

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre del 2016**

Fecha de Comité: 27 de marzo de 2017 - No. 307-2017

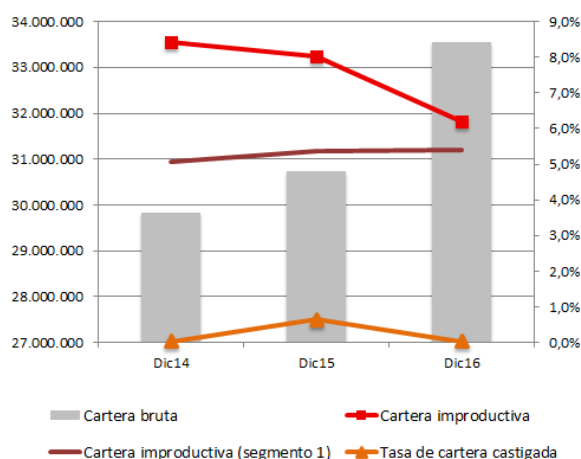
<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">BBB-</span>  <b>Perspectiva: Estable</b>	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b>  <i>Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo.</i>
<b>Vigencia de la calificación:</b> 31/06/2017	<b>Analista:</b> Carolina Lozada <b>Miembros del Comité:</b> Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan
<b>Calificaciones anteriores:</b> BBB- (dic-15) por Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRL	
<p>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, MicroFinanza Rating 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.</p>	

COAC CHONE fue creada el 18 de abril de 1964 y calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguros el 3 de julio de 1985. La Cooperativa centra sus operaciones en la provincia de Manabí y tiene 4 agencias, incluyendo su oficina matriz en Chone. La institución cuenta con 53.810 socios y ofrece productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de microcrédito, consumo y vivienda. A diciembre 2016, COAC CHONE maneja una cartera bruta de USD 33,6 millones con 8.975 prestatarios. La COAC CHONE es controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria desde el 2013 y pertenece al Segmento 2.

Indicadores de desempeño	Dic14	Dic15	Dic16
Cartera improductiva	8,4%	8,0%	6,2%
Tasa de cartera castigada	0,7%	1,8%	2,7%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	94,9%	105,3%	130,3%
ROE	9,7%	8,7%	9,2%
ROA	1,9%	1,9%	2,3%
Autosuf. Operacional (OSS)	118,3%	114,4%	123,1%
Productividad del personal (prestatarios)	98	98	112
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	12,9%	12,1%	10,9%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	9,6%	8,8%	7,6%
Tasa de gastos financieros	3,7%	3,8%	3,7%
Tasa de gastos de provisión	1,4%	2,4%	2,1%
Rendimiento de la cartera	19,9%	19,5%	19,1%
Tasa de costo de fondos	3,7%	3,8%	3,7%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	25,2%	30,0%	30,7%
Razón deuda-capital	4,0	3,0	3,1
Liquidez sobre activo	26,1%	25,0%	30,0%
Liquidez de primera línea	32,4%	33,2%	39,0%
Indicador de liquidez mínimo	6,6%	4,6%	9,5%

<b>Forma legal</b>	Cooperativa de ahorro y crédito
<b>Año de arranque</b>	1964
<b>Órgano de control</b>	SEPS
<b>Año de ingreso al órgano de control</b>	SB desde 1985 y SEPS desde 2013
<b>Contexto de intervención</b>	Rural, urbano, semi-urbano
<b>Metodología de crédito</b>	Individual

Datos Institucionales	Dic14	Dic15	Dic16
Socios	48.985	51.017	53.810
Prestatarios	8.029	8.201	8.975
Créditos activos	8.085	8.324	9.019
Sucursales	2	3	3
Personal	82	84	80
Cartera bruta	29.820.676	30.742.868	33.553.145
Ahorro total	30.370.608	29.943.235	34.843.354
Activo total	40.280.828	42.710.765	49.127.471
Préstamo promedio desembolsado	4.483	4.411	4.588


**MicroFinanza Rating**

Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina  
 Edif. Signature, Piso 11, Oficina 1106  
 Quito – Ecuador  
 Tel: +593 2 351 82 99  
[info@microfinanzarating.com](mailto:info@microfinanzarating.com) – [www.microfinanzarating.com](http://www.microfinanzarating.com)

**COAC CHONE**

Pichincha y Páez Esquina  
 Chone – Ecuador  
 Tel: +593 5 269 67 00  
[germania.vera@coopchone.fin.ec](mailto:germania.vera@coopchone.fin.ec) – [www.coopchone.fin.ec](http://www.coopchone.fin.ec)

## FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN

### ANÁLISIS FINANCIERO Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

COAC CHONE mantiene adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. El rendimiento de la cartera muestra una tendencia decreciente, al igual que la tasa de gastos operativos; no obstante, el nivel de eficiencia operativa todavía es mejorable. En diciembre 2016, la cartera bruta de la COAC CHONE presenta un crecimiento superior al registrado en años anteriores y mayor al crecimiento promedio de las cooperativas del segmento 2. La calidad de cartera de la Cooperativa es moderada y presenta una mejora respecto a períodos anteriores, lo que le ha permitido incrementar su nivel de cobertura; no obstante, la tasa de cartera castigada es elevada y la disminución de la cartera improductiva se atribuye a la reclasificación de cartera. Se evidencia una alta concentración del pasivo en depósitos del público. La Cooperativa registra un adecuado nivel de solvencia patrimonial y un nivel de apalancamiento moderado.

### GOBERNABILIDAD ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y ANÁLISIS CUALITATIVO DE LOS RIESGOS

El sistema de gobierno de COAC CHONE es moderado, evidenciando la necesidad de fortalecer los procesos de capacitación al CdA, especialmente en administración de riesgos. La Cooperativa cuenta con un equipo gerencial con larga trayectoria dentro de la institución y un alto nivel de compromiso; no obstante, se percibe la necesidad de capacitación a fin de fortalecer la gestión de los diferentes departamentos. La cultura institucional de administración de riesgos es mejorable. La Unidad de Riesgos realiza un monitoreo moderado de los principales riesgos. La capacidad de la Cooperativa de enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país es un aspecto por monitorear.

## RESUMEN DE LAS PRINCIPALES ÁREAS DE ANÁLISIS

### GOBERNABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La estructura del gobierno y los procesos de gobernabilidad de la COAC CHONE son moderados; se evidencia la necesidad de fortalecer los conocimientos técnicos del CdA, especialmente en administración de riesgos. La cultura institucional hacia la gestión de riesgos es mejorable, tanto a nivel del CdA, como del equipo gerencial y personal operativo. La administración de los riesgos de liquidez y mercado se percibe como adecuada, mientras que la gestión de riesgo de crédito es moderada y la gestión de riesgo operativo está en etapa de fortalecimiento. Las herramientas y manuales para la gestión de los distintos tipos de riesgo están en proceso de desarrollo.

### SUFICIENCIA PATRIMONIAL

El nivel de respaldo patrimonial de COAC CHONE es adecuado. El **patrimonio técnico** sobre activos y contingentes ponderados por riesgo asciende a 30,7%, superando ampliamente el mínimo exigido por la normativa nacional. La Cooperativa presenta limitadas **estrategias de capitalización** debido a su forma legal, siendo un factor común y de naturaleza cooperativista. Las posibilidades de COAC CHONE de recibir inyecciones de capital en caso de una crisis son reducidas, limitando sus estrategias de crecimiento patrimonial a certificados de aportación de los socios y capitalización de los excedentes.

### ANÁLISIS FINANCIERO

Los niveles de **rentabilidad y sostenibilidad** de COAC CHONE son adecuados. La Cooperativa registra un ROE de 9,2% en el 2016 y un ROA de 2,3%. Por otra parte, la autosuficiencia operacional (OSS) alcanza 123,1% en el 2016 y es superior a períodos anteriores. La **tasa de gastos operativos** muestra una tendencia decreciente, mientras que la **tasa de gastos de provisión** muestra una disminución respecto al 2015, pero es superior al 2014. El **rendimiento de la cartera** presenta una tendencia decreciente y alcanza 19,1% en el 2016. COAC CHONE cuenta con 8.975 **prestatarios activos** y una **cartera bruta** de USD 33,6 millones, evidenciando un crecimiento anual de 9,1% en el 2016, significativamente superior al crecimiento registrado en años anteriores. El 56,5% de la cartera está colocada en **microcrédito**, mientras que el 43,0% corresponde a consumo y el 0,5% a crédito inmobiliario. La totalidad de la cartera se concentra en la provincia de Manabí y la agencia matriz en Chone concentra el 66,9% de la cartera. COAC CHONE mantiene una **calidad de cartera** moderada, mostrando una mejora frente a períodos anteriores. A dic-16, la cartera improductiva registra 6,2% y es inferior al promedio de cooperativas del segmento 2 (10,1%). La tasa de cartera castigada alcanza 2,7%. Por otro lado, la Cooperativa no mantiene un registro separado de los créditos reestructurados. COAC CHONE mantiene indicadores de **liquidez** elevados, con una tendencia positiva en los períodos de análisis. El **riesgo de mercado** presenta una relevancia baja, registrando una sensibilidad del margen financiero de USD 142,1 mil (+/- 1,3%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 341,0 mil (+/- 3,0%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés. Por otro lado, no se registran posiciones en moneda extranjera por lo que no existe **riesgo cambiario**.

## Principales Factores de Riesgo

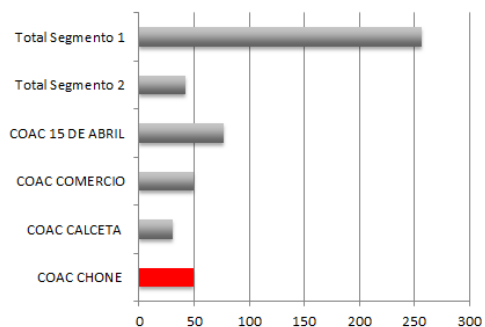
ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
<b>1. Contexto</b>	Contexto económico y político	Media-alta	A diciembre 2016, el indicador de riesgo EMBI llega 647 bp (845 bp a sep-16). Calificaciones de riesgo soberano en niveles bajos. Previsiones de decrecimiento económico para 2016 (-1,7% según el BCE) y 2017. Tensiones políticas e incertidumbre electoral; disminución del precio del petróleo e incremento de endeudamiento (por nueva emisión de bonos).	La elección del nuevo gobierno en 2017 conlleva necesariamente un periodo de ajuste de la economía.
	Riesgo sectorial	Media-alta	Debido al ciclo económico, el Sistema Financiero Nacional presenta una disminución de la demanda en la colocación de cartera, frente a un fuerte crecimiento de liquidez a nivel general. La creciente oferta crediticia para los nichos de microfinanzas y consumo en los últimos años ha generado un riesgo de sobreendeudamiento. Los niveles de morosidad de todo el sistema se mantienen altos.	La institución utiliza el buró de crédito y ha definido límites de endeudamiento para los socios.
	Riesgo regulatorio	Media-alta	Incertidumbre respecto a la regulación del sector de cooperativas; la Asamblea aprobó el 19 de febrero 2017 el proyecto de la Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.	-
<b>2. Gobernabilidad y Estrategia</b>	Propiedad	Media	Las posibilidades de la Cooperativa de recibir inyecciones de capital en caso de una crisis son reducidas, limitando sus estrategias de crecimiento patrimonial a certificados de aportación de los socios y la capitalización de los excedentes.	Los socios nuevos aportan USD 20, destinados a certificados. Además, el 1% del monto de crédito de los nuevos prestatarios se destina al fondo de reserva irreplicable.
	Gobernabilidad	Media	La especialización y conocimientos técnicos de los miembros del CdA, especialmente en administración de riesgos es mejorable. Por fortalecer capacitación a directivos.	Los miembros del CdA tienen una larga experiencia como directores de la Cooperativa.
	Equipo gerencial y toma de decisiones	Media	Por fortalecer conocimientos técnicos específicos de cada función y gestión del equipo gerencial.	El equipo gerencial tiene una larga trayectoria dentro de la Cooperativa y muestra compromiso con la misma.
	Posicionamiento en el mercado	Media	La Cooperativa concentra sus operaciones en la provincia de Manabí, número de agencias limitado, alta competencia.	Se tiene previsto aperturar una agencia en Montecristi si lo aprueba el organismo de control.
<b>3. Organización y Operaciones</b>	Gestión de recursos humanos	Media	Gestión de recursos humanos mejorable (capacitación, evaluación de desempeño, plan de carrera). Remuneraciones variables no se aplican de manera uniforme.	En el 2016 se realizó por primera vez la evaluación de desempeño por competencias.
	Estructura organizacional	Media-baja	Estructura organizacional mejorable, concentración de funciones operativas en Gerencia, falta de comunicación con las agencias.	Se tiene previsto cambiar la estructura organizacional en el 2017, implementando las áreas de seguridad de la información y balance social.
	Administración de riesgos	Media	Gestión de riesgos por fortalecer (herramientas, reporte, monitoreo), especialmente en relación a riesgo de crédito. Por implementar cultura de administración de riesgos desde los directivos, equipo gerencial y personal operativo.	Los Manuales de Administración de Riesgo de Liquidez, Mercado y Operativo están en proceso de desarrollo, quedando pendiente el Manual de Riesgo de Crédito. Sistema de Riesgo Integral en etapa de fortalecimiento.

ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
<b>3. Organización y Operaciones</b>	Estructura de control interno	Media	Cultura institucional hacia el cumplimiento de metas mejorable. Falta segregación de funciones en los procesos de crédito. Espacios de mejora en la socialización y evaluación del cumplimiento de las políticas y procedimientos.	Adecuado nivel de formalización de las políticas y procedimientos.
	Auditoría interna	Media	Gestión de auditoría por mejorar (visitas a agencias, revisión de muestra significativa de expedientes, informes mensuales).	Desde el 2017 se cuenta con un plan de auditoría de acuerdo al formato establecido por la SEPS.
<b>4. Estructura y Calidad del Activo</b>	Estructura del activo	Media-alta	Elevado nivel de activos improductivos con tendencia creciente (26,8% a dic-16). La cartera neta de crédito representa el 62,8% del activo total y muestra una tendencia negativa.	La cartera bruta registra un crecimiento anual de 9,1% en el 2016, superior al crecimiento de años anteriores.
	Riesgo de concentración	Media-alta	La totalidad de la cartera se concentra en la provincia de Manabí y el 66,9% en la agencia matriz en Chone.	La Cooperativa tiene un adecuado conocimiento de su zona de intervención.
	Calidad de la cartera y riesgo de crédito	Alta	La cartera improductiva alcanza 6,2% a dic-16, evidenciando una calidad de cartera moderada. La tasa de cartera castigada presenta una tendencia creciente, registrando 2,7% en el 2016.	La cartera improductiva es inferior respecto a períodos anteriores, aunque la disminución se atribuye a la reclasificación de cartera. La cobertura del riesgo de crédito es adecuada.
	Políticas y gestión del riesgo de crédito	Media	La socialización de los procesos y políticas de crédito, así como la normativa referente a crédito a nivel de agencias se evidencia como mejorable. Por incluir políticas de endeudamiento máximo en Manual de Crédito.	El Manual de Crédito y Cobranza está en proceso de actualización. Los cambios en el manual se socializan mediante reuniones en la agencia matriz.
<b>5. Estructura del Pasivo y Gestión Financiera</b>	Endeudamiento y riesgo de concentración	Alta	Los depósitos del público representan el 90,8% del pasivo total. La Cooperativa no cuenta con obligaciones financieras. Elevada concentración en mayores depositantes.	La Cooperativa tiene capacidad para captar depósitos del público. La cobertura de los mayores depositantes es adecuada.
	Necesidades financieras y plan de fondeo	Media-alta	Por mejorar estrategia de diversificación de fondeo. El plan de fondeo se basa únicamente en depósitos de los socios, no se tiene previsto contratar obligaciones financieras. La Cooperativa no maneja un análisis de volatilidad de los depósitos, además, no cuenta con líneas de crédito pre-aprobadas.	La Cooperativa tiene capacidad para captar depósitos del público, aunque es necesario mejorar la coordinación entre las áreas de captaciones, marketing y las agencias para fortalecer la gestión de captaciones en las oficinas.
<b>6. Resultados Financieros y Operativos</b>	Eficiencia y productividad	Media-baja	Nivel de eficiencia operativa mejorable, con una tasa de gastos operativos sobre cartera bruta de 10,9% en el 2016.	La tasa de gastos operativos presenta una tendencia decreciente respecto a períodos anteriores.

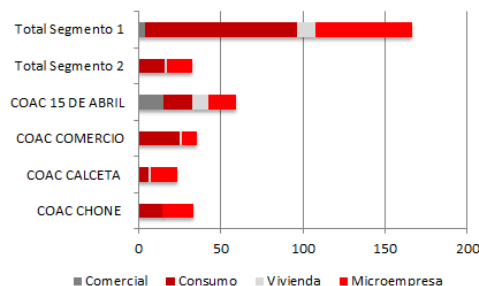
\* La relevancia se refiere al impacto que los eventos negativos asociados a cada factor de riesgo podrían producir y a la probabilidad que estos eventos negativos efectivamente ocurran.

## Benchmarking<sup>1</sup>

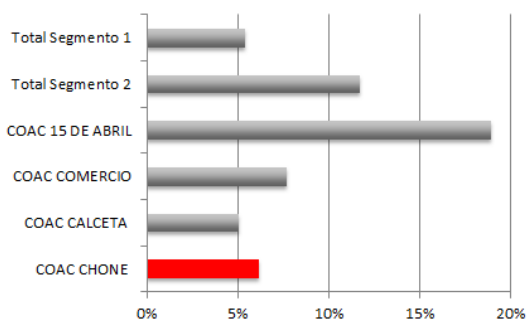
**Total de activos (millones USD)**



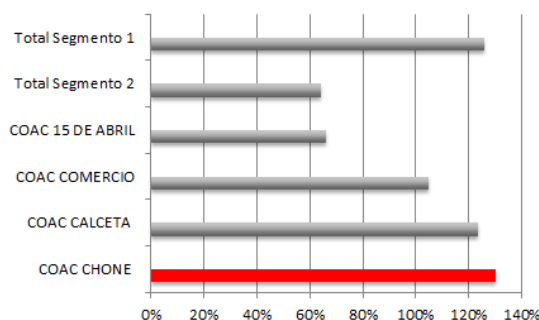
**Composición de la cartera (millones USD)**



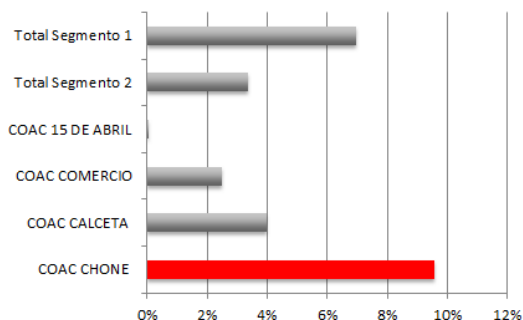
**Cartera improductiva**



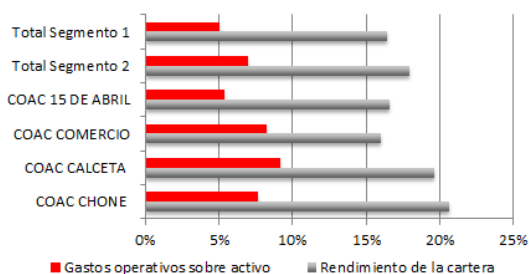
**Cobertura cartera improductiva**



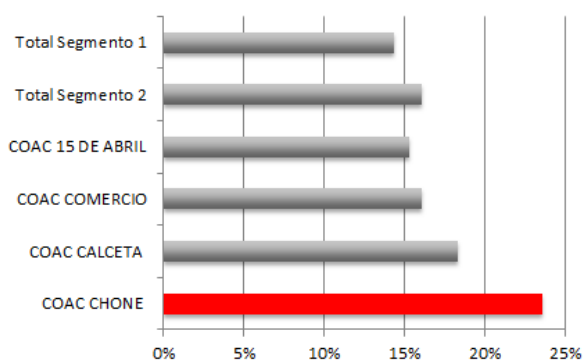
**Resultados sobre patrimonio**



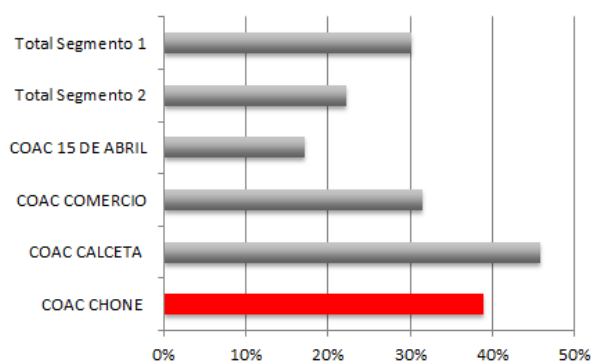
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



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