

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2020

Fecha de Comité: 22 de junio de 2020 - No. 469 - 2020

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: 30/09/2020	Calificaciones anteriores: BBB (dic-19), BBB (sep-19), BBB (jun-19), BBB (mar-19).
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: 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>	

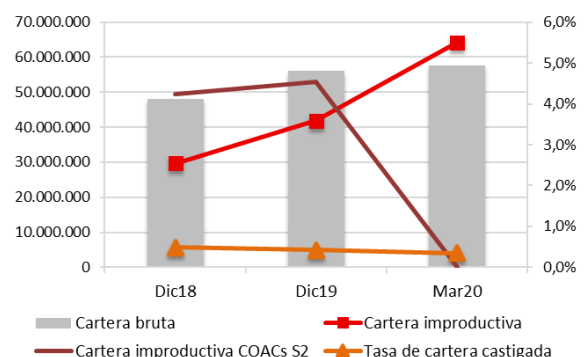
COAC Chone fue creada el 18 de abril de 1964 en la ciudad del mismo nombre y calificada por la Superintendencia de Bancos el 3 de julio de 1985. La Cooperativa enfoca sus operaciones en la provincia de Manabí con sus 4 agencias, incluyendo su oficina matriz en la ciudad de Chone. A mar-20, la institución cuenta con 76.949 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 mar-20, la institución maneja una cartera de créditos de USD 57,7 millones con 13.224 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	Dic18	Dic19	Mar20
Cartera improductiva	2,5%	3,6%	5,5%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,4%	0,3%
Cartera reestructurada y refinanciada	nd	nd	nd
Cobertura de la cartera improductiva	172,3%	144,3%	101,2%
ROE	12,9%	8,0%	7,7%
ROA	2,8%	2,0%	2,0%
Autosuficiencia operacional (OSS)	134,5%	122,0%	121,3%
Productividad del personal (prestatarios)	130	133	125
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	9,9%	8,8%	8,5%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	7,0%	7,0%	6,8%
Tasa de gastos financieros	4,0%	3,6%	3,7%
Tasa de gastos de provisión	0,7%	2,3%	2,4%
Rendimiento de la cartera	18,0%	16,8%	16,6%
Tasa de costo de fondos	4,0%	4,1%	4,3%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	27,2%	29,7%	29,1%
Razón deuda-capital	3,3	3,0	2,9
Liquidez sobre activo	21,6%	18,2%	15,9%
Liquidez de primera línea	20,6%	27,1%	0,0%
Indicador de liquidez mínimo	4,9%	5,0%	0,0%

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	Dic18	Dic19	Mar20
Socios	60.767	71.309	76.949
Prestatarios	12.003	12.908	13.151
Préstamos activos	12.068	12.977	13.224
Sucursales	4	4	4
Cartera bruta	47.987.487	56.172.307	57.660.588
Ahorro total	43.991.473	45.234.464	45.248.109
Activo total	64.497.800	71.121.340	71.014.848
Préstamo promedio desembolsado	4.844	5.296	5.317



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC Chone presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad con tendencia negativa respecto a períodos anteriores. Los niveles de eficiencia operativa son adecuados. Se evidenció una ligera tendencia negativa de la rentabilidad de la cartera y un incremento en la tasa de gastos de provisión relacionado a un deterioro en la calidad de la cartera el último periodo. El crecimiento de la cartera es adecuado, con la totalidad de la cartera en la provincia de Manabí. La estructura del pasivo mantiene una importante concentración en depósitos con el público, así como, concentración en mayores depositantes. La Cooperativa registra adecuados niveles de liquidez y una relevancia de riesgo de mercado media-baja.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad se perciben como mejorables; sin embargo, el fortalecimiento de conocimientos técnicos del CdA se considera un aspecto por mejorar. La administración integral de riesgos de la Cooperativa es mejorable; sin embargo, a través de apoyo externo la gestión integral de riesgos se encuentra en proceso de fortalecimiento. El sistema de control interno se percibe como mejorable. La Cooperativa cuenta con buenas herramientas para el análisis crediticio; sin embargo, la automatización se considera un aspecto por mejorar. La capacidad de COAC Chone para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear.

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 adecuada, tanto a nivel directivo, equipo gerencial y personal operativo. La administración de riesgo de crédito, liquidez y mercado se percibe como adecuada; mientras que, a través de apoyo externo, la gestión integral de riesgo operativo se encuentra en proceso de fortalecimiento. El término del periodo de los actuales miembros del CdA se prevé para el 2021, y como consecuencia de la salida de la totalidad de los miembros, se evidencia un potencial riesgo relacionado con la continuidad de los lineamientos estratégicos.

COAC Chone ha tomado medidas estratégicas para salvaguardar la estabilidad de la Cooperativa debido a la emergencia sanitaria por COVID-19: establecer techos en los retiros en efectivo hasta USD 500, limitación de colocación de nuevos créditos, activación del Plan de Contingencia de Liquidez, renegociación de los créditos a los clientes que se encuentran al día en el pago de las cuotas y suspensión temporal de pagos de las cuotas de sus clientes hasta por 90 días (venciéndose entre may-20 y jun-20).

Suficiencia patrimonial

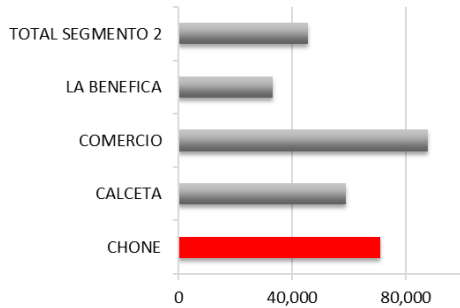
COAC Chone presenta un buen respaldo patrimonial. A mar-20, el patrimonio técnico (PAT) asciende a USD 18,0 millones; mientras que el PAT sobre activos ponderados por riesgo a 29,1% y el PAT respecto a activos totales y contingentes a 25,3%. Por otra parte, la razón deuda-capital se ubica en 2,9 veces. 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

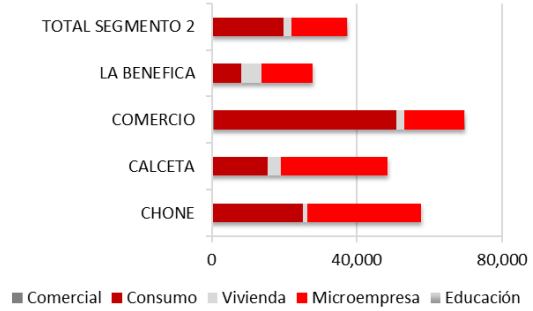
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la Cooperativa son adecuados con una tendencia decreciente respecto a períodos anteriores. En abr19-mar20, la institución registra un ROE de 7,7%, un ROA de 2,0%, una autosuficiencia operativa (OSS) de 121,3%. La tasa de gastos operativos se ubica en 8,5% en abr19-mar20, evidenciando una tendencia decreciente frente a períodos anteriores; así mismo, los gastos financieros se ubican en 3,7%, mientras que los gastos de provisión ascienden a 2,4%. El rendimiento de la cartera en abr19-mar20 se ubica de 16,6% con tendencia decreciente. A mar-20, COAC Chone cuenta con 13.224 prestatarios activos y una cartera bruta de USD 57,7 millones, evidenciando un crecimiento anual de 16,5%, superior al promedio de cooperativas del Segmento 2 (3,7% en abr19-mar20). 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 64,9%. A mar-20, la cartera improductiva se ubica en 5,5% con tendencia creciente respecto al periodo anterior, mientras que la cartera castigada es 0,3%; no obstante, la calidad de la cartera se considera moderada. Es importante señalar que, el sistema si 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 203,7 mil (+/-1,1%) y del valor patrimonial de USD 513,8 mil (+/- 2,9%) 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.

Benchmarking¹

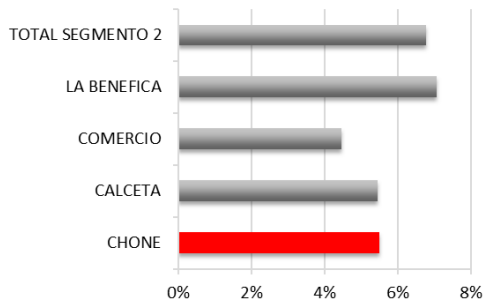
Total de activos (miles USD)



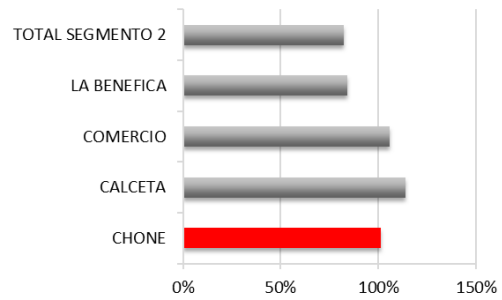
Composición de la cartera (miles USD)



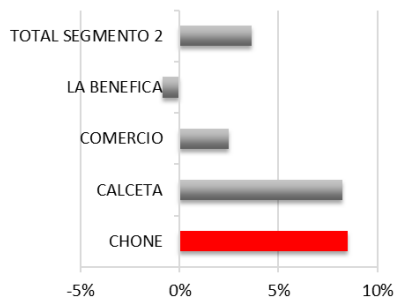
Cartera improductiva



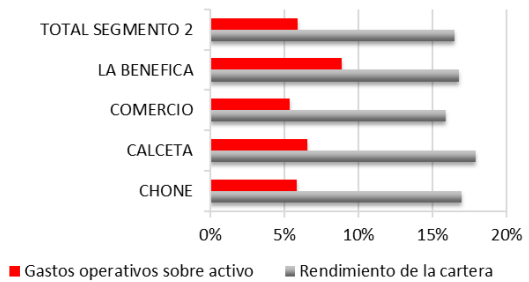
Cobertura cartera improductiva



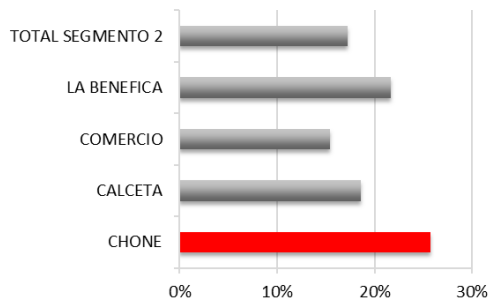
Resultados sobre patrimonio



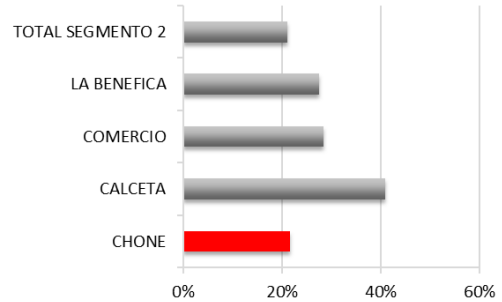
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).