

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo del 2017

Fecha de Comité: 29 de junio de 2017 - No. 317-2017

Calificación: BBB- Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <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>
Vigencia de la calificación: 30/09/2017	Analista: Carolina Lozada Miembros del Comité: Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro
Calificaciones anteriores: BBB- (dic-16), BBB- (dic-15) por Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRL	
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.	

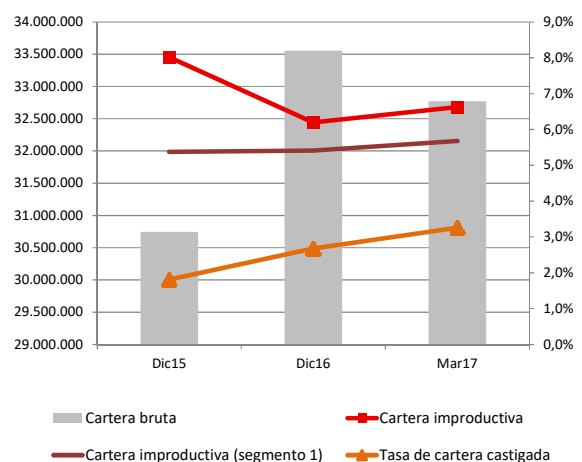
COAC CHONE fue creada el 18 de abril de 1964 y calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguros el 3 de julio de 1985. La Cooperativa centra sus operaciones en la provincia de Manabí y tiene 4 agencias, incluyendo su oficina matriz en Chone. La institución cuenta con 53.810 socios y ofrece productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de microcrédito, consumo y vivienda. A mar-17, COAC CHONE maneja una cartera bruta de USD 32,8 millones con 9.012 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	Dic15	Dic16	Mar17
Cartera improductiva	8,0%	6,2%	6,6%
Tasa de cartera castigada	1,8%	2,7%	3,3%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	105,3%	130,3%	126,8%
ROE	8,7%	9,2%	6,9%
ROA	1,9%	2,3%	1,7%
Autosuf. Operacional (OSS)	114,4%	123,1%	118,1%
Productividad del personal (prestatarios)	98	112	104
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	12,1%	10,9%	11,0%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	8,8%	7,6%	7,5%
Tasa de gastos financieros	3,8%	3,7%	3,7%
Tasa de gastos de provisión	2,4%	2,1%	2,7%
Rendimiento de la cartera	19,5%	19,1%	19,0%
Tasa de costo de fondos	3,8%	3,7%	3,6%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	30,0%	30,7%	30,7%
Razón deuda-capital	3,0	3,1	3,5
Liquidez sobre activo	25,0%	30,0%	35,6%
Liquidez de primera línea	33,2%	39,0%	52,7%
Indicador de liquidez mínimo	4,6%	9,5%	10,8%

nd: no disponible

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

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Mar17
Socios	51.017	53.810	54.440
Prestatarios	8.201	8.975	9.012
Créditos activos	8.324	9.019	9.012
Sucursales	3	3	3
Personal	84	80	87
Cartera bruta	30.742.868	33.553.145	32.771.929
Ahorro total	29.943.235	34.843.354	36.487.265
Activo total	42.710.765	49.127.471	50.277.432
Préstamo promedio desembolsado	4.411	4.588	4.517


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 – www.microfinanzarating.com
COAC CHONE

 Pichincha y Páez Esquina
 Chone – Ecuador
 Tel: +593 5 269 67 00
germania.vera@coopchone.fin.ec – www.coopchone.fin.ec

FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN

ANÁLISIS FINANCIERO Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

COAC CHONE mantiene adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, aunque con una contracción en el último período. El rendimiento de la cartera muestra una tendencia decreciente, y la tasa de gastos operativos; no obstante, el nivel de eficiencia operativa todavía es mejorable. En abr16-mar17, la cartera bruta de la COAC CHONE presenta un crecimiento menor al registrado en 2016. La calidad de cartera de la Cooperativa es moderada y presenta un deterioro respecto a dic-16, aunque el nivel de cobertura es adecuado. La tasa de cartera castigada es elevada y no se realiza un registro separado para la cartera reestructurada. Se evidencia una alta concentración del pasivo en depósitos del público. Por otro lado, la Cooperativa registra un buen nivel de solvencia patrimonial.

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 6,9% en el período abr16-mar17 y un ROA de 1,7%. Por otra parte, la autosuficiencia operacional (OSS) alcanza 118,1% 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 un incremento respecto a períodos previos. El **rendimiento de la cartera** presenta una tendencia decreciente y alcanza 19,0% en abr16-mar17. COAC CHONE cuenta con 9.012 **prestatarios activos** y una **cartera bruta** de USD 32,8 millones, evidenciando un crecimiento anual de 6,4% en el mismo período, por debajo del crecimiento registrado en 2016. A mar-17 el 56,0% de la cartera está colocada en **microcrédito**, mientras que el 43,6% corresponde a consumo y el 0,4% a crédito inmobiliario. La totalidad de la cartera se concentra en la provincia de Manabí y la agencia matriz en Chone concentra el 66,8% de la cartera. COAC CHONE mantiene una **calidad de cartera** moderada, mostrando una mejora frente a períodos anteriores. A mar-17, la cartera improductiva registra 6,6%, mientras que la tasa de cartera castigada alcanza 3,3%, con tendencia al alza. 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 148 mil (+/- 1,4%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 307 mil (+/- 2,9%) 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

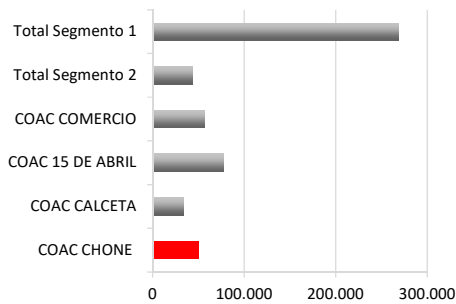
ÁREA	Factores de riesgo	Relevancia*	Aspectos sobresalientes	Factores de mitigación
1. Contexto	Contexto económico y político	Media-alta	A marzo 2017, el indicador de riesgo EMBI llega 666 bp (647 bp a dic-16). Calificaciones de riesgo soberano en niveles bajos. Previsiones de decrecimiento económico para 2017 (-1,6% según FMI). Endeudamiento público creciente.	El nuevo gobierno propone aumentar los ingresos no petroleros y contempla una mayor participación del sector empresarial.
	Riesgo sectorial	Media-alta	La liquidez del Sistema Financiero Nacional se mantiene alta, con una demanda de crédito aún limitada. 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 el CdA y equipo gerencial muestran buena conciencia del riesgo de sobreendeudamiento.
	Riesgo regulatorio	Media-alta	Incertidumbre respecto a la regulación del sector de cooperativas. El 21 de febrero 2017, el Proyecto de Ley Reformativa a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria fue objetado totalmente. No se ha definido un plazo para entregar el nuevo proyecto de ley.	-
2. Gobernabilidad y Estrategia	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 irrepatriable.
	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.
3. Organización y Operaciones	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
4. Estructura y Calidad del Activo	Estructura del activo	Media-alta	Elevado nivel de activos improductivos con tendencia creciente (29,8% a mar-17). La cartera neta de crédito representa el 59,7% del activo total y muestra una tendencia negativa.	La cartera bruta registra un crecimiento anual de 6,4% en el 2016, superior al crecimiento promedio de las cooperativas del Segmento 2.
	Riesgo de concentración	Media-alta	La totalidad de la cartera se concentra en la provincia de Manabí y el 66,8% 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 6,6% a mar-17, evidenciando una calidad de cartera moderada y un deterioro en el último trimestre. La tasa de cartera castigada presenta una tendencia creciente, registrando 3,3% en abr16-mar17.	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 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.
5. Estructura del Pasivo y Gestión Financiera	Endeudamiento y riesgo de concentración	Alta	Los depósitos del público representan el 90,1% del pasivo total. Elevada concentración en mayores depositantes.	La Cooperativa tiene capacidad para captar depósitos del público, con un crecimiento del 23,7% en abr16-mar17. 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 capacidad para captar depósitos del público es buena. Se cuenta con líneas de crédito pre-aprobadas.
6. Resultados Financieros y Operativos	Eficiencia y productividad	Media-baja	Nivel de eficiencia operativa mejorable, con una tasa de gastos operativos sobre cartera bruta de 11,0% en abr16-mar17.	La tasa de gastos operativos presenta una tendencia decreciente respecto a períodos anteriores.

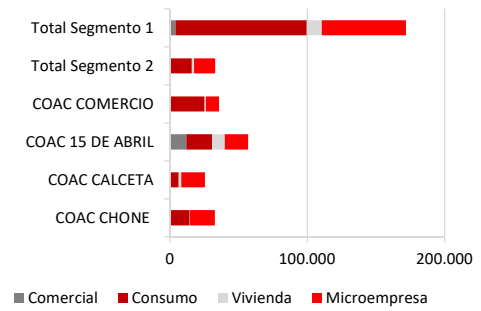
* La relevancia se refiere al impacto que los eventos negativos asociados a cada factor de riesgo podrían producir y a la probabilidad que estos eventos negativos efectivamente ocurran.

Benchmarking¹

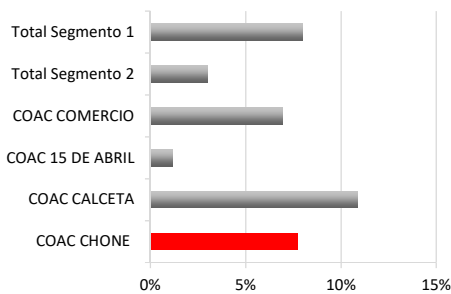
Total de activos (USD)



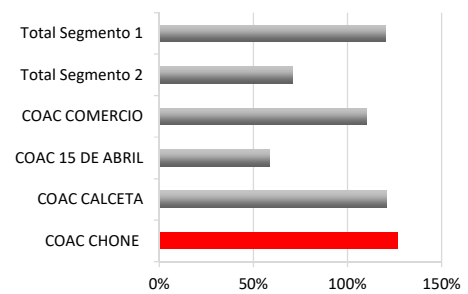
Composición de la cartera (USD)



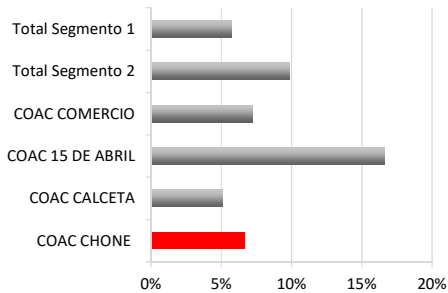
Resultados sobre patrimonio



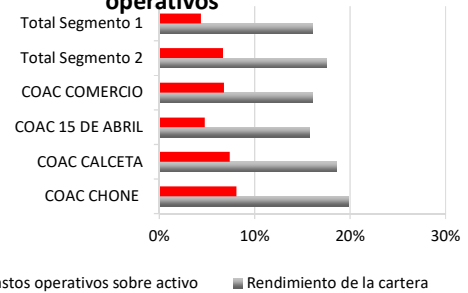
Cobertura cartera improductiva



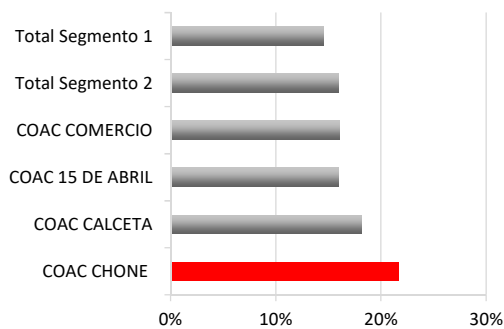
Cartera improductiva



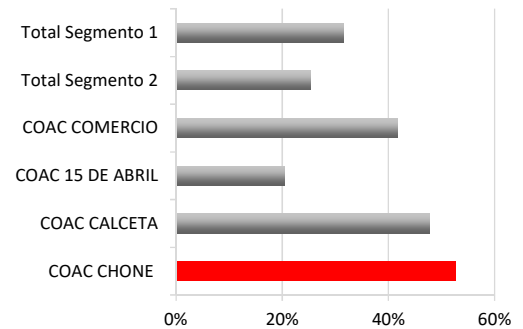
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ 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).