

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2019**

Fecha de Comité: 24 de junio 2019 - No. 417 2019

<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">BBB</span>  Perspectiva Estable	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b>  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.
<b>Vigencia de la calificación:</b> 30/09/2019	<b>Calificaciones anteriores:</b> BBB (dic-18), BBB (sep-18), BBB (jun-18), BBB- (mar-18).
<b>Analista:</b> Mateo Hedian / <b>Miembros del Comité:</b> 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.	

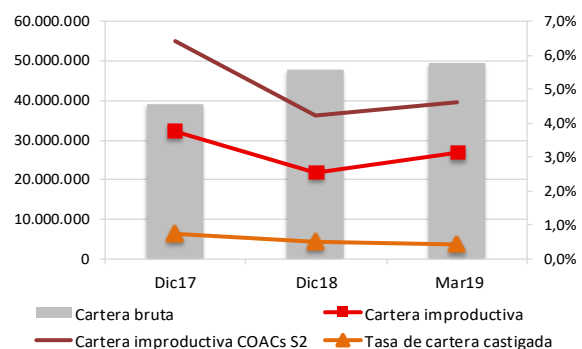
COAC Chone fue creada el 18 de abril de 1964 en la ciudad del mismo nombre y calificada por la Superintendencia de Bancos el 3 de julio de 1985. La Cooperativa enfoca sus operaciones en la provincia de Manabí con sus 4 agencias, incluyendo su oficina matriz en la ciudad de Chone. La institución cuenta con 72.186 socios a mar-19, ofreciendo productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de microcrédito, consumo y vivienda. A mar-19, la institución maneja una cartera de créditos de USD 49,5 millones con 12.336 prestatarios activos. La Cooperativa se encuentra regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria desde el 2013 y forma parte del Segmento 2 de Cooperativas.

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Mar19
Cartera improductiva	3,8%	2,5%	3,1%
Tasa de cartera castigada	0,7%	0,5%	0,4%
Cartera reestructurada y refinanciada	nd	nd	nd
Cobertura de la cartera improductiva	174,8%	172,3%	145,0%
ROE	12,7%	12,9%	11,7%
ROA	2,8%	2,8%	2,8%
Autosuficiencia operacional (OSS)	127,2%	134,5%	134,1%
Productividad del personal (prestatarios)	125	130	132
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	10,8%	9,9%	9,5%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	7,2%	7,0%	7,1%
Tasa de gastos financieros	3,9%	4,0%	3,9%
Tasa de gastos de provisión	1,2%	0,7%	0,9%
Rendimiento de la cartera	18,6%	18,0%	17,6%
Tasa de costo de fondos	3,5%	4,0%	4,1%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	27,4%	27,2%	27,3%
Razón deuda-capital	3,6	3,3	3,2
Liquidez sobre activo	32,6%	21,6%	18,1%
Liquidez de primera línea	42,2%	20,6%	21,3%
Indicador de liquidez mínimo	16,1%	4,9%	5,3%

nd: no disponible

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

Datos Institucionales	Dic17	Dic18	Mar19
Socios	57.428	71.142	72.186
Prestatarios	10.618	12.003	12.279
Préstamos activos	10.719	12.068	12.336
Sucursales	4	4	4
Cartera bruta	38.964.264	47.987.487	49.512.489
Ahorro total	42.538.916	43.991.473	41.805.780
Activo total	58.021.202	64.497.800	63.769.503
Préstamo promedio desembolsado	4.363	4.844	5.048



---

## Fundamento de la Calificación

---

### **Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial**

COAC Chone registra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad con ligera tendencia decreciente desde el 2017. Se evidencia una concentración adecuada de cartera con relación al activo. El rendimiento de la cartera es bueno, aunque con tendencia decreciente. La tasa de gastos operativos se ubica en niveles adecuados con tendencia positiva respecto a periodos anteriores. La calidad de la cartera se considera moderada, quedando por evaluar la calidad de la cartera de maíz a su maduración. Por otra parte, el nivel de cobertura de cartera en riesgo es bueno. Se observa una alta concentración del pasivo en depósitos con el público, aunque con cierta disminución respecto al periodo anterior, y además un aumento de las obligaciones financieras. Los niveles de solvencia patrimonial son buenos, mientras que en la liquidez se observa un riesgo moderado con una marcada tendencia decreciente. La Cooperativa afronta un riesgo de mercado medio-bajo.

### **Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos**

Los procesos de gobernabilidad de la Cooperativa son mejorables, evidenciando la necesidad de fortalecer las capacidades técnicas de los miembros del CdA. Se evidencian espacios de mejora en la formalización de metodología de crédito para productos agro, así como una aplicación estandarizada de la normativa de crédito a nivel de agencia. La administración de riesgos de la Cooperativa es moderada, aunque con importantes mejoras evidenciadas. La estructura de control interno de la Cooperativa presenta espacios de mejora en una mayor delegación de funciones y en la incorporación de controles cruzados. Queda por monitorear el desempeño y eficiencia del nuevo core financiero de la institución. La capacidad de la Cooperativa para enfrentar los factores de riesgo relacionados con el contexto económico del país es moderada.

---

## Resumen de las principales áreas de análisis

---

### **Gobernabilidad y administración de riesgos**

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad de COAC Chone son mejorables, se evidencia la necesidad de fortalecimiento de conocimientos técnicos del CdA para determinar adecuadamente el apetito de riesgo de la institución. La cultura institucional hacia la gestión de riesgos es moderada, tanto a nivel directivo, equipo gerencial y personal operativo. La administración de riesgo de crédito, liquidez y mercado se percibe como adecuada; sin embargo, el monitoreo del riesgo operativo es débil, aunque en etapa de fortalecimiento. Las herramientas y manuales para la gestión de los distintos tipos de riesgo son moderados, aunque con evidentes mejoras respecto a periodos anteriores. La institución realizó la salida a producción del nuevo core en may-19, por lo que el perfecto funcionamiento de este y la integridad de la información son aún aspectos por evaluar.

### **Suficiencia patrimonial**

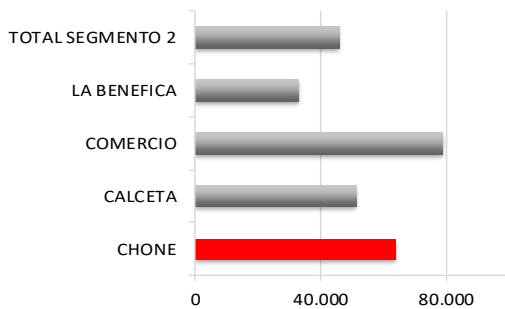
COAC Chone presenta un buen respaldo patrimonial. A mar-19, el patrimonio técnico (PAT) asciende a USD 14,9 millones; mientras que el PAT sobre activos ponderados por riesgo a 27,3% y el PAT respecto a activos totales y contingentes a 23,4%. Por otra parte, la razón deuda-capital se ubica en 3,2 veces. Las estrategias de capitalización son limitadas debido a la naturaleza cooperativista de la institución. Las posibilidades de COAC Chone de recibir inyecciones de capital en caso de una crisis son reducidas, limitando sus estrategias de crecimiento patrimonial a los certificados de aportación de los socios, aportes por crédito desembolsado y capitalización de excedentes.

### **Análisis financiero**

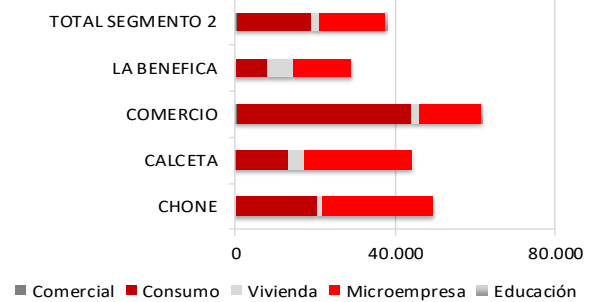
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la Cooperativa son adecuados con una ligera tendencia decreciente respecto al periodo anterior. En abril18-mar19, la institución registra un ROE de 11,7%, un ROA de 2,8%, una autosuficiencia operativa (OSS) de 134,1%. La tasa de gastos operativos asciende a 9,5% en abril18-mar19, evidenciando una tendencia positiva frente a periodos anteriores; los gastos financieros en el mismo periodo se ubican en 3,9% manteniéndose en niveles estables, mientras que los gastos de provisión aumentan a 0,9%. El rendimiento de la cartera se ubica en 17,6%, con una tendencia decreciente reflejando la estrategia comercial de la institución. A mar-19, COAC Chone cuenta con 12.279 prestatarios activos y una cartera bruta de USD 49,5 millones, evidenciando un crecimiento anual de 23,5%, superior al promedio de cooperativas del segmento 2. La totalidad de la cartera se concentra en la provincia de Manabí, especialmente en su agencia matriz en la ciudad de Chone con una concentración de cartera de 67,0%. A mar-19, la cartera improductiva registra 3,1%, mientras que la cartera castigada se mantiene controlada (0,4%). Es importante señalar que actualmente COAC Chone no cuenta con un registro por separado de créditos reestructurados, no obstante, con el nuevo core ya entraría en este proceso; para ello la Cooperativa se encuentra en etapa de asesoramiento, lo que se considera un aspecto a evaluar a corto-mediano plazo, así como la calidad de cartera de maíz a su maduración. COAC Chone muestra debilitados indicadores de liquidez respecto a periodos anteriores, lo que ha llevado a la Cooperativa a cancelar inversiones. Además, la diversificación de fuentes de fondeo y contratación de líneas de crédito de emergencia se consideran aspectos por mejorar. El riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja, registrando una sensibilidad del margen financiero de USD 124,5 mil (+/-0,8%) y del valor patrimonial de USD 563,6 mil (+/- 3,8%) frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. Por otro lado, la Cooperativa no participa en el mercado de valores en emisión de títulos; además se evidencia un riesgo cambiario nulo, al no registrar posiciones en moneda extranjera.

## Benchmarking<sup>1</sup>

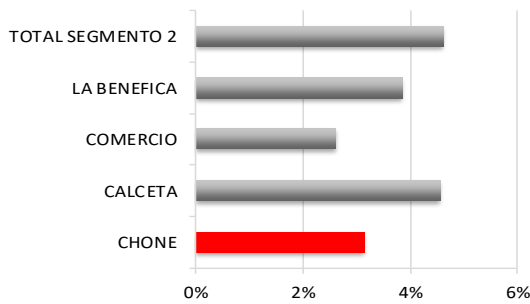
**Total de activos (miles USD)**



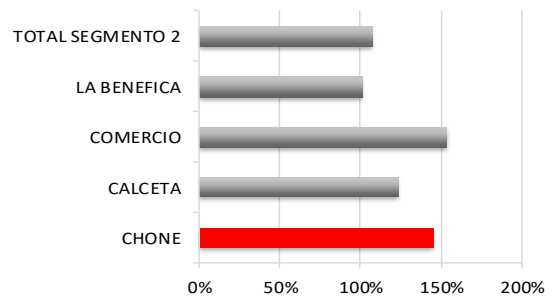
**Composición de la cartera (miles USD)**



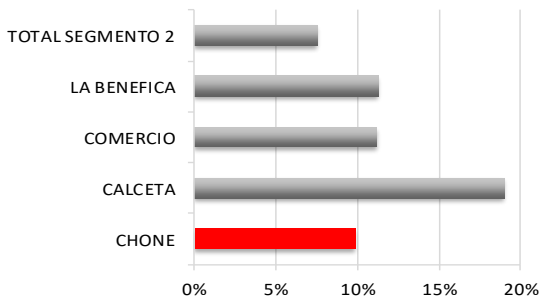
**Cartera improductiva**



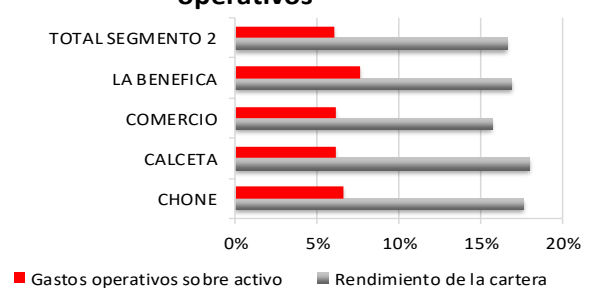
**Cobertura cartera improductiva**



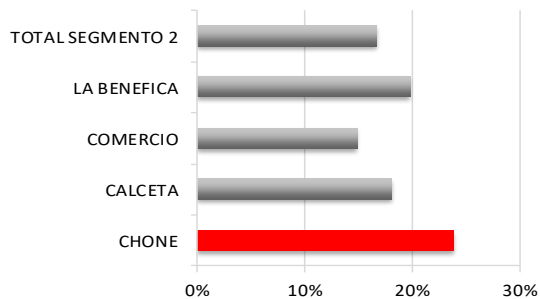
**Resultados sobre patrimonio**



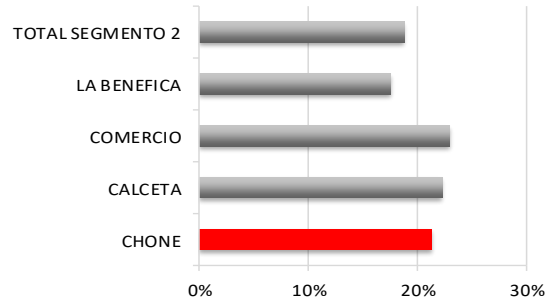
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



<sup>1</sup> 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](http://www.seps.gob.ec)) y SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)).