

# Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato Ltda.

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre de 2019**

Fecha de Comité: 13 de diciembre de 2019 - No. 438 – 2019

**Calificación:**

## BB+

**Perspectiva: Negativa**
**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:** 31/03/2020

**Calificaciones anteriores:** BB+ (jun-19), BB+ (mar-19), BB+ (dic-18), BB+ (sep-18).

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

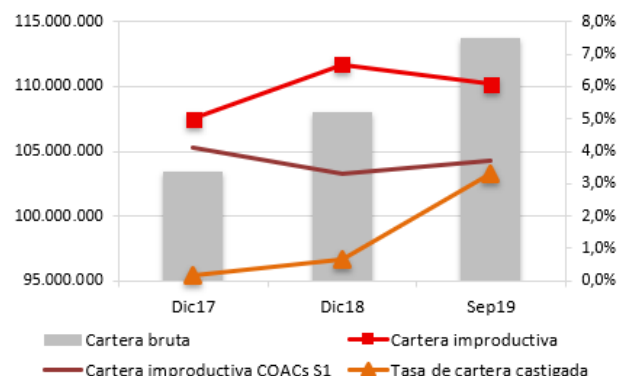
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza 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 y con un total de 11 agencias, repartidas en 6 provincias (Tungurahua, Bolívar, Guayas, Cotopaxi, Pastaza y Pichincha). La Cooperativa atiende a micro, pequeños y medianos empresarios, además de empleados públicos y privados de zonas urbanas, periurbanas y rurales. La principal fuente de fondeo de la institución proviene de los depósitos con el público. A sep-19, la institución atiende a 128.811 socios, con una cartera bruta de USD 113,7 millones y 16.798 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	Sep19
Cartera improductiva	5,0%	6,7%	6,1%
Tasa de cartera castigada	0,2%	0,7%	3,3%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	80,0%	75,9%	52,9%
ROE	5,0%	3,4%	2,1%
ROA	0,6%	0,4%	0,2%
Autosuficiencia operacional (OSS)	107,9%	99,0%	95,1%
Productividad del personal (prestatarios)	214	181	144
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,8%	6,1%	6,2%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,3%	4,3%	4,5%
Tasa de gastos financieros	8,0%	7,6%	7,9%
Tasa de gastos de provisión	0,9%	1,7%	1,8%
Rendimiento de la cartera	15,0%	13,9%	14,0%
Tasa de costo de fondos	7,0%	6,3%	6,6%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	15,6%	15,0%	14,3%
Razón deuda-capital	7,6	7,8	7,8
Liquidez sobre activo	22,8%	20,9%	16,3%
Liquidez de primera línea	36,9%	40,7%	33,9%
Indicador de liquidez mínimo	6,4%	6,4%	4,3%

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	Sep19
Socios	121.113	124.902	128.811
Prestatarios	18.843	17.225	16.798
Préstamos activos	18.843	17.225	16.798
Sucursales	11	11	11
Cartera bruta	103.491.743	108.013.961	113.743.209
Ahorro total	117.440.533	127.291.942	131.800.598
Activo total	143.416.261	152.754.240	158.459.968
Préstamo promedio desembolsado	8.323	9.182	9.505



---

## Fundamento de la Calificación

---

### **Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial**

Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad son débiles y no se ha visto un cambio significativo con respecto al trimestre anterior. Es importante recordar que en el informe de auditoría externa del 2018 se menciona un registro incorrecto de ingresos por venta de cartera por lo que los indicadores de rentabilidad y solvencia patrimonial están sobrevalorados; además, de realizarse la ejecución de la totalidad de la provisión respecto a la venta de cartera, se podría generar una presión adicional a los márgenes de la institución. Los niveles de eficiencia operativa y de productividad son buenos; a pesar de que las tasas operativas y financieras han aumentado ligeramente y la productividad del personal por prestatario y por monto de cartera ha disminuido. El crecimiento de la cartera es limitado y aunque con tendencia creciente; se evidencia decrecimiento en el número de prestatarios. La calidad de la cartera es débil y con tendencia negativa, mientras que la cobertura de cartera es moderada y ha disminuido. 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 riesgos y planificación estratégica y operativa son mejorables. Los sistemas de administración de riesgos son adecuados, mientras que la estructura organizacional es mejorable en cuanto a personal que se requiere dado el número de operaciones. Se evidencia la necesidad de una mejor delegación de funciones y cierto riesgo de persona clave. Los procesos de control interno se han fortalecido, estableciendo controles de supervisión jerárquicos; se requiere mayor control para evitar fraudes. 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. Las capacidades técnicas de los miembros de CdA en cuanto a riesgos son un aspecto por mejorar. 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. Se percibe la necesidad de una cultura de institución más enfocada a la administración de riesgos.

### **Suficiencia patrimonial**

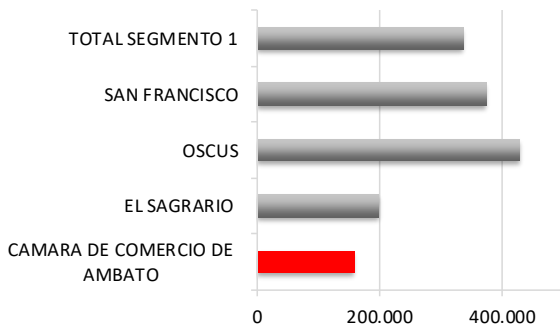
A sep-19, el nivel de respaldo patrimonial es moderado. El patrimonio técnico de CCCA a sep-19 asciende a USD 17,9 millones, con un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo de 14,3% y sobre activos totales y contingentes de 11,3%, cumpliendo con los requerimientos mínimos de 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**

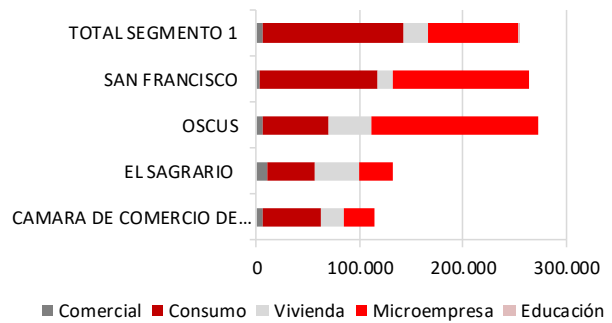
CCCA presenta débiles indicadores de rentabilidad. En oct18-sep19 el ROE es de 2,1%, ROA de 0,2% y autosuficiencia operativa (OSS) de 95,1%, manteniéndose estables. La tasa de gastos operativos asciende a 6,2%, los gastos financieros a 7,9%, los gastos de provisión a 1,8% y otros gastos a 0,9% con tendencia creciente; mientras que el rendimiento de la cartera se mantiene estable en 14%. La cartera bruta asciende a USD 113,7 millones con un crecimiento anual de 10,5% con tendencia creciente, por debajo del promedio de Cooperativas del Segmento 1 (21,7% a sep-19). En cuanto a los prestatarios activos, estos se ubican en 16.798 con un decrecimiento de 4,2% en oct18-sep19. La calidad de la cartera es débil; la cartera improductiva aumentó a 6,1%, la tasa de cartera castigada alcanza 3,3% y no se registran reestructuraciones de créditos. La cobertura de cartera improductiva es moderada y con tendencia decreciente (52,9%) a sep-19; %, 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. El riesgo de liquidez es limitado, cumpliendo con los límites de liquidez estructural establecidos por la SEPS, el indicador de liquidez estructural de primera línea es de 33,9% y 18,4% de segunda línea, frente a un requerimiento mínimo de liquidez de 4,3%. Se evidencia cierto riesgo de concentración en los 100 mayores depositantes, siendo de 21,6% del total de depósitos. A sep-19, el riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja, la sensibilidad del margen financiero se mantiene en 3,3% (USD 598,9 mil) y del valor patrimonial desciende a 10,9% (USD 2,0 millones) frente a variaciones de +/-1,0% en la tasa de interés. La Cooperativa no participa en el mercado de valores con emisiones de títulos o titularización de cartera y no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no está expuesta al riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

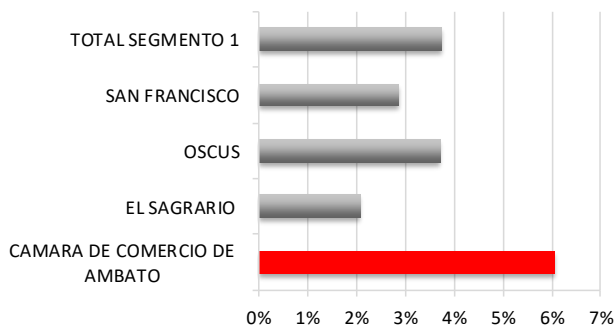
**Total de activos (Miles USD)**



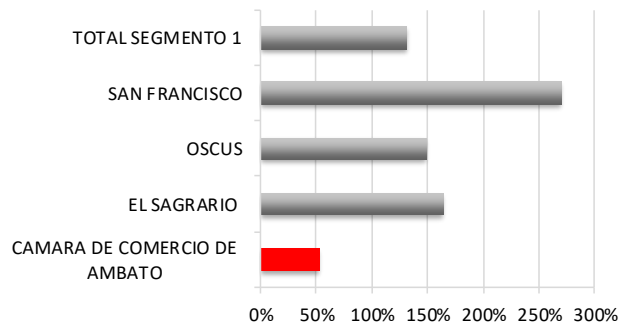
**Composición de la cartera (Miles USD)**



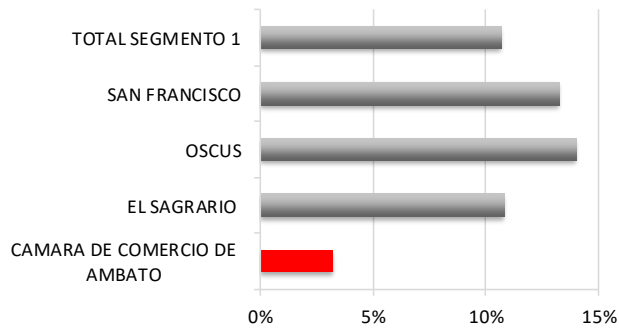
**Cartera improductiva**



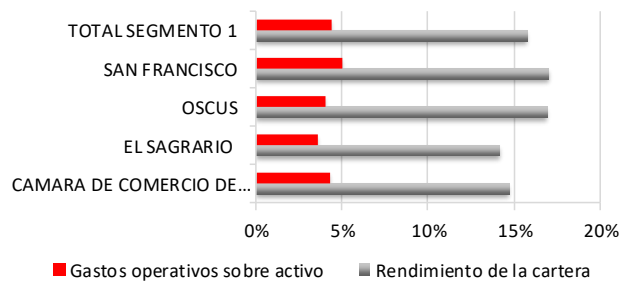
**Cobertura cartera improductiva**



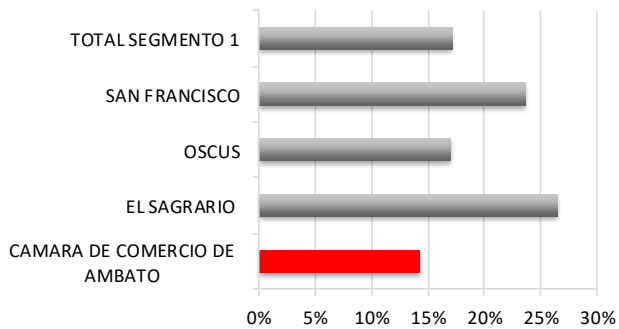
**Resultados sobre patrimonio**



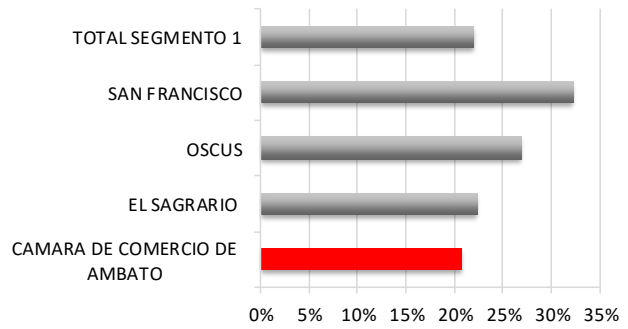
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



<sup>1</sup> 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](http://www.seps.gob.ec)) y SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)).