

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.

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

Fecha de Comité: 18 de diciembre 2019 - No. 446 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: 31/03/2020	Calificaciones anteriores: BBB (jun-19), BBB (mar-19), BBB (dic-18), BBB (sep-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.	

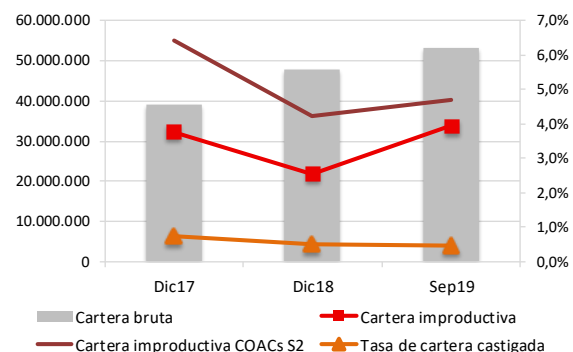
COAC Chone fue creada el 18 de abril de 1964 en la ciudad del mismo nombre y calificada por la Superintendencia de Bancos el 3 de julio de 1985. La Cooperativa enfoca sus operaciones en la provincia de Manabí con sus 4 agencias, incluyendo su oficina matriz en la ciudad de Chone. A sep-19, la institución cuenta con 74.690 socios, ofreciendo productos de ahorro y crédito dentro de los segmentos de microcrédito, consumo y vivienda; adicionalmente la Cooperativa brinda servicios de remesas, tarjeta de débito, pago de servicios, entre otros. A sep-19, la institución maneja una cartera de créditos de USD 53,4 millones con 12.491 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	Sep19
Cartera improductiva	3,8%	2,5%	3,9%
Tasa de cartera castigada	0,7%	0,5%	0,5%
Cartera reestructurada y refinanciada	nd	nd	nd
Cobertura de la cartera improductiva	174,8%	172,3%	119,4%
ROE	12,7%	12,9%	9,4%
ROA	2,8%	2,8%	2,3%
Autosuficiencia operacional (OSS)	127,2%	134,5%	128,8%
Productividad del personal (prestatarios)	125	130	133
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	10,8%	9,9%	9,1%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	7,2%	7,0%	7,1%
Tasa de gastos financieros	3,9%	4,0%	3,6%
Tasa de gastos de provisión	1,2%	0,7%	1,5%
Rendimiento de la cartera	18,6%	18,0%	17,1%
Tasa de costo de fondos	3,5%	4,0%	4,1%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	27,4%	27,2%	29,2%
Razón deuda-capital	3,6	3,3	2,7
Liquidez sobre activo	32,6%	21,6%	14,3%
Liquidez de primera línea	42,2%	20,6%	19,1%
Indicador de liquidez mínimo	16,1%	4,9%	5,2%

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	Sep19
Socios	57.428	71.142	74.690
Prestatarios	10.618	12.003	12.491
Préstamos activos	10.719	12.068	12.558
Sucursales	4	4	4
Cartera bruta	38.964.264	47.987.487	53.397.077
Ahorro total	42.538.916	43.991.473	42.193.727
Activo total	58.021.202	64.497.800	65.327.444
Préstamo promedio desembolsado	4.363	4.844	5.154



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC Chone registra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, aunque con tendencia decreciente 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 decreciente. La tasa de gastos operativos se ubica en niveles adecuados, manteniendo una tendencia decreciente frente a períodos anteriores. La calidad de la cartera se considera moderada y con perspectivas negativas con relación a la recuperación de créditos de maíz; mientras que el nivel de cobertura del riesgo de crédito es bueno, aunque con un nivel decreciente de la cobertura de la cartera improductiva. 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 una marcada tendencia decreciente, aunque con niveles adecuados. 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. La administración de riesgos de la Cooperativa es moderada, aunque con importantes mejoras y en continuo fortalecimiento. 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; aunque se resalta la implementación del software de control interno COSO, quedando por evaluar su desempeño en el mediano plazo. 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; mientras que, el monitoreo del riesgo operativo se encuentra en etapa de fortalecimiento con importantes avances a la fecha. Las herramientas y manuales para la gestión de los distintos tipos de riesgo son moderados, aunque con evidentes mejoras respecto a períodos anteriores, principalmente debido a la implementación del nuevo *core*.

Suficiencia patrimonial

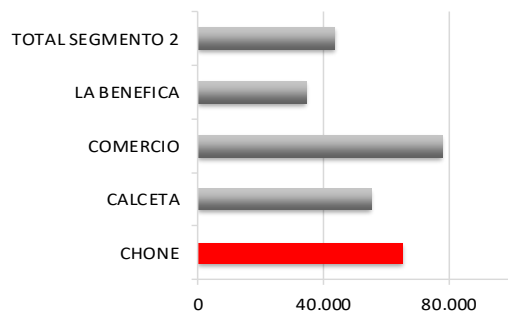
COAC Chone presenta un buen respaldo patrimonial. A sep-19, el patrimonio técnico (PAT) asciende a USD 16,8 millones; mientras que el PAT sobre activos ponderados por riesgo a 29,2% y el PAT respecto a activos totales y contingentes a 25,7%. Por otra parte, la razón deuda-capital se ubica en 2,7 veces. 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

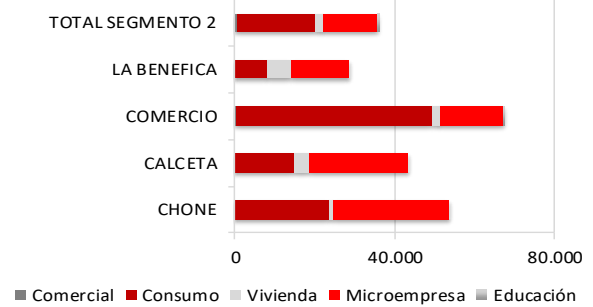
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la Cooperativa son adecuados con una tendencia decreciente respecto a períodos anteriores. En oct18-sep19, la institución registra un ROE de 9,4%, un ROA de 2,3%, una autosuficiencia operativa (OSS) de 128,8%. La tasa de gastos operativos se ubica en 9,1% en oct18-sep19, evidenciando una tendencia decreciente frente a períodos anteriores; así mismo, los gastos financieros en el mismo período se ubican en 3,6% con tendencia decreciente, mientras que los gastos de provisión se mantienen en 1,5%. El rendimiento de la cartera en oct18-sep19 es de 17,1%, con una tendencia decreciente. A sep-19, COAC Chone cuenta con 12.491 prestatarios activos y una cartera bruta de USD 53,4 millones, evidenciando un crecimiento anual de 21,6%, superior al promedio de cooperativas del Segmento 2 (4,0% a sep-19). 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 66,5%. A sep-19, la cartera improductiva se mantiene relativamente estable respecto al trimestre anterior, registrando un 3,9%, al igual que la cartera castigada (0,5%); no obstante, la calidad de la cartera se considera moderada. Es importante señalar el sistema ya permite el registro de los créditos reestructurados, resaltando que, según información de la Cooperativa a la fecha no se ha realizado ninguna operación; además queda por evaluar la calidad de cartera de maíz a su maduración (dic-19). COAC Chone muestra un deterioro en los niveles de liquidez, aunque se mantienen en niveles estables, debido principalmente al incremento en el activo fijo de la institución y los niveles de colocación mostrados. 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 200,7 mil (+/-2,4%) y del valor patrimonial de USD 498,9 mil (+/- 5,9%) frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés; mostrando un relevante incremento respecto a jun-19. 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

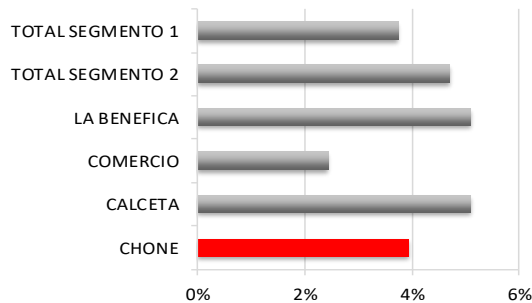
Total de activos (miles USD)



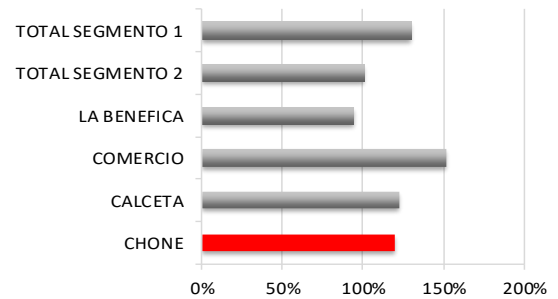
Composición de la cartera (miles USD)



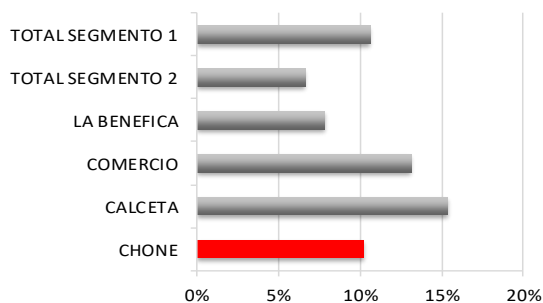
Cartera improductiva



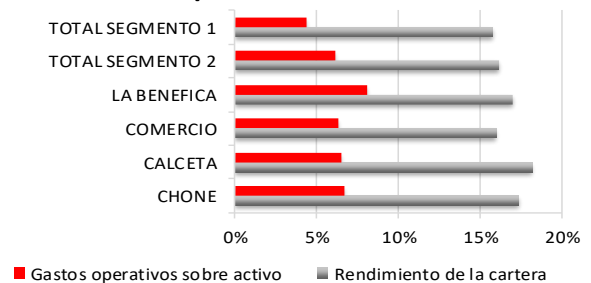
Cobertura cartera improductiva



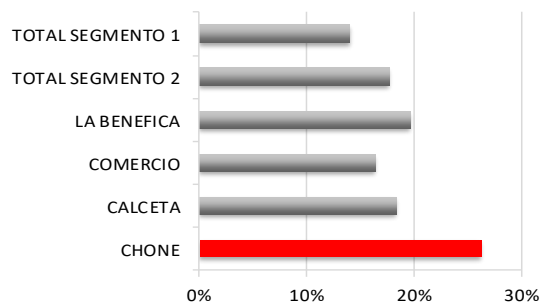
Resultados sobre patrimonio



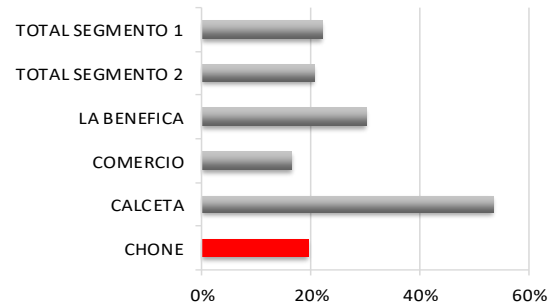
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).