

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre de 2018

Fecha de Comité: 19 de diciembre de 2018 - No. 385-2018

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: 31/03/2019	Calificaciones anteriores: BBB (jun-18), BBB (mar-18), BBB- (dic-17), BBB- (sep-17).
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, 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.	

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 92.402 socios a sep-18 y ofrece productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de microcrédito, consumo y vivienda.

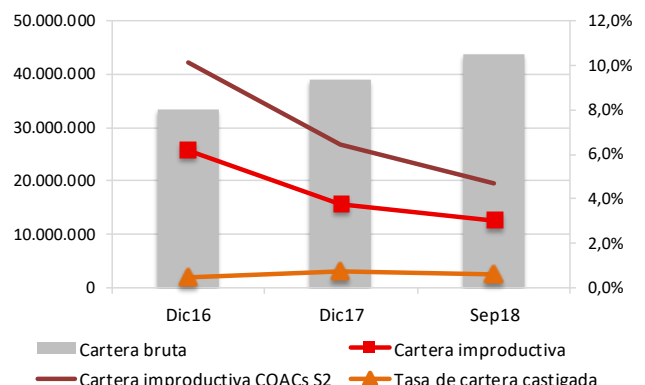
A sep-18, COAC Chone maneja una cartera de USD 43,9 millones con 11.287 prestatarios activos. A la fecha de análisis, la Cooperativa es controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) desde el 2013 y forma parte del Segmento 2.

Indicadores de desempeño	Dic16	Dic17	Sep18
Cartera improductiva	6,2%	3,8%	3,0%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,7%	0,6%
Cartera reestructurada y refinanciada	nd	nd	nd
Cobertura de la cartera improductiva	130,3%	174,8%	165,4%
ROE	9,2%	12,7%	15,1%
ROA	2,3%	2,8%	3,3%
Autosuficiencia operacional (OSS)	123,1%	127,2%	135,2%
Productividad del personal (prestatarios)	112	125	127
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	10,9%	10,8%	9,6%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	7,6%	7,2%	6,7%
Tasa de gastos financieros	3,7%	3,9%	4,1%
Tasa de gastos de provisión	2,1%	1,2%	1,1%
Rendimiento de la cartera	19,1%	18,6%	18,3%
Tasa de costo de fondos	3,7%	3,5%	3,9%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	30,7%	27,4%	27,2%
Razón deuda-capital	3,1	3,6	3,3
Liquidez sobre activo	30,0%	32,6%	26,1%
Liquidez de primera línea	39,0%	42,2%	30,9%
Indicador de liquidez mínimo	9,5%	16,1%	4,9%

Los indicadores a sep-18 son anuales
nd: no disponible

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1964
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	2013
Áreas de intervención	Rural, semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic16	Dic17	Sep18
Socios	53.810	57.428	92.402
Prestatarios	8.975	10.618	11.287
Préstamos activos	9.019	10.719	11.351
Sucursales	3	3	4
Cartera bruta	33.553.145	38.964.264	43.917.754
Ahorro total	34.843.354	42.538.916	42.458.937
Activo total	49.127.471	58.021.202	61.496.760
Préstamo promedio desembolsado	4.588	4.363	4.635



MFR Ecuador
Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
Quito – Ecuador
Tel: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com – www.mf-rating.com

COAC Chone
Pichincha y Páez Esquina
Chone – Ecuador
Telf: +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 registra buenos niveles de rentabilidad y sostenibilidad, a pesar de revertir la tendencia positiva de los períodos anteriores de análisis. Se evidencia todavía una concentración mejorable en cuanto a representación de cartera sobre activos. El rendimiento de la cartera es bueno, mostrando niveles estables. La tasa de gastos operativos disminuye, aunque se encuentra todavía en niveles elevados. La calidad de cartera de la Cooperativa es buena y continúa mejorando comparado a períodos anteriores, aunque queda por evaluar la calidad de cartera colocada para producción del maíz; el nivel de cobertura de cartera en riesgo es bueno. Por otro lado, 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. Los niveles de solvencia patrimonial son buenos, así como sus niveles de liquidez. Por otra parte, la Cooperativa presenta un riesgo limitado de mercado.

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. Los controles realizados por Auditoría Interna son mejorables en relación a visitas a una muestra de clientes. 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 monitorear la implementación del nuevo core previsto para 2019, así como el fortalecimiento del área de TI. La capacidad de la Cooperativa para 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 mejorables; 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 riesgo de crédito y riesgo operativo es moderado. Las herramientas y manuales para la gestión de los distintos tipos de riesgo son mejorables, aunque en etapa de fortalecimiento.

Suficiencia patrimonial

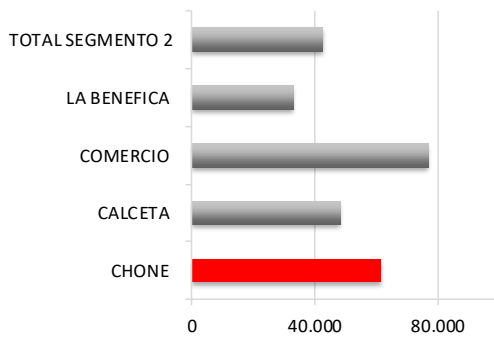
COAC Chone presenta un respaldo patrimonial bueno. A la sep-18, el patrimonio técnico total (PAT) asciende a USD 13,3 millones; mientras que el PAT sobre activos ponderados por riesgo a 27,2% y el PAT respecto a los activos totales y contingentes a 21,6%. Por otra parte, la razón deuda-capital se ubica en 3,3 veces. Las estrategias de capitalización de la Cooperativa son limitadas debido a su forma legal; 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

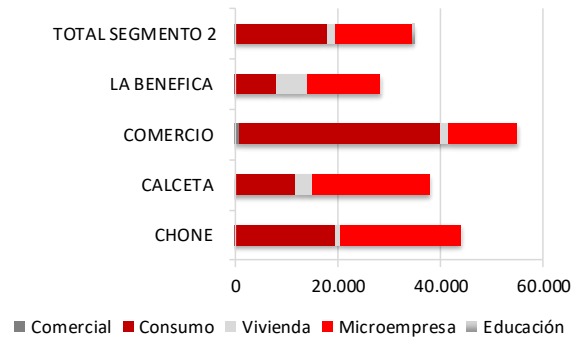
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de COAC Chone son buenos a pesar de evidenciar una reducción respecto al último periodo analizado. En oct17-sep18, la Cooperativa registra un ROE de 15,1%, un ROA de 3,3% y una autosuficiencia operacional (OSS) de 135,2%. La tasa de gastos operativos (9,6% en oct17-sep18), mostrando importantes niveles de mejora frente a períodos previos; los gastos financieros se mantienen invariados (4,1%), mientras que la tasa de gastos de provisión presenta un mínimo aumento y alcanza 1,1%. El rendimiento de la cartera alcanza 18,3%, en línea con períodos anteriores. A sep-18, COAC Chone cuenta con 11.287 prestatarios activos y una cartera bruta de USD 43,9 millones, evidenciando un crecimiento anual de 21,6% siendo un buen nivel bastante superior al crecimiento promedio de sus similares, a pesar de una leve reducción respecto al último periodo analizado. La totalidad de la cartera se concentra en la provincia de Manabí y la agencia matriz en Chone concentra el 67,8% de la cartera. A sep-18, la cartera improductiva registra 3,0%, mientras que la tasa de cartera castigada se mantiene controlada (0,6%). Cabe indicar que la Cooperativa no mantiene un registro separado de los créditos reestructurados. COAC Chone mantiene indicadores de liquidez buenos, no obstante, existe baja diversificación de fuentes de fondeo. El riesgo de mercado, presenta una relevancia media-baja, registrando una sensibilidad del margen financiero de USD 158,5 mil (+/- 1,0%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 467,5 mil (+/- 3,5%) 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

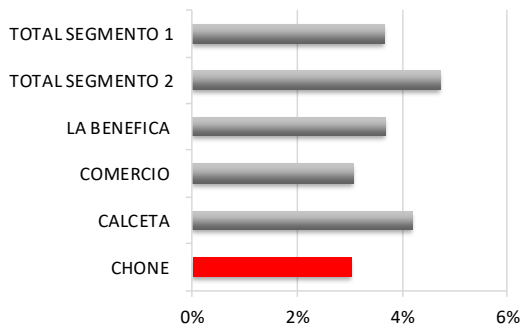
Total de activos (miles USD)



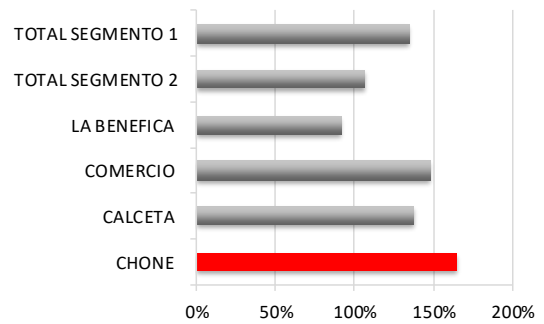
Composición de la cartera (miles USD)



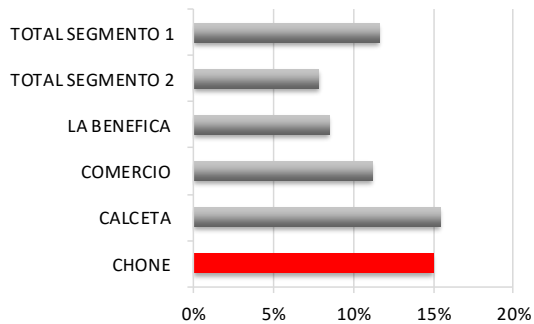
Cartera improductiva



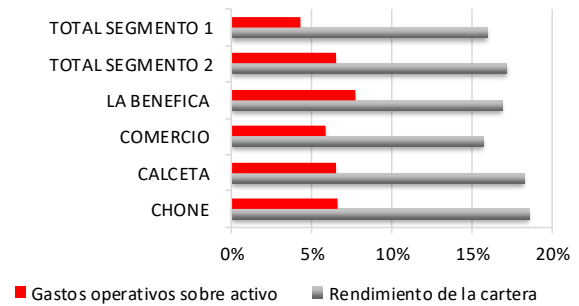
Cobertura cartera improductiva



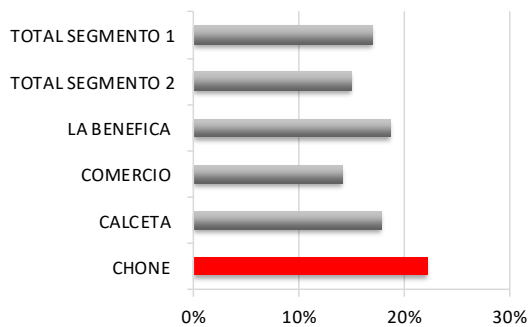
Resultados sobre patrimonio



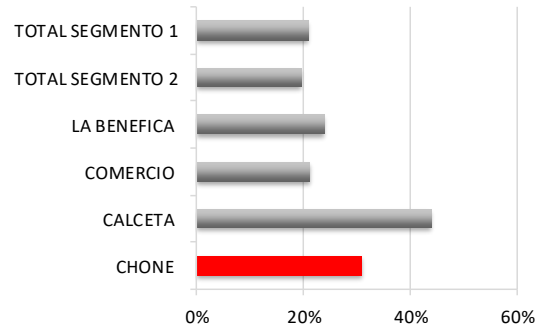
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).