

Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2020

Fecha de Comité: 24 de junio de 2020 - No. 467 - 2020

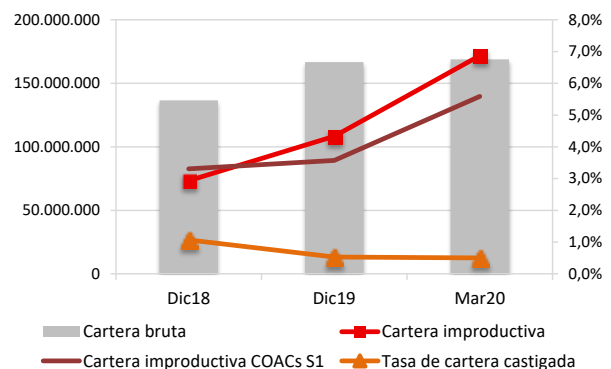
Calificación: AA- Perspectiva: Negativa	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.”</i>
Vigencia de la calificación: 30/09/2020	Calificaciones anteriores: AA-(dic-19), AA- (sep-19), AA- (jun-19), AA- (mar-19)
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 mar-20, la Cooperativa atiende a 116.362 socios y 21.634 prestatarios con una cartera bruta de USD 168,9 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	Dic18	Dic19	Mar20
Cartera improductiva	2,9%	4,3%	6,9%
Tasa de cartera castigada	1,1%	0,5%	0,5%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,3%	0,3%	0,2%
Cobertura de la cartera improductiva	222,7%	153,0%	101,2%
ROE	9,3%	10,0%	8,4%
ROA	1,8%	1,7%	1,5%
Autosuficiencia operacional (OSS)	115,1%	117,4%	113,7%
Productividad del personal (prestatarios)	95	102	107
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	8,1%	6,1%	6,0%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	6,0%	4,7%	4,6%
Tasa de gastos financieros	5,2%	6,1%	6,3%
Tasa de gastos de provisión	2,2%	2,5%	3,0%
Rendimiento de la cartera	15,9%	15,7%	15,7%
Tasa de costo de fondos	4,8%	5,8%	5,9%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	20,9%	19,7%	20,0%
Razón deuda-capital	4,8	5,1	5,1
Liquidez sobre activo	22,6%	22,3%	22,6%
Liquidez de primera línea	39,6%	43,5%	47,3%
Indicador de liquidez mínimo	8,8%	9,4%	10,5%

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	Dic18	Dic19	Mar20
Socios	121.948	125.388	116.362
Prestatarios	19.416	21.453	21.634
Préstamos activos	20.679	23.120	23.347
Sucursales	12	12	11
Cartera bruta	136.631.977	166.791.793	168.913.039
Ahorro total	126.616.852	159.178.455	163.628.698
Activo total	179.156.885	220.738.025	225.536.382
Préstamo promedio desembolsado	9.389	10.423	10.674



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC 23 de Julio presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad adecuados, aunque muestra un deterioro en el período de análisis. La tasa de gastos operativos ha disminuido considerablemente debido a un mayor control de los gastos de personal; la tasa de gastos financieros presenta una tendencia creciente debido a una mayor participación de los depósitos a plazo. Los niveles de eficiencia se mantienen en niveles adecuados, mientras que los niveles de productividad del personal son buenos. La calidad de la cartera es moderada manteniendo la tendencia negativa de períodos previos, mientras que la cobertura continúa siendo buena, aunque con tendencia decreciente. La Cooperativa mantiene su alta concentración geográfica de la cartera en la provincia de Pichincha. La exposición de la cooperativa al riesgo de liquidez es muy baja. El riesgo de intereses también presenta una relevancia baja. La capacidad de la Cooperativa de enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear

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, sin embargo, este se ha encontrado expuesto a niveles considerables de rotación, lo cual se constituye como un aspecto a mejorar. La capacitación a los órganos de Gobierno presenta espacios de fortalecimiento. 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 estructura de control interno mejorable, contando con una centralización de los principales procesos de gestión y con espacios para una mayor delegación de funciones hacia los mandos medios. La gestión de recursos humanos presenta espacios de mejora en el control de la rotación del personal e implementación de subproceso del área.

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 mandos medios, así como el sistema de capacitación de los órganos de gobierno, se consideran aspectos por monitorear. Por otra parte, se evidencia cierto nivel de riesgo de persona clave en su gerente general. 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). **Las acciones para enfrentar la crisis económica y emergencia sanitaria son: implementación de un Comité de Emergencia el cual a determinado otorgar días de gracia para las operaciones refinanciadas y reestructuradas, retiros de valores por concepto de cobranza y mora con socios con calificación A, diversificación de las fuentes de fondeo, impulsar el uso de canales electrónicos y monitoreo diario de los niveles de liquidez.**

Suficiencia patrimonial

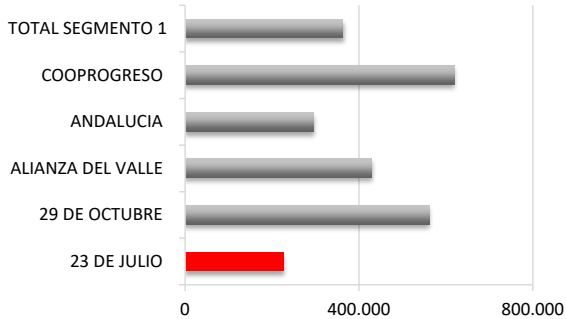
La Cooperativa muestra un buen nivel de solvencia patrimonial revirtiendo levemente la tendencia negativa de períodos previos, la Cooperativa muestra un patrimonio total de USD 36,9 millones con un ritmo de crecimiento desacelerado, un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 20,0% y patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 16,5%, ambos indicadores con una ligera recuperación respecto al trimestre anterior; sin embargo, cumplen con los límites establecidos por el ente de control. Razón deuda-capital de 5,1 veces con tendencia creciente. La estrategia de capitalización está basada en la capitalización integral de excedentes y aportaciones de nuevos socios.

Análisis financiero

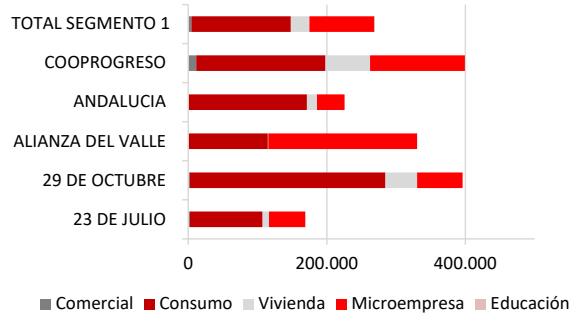
En abr19-mar20, COAC 23 de Julio mantiene adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, cuenta con un ROE de 8,4%, un ROA de 1,5% y una autosuficiencia operativa de 113,7%, en todos los casos revirtiendo la tendencia creciente de períodos previos. El rendimiento de la cartera se ubica en 15,7% con una ligera tendencia negativa respecto períodos anteriores; la tasa de gastos operativos desciende a 6,0% debido un control más exhaustivo de estos; la tasa de gastos financieros aumenta a 6,3% por una mayor captación de depósitos a plazo y la tasa de gastos de provisión a 3,0%. La cartera bruta es de USD 168,9 millones con un crecimiento de 18,5% contando con 21.634 prestatarios activos con una tasa de crecimiento de 8,2%. La calidad de la cartera es moderada, con una cartera improductiva a mar-20 de 6,9% y con una marcada tendencia negativa. La tasa de cartera castigada en abr19-mar20 se ubica en 0,5%, mientras que la tasa de la cartera reestructurada y refinanciada es de 0,2%. La cobertura de la cartera improductiva es buena (101,2%) con una fuerte tendencia decreciente. 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 47,3% y de segunda línea de 31,7%. Por otro lado, se evidencia una concentración importante en 100 y 25 mayores depositantes con una cobertura de 89,6% y 126,1% respectivamente. A mar-20, el riesgo de tasa de interés tiene relevancia baja, con una sensibilidad al margen financiero de +/- USD 1,2 millones (+/- 3,5%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 731,6 mil (+/- 2,0%) 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

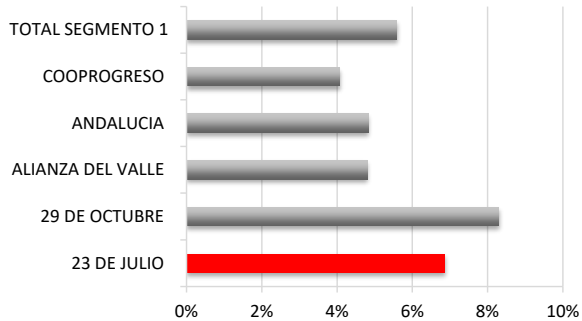
Total de activos (Miles USD)



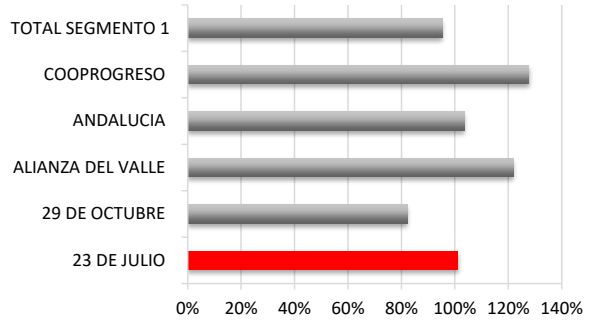
Composición de la cartera (Miles USD)



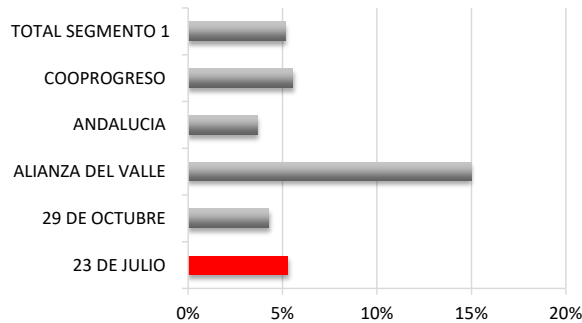
Cartera improductiva



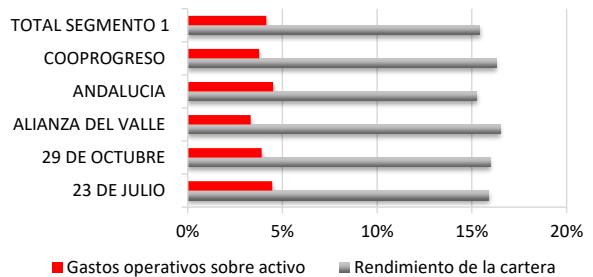
Cobertura cartera improductiva



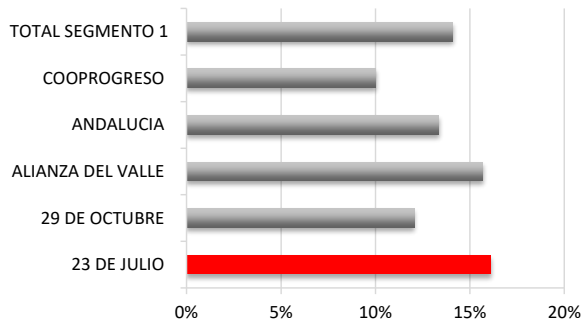
Resultados sobre patrimonio



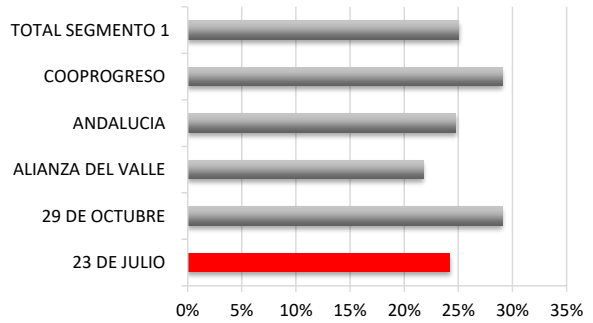
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).