

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2020

Fecha de Comité: 25 de septiembre 2020 - No. 477 - 2020

**Calificación:**

**BBB**

**Perspectiva Estable**

Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:

"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."

Vigencia: 31 de diciembre 2020

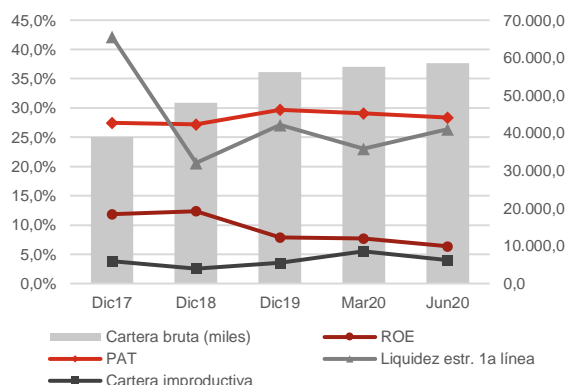
Histórico: BBB (mar-20), BBB (dic-19), BBB (sep-19), BBB (jun-19)

Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan

La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no realiza controles de auditoría, por lo que no garantiza la integridad de la información y 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 entidad.

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 entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Chone, contando con operaciones en 10 de las 24 provincias del país, a través de una red de 4 sucursales en la provincia de Manabí. A jun-20, la Cooperativa cuenta con 12.981 prestatarios y 66.117 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 58,6 millones y un monto total de depósitos de USD 47,3 millones.

COAC Chone ofrece 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. Cabe mencionar que la Cooperativa se fondea principalmente mediante las obligaciones con el público. Dentro del sistema financiero nacional, la entidad se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al grupo de cooperativas del Segmento 2.



Datos Institucionales	Dic18	Dic19	Jun20
Socios activos	60.767	64.864	66.117
Prestatarios activos	12.003	12.908	12.981
Créditos activos	12.068	12.977	13.058
Saldo prom. por prestatario	3.998	4.352	4.517
Sucursales	4	4	4
Activo (miles)	64.498	71.121	75.568
Cartera bruta (miles)	47.987	56.172	58.636
Depósitos (miles)	43.991	45.234	47.315

Indicadores	Dic18	Dic19	Jun20
ROA	2,8%	1,9%	1,6%
ROE	12,3%	7,9%	6,4%
Margen interm. / Ingresos oper.	25,6%	18,0%	14,7%
Margen interm. / Activo	3,4%	2,5%	2,1%
Autosuficiencia operativa	134,5%	122,0%	117,3%
Activos productivos / Activo	83,2%	80,7%	80,5%
Rendimiento de la cartera	17,4%	16,8%	16,5%
Tasa de gastos operativos	6,8%	6,7%	6,6%
Tasa de gastos financieros	3,9%	4,0%	4,6%
Tasa de gastos de provisión	0,6%	2,3%	2,7%
Grado de absorción	66,4%	73,2%	76,1%
Gastos oper. / Ingresos oper.	50,5%	49,1%	46,7%
Product. del personal (prestat.)	130	133	124
PAT / Activos pond. por riesgos	27,2%	29,7%	28,4%
PAT / Activos totales y cont.	22,7%	24,9%	23,9%
PAT primario / PAT total	98,4%	98,7%	98,7%
Liquidez estr. de primera línea	20,6%	27,1%	26,4%
Indicador de liquidez mínimo	4,9%	5,0%	10,6%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	20,6%	30,1%	28,4%
Cob. 100 mayores depositantes	62,3%	77,0%	70,1%
Cartera improductiva	2,5%	3,6%	4,0%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,02%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,4%	0,3%
Cobertura cartera improductiva	172,3%	144,3%	160,2%

MFR Ecuador  
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina  
Quito - Ecuador  
Tel: +593-2-351 82 99  
[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mf-rating.com](http://www.mf-rating.com)

COAC Chone  
Pichincha y Pérez esquina  
Chone - Ecuador  
Telf: +593 5 269 67 00  
[www.coopchone.fin.ec](http://www.coopchone.fin.ec)

## Fundamento de la calificación

### Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC Chone presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad con tendencia negativa respecto a períodos anteriores. Presenta buenos niveles de eficiencia operativa. Se evidenció una ligera tendencia negativa de la rentabilidad de la cartera y un incremento en la tasa de gastos de provisión como estrategia prudencial. Mejoramiento de la calidad de la cartera respecto al último período. El crecimiento de la cartera es adecuado, con la mayor parte 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 baja.

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad se perciben como mejorables; el fortalecimiento de conocimientos técnicos del CdA se considera un aspecto por mejorar. La administración integral de riesgos de la Cooperativa es adecuada; 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 período 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 y sectorización de la colocación, 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 y en casos excepcionales hasta por 60 días adicionales (venciéndose entre jul-20 y ago-20).

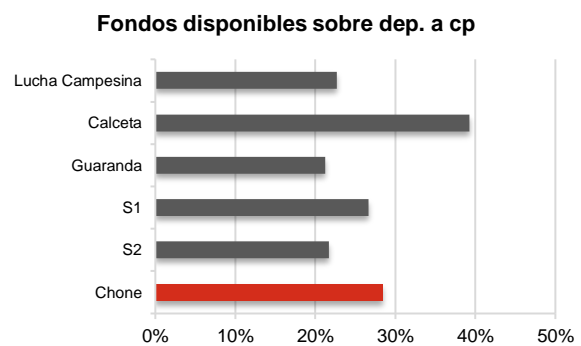
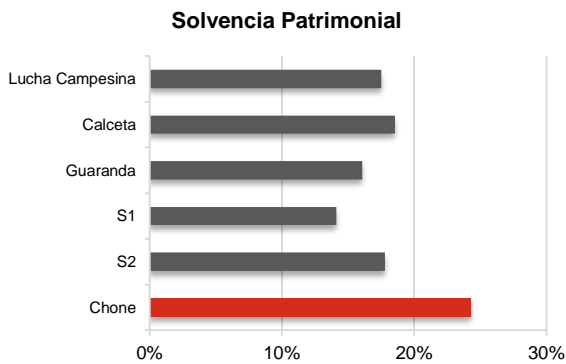
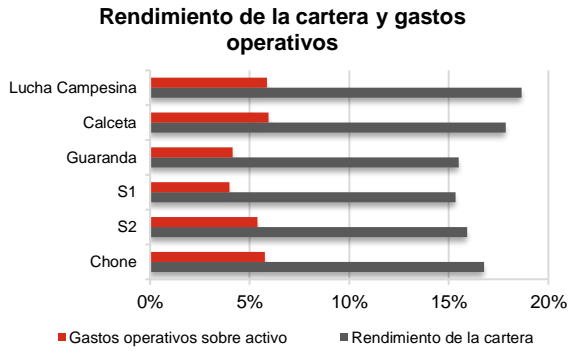
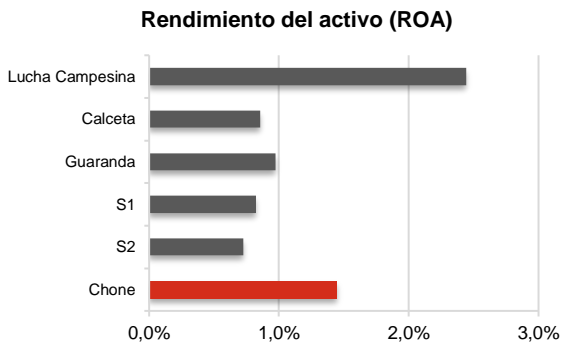
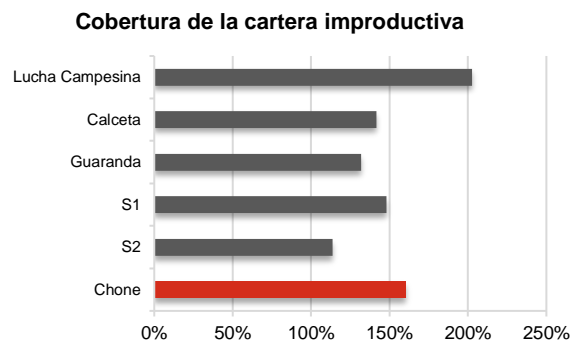
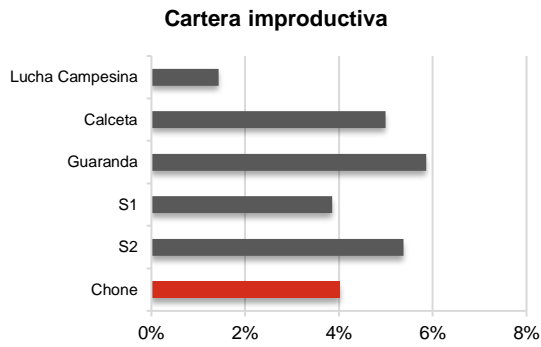
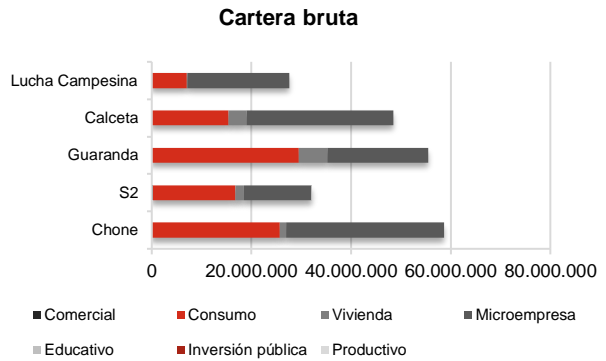
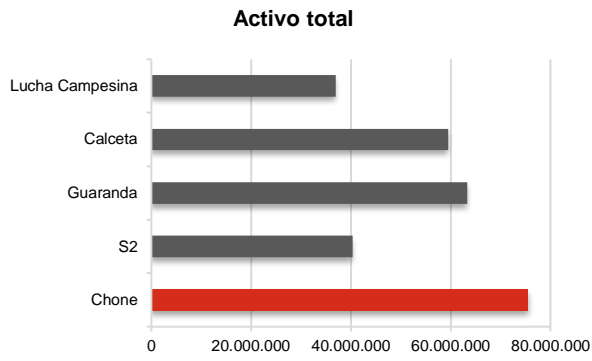
### Suficiencia patrimonial

COAC Chone presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A jun-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 18,6 millones, presentando un aumento de 17,6% en el período jul19-jun20. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 28,38%, con tendencia decreciente en el período dic19-jun20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 23,91%.

### Análisis financiero

COAC Chone presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período jul19-jun20, la Cooperativa registra un excedente de USD 1,09 millones. El ROA alcanza un 1,58%, con tendencia decreciente en el período ene17-jun20. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 6,37%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 2,07%. El grado de absorción alcanza 76,11%, con tendencia creciente en el período ene18-jun20. El rendimiento de cartera registra un 16,50%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 4,55%, la tasa de gastos de provisión un 2,72% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 6,60%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 58,64 millones a jun-20, presentando un crecimiento de 12,18% en el período jul19-jun20. A jun-20, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 4,01%, por debajo del último trimestre, aunque por encima de períodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,02% a jun-20, y una tasa de cartera castigada de 0,35% en jul19-jun20. COAC Chone presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-20 una cobertura de 160,21%. La entidad evidencia cierta concentración en depositantes; a jun-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 24,82% y 12,01% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A jun-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 28,39%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-20 una liquidez estructural de primera línea de 26,41% y de segunda línea de 24,95%. A jun-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 1,13% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 3,03% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no presenta una exposición al riesgo cambiario, considerando que no registra ninguna posición en moneda extranjera. La Cooperativa actualmente no participa en el mercado de valores con emisiones de títulos.

**Benchmark**



\*Para mayores detalles relacionados a los indicadores utilizados en este benchmark, favor referirse a la página web de la SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).