

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio del 2017

Fecha de Comité: 12 de septiembre de 2017 - No. 332-2017

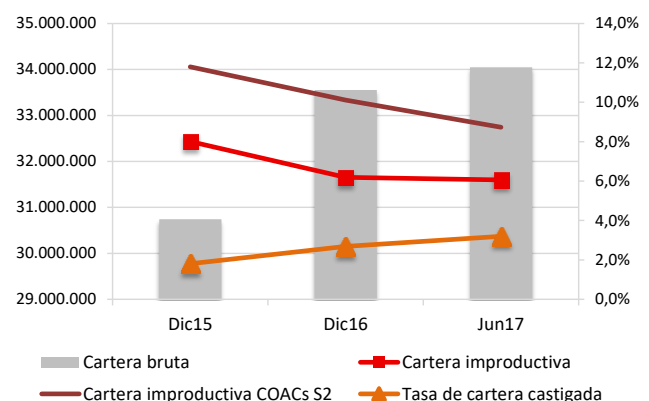
Calificación: BBB- Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>"Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo."</i>
Vigencia de la calificación: 31/12/2017	Calificaciones anteriores: Calificaciones anteriores: BBB- (dic-16), BBB- (dic-15) por Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRL
Analista: Carolina Lozada / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Giorgia Carloni, 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 55.273 socios a jun-17 y ofrece productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de microcrédito, consumo y vivienda. A jun-17, COAC CHONE maneja una cartera bruta de USD 34,0 millones con 8.920 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	Jun17
Cartera improductiva	8,0%	6,2%	6,1%
Tasa de cartera castigada	1,8%	2,7%	2,7%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	105,3%	130,3%	137,0%
ROE	8,7%	9,2%	7,9%
ROA	1,9%	2,3%	1,9%
Autosuficiencia operacional (OSS)	114,4%	123,1%	121,2%
Productividad del personal (prestatarios)	98	112	107
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	12,1%	10,9%	11,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	8,8%	7,6%	7,9%
Tasa de gastos financieros	3,8%	3,7%	3,9%
Tasa de gastos de provisión	2,4%	2,1%	1,7%
Rendimiento de la cartera	19,5%	19,1%	19,6%
Tasa de costo de fondos	3,8%	3,7%	3,6%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	30,0%	30,7%	30,0%
Razón deuda-capital	3,0	3,1	3,4
Liquidez sobre activo	25,0%	30,0%	32,8%
Liquidez de primera línea	33,2%	39,0%	44,4%
Indicador de liquidez mínimo	4,6%	9,5%	9,3%

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	Jun17
Socios	51.017	53.810	55.273
Prestatarios	8.201	8.975	8.920
Préstamos activos	8.324	9.019	8.946
Sucursales	3	3	3
Cartera bruta	30.742.868	33.553.145	34.046.968
Ahorro total	29.943.235	34.843.354	36.284.955
Activo total	42.710.765	49.127.471	50.027.668
Préstamo promedio desembolsado	4.411	4.588	4.562


MicroFinanza Rating

 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
 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, con un aumento respecto al trimestre anterior. El rendimiento de la cartera revierte la tendencia decreciente de los períodos anteriores, y la tasa de gastos operativos se incrementa en el último trimestre resultando en un nivel de eficiencia operativa mejorable. La calidad de cartera de la Cooperativa es moderada, pero señala un mejoramiento respecto a períodos anteriores; el nivel de cobertura es bueno. La tasa de cartera castigada es elevada y aún 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 y de liquidez.

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

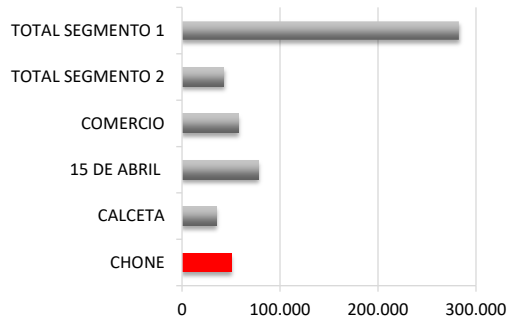
El nivel de respaldo patrimonial de COAC CHONE es bueno. El **patrimonio técnico** sobre activos y contingentes ponderados por riesgo asciende a 30,0%, superando ampliamente el mínimo exigido por la normativa nacional. La Cooperativa presenta limitadas **estrategias de capitalización** debido a su forma 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

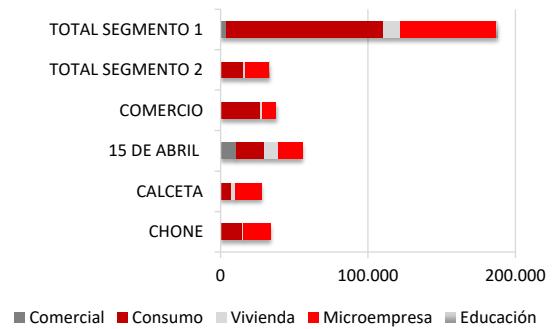
Los niveles de **rentabilidad y sostenibilidad** de COAC CHONE son adecuados y superiores a los registrados en el período anterior. La Cooperativa registra un ROE de 7,9% en el período jul16-jun17 y un ROA de 1,9%. Por otra parte, la autosuficiencia operacional (OSS) alcanza 121,2%. La **tasa de gastos operativos** muestra un incremento respecto al período anterior (11,8% en jul16-jun17), mientras que la **tasa de gastos de provisión** (1,7% en jul16-jun17) evidencia una fuerte contracción respecto a períodos previos. El **rendimiento de la cartera** revierte la tendencia decreciente y alcanza 19,6% en jul16-jun17. COAC CHONE cuenta con 8.920 **prestatarios activos** y una **cartera bruta** de USD 34,0 millones, evidenciando un crecimiento anual de 8,9%, en línea con el crecimiento del 2016. A jun-17, el 55,5% de la cartera está colocada en **microcrédito**, mientras que el 43,9% corresponde a consumo y el 0,6% a crédito inmobiliario. La totalidad de la cartera se concentra en la provincia de Manabí y la agencia matriz en Chone concentra el 67,5% de la cartera. COAC CHONE mantiene una **calidad de cartera** moderada, aunque por debajo del promedio del Segmento 2, además, muestra una mejora frente a los períodos anteriores. A jun-17, la cartera improductiva registra 6,1%, mientras que la tasa de cartera castigada alcanza 3,2%, 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 un leve deterioro en el último período de análisis. El **riesgo de mercado** presenta una relevancia baja, registrando una sensibilidad del margen financiero de USD 141 mil (+/- 1,3%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 331 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**.

Benchmarking¹

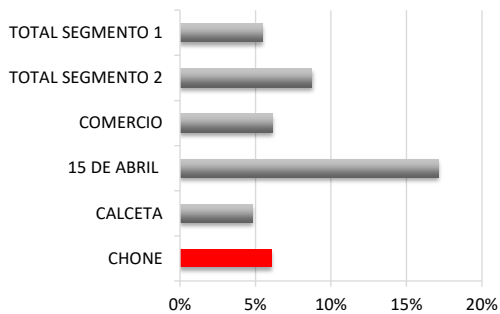
Total de activos (USD)



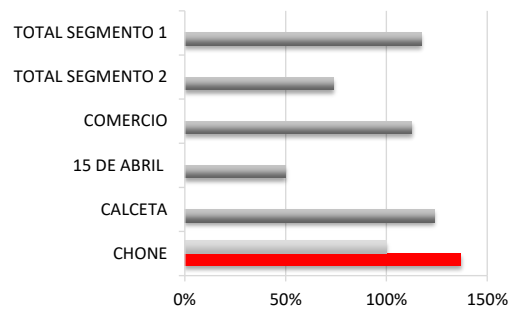
Composición de la cartera (USD)



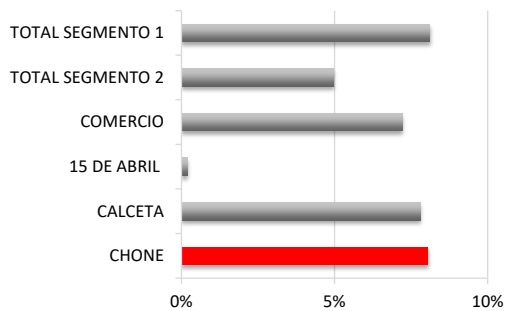
Cartera improductiva



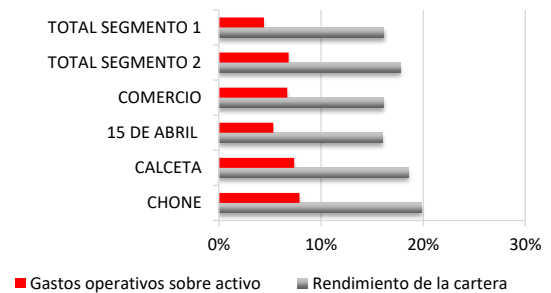
Cobertura cartera improductiva



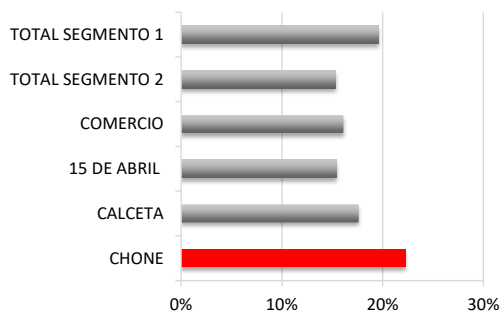
Resultados sobre patrimonio



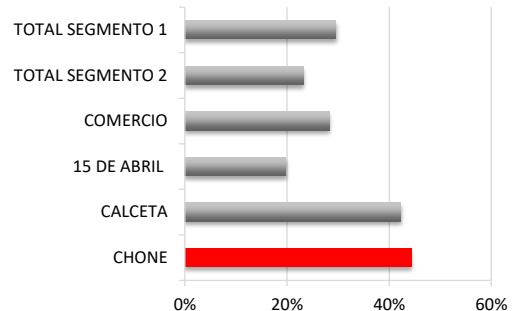
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).