

Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato Ltda.

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

Fecha de Comité: 15 de mayo de 2020 - No. 451 – 2020

Calificación: BB+ Perspectiva: Negativa	<p style="text-align: center;">Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</p> <p><i>“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”.</i></p>
Vigencia de la calificación: 30/06/2020	Calificaciones anteriores: BB+(sep-19), BB+(jun-19), BB+(mar-19), BB+(dic-18)
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
<p>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.</p>	

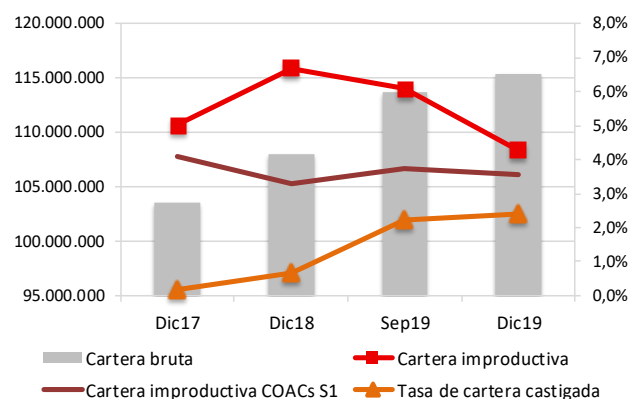
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda. (CCCA) fue fundada en 1984 con el objetivo de ofrecer servicios de ahorro y crédito a sus socios, enfocándose principalmente en el segmento de microempresarios y asalariados. CCCA opera desde su centro financiero en la ciudad de Ambato 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 dic-19, la institución atiende a 129.708 socios, con una cartera bruta de USD 115,3 millones y 16.064 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	Dic19
Cartera improductiva	5,0%	6,7%	4,3%
Tasa de cartera castigada	0,2%	0,7%	2,4%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	80,0%	75,9%	64,1%
ROE	5,0%	3,4%	3,1%
ROA	0,6%	0,4%	0,4%
Autosuficiencia operacional (OSS)	107,9%	99,0%	104,3%
Productividad del personal (prestatarios)	214	181	129
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,8%	6,1%	6,0%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,3%	4,3%	4,3%
Tasa de gastos financieros	8,0%	7,6%	8,0%
Tasa de gastos de provisión	0,9%	1,7%	0,6%
Rendimiento de la cartera	15,0%	13,9%	14,0%
Tasa de costo de fondos	7,0%	6,3%	6,7%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	15,6%	15,0%	14,1%
Razón deuda-capital	7,6	7,8	7,9
Liquidez sobre activo	22,8%	20,9%	16,7%
Liquidez de primera línea	36,9%	40,7%	25,0%
Indicador de liquidez mínimo	6,4%	6,4%	5,6%

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	Dic17	Dic18	Dic19
Socios	121.113	124.902	129.708
Prestatarios	18.843	17.225	16.064
Préstamos activos	18.843	17.225	16.064
Sucursales	11	11	11
Cartera bruta	103.491.743	108.013.961	115.333.262
Ahorro total	117.440.533	127.291.942	135.918.095
Activo total	143.416.261	152.754.240	165.027.272
Préstamo promedio desembolsado	8.323	9.182	9.411



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad son débiles; sin embargo, se observa un incremento 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 queda por monitorear su recuperación, así como la posible afectación de los niveles de rentabilidad y sostenibilidad en el mediano plazo por la realización de provisiones de cuentas por cobrar. Los niveles de eficiencia operativa y de productividad son buenos; a pesar de que la productividad del personal por prestatario y por monto de cartera ha disminuido. El crecimiento de la cartera es limitado y ha disminuido; se evidencia decrecimiento en el número de prestatarios. La calidad de la cartera es débil, aunque la cartera improductiva presenta tendencia positiva, mientras que la cobertura de cartera es moderada. 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 e implementando la fábrica de créditos. 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 gobierno y procesos de gobernabilidad son adecuados. La institución cuenta con un Código de Buen Gobierno Cooperativo. La capacidad y experiencia de los miembros del CdA en gestión de riesgos es un aspecto mejorable. 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 y con capacidades técnicas de los nuevos miembros. Por otra parte, la cultura institucional hacia la administración de riesgos se percibe como adecuada; mientras que la Unidad de Riesgos presenta una capacidad limitada con relación al volumen de operaciones. La Cooperativa cuenta con un Comité de Administración Integral de Riesgos, el cual se reúne de forma mensual. El monitoreo del riesgo de crédito por parte de la Unidad de Riesgos presenta espacios de mejora; sin embargo, se prevé su fortalecimiento a través de la implementación de análisis de pérdidas esperadas en el 2020 y con la implementación de fábrica de créditos; mientras que el monitoreo de riesgo de liquidez y mercado es adecuado, contando con herramientas de análisis, indicadores y reportes específicos para su monitoreo. La gestión de riesgo operativo se percibe como moderada, aunque se encuentran desarrollando la matriz de riesgos para determinar estadísticas de pérdidas esperadas. La institución cumple con el envío de estructuras y límites de requeridos por el ente regulador. **Ante la emergencia sanitaria, la institución realiza diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias, cuentan con canales digitales disponibles para solicitud de créditos, limitando la colocación de créditos y cuentan con planes de contingencia de liquidez.**

Suficiencia patrimonial

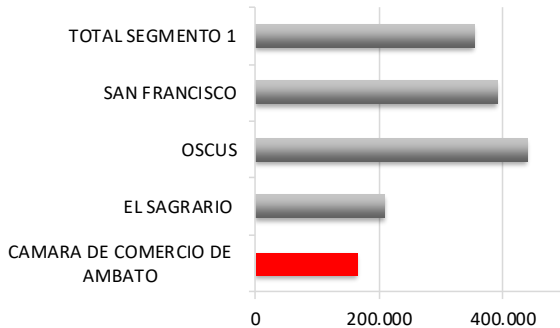
A dic-19, el nivel de respaldo patrimonial es débil. El patrimonio técnico se ubica en USD 18,2 millones. El PAT sobre activos totales y contingentes se sitúa en 14,1%, al igual que el PAT sobre activos y contingentes ponderados por riesgo. El patrimonio técnico primario representa el 100% del patrimonio técnico total. La razón deuda-capital se ubica en 7,9 veces. La estrategia de capitalización de CCCA consiste en el aporte de los nuevos socios, un porcentaje de los créditos desembolsados y la capitalización de excedentes.

Análisis financiero

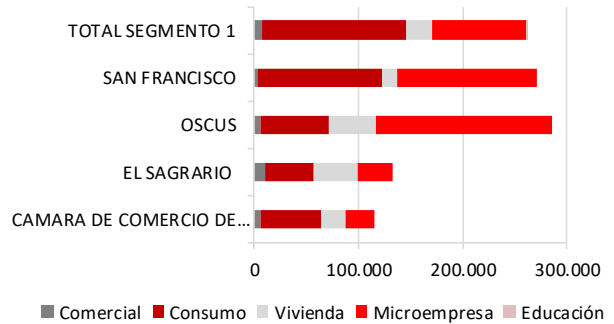
La institución registra niveles de rentabilidad y sostenibilidad débiles; sin embargo, se observa una leve mejoría en sus indicadores de rentabilidad respecto a periodos anteriores. La afectación a la rentabilidad por el incremento de provisiones para cuentas por cobrar es un aspecto por monitorear. El ROE alcanza un 3,1%, ROA 0,4% y OSS 104,3% en ene19-dic19, revirtiendo la tendencia decreciente que mantenían. Por otra parte, el rendimiento de cartera se ubica en 14,0%, la tasa de gastos operativos en 6,0% y financieros en 8,0%, indicadores que se presentan relativamente estables; mientras que la tasa de gastos de provisión ha disminuido a 0,6% dada una mejoría en el nivel de calidad de cartera y venta de cartera. A dic-19 la cartera improductiva disminuye a 4,3% con una tendencia decreciente y la cobertura aumenta a 64,1%; percibiéndose como un nivel mejorable. En ene19-dic19 la tasa de cartera castigada asciende a 2,4% y no se registran reestructuraciones de créditos a dic-19. La cartera bruta alcanza los USD 115,3 millones con un crecimiento de 6,8%; mientras que el número de prestatarios decrece 6,7% a 16.064. El riesgo de liquidez es limitado y presenta una liquidez estructural de primera y segunda línea de 25,0% y 16,5% respectivamente, cumpliendo con los requerimientos del ente de control. El riesgo de tasa de interés también es limitado, presentando una sensibilidad del margen financiero de 3,5% y de valor patrimonial de 10,7% frente a variaciones de +/- 1% en la tasa de interés. Existe un alto riesgo de concentración en los 10 mayores prestatarios, constituyendo el 38,0% del PAT. 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.

Benchmarking¹

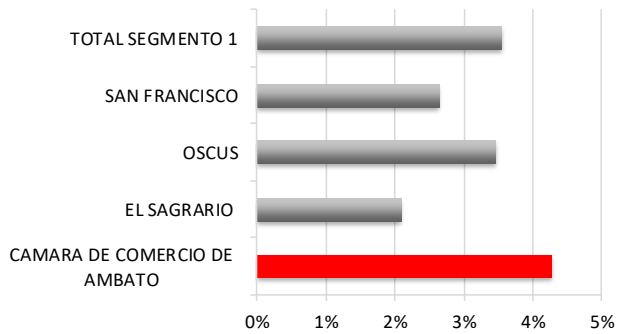
Total de activos (Miles USD)



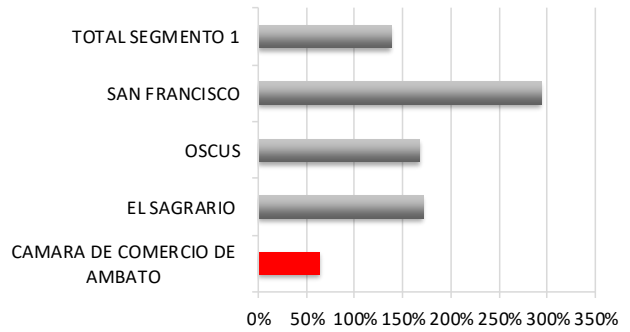
Composición de la cartera (Miles USD)



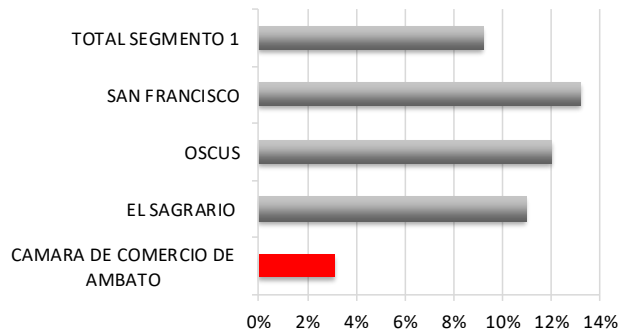
Cartera improductiva



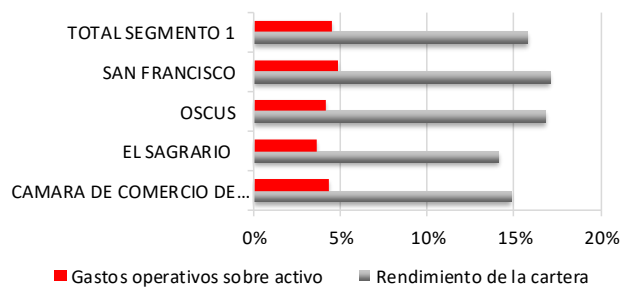
Cobertura cartera improductiva



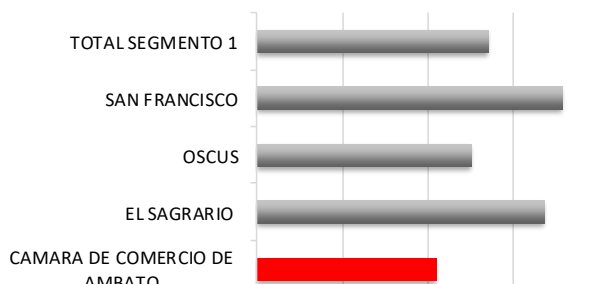
Resultados sobre patrimonio



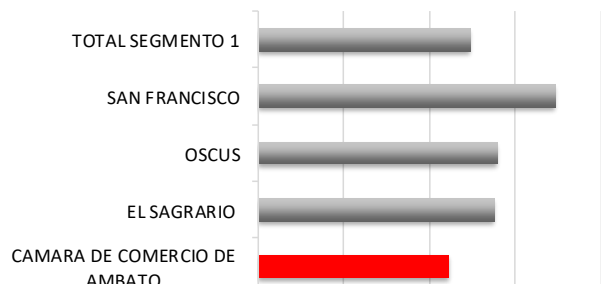
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).