

Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2019

Fecha de Comité: 26 de junio de 2019 - No. 410 - 2019

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: 30/09/2019

Calificaciones anteriores: BB+ (dic-18), BB+ (sep-18), BB (jun-18), BB (mar-18)

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

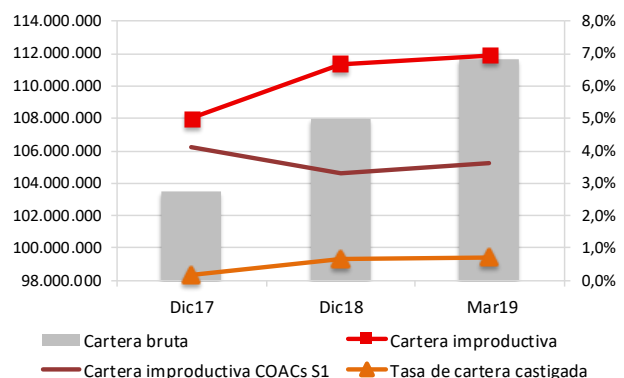
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda. (CCCA) fue fundada en 1984 con el objetivo de ofrecer servicios de ahorro y crédito a sus socios, enfocándose principalmente en el segmento de microempresarios y asalariados. CCCA opera desde su centro financiero en la ciudad de Ambato, contando con 11 agencias, repartidas en 6 provincias (Tungurahua, Bolívar, Guayas, Cotopaxi, Pastaza y Pichincha). La Cooperativa atiende a micro, pequeños y medianos empresario, además de empelados público y privados de zonas urbanas, periurbanas y rurales. La principal fuente de fondeo de la institución proviene de los depósitos con el público. A mar-19, la institución atiende a 126.095 socios, con una cartera bruta de USD 111.6 millones y 17.035 prestatarios activos. CCCA pertenece al segmento 1 de Cooperativas de Ahorro y Crédito por su nivel de activos y se encuentra regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Indicadores de desempeño	Dic17	Dic18	Mar19
Cartera improductiva	5,0%	6,7%	7,0%
Tasa de cartera castigada	0,2%	0,7%	0,7%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	80,0%	75,9%	70,2%
ROE	5,0%	3,4%	2,9%
ROA	0,6%	0,4%	0,3%
Autosuficiencia operacional (OSS)	107,9%	99,0%	98,2%
Productividad del personal (prestatarios)	214	181	149
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,8%	6,1%	6,0%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,3%	4,3%	4,4%
Tasa de gastos financieros	8,0%	7,6%	7,5%
Tasa de gastos de provisión	0,9%	1,7%	1,7%
Rendimiento de la cartera	15,0%	13,9%	13,6%
Tasa de costo de fondos	7,0%	6,3%	6,3%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	15,6%	15,0%	14,5%
Razón deuda-capital	7,6	7,8	7,6
Liquidez sobre activo	22,8%	20,9%	16,1%
Liquidez de primera línea	36,9%	40,7%	31,1%
Indicador de liquidez mínimo	6,4%	6,4%	4,1%

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	Urbano, semi-urbano y rural
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic17	Dic18	Mar19
Socios	121.113	124.902	126.095
Prestatarios	18.843	17.225	17.035
Préstamos activos	18.843	17.225	17.035
Sucursales	11	11	11
Cartera bruta	103.491.743	108.013.961	111.615.187
Ahorro total	117.440.533	127.291.942	124.966.765
Activo total	143.416.261	152.754.240	151.246.057
Préstamo promedio desembolsado	8.323	9.182	9.504



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad son mejorables y con tendencia decreciente. Vale mencionar que en el informe de auditoría externa del 2018 se destaca un párrafo de énfasis que estipula un registro incorrecto de los ingresos provenientes por la venta de cartera; por ende, se considera que los indicadores de rentabilidad están sobrevalorados. Los niveles de eficiencia operativa y de productividad son adecuados apoyados por un crédito promedio alto y operaciones mayormente urbanas. El crecimiento de la cartera es limitado, mientras que se observa decrecimiento en número de prestatarios. La calidad de la cartera es débil con tendencia negativa, producto de la débil aplicación de políticas de crédito en períodos anteriores y al contexto económico actual. La cobertura de cartera es moderada, aunque se mantiene el plan de acción de regularización de provisiones. Se observa concentración de cartera a nivel geográfico y en mayores prestatarios debido a la operación de crédito Camposanto Colina Celestial. Los niveles de liquidez son buenos. La solvencia patrimonial es moderada, mientras que el riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad se perciben como adecuados, sin embargo, el nivel de especialización de los miembros del CdA en materia de riesgos y planificación son mejorables. Los sistemas de administración de riesgos son adecuados, la estructura organizacional evidencia espacios de fortalecimiento en términos de personal considerando el volumen de operaciones de la Cooperativa. Los procesos de control interno se han fortalecido, estableciendo controles de supervisión jerárquicos y controles cruzados. La operación de crédito para la venta de los lotes pertenecientes al Campo Colina Celestial, mediante un préstamo a favor del comprador del inmueble es un aspecto por monitorear. La capacidad de CCCA de enfrentar factores de riesgo relacionados al contexto económico del país es moderada, considerando un panorama macroeconómico desfavorable.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobernabilidad de CCCA se percibe como adecuada, apoyada por un manual de Buen Gobierno Corporativo y la certificación ACI. La Unidad de Riesgos reporta mensualmente al Comité de Administración Integral de Riesgos, aunque con espacios de mejora en el fortalecimiento de la Unidad en términos de personal en función del volumen de operaciones. El monitoreo de riesgo de crédito es moderado, aunque en etapa de fortalecimiento metodológico, contando con herramientas estadísticas para su medición. La administración de riesgos de liquidez y mercado son adecuados, cumpliendo con los reportes requeridos por el ente de control, monitoreo diario de indicadores, planes de contingencia y límites internos de exposición. El monitoreo de riesgo operativo se percibe como moderado, contando con matrices de riesgo alimentadas de forma manual y planes de contingencia del negocio, dejando espacio de mejora en la elaboración de análisis de pérdida esperada.

Suficiencia patrimonial

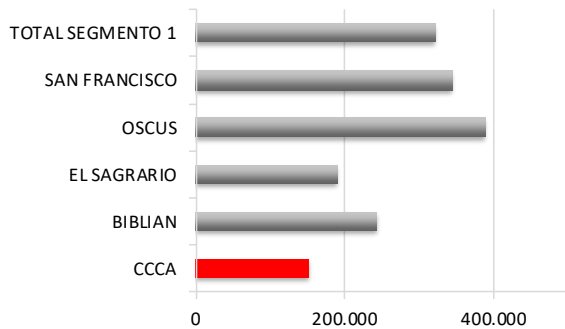
A mar-19, el nivel de respaldo patrimonial es moderado. El patrimonio técnico de CCCA a mar-19 alcanza USD 17,5 millones, con un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo de 14,5% y sobre activos totales y contingentes de 11,5%, cumpliendo con los requerimientos mínimos de solvencia de la SEPS. La estrategia de capitalización de la Cooperativa se basa en los certificados de aportación de los nuevos socios, aporte de créditos desembolsados y capitalización de excedentes.

Análisis financiero

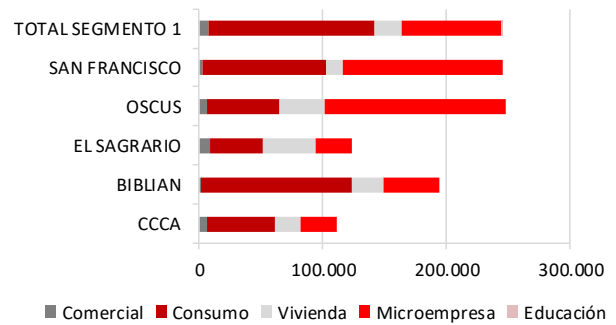
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad se ubican en niveles mejorables con tendencia decreciente desde el 2017 alcanzado un ROE de 2,9%, ROA de 0,3% y autosuficiencia operativa (OSS) de 98,2% en el periodo abr18-mar19. La tasa de gastos operativos asciende a 6,0%, los gastos financieros a 7,5% y los gastos de provisión a 1,7% y otros gastos a 1,1%, mientras que el rendimiento de la cartera es limitado debido a las tasas competitivas que ofrece la institución y se ubica en 13,6%. La cartera bruta alcanza USD 111,6 millones con un crecimiento anual de 8,5%, en cuanto a los prestatarios activos, estos ascienden a 17.035 con un decrecimiento en abr18-mar19 de -6,8%. La calidad de la cartera es débil con tendencia negativa, con un indicador de cartera improductiva de 7,0%, por otra parte, la tasa de cartera castigada alcanza 0,7%, hay que señalar que no se registran reestructuraciones de créditos y que estas operaciones se registran como créditos vigentes, lo que es un aspecto por monitorear. La cobertura de cartera improductiva es moderada, alcanzando a mar-19 un indicador de 70,2%, sin embargo, debido al respaldo de operaciones con garantías reales y apegado a la normativa, la institución cumple con los mínimos de provisión establecidos por el ente de control. Por otra parte, CCCA presenta un riesgo de liquidez limitado, cumpliendo con los límites de liquidez estructural establecidos por la SEPS, registrando un indicador de liquidez estructural de primera línea de 31,1% y 18,8% de segunda línea, frente a un requerimiento mínimo de liquidez de 4,1% establecido en base a la volatilidad de los depósitos. A mar-19, el riesgo de mercado presenta una relevancia media baja; la sensibilidad del margen financiero asciende a 1,4% y del valor patrimonial a 11,0% a variaciones de +/-1,0% en la tasa de interés.

Benchmarking¹

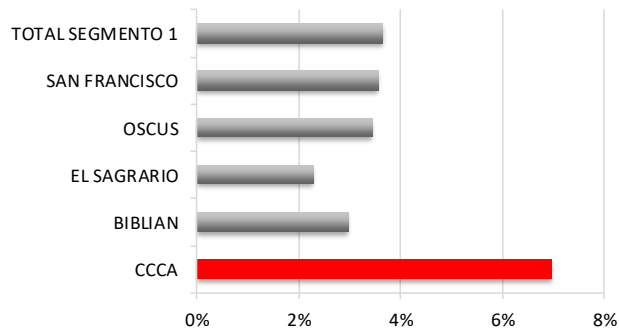
Total de activos (Miles USD)



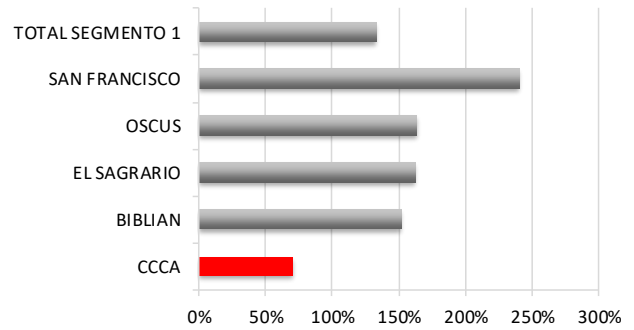
Composición de la cartera (Miles USD)



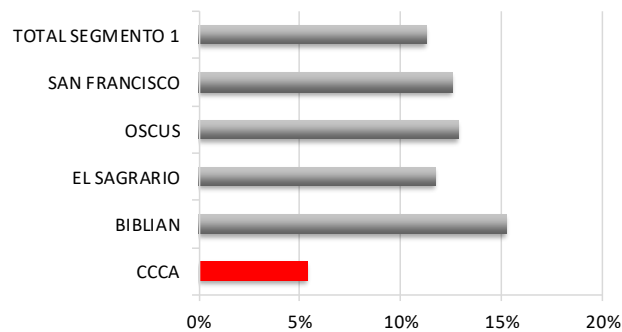
Cartera improductiva



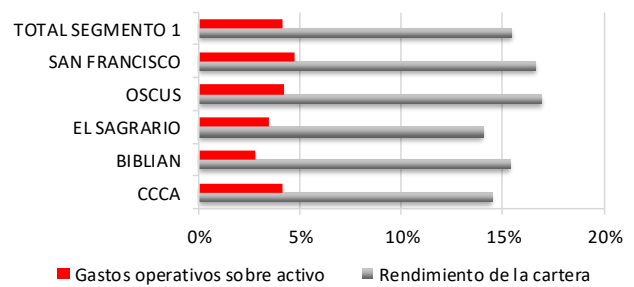
Cobertura cartera improductiva



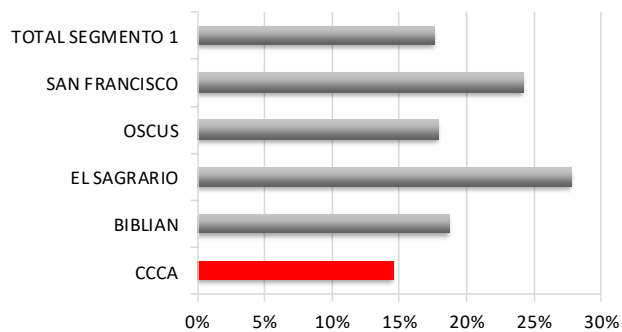
Resultados sobre patrimonio



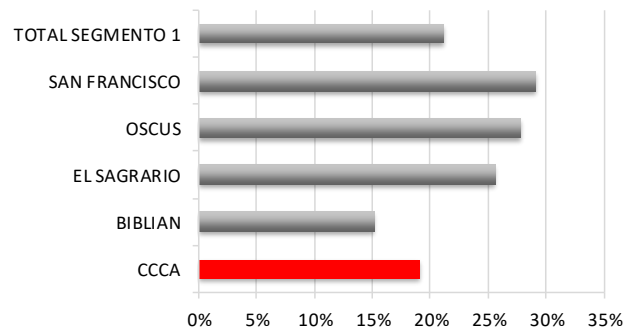
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).