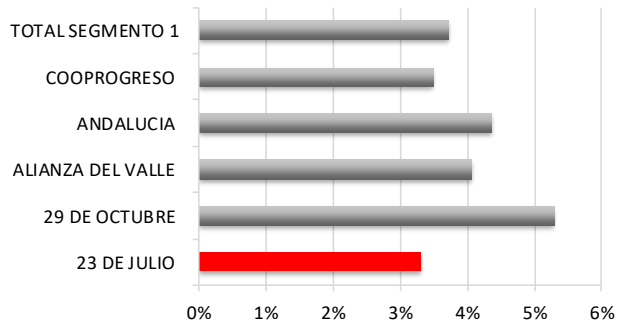
Total de activos (Miles USD)



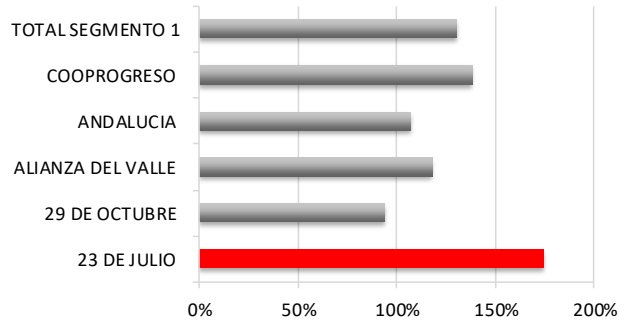
Composición de la cartera (Miles USD)



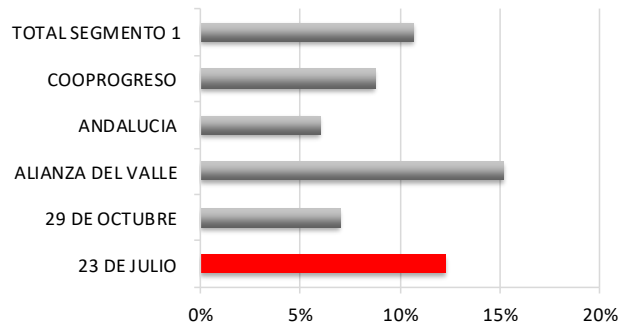
Cartera improductiva



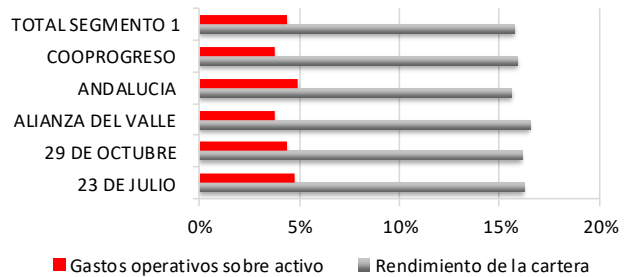
Cobertura cartera improductiva



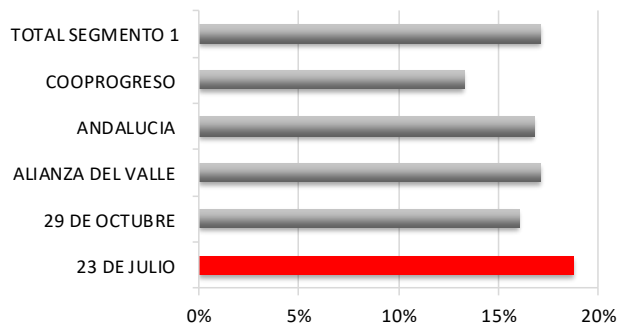
Resultados sobre patrimonio



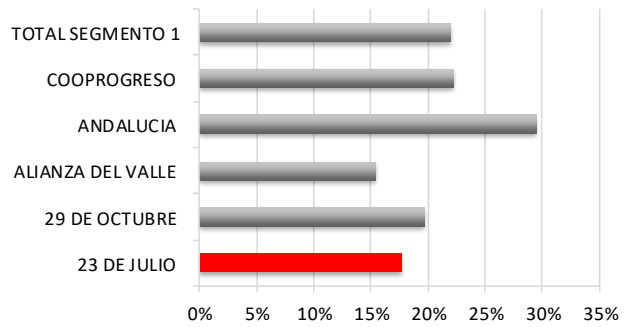
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).