

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2019

Fecha de Comité: 26 de septiembre 2019 - No. 421 2019

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: 31/12/2019	Calificaciones anteriores: BBB (mar-19), BBB (dic-18), BBB (sep-18), BBB (jun-18).
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.	

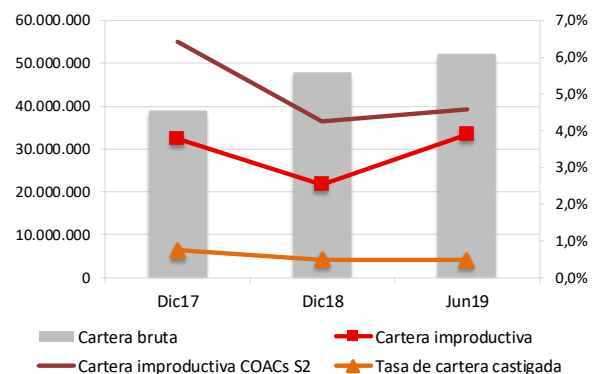
COAC Chone fue creada el 18 de abril de 1964 en la ciudad del mismo nombre y calificada por la Superintendencia de Bancos el 3 de julio de 1985. La Cooperativa enfoca sus operaciones en la provincia de Manabí con sus 4 agencias, incluyendo su oficina matriz en la ciudad de Chone. A jun-19, la institución cuenta con 72.823 socios, ofreciendo productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de microcrédito, consumo y vivienda. A jun-19, la institución maneja una cartera de créditos de USD 52,2 millones con 12.612 prestatarios activos y 72823 socios. 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	Jun19
Cartera improductiva	3,8%	2,5%	3,9%
Tasa de cartera castigada	0,7%	0,5%	0,5%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	nd	nd
Cobertura de la cartera improductiva	174,8%	172,3%	124,7%
ROE	12,7%	12,9%	10,3%
ROA	2,8%	2,8%	2,3%
Autosuficiencia operacional (OSS)	127,2%	134,5%	128,7%
Productividad del personal (prestatarios)	125	130	136
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	10,8%	9,9%	9,9%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	7,2%	7,0%	7,2%
Tasa de gastos financieros	3,9%	4,0%	3,9%
Tasa de gastos de provisión	1,2%	0,7%	1,6%
Rendimiento de la cartera	18,6%	18,0%	18,4%
Tasa de costo de fondos	3,5%	4,0%	4,1%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	27,4%	27,2%	27,9%
Razón deuda-capital	3,6	3,3	3,0
Liquidez sobre activo	32,6%	21,6%	15,2%
Liquidez de primera línea	42,2%	20,6%	21,3%
Indicador de liquidez mínimo	16,1%	4,9%	5,3%

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	Dic17	Dic18	Jun19
Socios	57.428	71.142	72.823
Prestatarios	10.618	12.003	12.552
Préstamos activos	10.719	12.068	12.612
Sucursales	4	4	4
Cartera bruta	38.964.264	47.987.487	52.269.528
Ahorro total	42.538.916	43.991.473	41.911.452
Activo total	58.021.202	64.497.800	62.665.304
Préstamo promedio desembolsado	4.363	4.844	5.214



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC Chone registra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, aunque con tendencia negativa frente a los períodos de análisis. Se evidencia una concentración adecuada de cartera con relación al activo. El rendimiento de la cartera presenta una tendencia creciente. La tasa de gastos operativos se ubica en niveles adecuados, manteniéndose relativamente estables frente a período anterior. La calidad de la cartera se considera moderada, con tendencia negativa; mientras que el nivel de cobertura de cartera en riesgo es bueno. Se observa una alta concentración del pasivo en depósitos con el público. Los niveles de solvencia patrimonial son buenos, mientras que en la liquidez se observa un riesgo medio 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

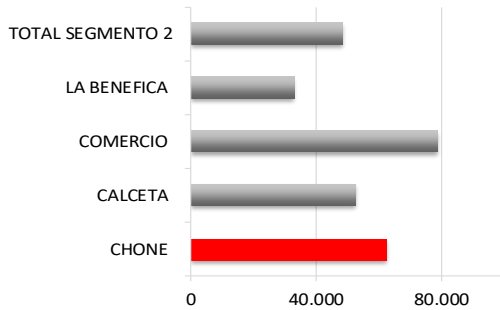
COAC Chone presenta un buen respaldo patrimonial. A jun-19, el patrimonio técnico (PAT) asciende a USD 15,2 millones; mientras que el PAT sobre activos ponderados por riesgo a 27,9% y el PAT respecto a activos totales y contingentes a 24,2%. Por otra parte, la razón deuda-capital se ubica en 3,0 veces. 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

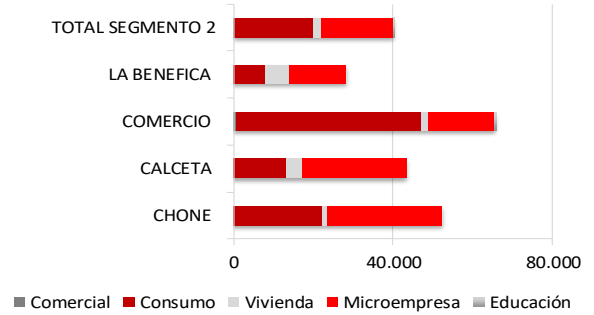
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la Cooperativa son adecuados con una ligera tendencia decreciente respecto al periodo anterior. En jul18-jun19, la institución registra un ROE de 10,3%, un ROA de 2,3%, una autosuficiencia operativa (OSS) de 128,7%. La tasa de gastos operativos asciende a 9,9% en jul18-jun19, evidenciando una tendencia negativa 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 1,6%. El rendimiento de la cartera se ubica en 18,4%, con una tendencia creciente, reflejando la estrategia comercial de la institución. A jun-19, COAC Chone cuenta con 12.552 prestatarios activos y una cartera bruta de USD 52,3 millones, evidenciando un crecimiento anual de 24,9%, 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 66,4%. A jun-19, la cartera improductiva registra 3,9%, mientras que la cartera castigada se mantiene controlada (0,5%). 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 similares indicadores de liquidez respecto a periodos anteriores. 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 167,2 mil (+/-1,1%) y del valor patrimonial de USD 489,0 mil (+/- 3,2%) 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.

Benchmarking¹

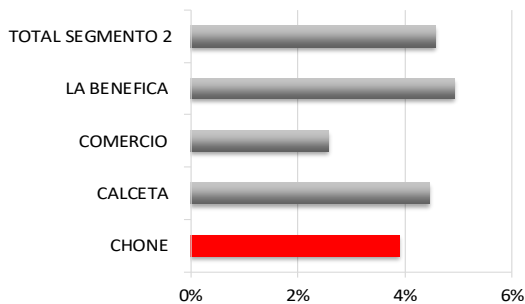
Total de activos (miles USD)



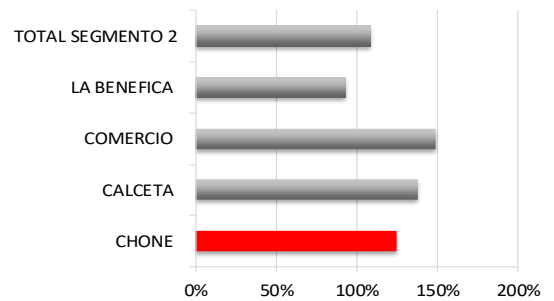
Composición de la cartera (miles USD)



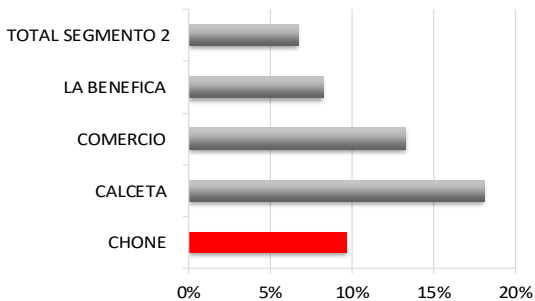
Cartera improductiva



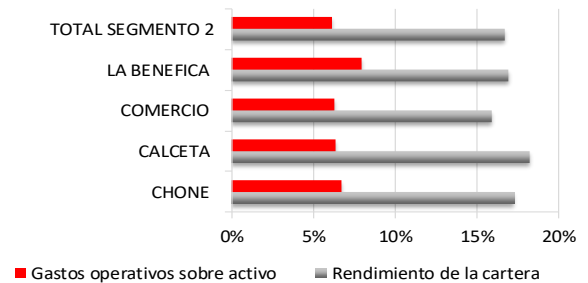
Cobertura cartera improductiva



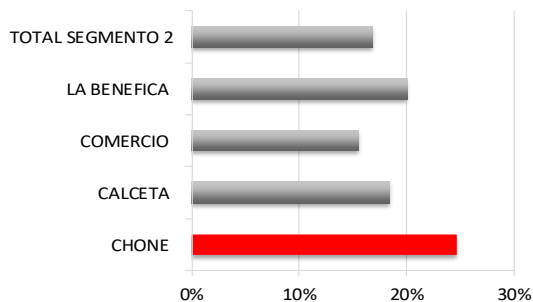
Resultados sobre patrimonio



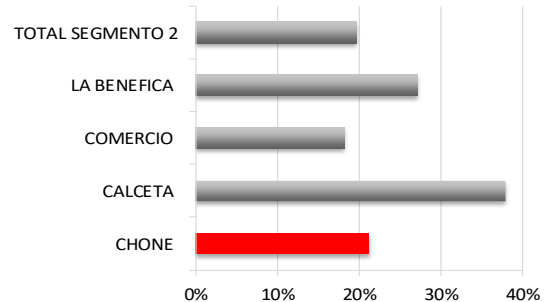
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).