

Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2017

Fecha de Comité: 19 de septiembre de 2017 - No. 328-2017

Calificación:

BB

Perspectiva: Estable
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: 31/12/2017

Calificaciones anteriores: BB (mar-17 con vigencia al 30/09/2017), BB (dic-16, sep-16 y jun-16).

Analista: Mateo Hedian / **Miembros del Comité:** Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro

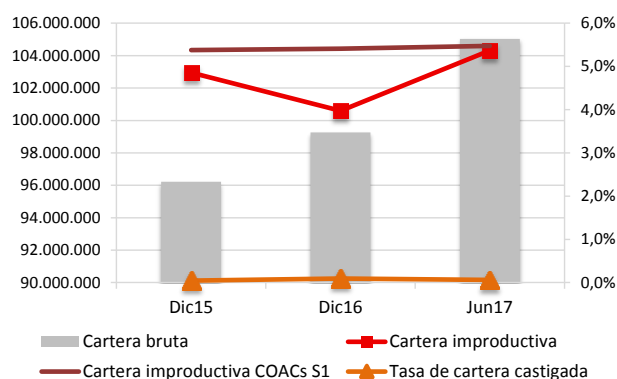
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza 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 junio 2017, atiende a 119.175 socios, manejando una cartera bruta de USD 105 millones con 19.704 prestatarios. Por su nivel de 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).

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1984
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de	2013
Áreas de intervención	Rural, semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic15	Dic16	Jun17
Socios	177.183	116.347	119.175
Prestatarios	19.564	19.757	19.704
Préstamos activos	19.564	19.528	19.704
Sucursales	12	11	11
Cartera bruta	96.222.415	99.264.503	105.031.558
Ahorro total	97.374.191	107.845.741	117.553.290
Activo total	117.176.356	129.837.636	137.915.207
Préstamo promedio desembolsado	5.954	6.830	7.141

Indicadores de desempeño	Dic16	Mar17	Jun17
Cartera improductiva	4,0%	4,4%	5,4%
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,0%	0,1%
Cartera reestructurada y refinanciada	nd	nd	nd
Cobertura de la cartera improductiva	92,1%	81,2%	68,3%
ROE	4,2%	3,3%	2,2%
ROA	0,5%	0,4%	0,3%
Autosuficiencia operacional (OSS)	107,5%	106,9%	106,4%
Productividad del personal (prestatarios)	196	197	197
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,9%	5,8%	5,7%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,7%	4,5%	4,5%
Tasa de gastos financieros	7,5%	7,7%	7,8%
Tasa de gastos de provisión	0,7%	0,9%	1,0%
Rendimiento de la cartera	14,6%	14,7%	14,8%
Tasa de costo de fondos	7,0%	7,1%	7,2%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	15,5%	15,1%	15,1%
Razón deuda-capital	7,1	7,4	7,4
Liquidez sobre activo	15,7%	15,7%	16,1%
Liquidez de primera línea	27,9%	29,5%	31,3%
Indicador de liquidez mínimo	7,4%	7,0%	6,6%


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, evidenciando un decrecimiento respecto al trimestre anterior. Nivel de eficiencia operativa y de niveles productividad son adecuados, con tendencia creciente. A jun-17, muestra un aumento en el crecimiento anual de la cartera, así como un leve crecimiento de prestatarios activos, aunque todavía por debajo de los niveles registrados en 2014. La calidad de la cartera es moderada con un empeoramiento respecto al trimestre anterior y es levemente inferior a las cooperativas del segmento 1. Se evidencia como aspecto por monitorear la concentración por áreas geográficas y en mayores prestatarios. La cobertura de la cartera improductiva es mejorable y presenta un decrecimiento. Los niveles de liquidez y de solvencia patrimonial son moderados.

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 la planificación estratégica y operativa son mejorables. Los sistemas de administración de riesgos y de control interno son adecuados. Se evidencian mejoras en la generación de informes automatizados. En septiembre se venden los lotes pertenecientes a Campo Santo Celestial, sin embargo, el valor del bien todavía se registraba en su totalidad en la cuenta de otros activos a jun-17. La capacidad de la CCCA de enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país en función de las previsiones para 2017 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 **governabilidad** 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 cliente 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, disminuyendo en el último período. A jun-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 15,1% y sobre activos totales y contingentes del 11,8%, 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.

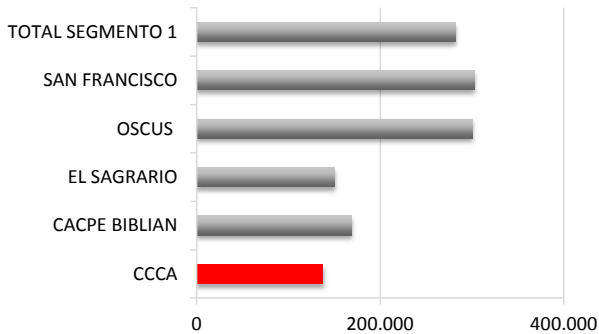
Análisis financiero

Decrecimiento en los indicadores de **rentabilidad y sostenibilidad**, alcanzando en el período jul16-jun17 un ROE del 2,2%, un ROA del 0,3% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 106,4%. La tasa de **gastos operativos** registra un 5,7%, la tasa de gastos financieros un 7,8%, la tasa de gastos de provisión un 1,0% y la tasa de otros gastos y pérdidas un 0,8%, mientras que el **rendimiento de la cartera** registra un 14,8%. A jun-17, la **cartera bruta** de la Cooperativa alcanza USD 105,0 millones con 19.704 prestatarios activos, señalando un indicador de crecimiento de la cartera bruta (10,4% en jul16-jun17) mayor que en períodos anteriores (3,2% en 2016 y 7,5% en 2015), mientras que el crecimiento en el número de prestatarios todavía es limitado en el mismo período (2,9%). La **calidad de cartera** se mantiene moderada, con una cartera improductiva del 5,4% a jun-17, y una cartera castigada en niveles bajos (0,01%). La Cooperativa no registra los créditos reestructurados, a pesar de que la institución realiza reestructuraciones de crédito en casos excepcionales, los mismos se registran como créditos vigentes dentro del sistema. La **cobertura de la cartera improductiva** es mejorable, alcanzando un 68,3% a jun-17. La CCCA tiene un **riesgo de liquidez** medio, a pesar de que cumple a jun-17 con los requerimientos de los indicadores de liquidez estructural de la SEPS, registrando un indicador de liquidez de primera línea del 31,3% y de segunda línea del 18,8%. Existe una significativa **concentración en depósitos** considerando que a jun-17, los 100 mayores depositantes representan el 19,7% del total de las obligaciones con el público, evidenciando una cobertura mejorable del 95,9%, incrementándose con respecto al trimestre anterior. A jun-17, el **riesgo de mercado** presenta una relevancia media, registrando una sensibilidad del margen financiero del 1,8% (con un leve aumento respecto al período anterior) y una sensibilidad patrimonial de +/- 11,9% frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, ambos datos en aumento respecto a mar-17. La Cooperativa ofrece tasas activas y pasivas competitivas, contando con espacios 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**.

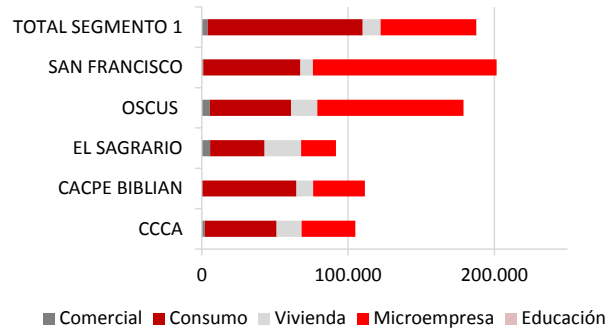
MicroFinanza Rating

Benchmarking¹

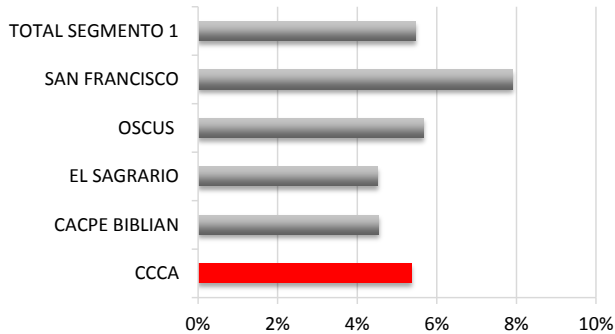
Total de activos (USD)



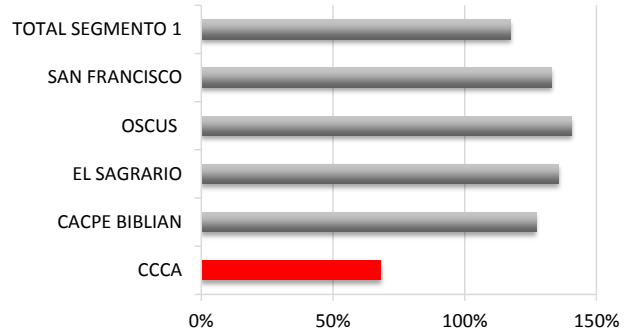
Composición de la cartera (USD)



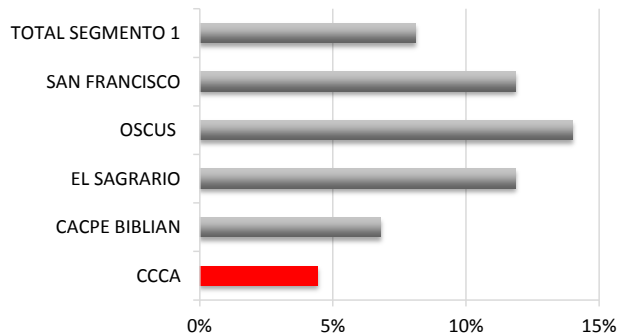
Cartera improductiva



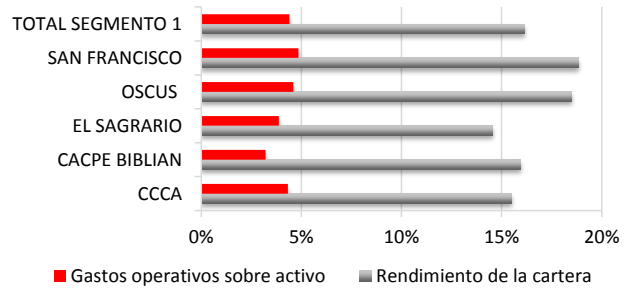
Cobertura cartera improductiva



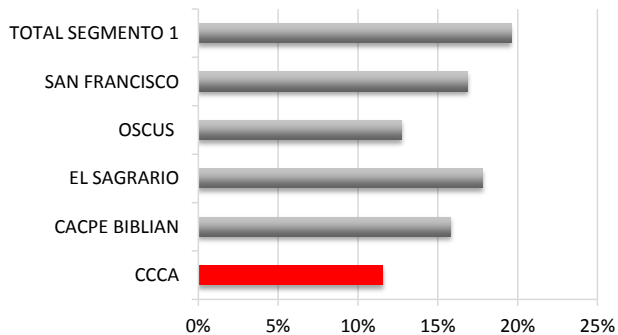
Resultados sobre patrimonio



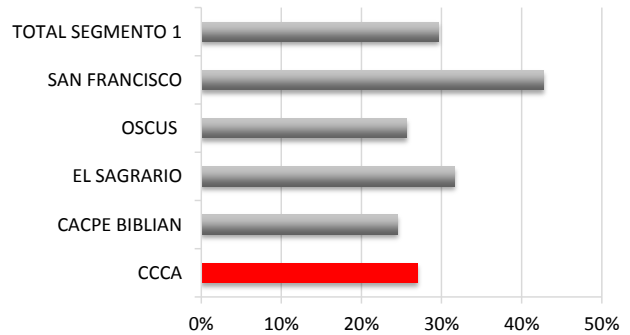
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).