

Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre del 2017

Fecha de Comité: 28 de marzo 2017 - No. 348 - 2018

Calificación:

BB

Perspectiva Positiva
Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control

La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos.

Vigencia de la calificación: 30/06/2018

Calificaciones anteriores: BB (sep-17), BB (jun-17), BB (mar-17), BB (dic-16).

Analista: Mateo Hedian / **Miembros del Comité:** Ivan Sannino, Aldo Moauro y Evrim Kirimkan

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, MicroFinanza Rating 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.

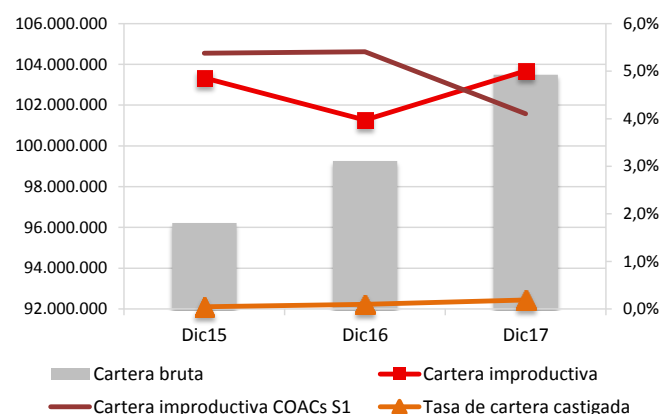
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda. (CCCA) fue fundada en 1984 con el objetivo de ofrecer servicios de crédito y ahorro a sus socios, enfocándose principalmente al segmento de microempresarios y asalariados. La Cooperativa opera desde el Centro Financiero en Ambato, contando con 11 agencias en total, repartidas en 6 de las 24 provincias del Ecuador. La Cooperativa atiende a los micro, pequeños y medianos empresarios, empleados públicos y privados, residentes en áreas urbanas, peri-urbanas y rurales. La institución trabaja con metodología individual. A diciembre 2017, atiende a 118.263 socios, manejando una cartera bruta de USD 103,5 millones con 18.843 prestatarios. Por el nivel de sus activos, la CCCA se encuentra en el Segmento 1 de las cooperativas de ahorro y crédito. La institución se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Dic17
Cartera improductiva	4,9%	4,0%	5,0%
Tasa de cartera castigada	0,0%	0,1%	0,2%
Cartera reestructurada y refinanciada	nd	nd	nd
Cobertura de la cartera improductiva	70,6%	92,1%	80,0%
ROE	3,3%	4,2%	5,0%
ROA	0,4%	0,5%	0,6%
Autosuficiencia operacional (OSS)	105,1%	107,5%	107,9%
Productividad del personal (prestatarios)	176	196	214
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	6,1%	5,9%	5,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,9%	4,7%	4,3%
Tasa de gastos financieros	7,2%	7,5%	8,0%
Tasa de gastos de provisión	1,2%	0,7%	0,9%
Rendimiento de la cartera	14,7%	14,6%	15,0%
Tasa de costo de fondos	6,7%	7,0%	7,1%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	nd	15,5%	15,6%
Razón deuda-capital	7,0	7,1	7,6
Liquidez sobre activo	10,1%	15,7%	22,8%
Liquidez de primera línea	nd	27,9%	36,9%
Indicador de liquidez mínimo	nd	7,4%	6,4%

nd: no disponible

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1996
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	Dic15	Dic16	Dic17
Socios	177.183	116.347	118.263
Prestatarios	19.564	19.757	18.843
Préstamos activos	19.564	19.528	18.843
Sucursales	12	11	11
Cartera bruta	96.222.415	99.264.503	103.491.743
Ahorro total	97.374.191	107.845.741	117.440.533
Activo total	117.176.356	129.837.636	143.416.261
Préstamo promedio desembolsado	5.954	6.830	8.323


MicroFinanza Rating

 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-351 82 99
info@microfinanzarating.com – www.microfinanzarating.com
Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato

 Av. Víctor Hugo y Av. Los Chasquis
 Ambato – Ecuador
 Tel: +593-3-241.2475
vvaldez@ccca.fin.ec – www.ccca.fin.ec

Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad son moderados, aunque evidencian un crecimiento significativo respecto al trimestre anterior. Nivel de eficiencia operativa y de niveles productividad son adecuados, con tendencia positiva en el largo plazo. La cartera de créditos bruta presenta un moderado nivel de crecimiento, mientras que el crecimiento de número de prestatarios activo es negativo. La calidad de la cartera es moderada, presentando un deterioro con respecto al trimestre anterior y superior a sus pares. Queda por monitorear la evolución de la calidad de la cartera. Se evidencia como aspecto por monitorear la concentración por áreas geográficas y mayores prestatarios. La cobertura de la cartera improductiva es mejorable aunque presenta una leve mejora respecto al trimestre anterior. Los niveles de liquidez se consideran buenos, mientras que la solvencia patrimonial es mejorable.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad se mantienen adecuados, aunque el nivel de especialización de los miembros del CdA en administración de riesgos y su capacidad de planificación estratégica y operativa se evidencian como aspectos a mejorar. Los sistemas de administración de riesgos y de control interno son adecuados. Se evidencian mejoras en la generación de informes automatizados. En dic-17 se vendieron los lotes pertenecientes a Camposanto Colina Celestial, sin embargo a través de un otorgamiento de crédito en favor del adquiridor. La capacidad de la CCCA de enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país en función de las previsiones para 2018 constituye un aspecto por monitorear.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura del gobierno y los procesos de gobernabilidad de la CCCA son adecuados y respaldados por diferentes manuales para el manejo de los consejos y la toma de decisiones. La Unidad de Riesgos realiza un monitoreo adecuado de todos los riesgos, reportando bimensualmente al Comité de Administración Integral de Riesgos. El riesgo operativo es monitoreado en la matriz de riesgos. La Cooperativa cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio. El monitoreo y la mitigación del riesgo crediticio es adecuada; se cuenta con un modelo de scoring de crédito personalizado para definir el perfil de riesgo del socio además de la evaluación de capacidad de pago. Como aspecto a considerar a futuro se evidencia el desarrollo de límites de exposición por área, agencia, sector y producto. El riesgo de mercado y liquidez es monitoreado por la Unidad de Riesgo, cumpliendo adecuadamente con los reportes y límites requeridos por la regulación, gracias a políticas y límites de exposición, monitoreo diario con alertas, así como planes de contingencia de liquidez y de mercado. Los reportes de riesgos están automatizados.

Suficiencia patrimonial

El nivel de respaldo patrimonial de la Cooperativa es mejorable, con una leve disminución en el último período. A dic-17, el patrimonio técnico de la CCCA alcanza USD 16,3 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 15,6% y sobre activos totales y contingentes del 11,4%, todavía cumpliendo con los requisitos de patrimonio técnico mínimo de la SEPS. La estrategia de capitalización de la Cooperativa se basa en los certificados de aportación de los nuevos socios y en la capitalización de los excedentes anuales.

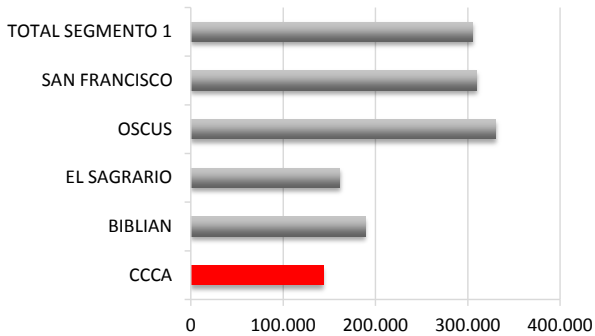
Análisis financiero

La Cooperativa presenta un fuerte crecimiento en los indicadores de rentabilidad y sostenibilidad, alcanzando en el 2017 un ROE del 5,0%, un ROA del 0,6% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 107,9%. La tasa de gastos operativos registra un 5,8%, la tasa de gastos financieros un 8,0%, la tasa de gastos de provisión un 0,9% y la tasa de otros gastos y pérdidas un 0,8%, mientras que el rendimiento de la cartera registra un 15,0%. A dic-17, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 103,5 millones con 18.843 prestatarios activos, presentando un indicador de crecimiento anual de la cartera bruta de 4,3% y menor que en períodos anteriores (8,4% en oct16-sep17 y 10,4% en jul16-jun17), mientras que el crecimiento en el número de prestatarios es negativo en el mismo período (-4,6%). La calidad de cartera se mantiene moderada, con una cartera improductiva del 5,0% a dic-17, y una cartera castigada en niveles bajos (0,2%). La Cooperativa no registra los créditos reestructurados, a pesar de que realiza reestructuraciones de crédito en casos excepcionales, estos se registran como créditos vigentes dentro del sistema. La cobertura de la cartera improductiva es mejorable, alcanzando un 80,0% a dic-17. La CCCA tiene un riesgo de liquidez medio, a pesar de cumplir con los requerimientos de los indicadores de liquidez estructural de la SEPS, registrando un indicador de liquidez de primera línea del 36,9% y de segunda línea del 24,8%. Existe una significativa concentración en depósitos considerando que a dic-17, los 100 mayores depositantes representan el 20,4% del total de las obligaciones con el público, a pesar de una cobertura del 136,5% y una tendencia positiva. A dic-17, el riesgo de mercado presenta una relevancia medio-baja, la sensibilidad del margen financiero es del 1,5% y la sensibilidad patrimonial de +/- 12,9% frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mostrando una disminución con respecto al trimestre anterior. La COAC ofrece tasas activas y pasivas competitivas, contando con espacio de maniobra en caso de aumento de las tasas pasivas en el mercado. No existen posiciones en moneda extranjera, por lo cual no se evidencia un riesgo cambiario.

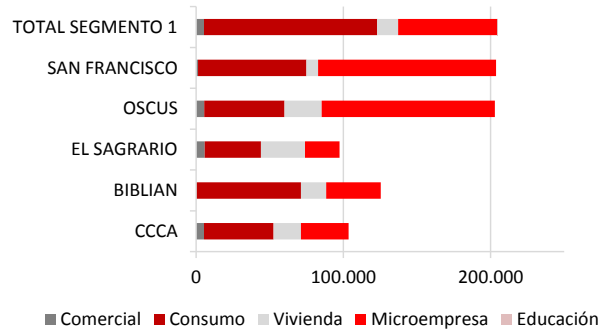
MicroFinanza Rating

Benchmarking¹

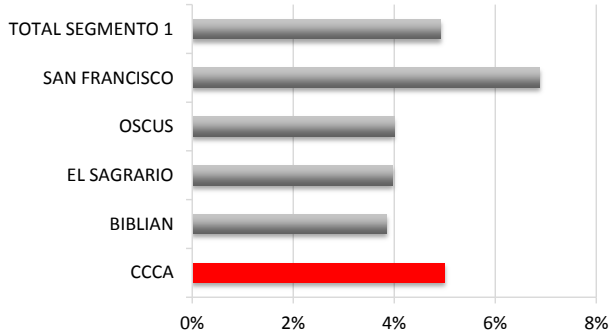
Total de activos (USD)



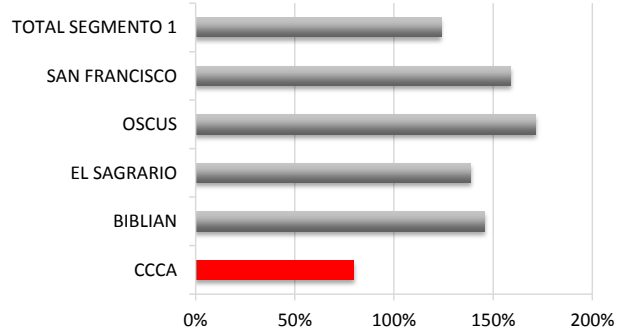
Composición de la cartera (USD)



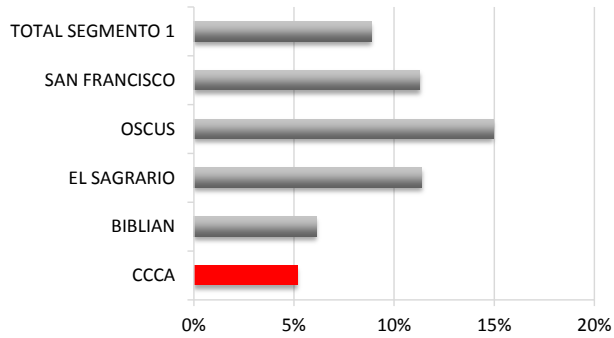
Cartera improductiva



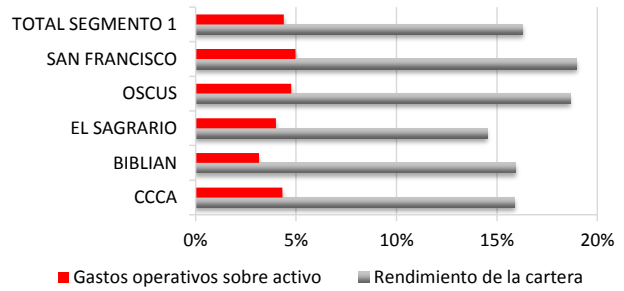
Cobertura cartera improductiva



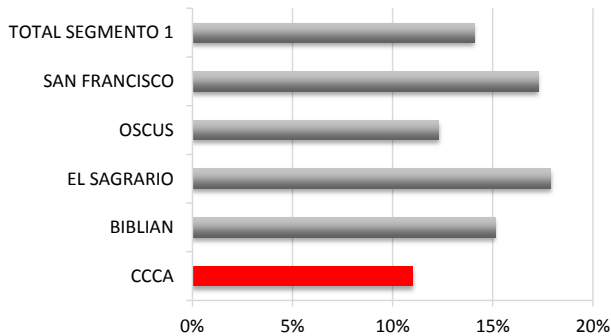
Resultados sobre patrimonio



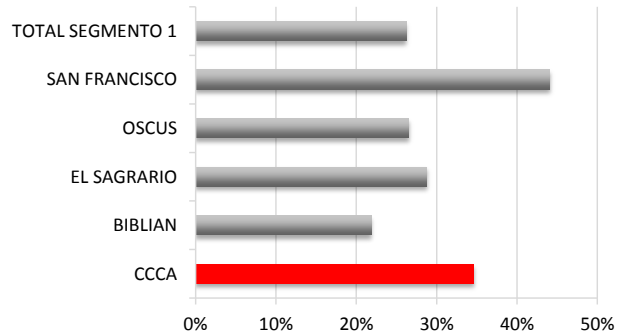
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).