

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.

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

Fecha de Comité: 16 de abril de 2020 - No. 457 - 2020

<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">BBB</span>  <b>Perspectiva: Estable</b>	<b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b>  <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>
<b>Vigencia de la calificación:</b> 31/06/2020	<b>Calificaciones anteriores:</b> BBB (sep-19), BBB (jun-19), BBB (mar-19), BBB (dic-18).
<b>Analista:</b> Mateo Hedian / <b>Miembros del Comité:</b> Ivan Sannino, Evrim Kirimkan, Aldo Moauro	
<p>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.</p>	

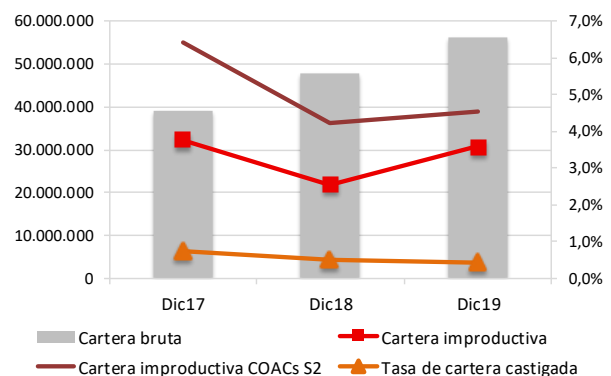
COAC Chone fue creada el 18 de abril de 1964 en la ciudad del mismo nombre y calificada por la Superintendencia de Bancos el 3 de julio de 1985. La Cooperativa enfoca sus operaciones en la provincia de Manabí con sus 4 agencias, incluyendo su oficina matriz en la ciudad de Chone. A dic-19, la institución cuenta con 71.309 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 dic-19, la institución maneja una cartera de créditos de USD 56,2 millones con 12.977 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	Dic19
Cartera improductiva	3,8%	2,5%	3,6%
Tasa de cartera castigada	0,7%	0,5%	0,4%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	nd	nd
Cobertura de la cartera improductiva	174,8%	172,3%	144,3%
ROE	12,7%	12,9%	8,0%
ROA	2,8%	2,8%	2,0%
Autosuficiencia operacional (OSS)	127,2%	134,5%	122,0%
Productividad del personal (prestatarios)	125	130	133
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	10,8%	9,9%	8,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	7,2%	7,0%	7,0%
Tasa de gastos financieros	3,9%	4,0%	3,6%
Tasa de gastos de provisión	1,2%	0,7%	2,3%
Rendimiento de la cartera	18,6%	18,0%	16,8%
Tasa de costo de fondos	3,5%	4,0%	4,1%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	nd	27,2%	29,7%
Razón deuda-capital	3,6	3,3	3,0
Liquidez sobre activo	32,6%	21,6%	18,2%
Liquidez de primera línea	nd	20,6%	27,1%
Indicador de liquidez mínimo	nd	4,9%	5,0%

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	Dic19
Socios	57.142	60.767	71.309
Prestatarios	10.618	12.003	12.908
Préstamos activos	10.719	12.068	12.977
Sucursales	4	4	4
Cartera bruta	38.964.264	47.987.487	56.172.307
Ahorro total	42.538.916	43.991.473	45.234.464
Activo total	58.021.202	64.497.800	71.121.340
Préstamo promedio desembolsado	4.363	4.844	5.296



---

## 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 es moderada considerando que sus indicadores podrían estar subestimados por una falta de registro de operaciones reestructuradas y refinanciadas en períodos anteriores. El nivel de cobertura del riesgo de crédito 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 ubica en 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

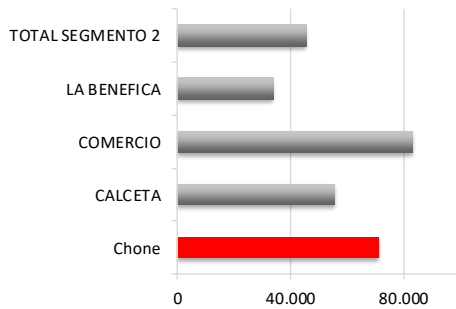
COAC Chone presenta un buen respaldo patrimonial. A dic-19, el patrimonio técnico (PAT) asciende a USD 17,7 millones; mientras que el PAT sobre activos ponderados por riesgo a 29,7% y el PAT respecto a activos totales y contingentes a 24,9%. Por otra parte, la razón deuda-capital se ubica en 3,0 veces. 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

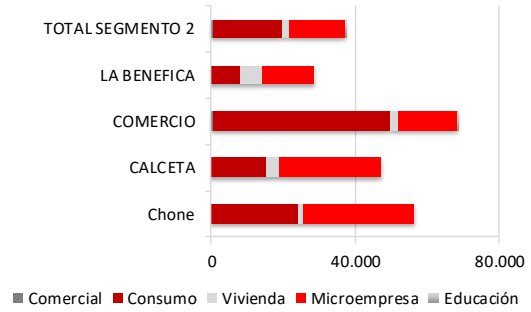
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la Cooperativa son adecuados con una tendencia decreciente respecto a períodos anteriores. En 2019, la institución registra un ROE de 8,0%, un ROA de 2,0%, una autosuficiencia operativa (OSS) de 122,0%. La tasa de gastos operativos se ubica en 8,8% en 2019, evidenciando una tendencia decreciente frente a períodos anteriores; así mismo, los gastos financieros se ubican en 3,6%, mientras que los gastos de provisión ascienden a 2,3%. El rendimiento de la cartera en 2019 se ubica de 16,8% con tendencia decreciente. A dic-19, COAC Chone cuenta con 12.977 prestatarios activos y una cartera bruta de USD 56,2 millones, evidenciando un crecimiento anual de 17,1%, superior al promedio de cooperativas del Segmento 2 (5,0% a dic-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 65,2%. A dic-19, la cartera improductiva se ubica en 3,6% con tendencia decreciente respecto al período anterior, al igual que la cartera castigada (0,4%); 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. COAC Chone muestra adecuados niveles de liquidez, con una mejora en los principales indicadores. 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 235,5 mil (+/-1,3%) y del valor patrimonial de USD 533,3 mil (+/- 3,0%) 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. No se evidencia riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

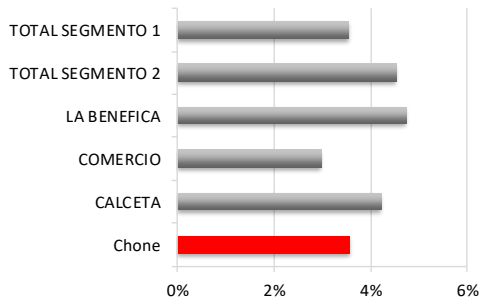
**Total de activos (miles USD)**



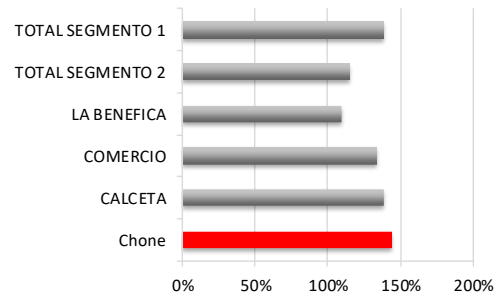
**Composición de la cartera (miles USD)**



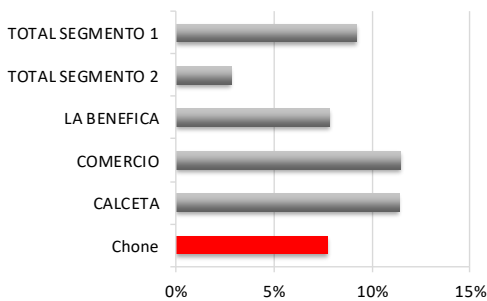
**Cartera improductiva**



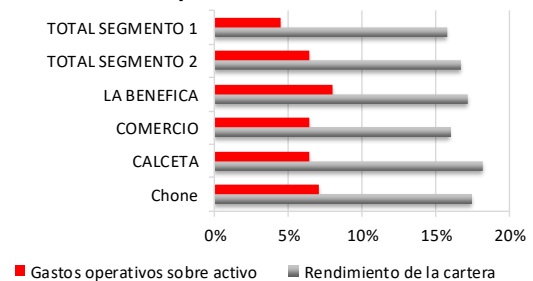
**Cobertura cartera improductiva**



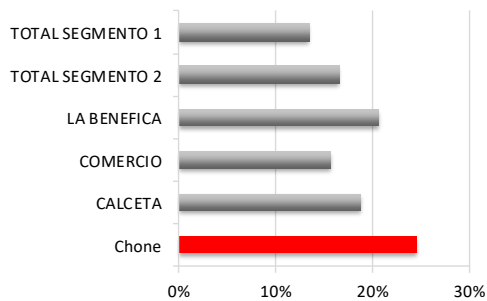
**Resultados sobre patrimonio**



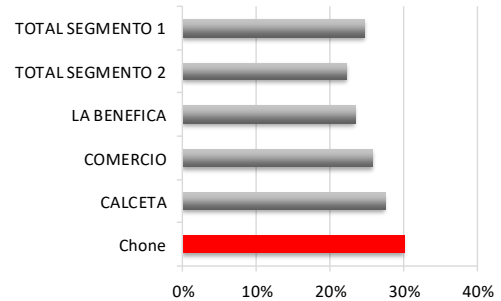
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**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)).