

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de Diciembre de 2017

Fecha de Comité: 26 de marzo de 2018 - No. 354 - 2018

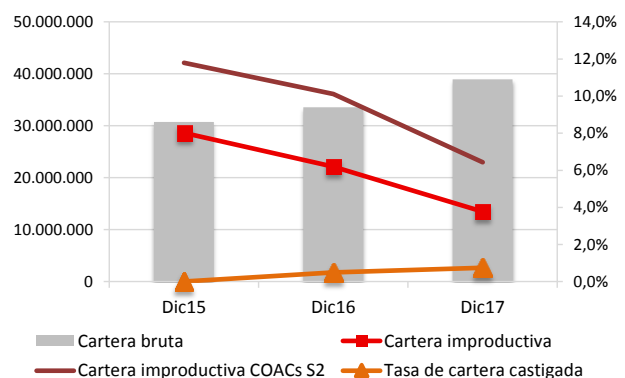
Calificación: BBB- Perspectiva: Positiva	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>"Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo".</i>
Vigencia de la calificación: 30/06/2018	Calificaciones anteriores: BBB- (sep-17), BBB-(jun-17) BBB-(mar-17); BBB- por SCRL (dic-16).
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Evrim Kirimkan, Aldo Moauro	
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 56.279 socios a sep-17 y ofrece productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de microcrédito, consumo y vivienda. A dic-17, COAC CHONE maneja una cartera bruta de USD 38,9 millones con 10.719 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	Dic17
Cartera improductiva	8,0%	6,2%	3,8%
Tasa de cartera castigada	0,0%	0,5%	0,7%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	105,3%	130,3%	174,8%
ROE	8,7%	9,2%	12,7%
ROA	1,9%	2,3%	2,8%
Autosuficiencia operacional (OSS)	114,4%	123,1%	127,2%
Productividad del personal (prestatarios)	98	112	125
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	12,1%	10,9%	10,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	8,8%	7,6%	7,2%
Tasa de gastos financieros	3,8%	3,7%	3,9%
Tasa de gastos de provisión	2,4%	2,1%	1,2%
Rendimiento de la cartera	19,5%	19,1%	18,6%
Tasa de costo de fondos	3,8%	3,7%	3,5%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	30,0%	30,7%	27,4%
Razón deuda-capital	3,0	3,1	3,6
Liquidez sobre activo	25,0%	30,0%	32,6%
Liquidez de primera línea	33,2%	39,0%	42,2%
Indicador de liquidez mínimo	4,6%	9,5%	16,1%

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	Rural, semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Dic17
Socios	51.017	53.810	57.428
Prestatarios	8.201	8.975	10.618
Préstamos activos	8.324	9.019	10.719
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	30.742.868	33.553.145	38.964.264
Ahorro total	29.943.235	34.843.354	42.538.916
Activo total	42.710.765	49.127.471	58.021.202
Préstamo promedio desembolsado	4.411	4.588	4.363



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC CHONE registra buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad mejores frente a periodos previos. Se evidencia todavía una concentración mejorable en su negocio principal. El rendimiento de la cartera es bueno aunque muestra una leve tendencia negativa; la tasa de gastos operativos se disminuye aunque se encuentra todavía en niveles elevados. La calidad de cartera de la Cooperativa presenta un considerable mejoramiento comparado a periodos anteriores; el nivel de cobertura es bueno; aunque queda por evaluar la calidad de cartera colocada para producción del maíz. A pesar de realizar reestructuraciones de crédito, no se realiza un registro separado para la cartera reestructurada en el sistema. Se evidencia una alta concentración del pasivo en depósitos del público. Por otro lado, la Cooperativa registra un buen nivel de solvencia patrimonial y de liquidez. La Cooperativa presenta un riesgo de mercado limitado.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

El sistema de gobierno de COAC CHONE es mejorable, evidenciando la necesidad de fortalecer los procesos de capacitación al CdA, especialmente en administración de riesgos. Existen espacios de mejora en la formalización de políticas de crédito específicas para financiamiento de actividades productivas agrícolas. La administración de riesgos de la Cooperativa presenta un considerable progreso, aunque muestra todavía espacios de mejora principalmente en la gestión de riesgo de crédito y riesgo operativo. Gestión de Auditoría Interna mejorable en visita a prestatarios de microcréditos. El equipo gerencial cuenta con larga trayectoria dentro de la institución y un alto nivel de compromiso; no obstante, se percibe la necesidad de capacitación específica a fin de fortalecer la gestión de los departamentos correspondientes. Queda por analizar la implementación del nuevo core previsto para 2019, así como el fortalecimiento del área de TI. La capacidad de la Cooperativa de enfrentar los

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 adecuados; 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, sin embargo, el monitoreo de crédito es moderada, mientras que la gestión de riesgo operativo está en etapa inicial. Las herramientas y manuales para la gestión de los distintos tipos de riesgo son mejorables.

Suficiencia patrimonial

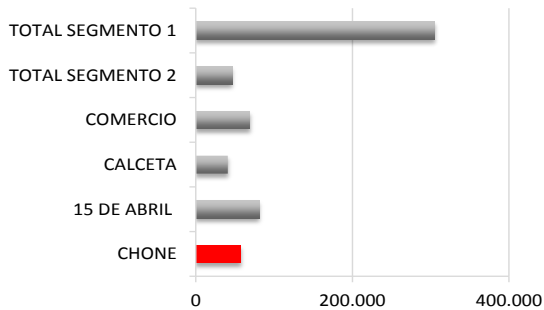
COAC Chone presenta un respaldo patrimonial adecuado. A la dic-17 el patrimonio técnico total (PAT) asciende a USD 11,6 millones; mientras que el PAT sobre activos ponderados por riesgo a 27,4% y el PAT respecto a los activos totales y contingentes a 20,1%. Por otra parte la razón deuda-capital se ubica en 3,6 veces con una ligera tendencia creciente. Las estrategias de capitalización de la cooperativa son limitadas dada la naturaleza jurídica común en este tipo de instituciones. 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

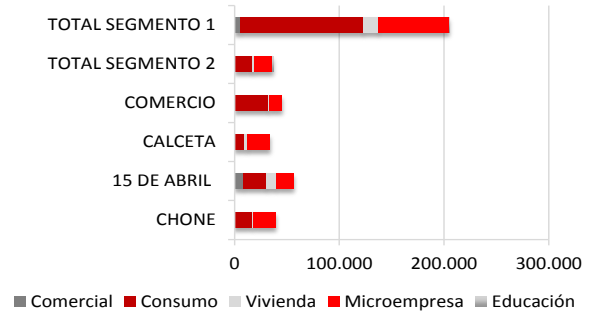
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de COAC Chone son buenos y superiores a los registrados en el período anterior. A dic-17 la Cooperativa registra un ROE de 12,7% y un ROA de 2,8%. Por otra parte, la autosuficiencia operacional (OSS) alcanza 127,2%. La tasa de gastos operativos muestra un decrecimiento respecto al período anterior; así mismo hay un decrecimiento en la tasa de gastos de provisión, los que se ubican en su mínimo histórico (1,2%). El rendimiento de la cartera alcanza 18,6%, con una tendencia decreciente por a estrategia comercial del último trimestre. COAC Chone cuenta con 10.719 prestatarios activos y una cartera bruta de USD 38,9 millones, evidenciando un crecimiento anual de 16,1%, superior al crecimiento registrado en años anteriores. A dic-17, el 55,9% de la cartera está colocada en microcrédito, mientras que el 43,2% corresponde a consumo y el 0,9% a crédito inmobiliario. La totalidad de la cartera se concentra en la provincia de Manabí y la agencia matriz en Chone concentra el 67,6% de la cartera. La cartera de la cooperativa es adecuada con tendencia positiva y es de menor riesgo que la del promedio de cooperativas del segmento 2. A la fecha de corte, la cartera improductiva registra 3,8%, mientras que la tasa de cartera castigada alcanza 0,7%. Por otro lado, la Cooperativa no mantiene un registro separado de los créditos reestructurados. COAC Chone mantiene indicadores de liquidez elevados, no obstante, existe baja diversificación de fuentes de fondeo. El riesgo de mercado presenta una relevancia baja, registrando una sensibilidad del margen financiero de USD 151 mil (+/- 1,3%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 384 mil (+/- 3,3%) 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.

Benchmarking¹

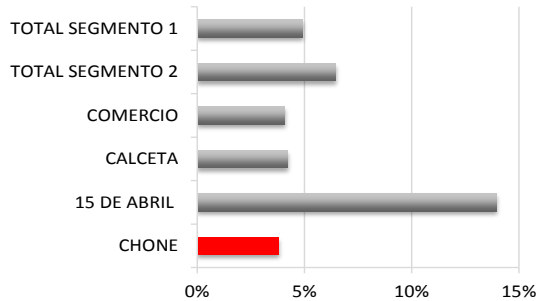
Total de activos (USD)



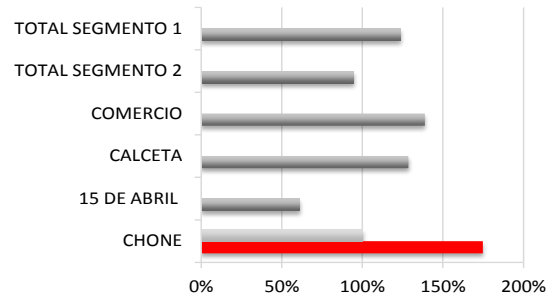
Composición de la cartera (USD)



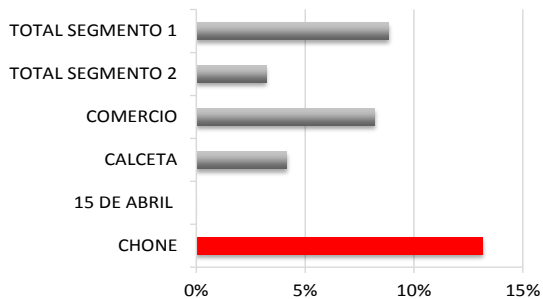
Cartera improductiva



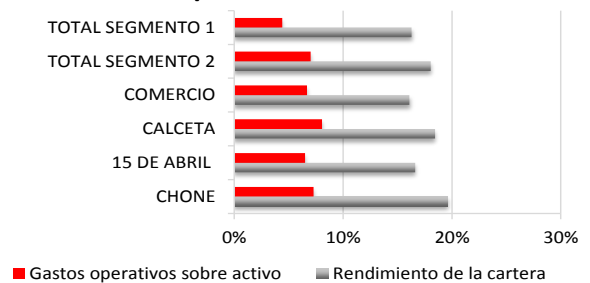
Cobertura cartera improductiva



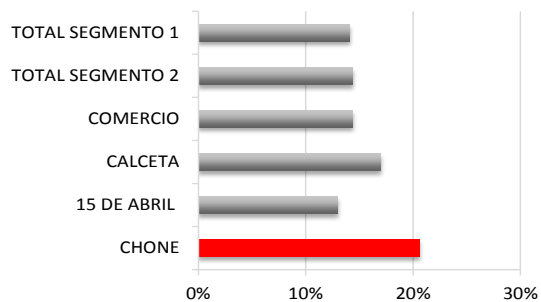
Resultados sobre patrimonio



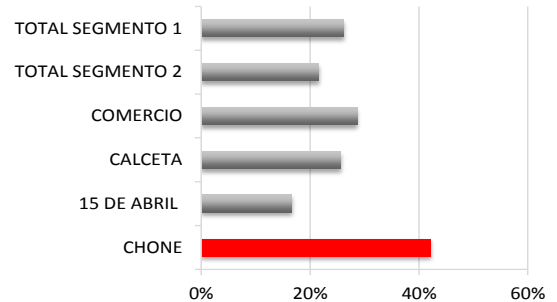
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).